



מאושר	ועדת השקעות
09/04/2024 התקיים בתאריך:	מספר דיון: 34776
לשכת גזבר מיקום הישיבה:	נוהל ע"י: שרית ביסמוט
02/05/2024 תאריך אישור:	תועד ע"י: שרית ביסמוט
שני לוי הודפס ע"י:	הוקלד ע"י: שרית ביסמוט

נושא הדיון:

ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2024

השתתפו: עודד לוי - גזבר- גזבר העירייה; רמי לב - מנהל אגף- אגף חשבונות העירייה; שרית ביסמוט - מנהל מחלקה- מח' חשבונות; יבגני גמרו - מנהל מחלקה- מח' תקציב ובקרה
נעדרו:
מכותבים:

סעיף 1: ועדת השקעות רבעון 1 שנת 2024

נציגי א. חפץ העבירו 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 ש"ח. כך שבסך הכול הופקדו לתיק ההשקעות יתרות כספיות נטו בסך של כ- 276.7 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 ידינו נסחרו בעלויות שערם ובחודש מרץ עלו בשיעור של כ- 0.4% . מתחילת שנה, שיווי התיק עלה בשיעור של כ- 1.22%.
התשואה מראשית השנה מבטאת תוספת כספית בסך של כ- 4.5 מיליון ₪ בשווי התיק המנוהל של עיריית אשדוד, מתחילת התיק ישנה תוספת כספית בסך של כ- 1.01 מיליון ₪.

1. התפלגות תיק ההשקעות של מנהלי התיקים:

אג"ח ממשלתי שקלי	30.4%
אג"ח קונצרני שקלי	14.6%
אג"ח ממשלתי צמוד	19.8%
אג"ח קונצרני צמוד	23.3%
מניות	9.9%
פקדונות ועו"ש	2.1%
סה"כ	100%



2. בחינת השוואתיות של תשואות ההשקעות של מנהלי התיקים ליום 31.03.24 הינה כדלקמן :

תשואה מראשית 2024	תשואה מתחילת החודש	אחוז הנכסים מכלל התיק	סה"כ נכסים במיליוני ש"ח		
1.14%	0.33%	21.28%	79.45	פעילים	1
1.16%	0.43%	20.35%	75.99	מגדל שוקי הון	2
1.14%	0.35%	19.22%	71.76	אקסלנס	3
1.42%	0.49%	18.41%	68.74	הראל פיננסים	4
1.26%	0.41%	20.75%	77.49	אינפניטי	5
1.22%	0.40%	100%	373.43	סך תיק מנוהל	

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

סכום (מיליוני ₪)	אפיק
176	פיקדונות (31.12.2023)
373.43	תיק השקעות
34.4	(31.12.2023) קרן פנסיה תקציבית
583.83	סה"כ

4. התפלגות ההחזקות בני"ע ופקדונות הינה כדלקמן:

סוג ההשקעה	סה"כ באחוזים
פקדונות וע"ש	33.45%
אג"ח ממשלתי	34.12%
אג"ח קונצרני	25.7%
מניות	6.73%

5. נתונים כלליים:

- בחודש מרץ מדדי המניות המובילים בעולם המשיכו בעליה ואף התעלו על התחזיות האופטימיות שצפו המשקיעים בתחילת השנה. בשוק האג"ח, גם בעולם וגם בשוק המקומי נרשמה עליה כשהאג"ח הממשלתי הציג ביצועי חסר. בארה"ב הפד בחר להותיר את הריבית על כנה ללא שינוי אך שמר על תחזיותיו להורדת הריבית בהמשך השנה. בישראל מצב המלחמה התנהל בחודש מרץ ללא הסלמה מהותית כשברקע המשא ומתן להחזרת החטופים תקוע והדבר העלה את המתחות הביטחונית והפוליטית במדינה.

- מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בחודש פברואר ב 0.4% ובשנה האחרונה האינפלציה ירדה לקצב שנתי של 2.5% קרוב למרכז יעד יציבות המחירים של בנק ישראל. בחודשים הקרובים צפויים מספר מדדים גבוהים



ובנוסף הפיחות שחל בשקל אל מול הדולר עשוי לתמוך בעליה נוספת במדדים אלה. לכן נגיד בנק ישראל עשוי לדחות את הפחתת הריבית לסוף חודש מאי.

- מדדי האג"ח הכללי רשמו עליה ממוצעת של 0.3% במרץ כשמדדי האג"ח הקונצרני הובילו את העליות וברבעון הראשון של השנה עלו בכ- 0.7% איגרות החוב הממשלתיות לטווח ארוך - צמודות המדד והשקליות - הפגינו ביצועי חסר בחודש מרץ כשירדו ב- 0.1% ובסיכום הרבעון הראשון ירדו בכ- 2%.

- במסחר בשקל אל מול הדולר נרשם בחודש מרץ פיחות בשקל והוא איבד מערכו כ- 2.7% ומתחילת השנה פוחת השקל אל מול הדולר בכ- 1.5% מאז פרוץ המלחמה השקל התחזק אל מול הדולר בכ 6%.

במהלך התקופה הצטברו בקופת העירייה עודפים להשקעה בגובה של 80 מלש"ח בעיקר מפקדונות שמועד פירעונם הגיע, להלן השיקולים וההחלטות להשקעת הכספים:

1. בהינתן שכ-40 מלש"ח נדרשים להיות נזילים לפי קריאה של כ-3 חודשים הומלץ על קניה של מק"מ של בנק ישראל בסכום זה.

מק"מ הוא מלווה קצר מועד שמנפיק מדי חודש בנק ישראל עם מח"מ של עד שנה וסיכון נמוך הוא נסחר בתשואה שנעה בסביבות 4.1% ונזיל - ניתן למכור את המק"מ בכל יום מסחר.

2. יתרת הכסף כ-40 מלש"ח, לה יש אופק של עד שנתיים - הומלץ להחזיר לתיק ההשקעות המנוהל מאחר והתיק עצמו מנוהל באופן סולידי ועל פני זמן צפוי לספק תשואה גבוהה מהפיקדונות במיוחד בתוואי יורד של ריבית.

הוסבר כי הפער בריבית המק"מ אל מול פיקדון בריבית קבועה של כ-0.15% לשנה אחת אינו גדול והאפשרות להיות בעמדה נזילה בהשקעה במק"מ מהווה יתרון. יתרה מזו באמצעות המק"מ נקבל עדיפות ב"נעילת הריבית" לתקופה על פני פיקדון בריבית משתנה היה וריבית בנק ישראל תרד. בניגוד לפיקדון המק"מ נזיל ואין קנסות יציאה.

אם תהיה הזדמנות להשקיע את הכסף או חלקו בתשואה גבוהה יותר תהיה אפשרות לעשות זאת וכך נשמרת הגמישות בניהול הכסף.

הועדה אשרה את השקעת הכספים כפי שהוצג לעיל.