מועצה אזורית עמק הירדן

גזברית המועצה

כ״ג חשון, תשפ״ז
3 נובמבר, 2026
סימוכין: 620619

ועדת השקעות סיכום רבעון 3 לשנת 2026
מיום 1/11/2026

משתתפים:
מיה ונטורה – מנכ״לית
ליאת מלכה – גזברית
רו״ח מוחמד -חשב
עו״ד גולן לוי
עמיר נוביק – עמירים שירותי בקרה

להלן סיכום הנושאים שעלו בישיבה:

להלן סיכום הנושאים שעלו בישיבה:
1. **בקרות** - התיקים מנוהלים ומבוקרים לפי חוזר מנכ״ל עד 40% אג״ח קונצרני ועד 5% מניות ממדד
ת״א 125 ואין חריגות ממדיניות ההשקעה.

2. **סקירת שוק:**
ארה״ב – המובילה את כלכלת העולם האינפלציה נמצאת במלחמת סחר עולמי שהעיקר מופנה לסין.
משק בתעסוקה מלאה, אבטלה של כ 4.3%
הנגיד לא מוריד ריבית למרות בקשות טראמפ עקב התנודתיות ואפילו העלה. ריבית הפד היא 3.75%.
ישראל – בישראל עדיין בכלכלת מלחמה עם הוצאות ממשלה גבוהות לביטחון ולשיקום ישובים.
היצוא
הבטחוני נמצא בטופ כי כל העולם מתחמש.
אינפלציה מצטמצמת, אבל הנגיד ירצה לראות שהמגמה ממשיכה. ריבית בנק ישראל 3.25%
יחס חוב תוצר כ 70% . הצמיחה מתחילה לעלות, אבל נראה מה יקרה עם המלחמה הנוכחית עם איראן.
גם שער הדולר ממשיך לרדת כ 4% אחרי עם ירידה של כמעט 12% בשנה שעברה.
אינפלציה 12 חודשים קדימה – בין 1.6 ל 1.8
ריבית בנק ישראל – תמשיך כנראה לרדת
מלחמת שאגת הארי: תוצאות המלחמה צימצמו משמעותית את האיום הקיומי שהיה על ישראל.
בדרום
–חמאס הובס, בצפון חיזבאלה נחלש, ובמזרח איראן שהיא ראש הנחש נפגעה קשות. גם שער הדולר
נחלש דבר שיאותת על הורדת ריבית נוספת אפשרית ע״י בנק ישראל
כל זה אומר שפרמיית הסיכון של ישראל ירדה, כנראה שהורדות הדרוג שהיו לנו יעלו בחזרה, התעשיות
הביטחוניות וההי-טק הוכיח לעולם יכולות פנומנליות שיביאו השקעות עתק ורכישות בעתיד.
שוק האג״ח העולמי בבעיה. תשואות אגח ממשלתי גבוהות בכל העולם, כנראה בעקבות השפעת הריבית
וההוצאות הרבות של חברות שרכשו חברות סייבר ו AI במיליארדים.

המרכז האזורי צמח ◆ עמק הירדן 15132 ◆ טל' 04-6757602 ◆ פקס' 04-6757649 ◆

מועצה אזורית עמק הירדן

גזברית המועצה

1. יתרות ותשואות ל 30.9.2026

בית השקעות	מספר חשבון	מדיניות השקעה	שווי תיק	תשואה מתחילת השנה
אינפיניטי	20-62-255169	חוזר מנכ"ל רשויות עד 5% מניות	₪ 5,258,668.30	3.2
הפניקס	20-62-254723	חוזר מנכ"ל רשויות עד 5% מניות	₪ 5,215,251.13	2.99
הראל	20-62-254111	חוזר מנכ"ל רשויות עד 5% מניות	₪ 5,156,198.42	2.9
מגדל	20-62-255118	חוזר מנכ"ל רשויות עד 5% מניות	₪ 5,185,129.65	3.07
שווי תיקי ההשקעות:			**₪ 20,815,247.50**	**3.04**

2. החלטות:

- אין שינוי במדיניות ההשקעה.
- הגזברית תבדוק את היתרות האמורות להגיע מר.מ.י. ותראה אם אפשר להפקיד לחשבונות המנוהלים החל מינואר 2027 לאחר פירעון הפיקדונות הקיימים.

רשמה - ליאת מלכה – גזברית מ.א. עמק הירדן