

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

(לשעבר – "יהב קרן השתלמות וחסכון פר"ח בע"מ)

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2009**

בלתי מבוקרים

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

תמצית דוחות כספיים ביניים

30 ביוני 2009

תוכן עניינים

עמוד

2-7	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
8	דוח סקירה של רואה חשבון
9	מאזנים
10	דוחות הכנסות והוצאות
11-14	באורים לדוחות הכספיים

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009

כללי

- יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (לשעבר – "יהב קרן השתלמות וחסכון פר"ח בע"מ) (להלן – "הקרן" או "החברה" או "התאגיד") פועלת כתאגיד. הקרן היא קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (להלן – "חוק קופות גמל"). הקרן מאושרת כקרן השתלמות לעמיתים שכירים.
- החברה התקשרה עם בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב") לצורך קבלת שירותי תפעול. תפקיד בנק יהב הוא לנהל את חשבונות הקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.
- החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ השקעות, יועץ משפטי ומבקר פנים.
- תחום ההשקעות של הקרן מנוהל על ידי מנהל התיקים הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ שתפקידו לנהל את תיק ההשקעות של החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בפועלים סהר בע"מ.

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

דוח הדירקטוריון
ליום 30 ביוני 2009

(אלפי שקלים חדשים)

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים לסוף תקופות הדוח

<u>31/12/08</u>	<u>30/6/08</u>	<u>30/6/09</u>	
154,480	186,676	179,187	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
12.50%	7.66%	14.47%	מזומנים ושווי מזומנים
62.51%	66.30%	64.74%	ניירות ערך סחירים
14.11%	14.51%	11.68%	ניירות ערך שאינם סחירים
10.82%	11.63%	9.14%	פקדונות והלוואות
0.06%	(0.10%)	(0.03%)	יתר הנכסים, נטו

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופות הדוח

<u>31/12/08</u>	<u>1-6/08</u>	<u>1-6/09</u>	
26,288	12,116	12,783	הפקדות
(27,103)	(11,099)	(9,803)	משיכות
<u>(7,217)</u>	<u>(3,980)</u>	<u>(3,056)</u>	העברת זכויות נטו לקרנות אחרות
(8,032)	(2,963)	(76)	סה"כ צבירה נטו

ג. תשואות הקרן בתקופות הדוח

<u>31/12/08</u>	<u>1-6/08</u>	<u>1-6/09</u>	
-15.42%	-1.20%	16.29%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2009

ברבעון השני המשיכו הממשלות במדינות השונות לפעול ולהתמודד עם המשבר והתמתן המשבר הפיננסי. המגמה בשווקי המניות השתנתה בתחילת חודש מרץ והמשיכה ברבעון השני של 2009. הרבעון השני היה מוצלח מאוד בשוק ההון ומדדי המניות המשיכו לגאות.

מאקרו

האינדיקטורים הכלכליים בישראל ממשיכים להעיד על התכווצות בפעילות הכלכלית במשך הרבעון. במהלך הרבעון הגיע שיעור הבלתי מועסקים ל-7.8% מכוח העבודה האזרחי (7.1% בינואר). המדד המשולב של בנק ישראל לבחינת מצב המשק הצביע אף הוא על המשך ההתכווצות בפעילות הריאלית במהלך הרבעון. עם זאת, לאורך הרבעון ניתן להבחין בהתמתנות קצב הירידה (-1%, -0.7%, -0.3% בחודשים מרץ, אפריל, מאי - בהתאמה).

נתוני סחר החוץ לרבעון השני מצביעים על צמצום בגירעון הסחר, כאשר בחלק מהמשתנים נמשכת הירידה, אם כי באופן מתון בהשוואה לעבר. לדוגמא: שיעור הירידה בייבוא מוצרי צריכה ברבעון השני התמתן לכדי 0.8% בלבד לעומת ירידה של 23% ברבעון הראשון. נתוני המגמה של ייבוא הסחורות מצביעים על ירידה של 13.4% ברבעון השני לעומת ירידה של 43.4% ברבעון הראשון. לעומת זאת, נתוני המגמה של ייצוא הסחורות מצביעים על עליה של 1.2% לעומת ירידה של 23.9% ברבעון הראשון.

