

מאוסר	ועדת השקעות
27/07/2021: התקיים בתאריך: לשכת הגזבר 29/07/2021: תאריך אישור: שרית ביסמוט	מספר דין: 23357 נוהל ע"י: עודד לוי תועד ע"י: הוקלד ע"י: מיכל כהן
מיקום הישיבה: הודפס ע"י:	

נושא הדיון: וועדת השקעות רבעון 2 2021

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; אילנית הראל - עוזר מקצועי- לשכת מנכ"ל; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה ; 'meir@heifetz.co.il'; יניב סהרני - חשב- חשבות מינהל שירותים חברתיים 'sarit.steiner@peilim.com'; 'meir@heifetz.co.il';
נעדרו: שרית ביסמוט - מנהל מחלקה- מח' חשבות
משתתפים חיצוניים: 'sarit.steiner@peilim.com'; 'meir@heifetz.co.il'; יוסי לב - מנהל השקעות חב' פעילים ליאו ליידרמן - כלכלן ראשי חב' פעילים
מכותבים:

סעיף דיון : 1 נושא: ועדת השקעות רבעון 2 2021

נערכה סקירה ע"י הכלכלן הראשי של חברת פעילים אחת מבתי ההשקעות שמנהלת את התיק של עיריית אשדוד להלן עיקר הדברים:

1. ישנה התאוששות מהקורונה ויציאה של המשק מהסגרים שהיו זן הדלתא אשר בימים אלו מתפשט יאט את הצמיחה אך הכלכלה לא תיכנס למיתון כמו בעבר, במידה והיו סגרים אלו יהיו סלקטיביים ותהיה פגיעה מינורית. כלומר, יסגרו תחומים מסויימים כמו תירות, אירועים אך לא את המשק כולו כמו בעבר.
2. שוק העבודה - ישנה חזרה של עובדים למקומות התעסוקה עם ביטול החל"ת אך עדיין אנו לא בתעסוקה מלאה מכיוון שבעת המשבר החברות נעשו יותר יעילות ויותר טכנולוגיות במקומות שבעבר איישו עובדים את התפקידים.
- 3 אינפלציה - אנו ערים לאינפלציה בימים אלו מכיוון שהמשק נפתח בבת אחת והייתה יציאה מסגר לפתיחה ואנשים צורכים יותר אם זה אירועים, תירות וכו'.
הדעה הרווחת כי זו תופעה זמנית עקב פתיחת המשק והיציאה מהקורונה.
לגבי התיק של העירייה ישנו פיזור סיכון בין שקלי למדדי. הפתיחה המהירה של הכלכלה הביאה לעלייה של האינפלציה אך עם הזמן תהיה התייצבות וככל שהזמן יעבור תהיה רגיעה בעליית המחירים.
אינפלציה ארה"ב 10 שנים 2.4%
אינפלציה ישראל בין 1.85% ל 1.9% עד כה הייתה 1.7%
4. אג"ח ממשלתי הינו הנכס הבטוח במקרה של משברים פחות אסטרטגיה אך טוב לפיזור סכונים בתיק.
* מניות - רווחיות החברות ברבעון 2 טובה ישנה התאוששות במשק והמגזר העיסקי.
* השקל ממשיך להתחזק מול הדולר.
* ריבית בנק ישראל 0.1% לעומת ריבית ארה"ב 0.25% אירופה 0.5%-

סעיף דיון : 2 נושא: השקעות העירייה -

תיק ההשקעות של העירייה (ני"ע) מנוהל ע"י חמישה מנהלי תיקים אינפניטי , אקסלנס , פעילים , מגדל והראל. תחילת הפעילות החלה בסוף מרץ תחילת אפריל. להלן נתונים עיקריים:

1. סך סכום הכספים שהועברו למנהלי התיקים היו 155.2 מלש"ח התיק מסתכם ב-30.06.21 כ-157.2 מלש"ח מחודש מרץ 2021 עד ל-30.6.21 התיק הניב תשואה ממוצעת של 1.64% עלייה של 1.5 מלש"ח.

