



מאשר	ועדת השקעות
16/07/2023 התקיים בתאריך:	מספר דיון: 31977
לשכת גזבר - בזום מיקום הישיבה:	נוהל ע"י: עודד לוי
26/07/2023 תאריך אישור:	תועד ע"י: שרית ביסמוט
רמי לב הודפס ע"י:	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2023

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; שרית ביסמוט - מנהל מחלקה- מח' חשבות; יבגני גמרוב - מנהל מחלקה- מח' תקציב ובקרה; יניב סהרונ - חשב- חשבות מינהל שירותים חברתיים; דגנית סעדון נעדרו: רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה
מכותבים:

סעיף 1: ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2023

1. כללי

תיק ההשקעות של העירייה מנוהל ע"י חמשה מנהלי השקעות נבחרים- אינפינטי, אקסלנס, פעילים, מגדל והראל , אשר החלו את פעילותם בחודש מרץ 2021. סכומי הקרן של תיק ההשקעות הינו בסך 386.2 מלש"ח , ליום 30.6.23 שווי התיק מסתכם בכ- 372.6 מלש"ח . מחודש מרץ 2021, הניב התיק תשואה שלילית בשיעור של כ- 2.4% המבטאים ירידה בסך של כ-13.6 מיליון ₪ בשווי התיק. מראשית שנת 2023 עלה התיק בכ-1.27% המבטאים תוספת כספית של כ-4.68 מ' ₪ בשווי התיק.

הרכב תיק ההשקעות הינו :

29.6%	אג"ח ממשלתי שקלי
15.6%	אג"ח קונצרני שקלי
21.2%	אג"ח ממשלתי צמוד
21.9%	אג"ח קונצרני צמוד
9.4%	מניות
2.4%	פקדונות ועו"ש
100%	סה"כ



2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 30.6.23 הינה כדלקמן :

תשואה מפתיחת התיק	תשואה מראשית 2023	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
-2.86%	1.68%	0.43%	20.76%	77.33	פעילים	1
-2.35%	1.32%	0.43%	20.51%	76.42	מגדל שוקי הון	2
-3.8%	1.23%	0.32%	19.45%	72.46	אקסלנס	3
-2.16%	1.09%	0.32%	19.27%	71.79	הראל פיננסים	4
-0.99%	1.03%	0.41%	20.02%	74.58	אינפיניטי	5
-2.41%	1.27%	0.38%	100.0%	372.58	סך תיק מנוהל	

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

סכום (מיליוני ₪)	אפיק
271.2	פיקדונות (31.3.2023)
372.6	תיק השקעות (30.6.2023)
31.73	קרן פנסיה תקציבית (30.6.2023)
675.5	סה"כ

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"י	42.3%
אג"ח ממשלתי	29.2%
אג"ח קונצרני	21.4%
מניות	6.3%
השקעות אחרות	0.8%

5. נתונים כלליים:

- א. בארה"ב האינפלציה מתמתנת ועומדת בקצב שנתי של 4% לעומת קצב שנתי של 9.1% שנרשם לפני שנה.
- ב. אינפלציית ליבה גבוהה ושוק תעסוקה הדוק מעלות את הסיכוי להעלאת ריבית נוספת בסוף החודש בארה"ב.



ג. בישראל הריבית הועלתה ב 0.25% ברבעון הראשון לרמה של 4.75%.

ד. בנק ישראל צופה צמיחה של 2.5% ו- 3.5% לשנים 2023 ו- 2024 בהתאמה.

ה. צפי אינפלציה של 3.9% ו- 2.3% לשנים 2023 ו-2024 בהתאמה.

ו. בעקבות המצב הפוליטי ישראל נמצאת בפיגור משאר העולם בתחום ההשקעות , אך באג"ח בישראל יש עליות בהשוואה לעולם שיש ירידות בתחום האג"ח.

- לאור נתונים אלו רוב מנהלי ההשקעות נוטים לשקלי כ 45.1% על פני הצמוד 43.1% כאשר שיעור אחזקת מניות כ 9.4% (רף המקסימלי – 10%) ואילו אג"ח קונצרני מהווה 37.5% מתיק ההשקעות (רף מקסימלי 40%) כך ש 70% מהאג"ח מושקעים באג"ח בדירוג גבוה של AA – ומעלה.

- מנהלים שהיו בחשיפה רבה יותר לאפיק הצמוד ובמח"מ קצר הציגו ביצועים טובים יותר ביחס לאחרים.

החלטות

נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכותבים	תחילת תוקף
ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2023	המלצות הועדה: לאור סקירת הנתונים בתיק העיריה ובשוק ובהתאם לחוות דעת של היועצים הכלכליים: - במידה וידרשו מזומנים מומלץ לפרוע אג"ח ולתזמן פירעון פיקדונות קצרי מועד. - הטייה לכיוון השקלי כפי שהתיק מוטה כיום. - השארת מדיניות הועדה כפי שהייתה עד היום. - פיקדונות שיפרעו יועברו לעו"ש. הועדה מאשרת.	שרית ביסמוט - מנהל' מחלקה- מח' חשבות	16/07/2023