בשל חומרת המשבר המשיך בנק ישראל להפעיל כלים מוניטריים על מנת לספק נזילות למשק ולעורר את שוק האשראי. ריבית הבנק המרכזי נותרה ברמה נמוכה היסטורית (0.5%) ורכישות המט"ח והאג"ח הממשלתי נמשכו לאורך כל הרבעון.

שוק המניות ואגרות החוב

הרבעון השני של השנה היווה המשך ישיר של סוף הרבעון הראשון. מדדי המניות בכל העולם המשיכו לגאות. המדדים בארה"ב עלו בין 20%-15% ובאסיה 35%-20%. המדדים העיקריים בישראל עלו בכ-20%, כאשר מניות השורה השניה והשלישית עולים בין 20% ל-37%. העליות החדות לא פסחו גם על מדדי אגרות החוב הקונצרניות: מדד התל בונד 20 עלה בשיעור של 5.7% ומדד תל בונד 40 עלה בשיעור של 13.9%. ירידת התשואות לפדיון באפיק הקונצרני תרמה לחזרתו לבמה של שוק הנפקות החוב ולהתמתנות בחששות המשקיעים לגבי יכולת החברות למחזר את חובותיהן.

הגורמים שהביאו לעליות החדות בשווקי המניות הם:

- מספר נתונים כלכליים שהצביעו על בלימה בקצב ההידרדרות הכלכלית.
- היעדר אלטרנטיבות השקעה חסרות סיכון
- התייצבות המשבר הפיננסי בעקבות ירידת התשואות לפדיון
- תחושה כי הממשל האמריקאי לא ייתן לבנק גדול נוסף לקרוס
- תיאום בין מדינות להתמודדות עם המשבר
- תחושה של המשקיעים ששוק המניות מתומחר בחסר

הגורמים שהביאו לירידת התשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות הם, בין היתר:

- המשך ההרחבות המוניטריות בכל העולם
- היעדר אלטרנטיבה כדאית באג"ח ממשלתי
- הגדלת הנכונות של המשקיעים להגדלת סיכון

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009

סקירת שוק ההון ברבעון השני של שנת 2009 (המשך)

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2008</u>	<u>4-6/09</u>	<u>1-6/09</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
4.5	1.89	1.15	מדד המחירים לצרכן
9.55	0.92	6.45	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-16.64	13.30	30.10	אג"ח קונצרני צמוד מדד
9.66	-1.73	0.94	אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.42	-6.70	2.64	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
-46.19	18.41	31.70	מדד מניות המעו"ף

פעילות הקרן ברבעון השני של שנת 2009

הקרן פעלה ברבעון השני בעיקר לצמצום רמות הסיכון של התיק והגדילה את רמת הנזילות הן על ידי אג"ח ממשלתיות לטווח קצר והן על ידי מזומנים.

הקרן פעלה להשבחת תיק המניות תוך ניצול התנודות בשווקים. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ- 5,641 אלפי ש"ח לעומת מכירות בהיקף של כ- 4,719 אלפי ש"ח. במסגרת ההשבחה נעשו גם שינויים בחלוקה הגיאוגרפית בתיק חו"ל.

ברכיב הצמוד למדד פעלה הקרן להשבחת הרכיב. נרכשו אג"ח בדירוגים גבוהים ובמח"מ קצר בהיקף של 815 אלפי ש"ח ונמכרו אגרות חוב קונצרניות בהיקף של 698 אלפי ש"ח.

באפיק השקלי פעלה הקרן במסגרת ניהול הנזילות, בתוך כך נרכשו אג"ח ממשלתיות קצרות ומק"מ בהיקף כולל של 8,859 אלפי ש"ח.

ברכיב מט"ח החליפה הקרן חשיפה באמצעות חוזים עתידיים בחשיפה באמצעות אג"ח של ממשלת ישראל לטווח קצר.

