



מאושר	ועדת השקעות
התקיים בתאריך: 11/01/2022	מספר דיון: 27395
מיקום הישיבה: בזום	נוהל ע"י: שרית ביסמוט
תאריך אישור: 17/01/2022	תועד ע"י: שרית ביסמוט
הודפס ע"י: רמי לב	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

וועדת השקעות רבעון 4 שנת 2021

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה; אילנית הראל - עוזר מקצועי- לשכת מנכ"ל; שרית ביסמוט - מנהל מחלקה- מח' חשבות; יניב סהרונ' - חשב- חשבות מינהל שירותים חברתיים
נעדרו:
מכותבים:

סעיף 1: ועדת השקעות רבעון 4 שנת 2021

מאיר בן יוסף - מטעם א.חפץ יועצים - סקר בפני חברי הוועדה את מצב השוק בארץ ובעולם ואת מצב תיק ההשקעות של העירייה וכיצד מושפע מכך,

חודש דצמבר היה חיובי במרבית האפיקים אליהם חשופים תיקי ההשקעות של עיריית אשדוד ובכך הגיעה לסיומה שנת השקעות מוצלחת וזאת למרות שבירת שיאי הידבקות בנגיף הקורונה במדינות רבות בעולם. נראה כי הביצועים החיוביים בשווקים נובעים מהתחזיות כי הכלכלה המקומית והגלובלית ממשיכות במגמת ההתאוששות על אף העלייה באי-הוודאות בשל ההתפשטות הנרחבת של ההדבקה בזן "האומיקרון" (אשר מעבר לריבוי תחלואה עלול להקשות על שרשראות הייצור והאספקה).

כללי:

1 - תיק ההשקעות של עיריית אשדוד מנוהל על ידי חמישה מנהלי השקעות נבחרים אינפניטי, אקסלנס פעילים, מגדל, והראל. ניהולו החל באופן חלקי בחודש מרץ ובאופן מלא במהלך חודש אפריל 2021.

2- יתרת הפתיחה של התיק עמדה על כ- 96 מילון ש"ח ובמהלך חודשים מאי, יולי ודצמבר הופקדו לתיק ההשקעות יתרות כספיות בסך של כ- 256 מילון ש"ח.

3 - תיק ההשקעות מנוהל תוך התחשבות בשיקולי הטווח הארוך, בהתאם לעקרונות הניהול המובאים בחוזר מנכ"ל משרד הפנים 2/2020 ובהתאם למדיניות ההשקעות של העירייה.

4 - חודש דצמבר היה חיובי במרבית האפיקים אליהם חשופים תיקי ההשקעות של עיריית אשדוד ובכך הגיעה לסיומה שנת השקעות מוצלחת וזאת למרות שבירת שיאי הידבקות בנגיף הקורונה במדינות רבות בעולם.

5 - תיקי ההשקעות במח"מ בינוני - ארוך המפוקחים ומבוקרים על ידינו נסחרו בעליות שערים ובסיכום חודשי הניבו תשואה חיובית בשיעור של כ-0.47%. מחודש מרץ 2021, הניב התיק תשואה חיובית ממוצעת בשיעור של כ-5.43% המבטאים עלייה בסך של כ-8.4 מילון ש"ח בשווי התיק.



היתרות הכספיות של עיריית אשדוד לטווח בינוני וארוך מורכבות מאחזקות באפיקים הבאים :

אפיק	סכום (מיליוני ₪)
פיקדונות	147.6
תיק השקעות (31.12.2021)	264.1
קרן פנסיה תקציבית	30.17
סה"כ	441.1

*פנסיה תקציבית נכון 30.09.2021

התפלגות ההחזקות בני"ע ופיקדונות הינה כדלקמן:

מזומן	2.30%
פיקדונות	33.50%
אג"ח	57.20%
מניות	7.10%

הרכב תיק ההשקעות הינו :

