

**יהב אחיס ואחיות**  
**- חברת ניהול**  
**קופות גמל בע"מ**

---

**דוחות כספיים**  
**לשנת 2012**



# **יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**

## **דו"ח שנתי 2012**

### **תוכן העניינים**

#### **עמודים**

2 - 10	דו"ח על עסקיו תאגיד
11 - 28	דו"ח הדירקטוריון
29 - 30	הצהרות
31	דו"ח הדירקטוריון ווהנהלה על הבקרה הפנימית
32	דו"ח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית
33	דו"ח רואה חשבון המבקר
	דו"חות כספיים :
34	דו"חות על המצב הכספי
35	דו"חות רווח והפסד
36 - 48	bijourim לדו"חות הכספיים

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

### 1. פעילות התאגיד

יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות - קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שמר בסktor הציבורי, ביום 16 באפריל 1982.

### מידע על בעלי המניות

#### שיעור האחזקה בהן

#### המניות המונפק

90%

10%

#### בעל המניות

בנק יחב לעובדי המדינה בע"מ (\*)

החברה למפעלי כלכלת ותרבות לעובדי המדינה בע"מ

(\*) על מנת לעמוד בדרישות המפקח על הבנקים, בחודש אוגוסט 2011 הבנק העביר את מניותיו לנאמנים.

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

הבנק הודיע לאגף שוק החון, ביטוח וחסכו במשרד האוצר כי הוא מוותר, באופן חד צדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בחברה, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות "שליטה", כמשמעותה בחוראות הדין, כלומר: הזכות להשתחף באסיפות של בעלי המניות של החברה והזכות לקבל את יתרת נכסיה בעת פירוק. מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות. יותר זה לא יכול בנסיבות חריגיות המפורטים בגוף הודעה

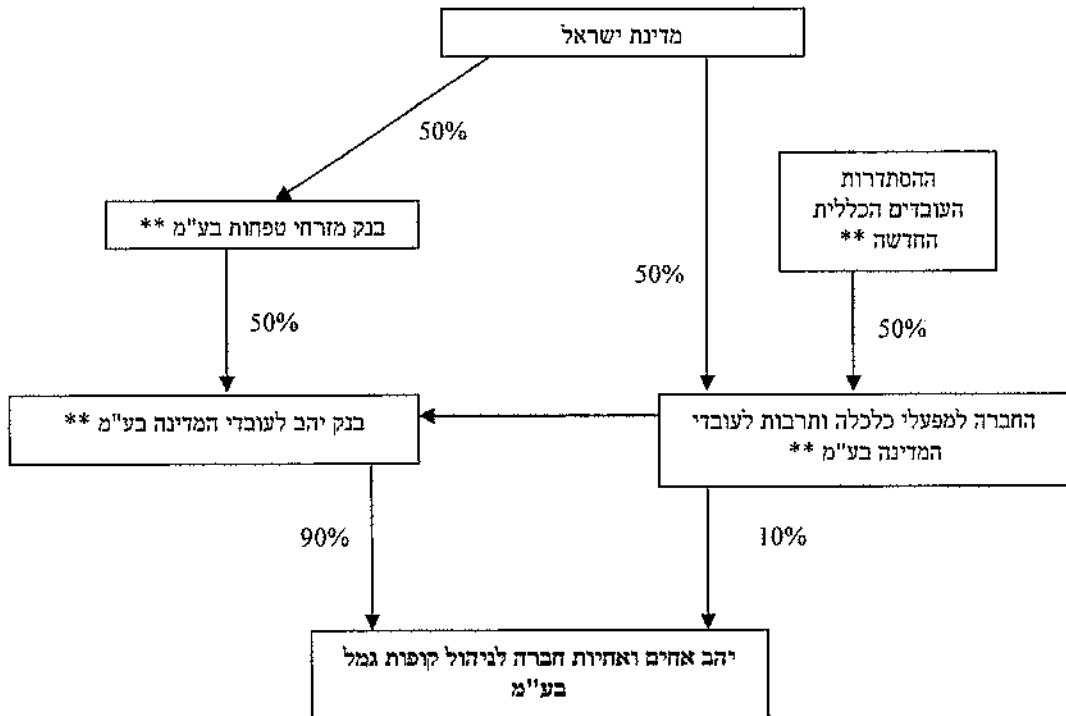
להסתדרות האחים ואחיות טענות בנוגע למעמד הבנק כבעל מניות בחברה.

