



ועדת השקעות		מאושר
מספר דיון: 39575	התקיים בתאריך: 04/02/2025	
נוהל ע"י: עודד לוי	מיקום הישיבה: לשכת גזבר	
תועד ע"י: שרית ביסמוט	תאריך אישור: 10/02/2025	
הוקלד ע"י: שרית ביסמוט	הודפס ע"י: שרית ביסמוט	

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 4 שנת 2024

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

סעיף 1: פרוטוקול ועדת השקעות רבעון 4 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 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 3.1%. מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ 6.46%.

התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ-19.81 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד, מתחילת התיק ישנה תוספת כספית בסך של כ- 16.04 מלש"ח המבטאים תשואה בגובה 5.88%.

סכום הפקדונות בתיק הינו 77.7 מלש"ח והתשואה לשנת 2024 הינה 2.01%.



1. התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים :

התפלגות	שיעור מהתיק
אג"ח צמוד מדד	34%
אג"ח שקלי ריבית משתנה	23%
אג"ח שקלי ריבית קבועה	35%
מניות	8%
סה"כ	100%

2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 31.12.24 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2024	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
6.32%	1.33%	22%	62.63	פעילים	1
6.11%	1.04%	20%	58.85	מגדל שוקי הון	2
6.63%	1.11%	19%	54.69	אקסלנס/פניקס	3
7.09%	1.29%	18%	51.61	הראל פיננסים	4
6.24%	1.22%	21%	60.96	אינפיניטי	5
6.46%	1.20%	100%	288.74	סך תיק מנוהל	

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

אפיק	סכום (מיליוני ₪)
פיקדונות	77.7
תיק השקעות	288.74
סה"כ	366.44



4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"ש	22%
אג"ח ממשלתי	40%
אג"ח קונצרני	30%
מניות	8%

5. נתונים כלליים:

סקירה ארה"ב והעולם - התנהגות השוק האמריקאי קשורה לשוק ההון הישראלי משתי סיבות: מניות דואליות שנסחרות בשתי הבורסות והאווירה הכללית בארה"ב שמשפיעה על כל העולם ובטח על ישראל. מדדי מאקרו כלכלה באירופה חלשים באופן כללי. צמיחה צפויה בשנת 2025 כ-1.25% אבטלה של 6.3% ואינפלציה של כ-2.3% (יעודד את הנגיד האירופי להפחית את הריבית).

ישראל

- **אינפלציה** - מדד המחירים לצרכן בחודש דצמבר ירד ב-0.3% מדד שהפגיע לטובה ו"הרגיע" את המשקיעים מפני החשש של העלאת ריבית. אינפלציה חזויה שנה קדימה עומדת על כ-2.6%
- **תעסוקה** - רמת אבטלה ממשיכה להיות ברמת נמוכה של כ-2.7% עם שוק תעסוקה הדוק
- **ריבית** - לאחר המדד האחרון שהפגיע לטובה, ריבית בנק ישראל תישאר כנראה ברמה של 4.5% עד התייצבות האינפלציה במרכז טווח היעד של הממשלה (2%). ציפיות שוק ההון ותחזית כלכלנים שונים עומדות על שתי ירידות ריבית במהלך המחצית השנייה של השנה.
- **גירעון** - לאחר העברת התקציב והתאמות נדרשות של הכנסות ממיסים, תחזית הגירעון של האוצר לשנת 2025 עומדת על כ-4.4% מהתוצר. שנת 2024 תסתיים עם גירעון של כ-7%. יחס חוב תוצר צפוי לשנת 2025 כ-68%. יחס מאוד נמוך באופן יחסי למדינות המערב.
- **צמיחה** - תחזית צמיחה של למעלה מ-4% לשנת 2025, צמיחה צפוי מהגבוהות במדינות המערב.
- **מט"ח** - השקל ממשיך להתחזק מול סל המטבעות, ככל שימשיכו להגיע ידיעות חיוביות לגבי עתיד המזרח התיכון, השקל ימשיך להתחזק.
- **שוקי ההון** - המשך מומנט חיובי מסוף שנת 2024, עסקת החטופים וביקור של ראש הממשלה בארה"ב נותנים רוח גבית לשוק המקומי.

החלטות

נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכותבים	תחילת תוקף
פרוטוקול ועדת השקעות רבעון 4 שנת 2024	1. מומלץ להשאיר את הכספים שנמצאים בפקדונות כעוגן במידה ויהיה איזשהו שינוי בשוק. 2. הועדה תתכנס שוב במידה ויהיו שינויים בנוגע לשיקולי נזילות.	153421	04/02/2025