

יום חמישי 28 אוקטובר 2021

לכבוד

חברי המועצה המקומית פרדס חנה כרכור.

חברים יקרים,

אני מצרפת, על פי בקשתה של ראש המועצה, סקירה קצרה עבור תיק ההשקעות המנוהל של המועצה. ומצרפת את החלטותיה של ועדת ההשקעות ומבקשת את אישור המועצה לאמץ את שתי ההחלטות האחרונות של הועדה.

הראשונה – בקשה לאמץ מדיניות חוזר מנכ"ל 02/2020

השנייה – לצרף בית השקעות נוסף כמנהל תיק השקעות במועצה בית השקעות מגדל.

חוזר מנכ"ל 4/2008 אפשר לרשויות המקומיות לנהל את עודפי התזרים ואת כספי הקרנות בהשקעות שישמרו על הערך הריאלי בתוספת תשואה שניתן לקבל בשוק ההון להשקעות בעלות סיכון נמוך.

מדיניות חוזר מנכ"ל אפשרה לרשויות השקעה באג"ח בלבד כאשר 75% מתיק ההשקעות לפחות מושקע באג"ח ממשלתיות שנחשבות להשקעה בסיכון נמוך ומקסימום 25% מתיק ההשקעות יושקע באג"ח של חברות. כל התיק מושקע באגרות חוב בדירוג גבוה ברמת סיכון נמוכה.

בסוף 2010 מונתה ועדת השקעות במועצה שהרכבה גזבר, חשב וכלכלן.

תפקידי הועדה כפי שנקבע בחוזר המנכ"ל הן:

1. בחירת מנהלי תיקים חיצוניים לניהול כספי המועצה.

2. המלצה למועצה לגבי מדיניות ההשקעות במסגרת חוזר מנכ"ל ובהתאם לצרכי המועצה,

תזרים המזומנים וטווח ההשקעה.

3. מעקב אחר הרכב התיקים המנוהלים ועמידה במדיניות ההשקעות ע"י מנהלי התיקים בהתאם

לחוזר מנכ"ל משרד הפנים ומדיניות ההשקעות שנקבעה.

4. בחינה חודשית/רבעונית/שנתית ורב שנתיית על תשואות מנהלי התיקים והמלצה להחלפה של מנהלי תיקים במידת הצורך.

בינואר 2011 נבחרו שלושה מנהלי תיקים בית השקעות פעילים בית השקעות פסגות ובית השקעות אתגר. הופקדו בחשבונות הבנק המנוהלים 10 מיליון לכל תיק.

בספטמבר 2012 נבחרו על ידי הועדה שתי בתי השקעות נוספים פסגות ואינפיטי ונפתחו שני חשבונות בנק מנוהלים כאשר בכל חשבון הופקדו 5 מיליון נוספים.

הועדה החליטה לאמץ את מדיניות חוזר המנכ"ל 4/2008 על פי כתבה.

לאורך השנים התשואות שהשיגה המועצה בתיקה המנוהלים הגיעו לכ-10 מיליון ש"ח ובית השקעות שהשיג את התשואות הגבוהות ביותר הוא בית השקעות פעילים.

היום למועצה שני תיקי השקעות אחד בבנק פועלים ואחד בבנק לאומי אשר מנוהלים שניהם על ידי בית ההשקעות פעילים.

היתרה בתיקי ההשקעות יחד היא כ 80 מיליון ₪, כפי שנאמר כספים אלה משמשים את המועצה לתשלומים עבור תשלומי הפיתוח וכן שמירת ערך של עודפי תזרים של התקציב הרגיל.

התיקים הם ברמת נזילות גבוהה מאוד (נדרשת הודעה של 24 שעות בלבד)

ב 02/2020 פורסם חוזר מנכ"ל חדש לנושא השקעות, מדיניות חוזר מנכ"ל זה שונה במקצת ממדיניות ההשקעה של חוזר 04/2008.

ועדת ההשקעות בישיבתה מיום החליטה לאמץ את מדיניות ההשקעות של חוזר מנכ"ל 02/2020, מצורף פרוטוקול הועדה.

הרציונל למעבר התיק למדיניות חוזר מנכ"ל החדשה הוא התמודדות עם "סביבת הריבית הנמוכה" בו אנחנו חיים בשנים האחרונות.

סביבת הריבית הנמוכה יצרה מצב בו התשואה הפוטנציאלית הקיימת באגרות החוב של מדינת ישראל מגלמת תשואה נמוכה מאוד ולעיתים אף אפסית או שלילית (אם מסתכלים על אגרות החוב הצמודות),

ולכן, התיר חוזר המנכ"ל החדש להגדיל את הפוטנציאל בניהול תיק ההשקעות באמצעות שני דברים עיקריים:

1. תינתן אפשרות להשקעה של עד 5% במניות שיכולות לשפר את התשואה לאורך זמן, ולפצות על התשואות הנמוכות מאוד הגלומות באגרות החוב הממשלתיות
 2. הגדלת החשיפה לאגרות החוב של החברות בעד 15% נוספים על המצב הנוכחי ובכך, ובכך להגדיל את החשיפה לאג"ח חברות לעד 40% מסך התיק וזאת על חשבון אגרות החוב הממשלתיות.
- חוזר המנכ"ל הגביל גם בדירוגי השקעה מינימאליים באגרות חוב אלו, על מנת לייצר גבולות גזרה ברורים במדיניות ההשקעה.

השינויים האלו נותנים כלים טובים יותר להתמודד בעולם של ריבית נמוכה ותשואות נמוכות ויכולים להגדיל את פוטנציאל התשואה בתיק ההשקעות, כמובן שגם הסיכון גדל אך במידה מתונה יחסית.

החלטה נוספת של ועדת השקעות בישיבתה מתאריך היא להוסיף את בית ההשקעות מגדל כבית השקעות נוסף שינהל תיק השקעות בבנק מזרחי כהתחלה יופקדו בו 5 מיליון ₪ נוספים מעודפי תזרים של המועצה לכשיצטברו לקראת סוף השנה. מצורף פרוטוקול של הועדה להחלטה זו.

בברכה

אורלי ירדן, רו"ח

גזברית המועצה



העתקים:

גב' הגר פרי יגור - ראש המועצה.

מר יוסי סילמן - מנכ"ל המועצה.

מר פאיז חנה-הממונה על המחוז

גב' אפרת יורה - מנהלת משאבי אנוש.

גב' תהילה נתנאלי-רכזת(בקרת ההון האנושי ברשומ"ק)