ממשלתי שקלי	27.8%
צמוד קונצרני	21.8%
צמוד ממשלתי	21.2%
קונצרני שקלי	15.7%
מניות	9.6%
פקדונות ועו"ש	3.8%

בחינה השוואתית של תשואות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 31.12.2021 הינה כדלקמן:

מנהל תיק	סה"כ נכסים אחוז מכלל תשואה	תשואה חודש אחרון מתחילת השנה	תשואה חודש אחרון מתחילת השנה
1 פעילים	55.28	20.94%	0.61%
2 אינפניטי	53	20.07%	0.53%
3 אקסלנס	51.53	19.51%	0.43%
4 הראל פיננסים	50.79	19.23%	0.71%
5 מגדל שוקי הון	53.46	20.25%	0.49%
סך תיק מנוהל	264.05	100.00%	0.47%

ניתן לראות כי ביצועי תיק בית השקעות מגדל נחותים ביחס למנהלי התיקים האחרים. הסיבות העיקריות נובעות מעיתוי קבלת הכספים, קיצור המח"מ, חשיפת יתר לממשלתי שקלי, וחשיפת חסר לאג"ח קונצרני ומניות בתיק בניהולו.

תחזיות מעודכנות של בנק ישראל:

בראשית חודש ינואר פורסמה תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל. על פי התחזית, שיעורי הצמיחה החזויים בישראל לשנת 2021 צפויים להסתכם בכ-6.5% (ירידה של 0.5% ביחס לתחזית הקודמת) ואילו בשנת 2022,



שיעורי צמיחת התוצר בישראל צפויים להיות בשיעור של כ-5.5%, תחזיות האינפלציה של בנק ישראל שונות מהתחזיות בשוק ההון. כך, בעוד שבשוק ההון התחזיות לאינפלציה הינן בשיעור של כ-2.5% בשנה הקרובה, בנק ישראל חוזה אינפלציה של 1.6%.
התחזיות לריבית בנק ישראל לסוף שנת 2022 הן עלייה בשיעור של כ-0.15% לשיעור של 0.25%.

התפתחויות מרכזיות ברבעון רביעי 2021:

- עלייה בתנודתיות כתוצאה מהתפשטות זן האומיקרון שינוי התחזיות להעלאת ריבית בארה"ב.
- אינפלציה גבוהה בארה"ב ובאירופה. בישראל, האינפלציה מתונה.
- המשך עלייה במחירי הנדל"ן בישראל ובעולם.
- הימשכות המשבר בענף השילוח הימי ומחירי אנרגיה גבוהים בעולם.
- מדיניות צמצום של ההזרמות המוניטאריות, התמריצים והמענקים.
- משבר במניות טכנולוגיה ונדל"ן בסין.
- ירידות חדות במניות חברות טכנולוגיה לא רווחיות בארה"ב.
- רווחיות החברות נשמרה ברמה גבוהה יחסית.
- הימשכות חיכוכים גאו – פוליטיים.

מדיניות ההשקעות של העירייה:

- על אף ההתפתחויות האחרונות והעלייה בתחלואה, בשלב זה, על בסיס הנתונים ממדינות בהן הופיע האומיקרון מוקדים יותר (דרא"פ, בריטניה), נראה כי גל זה צפוי להתבטא בעלייה משמעותית בתחלואה הקלה אך ללא היקפי תמותה דומים לגלים קודמים.
- נראה כי התמודדות המשק עם גלי תחלואה בעתיד לא יכללו הגבלות חמורות על הפעילות ושיעורי הצמיחה המקומיים והגלובליים יהיו גבוהים יחסית לשנים קודמות.
- בהתאם לאמור, בשלב זה, אנו ממליצים לעיריית אשדוד לשמור על מדיניות ההשקעות הקיימת ולפיכך איננו ממליצים לוועדה על שינוי המדיניות.

הועדה החליטה לקבל את המלצות היועץ.