

פרוטוקול ועדת השקעות מיום 10/04/2024

משתתפים:

שמואל בוקסר – ראש העיר  
 ערן לבב, גזבר – יו"ר  
 עו"ד דפנה קירו כהן – מנכ"לית  
 יפה מחלוף – חשבת  
 יצחק איטח – מנהל חשבונות  
 זהר טנצר – עמירים שרותי בקרה  
 נציג בית השקעות תפנית – דן רון – סמנכ"ל השקעות

להלן נושאי הישיבה:

1. תפנית הציגה סקירת מקרו. הריבית בעולם במגמת ירידה אך באופן נמוך מהצפוי בתחילת השנה. האינפלציה בהתכווצות – בארץ לאזורי 2.8% וכך גם בעולם בארה"ב ובאירופה. מדדי המניות בארה"ב עלו חזק במהלך 2023 ומתחילת השנה. צופים תחילת הורדת ריבית קודם לכן באירופה ובארה"ב בין הורדה לשתיים במהלך 2024. בישראל אי וודאות לאור המלחמה והשפעות המטבע שתנודתי מאוד. בנתיים הנגיד לא מוריד את הריבית והעיד שכנראה מיהר ושגה בהורדת הריבית הראשונה בינואר. חלוקה של שקלי צמוד שווייט. מח"מ האריך בסוף 2023 לאזור 4.5 כי רצו לקבע ריביות גבוהות באג"ח ליותר שנים. בפועל התזמון לא היה מוצלח וזה פגע בתיק. יתר הבתים במח"מ נמוך יותר באזור 3.9.
  2. עמירים סקרה את השוק ונתוני התיקים. התיקים מבוקרים עפ"י מדיניות חוזר מנכ"ל ולא היו חריגות בתיקים. נכון ל 31/03/2024 התשואות חיוביות מעט 0.26%. מח"מ ממוצע 3.9.
  3. **הוחלט** – אין שינוי במדיניות.
- סיכום תשואות לפי בית השקעות 31/03/2024

בית השקעות	שווי תיק	תאריך פתיחת תיק	תשואה מתחילת השנה	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת החודש
הראל 296692	15,069,591 ₪	21/10/20	0.36%	0.36%	0.04%
אקסלנס 678883	20,902,626 ₪	12/07/18	0.34%	0.34%	0.08%
הראל 1078210	8,141,748 ₪	16/07/18	0.31%	0.31%	0.03%
פעלים 663363	19,665,214 ₪	16/07/18	0.26%	0.26%	-0.06%
תפנית 97075	19,501,548 ₪	20/10/20	0.08%	0.08%	-0.08%
סה"כ:	83,280,727 ₪	ממוצע תשואה:	0.26%	0.26%	0.00%



## 4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	28,591,622 ₪	34.33%
אג"ח ממשלתי מדדי	20,549,300 ₪	24.67%
קרנות נאמנות אג"ח ממשלתי בארץ מדדי	764,697 ₪	0.92%
סה"כ אג"ח ממשלתי	49,905,619 ₪	59.92%
אג"ח קונצרני שקלי	13,844,022 ₪	16.62%
אג"ח קונצרני מדדי	18,041,895 ₪	21.66%
סה"כ אג"ח קונצרני	31,885,917 ₪	38.29%
עו"ש שקלים	560,943 ₪	0.67%
פקדונות	928,243 ₪	1.11%
סה"כ עו"ש	1,489,186 ₪	1.79%
<b>סה"כ</b>	<b>83,280,723 ₪</b>	<b>100%</b>

5. הוחלט להותיר את המדיניות ללא שינוי.

6. ניהול תזרים קצר באמצעות פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מים.

רשם: ערן לבב