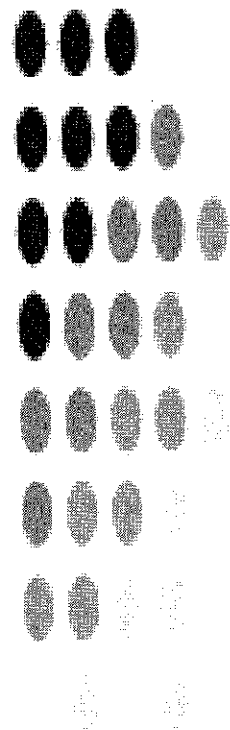


יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2011



יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים
31 במרץ 2011

תוכן עניינים

עמוד

2-10	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
11-12	הצהרות
13	דוח סקירה של רואה החשבון
14	תמצית דוחות על המצב הכספי
15	דוחות על הרווח הכולל
16-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

כללי

- יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות – קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31.12.2009 (כולל) הקרן פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקרן על ידי החברה. הקרן מיועדת לעמיתים שכירים שהם אחים ואחיות.
- פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.
- הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.
- תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2011.
- בקרן פועלים המסלולים הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקידו של בנק יהב הוא לנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- חברת דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.
- החברה התקשרה עם חברת מגן שלי"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן – מגן שלי"ם) לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (משיכות, חריגים למשיכה בחשבונות ע"ש נפטרים, שרותים נלווים נוספים וברורים). כמו כן, התקשרה החברה עם מגן שלי"ם לקבלת שירותים נוספים.
- נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.
- מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי הקרן:

מספר חשבונות ליום 31/3/11			סוג עמיתים
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
32,372	86	32,286	שכירים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתכמו בכ- 1,172 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקרן. פירוט ההוצאות ראה בדוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.
הרווח הכולל הינו אפס, הואיל והחברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות דמי הניהול שמשלמת הקרן כאמור לעיל. לעיתים, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול, לצרכי תזרים מזומנים.

סקירת ענף קרנות ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31/3/2011 הסתכמו לסך של 112.6 מיליארד ש"ח, לעומת 112.0 מיליארד ש"ח ביום 31/12/2010, גידול של 0.54%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה 6.11%.

סך ההפקדות בקרנות ההשתלמות היה 14.4 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. המשיכות בקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכמו ב- 9.4 מיליארד ש"ח.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים נטו לסוף תקופת הדיווח

31/03/2011		
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>
1,664,101	7,758	1,656,343
2.08%	4.41%	2.07%
85.64%	95.59%	85.60%
6.70%	-	6.73%
5.48%	-	5.50%
0.10%	-	0.10%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים

פקדונות והלוואות

יתר הנכסים, נטו

31/03/2010		
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>
1,541,455	4,443	1,537,012
5.80%	5.80%	5.80%
77.70%	94.10%	77.70%
8.90%	-	8.90%
7.40%	-	7.40%
0.20%	0.10%	0.20%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים

פקדונות והלוואות

יתר הנכסים, נטו

31/12/2010		
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>
1,665,530	7,689	1,657,841
2.67%	8.45%	2.64%
83.64%	90.54%	83.62%
7.27%	-	7.30%
5.93%	-	5.95%
0.49%	1.01%	0.49%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים

פקדונות והלוואות

יתר הנכסים, נטו

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

<u>1-3/2011</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
59,042	173	58,869	הפקדות
(52,190)	(183)	(52,007)	משיכות
(3,328)	-	(3,328)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>116</u>	<u>(116)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
3,524	106	3,418	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

<u>1-3/2010</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
57,863	115	57,748	הפקדות
(48,600)	(399)	(48,201)	משיכות
(4,561)	-	(4,561)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>617</u>	<u>(617)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
4,702	333	4,369	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

<u>1-12/2010</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
243,493	637	242,856	הפקדות
(178,584)	(1,035)	(177,549)	משיכות
(15,993)	(95)	(15,898)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>3,797</u>	<u>(3,797)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
48,916	3,304	45,612	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ג. תשואות הקרן בתקופת הדוח

