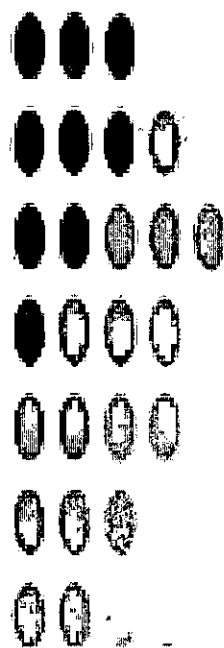


יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות ביניים
ליום 30 ביוני 2012
(בלתי מבוקרים)



יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות ביניים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 10	דוח הדירקטוריון
11 - 12	הצהרות
13	דוח סקירה של רואה החשבון
14	תמצית דוחות על המצב הכספי
15	תמצית דוחות על הרווח הכולל
16 - 18	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

כללי

א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת בנאמנות את אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "הקרן"). הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן מיועדת לעמיתים שכירים שהם אחים ואחיות.

ב. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.

ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. תוקף האישור הינו עד ליום 31/12/2012.

ד. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

ה. 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.

ו. החברה התקשרה עם חברת מגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק יהב ולקבלת שירותים נוספים.

ז. 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.

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

ט. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים ומנהל סיכונים.

י. מידע על חשבונות העמיתים, המנוהלים על ידי הקרן, נכון ליום 30 ביוני 2012:

מספר חשבונות		סוג עמיתים	
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
32,092	232	31,860	שכירים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב- 2,359 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בתמצית הדוחות על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתיה הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

סקירת ענף קרנות השתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות השתלמות ליום 30/6/2012 הסתכמו לסך של 115.5 מיליארד ש"ח, לעומת 111.5 מיליארד ש"ח ביום 30/6/2011 - גידול של 3.59%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות השתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה 0.03%.

סך ההפקדות בקרנות השתלמות הסתכם ב- 16.0 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקרנות השתלמות באותה תקופה הסתכם ב- 11.3 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

<u>30/6/12 (*)</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1,675,233	20,702	1,654,531	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
1.52%	1.66%	1.52%	מזומנים ושווי מזומנים
88.84%	97.45%	88.72%	ניירות ערך סחירים
5.21%	-	5.28%	ניירות ערך שאינם סחירים
4.10%	-	4.15%	פקדונות והלוואות
0.33%	0.89%	0.33%	יתר הנכסים, נטו

(*) שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש יוני שהוא ה- 28 בחודש.

<u>30/6/11</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1,643,282	8,309	1,634,973	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
3.17%	1.70%	3.18%	מזומנים ושווי מזומנים
85.09%	98.16%	85.02%	ניירות ערך סחירים
6.35%	-	6.38%	ניירות ערך שאינם סחירים
5.26%	-	5.29%	פקדונות והלוואות
0.13%	0.14%	0.13%	יתר הנכסים, נטו

<u>31/12/11</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
1,652,763	16,217	1,636,546	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
2.53%	2.45%	2.53%	מזומנים ושווי מזומנים
86.81%	97.33%	86.70%	ניירות ערך סחירים
5.67%	-	5.73%	ניירות ערך שאינם סחירים
4.65%	-	4.70%	פקדונות והלוואות
0.34%	0.22%	0.34%	יתר הנכסים, נטו

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח

1-6/12			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
122,301	824	121,477	הפקדות
(117,485)	(1,594)	(115,891)	משיכות
(13,331)	28	(13,359)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>4,834</u>	<u>(4,834)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
(8,515)	4,092	(12,607)	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

1-6/11			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
117,944	351	117,593	הפקדות
(106,185)	(391)	(105,794)	משיכות
(8,070)	-	(8,070)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>607</u>	<u>(607)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
3,689	567	3,122	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

1-12/11			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
250,945	887	250,058	הפקדות
(204,897)	(1,360)	(203,537)	משיכות
(20,232)	258	(20,490)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>8,329</u>	<u>(8,329)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
25,816	8,114	17,702	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ג. תשואות הקרן בתקופת הדיווח

<u>1-6/12</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
2.33%	2.00%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-6/11</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
0.79%	-1.42%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-12/11</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
4.41%	-2.06%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה ליום 30 ביוני 2012

