



מאושר	ועדת השקעות
התקיים בתאריך: 31/01/2023 מיקום הישיבה: משרדו של הגזבר תאריך אישור: 05/02/2023 הודפס ע"י: רמי לב	מספר דיון: 30919 נוהל ע"י: שרית ביסמוט תועד ע"י: שרית ביסמוט הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 4 שנת 2022

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

סעיף 1: סקירה

מעקב ניהול תיקי השקעות במח"מ בינוני ארוך לחודש דצמבר ולשנת - 2022

1. כללי

תיק ההשקעות של עיריית אשדוד מנוהל על ידי חמישה מנהלי השקעות נבחרים אינפניטי, אקסלנס, פעילים, מגדל, והראל. ניהול החל באופן חלקי בחודש מרץ ובאופן מלא במהלך חודש אפריל 2021. יתרת הפתיחה של התיק עמדה על כ- 96 מיליון ₪ ובמהלך החודשים מאי, יולי ודצמבר הופקדו לתיק ההשקעות כ- 60 מיליון ₪, כ- 20 מיליון ₪ וכ- 80 מיליון ₪ נוספים בהתאמה כך שבסך הכול הופקדו במהלך שנת 2021 לתיק ההשקעות יתרות כספיות בסך של כ- 256 מיליון ₪. תיק ההשקעות מנוהל תוך התחשבות בשיקולי הטווח הארוך, בהתאם לעקרונות הניהול המובאים בחוזר מנכ"ל משרד הפנים 2/2020 ובהתאם למדיניות ההשקעות של העירייה. במהלך חודשים יוני-יולי 2022 הופקדו לתיק המנוהל סך של 100 מיליון ₪ ו- 30.1 מיליון בהתאמה. חודש דצמבר הסתיים בירידות שערים במרבית האפיקים אליהם חשופים תיקי ההשקעות. המסחר בשווקים התנהל במהלך החודש שוב על רקע העלאת הריבית ע"י הפד, שהחליט להאט את קצב העלאה הפעם לכ- 0.5 נק' האחוז לאחר ארבע העלאות ריבית חדות של 0.75 נק' האחוז. העלאה זו תואמת את אמירותיו של הפד בחודש נובמבר כי יפעל למתן את קצב העלאות הריבית החל מדצמבר 22. המסחר בשנת 2022 בבורסה בתל אביב התאפיין בתנודתיות רבה והסתכם בירידות שערים בשוקי המניות ואיגרות החוב, בדומה למגמה בבורסות מובילות בעולם. ירידות השערים בשוקי העולם הושפעו מהעלייה החדה בשיעורי האינפלציה שהביאה להעלאת ריבית אגרסיבית ע"י בנקים מרכזיים ובכך להאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית. תיקי ההשקעות במח"מ בינוני - ארוך המפוקחים ומבוקרים על ידינו נסחרו בירידות שערים ובסיכום חודשי הניבו תשואה שלילית בשיעור של כ- 1.14%. בשנת 2022, הניב התיק תשואה שלילית בשיעור של כ- 8.60%.

בחינה השוואתית של תשואות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 31.12.2022 הינה כדלקמן:

		סה"כ נכסים		תשואה	
	מנהל תיק	במיליוני ₪	אחוז מכלל התיק	מראשית 2022	מפתיחת התיק
1	מגדל שוקי הון	75.42	20.50%	-7.28%	-3.6%



תשואה		סה"כ נכסים			
מפתחת התיק	מראשית 2022	אחוז מכלל התיק	במיליוני ₪	מנהל תיק	
-2%	-7.66%	20.07%	73.82	אינפיניטי	2
-3.2%	-8.15%	19.30%	71.02	הראל פיננסים	3
-4.9%	-9.86%	19.46%	71.58	אקסלנס	4
-4.4%	-10.06%	20.67%	76.06	פעילים	5
-3.64%	-8.60%	100.0%	367.91	סך תיק מנוהל	

היתרות הכספיות של עיריית אשדוד לטווח בינוני וארוך מורכבות מאחזקות באפיקים הבאים (31.12.2022):

סכום (במיליוני ₪)	אפיק
319.7	פיקדונות (31.12.2022)
367.9	תיק השקעות (31.12.2022)
29.0	קרן פנסיה תקציבית
716.6	סה"כ

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

שיעור מסך ההחזקות	במיליוני ₪	
1%	6.8	מזומן
44.6%	319.7	פיקדונות
49.3%	353.2	אג"ח
5.2%	36.9	מניות

התחזיות לגבי האינפלציה במהלך השנה הקרובה ולגבי הריבית בעוד שנה:

גלובאלי:

בארה"ב- מדד המחירים לצרכן רשם את הירידה החודשית (-0.1%) הראשונה והיחידה בכל שנת 2022. קצב אינפלציה שנתי בארה"ב ירד ל- 6.5% בדצמבר לעומת קצב של 7.1% שנרשם בחודש נובמבר. שוק העבודה נותר איתן – 205 אלף תביעות לדמי אבטלה לעומת צפי של 215 אלף. צפי להמשך העלאות ריבית בארה"ב אם כי בקצב מתון יותר (צפי להעלאה של 0.25 נק' האחוז בהחלטה הבאה).

ישראל:

העלאת ריבית של 0.5 נק' האחוז לרמה של 3.75%.
בנק ישראל צופה לצמיחה של 2.8% בשנת 2023.



ציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון נמצאות בתחום היעד של בנק ישראל.

הרכב תיק ההשקעות הינו בהתאם לנתונים הבאים:

רוב מנהלי ההשקעות נוטים לשקלי (47.3%) על פני הצמוד (42%)
שיעור אחזקת מניות - 8.9% (רף מקסימלי -10%)
אג"ח קונצרני מהווה 36.8% מתיק ההשקעות (רף מקסימלי -40%)

המלצות הועדה:

לאור סקירת הנתונים בתיק העיריה ובשוק ובהתאם לחות הדעת של היועצים הכלכליים, מח"מ התיק הינו 4 שנים, אין המלצה לשנות את המח"מ.
ממליצים על הטייה שקלית כפי שהתיק מוטה כיום, אין המלצה לשינוי ההרכב.
עודפי מזומנים – כרגע מומלץ להשקיע בפקדונות.

הועדה מאשרת את ההמלצות שהוצגו.