<u>1-3/2011</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
-0.44%	-0.22%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-3/2010</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
0.77%	2.90%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-12/2010</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
5.41%	8.40%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 31 במרץ 2011

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	<u>מסלול כללי</u>
34,228	-	3,233	-	30,995	מזומנים ושווי מזומנים
1,417,852	130,059	-	485,347	802,446	ניירות ערך סחירים
111,509	1,017	810	108,549	1,133	ניירות ערך שאינם סחירים
91,137	-	-	91,137	-	פיקדונות והלוואות
<u>1,628</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,252</u>	<u>376</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>1,656,354</u>	<u>131,076</u>	<u>4,043</u>	<u>686,285</u>	<u>834,950</u>	סך כל ההשקעות
100%	8%	1%	41%	50%	באחוזים מהשקעות המסלול

					<u>מסלול ללא מניות</u>
342	-	-	-	342	מזומנים ושווי מזומנים
7,416	-	-	4,754	2,662	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	ניירות ערך שאינם סחירים
-	-	-	-	-	פיקדונות והלוואות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>7,758</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,754</u>	<u>3,004</u>	סך כל ההשקעות
100%			61%	39%	באחוזים מהשקעות המסלול

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2011

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתרחבות הכלכלית. הצמיחה מתבטאת בהמשך הגידול בביקושים המקומיים ושיפור בנתוני הייצוא. המדד המשולב של בנק ישראל למצב המשק עלה בשיעורים של 0.6%, 0.5% ו-0.5% בחודשים ינואר, פברואר ומרץ בהתאמה.

מדד המחירים לצרכן ברבעון הראשון עלה ב-0.7%.
 בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק, מרמה של 2% לרמה של 2.5%, על רקע העלייה בקצב האינפלציה בפועל, ציפיות האינפלציה ומחירי הדיור.

שוק המניות ואגרות החוב

ברבעון הראשון ירדו מדדי המניות בארץ בשיעורים של עד 3.3%: מדד ת"א 25 ירד ב-0.4% ומדד ת"א 100 ירד ב-1.34%. המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה עלו בין 0.5% ל-1%. בתקופה זו התחזק השקל מול הדולר בשיעור של 1.91% ונחלש מול האירו בשיעור של 4.46%. שוק אגרות החוב הממשלתיות הציג תשואות שליליות אף הוא: מדד אג"ח צמודות מדד ממשלתיות ירד ב-1.32%. מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם ברבעונים האחרונים: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 0.52% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 1.05%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשוק המניות בישראל הם:

- עליית אי הוודאות בעקבות האירועים הפוליטיים במזרח התיכון ובצפון אפריקה.
- עלייה בקצב האינפלציה.
- עלייה בקצב העלאת הריבית.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2010	1-3/10	1-3/11	
%	%	%	
2.66	-0.86	0.70	מדד המחירים לצרכן
8.03	1.73	-1.32	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
13.03	5.30	1.89	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.03	1.78	-1.00	אג"ח ממשלתי לא צמוד
9.55	2.74	4.64	MSCI WORLD
15.84	7.34	-0.40	מדד ת"א 25

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2011

מסלול כללי

רכיב מניות

אחוז החשיפה למניות היה כ- 30%. במסגרת פעילות זו נמכרו בארץ נכסים בסך כ- 22.6 מליון ש"ח ונרכשו בחו"ל נכסים בסך כ- 42.8 מליון ש"ח. סך הפעילות באפיק המנייתי הסתכמה ברכישות נטו של כ- 20.2 מליון ש"ח.

