



# החברה המנהלת של קרן הגמלאות של חברי "דן" בע"מ



נובמבר 2018

**חבר יקר!**

אנו שמחים להגיש לך את הדוח הרבעוני לרבעון השלישי של שנת 2018 הנוגע לך כעמית בקרן הגמלאות של חברי "דן".  
**הדו"ח כולל את הפרטים הבאים:**

1. ריכוז זכויות העמית בקרן לפי ערך לתאריך 30/9/2018.
2. הרכב נכסי הקרן ליום 30/9/2018.
3. מדיניות ההשקעות של הקופה כפי שנקבעה בדירקטוריון.
4. התשואה שהשיגה הקרן בתקופה האמורה.
5. נספח לעדכון פרטים אישיים: במידה שחלו שינויים בפרטיך האישיים במהלך השנה, חובה עליך לעדכן על גבי **הטופס ולשלוח למשרדי הקרן בדואר רשום - לרחוב ברוך הירש 14 (בית סלע) בני ברק 5120206, או בפקס 5606267 – 03.**

## **נכסי קרן הגמלאות / התפלגות השקעות הנכסים:**

- סך נכסי הקרן עומד על כ- 1,841,307,311 מיליארד שמונה מאות ארבעים ואחת מיליון שלוש מאות ושבעה אלף שלוש מאות ואחת עשרה ₪.
- 37.0% מתוך נכסי הקרן, מושקעים באג"ח מיועדות לא סחירות.
  - 7.7% מתוך נכסי הקרן, מושקעים במניות (מדד ת"א 125).
  - 34.6% מתוך נכסי הקרן, מושקעים באג"ח קונצרני סחירות בדירוג A ומעלה.
  - 3.5% מתוך נכסי הקרן, מושקעים במזומנים שווי מזומנים.
  - 10.4% מתוך נכסי הקרן, מושקעים בפיקדונות צמודים לתקופות של כ- 18 שנה, בתשואה ממוצעת של כ- 5.85%.
  - 5.7% מתוך נכסי הקרן, מושקעים באג"ח קונצרני לא סחיר בדירוג A ומעלה.
  - 1.1% מתוך נכסי הקרן, מושקעים באג"ח ממשלתי סחיר.

## **הישגי קרן הגמלאות של חברי "דן" עד לתאריך 30/9/2018:**

- התשואה שהשיגה הקרן על כל נכסיה עד תום הרבעון השלישי של שנת 2018 עומדת על כ- **+3.34%**
- התשואה שהשיגה הקרן על כל השקעותיה החופשיות ללא אג"ח מיועדות עד תום הרבעון השלישי של שנת 2018 עומדת על כ- **+4.83%**
- התשואה שהשיגה הקרן על כל נכסיה ב-12 החודשים האחרונים עומדת על כ- **+7.34%**
- **המאזנים האקטואריים מחושבים בריבית חסרת סיכון – שווי הוגן – על פי דרישת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.**
- המאזן האקטוארי לסוף ספטמבר 2016 חושב בריבית חסרת סיכון של 0.98% והראה גירעון של 222 מיליוני ₪, בעקבות כך הוחלט במוסדות החברה – ועדת ביקורת, דירקטוריון והאסיפה הכללית על התאמת זכויות החברים והגמלאים, על ידי הקפאת המשכורת המבוטחת לתקופה של שנתיים, לשנים 2017 ו-2018 ובעקבות כך המאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2016 שחושב בריבית חסרת סיכון של כ- 1.22% ובהתאמת הזכויות כאמור מראה עודף של כ-10 מיליוני ₪. ללא התאמת הזכויות כאמור, היה בקרן גרעון של כ- 112 מיליוני ₪. **בראייה לאחור השכר המבוטח לא היה מתעדכן בשנים 2017 ו-2018 גם ללא ההקפאה האמורה** וזאת בהתאם לתקנון הקרן הקובע שיש לקזז הפרשי הצמדה שליליים כאשר באים לעדכן הצמדה חיובית. המידוד הבא יהיה בינואר 2020 ויתבסס על המשכורת המבוטחת הנוכחית של 10,908.32 ₪, מחושבת על פי דוגמת החישוב המופיע בתקנון הזכויות בפרק הגדרות "המשכורת המבוטחת" (עמוד 3 בתקנון הזכויות).
- **המאזן האקטוארי ל- 30 בספטמבר 2018 מראה עודף של כ- 24 מיליון ש"ח** וזאת כתוצאה מהתשואה שהשיגה הקרן על נכסיה ועליה בריבית חסרת הסיכון. המאזן האקטוארי לתאריך 30 בספטמבר 2018 חושב בריבית חסרת סיכון של 1.20% לעומת המאזן האקטוארי לדצמבר 2017 שחושב בריבית של כ- 1.05% והראה גירעון של כ- 26 מיליון ש"ח.
- פרטים נוספים וכן המאזנים האקטואריים מופיעים באתר האינטרנט של "דן" - [WWW.DAN.CO.IL](http://WWW.DAN.CO.IL)
- תחת הקישור של החברה המנהלת של קרן הגמלאות של חברי "דן".

**חבר יקר!**

**אני מבקש להביא לידיעתך את מדיניות ההשקעה של הקופה שאושרה בדירקטוריון בתאריך 14 במרץ 2018:**

1. עד 8% מסך הכספים המנוהלים יושקעו בבורסה לניירות ערך ב- ת"א 125. מדד ייחוס ת"א 125.
2. עד 40% מסך הכספים המנוהלים יושקעו באג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר פיקדונות ושטרי הון בדירוג של A. מדד ייחוס תל בונד 60.
3. 52% לפחות מסך הכספים המנוהלים יושקעו בפיקדונות, אג"ח, שטרות הון נידחים, המדורגים AA - ומעלה.
4. **החברה המנהלת של קרן גמלאות של חברי "דן" בע"מ לא תעמיד ולא תיתן אשראי מכל סוג שהוא לחברה בבעלות בעל השליטה שלא שילם את מלוא חובותיו ו/או הצהיר שאינו יכול לשלם את מלוא חובותיו (מבקש ו/או ביצע הסדר חוב הכולל "תספורת") כבעל שליטה בחברה אחרת. באם ירצה מי ממנהלי החברה להעמיד אשראי לחברה מהסוג האמור לעיל, הנושא יובא לדיון ואישור הדירקטוריון.**
5. **במכלול שיקולים טרם קבלת החלטת השקעה בוחנת החברה היבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24.**

נשמח לעמוד לרשותך בכל שאלה, בטלפון 03-6933421/2 או בפקס 03-5606267.  
בשמי ובשם הנהלת קרן הגמלאות, אני מאחל לך ולבני משפחתך בריאות, הצלחה ואריכות ימים.

בכבוד רב  
אלי רוזנצויג  
מנכ"ל החברה המנהלת של  
קרן הגמלאות של חברי "דן" בע"מ