



מאשר	ועדת השקעות
התקיים בתאריך: 29/03/2022 מיקום הישיבה: מרכז השירות לתושב תאריך אישור: 31/03/2022 הודפס ע"י: רמי לב	מספר דיון: 27876 נוהל ע"י: שרית ביסמוט תועד ע"י: שרית ביסמוט הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2022

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

סעיף 1: סקירת שוק ועדת השקעות

נעשתה סקירה על ידי חברת הראל להלן התמצית:

שנת 2022 הינה שנה מאתגרת, אינפלציה גבוהה מעבר לציפיות וקצב העלאת ריבית גבוה.

בתקופת הקורונה העולם נעצר פחות ביקושים וצריכה ובבת אחת נעשתה פתיחה מהירה של השוק ובעקבות כך נוצרו ביקושים גבוהים ללא היצע מתאים אשר הביא להתייקרויות מחירים ואינפלציה גבוהה, נוסף גם המשבר הגיאופוליטי בין רוסיה לאוקראינה והסנקציות הכלכליות שהוטלו על רוסיה מחירי הסחורות החלו לעלות (תירס וחיטה) בצורה דרסטית ובמקביל גם הנפט.

ישנו מחסור בעובדים במרבית הענפים בעקבות משבר הקורונה מה שהוביל לעליות שכר וחיפוש אחר עובדים.

ישנו צפי ל 4 העלאות ריבית בארה"ב בעקבות אינפלציה גבוהה בישראל ישנו צפי ל 2-3 העלאות ריבית וככל שהמשבר הגיאופוליטי יימשך כך הסיכון לשוק גבוה.

שנת 2022 נפתחה עם סיכונים כגון: משבר גיאופוליטי, העלאות ריבית בארה"ב ובישראל ואינפלציה גבוהה.

סעיף 2: סקירת תיק ההשקעות של העירייה ודיון בהשקעת עודפים

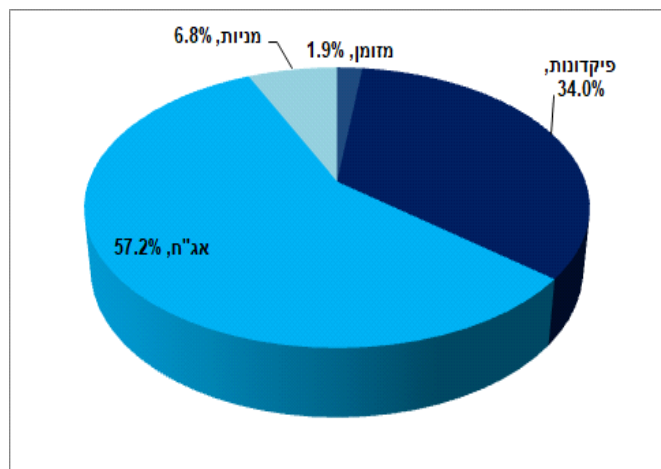
יתרות כספיות של העירייה ליום ה-27.03.2022:

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



אפיק	סכום (מיליוני ₪)
פיקדונות	147.6
תיק השקעות (27.03.2022)	256.9
קרן פנסיה תקציבית	29.4
סה"כ	433.9

התפלגות ההחזקות בני"ע ופיקדונות הינה כדלקמן (מיליוני ₪):



מזומן	8.4
פיקדונות	147.6
אג"ח	248.3
מניות	29.6

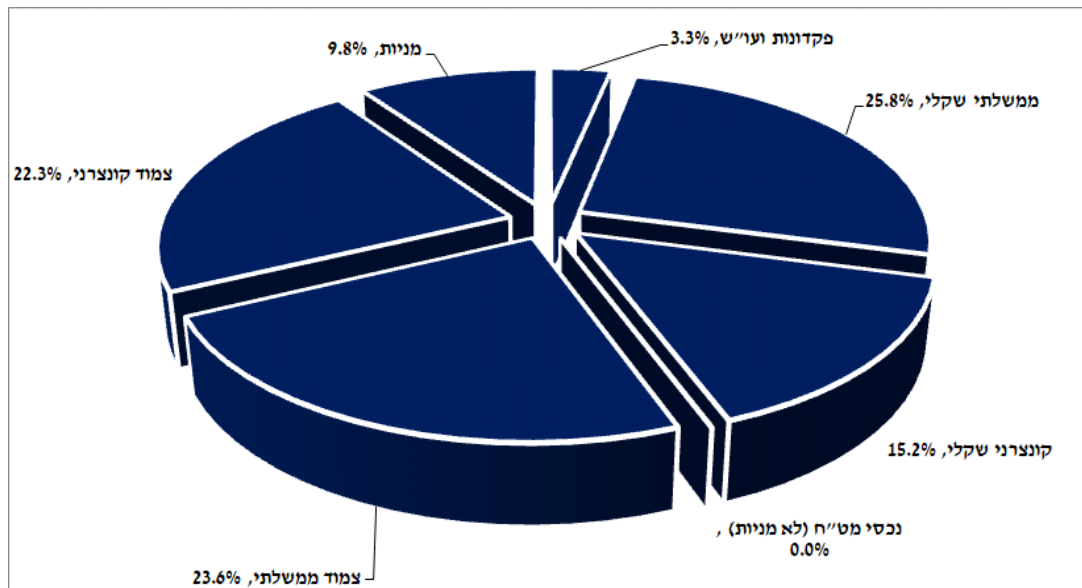
מצב תיק ההשקעות של עיריית אשדוד - רבעון ראשון 2022:

- ניהולו של תיק ההשקעות החל באופן חלקי בחודש מרץ ובאופן מלא במהלך חודש אפריל 2021. תיק ההשקעות של עיריית אשדוד מנוהל על ידי חמישה מנהלי השקעות נבחרים - אינפיניטי, אקסלנס, פעילים, מגדל, והראל.
- סכומי הקרן של תיק ההשקעות בעת ההפקדות היו בסך כ-255.7 מיליון ₪.
- ליום ה- 27.03.2022, שווי תיק ההשקעות של העירייה מסתכם בכ-256.9 מיליון ₪.



- מחודש מרץ 2021, הניב התיק תשואה חיובית בשיעור של כ-2.6% המבטאים עלייה בסך של כ-1.2 מיליון ₪ בשווי התיק וזאת על אף שמראשית שנת 2022 ירד התיק בכ-2.7% המבטאים שחיקה של כ-7.2 מיליון ₪ בשווי התיק.

הרכב תיק ההשקעות הינו בהתאם לתרשים הבא:



מראשית השנה, הרכיבים המנייתיים בתיק מפצים על הירידה בשווי התיק הנובעים מאפיקי האג"ח הממשלתיים – עלייה של כ-3% לעומת ירידה של כ-5% באפיק הממשלתי.

השקעת סך נוסף של 50 מיליון ₪:

בהתאם לתחזית העירייה, לא צפויה בשנים הקרובות שחיקה משמעותית ביותר שהוצגו עד כה.

כמו כן, התזרים הצפוי בשנתיים הקרובות צפוי להיות יציב ולהסתכם בכ-65 מיליון ₪ בשנת 2022 ועוד כ-53 מיליון ₪ בשנת 2023.

ככל ויעלו התחייבויות בלתי צפויות בטווח של השנה הקרובה אף אז יכולה העירייה לשרת התחייבויות אלו.

לפיכך, בפני העירייה עומדות שתי חלופות השקעה מרכזיות:

השקעה בתיק ני"ע הסחיר.

הפקדה בפיקדונות בנקאיים.



בכדי לגבש המלצתנו, מוצג לוח החלטה אשר בו ניתן ציון מייצג לרגישות העירייה לכל אחד מהפרמטרים של החלופות שהוצגו:

הסבר נוסף	רגישות	פרמטר
התשואה הגלומה בתיק ההשקעות הינה סביב כ-2% בדומה לריבית המוצעת בפיקדון לתקופה של 4 שנים עם תחנות יציאה	בינונית	תשואה
קיים איזון בין פיקדונות להשקעות סחירות	בינונית	פיזור
היתרות הנספיות נמדדות בערכים נומינאליים וקיים מרכיב צמוד של כ-50% מתיק ההשקעות וכן רכיב מניות של כ-10%	נמוכה	רגישות לאינפלציה
לעירייה כגוף שמרן העדפה לתשואה בטוחה בתנודתיות נמוכה – סביבת המחירים באפיק הסולידי הקצר / הצמוד אינה הזדמנותית	בינונית	ניצול הזדמנויות בשוק ההון
העירייה שואפת להימנע מתנודתיות גבוהה	גבוהה	תנודתיות
תזרים של כ-100 מיליון ₪ בכ-18 החודשים הבאים	גבוהה	נזילות

המלצה:

לאחר הדיון בחלופות, אנו סבורים כי הליך מרכזי לריביות בנקים צפוי לקבע תשואה יחסית אטרקטיבית להשקעות בשוק ההון ברמת סיכון מתונה.

לאור האמור, המלצתנו, לקיים הליך מרכזי ריביות בין הבנקים לתקופת של עד 5 שנים עם תחנות יציאה בכדי לשמור על כרית הנזילות.

ככל ועולים צרכים פיננסיים לא צפויים אלו יעמדו כנגד הכספים הצפויים להשתחרר בחודשים הקרובים.

החלטות

נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכותבים	תחילת תוקף
סקירת תיק ההשקעות של העירייה ודיון בהשקעת עודפים	הועדה דנה בהשקעת עודפים בסך של כ- 50 מלש"ח ולאחר היוועצות הוחלט לצאת לקבלת הצעות מהבנקים לפיקדון	רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה	29/03/2022