2. הרכב תיק ההשקעות (מנהלי תיקים בלבד):

פקדונות ועו"ש: 2.6%

מניות: 9.7%

אג"ח ממשלתי שקלי: 27.2%

אג"ח קונצרני שקלי: 16.6%

אג"ח צמוד ממשלתי : 22.7%

אג"ח קונצרני צמוד: 21.2%

3. להלן תשואות מנהלי התיקים מתחילת הפקדת הכספים עד ל-30.6.21

מנהל תיק	סה"כ נכסים מיליוני ₪	אחוז מכלל התיק	תשואה חודש אחרון	תשואה מתחילת השנה
1 פעילים	32.95	20.96%	0.29%	2.36%
2 אינפניטי	31.49	20.03%	0.14%	2.23%
3 אקסלנס	30.74	19.56%	0.21%	1.72%
4 הראל פיננסים	30.10	19.15%	0.09%	1.02%
5 מגדל שוקי הון	31.91	20.30%	0.21%	0.81%
סך תיק מנוהל	157.18	100.0%	0.15%	1.64%

פערי התשואות נובעים בעיקר מעיתוי קבלת הכספים לניהול התיק אך גם מבחירת ני"ע והחשיפה לאפיקים אשר הציגו ביצועי יתר בתקופת הניהול.

4. להלן היתרות הכספיות של העירייה

אפיק	סכום (מיליוני ₪)
פיקדונות 30.6.21	142.6
תיק השקעות 30.6.2021	157.2
ק. גמל לפנסיה 31.3.2021	28.5
סה"כ	328.3

5. ביולי ישנו פיקדון שנפרע ע"ס 45 מלש"ח סכום של 20 מלש"ח הופקדו בפיקדון ז"ק חודש בריבית 0.1% מכיוון שבעת ההיא ישנם תשלומי שכר (ביגוד, הבראה, מצוינות ויובל) בחודשים הללו והקדמת תשלומים לספקים עקב חגי תשרי.

סכום של 20 מלש"ח הומלץ להפקידו בשוק ההון מכון לשוק ההון תשואה יותר אטרקטיבית לעומת הפיקדון.

נעשה תחשיב של התשואה הגלומה בשוק ההון כ-1% שנתי לעומת פיקדון 0.4% נומינלי לשנה. כמו כן, רמת הנזילות בשוק ההון יותר גבוהה מאשר בפיקדון.

בנוסף 5 מלש"ח שימש לפעילות שוטפת של העירייה.

החלטות

קוד	תאור החלטה	תוקף	סטטוס
18777	העברת סכום של 20 מלש"ח למנהלי התיקים עפ"י המכרז 43.20 מהנימוקים הבאים: 1. נתוני המאקרו והסביבה הכלכלית - נתוני המאקרו וציפיות הממשלות, הבנקים המרכזיים והמשקיעים חיוביים וגבוהים אף ביחס לעבר. 2. גידול בהכנסות ורווחיות החברות - התאוששות המשקיים השונים משפיעה לחיוב על ביצועי החברות ועל הציפיות להכנסות ולרווח בשנה הקרובה. יש לזכור כי חברות רבות בהן משקיעה העירייה הן מקבוצות החברות המובילות אשר מרביתן התחזקו על חשבון חברות חלשות כתוצאה ממשבר קורונה. 3. סנטימנט בשווקים – למרות העלייה בתנודתיות בימים האחרונים, המגמות בשווקים חיוביות ותומכות בהיצמדות למגמה. 4. המלצות מנהלי התיקים ומומחים בענף – מנהלי התיקים של העירייה וכן מנהלי השקעות וגם מומחים עימם אנו משוחחים ממשיכים לתמוך בחשיפה לשוק ההון אף יותר בעבר	27/07/2021	מאושרת