

פרוטוקול ועדת השקעות מיום 27/06/2024

משתתפים:

שמואל בוקסר – ראש העיר
ערן לבב, גזבר – יו"ר
עו"ד דפנה קירו כהן – מנכ"לית
יפה מחלוף – חשבת
יצחק איטח – מנהל חשבונות
זהר טנצר – עמירים שרותי בקרה

להלן נושאי הישיבה:

1. עמירים סקרה את השוק ונתוני התיקים. התיקים מבוקרים עפ"י מדיניות חוזר מנכ"ל ולא היו חריגות בתיקים. נכון לסוף יוני. התשואה הממוצעת 0.03% והמח"מ ממוצע 3.77.
2. לאור הצורך ברווחים לסוף שנה והדאגה ממצב השווקים עלתה השאלה האם יש מקום למכור את התיקים ולהפקיד בפקדון. על בסיס הערכות מנהלי בתי ההשקעות לא מומלץ לפעול כך. זהר חיזק עמדה זאת מהטעמים הבאים: עיריית נס ציונה דיללה משמעותית את יתרת התיקים בתקופה האחרונה. לגבי יתרת התיקים משרד הפנים כפי שמשתקפת בחוזר מנכ"ל 02/2020 לניהול עודפים מנחה אותנו לנהל כספים שאינם לשימוש בשנת התקציב הנוכחית באמצעות ניהול מקצועי של מנהלי השקעות תחת מדיניות החוזר וכך אנו פועלים. אם מנהלי התיקים יחשבו שיש מקום להגדיל אפיק פיקדונות הם יעשו זאת בעצמם. עם זאת אנו לא מאפשרים שימוש באפיק מנייתי המותר על פי החוזר ומקיימים מדיניות שמרנית יותר. שנית התשואה הפנימית של התיקים גבוהה מאוד והינה כ-5% המשמעות היא שפיקדון שיתן לנו 4.5% לשנה לא יפצה אותנו ב-5% שנים ומכאן בטווח הארוך הניהול האג"חי יפצה אותנו. בנוסף ציפיות להורדת הריבית יתממשו לבסוף לאור העובדה שהאינפלציה התמתנה מאזור ה-5.3% ומצויה באזור ה-2.8%. כך גם בעולם הליך הורדת הריבית צפוי להגיע בסוף שנה או תחילת שנה הבאה (אם כי באיחור מהצפוי) וילחץ גם על הנגיד הישראלי להתיישר למגמה. הורדת הריבית מביאה סיכוי לרווחי הון בתיקים שלנו. העובדה שלא זכינו בתשואה מתחילת השנה תאפשר לנו לקבל את הריביות בהמשך הדרך ולכן כל מכירה דינה כמימוש הפסד. נכון שהמלחמה המתמשכת ובמצב המשק מייצר אי וודאות והגדלת הגירעון גם היא פוגעת אך אין בכך כדי להסתמך יותר על איתנות הבנקים והביטחון בפקדונות. ולבסוף התיקים מוחזקים בכ-50% באפיקים צמודים בניגוד לפיקדונות שיחשפו אותנו להתפרצות אינפלציונית.
3. **הוחלט** – אין שינוי במדיניות. אנו נעשה מאמץ לנהל את התזרים הקצר בפקדונות קצרים כדי למצות הכנסות מאפיק זה. כבר כיום קיימים פיקדונות קצרים אך נבחן אפשרות לניהול מהודק בהקשר זה. זהר יקדם זאת מול יצחק וערן.



4. סיכום תשואות ואחזקות 30/06/2024

תשואה מתחילת החודש	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת השנה	תאריך פתיחת תיק	שווי תיק	בית השקעות
0.16%	-0.31%	0.05%	21/10/20	15,023,450 ₪	הראל 296692
0.10%	-0.43%	-0.09%	12/07/18	20,813,538 ₪	אקסלנס 678883
0.17%	-0.41%	-0.11%	16/07/18	8,108,012 ₪	הראל 1078210
0.14%	-0.54%	-0.28%	16/07/18	19,558,215 ₪	פעילים 663363
0.12%	-0.66%	-0.58%	20/10/20	19,372,053 ₪	תפנית 97075
0.13%	-0.48%	-0.23%	ממוצע תשואה:	82,875,268 ₪	סה"כ:

אחוז מהאחזקות	שווי	תאור אפיק
31.87%	26,414,322 ₪	אג"ח ממשלתי שקלי
27.86%	23,089,350 ₪	אג"ח ממשלתי מדדי
0.92%	763,496 ₪	קרנות נאמנות אג"ח ממשלתי בארץ מדדי
60.65%	50,267,167 ₪	סה"כ אג"ח ממשלתי
16.29%	13,498,309 ₪	אג"ח קונצרני שקלי
21.59%	17,889,336 ₪	אג"ח קונצרני מדדי
37.87%	31,387,645 ₪	סה"כ אג"ח קונצרני
1.32%	1,094,897 ₪	עו"ש שקלים
0.15%	125,550 ₪	פקדונות
1.47%	1,220,447 ₪	סה"כ עו"ש
100%	82,875,259 ₪	סה"כ

רשם: ערן לבב