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

דוח הדירקטוריון
(באלפי שקלים חדשים)

השקעות הקרן לפי בסיס הצמדה

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים בחו"ל (**)</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ (**)</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בלא הצמדה</u>	
ליום 30 ביוני 2009					
25,927	-	4,739	-	21,188	מזומנים ושווי מזומנים
116,000	8,952	1,022	55,011	51,015	ניירות ערך סחירים
20,933	1	-	20,600	332	ניירות ערך שאינם סחירים
16,374	-	-	16,374	-	פיקדונות והלוואות
<u>143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>143</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
179,377	8,953	5,761	91,985	72,678	סך כל ההשקעות
100%	5%	3%	51%	41%	באחוזים מנכסי הקרן
ליום 30 ביוני 2008					
14,302	-	541	-	13,761	מזומנים ושווי מזומנים
123,770	-	7,257	71,302	45,211	ניירות ערך סחירים (*)
27,087	-	(146)	26,898	335	ניירות ערך שאינם סחירים
<u>21,703</u>	<u>-</u>	<u>2,673</u>	<u>19,030</u>	<u>-</u>	פיקדונות והלוואות
186,862	-	10,325	117,230	59,307	סך כל ההשקעות
100%	-	5%	63%	32%	באחוזים מנכסי הקרן
ליום 31 בדצמבר 2008					
19,307	-	1,218	-	18,089	מזומנים ושווי מזומנים
96,572	8,218	358	61,081	26,915	ניירות ערך סחירים
21,793	4	439	21,350	-	ניירות ערך שאינם סחירים
16,712	-	-	16,712	-	פיקדונות והלוואות
<u>343</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>343</u>	<u>-</u>	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות
154,727	8,222	2,015	99,486	45,004	סך כל ההשקעות
100%	5%	2%	64%	29%	באחוזים מנכסי הקרן

(*) סכומים לקבל ליום 30 ביוני 2008 כלולים בהשקעות בגינן יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.
(**) יתרות הנכסים בטור "בהצמדה למטבע חוץ" ליום 30 ביוני 2008 כוללים גם נכסים בחו"ל.

יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 30 ביוני 2009
(באלפי ש"ח)

נכסים נגזרים המוחזקים על ידי הקרן

<u>ליום</u> <u>31/12/2008</u>	<u>ליום</u> <u>30/6/08</u>	<u>ליום</u> <u>30/6/09</u>	
5	(146)	-	<u>עסקאות עתידיות</u> יתרה בספרים - נכסים (התחייבויות), נטו חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל מט"ח
6,678	7,879	-	
1,006	394	-	<u>בטחונות</u> שווי בטוחות בשל עסקאות

מידע נוסף

<u>ליום</u> <u>31/12/2008</u>	<u>ליום</u> <u>30/6/2008</u>	<u>ליום</u> <u>30/6/2009</u>	
96	75	139	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים

מידע נוסף על סיכונים

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 30 ביוני 2009 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.



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: "הקרן"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 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 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 וחסכון.

שרוני שפּלר ושות'
שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,
ז' באלול תשס"ט
27 באוגוסט 2009

יהב - קרן השתלמות וחסכון פר"ח בע"מ

מאזנים

סכומים מדווחים (באלפי שקלים חדשים)

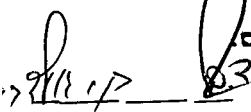
<u>ליום</u> <u>31/12/08</u> (מבוקר)	<u>ליום</u> <u>30/6/08</u> (לא מבוקר)	<u>ליום</u> <u>30/6/09</u> (לא מבוקר)	<u>נכסים</u> <u>השקעות</u>
1,276	569	4,753	מזומנים ושווי מזומנים:
<u>18,031</u>	<u>13,733</u>	<u>21,174</u>	מזומנים בבנק
19,307	14,302	25,927	פקדונות קצרי מועד בבנקים
<hr/>			
31,213	30,918	44,347	ניירות ערך סחירים:
41,688	54,657	37,981	אגרות חוב ממשלתיות
<u>23,671</u>	<u>38,195</u>	<u>33,672</u>	אגרות חוב אחרות
96,572	123,770	116,000	ניירות ערך אחרים
<hr/>			
21,350	26,898	20,600	ניירות ערך שאינם סחירים:
<u>443</u>	<u>189</u>	<u>333</u>	אגרות חוב קונצרניות
21,793	27,087	20,933	ניירות ערך אחרים (*)
<hr/>			
16,565	21,699	16,143	פקדונות והלוואות:
<u>147</u>	<u>4</u>	<u>231</u>	פקדונות בבנקים
16,712	21,703	16,374	הלוואות
<hr/>			
343	-	143	ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות (**)
<hr/>			
<u>154,727</u>	<u>186,862</u>	<u>179,377</u>	סך כל ההשקעות
<hr/>			
1	3	-	חייבים ויתרות חובה
<hr/>			
<u>154,728</u>	<u>186,865</u>	<u>179,377</u>	סך כל הנכסים
<hr/>			