<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>
25,112	-	1,188	-	23,924	מזומנים ושווי מזומנים
1,468,098	120,616	-	515,367	832,115	ניירות ערך סחירים
87,302	1,115	739	85,448	-	ניירות ערך שאינם סחירים
68,621	-	-	68,621	-	פיקדונות והלוואות
<u>5,409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,247</u>	<u>162</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>1,654,542</u>	<u>121,731</u>	<u>1,927</u>	<u>674,683</u>	<u>856,201</u>	סך כל ההשקעות
100%	7%		41%	52%	באחוזים מהשקעות המסלול
<u>מסלול ללא מניות</u>					
343	-	-	-	343	מזומנים ושווי מזומנים
20,174	-	-	11,811	8,363	ניירות ערך סחירים
<u>78</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78</u>	<u>-</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>20,595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,889</u>	<u>8,706</u>	סך כל ההשקעות
100%			58%	42%	באחוזים מהשקעות המסלול

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2012

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי ההתרחבות הכלכלית בישראל נמשכה בקצב מתון יחסית לתקופות קודמות – התמ"ג עלה ברבעון השני בשיעור שנתי של כ- 3%. במהלך הרבעון נרשמה הרעה בנתוני גביית המיסים, ועל כן מעריך בנק ישראל כי הגירעון הממשלתי יסתכם בכ- 3.7% מהתוצר בשנת 2012. בנוסף, דנה הממשלה בהעלאת יעד הגירעון לשנת 2013 לרמה של 3%-2.5%. ריבית בנק ישראל במשך הרבעון הייתה בשיעור שנתי של 2.5%, והיא ירדה בחודש יולי לשיעור שנתי של 2.25%. בעולם נרשמה האטה נוספת בפעילות הכלכלית ובכלל זה באירופה, בארה"ב ובמזרח. הבנק המרכזי של סין הוריד את הריבית בפעם הראשונה מאז 2008 לשיעור שנתי של 3.25%.

שווקי המניות ואגרות החוב

שוק אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה ב- 1.34% ומדד אגרות החוב הממשלתיות השקליות עלה ב- 2.28%.

לעומת זאת, יתר האפיקים הניבו תשואות שליליות.

מדדי התל בונד 20 והתל בונד 40 ירדו ב- 0.86% וב- 1.16% בהתאמה.

מדדי המניות העיקריים בישראל ירדו ברבעון בשיעורים של כ- 6%. מדד ת"א בנקים ירד בשיעור של 15.9%. מדד ת"א תקשורת ירד בשיעור של כ- 39% בעקבות פתיחת שוק הסלולר לתחרות.

מדדי המניות העיקריים בעולם ירדו במהלך הרבעון בשיעורים של עד 15%. המדדים העיקריים בארה"ב ירדו בשיעורים של 5% - 2.5%. מדדי המניות העיקריים באירופה ירדו בשיעורים של עד 11%. המדדים בשווקים המתעוררים ירדו בשיעור ממוצע של 8.8%.

הגורמים העיקריים שהביאו לירידות בשווקי המניות הם:

א. נתוני מאקרו חלשים בארה"ב, בעיקר נתוני התעסוקה והצמיחה.

ב. היחלשות של הצמיחה במזרח.

ג. עליה בתשואות לפדיון של אגרות החוב של איטליה וספרד.

ד. חוסר החלטיות של מקבלי ההחלטות באירופה בבואם להתמודד עם בעיות האיחוד האירופי.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	4-6/12	1-6/12	
%	%	%	
2.17	0.57	0.96	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין)
4.34	1.34	2.58	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77	-2.67	1.13	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23	2.28	2.91	אג"ח ממשלתיות לא צמודות
-7.62	-8.54	1.47	MSCI WORLD
-18.16	-5.98	-2.58	מדד ת"א 25

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012

פעילות הקרן ברבעון השני של שנת 2012

מסלול כללי

רכיב מניות

הקרן פעלה לשמירה על אחוזי חשיפה של כ- 29% - 27% בתיק המניות. במסגרת פעילות זו נקנו (נטו) כ- 9.2 מליון ש"ח מניות בארץ. הפעילות בחו"ל הסתכמה ברכישות (נטו) של כ- 12.5 מליון ש"ח (הפעילות כוללת רכישה של תעודות סל ישראליות העוקבות אחר מדדים בחו"ל, בוצע גידול רכיב חו"ל הנובע מהחלטה אסטרטגית של מנחה ההשקעות). סך הפעילות ברכיב המניות הסתכמה ברכישות של כ- 21.7 מליון ש"ח.

