



**סיכום הדיונים שערכה הוועדה המוניתרית, ב-22 במאי וב-7 ביוני 2016,
בנושא שווקים חדשים להשקעה במניות**

רקע:

ב-2 בפברואר אישרה הוועדה המוניתרית את המלצת החטיבה בנוגע להקצאת הנכסים בסמן הוועדה. הרכב הסמן שאושר כלל 10% השקעה במניות. חטיבת השווקים בחנה, בהמשך לבקשת הוועדה, את פיזור 0.5% מתוך ההקצאה להשקעה במניות לשווקי מניות חדשים, בנוסף לשוקי המניות שבהם יתרות המט"ח מושקעות כיום. השקעה בשוק מניות חדש מותנה באישורה של הוועדה.

חטיבת השווקים הציגה ניתוח של שווקי מניות נוספים בעלי שווי שוק גדול מ-150 מיליארדי דולרים, המהווים יחד עם שווקי המניות הכלולים בסמן הוועדה כ-80% משווי שוק המניות העולמי. בסה"כ נבדקו 13 שווקים חדשים.

חטיבת השווקים בחנה הרכבים אפשריים של הקצאה בין שווקי מניות במסגרת פרופיל הסיכון המותר. חטיבת השווקים המליצה על השווקים אשר ההשקעה בהם תהווה פיזור ענפי גבוה מהפיזור הנוכחי, אשר תוחלת התשואה הצפויה בהם היא גבוהה ביחס לרמת הסיכון ואשר רמות הסחירות והנזילות בהם גבוהה, בהינתן היקפי ההשקעה הצפויים.

החטיבה המליצה להשקיע 0.5% בשוק המניות בשוויץ ובנוסף לבחון השקעה גם בשווקי המניות בקנדה ובאוסטרליה במסגרת ההקצאה הנכסית השנתית לשנת 2017.

החלטת הוועדה המוניתרית:

הוועדה אישרה את המלצות חטיבת השווקים להשקיע 0.5% בשוק המניות בשוויץ. שניים מחברי הוועדה תמכו בהצעה ושניים נמנעו משום שסברו שמוטב לקבל החלטה על הרחבת תיק ההשקעות במסגרת הדיון האסטרטגי שהוועדה מקיימת פעם בשנה.

הוועדה אישרה פה אחד את המלצות חטיבת השווקים לבחון השקעה גם בשווקי המניות בקנדה ובאוסטרליה במסגרת ההקצאה הנכסית השנתית לשנת 2017.

השתתפו:

חברי הוועדה המוניתרית:

ד"ר קרנית פלוג – נגידת בנק ישראל ויו"ר הוועדה המוניתרית

ד"ר נדן בודו טרכטנברג – המשנה לנגידה

פרופ' ראובן גרונאו

פרופ' נתן זוסמן – מנהל חטיבת המחקר

משתתפים נוספים :

מר אנדרו אביר – מנהל חטיבת השווקים (בדיון ב-22 במאי)

מר טל ביבר – מנהל אגף השווקים בחטיבת השווקים

גב' פרנסואז בן צור – מנהלת האגף הפיננסי בחטיבת השווקים

ד"ר גולן בניטה – מנהל היחידה לניהול אסטרטגי בחטיבת השווקים (בדיון ב-22 במאי)

מר דניאל הופבאואר – כלכלן בחטיבת השווקים (בדיון ב-22 במאי)

מר דניאל אחיאשילי – ראש המטה של הנגידה

מר מארק יוחאי – כלכלן בכיר בחטיבת השווקים (בדיון ב-22 במאי)

מר אבי מושייב – כלכלן בחטיבת השווקים (בדיון ב-22 במאי)

מר יואב סופר – דובר הבנק (בדיון ב-22 במאי)

מר אילן סוציאנו – עוזר למזכירת הוועדה המוניתרית והמועצה המינהלית (בדיון ב-7 ביוני)

גב' אסתי שוורץ – מזכירת הוועדה המוניתרית והמועצה המינהלית (בדיון ב-22 במאי)