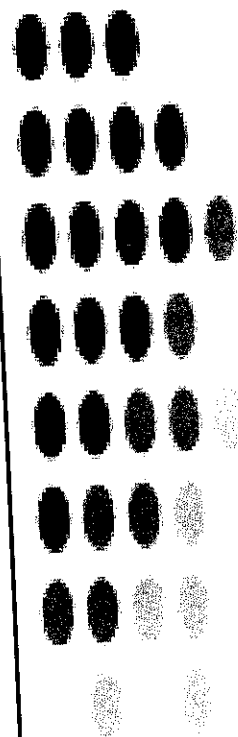


18/11/2010

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2010



יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים
30 בספטמבר 2010

תוכן עניינים

עמוד

2-9	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
10	דוח סקירה של רואה חשבון
11	תמצית דוחות על המצב הכספי
12	דוחות על הרווח הכולל
13-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

כללי

• יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות-קרן השתלמות (להלן "הקרן" או "קרן ההשתלמות"). הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לשכירים שהם אחים ואחיות.

פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

לאחר סוף יום 31 בדצמבר 2009 עברה החברה שינוי מבני על דרך של רה-אורגניזציה – פיצול הקרן התאגידית לחברה מנהלת ולקרן השתלמות המנוהלת על ידה בנאמנות.

הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2010.

בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות. דירקטוריון הקרן אישר בישיבתו מיום 24/3/10, הקמת מסלול נוסף, עד 10% מניות, אשר טרם החל לפעול וממתין לאישור אגף שוק ההון.

• 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.

• דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלים את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, ופועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

• נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

• החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי, מנהל סיכונים ומבקר פנים.

• החל מאוקטובר 2010, התקשרה החברה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ (להלן "מגן של"ם") לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב. השירותים המשלימים הם בעיקר טיפול בהוראות המתקבלות מהעמיתים (משיכות בסכום גבוה, חריגים למשיכה בחשבונות ע"ש נפטרים, שרותים נלווים נוספים, ברורים), והם ניתנו עד ספטמבר על ידי הבנק. ההתקשרות החדשה לא צפויה להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי, הואיל וככלל, רוב עובדי מגן של"ם הם עובדים שבצעו את אותן משימות בבנק באותה מערכת. מגן של"ם הודיעה כי היא מאמצת את נהלי העבודה של הבנק, בנושאים הרלבנטיים לשירותים נשואי ההתקשרות עימה.

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

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

- מזומנים ושוי מזומנים
- ניירות ערך סחירים
- ניירות ערך שאינם סחירים
- פקדונות והלוואות
- יתר הנכסים, נטו

30/09/2010		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
1,605,511	7,536	1,597,975
3.63%	5.31%	3.62%
81.62%	94.56%	81.56%
8.09%	-	8.13%
6.52%	-	6.55%
0.14%	0.13%	0.14%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

- מזומנים ושוי מזומנים
- ניירות ערך סחירים
- ניירות ערך שאינם סחירים
- פקדונות והלוואות
- יתר הנכסים, נטו

30/09/2009		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
1,425,326	3,699	1,421,627
5.73%	8.65%	5.72%
74.57%	91.32%	74.53%
10.57%	-	10.60%
9.05%	-	9.08%
0.08%	0.03%	0.07%

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים

- מזומנים ושוי מזומנים
- ניירות ערך סחירים
- ניירות ערך שאינם סחירים
- פקדונות והלוואות
- יתר הנכסים, נטו

31/12/2009		
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
1,493,985	4,080	1,489,905
4.60%	6.10%	4.60%
77.40%	93.63%	77.30%
9.78%	-	9.80%
8.10%	-	8.20%
0.10%	0.27%	0.10%

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדוח

<u>1-9/2010</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
185,839	465	185,374	הפקדות
(140,412)	(864)	(139,548)	משיכות
(12,429)	35	(12,464)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>3,564</u>	<u>(3,564)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
32,998	3,200	29,798	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

