



מאשר	ועדת השקעות
15/10/2024 התקיים בתאריך:	מספר דיון: 38477
לשכת גזבר מיקום הישיבה:	נוהל ע"י: שרית ביסמוט
27/10/2024 תאריך אישור:	תועד ע"י: שרית ביסמוט
שרית ביסמוט הודפס ע"י:	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 3 שנת 2024

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבות העירייה; ניב סהרונ - מנהל אגף- אגף רכש; ויקי מרום - מ"מ מנהל- מח' תקציב ובקרה; שרית ביסמוט - מנהל/ת מחלקה- מח' חשבות
נעדרו:
מכותבים:

סעיף 1: סקירת תיק ההשקעות של העיריה

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

תיק ההשקעות של העיריה 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 ונמשכו 140 מלש"ח כך שבסך הכול הופקדו לתיק ההשקעות יתרות כספיות נטו בסך של כ- 176.7 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, מתחילת הרבעון עלו תשואות התיקים המנוהלים בשיעור של כ- 2.86%. מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ- 3.36%.

התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ- 11.03 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד, מתחילת התיק ישנה תוספת כספית בסך של כ- 7.3 מלש"ח המבטאים תשואה בגובה 2.68%.

1. התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים:



התפלגות	שיעור מהתיק
אג"ח צמוד מדד	37%
אג"ח שקלי ריבית משתנה	22%
אג"ח שקלי ריבית קבועה	33%
מניות	8%
סה"כ	100%

2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 30.09.24 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2024	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
2.89%	0.46%	21.66%	60.63	פעילים	1
3.21%	0.51%	20.45%	57.25	מגדל שוקי הון	2
3.33%	0.64%	18.93%	53.01	אקסלנס/פניקס	3
3.81%	0.65%	17.88%	50.05	הראל פיננסים	4
3.61%	0.55%	21.08%	59.02	אינפיניטי	5
3.36%	0.59%	100%	279.96	סך תיק מנוהל	

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

סכום (מיליוני ₪)	אפיק
75.6	פיקדונות (30.09.2024)
279.9	תיק השקעות
34.86	קרן פנסיה תקציבית (30.06.2024)
390.36	סה"כ

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"ש	22%
אג"ח ממשלתי	39%
אג"ח קונצרני	31%
מניות	8%



נתונים כלליים:

אינפלציה - מדד המחירים לצרכן בחודש אוגוסט עלה ב-0.9% מעבר לתחזיות המוקדמת. האינפלציה ב-12 חודשים האחרונים עלתה ל-3.6% ושנה קדימה עומדת על כ-3% 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 שריבית בנק ישראל תישאר ללא שינוי בטווח הנראה לעין.

גירעון -נקודת חולשה של המשק, צפי לגירעון של כ-7% תוצר לשנת 2024. הגירעון 12 חודשים אחרונים הגיע ל-8.5% מהתוצר. 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 ה-oecd תחזית הצמיחה גבוהה מאוד ומסמנת את הפוטנציאל שיש במשק הישראלי לכלכלה הריאלית ובעקבותיה גם בשווקים הפיננסיים.

מט"ח -השקל ממשיך להיות חזק באופן יחסי ולמרות המצב במשק לא נחלש מול המטבעות העיקריים, ההערכות הן שהשקל יתחזק ברגע שהמצב הבטחוני/מדיני יתייצב.

שוקי ההון -ממשיך להיות תנודתי עם כיוון חיובי המושפע מאוד מהמצב הבטחוני. ברבעון האחרון השוק עלה בכל האפיקים ובמיוחד האפיק המנייתי.

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.

נק' החלטה חשובה תהיה לאחר הבחירות בארה"ב, הערכה היא שבמידה והרפובליקנים ינצחו, השוק הישראלי יגיב בצורה חיובית בכלל האפיקים.

החלטות

נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכותבים	תחילת תוקף
סקירת תיק ההשקעות של העיריה	1. לאחר הבחירות בארה"ב נבצע התאמות במדיניות ההשקעה לבתי ההשקעות. 2. תמהיל של 20% פקדונות ו-80% שוק ההון -נכון לתקופה ורצוי לשמרו.	148033	15/10/2024