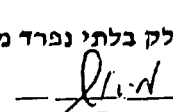
זכויות העמיתים וההתחייבויות


154,480	186,676	179,187	זכויות העמיתים
<u>248</u>	<u>189</u>	<u>190</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>154,728</u>	<u>186,865</u>	<u>179,377</u>	סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות

(*) יתרות בגין חוזים עתידיים ליום 30 ביוני 2008 חוצגו בסכומן נטו, בניכוי התחייבות אם חיתה, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.
 (**) סכומים לקבל ליום 30 ביוני 2008 כלולים בהשקעות בגינן יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם


 בנק יהב מעבדי המדינה בע"מ
 נותן שירות תפעולי


 מנחם אשכנזי
 דירקטור ומנכ"ל


 הרולד בר
 יו"ר הדירקטוריון

27/8/09
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב - קרן השתלמות וחסכון פר"ח בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום	לששת החודשים שנסתיימו ביום	
	<u>31/12/08</u>	<u>30/6/09</u>	<u>30/6/09</u>
	(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
ממזומנים ושווי מזומנים	563	447	1,080
<u>מניירות ערך סחירים</u>			
מאגרות חוב ממשלתיות	2,385	255	1,420
מאגרות חוב אחרות	(5,301)	4,078	8,560
מניירות ערך אחרים	<u>(25,920)</u>	<u>6,387</u>	<u>9,982</u>
	(28,836)	10,720	19,962
<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>			
מאגרות חוב לא ממשלתיות	(48)	1,326	2,871
מניירות ערך אחרים	<u>(761)</u>	<u>(542)</u>	<u>(471)</u>
	(809)	784	2,400
<u>מפקדונות והלוואות</u>			
מפקדונות בבנקים	163	663	1,702
מהלוואות	<u>(2)</u>	<u>46</u>	<u>94</u>
	161	709	1,796
הכנסות אחרות, נטו	2	1	3
<u>סך כל ההכנסות (הפסדים)</u>	<u>(28,919)</u>	<u>12,661</u>	<u>25,241</u>
<u>הוצאות</u>			
דמי ניהול	765	158	394
עמלות ניירות ערך סחירים	33	14	32
הוצאות מיסים אחרות	<u>63</u>	<u>23</u>	<u>32</u>
סך כל ההוצאות	861	195	458
הכנסות (הפסדים) נטו לתקופת הדוח	<u>(29,780)</u>	<u>12,466</u>	<u>24,783</u>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

באור 1 – כללי

א. יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (לשעבר - "יהב קרן השתלמות וחסכון פר"ח בע"מ") (להלן - "הקרן" או "החברה") פועלת כתאגיד. הקרן היא קופת גמל מאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 (להלן - "חוק קופות גמל"). הקרן מאושרת כקרן השתלמות לעמיתים שכירים. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.7.2009. החברה הגישה בקשה לחידוש אישור קופת הגמל.

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 רווח והפסד, אלא דוח הכנסות והוצאות, הואיל וכל הכנסות הקרן והוצאותיה נזקפות לעמיתים עצמם, ולא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לקרן הון עצמי ממשי.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולביאורים שנלוו אליהם.

בדוחות הכנסות והוצאות לא הוצגו מספרי ההשוואה של התקופות שנסתיימו ביום 30/6/08 היות ולא הוצגו דוחות אלו אשתקד.

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 החברה על כל המשתמע מכך, וכן לפעול ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של החברה, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בפועלים סהר בע"מ.