<u>1-9/2009</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות (*)</u>	<u>מסלול כללי</u>	
178,890	119	178,771	הפקדות
(152,998)	(189)	(152,809)	משיכות
(16,467)	160	(16,627)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>3,559</u>	<u>(3,559)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
9,425	3,649	5,776	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

<u>1-12/2009</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות (*)</u>	<u>מסלול כללי</u>	
238,473	216	238,257	הפקדות
(187,156)	(518)	(186,638)	משיכות
(20,976)	160	(21,136)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>4,160</u>	<u>(4,160)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
30,341	4,018	26,323	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

(*) מסלול ללא מניות- החל מ-16/4/09.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ג. תשואות הקרן בתקופת הדווח

<u>1-9/2010</u>	
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>
5.44%	4.61%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-9/2009</u>	
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות (*)</u>
20.20%	1.85%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-12/2009</u>	
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול ללא מניות (*)</u>
24.33%	2.27%

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

(*) מסלול ללא מניות- החל מ-16/4/09.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 30 בספטמבר 2010

<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>
57,839	-	3,454	-	54,385	מזומנים ושווי מזומנים
1,303,009	127,034	-	457,651	718,324	ניירות ערך סחירים
129,831	1,180	844	127,807	-	ניירות ערך שאינם סחירים
104,598	-	-	104,598	-	פיקדונות והלוואות
<u>2,716</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>740</u>	<u>1,976</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>1,597,993</u>	<u>128,214</u>	<u>4,298</u>	<u>690,796</u>	<u>774,685</u>	סך כל ההשקעות
100%	8%	1%	43%	48%	באחוזים מהשקעות המסלול
400	-	-	-	400	מסלול ללא מניות
7,124	-	-	4,438	2,686	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	ניירות ערך שאינם סחירים
-	-	-	-	-	פיקדונות והלוואות
<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>7,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,439</u>	<u>3,095</u>	סך כל ההשקעות
100%			59%	41%	באחוזים מהשקעות המסלול

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2010

ברבעון השלישי חזרו מדדי המניות לעלות כשהם מתקנים את הירידות שאפיינו את מרבית הרבעון השני. ברבעון זה עלה מדד ת"א 25 ב-15.39% ומדד ת"א 100 עלה ב-13.98%. שוק אגרות החוב המשיך בעליות שאפיינו אותו ברבעונים האחרונים, כאשר מדדי התל בונד עלו בין 2.5% ל-3.9%.

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתאוששות וההתרחבות הכלכלית אם כי בקצב איטי יותר מהקצב ברבעונים האחרונים. לדוגמא: המדד המשולב לפעילות המשק, שמפרסם בנק ישראל, המשיך לעלות אך באופן מתון. מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי ב-1.23%. בנק ישראל העלה פעמיים את הריבית במשק ברבעון השלישי, מרמה של 1.5% לרמה של 2%, על רקע המשך ההתאוששות הכלכלית, ירידת שיעור האבטלה והמשך העלייה במחירי הדיור. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק המניות ואגרות החוב

מדדי המניות בישראל ובעולם שינו כיוון ברבעון השלישי. המדדים העיקריים בארה"ב ואירופה עלו בין 5% ל-15%. בישראל עלו מדדי המניות העיקריים בשיעורים של 14%-15.5%. מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו את המגמה החיובית שאפיינה אותם ברבעונים האחרונים: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 2.49% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 3.95%.

- הגורמים העיקריים שהביאו לעליות בשווקים הם:
- המשך המדיניות המרחיבה של בנקים מרכזיים בעיקר במדינות המפותחות.
 - המשך תמיכה פייסקאלית בחלק מהמדינות.
 - התמתנות החששות לגבי משברי החובות באירופה.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2009	7-9/10	1-9/10	
%	%	%	
3.82	1.23	1.90	מדד המחירים לצרכן
10.33	1.94	8.20	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
40.22	3.90	11.23	אג"ח קונצרני צמוד מדד
2.52	0.85	4.88	אג"ח ממשלתי לא צמוד
74.86	15.39	7.06	מדד מניות המעו"ף

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010

פעילות הקרן ברבעון השלישי של שנת 2010

מסלול כללי

רכיב מניות

הקרן פעלה לשמירה על אחוז חשיפה שבין 25%-27.5% בתיק המניות. במסגרת פעילות זו נקנו מניות בסך כ- 7.9 מליון ש"ח בארץ.

