



תיירות

ישיבת דירקטוריון בנושא : וועדת השקעות שהתקיימה בתאריך 16/06/2022

עו"ד רפאל דלל

עופר דרי

איילה גיני

חיים אמסילי

איריס נפתלי

גרשון פלדמן

יצחק גל

אלי לחמני

אתגר – ומיטב דש מוזמנים .

יוסי מאתגר - מנהל תחום לקוחות באתגר. חברת אתגר עובדת עפ"י הנחיית חוזר מנכ"ל משרד הפנים שהשתנה לפני כשנתיים, ונהיה יותר ריסקי .

נציין מה עברנו בחצי שנה האחרונה, בתחילת שנה דיברו על העלאת ריבית, קרו כמה אירועים : מלחמה באוקראינה - עצרה אספקה וכלכלה .

נמשך בסגרים בסיך שעדיין בקורונה - ועדיין מסוגרת .

וראינו צריכה מוגברת שגרמה להתפרצות אינפלציה בעולם, בארץ האינפלציה 4.5.

לחמני : לא צפו אינפלציה זו ?

יוסי : כולם דיברו שהאינפלציה תרים ראש, אף אחד לא ידע כמה, ארה"ב התחילה בעלאת ריבית, אירופה וכן ישראל .

החשש הגדול של המדינה שנמצא בעוד חצי שנה שהאינפלציה עדיין גבוהה והריבית גבוהה .

כתוצאה :

אגרות החוב נפגעות, חשוב להבין את הרעיון : בניגוד למניות הרעיון היה שלא רואים שממשיך עוד לעוד ארבע, שלוש שנים.

להבין מה קרה בשוק :

אג"ח של ממשלת ישראל ירדו ב - 17% !

אג"ח צמודות של ממשלת ירדו ב - 4.5%

שוק אג"ח ירד חזק .

התיק שלנו ירד מאוגוסט ועוד היום ב - 2.3% .

אם מסתכלים על השיא בינואר היה מורווח .

יחסית לשוק נפגענו פחות מהשוק .

חשוב להבין לא נכון לעשות שינויים ברעש הקיים כרגע .

הירידות גרמו לכך שהיום בירידות החדות האג"ח הן מעניינות .

מי שקונה אג"ח לפדיון שעד ארבע / שלוש שנים יקבל עד 4% כל שנה בטווח הקצר יכול להיות שתהיה ירידה באג"ח אך כנראה אנו בתחתית של הירידה והמצב.

בטווח בנוי ואילך הן נראה את התמורות שציפינו לתת .

כל הנ"ל הוא במצב שלא פורעים אותן בזמן הקרוב .

אריה תורג'מן : כל ההתנסות וההסבר הוא בגלל שחלה ירידה בתיק של מס אלפי ש"ח .

יוסי : התיק היה מורווח ואז ירד .

אריה תורג'מן : למה צריך הרבה סוגים של אג"ח .

יוסי : רוצים שיהיה איזונים גם שקלי גם צמוד ואם איגרת אחת מתוך כל המבחר מחר תצנח לפחות שאר התיק רווחי ולכן חייב מגוון . ולהשקיע בכמה אפיקים וכמה סקטורים .

לחמני : הצפי של השוק הוא לא עלייה .

יוסי : שוק מניות לא נגנתי .

לחמני : מה אתה רואה בשנה האחרונה מבחינת התנודות בתיק .

יוסי : התיק הוא תיק של אגרות חוב , אתגר מנהלת נכון להיום 40 רשויות מקומיות ההחלטות מתקבלות על בסיס יומיומי יושבים על המודל חוזר מנכ"ל קובע לנו מה מותר לקנות .

עופר :

- המלצה כסף לעוד חצי שנה .
- המלצה כסף לעוד שנתיים .

יוסי : לא להכניס כסף לטווח של חצי שנה .

עופר : בעוד שלוש שנים מה הריבית שצפויה לנו .

יוסי : בעמוד 4 מפורט .

היום זאת הזדמנות יותר נכון כי התשואות גבוהות יותר .

מיטב דש : (ידידיה) + איתי + אבירם .

תיק השקעות לשאול שאלות לראות מה צפוי בעתיד או הגדלת ההשקעה .

נתוני התיק הם פנומנלים ירד ב - 5% תיק ללא מניות , התיק שלכם היה אמור לרדת ב - 9% עליית הריבית .

הינו המון שנים ב 0 ריבית .

אבירם : עלה הביקוש לאשראי בגלל האינפלציה אנחנו מעלים ריבית כדי לספוג .

עופר : משמעות שלנו לגבי התיק ?

אבירם : אנחנו בריבית אגרות החוב - 3% במידה ולא יקרה כלום התיק יהיה 3% כל התקופה קדימה .

די בוודאות שלא נראה עוד 6 חודשים כאלה .

ריבית בנק ישראל 0.7 השוק משלם הרבה יותר .

אלי לחמני : למה לא קיבלנו את הדוחות שלנו ?

סימון : הניהול הוא ניהול פרטני / גלובלי .

אבירם : גלובלי למדיניות במידה ויש בקשות אנחנו פועלים לפי זה התיק שלנו הוא נפוץ לפי חוזר מנכ"ל .

התשואה במינוס של התיק השנה כ – 5% תוצאה טובה ביחס לשוק .

בחלוקה של התיק אנחנו נמצאים בחשיפה מנייתית של – 4% חשיפה לאפיק הצמוד

המלצה לעתיד :

אבירם : מתחילות להיות הזדמנויות

אני לא חושב שבחצי שנה הקרובה הגלגל יסתובב .

עופר : המטרה להשקיע בנכסים .

אלי : מתי אתה רוצה להיכנס להשקעות בנדל"ן ?

עופר : כל מבנה זבולון אמור לעבור אלינו , המרינה בשלבי היתרים .

המרווח פעילות שלהם מאוד מצומצם בגלל חוזר מנכ"ל ויועץ השקעות צריך לשלם לו עוד כסף .

לחמני : בעירייה קיים יועץ השקעות .

החלטה : בשלב זה משאירות את תיק ההשקעות בחברות ניהול ולא משנים .

אלי לחמני : אני חושב שכדאי לשמוע את היועץ של העירייה .

עופר : אין בעיה .