



מאושר	ועדת השקעות
09/01/2024 התקיים בתאריך:	מספר דיון: 32808
לשכת גזבר מיקום הישיבה:	נוהל ע"י: עודד לוי
15/01/2024 תאריך אישור:	תועד ע"י: שרית ביסמוט
רמי לב הודפס ע"י:	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 4 שנת 2023

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה; 'בגני גמרו - מנהל מחלקה- מח' תקציב ובקרה; יניב סהרני - חשב- חשבות מינהל שירותים חברתיים
נעדרו:
מכותבים:

סעיף 1: ועדת השקעות רבעון 4 שנת 2023

נציגי א. חפץ העבירו סקירה על מצב המשק וכן על תיק ההשקעות של העירייה, להלן עיקרי הסקירה:
תיק ההשקעות של העירייה מנוהל ע"י חמשה מנהלי השקעות נבחרים- אינפינטי, אקסלנס, פעילים, מגדל והראל , אשר החלו את פעילותם בחודש מרץ 2021.
יתרת הפתיחה של התיק עמדה על כ - 96 מיליון ₪ בשנת 2021 הופקדו לתיק המנוהל סך של 159.9 מיליון ש"ח. בשנת 2022 הופקדו לתיק המנוהל סך של 130.6 מיליון ש"ח. בחודש אוקטובר 2023 נמשכו מהתיק 13.8 מיליון ש"ח. כך שבסך הכול הופקדו לתיק ההשקעות יתרות כספיות נטו בסך של כ- 276.7 מיליון ש"ח. תיק ההשקעות מנוהל תוך התחשבות בשיקולי הטווח הארוך, בהתאם לעקרונות הניהול המובאים בחוזר מנכ"ל משרד הפנים 2/2020 ובהתאם ל מדיניות ההשקעות של העירייה.
תיקי ההשקעות במח"מ בינוני - ארוך המפוקחים ומבוקרים על ידינו נסחרו בעלויות שערים ובסיכום חודשי עלו בשיעור של כ 1.43% . מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ 4.12%
שווי התיק ליום 31.12.23 מסתכם בכ- 368.93 מלש"ח .

התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ-14.8 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד.

התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים :

32.3%	אג"ח ממשלתי שקלי
15.4%	אג"ח קונצרני שקלי
19.5%	אג"ח ממשלתי צמוד
22.1%	אג"ח קונצרני צמוד
9.7%	מניות
1%	פקדונות ועו"ש
100%	סה"כ



2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 31.12.2023 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2023	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
4.64%	1.55%	21.29%	78.55	פעילים	1
4.08%	1.20%	18.37%	67.77	מגדל שוקי הון	2
4.07%	1.29%	20.36%	75.12	אקסלנס	3
4.14%	1.61%	19.23%	70.96	הראל פיננסים	4
3.66%	1.47%	20.74%	76.53	אינפניטי	5
4.12%	1.43%	100%	368.93	סך תיק מנוהל	

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

אפיק	סכום (מיליוני ₪)
פיקדונות (30.09.2023)	185.9
תיק השקעות	368.93
קרן פנסיה תקציבית (30.6.2023)	31.73
סה"כ	586.56

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"ש	34.2%
אג"ח ממשלתי	34.4%
אג"ח קונצרני	25%



סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
מניות	6.4%

5. נתונים כלליים:

בחודש השלישי למלחמה נראה כי המשק עולה על תוואי של התאוששות וזאת לאור התבססות הלחימה באזור עזה ללא התרחבותה לזירות נוספות במזרח התיכון. למעשה, הסינטמנט החיובי שאפיין את חודש נובמבר נמשך אל תוך חודש דצמבר. מדדי הסיכון של המערכת הפיננסית הצביעו על ירידה בפרמיית הסיכון של המדינה ובשוק האג"ח חזרו מרווחי האג"ח הקונצרניות ביחס לממשלתיות לרמה שהייתה ערב המלחמה.

לאור זאת בנק ישראל פעל ראשון מבין המדינות המתפתחות והוריד את הריבית בישיבתו ב-1 לינואר 2024 ב-0.25% לרמה של 4.5%. נגיד בנק ישראל פרופ' אמיר ירון ציין את חוסנו של המשק הישראלי וגמישותו בהתמודדת עם מצבי מלחמה מבין הגורמים שתמכו בהורדת הריבית. בנוסף העובדה ששער החליפין שקל דולר חל ייסוף זה החודש השני והאינפלציה במגמת ירידה מואצת בעולם כולם תרמו להחלטה להורדת הריבית. מדדי האג"ח רשמו בדצמבר עליות שערים במרבית המדדים המובילים עליות המגלמות ציפיות להורדת ריבית. איגרות החוב הממשלתיות לטווח ארוך - צמודות המדד והשקליות - בלטו בדצמבר בעלויות שערים של כ-2%. איגרות החוב הממשלתיות לטווח קצר ובינוני - צמודות המדד והשקליות - רשמו בדצמבר עלייה מתונה יותר של כ-0.8%.

בנק ישראל התייחס לעלויות המלחמה וקרא לממשלה להיערך עם התאמות בתקציב 2024 כך שהמשק יתמודד טוב יותר עם העליה הצפויה בגירעון התקציבי עקב המלחמה. אומדן העלות הכוללת המלחמה עודכן מעט

כלפי מעלה לכדי 210 מילארד שקל.

בישראל שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים ירד מכ-3.7% באוקטובר לכ-3.3% בנובמבר - שיעור קרוב ליעד השנתי העומד על 3%. בעקבות זאת התגברו הציפיות להורדת הריבית במהלך ההחלטות הקרובות. שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים: בארה"ב ירד לכ-3.1% בנובמבר לעומת כ-3.2% באוקטובר, בגוש האירו ירד ל-2.4% בנובמבר לעומת כ-2.9% באוקטובר, ובבריטניה ירד לכ-3.9% בנובמבר לעומת כ-4.6% באוקטובר.

לאור זאת, הריביות בשווקים אלה נותרו החודש ללא שינוי.

שער הדולר ביחס לשקל ירד החודש בכ-2.3%, ובשנה סוערת במיוחד התחזק הדולר כנגד השקל ב-3.4% בלבד. היחלשות הדולר בחודשים האחרונים, מוזילה את היבוא וממתנת את האינפלציה. במהלך החודש נפתח פיקדון בסך של 60 מיליון ₪ בבנק דקסיה, לאחר מכרז בין הבנקים, לאור הפרשי הריבית המינוריות בין תקופות הפיקדון הוחלט לשמור על רמת הנזילות הגבוהה ולהפקיד את הכספים בבנק דקסיה לתקופה של חודש בריבית של 4.66%.

המלצות הוועדה:

- לאור הנתונים ההמלצה הינה לא להאריך את מח"מ התיק, למרות שייתכן ויהיה צורך כזה בהמשך.
- לעקוב אחר התשואות של אינפניטי שהינו בתחתית טבלת התשואות בין מנהלי התיקים (בשנת 2022 היה במקום השני).

- לאשר את תנאי הפקדון.

הועדה מאשרת.