רכיב צמוד מדד

הקרן רכשה אג"ח ממשלתי לטווח ארוך בסך כ- 6 מליון ש"ח, ומכרה אג"ח ממשלתי לטווח בינוני בסך כ- 5.8 מיליון ש"ח, ואג"ח ממשלתי לטווח קצר בסך כ- 3 מליון ש"ח. הפעילות באג"ח הממשלתי הצמוד הסתכמה במכירתו (נטו) של כ- 2.8 מליון ש"ח. הקרן רכשה אגרות חוב קונצרניות בשווי של כ- 15.6 מליון ש"ח. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 12.8 מליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

רכיב שקלי

ברכיב השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות לטווח בינוני וטווח ארוך (כ- 30.3 מליון ש"ח וכ- 1.7 מליון ש"ח, בהתאמה) ומכרה אגרות חוב קצרות טווח (כ- 3.2 מליון ש"ח). כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של 28.8 מליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות

ברכיב צמוד המדד פעלה הקרן הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. הקרן רכשה אג"ח ממשלתי לטווח ארוך בשווי של כ- 606 אלף ש"ח ומכרה אגרות חוב ממשלתיות לטווח קצר בשווי של כ- 598 אלף ש"ח. כמו כן, הקרן רכשה כ- 368 אלף ש"ח אג"ח קונצרני. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה בקניות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 376 אלף ש"ח. ברכיב השקלי פעלה באג"ח ממשלתיות לטווח קצר-בינוני. הקרן מכרה אג"ח לטווח קצר בסך כ- 330 אלף ש"ח ורכשה אג"ח לטווח בינוני בסך כ- 960 אלף ש"ח. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של 630 אלף ש"ח, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2011
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

הפסקות ברצף העברת התשלומים

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2010</u>	<u>31/3/2010</u>	<u>31/3/2011</u>	
175	497	159	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם המנכ"ל והגורם הבכיר בתחום הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי והגורם הבכיר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

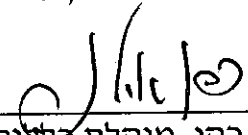
בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2011 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת מנכ"ל

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אילנה כהן, מנהלת כספית ודירקטורית

26/5/11
תאריך

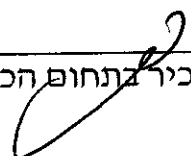
יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצהרת בכיר בתחום הכספים

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2011 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המתחייבות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


דורון ארגוב, בכיר בתחום הכספים

26/5/11
תאריך

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



חאה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
חאה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
חאה חשבון	שפּלר ארז
חאה חשבון	אשל ברוך
חאה חשבון	דרויש ציון
חאה חשבון	פריס חנה
חאה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
חאה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהמס, תעשיה וניהול	שיזף יעקב

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי לימים 31 במרץ 2011 ו-2010 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,

טו' באייר תשע"א
26 במאי 2011

S:\WINWORD\נספחים 2011\יהב אחיות - דוח סקירה - 31 במרץ 2011.doc

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/10</u> (מבוקר)	<u>ליום</u> <u>31/3/10</u> (לא מבוקר)	<u>ליום</u> <u>31/3/11</u> (לא מבוקר)	<u>באור</u>	
				<u>נכסים</u>
				<u>נכסים שוטפים</u>
592	-	541		מזומנים בבנקים
-	646	-	3	חייבים - קרן ההשתלמות
592	646	541		סה"כ נכסים שוטפים
				<u>רכוש קבוע</u>
16	23	14		סך כל הנכסים
<u>608</u>	<u>669</u>	<u>555</u>		
				<u>התחייבויות והון</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
476	669	448		הוצאות לשלם לנותני שרותים
106	-	81	3	זכאים - קרן ההשתלמות
26	-	26		הפרשה לחופשה
608	669	555		סך הכל התחייבויות שוטפות
				<u>הון</u>
				סך התחייבויות והון
<u>608</u>	<u>669</u>	<u>555</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב
בכיר בתחום הכספים

