

**יהב פ.ר.ח – חברה
לניהול קופות גמל
בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים ליום
31 במרץ 2010**



יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים
31 במרץ 2010

תוכן עניינים

עמוד

2-9	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
10	דוח סקירה של רואה חשבון
11	מאזנים
12	דוחות רווח והפסד
13-14	באורים לדוחות הכספיים

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010

כללי

- יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן" או "קרן השתלמות"). הקרן הוקמה ביום 6 במאי 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבור. הקרן מיועדת לעמיתים המאוגדים במקצועות הפרה רפואיים.
- פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול קרן השתלמות.
- ביום 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 31/12/10.
- בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה 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.
- תחום ההשקעות של הקרן מנוהל על ידי מנהל התיקים הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ שתפקידו לנהל את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, וכן לפעול 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 ומבקר פנים.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2010
(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים לסוף תקופת הדיווח

<u>31/03/2010</u>		
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>
202,430	202,337	93
6.1%	6.1%	17.2%
77.3%	77.3%	82.8%
9.6%	9.6%	-
7.0%	7.0%	-
-	-	-

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים
 מזומנים ושווי מזומנים
 ניירות ערך סחירים
 ניירות ערך שאינם סחירים
 פקדונות והלוואות
 יתר הנכסים, נטו

<u>31/12/2009</u>		
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>
196,445	196,356	89
8.3%	8.3%	100.00%
73.8%	73.8%	-
10.3%	10.3%	-
7.6%	7.6%	-
0.0%	0.0%	-

סה"כ הנכסים, נטו

מרכיבים עיקריים
 מזומנים ושווי מזומנים
 ניירות ערך סחירים
 ניירות ערך שאינם סחירים
 פקדונות והלוואות
 יתר הנכסים, נטו

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2010

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדו"ח

<u>1-3/2010</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
6,704	4	6,700	הפקדות
(4,194)	-	(4,194)	משיכות
(1,768)	-	(1,768)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	-	-	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
742	4	738	סה"כ צבירה נטו
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	
<u>1-12/2009</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות (**)</u>	<u>מסלול כללי (י)</u>	
28,163	-	28,163	הפקדות
(19,574)	-	(19,574)	משיכות
(5,963)	-	(5,963)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	89	(89)	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
2,626	89	2,537	סה"כ צבירה נטו
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

(י) מסלול כללי - החל מ- 1/1/09.

(**) מסלול אג"ח מדינה ללא מניות - החל מ- 29/12/09.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2010

ג. תשואות הקרן בתקופת הדוח

<u>1-3/2010</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>	
2.67%	0%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת
<u>1-3/2009</u>		
<u>מסלול כללי</u>		
8.10%		תשואה נומינלית ברוטו מצטברת
<u>1-12/2009</u>		
<u>מסלול כללי (*)</u>	<u>מסלול אג"ח מדינה ללא מניות (**)</u>	
26.05%	0.01%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

(*) מסלול כללי - החל מ- 1/1/09.

(**) מסלול אג"ח מדינה ללא מניות - החל מ- 29/12/09.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון (באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה

<u>ס"ה ב</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
<u>ליום 31 במרץ 2010 - מסלול כללי</u>					
12,426	-	2,371	-	10,055	מזומנים ושווי מזומנים
156,231	8,381	12	56,565	91,273	ניירות ערך סחירים
19,449	184	-	19,265	-	ניירות ערך שאינם סחירים
14,064	-	-	14,064	-	פיקדונות והלוואות
<u>165</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116</u>	<u>49</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>202,335</u>	<u>8,565</u>	<u>2,383</u>	<u>90,010</u>	<u>101,377</u>	סך כל ההשקעות
100%	4%	2%	44%	50%	באחוזים מהשקעות המסלול
<u>ליום 31 במרץ 2010 - מסלול אג"ח מדינה ללא מניות</u>					
16	-	-	-	16	מזומנים ושווי מזומנים
77	-	-	32	45	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>93</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32</u>	<u>61</u>	סך כל ההשקעות
100%			34%	66%	באחוזים מהשקעות המסלול

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010**

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2010

ברבעון הראשון המשיכו הנתונים המאקרו כלכליים להיות חיוביים, והצביעו על המשך התבססות הצמיחה הכלכלית.

ברבעון הראשון נמשכה עליית המחירים בשוקי המניות. שוק המניות בישראל הציג תשואה עודפת על פני שוקי המניות המרכזיים בעולם. שוק המניות המשיך לעלות כשהוא נישא על גבי עדכוני תחזיות הצמיחה ואינדיקטורים כלכליים חיוביים.