רכיב צמוד מדד

ברכיב צמוד המדד הקרן ביצעה פעילות הן ברכיב הממשלתי והן ברכיב הקונצרני. במסגרת הפעילות נרכשו (נטו) כ- 11.0 מליון ש"ח באג"ח קונצרני צמוד. כמו כן, הקרן בצעה החלפות ברכיב הממשלתי צמוד המדד (הקרן מכרה כ- 26 מליון ש"ח באג"ח ממשלתי קצר ומנגד בצעה רכישות בשווי של כ- 26 מליון ש"ח באג"ח ממשלתי ארוך), תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

רכיב שקלי

ברכיב השקלי מכרה הקרן אג"ח ממשלתיות לטווח קצר בשווי של כ- 50 מליון ש"ח, ומנגד בצעה רכישות בשווי של כ- 50 מליון ש"ח באג"ח ממשלתי ארוך. כמו כן הקרן רכשה (נטו) כ- 4.0 מליון ש"ח באג"ח קונצרני שקלי תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

מסלול ללא מניות

ברכיב צמוד המדד פעלה הקרן הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני. במסגרת הפעילות נקנו (נטו) כ- 0.4 מליון ש"ח באג"ח ממשלתי (נמכרו כ- 1.2 מליון ש"ח באג"ח ממשלתי קצר, נקנו כ- 0.4 מליון ש"ח באג"ח ממשלתי בינוני ונקנו כ- 1.2 מליון ש"ח במח"מ ארוך). הקרן גם פעלה ברכיב הקונצרני, נקנו (נטו) כ- 0.59 מליון ש"ח באג"ח קונצרני. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה בקניות (נטו) של אג"ח בהיקף של כ- 0.99 מליון ש"ח.

ברכיב השקלי הקרן מכרה אגרות חוב שקליות לטווח קצר בשווי של כ- 0.64 מליון ש"ח, רכשה כ- 0.65 מליון ש"ח לטווח בינוני ורכשה כ- 0.55 מליון ש"ח לטווח ארוך. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח ממשלתי בהיקף של כ- 0.56 מליון ש"ח תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2012
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

הפסקות ברצף העברת התשלומים

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	
<u>31/12/2011</u>	<u>30/6/2011</u>	<u>30/6/2012</u>	
110	114	* 530	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון.

* ביום 26/7/12 ניתן תוקף פס"ד להסכם בין בית חולים ביקור חולים עם הקרן, לתשלום חובו על סך של כ- 458 אלפי ש"ח.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2012 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


(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

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 30 ביוני 2012 (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 אתראים 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 החכנה 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 החנהלה 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 כל דין.


אילנה כהן, מנכ"ל


תאריך


יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ הצהרת מנהל כספים

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2012 (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 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; 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 חעדכנית 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.


רו"ח דורון ארגוב מנהל כספים

-12-

30.8.12
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



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפלר אלי
חאה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
חאה חשבון	שפלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
חאה חשבון	דרויש ציון
חאה חשבון	פרייס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיף יעקב

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 הדוחות התמציתיים על המצב הכספי לימים 30 ביוני 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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.


חיקף 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 שחמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.


שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,

יב/ באלול תשע"ב
30 באוגוסט 2012

WINWORD: \S\מסמכים\2012\יהב אחיות - דוח סקירה - 30 ביוני 2012.doc

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

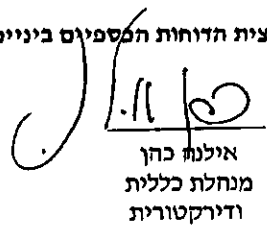
תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>באור</u>	
<u>31/12/11</u>	<u>30/6/11</u>	<u>30/6/12</u>		
(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)		
נכסים				
נכסים שוטפים				
543	411	337		מזומנים בבנקים
12	-	-		חייבים שונים
-	-	5	3	חייבים - קרן ההשתלמות
-	-	59		הוצאות מראש
<u>555</u>	<u>411</u>	<u>401</u>		סך כל הנכסים השוטפים
-----	-----	-----		
9	12	13		נכסים בלתי שוטפים
				רכוש קבוע, נטו
<u>564</u>	<u>423</u>	<u>414</u>		סך כל הנכסים
-----	-----	-----		
התחייבויות והון				
התחייבויות שוטפות				
516	395	390		הוצאות לשלם לנותני שרותים
18	2	-	3	זכאים - קרן ההשתלמות
<u>30</u>	<u>26</u>	<u>24</u>		הפרשה לחופשה
<u>564</u>	<u>423</u>	<u>414</u>		סך כל התחייבויות השוטפות
-----	-----	-----		
-	-	-		הון
<u>564</u>	<u>423</u>	<u>414</u>		סך התחייבויות והון
-----	-----	-----		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.


