



מאושר	ועדת השקעות
24/04/2023 התקיים בתאריך:	מספר דיון: 31405
לשכת הגזבר מיקום הישיבה:	נוהל ע"י: עודד לוי
02/05/2023 תאריך אישור:	תועד ע"י:
רמי לב הודפס ע"י:	הוקלד ע"י: מיכל כהן

נושא הדיון:

הנדון: ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2023

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבונות העירייה; יבגני גמרו - מנהל מחלקה- מח' תקציב ובקרה; שרית ביסמוט - מנהל מחלקה- מח' חשבונות; דגנית סעדון ; רוני עמיר - יועץ משפטי- היועץ המשפטי
נעדרו: יניב סהרונ - חשב- חשבונות מינהל שירותים חברתיים
מכותבים:

סעיף 1: כללי:

תיק ההשקעות של העירייה מנוהל ע"י חמישה מנהלי השקעות נבחרים- אינפינטי, אקסלנס, פעילים, מגדל והראל, אשר החלו את פעילותם בחודש מרץ 2021.

סכומי יתרות פתיחת הקרן של תיק ההשקעות הינו בסך 386.2 מלש"ח, שווי התיק ליום 15.4.23 הסתכם בכ- 367.4 מלש"ח הפסד של 18.8 מלש"ח, תשואה נומינלית של כ- 3.8%. הרבעון הראשון לשנת 2023 (נתונים נכונים ל 15.4.23) הסתכם בתשואה שלילית של כ 0.15%- אשר הרכב תיק ההשקעות הינו:

אג"ח ממשלתי שקלי 31.12%

אג"ח קונצרני שקלי 15.1%

אג"ח ממשלתי צמוד 21.3%

אג"ח קונצרני צמוד 20.8%

מניות 8.7%

פקדונות ועו"ש 2.98%

סה"כ 100%



סעיף 2: בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 15.4.23 הינה כדלקמן:

תשואה מפתחת התיק	תשואה מראשית 2023	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
-4.4%	0.07%	0.22%	20.72%	76.11	פעילים	1
-4.9%	0.00%	0.32%	19.49%	71.58	אקסלנס	2
-3.3%	-0.10%	0.27%	19.31%	70.95	הראל פיננסים	3
-3.8%	-0.15%	0.26%	20.50%	75.31	מגדל שוקי הון	4
-2.5%	-0.57%	0.17%	19.98%	73.41	אינפיניטי	5
-3.8%	-0.15%	0.25%	100.0%	367.36	סך תיק מנוהל	

סעיף 3: היתרות הכספיות של עיריית אשדוד לטווח בינוני וארוך מורכבות מאחזקות באפיקים הבאים (נתונים נכונים ל 15.4.23):

סכום (מיליוני ₪)	אפיק
352.3	פיקדונות (31.3.2023)
367.3	תיק השקעות (15.4.2023)
29.9	קרן פנסיה תקציבית (31.12.2022)
749.6	סה"כ

סעיף 4: התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"י	49%
אג"ח ממשלתי	27%
אג"ח קונצרני	18%
מניות	5%
השקעות אחרות	1%



סעיף 5: נתונים כלליים:

- א. בארה"ב האינפלציה ירדה בחודש מרץ לקצב שנתי של 5% בעוד התחזיות עמדו על קצב של 5.2%.
- ב. האינפלציה עדיין גבוהה ולכן מתחזקים הסיכויים להעלאת ריבית נוספת בחודש מאי.
- ג. בישראל הריבית הועלתה ב 0.25% ברבעון הראשון לרמה של 4.5%.
- ד. סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודל'ס הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מחיובית ליציבה לאור כוונת הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט.
- ה. ממוצע תחזית האינפלציה ל 12 החודשים הבאים – 3%.
- לאור נתונים אלו רוב מנהלי ההשקעות נוטים לשקלי כ 46.3% על פני הצמוד 42% כאשר שיעור אחזקת מניות כ 8.7% (רף המקסימלי – 10%) ואילו אג"ח קונצרני מהווה 35.9% מתיק ההשקעות (רף מקסימלי 40%).

סעיף 6: המלצות הועדה:

לאור סקירת הנתונים בתיק העיריה ובשוק ובהתאם לחוות דעת של היועצים הכלכליים:

- מח"מ התיק ישאר כפי שהיה עד כה כ- 4 שנים.
- הטייה לכיוון השקלי כפי שהתיק מוטה כיום.
- השארת מדיניות הועדה כפי שהייתה עד היום.

הועדה מאשרת.