



**פרוטוקול ועדת השקעות לרבעון 02/19 מיום 9.7.2019**

**משתתפים:**

- חברי ועדה מטעם המועצה: אמנון ויזל, יהודית שוהם, לילך בן הרוש, תומר גלעד.
- חברי ועדה מטעם המליאה: אבי אובנטל.
- חברת ניהול תיקים בינלאומי יוניק: מצביא רענן ויגאל יעקב.

**נעדרו:**

- דנה שלזינגר – חבר ועדה

**1. סקירה כלכלית**

מצביא מחברת ניהול התיקים- יוניק הציג סקירה מאקרו כלכלית, והתייחס לתמורות שחלו בעולם בשנים האחרונות. בהמשך, הדיון התמקד בשינוי החד שחל בתחזיות השוק בנוגע לצפי הצמיחה בעולם: בדצמבר 2018 השווקים צפו שיפור בצמיחה וגילמו מספר העלאות ריבית, בעוד שכיום המחירים מגלמים האטה וצפי של הורדת ריביות, בין היתר בעקבות מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, אך גם בגין גורמים נוספים.

הדבר משפיע באופן מהותי על תוצאות תיקי ההשקעות של המועצה, והניב רווחי הון יפים. עם זאת, רמת הסיכון בתיק עלתה ולכן מומלץ לצמצמה באמצעות הקטנת החשיפה לאג"ח קונצרני.

**2. תוצאות הפעילות לתקופה 01/04/19-30/06/19:**

סה"כ	הלמן אלדובי	יוניק	
20,302,923	10,135,542	10,167,381	יתרת פתיחה
272,241	120,384	151,857	רווחים / (הפסדים)
(1,583)	(472)	(1,111)	עמלות
(5,082)	(2,531)	(2,551)	דמי ניהול
(258)	(258)	0	דמי ניהול חשבון
<b>20,568,241</b>	<b>10,252,665</b>	<b>10,315,576</b>	<b>יתרת סגירה (*)</b>
<b>568,241</b>	<b>252,665</b>	<b>315,576</b>	<b>רווח (הפסד) נטו מצטבר</b>
<b>2.84</b>	<b>2.52</b>	<b>3.15</b>	<b>באחוזים נטו מצטבר</b>

**3. סיכום**

- תוצאות הפעילות ברבעון החולף היו מצוינות, בהמשך לרבעון 1 2019.
- עם זאת, לאור הסקירה הכלכלית הני"ל ולאור עליית הסיכון בתיק הוחלט על הורדת שיעור ההשקעה באג"ח קונצרני לשיעור של 10% (לעומת 25% המותרים ע"פ חוזר מנכ"ל).
- ברבעון הבא הנושא יבחן מחדש.

**בברכה,**

**תומר גלעד**

**גזבר המועצה**

עמוד 1 מתוך 1

אדמית  
אחיהוד  
אילון  
אפק  
אשרת  
בוסתן הגליל  
בית העמק  
בן - עמי  
בצת  
געתון  
גשר הזיו  
חניתה  
יחיעם  
יסעור  
כברי  
כליל

כפר מסריק  
לוחמי הגטאות  
לימן  
מצובה  
נס-עמים  
נתיב השיירה  
סער  
עברון  
עין המפרץ  
עמקא  
ערב-אל ערמשה  
ראש הנקרה  
רגבה  
שבי ציון  
שייח דנון  
שמרת

