

פרוטוקול ועדת השקעות מועצה מקומית תל מונד לרבעון 4 שנת 2022 מיום 22/02/2023

משתתפים:

יו"ר הועדה - אלדד חזי, גזבר
 חברת ועדה - תהילה מימון, מנכ"לית
 חבר ועדה - יגאל קרזנר, מהנדס
 ניר ענבי רו"ח המועצה
 זהר טנצר - חברת עמירים שירותי בקרה.

1. בקרות - התיקים מנוהלים לפי חוזר מנכל ומדיניות ועדת ההשקעות ואין חריגות. במהלך סוף השנה ירד דירוד בנייר ערך גיי סיטי אגח יב ל-A- שהוחזק ע"י מספר בתים ביניהם אקסלנס ואינפיניטי. לבקשת מנכר הנייר והחריגה הוסרה.

2. נערכה סקירת ממדים ותשואות התיקים. התשואה הממוצעת בסוף הרבעון הרביעי 31/12/2022 מתחילת השנה ירדה והינה -7.49%. עם זאת בחודש ינואר השתנתה המגמה לחיובית. התקווה שזו אכן שינוי מגמה אך ההבנה שהשוק ימשיך להיות תנודתי ולראיה גם פברואר פתח בירידות מחדש. האחזקה בצמודים הינה 47.4%, המח"מ נותר סביב 3.67. האינפלציה ב 2022 הפגיעה מאוד והגיעה ל 5.3% וצפויה להיות כ 2.7-3.5% ב 2023. בארה"ב ובאירופה האינפלציה כבר חצתה את ה 10% מה שתדלק העלאות ריבית מהירות וחדות. האג"ח הממשלתי ירד השנה מאוד חזק ולא הגן על התיק ובניגוד אליו המניות ירדו פחות בארץ. רשויות שבחרו לנהל את הכסף בחוזר הישן שעיקרו אג"ח ממשלתי לא רק שעלו פחות בשנה שעברה אלא ירדו יותר השנה.

3. יתרות ותשואות ליום 31/12/2022 :

תשואה מתחילת החודש	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת השנה	תאריך פתיחת תיק	שווי תיק	בת השקעות
-0.63%	-0.47%	-6.02%	27/12/18	11,421,521 ₪	א"י.בי.א"י 88360
-0.98%	-0.85%	-6.08%	30/12/18	11,831,787 ₪	אתגר 88395
-0.74%	-1.01%	-8.32%	31/12/18	10,835,112 ₪	הראל 1902475
-0.97%	-1.05%	-8.49%	30/12/18	11,980,762 ₪	אינפיניטי 8839
-0.95%	-1.02%	-8.66%	27/12/18	10,827,570 ₪	אקסלנס 1902671
-0.86%	-0.88%	-7.49%	מוצע תשואה:	56,896,752 ₪	סה"כ:

4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	18,078,995 ₪	31.78%
אג"ח ממשלתי מדדי	14,522,205 ₪	25.52%
סה"כ אג"ח ממשלתי	32,601,200 ₪	57.30%
אג"ח קונצרני שקלי	9,219,698 ₪	16.20%
אג"ח קונצרני מדדי	11,199,440 ₪	19.68%
קרנות סל אג"ח קונצרני בארץ	119,198 ₪	0.21%
סה"כ אג"ח קונצרני	20,538,336 ₪	36.10%
מניות ת"א 35	918,705 ₪	1.61%
מניות ת"א 90	488,133 ₪	0.86%
מניות יתר	3,842 ₪	0.01%
קרנות נאמנות מניות בארץ	90,831 ₪	0.16%
קרנות סל מניות בארץ	1,053,480 ₪	1.85%
סה"כ מניות	2,554,991 ₪	4.49%
עו"ש שקלים	1,080,531 ₪	1.90%
פקדונות	121,680 ₪	0.21%
סה"כ עו"ש	1,202,211 ₪	2.11%
סה"כ	56,896,738 ₪	100%

5. מדיניות התיקים נשאר 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. כלל האנליסטים ממליצים אף להגדיל

תיקים וזאת בכפוף כמובן לעובדה שהסכומים הנכנסים אינם לטווח קצר. במקביל הפיקדונות בבנקים מציעים כיום ריביות גבוהות המגיעות גם ל 4.5% בכפוף כמובן למשך תקופת הסגירה. מכאן ניהול תזרים הדוק ויעיל בפיקדונות יביא לרשות רווחים נאים. לכן יתרות חדשות המיועדות לטווחים קצרים נכון יהיה להפקיד בפיקדונות – לחלק בין יומיים לרבעוניים ולאפשר לתזרים להיות גמיש. זהר יסייע לאלדד בנושא מול הבנקים.

אלדד יקבל מהחכ"ל צפי לתשלומים במהלך שנת 2023 על מנת להעריך את הסכומים שניתן להפקיד בפיקדונות לטווחים ארוכים יותר.

אלדד חזן, רו"ח

גזבר

מועצה מקומית תל מונד