רכיב צמוד מדד

הקרן רכשה אג"ח ממשלתיות צמודות למדד לטווח ארוך בסך כ- 6.4 מליון ש"ח ואג"ח קונצרני צמוד למדד בסך כ- 4.6 מליון ש"ח (מתוכם, אג"ח לטווח קצר בסך כ- 2 מליון ש"ח). כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של 11 מליון ש"ח, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

רכיב שקלי

הקרן מכרה אגרות חוב ממשלתיות שקליות לטווח קצר בכ- 1.5 מליון ש"ח. הקרן רכשה אגרות חוב קונצרניות שקליות בעלות ריבית משתנה בשווי של כ- 4.7 מליון ש"ח ואגרות חוב קונצרניות שקליות בעלת ריבית קבועה בשווי של כ- 0.3 מליון ש"ח. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של 3.5 מליון ש"ח. תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

מסלול ללא מניות

ברכיב צמוד המדד פעלה הקרן הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. במסגרת הפעילות נקנו אג"ח ממשלתיות צמודות למדד לטווח קצר בסך כ- 0.9 מליון ש"ח, ונמכרו אג"ח ממשלתיות צמודות לטווח בינוני בסך כ- 0.05 מיליון ש"ח ואגרות חוב ממשלתיות צמודות לטווח ארוך בסך כ- 0.96 מליון ש"ח. הקרן קנתה אג"ח קונצרני בסך כ- 0.08 מיליון ש"ח. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה במכירות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 0.03 מיליון ש"ח תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

ברכיב השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות לטווח קצר בשווי של כ- 1 מיליון ש"ח. הקרן מכרה אגרות חוב לטווח בינוני בסך כ- 0.4 מיליון ש"ח ואגרות חוב ארוכות בסך כ- 0.2 מיליון ש"ח. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח בהיקף של 0.4 מיליון ש"ח. תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2010
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2009</u>	<u>30/9/2009</u>	<u>30/9/2010</u>

910	1,391	* 150	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפרעון.
-----	-------	-------	--

* במהלך השנה נסגרו בין היתר חובות המעסיקים הבאים: בית חולים ביקור חולים-380 אלפי ש"ח, בית חולים משגב לדך – 320 אלפי ש"ח ועיריית סכנין 113 אלפי ש"ח.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הם יעילים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה 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 30 בספטמבר 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



SHARONY ARIE, C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI, C.P.A. (ISR.)
BRAFA GIL, C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ, C.P.A. (ISR.)

שרוני אריה, רואה חשבון
שפּלר אלי, רואה חשבון
בראף גיל, רואה חשבון
שפּלר ארז, רואה חשבון

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים 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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 מזוהים 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'
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
י' בכסלו תשע"א
17 בנובמבר 2010

IS:\WINWORD\נספחים 2010\יהב אחיות - דוח סקירה - 30 בספטמבר 2010.doc

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

ליום
30/9/10 באור
(לא מבוקר)

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים בבנקים
הוצאות מראש
סה"כ נכסים שוטפים

