



מאשר	ועדת השקעות
התקיים בתאריך: 08/04/2025	מספר דיון: 40505
מיקום הישיבה: לשכת גזבר	נוהל ע"י: שרית ביסמוט
תאריך אישור: 04/05/2025	תועד ע"י: שרית ביסמוט
הודפס ע"י: שרית ביסמוט	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2025

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

נעדרו:

מכותבים:

סעיף 1: ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2025 סקירה

במהלך הרבעון התכנסה ועדה אחת, 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 בשנת 2025 נמשכו עד כה 35 מלש"ח כך שבסך הכול הופקדו לתיק ההשקעות יתרות כספיות נטו בסך של כ- 141.7 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 0.67% מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ 0.67%.

התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ-1.8 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד, מתחילת התיק ישנה תוספת כספית בסך של כ- 17.84 מלש"ח המבטאים תשואה בגובה 7.5%.

סכום הפקדונות בתיק הינו 77.42 מלש"ח והתשואה מתחילת השנה הינה 1.2%.

1. התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים:

התפלגות	שיעור מהתיק
אג"ח צמוד מדד	32%
אג"ח שקלי ריבית	25%

התפלגות	שיעור מהתיק
משתנה	
אג"ח שקלי ריבית קבועה	36%
מניות	7%
סה"כ	100%

2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 31.03.25 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2025	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
0.50%	0.71%-	22%	55.95	פעילים	1
0.63%	0.64%-	20%	52.19	מגדל שוקי הון	2
0.57%	0.90%-	19%	47.97	אקסלנס/פניקס	3
0.85%	0.50%-	18%	45.03	הראל פיננסים	4
0.80%	0.86%-	21%	54.40	אינפניטי	5
0.67%	0.72%-	100%	255.54	סך תיק מנוהל	

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

סכום (מיליוני ₪)	אפיק
77.42	פיקדונות
255.54	תיק השקעות
332.96	סה"כ

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"ש	25%
אג"ח ממשלתי	38%
אג"ח קונצרני	30%
מניות	7%



5. נתונים כלליים:

סקירה ארה"ב והעולם - בסוף הרבעון הראשון, התחילו לצאת ידיעות על מכסים שהממשל האמריקאי יטיל על מדינות שלהם יש יחסי מסחר עם ארה"ב. ידיעות אלו גרמו לירידות שערים בכל הבורסות בעולם שהתעצמו ב 2/4 ביום פרסום שיעור המס שיוטלו על כל מדינה.

ההשפעה כמובן היתה מיידית על כל הבורסות, יקחו עוד כמה ימים עד שהשווקים ירגעו מבחינת אי הוודאות וכל מדינה תתנהג בצורה שונה בהתאם לנזק הצפוי.

ישראל - גם המדדים המובילים בישראל הושפעו לרעה מההודעה של ממשל ארה"ב. אם כי בצורה מתונה בהרבה מהירידות בשאר העולם.

במהלך הרבעון התפרסמו ידיעות כלכליות שהשפיעו וישפיעו על המשך התנהגות הבורסה.

אינפלציה - מדד המחירים לצרכן בחודש פברואר נותר ללא שינוי, לפי תחזיות הכלכלנים ושוק ההון האינפלציה שנה קדימה צפויה לעלות ב 2.5%. ישנה התמתנות בקצב האינפלציה. תעסוקה - נשאר ברמה גבוהה, מחסור בעובדים בכמה ענפים מובילים במשק ולמעשה ישנה תעסוקה מלאה.

ריבית - לאור התמתנות בקצב האינפלציה - התחזית הינה לשתי הורדות ריבית החל מהמחצית השנייה של השנה.

גירעון - הפתיע לטובה והתפרסם נתון של 5.4% מהתוצר לחודש פברואר.

צמיחה - תחזית צמיחה של המשק הישראלי לשנת 2025 עומדת על כ 4%, הרבה מעבר לצמיחה של מדינות מערביות אחרות.

מט"ח - בתקופה הקרובה נהיה עדים לתנודות חדות במטבע עקב השינויים שממשל ארה"ב ביצע בתחומם הסחר.

שוקי ההון - עד אמצע חודש מרץ השוק הישראלי המשיך לצמצם פערים מול העולם ובעיקר מול ארה"ב. חודש מרץ מתאפיין כחודש שלילי בעקבות מלחמת הסחר שנפתחה בהובלת ארה"ב.

6. פקדונות

ביום 3.4.25 בוצעה התמחרות בין הבנקים לפקדונות בסך 120 מלש"ח, שחולק על פי המלצת היועץ ועל פי צרכי הרשות בשיתוף הגזבר ומנהלי החשבונות, באופן הבא: פקדון למרכנתיל 30 מלש"ח שבועי פריים מינוס 1.48, פקדון למרכנתיל 45 מלש"ח חודשי פריים מינוס 1.37 ופקדון למזרחי 45 מלש"ח חודשי פריים מינוס 1.37.

החלטות

נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכותבים	תחילת תוקף
ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2025 סקירה	1. להשאיר את התמהיל בין פקדונות לשוק ההון כפי שהוא. 2. להגדיל חשיפה למניות משיעור של 7% לשיעור של 10% משווי התיק הכולל. 3. רון יכין מדיניות השקעה	159117	08/04/2025



נושא ההחלטה	תוכן ההחלטה	מכותבים	תחילת תוקף
	מעודכנת למנהלי ההשקעות שתתאים להחלטה. 4. אישור פקדונות בסך 120 מלש"ח שבוצעו ב 3.4.25.		