

**פרוטוקול ועדת השקעות מועצה מקומית תל מונד לרבעון 3 שנת 2022 מיום 02/11/2022**

משתתפים: אלדד חזי גזבר, יגאל קרז'נר 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 השלישי 30/09/2022 מתחילת השנה ירדה והינה -6.68%. עם זאת בחודש אוקטובר השתנתה המגמה לחיובית. התקווה שזו אכן שינוי מגמה אך ההבנה שהשוק ימשיך להיות תנודתי. האחזקה בצמודים המשיכה לרדת ל 47.7% מה שמעיד על הערכה שהצפי להתמתנות הלחצים האינפלציוניים. המח"מ ירד ל 3.55. האינפלציה ב 2021 2.8% וצפויה להיות כ 4.8% ב 2022. בארה"ב האינפלציה כבר חצתה את ה 9% מה שתדלק העלאות ריבית מהירות וחדות. המניות ירדו פחות בארץ ומגינות על התיק. רשויות שבתרו לנהל את הכסף בחוזר הישן שעיקרו אג"ח ממשלתי לא רק שעלו פחות בשנה שעברה אלא ירדו יותר השנה.

3. יתרות ותשואות ליום 30/09/2022:

בית השקעות	שווי תיק	תאריך פתיחת תיק	תשואה מתחילת השנה	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת החודש
אתגר 88395	11,933,472 ₪	30/12/18	-5.27%	-1.98%	-1.77%
אי.בי.א"י 88360	11,475,594 ₪	27/12/18	-5.58%	-1.59%	-1.70%
הראל 1902475	10,945,448 ₪	31/12/18	-7.38%	-1.93%	-1.95%
אינפיניטי 8839	12,107,788 ₪	30/12/18	-7.52%	-2.01%	-2.07%
אקסלנס 1902671	10,939,981 ₪	27/12/18	-7.71%	-2.38%	-2.18%
סה"כ:	57,402,283 ₪	מוצע תשואה:	-6.68%	-1.98%	-1.93%

4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	17,054,112 ₪	29.71%
אג"ח ממשלתי מדדי	14,260,623 ₪	24.84%
סה"כ אג"ח ממשלתי	31,314,736 ₪	54.55%
אג"ח קונצרני שקלי	8,996,833 ₪	15.67%
אג"ח קונצרני מדדי	11,600,737 ₪	20.21%
אג"ח להמרה	648,885 ₪	1.13%
סה"כ אג"ח קונצרני	21,246,454 ₪	37.01%
מניות ת"א 35	938,266 ₪	1.63%
מניות ת"א 90	440,231 ₪	0.77%
קרנות נאמנות מניות בארץ	94,188 ₪	0.16%
קרנות סל מניות בארץ	1,036,790 ₪	1.81%
סה"כ מניות	2,509,476 ₪	4.37%
עו"ש שקלים	1,696,691 ₪	2.96%
פקדונות	636,952 ₪	1.11%
סה"כ עו"ש	2,333,643 ₪	4.07%
סה"כ	57,404,309 ₪	100%

5. היועץ מטעם חב' עמירים - שרותי בקרה, 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. הועדה מקבלת את המלצת היועץ ולהשאיר את מדיניות התיקים ללא שינוי.

אלדד חזי, רג"ח  
גזבר  
מועצה מקומית תל מונד