רו"ח דורון אדונוב
מנהל כספים


אילנה כהן
מנחת כללית
ודירקטורית


הרו"ח דורון אדונוב
דירקטור

30.8.12
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

שנה שנסתיימה ביום 31/12/11	שלושת החודשים שנסתיימו ביום 30/06/11	שלושת החודשים שנסתיימו ביום 30/06/12	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30/6/11	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30/6/12	באור	
4,623	1,134	1,217	2,304	2,355	4	הכנסות
10	3	2	5	4		דמי ניהול מקרן החשתלמות
4,633	1,137	1,219	2,309	2,359		הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים
						סך כל ההכנסות
					5	הוצאות
451	131	123	236	246		הוצאות שכר ונלוות
131	33	33	52	60		גמול דירקטורים
1,656	414	423	833	847		שירותי תפעול (בנק יהב)
188	34	49	92	98		שירותי תפעול משלימים (מגן שלי"ם)
883	230	149	460	296		דמי ניהול תיק השקעות
120	30	30	60	60		ייעוץ השקעות
46	24	18	24	30		מנהל כספים
127	40	19	58	44		ביקורת חשבונות
116	29	28	59	57		ייעוץ משפטי
133	21	83	64	108		שירותים מקצועיים
331	78	87	171	181		מבקר פנימי
-	-	26	-	43		ביטוחים
31	-	-	-	-		ימי עיון והשתלמויות
13	5	3	5	6		שירותי מחשוב
6	-	2	4	6		אגרות
74	18	26	37	47 (*)		שכר דירה ואחזקת משרד
117	5	55	56	110 (**)		פרסום ושיווק
172	40	43	79	86		דיוור לעמיתים
9	1	2	3	5		הוצאות פחת
29	4	10	16	15		הוצאות אחרות
-	-	10	-	14		פיצוי בנין איחור בהעברה
4,633	1,137	1,219	2,309	2,359		סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-		רווח כולל

* שכר הדירה בסך 27 אלפי ש"ח, שולם לעמותה לקידום מקצועי-חברתי של אחים/ת כ"ח בישראל המהווה צד קשור לחברה. (ההערה מתייחסת לתקופת הדיווח הנכסחת בלבד)
 ** סך של כ- 98 אלפי ש"ח הונגם בגין פרסום שביצעה הקרן, בבטאון המופק עבור הסתדרות האחים ואחיות, המהווה צד קשור לחברה. (ההערה מתייחסת לתקופת הדיווח הנכסחת בלבד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2012

באור 1 – כללי

- א. יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), מנהלת בנאמנות את אחים ואחיות – קרן השתלמות (להלן "הקרן"). הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 16 באפריל 1982.
- הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שכירים שהם אחים ואחיות.
- ב. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2012.
- ג. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה 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 "IFRS"), ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
- בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממשי.
- בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.
- עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 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.
- תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2012

באור 2 – מדיניות חשבונאית (המשך)

ג. רכוש קבוע, נטו
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.

באור 3 – חייבים/זכאים 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 מהקרן, שהינם על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור המרבי 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 ניהול הקרן.

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות דין (לרבות טיוטות ופרסומים רלוונטיים של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר) שפורסמו ברבעון השני של שנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

- חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 190 והוראת שעה), התשע"ב-2012 מיום 14.5.2012.
- הצעת חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה) (תיקון מס'...) (קידום החינוך הפיננסי), התשע"ב-2012 מיום 21.5.2012.
- טיוטת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' ___), תשס"ה-2005.
- תזכיר חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ב-2012.
- הצעת חוק מס הכנסה (פטור ממס בידי קופת גמל על הכנסה מדמי שכירות בשל השכרת דירות מגורים לטווח ארוך), התשע"ב-2012.
- תזכיר חוק המאבק בתכנית הגרעין של איראן, התשע"ב-2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 מיום 7.6.2012.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"ב-2012 מיום 21.6.2012.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2012

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשד)

- תקנות איסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן (רשימת תאגידים וסדרי עבודת ועדת היישום), התשע"ב-2012 מיום 16.4.2012.
- טיוטת תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ב-2012.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה)(תיקון...), התשע"ב-2012 - טיוטה שנייה מיום 10.5.2012.
- טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"ב-2011 - טיוטה שלישית מיום 10.5.2012.
- חוזר סוכנים ויועצים 2012-10-2 – "חתימה גרפית ממוחשבת" מיום 3.1.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-8 - "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני" מיום 25.6.2012.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-7 - "דיווח לממונה על שוקו ההון על נושאי משרה בגופים המוסדיים" מיום 13.6.2012.
- הבהרה לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-3 בנושא הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 24.5.2012.
- טיוטת קודקס הרגולציה העתידי - "שער 6 - הוראות למוצרים" מיום 11.6.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-21 - "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות - טיוטה" מיום 5.6.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-23 - "ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו - דרישות טכניות" - טיוטה שנייה מיום 3.6.2012.
- טיוטת הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת מיום 16.5.2012.
- טיוטת מדיניות לשליטה או החזקה בגופים מוסדיים מיום 18.4.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-23 - "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 5.4.2012.