



מאשר	ועדת השקעות
08/07/2025 התקיים בתאריך:	מספר דיון: 41779
לשכת הגזבר מיקום הישיבה:	נוהל ע"י: רמי לב
15/07/2025 תאריך אישור:	תועד ע"י: שרית ביסמוט
שרית ביסמוט הודפס ע"י:	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2025

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

סעיף 1: ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2025 סקירה

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 4.83%. מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ 5.58%.

התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ-14 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד, מתחילת התיק ישנה תוספת כספית בסך של כ- 30.04 מלש"ח המבטאים תשואה בגובה 12.64%. סכום הפקדונות בתיק הינו 78 מלש"ח והתשואה מתחילת השנה הינה 2.41%.

1. התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים:



התפלגות	שיעור מהתיק
אג"ח צמוד מדד	32%
אג"ח שקלי ריבית משתנה	24%
אג"ח שקלי ריבית קבועה	34%
מניות	10%
סה"כ	100%

2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 30.06.25 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2025	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
5.44%	2.87%	22%	58.70	פעילים	1
5.61%	2.85%	20%	54.77	מגדל שוקי הון	2
5.62%	2.75%	19%	50.39	אקסלנס/פניקס	3
4.97%	1.96%	18%	46.86	הראל פיננסים	4
6.17%	3.07%	21%	57.32	אינפניטי	5
5.58%	2.73%	100%	268.06	סך תיק מנוהל	

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

אפיק	סכום (מיליוני ₪)
פיקדונות	78.35
תיק השקעות	268.06
סה"כ	346.41

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:



סג"כ באחוזים	סוג ההשקעה
24%	פקדונות וע"י
37%	אג"ח ממשלתי
29%	אג"ח קונצרני
10%	מניות

6. נתונים כלליים:

- אינפלציה - מדד המחירים לצרכן בחודש מאי ירד ב 0.3% מדד שהפתיע לטובה והכניס את האינפלציה לטווח היעד הממשלתי.
- תעסוקה - רמת אבטלה ממשיכה להיות ברמת נמוכה של כ 2.7% עם שוק תעסוקה הדוק.
- ריבית - למרות התמתנות קצב האינפלציה, כנראה נגדי בנק ישראל לא ימהר להוריד את הריבית וימתין לראות שההתמתנות כאן כדי להישאר.
- גירעון - הגירעון מתייצב סביב התחזיות המוקדמות ואין פריצת מסגרת תקציב למרות המלחמה מול איראן.
- צמיחה - תחזית הצמיחה למשק הישראלי בשנת 2025 ממשיכה להיות גבוהה ממדינות המערב ולאחר המלחמה המוצלחת מול איראן אנחנו צפויים להנות מפער צמיחה חיובית בשנים הקרובות מול מדינות ה oecd.