

פרוטוקול ועדת השקעות מועצה מקומית תל מונד לרבעון 2 שנת 2022 מיום 21/07/2022

משתתפים: אלדד חזי גזבר, יגאל קרזינר מהנדס המועצה, זהר טנצר – חברת עמירים שירותי בקרה.

1. בקרות - התיקים מנוהלים לפי חוזר מנכל ומדיניות ועדת ההשקעות ואין חריגות.

2. נערכה סקירת ממדים ותשואות התיקים. התשואה הממוצעת בסוף הרבעון הראשון 31/03/2022 מתחילת השנה ירדה והינה -4.8%. עם זאת בחודש יוני השתנתה המגמה לחיובית של 0.07%. ביולי המשיכה המגמה החיובית הכון למועד זה בעלויות קלות של 0.28%. התקווה שזו אכן שינוי מגמה אך ההבנה שהשוק ימשיך להיות תנודתי. האחזקה בצמודים ירדה מעט ל 51.6% מהתיק והמח"מ ירד ל 3.62. האינפלציה ב 2021 2.8% וצפויה להיות כ 3.5% ב 2022. בארה"ב האינפלציה כבר מצויה ב 9% מה שתדלק העלאות ריבית מהירות וחדות. גם בישראל צפויה העלאת ריבית כבכל העולם אם כי מתונה יותר. המניות ירדו פחות בארץ ומגינות על התיק. רשויות שבחרו לנהל את הכסף בחוזר הישן שעיקרו אג"ח ממשלתי לא רק שעלו פחות בשנה שעברה אלא ירדו יותר השנה. המלחמה באוקראינה והקורונה מעיבות על השווקים אך עיקר החשש כלכלי ומקורו באינפלציה ובהליך העלאות הריבית בעולם.

3. יתרות ותשואות ליום 30/06/2022:

בית השקעות	שווי תיק	תאריך פתיחת תיק	תשואה מתחילת השנה	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת החדש
אתגר 88395	12,174,708 ₪	30/12/18	-3.36%	-1.79%	0.20%
איי.בי.איי 88360	11,660,464 ₪	27/12/18	-4.06%	-1.95%	0.12%
אקסלנס 1902671	11,207,982 ₪	27/12/18	-5.46%	-2.77%	-0.07%
הראל 1902475	11,160,575 ₪	31/12/18	-5.56%	-2.71%	0.00%
אינפיניטי 8839	12,356,209 ₪	30/12/18	-5.62%	-2.79%	0.07%
סה"כ:	58,559,938 ₪	ממוצע תשואה:	-4.80%	-2.40%	0.07%

4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	15,299,001 ₪	26.13%
אג"ח ממשלתי מדדי	16,632,659 ₪	28.40%
סה"כ אג"ח ממשלתי	31,931,661 ₪	54.53%
אג"ח קונצרני שקלי	9,212,736 ₪	15.73%
אג"ח קונצרני מדדי	11,921,437 ₪	20.36%
אג"ח להמרה	603,855 ₪	1.03%
סה"כ אג"ח קונצרני	21,738,028 ₪	37.12%
מניות ת"א 35	953,967 ₪	1.63%
מניות ת"א 90	442,330 ₪	0.76%
קרנות נאמנות מניות בארץ	92,879 ₪	0.16%
קרנות סל מניות בארץ	1,101,772 ₪	1.88%
סה"כ מניות	2,590,948 ₪	4.42%
עו"ש שקלים	2,182,890 ₪	3.73%
פקדונות	115,762 ₪	0.20%
סה"כ עו"ש	2,298,652 ₪	3.93%
סה"כ	58,559,288 ₪	100%

5. מדיניות התיקים נשארת ללא שינוי. ההבנה שעליית התשואות שהביאה עימה ירידות והפסדי הון בדגש על תיק האג"ח עשוי לאורך זמן לאושש את התיק ולהשיב את התשואות החסרות. במידה ולא ימכרו ניירות ונמתין לפדיון אנו צפויים להשיב את הירידות בתשואות האג"ח. מכאן כל עוד ניתן תזרימית לא מומלץ למכור ולהקטין את התיק אלא להמתין. כלל האנליסטים ממליצים אף להגדיל תיקים וזאת בכפוף כמובן לעובדה שהסכומים הנכנסים אינם לטווח קצר.

6. הצטרף חבר ועדה חדש מר יגאל קרזינר מהנדס העירייה ואנו מברכים אותו על הצטרפותו.

אלדד חזי, רו"ח
גזבר
מועצה מקומית תל מונד