בנק יהב 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 והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

באור 4 – צדדים קשורים

ברשומות רשם החברות רשום בנק יהב כמחזיק ב - 90% ממניותיה של יהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ. מעמד הזכויות הצמודות למניות נמצא בבירור.

בנק מזרחי-טפחות בע"מ מחזיק במחצית ממניות בנק יהב.

בשנת 2008 הודיע בנק יהב לאגף שוק ההון במשרד האוצר, כי הינו מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו ביהב פ.ר.ח - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר: הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות של החברה והזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. בנק יהב הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברות האמורות, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות.

עם זאת ונוכח החזקת בנק יהב במניות הקרן כמפורט לעיל, הקרן היא צד קשור לבנק.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

באור 5 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי הקרן, ראה בדוח הדירקטוריון.

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן הוראות חקיקה, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- תקנות ההוצאה לפועל (תיקון), התשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 2.6.2009: לתקנות ההוצאה לפועל נוספה בין היתר, תקנה לפיה מנהל לשכת ההוצאה לפועל ימציא ישירות לגורם המתפעל צו עיקול, כשהחברה המנהלת הינה הצד השלישי, ובלבד שהחברה המנהלת הודיעה למנהל מערכת ההוצאה לפועל כי ניתן להמציא הצו לגורם המתפעל. הצו יחול במועד הגעת הודעה עליו לגורם המתפעל או בתום 3 ימי עסקים מיום המצאת הצו לגוף המתפעל, לפי המוקדם.

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (בקשה לרישיון, הכשרה, התמחות ובחינות של סוכני ביטוח, יועצים פנסיוניים וסוכני שיווק פנסיוני) (תיקון), התשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 22.6.2009: התקנות מאפשרות לממונה להעניק לאדם שתוקף הרישיון הזמני שניתן לו פג, רישיון זמני נוסף לתקופה שלא תעלה על 12 חודשים, בכפוף להתקיימות תנאים מסויימים.

- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 28.6.2009: במסגרת תיקון זה בוטלה תקנה 141ה בעניין השתתפות באסיפות כלליות (נושא זה הוסדר במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט – 2009).

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס"ט – 2009 – פורסמו ביום 7.7.2009: תקנות אלו, מסדירות, בין היתר, את חובת ההשתתפות וההצבעה של משקיע מוסדי באסיפה כללית של תאגיד שהוא בעל זכות הצבעה בו.

להלן חוזרי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב (חוזר גופים מוסדיים - 2009-7-9 מיום 6.4.2009): מטרת חוזר זה הינה להבטיח כי גופים מוסדיים יפעלו באופן אקטיבי לגביית חובות, באופן עצמאי או במשותף עם מלווים אחרים, לרבות גופים מוסדיים אחרים ותאגידים בנקאיים. כמו כן, נועד חוזר זה להגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו לצורך הערכה ובחינת מצב החוב בתיק נכסי ההשקעה שבניהולו, לצורך טיפול בחוב בעייתי ולצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב, וכן לקבוע את הגורמים האחראים לביצוע פעולות אלה.

- העברת זכויות עמיתים שלא במזומן (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-8 מיום 7.5.2009): מטרת חוזר זה הינה להסדיר את התנאים להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן.

- הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות הציבור (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-9 מיום 3.6.2009): מטרת חוזר זה הינה לקבוע את אופן ההתנהלות של המפוקחים בטפלים בפניות הציבור שהממונה מברר מכוח סמכותו.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

- אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 מיום 21.6.2009): מטרת חוזר זה הינה לפרט הוראות המיועדות ליישום דרישות סעיף 404 של ה-SOX Act, שנקבעו על ידי ה-SEC ועל ידי ה-PCAOB, באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

- הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-11 מיום 21.6.2009): מטרת חוזר זה הינה להסדיר מספר נושאים הכלולים בהמלצות דוח הוועדה לבחינת הצעדים הדרושים להגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל ואשר לא הוסדרו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל/השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009 (כגון: מדיניות ההצבעה, פרסומה ואופן ההצבעה).