אילנה כהן
מנהלת כללית
ודירקטורית

הרולד בר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים
26/3/11

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום</u> <u>31/12/10</u> <u>מבוקר</u>	<u>לשלושת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>31/03/10</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>לשלושת</u> <u>החודשים</u> <u>שנסתיימו</u> <u>ביום</u> <u>31/03/11</u> <u>לא מבוקר</u>	<u>באור</u>	
				הכנסות
4,489	1,153	1,170	4	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
2	-	2		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
4,491	1,153	1,172		סך כל ההכנסות
			5	הוצאות
430	100	105		הוצאות שכר ונלוות
118	40	19		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
1,799	456	419		שירותי תפעול (בנק יהב)
41	-	58		שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
1,006	265	230		דמי ניהול תיק השקעות
120	30	30		ייעוץ השקעות
76	14	18		ביקורת חשבונות
116	31	30		יעוץ משפטי
56	11	43		שרותים מקצועיים (*)
315	89	93		מבקר פנימי
23	2	-		ימי עיון והשתלמויות
4	3	4		אגרות
41	23	19		שכר דירה ואחזקת משרד
129	46	51		פרסום ושיווק
170	36	39		דיוור לעמיתים
10	3	2		הוצאות פחת
20	4	12		הוצאות אחרות
17	-	-		סריקת מסמכים
4,491	1,153	1,172		סך כל ההוצאות
				רווח כולל

(*) כולל הוצאות בגין שנת 2010.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2011

באור 1 – כללי

א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות – קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 16 באפריל 1982. עד ליום 31 בדצמבר 2009 (כולל) הקרן פעלה כתאגיד. החל מתאריך זה מנוהלת הקרן על ידי החברה. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שכירים שהם אחים ואחיות.

הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2011.

ב. בקרן פועלים המסלולים הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", של תקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS (להלן "התקן"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבאגף האוצר.

בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2010 ולביאורים שנלוו אליהם.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

התהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2011

באור 3 – יתרת קרן ההשתלמות

יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה משקפת את ההפרש בין דמי הניהול, שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה, ובין הוצאות החברה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

באור 4 – דמי ניהול מקרן ההשתלמות

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן. הקרן היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המירבי על פי הוראות כל דין.

באור 5 – הוצאות

ההוצאות של החברה הן ההוצאות הנדרשות לשם הפעלת הקרן, לרבות ההוצאות לצורך הפעלת החברה שכל עיסוקה הוא הפעלת הקרן.

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות) שפורסמו על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ברבעון הראשון של שנת 2011 ושקשורים לגופים המוסדיים :

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני)(תיקון מס' 3), התשע"א-2010 מיום 10.3.2011.
- חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו- 2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 מיום 6.1.2011.
- חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו- 2010)(תיקון מס' 6), התשע"א-2011 מיום 26.1.2011.
- הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (הפקדות בקרן השתלמות), התשע"א-2011 אשר הונחה על שולחן הכנסת ביום 7.3.2011.
- טיוטת תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים)(תיקון מס' __), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(הוראת שעה), התשע"א-2010 מיום 4.1.2011.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 5 והוראת שעה), התשע"א-2010 מיום 3.1.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה)(תיקון ...), התשע"א-2011 מיום 27.3.2011.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים חלקית מקרן השתלמות), התשע"א-2011 מיום 14.3.2011.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"א-2011 מיום 9.3.2011.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2011

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשד)

- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"א-2011 מיום 12.1.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-6 ' איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים ' מיום 28.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-5 ' בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור ' מיום 28.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-3 ' מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר ' מיום 16.3.2011.
- חוזר הכרעות עקרוניות 2011-4-1 'הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה' מיום 15.3.2011.
- חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-2 'איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני' מיום 14.3.2011.
- חוזר סוכנים ויועצים 'הסכמים למתן שירותים - עדכון' מיום 14.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 'הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי' מיום 16.3.2011.
- חוזר גופים מוסדיים 2011-9-1 'מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני' מיום 28.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני' מיום 27.3.2011 .
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'טיוב נתוני עמיתים בגופים מוסדיים – טיוטה שנייה' מיום 20.3.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים ' נוהל איתור עמיתים ומוטבים - טיוטה שנייה' מיום 9.3.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים נספח ג' - ממשק ניוד – טיוטה מיום 28.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד - טיוטה' מיום 21.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה - טיוטה' מיום 8.2.2011.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'דרישות הון מחברות מנהלות – טיוטה שלישית' מיום 12.1.2011.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'חתימה דיגיטלית – טיוטה' מיום 4.1.2011.