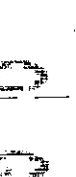


**יהב אחים ואחיות
- חברה לניהול
לקופות גמל בע"מ**

**דוחות ביניים
ליום 30 בספטמבר 2012
(בלתי מבוקרים)**



5



5

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות ביניים

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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, ששמה שונה לדש ניהול תיקי השקעות 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 בספטמבר 2012:

מספר חשבונות			סוג עמיתים
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
32,147	267	31,880	שכירים

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

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב- 3,606 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בתמצית הדוחות על הרווח הכולל בדוחות הכספיים הסקורים.

עיקר הכנסות החברה נובע מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי 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 ההשתלמות במשק הישראלי

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30/9/2012 הסתכמו לסך של 120.1 מיליארד ש"ח, לעומת 108.2 מיליארד ש"ח ביום 30/9/2011 - גידול של 11.00%.

התשואה הנומינלית הממוצעת ברוטו של קרנות ההשתלמות ב- 12 חודשים האחרונים הינה 8.59%.

סך ההפקדות בקרנות ההשתלמות הסתכם ב- 16.3 מיליארד ש"ח ב- 12 חודשים האחרונים. סך המשיכות מקרנות ההשתלמות באותה תקופה הסתכם ב- 11.6 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

(*) 30/9/12			
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
1,764,033	22,749	1,741,284	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
2.45%	2.31%	2.46%	מזומנים ושווי מזומנים
88.32%	97.67%	88.20%	ניירות ערך סחירים
5.03%	-	5.09%	ניירות ערך שאינם סחירים
4.09%	-	4.14%	פקדונות והלוואות
0.11%	0.02%	0.11%	יתר הנכסים, נטו

(*) שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש ספטמבר שהוא ה- 27 בחודש.

(*) 30/9/11			
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
1,618,131	10,653	1,607,478	סה"כ הנכסים, נטו
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
2.67%	5.81%	2.65%	מזומנים ושווי מזומנים
86.07%	94.11%	86.02%	ניירות ערך סחירים
6.09%	-	6.13%	ניירות ערך שאינם סחירים
5.01%	-	5.04%	פקדונות והלוואות
0.16%	0.08%	0.16%	יתר הנכסים, נטו

(*) שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש ספטמבר שהוא ה- 27 בחודש.

(*) 31/12/11			
סך הכל	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
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

(*) שיערוך נכסי הקרן נעשה ליום העסקים האחרון בחודש דצמבר שהוא ה- 29 בחודש.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

(אלפי שקלים חדשים)

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופת הדיווח

<u>1-9/12</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
196,659	1,424	195,235	הפקדות
(175,382)	(2,772)	(172,610)	משיכות
(19,402)	86	(19,488)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>6,933</u>	<u>(6,933)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
<u>1,875</u>	<u>5,671</u>	<u>(3,796)</u>	סה"כ צבירה נטו

<u>1-9/11</u>			
<u>סך הכל</u>	<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
190,817	604	190,213	הפקדות
(160,281)	(1,103)	(159,178)	משיכות
(13,613)	(5)	(13,608)	העברת זכויות נטו מקרנות אחרות (או אליהן)
-	<u>3,225</u>	<u>(3,225)</u>	העברת זכויות נטו ממסלול אחר בקרן (או אליו)
<u>16,923</u>	<u>2,721</u>	<u>14,202</u>	סה"כ צבירה נטו

<u>1-12/11</u>			
<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)
<u>25,816</u>	<u>8,114</u>	<u>17,702</u>	סה"כ צבירה נטו

יהב אחיס ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ג. תשואות הקרן בתקופת הדיווח

<u>1-9/12</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
4.66%	6.86%	תשואה נומינלית ברוטו מצטברת

<u>1-9/11</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
2.94%	-3.66%	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 בספטמבר 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>
42,778	-	2,086	-	40,692	מזומנים ושווי מזומנים
1,535,754	132,483	-	546,392	856,879	ניירות ערך סחירים
88,684	1,199	772	86,713	-	ניירות ערך שאינם סחירים
72,142	-	-	72,142	-	פיקדונות והלוואות
<u>1,934</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>490</u>	<u>1,444</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>1,741,292</u>	<u>133,682</u>	<u>2,858</u>	<u>705,737</u>	<u>899,015</u>	סך כל ההשקעות
100%	8%		41%	51%	באחוזים מהשקעות המסלול
○					
מסלול ללא מניות					
526	-	-	-	526	מזומנים ושווי מזומנים
22,220	-	-	12,866	9,354	ניירות ערך סחירים
<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	סכומים לקבל בגין השקעות
<u>22,750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,870</u>	<u>9,880</u>	סך כל ההשקעות
100%			57%	43%	באחוזים מהשקעות המסלול



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

סקירת שוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2012

מאקרו

מהנתונים הכלכליים לתקופה הנסקרת עולה כי הצמיחה בישראל נמשכה בקצב של כ- 3% לשנה. במהלך הרבעון נרשמה הרעה נוספת בנתוני גביית המיסים, ועל כן מעריך בנק ישראל כי הגירעון הממשלתי לשנת 2012 צפוי להיות בין 3.5% ל- 4% מהתוצר. כדי להתמודד עם העלייה בגירעון החליטה הממשלה על העלאת מיסים עקיפים וישירים.