571
13
584

רכוש קבוע

סך כל הנכסים

19
603

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

הוצאות לשלם לנותני שרותים
זכאים - קרן ההשתלמות
סך הכל התחייבויות שוטפות

512
91
603

3

הון

סך התחייבויות והון

-
603

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

80.3
בסך יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול

אילנה כהן
מנכ"ל

החולד בר
יו"ר הדיקטוריון

17.11.10
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשלושת</u>	<u>לתשעת</u>		
<u>החודשים</u>	<u>החודשים</u>		
<u>שנסתיימו</u>	<u>שנסתיימו</u>		
<u>ביום</u>	<u>ביום</u>	<u>באור</u>	
<u>30/09/10</u>	<u>30/09/10</u>		
<u>לא מבוקר</u>	<u>לא מבוקר</u>		
			<u>הכנסות</u>
1,112	3,419	4	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
-----	-----	5	<u>הוצאות</u>
126	354		הוצאות שכר ונלוות
40	108		דמי גמולים והחזר הוצאות לדירקטורים וחברי ועדות
474	1,387		עמלת ניהול בנק יהב
(*) 224	(*) 759		דמי ניהול תיק השקעות
30	90		ייעוץ השקעות
(13)	25		ביקורת חשבונות
27	85		ייעוץ משפטי
(4)	(*) 6		שרותים מקצועיים
83	257		מבקר פנימי
18	25		ימי עיון והשתלמויות
-	4		אגרות
28	89		שכר דירה ואחזקת משרד
9	72		פרסום ושיווק
59	130		דיוור לעמיתים
2	7		הוצאות פחת
9	21		הוצאות אחרות
1,112	3,419		סך כל ההוצאות
-----	-----		<u>רווח כולל</u>
-----	-----		

* כולל השתתפות מנהל התיק בהוצאות ציטוט שערים .

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2010

באור 1 – כללי

- א. יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את "אחים ואחיות-קרן השתלמות" (להלן "הקרן").
- הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לשכירים שהם אחים ואחיות.
- לאחר סוף יום 31/12/09 נערך בחברה שינוי מבני אשר יצר פיצול של יהב-קרן השתלמות וחיסכון לאחים ואחיות בע"מ לחברה מנהלת הנקראת יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ המנהלת את קרן ההשתלמות הנקראת אחים ואחיות-קרן השתלמות.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/10.
- ג. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות. דירקטוריון הקרן אישר בישיבתו מיום 24/3/10, הקמת מסלול נוסף, עד 10% מניות, אשר טרם החל לפעול וממתין לאישור אגף שוק ההון.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

1. עיקרי המדיניות החשבונאית
- הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 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. לא הוצגו מספרי השוואה, מכיוון שהשינוי המבני בחברה התרחש לאחר יום 31/12/09.
2. שימוש באומדנים ושיקול דעת
- בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקן, 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.
- האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.
3. 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 30 בספטמבר 2010

באור 3 – יתרת קרן ההשתלמות

יתרת הקרן בדוחות על המצב הכספי של החברה נובעת מדמי ניהול שנגבו מהעמיתים והועברו לחברה בקיזוז הוצאות ששולמו על ידי החברה.

באור 4 – הכנסות מדמי ניהול

הכנסות החברה נובעות 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.

החל מיום 1 בינואר 2010, הקרן גובה מעמיתה, ומעבירה לחברה, דמי ניהול על פי הוצאות החברה הצפויות להיות משולמות בגין חודש הגביה ("בסיס מצטבר").

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 וחיסכון במשרד האוצר ברבעון השלישי ושקשורים לגופים המוסדיים :

- תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ פנסיוני, שיווק פנסיוני והפעלת מערכת סליקה), התשי"ע-2010.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשי"ע - 2010 – טיוטה שנייה מיום 6.7.2010.
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-4 'ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים' מיום 22.8.2010.
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 'הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות' מיום 14.7.2010 ומכתב יועץ משפטי של רשות הגבלים עסקיים 'כהונת נציגות דחופה' מיום 12.7.2010.
- חוזר סוכנים ויועצים 2010-10-1 הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח – עדכון' מיום 22.8.2010.
- 'הבהרה לעניין פריסת הרווח שייווצר כתוצאה מחישוב שוויו של נכס לא סחיר על ידי מומחה' מיום 15.8.2010 .
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'הסכם למתן שירותים - עדכון – טיוטה' מיום 15.8.2010.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 'איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני - הבהרה – טיוטה' מיום 15.8.2010.
- טיוטת חוזר קרנות פנסיה 'עקרונות לטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרנות פנסיה בחודשים ינואר - מארס 1995 - תיקון – טיוטה' מיום 3.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים - טיוטה שנייה' מיום 18.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון – טיוטה' מיום 18.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון - הבהרה – טיוטה' מיום 15.8.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני למאפייני העמית - טיוטה שנייה' מיום 6.7.2010.