

פרוטוקול ועדת השקעות מועצה מקומית תל מונד לרבעון 1 שנת 2023 מיום 07/06/2023

משתתפים: אלדד חזי גזבר ויו"ר ועדת השקעות, תהילה מימון – מנכ"לית, יגאל קרזינר – חבר ועדה, זהר טנצר – יועץ מלווה חברת עמירים שירותי בקרה.

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

2. זהר סקר את נתוני התיקים והמדדים. האינפלציה הפגיעה מאוד ב2022 והגיעה ל 5.3%. כלל האנליסטים והכלכלנים לרבות באוצר ובנק ישראל לא צפו זאת. עליית האינפלציה נבעה ממספר גורמים ביניהם המלחמה בין רוסיה לאוקראינה שהביאה לעליית מחירי האנרגיה והסחורות, מדיניות אפס סובלנות לקוביד בסין שהביאה לסגרים ממושכים ושיתוק ייצור נרחב. עליית האינפלציה בעולם עוררה את תגובת הנגידים שהעלו ריבית באופן משמעותי ומהיר. עליות הריבית הביאו לחשש ממיתון עולמי. סימני האטה כבר קיימים אך החשש ממיתון פחת. בישראל על רקע המתוחות הפוליטית שהתמקדה ברצון לשינוי משפטי נוצרו ירידות משמעותיות בהשקעה בחברות ההיי טק ופגיעה בשער החליפין בדמות היחלשות השקל. בהתאם התפרסמו מדדים גבוהים. צפי אינפלציה בישראל ל12 החודשים הבאים נא סביב 3% על פי מירב האנליסטים ובהתאם למגולם בשוק ההון. הצפי שהליך העלאת הריבית מצוי בסיומו (צפויה עוד העלאה אחת או שתיים) ובשנה הבאה צפוי הליך הפוך של ירידת ריבית. ירידת הריבית צפויה להביא רווחי הון לתיקי האג"ח. המועצה מנהלת כיום כ 54.9 מיליון ₪ בחמישה תיקים. נכון ל 31/05/2023 עמדו התשואות על 0.97%. המח"מ הממוצע בתיק הינו 3.6. והאפיק הצמוד 48.2%.

3. יתרות ותשואות ליום 31/03/2023 :

בת השקעות	שווי תיק	תאריך פתיחת תיק	תשואה מתחילת השנה	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת החודש
אתגר 88395	₪ 11,836,996	30/12/18	0.04%	0.04%	1.31%
אקסלנס 1902671	₪ 10,814,878	27/12/18	-0.12%	-0.12%	1.32%
הראל 1902475	₪ 10,810,346	31/12/18	-0.23%	-0.23%	1.22%
אינפיניטי 8839	₪ 11,947,721	30/12/18	-0.28%	-0.28%	1.53%
אי.בי.אי 88360	₪ 11,347,550	27/12/18	-0.65%	-0.65%	1.13%
סה"כ:	₪ 56,757,492	מוצע תשואה:	-0.24%	-0.24%	1.30%

4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	₪ 16,810,997	29.62%
אג"ח ממשלתי מדדי	₪ 14,461,948	25.48%
סה"כ אג"ח ממשלתי	₪ 31,272,945	55.10%
אג"ח קונצרני שקלי	₪ 10,094,223	17.79%
אג"ח קונצרני מדדי	₪ 11,206,166	19.75%
קרנות סל אג"ח קונצרני בארץ	₪ 471,551	0.83%
סה"כ אג"ח קונצרני	₪ 21,771,940	38.36%
מניות ת"א 35	₪ 966,034	1.70%
מניות ת"א 90	₪ 414,145	0.73%
קרנות נאמנות מניות בארץ	₪ 97,288	0.17%
קרנות סל מניות בארץ	₪ 1,063,386	1.87%
סה"כ מניות	₪ 2,540,853	4.48%
עו"ש מט"ח	₪ 11	0.00%
עו"ש שקלים	₪ 964,511	1.70%
פקדונות	₪ 204,018	0.36%
סה"כ עו"ש	₪ 1,168,540	2.06%
סה"כ	₪ 56,754,277	100%

5. מדיניות התיקים לדיון. ההבנה שעליית התשואות שהביאה עימה ירידות והפסדי הון ב2022 בדגש על תיק האג"ח עשויה לאורך זמן לאושש את התיק ולהשיב את התשואות החסרות. במידה ולא ימכרו ניירות ונמתין לפדיון אנו צפויים להשיב את הירידות בתשואות האג"ח. מנגד עלית התשואות הביאה עימה עליה בריבית הפיקדונות והקצרים לאזור ה5% שנתי. למועצה התחייבויות בינוי והשקעה עד סוף השנה והצורך ברווחי התיק התעצמו. לכן כדי להקטין תנודתיות התיק כבר השנה נקיים דיון נוסף במהלך שבוע הבא עם שני נציגי בתי השקעות לדיון מעמיק בפיתרונות ההשקעה המומלצים לנו. הכוונה בשלב זה לפדות רק את הרווחים שיווצרו.

אלדד חזי, יו"ר
גזבר
מועצה מקומית תל מונד