להלן הצדדים הקשורים לחברת, נכון למועד כתיבת הדוח, בהתאם להגדרת המונח בתקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מסוימים), תשע"ב-2012 ) ובבסיסו החקיקתי החל לעניין דוחות בספיים של תברה מנהלת ושל קופת גמל:

- כל הדירקטוריים וכן כל החברות בהן מחזיק מי מהדיקטוריים (ככל שקיימות כאלה) 20% מהון המניות או יותר.
- קופות גמל השייכות לקבוצת המשקיעים (כמפורט בתקינה 1 לתקנות ההשקעה הניל) של דש השקעות מוסדיים בע"מ המנהלת את תיק ההשקעות של הקרן.
- ההסתדרות העובדים הכללית החדשה.
- הסתדרות האחים ואחיות.
- שירות בריאות כללית.
- מדינת ישראל.

**יבב אחיס ו��וית - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012**

**2. תרשימים מבנה אחזקות העיקריות**



\*\* צדדים קשורים ייחזו גם תאגידים, אשר 20% מامتצעי השליטה / מכוח ההצבעה / מהסמכות למינוי דירקטוריים, מוחזקים על ידי גופ זה וכן קופות גמל בניהול תאגידים אלו במידה והונם חברות מנהלות של קופות גמל. להסתדרות האחים ו��וית טוענות בטענה למעמד הבנק כבעל מניות בחברה.

## יבב אחיט ואחים - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### דוח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

#### 3. מידע כספי לגבי תחומי הפעולות (באלפי ש"ח)

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
4,491	4,633	4,806	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה (1)
1,665,532	1,652,763	1,801,380	סק נכסים הקרן לסופ' השנה, ברוטו (2)
			סק הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירת נטו חיובית (3)
48,916	25,816	12,483	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
8.40%	(2.06%)	8.55%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מננות
5.41%	4.41%	6.41%	

הסבירים להתפתחויות בתוניהם שלעיל:

(1) החוצאות גדלו בסעיפים שונים. בין היתר, החברה החלה לבטה עצמאית את פעילותה (ראה פרק 16 להלן). הגידול בחוצאות קוזע על ידי קיטון בדמי ניהול תיק ההשקעות.

(2) הגידול בשנת 2012 נובע בעיקר מרווחי הקרן מההשקעותיה.

(3) השינוי בין שנת 2012 ובין השנה הקודמת נובע ממההשפעה המצתברת של גידול בכל סעיפי פעילות העמיתים.

#### 4. סבביה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחוקי קופות גמל, לתקנים הפייקוח על שירותי פיננסים, לתנכות מס הכנסה, להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן "הממשלה") ולהוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה חשופה להשפעות שונות ובינהן מצב שוקי ההון בארץ וב בחו"ל והתרומות בין גופים דומים במסק, הכוללת גם פעולות שיוק מצד בתים השקעות המנהליים קופות גמל.

##### **שינויים**

ראה בדוח הדיקטוריון בפרק "התפתחויות הכלכליות במסק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן" התיאיחסות להשפעות מצב המשק על פעילות הקרן.

**יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח על עסקיו התאגידיים ליום 31 בדצמבר 2012**

**5. מידע כללי על תחום הפעולות**

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקرون. מידע נוסף ראה בפרק 1 ו- 3 לעיל.

הקרון מקבלת מדי חודש הפקודות ממיטקנים ומעובדים. סכומי הפקודות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכום העבודה עם המעבד. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם בכפוף להוראות הדין. נכסי הקרון מנוהלים בשני מסלולי השקעה. כל עמית בוחר את המסלול בו ינוהל כספו. הקרון מחויר להעמית את כספו (או מעבירה לו קרן אחרת) בתוספת הרווחים שניצברו, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות הדין.

הקרון היא קופת גמל ענפית ומיעודת לעמיתים עובדים שהם אחים ואחיות. שיעורי הפקודות מהמשכורת שהקרון רשאית לקבל הם עד 7.5% מהמעבד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספיים מופרשים לקרן למטרות חסכו או השתלמות.

**גורם ההצלחה הכספיי בתחום הפעולות**

קיימים מספר גורמי הצלחהكريטיים, ביניהם: איזנות ניהול ההשקעות, תשואת הקרון, איזנות השירות לעמיתים, שיעור דמי ניהול ואיזנות ניהול הסיכוןים.

**מחסומי הבנייה והיציאה העיקריים של תחום הפעולות**

חסמי הבנייה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברת מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכו למזוג, לפיצול, להפטקטת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברת מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברת מנהלת.

**דמי ניהול**

החברה גובה מעמידה الكرון דמי ניהול על פי הוצאות בפועל. שיעור דמי ניהול שנגנו מהעמימות בשנת 2012 הוא 0.28%. על פי תקנון الكرון, השיעור המכסיימי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקרן בשנת 2012 היו 4,799 אלף ש"ח. הכנסות מיעודות לכיסוי הוצאות ניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביורים 11 ו- 13 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובכנסותיה.

