



מאשר	ועדת השקעות
התקיים בתאריך: 16/07/2024	מספר דיון: 37744
מיקום הישיבה: לשכת גזבר	נוהל ע"י: שרית ביסמוט
תאריך אישור: 05/08/2024	תועד ע"י: שרית ביסמוט
הודפס ע"י: שרית ביסמוט	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2024

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה; יניב סהרונ - מנהל אגף- אגף רכש; יבגני גמרו - מנהל אגף- אגף הגביה; שרית ביסמוט - מנהל/ת מחלקה- מח' חשבות נעדרו: מכותבים:

סעיף 1: דיון ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2024

רונן שטרית יועץ פיננסי כלכלי לעירייה העביר סקירה על מצב המשק וכן על תיק ההשקעות של העירייה, להלן עיקרי הסקירה:

תיק ההשקעות של העירייה מנוהל ע"י חמישה 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 ₪, בשנת 2024 הופקדו בתיק 40 מלש"ח כך שבסך הכול הופקדו לתיק ההשקעות יתרות כספיות נטו בסך של כ- 316.7 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 ידי, מתחילת הרבעון ירדו תשואות התיקים המנוהלים בשיעור של כ-0.66% . מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ-0.56% .

התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ-1.97 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד, מתחילת התיק ישנה תוספת כספית בסך של כ- 400 אש"ח המבטאים תשואה בגובה 0.4%.

1. התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים:

התפלגות	שיעור מהתיק
אג"ח ממשלתי שקלי	28.5%
אג"ח קונצרני שקלי	14.5%
אג"ח ממשלתי צמוד	22.4%
אג"ח קונצרני צמוד	23.4%
מניות	9.4%
פקדונות ועו"ש	1.8%
סה"כ	100%



2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 30.06.24 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2024	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
0.49%	0.16%-	21.16%	86.96	פעילים	1
0.51%	0.07%-	20.32%	83.48	מגדל שוקי הון	2
0.35%	0.15%-	19.27%	79.17	אקסלנס	3
0.87%	0.17%	18.58%	76.35	הראל פיננסים	4
0.6%	0.1%-	20.67%	84.95	אינפניטי	5
0.56%	0	100%	410.9	סך תיק מנוהל	

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

סכום (מיליוני ₪)	אפיק
10.4	פיקדונות (30.06.2024)
410.9	תיק השקעות
34.86	קרן פנסיה תקציבית (30.06.2024)
456.16	סה"כ

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"יש	4.37%
אג"ח ממשלתי	49.85%
אג"ח קונצרני	37.03%
מניות	8.75%

5. נתונים כלליים:

אינפלציה - מדד המחירים לצרכן בחודש יוני עלה ב-0.1% בהתאם לתחזיות וזאת בניגוד לשני מדדים אחרונים שהפתיעו כלפי מטה ומעלה. האינפלציה ב-12 חודשים האחרונים ושנה קדימה עומדת על כ-2.8% שהיא ברף העליון של היעד הממשלתי..



תעסוקה -רמת אבטלה מאוד נמוכה ולמעשה זהו הפרמטר שעלול להשפיע דרך עליות השכר על חידוש האינפלציה.

ריבית -לאור אי התייצבות האינפלציה במרכז היעד , ציפיות המשקיעים הן ריבית בנק ישראל שנה קדימה תרד בכ 0.25%-0.5% לכל היותר.

גירעון -נקודת חולשה של המשק , צפי לגירעון של כ 7% תוצר לשנת 2024. יגרום לעלית מיסים עקיפים כגון מע"מ ועוד "גזירות" שישפיעו על הכנסה הפנויה של משקי הבית ועשוי לעזור במיתון האינפלציה.

צמיחה -תחזית צמיחה של 2% לשנת 2024 וכ 5% לשנת 2025 . ביחס למדינות הoecd הנתונים מאוד מעודדים.

מט"ח -מתחילת השנה השקל מפגין עוצמה למרות המצב הבטחוני שבו אנו נמצאים והורדות הדירוג ע"י סוכנויות הדירוג השונות. מוסבר ע"י פער הריביות בינו לבין ארה"ב ומימוש רווחים בהשקעות זרות ע"י הגופים המוסדיים ומכירת מט"ח במקביל.

שוקי ההון -רגישים בתקופה זו לדיעות בנושא ביטחון / מדיני הקשורות למלחמה וגורמות לתנודות בשערים. הוצג דוח המציג תשואות , רווחים , השוואות בחתכים שונים והתפלגות לפי אפיקי ההשקעה השונים. מדיניות ההשקעה כפי שנקבעה ע"י ועדת ההשקעות על בסיס מדיניות חוזר מנכל תקינה בכל בתי ההשקעות ואין חריגות.

בשקלול כלל הנתונים ומבט צופה אל העתיד , נראה כי לטווח הארוך שוק ההון יניב תשואות עודפות על פני שוק הכספים.

כיום תיק ההשקעות מורכב רובו ככולו בשוק ההון.

התקיים דיון לגבי תמהיל ההשקעות הרצוי בין פקדונות לשוק ההון.

החלטות

נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכתבים	תחילת תוקף
דיון ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2024	החלטות : 1. להסיט כ 20% מתיק ההשקעות לפקדונות בטווחים שונים ובריבית של כ 4.5% (הריבית תיקבע לאחר סבב ציטוטים מהבנקים השונים). 2. לצרף את הסכום שיש בפנסיה התקציבית לדוח התקופתי של ההשקעות. 3. להתאים את מדיניות ההשקעה בתיקים המנוהלים לאחר השינויים שלעיל.	143267	16/07/2024