ריבית בנק ישראל ירדה ברבעון מרמה של 2.5% לרמה של 2.25%. בעולם נרשמה האטה נוספת בפעילות הכלכלית ובכלל זה באירופה, בארה"ב ובמזרח הרחוק. תחזיות המאקרו של הבנק העולמי וקרן המטבע הבינלאומית בנושא הצמיחה העולמית עודכנו כלפי מטה.

בנוסף, בנקים מרכזיים וממשלות בכל רחבי העולם הציגו תכניות מרחיבות: הבנק המרכזי האירופי הציג תכנית לרכישת אג"ח של מדינות המצויות בקשיים, הבנק המרכזי האמריקאי הציג תכנית רכישת ניירות ערך מגובי משכנתאות על מנת לתמוך בשוק הדיור, וגם הבנקים המרכזיים של סין ויפן הציגו תכניות מרחיבות.

שווקי המניות ואגרות החוב

מדדי המניות העיקריים בישראל עלו במהלך הרבעון בשיעורים שבין 8.7% ובין 12.5%. מדד ת"א בנקים עלה בשיעור של 17.1%, ובכך תיקן את הירידה החדה ברבעון הקודם. שוק אגרות החוב הממשלתיות הציג תשואות חיוביות. מדד האגרות הממשלתיות הצמודות למדד עלה ב- 3.34% ומדד האגרות הממשלתיות השקליות עלה ב- 1.25%. מדדי התל בונד עלו: מדד תל בונד 20 עלה ב- 4.1% ומדד תל בונד 40 עלה ב- 5.25%.

מדדי המניות העיקריים בעולם עלו במהלך הרבעון בשיעורים של עד 15%. המדדים העיקריים בארה"ב עלו בשיעורים של כ- 6%. מדדי המניות העיקריים באירופה עלו בשיעורים של עד 15%. מדד השווקים המתעוררים עלה בשיעור של 6.6%. הגורם העיקרי שתמך בעליה בשווקי המניות היה ציפיות המשקיעים להתערבות אגרסיבית של הבנקים המרכזיים והממשלות. ציפיות שאכן התממשו.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	7-9/12	1-9/12	
%	%	%	
2.17	1.14	2.12	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין)
4.34	3.34	6.00	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-1.77	4.05	5.22	אג"ח קונצרני צמוד מדד
5.23	1.25	4.20	אג"ח ממשלתי לא צמוד
-7.62	6.72	11.52	MSCI WORLD
-18.16	12.44	9.55	מדד ת"א 25

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

פעילות הקרן ברבעון השלישי של שנת 2012

מסלול כללי

רכיב מניות

הקרן פעלה לשמירה על חשיפה למניות של כ- 29% - 27% מנכסיה. במסגרת פעילות זו נמכרו (נטו) מניות בארץ בסך כ- 37.3 מיליון ₪, ונרכשו מניות בחו"ל (נטו) בסך כ- 8.5 מיליון ₪, לרבות רכישה של תעודות סל ישראליות העוקבות אחר מדדים בחו"ל. הגידול ברכיב חו"ל נובע מהחלטה אסטרטגית על שינוי מבנה ההשקעות. סך הפעילות ברכיב המניות הסתכמה במכירות נטו של כ- 28.8 מיליון ₪.

רכיב צמוד מדד

במסגרת הפעילות ברכיב הצמוד למדד נרכשו (נטו) אג"ח קונצרני בסך כ- 24.8 מיליון ₪. כמו כן, הקרן בצעה החלפות ברכיב הממשלתי צמוד המדד, הקרן רכשה כ- 16.5 מיליון ₪ באג"ח מסוג גליל לטווח ארוך ומכרה אג"ח מאותו סוג לטווח קצר בסך של כ- 14.8 מיליון ₪. סך הפעילות (נטו) באג"ח צמודות עמד על קניות (נטו) בשווי של כ- 26.5 מיליון ₪, תוך שמירה על מח"מ בינוני בתיק.

רכיב שקלי

ברכיב השקלי מכרה הקרן אג"ח ממשלתיות מסוג שחר בכ- 3.3 מיליון ₪ (נטו) ורכשה אג"ח ממשלתיות מסוג גילון בכ- 22 מיליון ₪ (נטו). סך הפעילות, נטו, הסתכמה ברכישות של כ- 18.7 מיליון ₪.