**יבב אחיס ואחים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012**

השוואה לענף קרנות ההשתלמות

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2012 בשיעור של 12.75%. היקף נכסים הקrho עליה ברוטו בשיעור של 8.99% באותה תקופה.

התשואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קרנות ההשתלמות בשנת 2012 הייתה בשיעור של 9.22%. הקrho השיגה בשנת 2012 תשואות سنתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 8.55% במסלול הכללי ו- 6.41% במסלול ללא מנויות.

השיעור הממוצע של דמי ניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2012 היה 0.77%. שיעור דמי ניהול שנגבו מוחמייטים בקרן הוא 0.28%. ראה ביאור 8, דמי ניהול, בדוחות הכספיים של הקrho.

**מבנה ניהול השקעות**

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצת הנכסים הכללות. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקrho יתבצעו על פייה. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקעה ומהם השיעורים המינימליים והמקסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדות ההשקעות מתווות את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדינמי ועדות ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחרים.

חברת דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקrho על כל המשטמע מכך, ופעלת לישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקrho, בכפוף להוראות ועדות ההשקעות.

מנהל התקיך מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדות ההשקעות, ומשקיע בנירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למединיות ולהחלטות האמוראות.

**6. מוצרים, שירותים ופיתוח הבנות**

החברה מנהלת במסגרת הקrho שני מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

הכנסות החברה מדמי ניהול בשנת 2012 (באפי' ש"ח)	ט"ז נכסים ネットו ליום 31/12/2012 (באפי' ש"ח)	שם המסלול / מדיניות ההשקעה
4,742	1,775,985	מסלול כללי caspi המסלולמושקעים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדות ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ו בחו"ל, על פי החסדר החוקי.
57	25,395	מסלול ללא מנויות ההשקעות במסגרת המסלול יהיו ללא מנויות ו/או ניירות ערך המיראים למנויות, ובכפוף למדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדות ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה שאינו מנויות או ניירות ערך המיראים למנויות, בארץ ו בחו"ל, על פי החסדר החוקי.

## יהב אחיס ואחיזות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### דו"ח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

#### 7. עמייתי הקרן

עמייתי הקרן הינם שכיריהם המשתייכים לסקטור האחים והאחיזות בישראל.

הערות זכויות ネット מהקרן בשנת 2012 (*) (אלפי ש"ח)	סכום משכורות בשנת 2012 (אלפי ש"ח)	סכום הפקודות בשנת 2012 (אלפי ש"ח)	מספר חובנות ליום 31/12/12	מספר עמיתים ליום 31/12/12	סוג עמיתים שכירים
(30,362)	(216,212)	259,057	32,177	29,843	

(\*) סכום עם סוגרים – העברות נטו מהקרן.

#### 8. שיווק והפצה

החברה מפעילה שני אתרי אינטרנט: אתר למידע כללי על הקרן ואתר למידע אישי לעמיתים. כמו כן החברה מפרסמת בעיתון "הארון", היוצא שלוש פעמים בשנה, נתוניים לגבי הקרן ומידע כללי לעמיתים.

#### 9. תחרות

בשוק פועלות מאות קרנות השתלבות.

עקב חופש הבוחרה של העמית בקרן בה יוחל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לחברתה, התרכבותו שירוטי הייעוץ הפנסיוני בبنקים, ומאמצי שיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך.

#### 10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".

מנכ"ל החברה היא יו"ר הסטודיות האחים והאחיזות.

עובדיה החברה הינם: מזקיר החברה, רכוזת מנהלית, קצינית ציות ושתי פקידות שירות לקוחות.

**יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012**

**11. ספקים ונוטני שירותים**

ראאה לעיל, בפרק "מבנה ניהול השקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקון.

בנק ייבב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקון, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה וייעצה המכזועים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקון וחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקסות ומשייכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנוטני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

החברה התקשרה עם חברת מגן של"ס שירותים לגופים מוסדיים בע"מ, לצורך קבלת שירותים משלימים לשירותי התפעול המתקבלים מבנק ייבב ושירותים נוספים.

הكون סחרה בנויות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סחר בע"מ.

ראאה מידע נוספת על העמלות המשולמות על ידי הקון, בביואר 9 - "עמלות ניהול השקעות", בדוחות הכספיים של הקון.

החברה נזורה בייעצים מקצועים ובספקים, ביניהם: יועץ השקעות, יועץ משפט, מבקר פנים, מלאוה ליישום 404-SOX, ספק אינטראנט, חברת לשערן נכסים ומינהל סיכון.

**12. השקעות**

כספי העמיתים מושקעים בנויות ערך סחרים ושאים סחרים לרבות קרנות השקעה, ופיקזונות.

רוב ההשקעות הם בארץ. חלק מההשקעות הם בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי. מדיניות הקון היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכון הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקון מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיטוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של התפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכוןים השונים.