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי בישראל נמשכה ההתאוששות וההתרחבות הכלכלית. ההתאוששות בישראל מתבטאת במדדי הפעילות השונים, וביניהם: מדד הייצור התעשייתי, מדד הפדיון במסחר ושירותים, מדדי אמוץ הצרכנים וסקרי החברות. המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת מצב המשק הצביע אף הוא על התרחבות בפעילות הריאלית במהלך הרבעון, כשהוא עולה בשיעורים של 0.3%, 0.3% ו-0.6% (בחודשים ינואר, פברואר ומרץ בהתאמה).

מדד המחירים לצרכן ברבעון הראשון ב-0.9%, לעומת ירידה של 0.1% ברבעון הראשון של שנת 2009.

בנק ישראל העלה את הריבית במשק ב-0.25%, לשיעור של 1.25% במהלך הרבעון, על רקע המשך ההתאוששות הכלכלית, ועל רקע המשך העלייה במחירי הדיור. עם זאת, הריבית עדיין ברמה נמוכה על מנת לתמוך בפעילות הכלכלית.

שוק המניות ואגרות החוב

ברבעון הראשון המשיכו לעלות מדדי המניות בעולם. המדדים בארה"ב ואירופה עלו בשיעורים של 4%-6%, ובישראל עלו מדדי המניות בשיעורים של כ-7%-8%.

גם מדדי האג"ח הקונצרני המשיכו לעלות: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 3.89% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 5.62%. התשואות הנמוכות לפדיון באפיקי החוב, המשיכו לדחוף את המחירים בשוק המניות כלפי מעלה, כשמשיקעים ממשיכים להגדיל סיכון בחפשמ אחר תשואה לתיקי ההשקעות.

הגורמים הנוספים שהביאו לעליות שיעורים בשוקי המניות הם:

- צבר של אינדיקטורים כלכליים, בארץ ובחו"ל, שהצביעו על המשך התבססות הצמיחה
- העלאת תחזיות הצמיחה
- דוחות טובים של החברות ושיפור התחזיות של החברות
- היעדר אלטרנטיבות השקעה חסרות סיכון ואטרקטיביות

עם זאת, העניינים שלהלן ממשיכים להעיב על המשך הצמיחה הכלכלית:

- עליה בחובות של מדינות העולם, בעיקר בעולם המפותח
- משבר החוב של יוון
- נסיגה של המדינות מהמדיניות המרחיבה שלהם

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2010 (המשך)

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2009</u>	<u>1-3/09</u>	<u>1-3/10</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
3.8	0.14-	0.86-	מדד המחירים לצרכן
10.33	5.48	1.73	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
40.21	14.82	5.29	אג"ח קונצרני צמוד מדד
2.51	2.71	1.77	אג"ח ממשלתי לא צמוד
0.17	10.01	1.59-	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
74.85	11.22	7.33	מדד מניות המעו"ף

פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2010

מסלול כללי:

הקרן פעלה להגדלה (נטו) של תיק המניות תוך ניצול ירידות שערים בשווקים לרכישות, ועליות שערים למכירות. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ- 4,255 אלפי ש"ח לעומת מכירות בהיקף של כ- 339 אלפי ש"ח. בתיק חו"ל לא ביצעה הקרן שינויים במהלך הרבעון.

ברכיב הצמוד למדד פעלה הקרן לצמצום הסיכון על ידי מכירת אגרות חוב קונצרניות ספציפיות בהיקף של 531 אלפי ש"ח, ומנגד נרכשו אגרות לטווח קצר בדרוגים גבוהים בהיקף של 3,836 אלפי ש"ח. כמו כן ברכיב הממשלתי נרכשו אג"ח בהיקף של 2,092 אלפי ש"ח. ברכיב המט"ח לא ביצעה הקרן פעילות.

ברכיב השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות קצרות טווח בריבית קבועה על חשבון מזומנים בהיקף של 10,353 אלפי ש"ח ובמסגרת ניהול הנזילות נמכרו מק"מים בהיקף של 6,473 אלפי ש"ח.

מסלול אג"ח מדינה ללא מניות:

בהתאם למדיניות שקבע הדירקטוריון, הכספים שהופקדו במסלול הושקעו כדלהלן: שחר לטווח קצר - 16 אלפי ש"ח, מק"מ - 29 אלפי ש"ח וגליל לטווח קצר - 33 אלפי ש"ח.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2010
(באלפי ש"ח)

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2009</u>	<u>31/3/2009</u>	<u>31/3/2010</u>

האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל
חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות
ברצף העברת התשלומים

22	119	74
----	-----	----

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ובנק יהב העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ובנק יהב הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 31 במרץ 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.