מסלול ללא מניות

ברכיב צמוד המדד נקנו (נטו) אג"ח ממשלתיות בכ- 0.5 מיליון ₪ אג"ח קונצרניות בכ- 0.3 מיליון ₪. כלל הפעילות באפיק ברבעון הסתכמה בקניות (נטו) של אג"ח בתיקף של כ- 0.8 מיליון ₪. ברכיב השקלי הקרן רכשה אגרות חוב שקליות מסוג שחר בכ- 0.4 מיליון ₪ (נטו), ואג"ח ממשלתיות מסוג גילון בכ- 0.5 מיליון ₪ (נטו). כלל הפעילות ברכיב ברבעון הסתכמה ברכישות (נטו) של אג"ח ממשלתיות בהיקף של כ- 0.9 מיליון ₪, תוך שמירה על מח"מ קצר/בינוני בתיק.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 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>30/9/2011</u>	<u>30/9/2012</u>	
110	86	214	האומדן לסכום החוב של המעסיקים לקרן (כולל חוב קרן וריבית) בתאריך המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים, בניכוי המחאות לפירעון.

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 בספטמבר 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 בספטמבר 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-

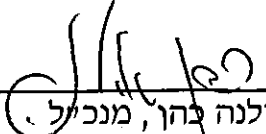
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו 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, מנכ"ל

29.12.2012
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 בספטמבר 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 ונחלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונחלים 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 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 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 מחותית 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-

29.11.2012

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.)
ESHTEL 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	שפּלר אלי
רואה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
רואה חשבון	שפּלר ערז
רואה חשבון	אשל ברון
רואה חשבון	דרויש ציון
רואה חשבון	פריסס חנה
רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רואה חשבון	לייבוויטש שלמה
מהנדס, תעשייה וניהול	שיזף 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 בספטמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכולל לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדיקטוריון 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 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 לנו 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,

טו' בכסלו תשע"ג
29 בנובמבר 2012

doc.2012\נספחים 2012\יהב אחיות - דוח סקירה - 30 בספטמבר 2012

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/11</u> (מבוקר)	<u>ליום</u> <u>30/9/11</u> (לא מבוקר)	<u>ליום</u> <u>30/9/12</u> (לא מבוקר)	<u>באור</u>	
				<u>נכסים</u>
				<u>נכסים שוטפים</u>
543	459	366		מזומנים בבנקים
12	-	-		חייבים שונים
-	-	20	3	חייבים - קרן ההשתלמות
-	-	27		הוצאות מראש
<u>555</u>	<u>459</u>	<u>443</u>		סך כל הנכסים השוטפים
				<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
9	11	9		רכוש קבוע, נטו
<u>564</u>	<u>470</u>	<u>452</u>		סך כל הנכסים
				<u>התחייבויות והון</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
516	427	430		הוצאות לשלם לנותני שרותים
18	17	-	3	זכאים - קרן ההשתלמות
30	26	22		הפרשה לחופשה
<u>564</u>	<u>470</u>	<u>452</u>		סך כל ההתחייבויות השוטפות
				<u>הון</u>
<u>564</u>	<u>470</u>	<u>452</u>		סך ההתחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

רו"ח ז'רון ארגוב
מנהל כספים

הרולד בר
י"ד הדירקטוריון
אילנה כהן
מנהלת כללית
ודירקטורית

29.11.2012
תאריך אישור הדוחות הכספיים

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 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.
- 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.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2012

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 השלישי של שנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

חוקים או הצעות חוק:

- הצעת חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ב – 2012 מיום 11.9.2012.

חוזרים:

- חוזה גופים מוסדיים 2012-9-9 - "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" מיום 4.7.2012.
- חוזה גופים מוסדיים 2012-9-11 - "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 30.7.2012.
- חוזה גופים מוסדיים 2012-9-10 - "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות - טיוטה" מיום 30.7.2012.
- חוזה גופים מוסדיים 2012-9-12 - "ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים ולחשבונות עמיתים שנפטרו" מיום 2.8.2012.
- חוזה גופים מוסדיים 2012-9-13 "עדכון חוזר- חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" מיום 16.8.2012.
- חוזה גופים מוסדיים 2012-9-14 "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של קופות גמל וקרנות פנסיה" מיום 24.9.2012.
- חוזה גמל 2012-2-2 "דוח שנתי בדבר קיום הוראות ע"י קופות הגמל (ח.ק 15 לשעבר) שינויים" מיום 24.9.2012.

יהב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2012

טיוטות חוזרים:

- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-47 "ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים" - טיוטה שנייה מיום 10.7.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-55 - "שירות ללקוחות סוכנים ויועצים" מיום 18.7.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-53 - "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - תיקון - טיוטה" מיום 2.8.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-43 - "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של קופות גמל וקרנות פנסיה - טיוטה" - מיום 8.8.2012.
- טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 2012-57 - "ייפוי כוח לבעל רישיון - טיוטה" מיום 16.8.2012.
- טיוטת חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בנושא החיסכון הפנסיוני - תיקון קובץ - טיוטה" מיום 20.8.2012.
- טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2012-66 "דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של חברות מנהלות - טיוטה" מיום 24.9.2012.