



לפרות האוצרה

הנדון: פרוטוקול ישיבת ועדת השקעות בתאריך 26.07.2016

משתתפים: שמעון קרן צבי, שוקי פדר, איציק חסון (משקיף).
נעדד: יואב גלובוצקי

על סדר היום: הצגת תחזית תשואות חזויות וסיכונים באפיקי השקעה ודיון בנושא.

מוזמנים: נציגי חברת הראל-יובל ווינזוף ו-

נציג חברת דש-דני דילבסקי

נציג בנקאות פרטית בבנק לאומי- מיכאל אברמוביץ יחד עם אפרת לוי

מסניף הבנק בשדרות.

מוטי זייד בנקאות פרטית בנק מזרחי (הוזמן לבקשתו)- לא יכול היה

להגיע, שלח חומר כתוב.

הצגת הנתונים: נציגי החברות סקרו בהרחבה את התחזיות בשוק העולמי ובארץ ובעקבות הסקירה את ההערכות על התשואות בארץ, הן באג"ח הממשלתי והן באג"ח הקונצרני. ההערכה הכללית היא שנישאר בסביבת ריבית נמוכה ביותר, ובעקבות זאת התשואות באג"ח תהיינה נמוכות ובטווח הקצר אף שליליות. ביטוי לכך היא האמירה שככל שהתשואה שהושגה עד יולי תהיה אף התשואה השנתית, יהיה בכך הישג.

מוטי זייד מבנק מזרחי לא הגיע, אך בחומר ששלח פירט מספר פיקדונות אשר לטווח ארוך נותנים ריבית גבוהה מהריבית המקובלת לטווח קצר, אך מדובר בהשקעה לשנה לפחות שנעשית אטרקטיבית רק אם היא מתארכת: פקדון שיוחזק 3 שנים יישא ריבית של לא צמודה של 1.4 אחוז.

מיכאל אברמוביץ מבנק לאומי הציג פתרון הקרוי "פיקדון מובנה". זו שיטה שבא הבנק מגייס כספים להשקעה, כאשר יש מספר מסלולים. כך שהקרן מובטחת. התשואה נקבעת בסוף התקופה בהתאם למסלול שנבחר, בחלק מהמסלולים היו תשואות גבוהות יחסית, משום שההשקעה אינה מוגבלת לאג"ח. משך הזמן המינימאלי הוא שנה, הפיקדון אינו ניתן לפירעון מוקדם. התשואות אינן מובטחות אך אין סכנת הפסד. לטענתו מאחר שמדובר בפיקדון, הרי הוא נופל, לדעתו, בגדר המותר על פי חוזר מנכ"ל.

שמעון- כרגע תזרים המועצה בעייתי, ואין רזרבה להשקעה, אלא אם נמכור כספי אג"ח. עד היום כל התחזיות השליליות התבדו, ובכל מקרה מרבית הכספים המושקעים באג"ח אינם מיועדים לפירעון בשנתיים הקרובות. יבדוק האם צפויה יציאת כספים בהידרותרפי, כך שכדאי לפרוע פירעון חלקי. כמו כן ישנו פיקדון



אלקרות האוצרה

בבנק לאומי שישתחרר בספטמבר, פיקדון זה לא יחודש במתכונתו הנוכחית (פיקדון חלב ודבש).
שוקי- אם האופציה של פיקדון חוקית, יש לבדוק אפשרות למכירה חלקית של אג"ח. יבדוק הנושא דרך המשרד.

סיכום: במהלך חודש ספטמבר תהיינה התייעצויות להחלטה כיצד לפעול.

רשם: שמעון קרון צבי

העתק: לנוכחים
הנהלת המועצה (ועדת כספים)
ועדת כספים העמותה לשירותים חברתיים