שרוני - שפֿלר ושות' רואי חשבון SHARONY – SHEFLER & CO. C.P.A.

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
שפֿלר אלי, רואה חשבון
בראף גיל, רואה חשבון
שפֿלר ערז, רואה חשבון

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרץ 2010 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא לחביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 האתראים לעניינים חכספיים וחשבונאיים, 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 שניוודע 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 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

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-שפֿלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,

כ"א בסיון תש"ע
3 ביוני 2010

doc.2010 \נספחים \יהב פרח - דוח סקירה - 31 במרץ 2010

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מאזנים

סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

ליום

31/3/10

באור

(לא מבוקר)

נכסים

רכוש שוטף

121

4

חייבים - קרן ההשתלמות

121

סך כל הנכסים

התחייבויות והון מניות

התחייבויות שוטפות

121

זוצאות לשלם לנותני שרותים

121

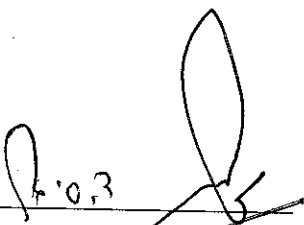
סך כל ההתחייבויות

הון מניות

121

סך התחייבויות והון המניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
נותן שירותי תפעול


מנחם אשכנזי
מנכ"ל


הרולד בר
יו"ר הדירקטוריון

3/6/10
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

סכומים נומינליים

(באלפי שקלים חדשים)

לשלושת

החודשים

שנסתיימו

ביום

31/03/10 באור

לא מבוקר

הכנסות

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

232 5

הוצאות

הוצאות שכר ונלוות

עמלת ניהול בנק יהב

דמי ניהול תיק השקעות

14
75
36

מקצועיות :

ייעוץ השקעות

ביקורת חשבוניות

יעוץ משפטי

שרותים מקצועיים

מבקר פנימי

אגרות

שכר דירה ואחזקת משרד

פרסום ושיווק

דיוור לעמיתים

הוצאות אחרות

15
9
17
4
24
3
6
3
22
4

232

סך הוצאות

רווח נקי

-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2010

באור 1 – כללי

א. יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") מנהלת את פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים (להלן "הקרן").
הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים המאוגדים במקצועות הפרה-רפואיים.
ביום 31/12/2009 נערך בחברה שינוי מבני. במסגרת השינוי המבני נוצרה הפרדה חשבונאית, משפטית ורישומית בין החברה המנהלת פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ לבין פ.ר.ח - קרן השתלמות לעובדים במקצועות הפרה-רפואיים.

ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/10.

ג. בקרן פועלים שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול אג"ח מדינה ללא מניות.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007.
בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי ממש. לא הוצגו מספרי השוואה לרבעון המקביל אשתקד, מכיוון שהשינוי המבני בחברה התרחש ביום 31/12/09.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

תחום ההשקעות של הקרן מנוהל על ידי מנהל התיקים הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ שתפקידו לנהל את תיק ההשקעות של הקרן על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים.

הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

באור 4 – חייבים קרן השתלמות

יתרת החובה של הקרן במאזן החברה נובעת מהכנסות לקבל מן הקרן, בגין הוצאות שנצברו וטרם שולמו.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2010

באור 5 – 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 6 – הוצאות

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

באור 7 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות, טיוטות וחוזרים של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר שמיועדים לגופים המוסדיים ושהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-1: כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו – הבהרה מיום 25.1.2010.
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-2: מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים – הבהרה מיום 24.3.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים: הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה – טיוטה שנייה מיום 16.2.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 'ניהול טכנולוגיות מידע-טיוטה שנייה' מיום 25.1.2010.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה – תיקון מיום 14.1.2010.
- דוח סופי של הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות מיום 24.2.2010 (ועדת חודק) וטיוטת חוזר מיום 14.4.2010 ליישום המלצות הוועדה.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים התקשרות גוף מוסדי עם בעל רשיון – טיוטה שנייה מיום 14.1.2010.
- כמו כן, הרשות למשפט, טכנולוגיה ומידע במשרד המשפטים פרסמה נייר עמדה בנושא תקנות אבטחת מידע להגנת פרטיות במאגרי מידע מיום 10.1.2010.
- טיוטת הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ ומסמכי התאגדות המסלקה מיום 24.3.2010.