להלן טיוטות הוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגופים המוסדיים, שהתפרסמו במהלך הרבעון האחרון:

- איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות (טיוטת חוזר מיום 5.4.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר את אופן איסוף ושמירת נתונים, אופן הדיווח לממונה על שוק ההון וביטוח וחיסכון, והצגת הנתונים באתר האינטרנט.

- התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון (טיוטת חוזר סוכנים ויועצים מיום 12.5.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להתאים נהלי עבודה שנקבעו בחוזר ביטוח 2004/14 "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח" לטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי.

- תיקונים בדיווח השנתי ובדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים (טיוטת חוזר מיום 13.5.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להרחיב את הפירוט שניתן לחוסכים במסגרת הדיווח השנתי לגבי דמי הניהול שגובה הגוף המוסדי, לרבות בדבר שיעור הנחה בדמי ניהול והתנאים לביטול ההנחה כאמור על ידי הגוף המוסדי. בנוסף, להרחיב את היקף המידע הניתן לחוסכים בדיווח הרבעוני ובשירות אחזור המידע ברשת האינטרנט, על מנת לאפשר להם לבחון את תנאי החיסכון הפנסיוני שלהם באופן מקיף יותר ולשפר את יכולת המיקוח שלהם מול הגוף המנהל את החיסכון או מול גופים אחרים אליהם ניתן להעביר את החיסכון.

- מנגנון גביית דמי ניהול (טיוטת חוזר מיום 13.5.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר את תדירות גביית דמי הניהול והחוזרי דמי הניהול.

- דרישות הון מחברות מנהלות (טיוטת חוזר ראשונה מיום 2.6.2009 וטיוטת חוזר שנייה מיום 24.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה לעדכן את דרישות הון באופן שיעניק מענה מספק לסיכונים להם חשופות החברות המנהלות.

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2009 (טיוטת תקנות מיום 2.6.2009): טיוטת התקנות קובעת מהו ההון העצמי ההתחלתי ומסמיכה את הממונה לקבוע מהו ההון העצמי הנדרש מחברה מנהלת. כמו כן, קובעת אימתי תבוצע הגדלת הון.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

30 ביוני 2009

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשד)

- מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל (טיוטת חוזר מיום 3.6.2009): מטרת טיוטת החוזר היא מיסוד תשתית בחברה מנהלת (באמצעות הקמת יחידת ניהול ובקרת סיכונים) להבטחת אלה: (1) ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות, לוועדת האשראי ולהנהלת החברה המנהלת, לגבי כל סיכון מהותי לחסכונות המנוהלים בכל קופת גמל שבניהול החברה המנהלת, הגלום בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים; (2) קיומם של כלים, משאבים ובקורות ראויים לזיהוי סיכוני שוק ואשראי הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכונות העמיתים בקופות גמל, למדידתם, למעקב אחריהם ולשליטה בהם.
- מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי (טיוטת חוזר מיום 3.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה הבטחת קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם, המאופיינת בהגדרת פעילויות חובה ותחומי אחריות ובהפרדה מבנית שעניינה מניעת ניגודי עניינים.
- מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון (טיוטת חוזר סוכנים ויועצים מיום 9.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה להסדיר את תהליכי העברת המידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון, לצורך ביצוע ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ולצורך ייעוץ פנסיוני מתמשך.
- מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (טיוטת חוזר מיום 30.6.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה קביעת קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים ושל נושאי משרה ועובדים המועסקים במערך ההשקעות של הגוף המוסדי.
- ניהול טכנולוגיות בגופים מוסדיים (טיוטת חוזר מיום 12.6.2009): טיוטת החוזר מורה מה על הגורמים השונים בגוף המוסדי לעשות לגוף המוסדי על מנת לנהל את תחום טכנולוגיית המידע, בין היתר, על פי עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות מידע.
- התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית (טיוטת חוזר מיום 8.7.2009): מטרת טיוטת החוזר הינה לקבוע את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם ואת האופן שבו הגופים המוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את החיסכון לצרכי העמיתים לאורך כל תקופת החיסכון.