

כ"ב חשון, תשפ"ב

28 אוקטובר 2021

לכבוד

חברי המועצה המקומית פרדס חנה כרכור.

חברים יקרים,

על פי בקשתה של ראש המועצה, להלן סקירה קצרה על תיק ההשקעות המנוהל של המועצה. מצורפות החלטותיה של ועדת ההשקעות. אבקש את מליאת המועצה לאמץ את שתי ההחלטות האחרונות של הועדה:

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

השנייה – לצרף את בית השקעות מגדל כמנהל תיק השקעות בנוסף לפעילים.

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 המנכ"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 יושקע 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. לבחור מנהלי תיקים חיצוניים לניהול כספי המועצה.
2. להמליץ למועצה לגבי מדיניות ההשקעות במסגרת חוזר מנכ"ל ובהתאם לצרכי המועצה, תזרים המזומנים וטווח ההשקעה.
3. לעקוב אחר הרכב התיקים המנוהלים ועמידתם במדיניות ההשקעות ע"י מנהלי התיקים בהתאם לחוזר מנכ"ל משרד הפנים ומדיניות ההשקעות שנקבעה.
4. בחינה חודשית /רבעונית /שנתית רוב שנתית על תשואות מנהלי התיקים ובמידת הצורך להמליץ על להחלפה של מנהלי תיקים.

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 כלשונה.

לאורך השנים סך התשואות בתיקיה המנוהלים הסתכמו לכ-15 מיליון ₪ ובית ההשקעות שהשיג את התשואות הגבוהות ביותר הוא בית השקעות פעילים.

כיום למועצה שני תיקי השקעות אחד בבנק הפועלים והשני בבנק לאומי אשר מנוהלים שניהם על ידי בית ההשקעות פעילים.

היתרה בתיקי ההשקעות יחד היא כ-80 מיליון ₪, כספים אלה משמשים את המועצה לתשלומים עבור עבודות פיתוח וכן לשמירת ערכם של עודפי תזרים של התקציב הרגיל.

התיקים הם ברמת נזילות גבוהה מאוד.

ב-02.2020 פורסם חוזר מנכ"ל חדש לנושא השקעות, השונה במקצת ממדיניות ההשקעה של חוזר 04/2008. הרציונל של חוזר מנכ"ל החדש 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 שלילית (אם מסתכלים על אגרות החוב הצמודות), ולכן, התיר חוזר המנכ"ל החדש להגדיל את הפוטנציאל התשואה 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 להתמודד בתנאים של ריבית אפסית ויכולים להגדיל את פוטנציאל התשואה בתיק ההשקעות. כמובן שגם הסיכון גדל אך במידה מתונה יחסית.

ועדת ההשקעות בישיבתה מיום 04.08.21 החליטה לאמץ את מדיניות ההשקעות של חוזר מנכ"ל 02/2020. מצורף פרוטוקול הועדה.

החלטה נוספת של ועדת השקעות בישיבתה מתאריך 14.09.21 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