## יבב אחיס ואחים - חברת לניהול קופות גמל בע"מ

דוח על עסק התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

### 13. מימון

- בכלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לעורב להתחייבות, על פי דין.

### 14. מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברת הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

### 15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכות סלקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005.
- תקנות מכוח שני החוקים האמורים.
- חוק להגברת התחרות ולמצוצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חוקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.
- הוראות הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכו במשרד האוצר.

מידע לגבי הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכו במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים ראה להלן בביורו 18 - "תהליכי חקיקה ותיקינה" בדוחות הכספיים.

### 16. הסכמים מהותיים

החברה רכשה שתי פוליסות ביטוח:

א. ביטוח אחריות נושא משרה ודירקטוריים – הפוליטה נרכשה לשנה החל מיום 1 בפברואר 2012. גבול האחריות בפוליטה עומד על 15,000,000 ₪ למכרה ולתקופת ביטוח שנתית.

ב. ביטוח אחריות מקצועית - הפוליטה נרכשה לשנה החל מיום 1 בפברואר 2012. גבול האחריות בפוליטה עומד על 15,000,000 ₪ למכרה ולתקופת ביטוח שנתית.

ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

**יבב אחיס ואחים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח על עסקיו התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012**

**17. הליכים משפטיים**

ראתה מידע על הטיפול בפיגורי מעסיקים, בביורו 13 - "התחייבות תלויות והתקשרות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקון.

**18. יעדים ואסטרטגיית עסקית**

יעוד החברה הוא ניהול כספי העמיטים במטרה להגעה לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רוחוי הקון מוחלקים לעמידות. הקון משרתת ציבור עובדים מוגדר (אחיס ואחים).

**19. דיוון בגורמי סיכון**

ראתה לעיל בפרק על התחרויות. כמו כן, הקון חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, מגוון סיבות. לדוגמה, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיוום נמכרים מהרגיל. כמו כן, הקון חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלחן מוחזקות על ידי הקון. סיכון אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקון והן על פעילות העמיטים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

הרחה לגבי הסיכון דאה בסקרת הנהלה בדוחות הכספיים של הקון, פרק 4 – מדיניות ניהול הסיכון של הקון. הסיכון לעיל חס סיכון הקיימים בענף קרנות השתלמות, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקון.

**20. מדיניות תגמול של נושאי משרה**

קרן השתלמות לאחים ואחים גובה זמי ניהול לפי הוצאות שהוצאה בפועל בהתאם למקובל בכספיות המוגדרות בכספיות ענפיות על פי הוראות חוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (כספיות גמל), התשס"ה – 2005. הקון לא פועל למטרות רווח ומנהל באמנות את כספי העמיטיה. אשר על כן הוחלט כי הדירקטוריים והמנכ"ל המכחנים בקרן לא יקבלו תגמול بعد עבודתם, להוציא את הדירקטור החיצוני, שתגמולו נקבע בהתאם להוראות הדין. כמו כן, עובדי החברה יהיו זכאים למשכורת קבועה בלבד ללא רכיב משתנה הנגזר מביצועים (כגון – בונוס וכיו"ב).

**יהב אחים ואחיות - חברת לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**מאפיינים כלליים של החברה**

אחים ואחיות-קרן השתלבות (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי יהב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסектор הציבורי.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיעדת לעמיתים לשכירים שהם אחים ואחיות.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 418 ושל מסלול ללא מנויות - 1456. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

סכום ההפקודות שקיבלה הקרן בתקופת הדות נגורים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכם העבודה אצל המעבד.

שיעוריו ההפקודות מהשכר הם עד 7.5% מהמעבד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספיים מופרשים בקרב למטרות חסכוּן או השתלמות.

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). תפקיד הבנק הוא להניל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

חברת דש השקעות מוסדיים בע"מ מנהלת את תיק השקעות של הקרן על כל המשטמע לכך, ופעלת לישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול השקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות.

נכסים הקרן מוחזקים במשמרות בחברת פועלם סחר בע"מ.

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

חברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ועוד שני מסלולי השקעה אחרים. סך נכסים המסלול הכללי נטו (זכויות עניות) ליום המאוזן עומד על 1,775,985 אלפי₪, וכן נכסים מסלול ללא מנויות נטו (זכויות עניות) ליום המאוזן עומד על 25,395 אלפי₪.

**מידע על בעלי המניות**

ראה לעיל בדוח על עסקיו התאגיד, סעיף 1- " פעילות התאגיד".

## **יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**

### **דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

#### **מסמכיו תיסוד**

משמעותי הייסוד של החברה לא שנו במהלך התקופה המדוחת.

#### **מספריו חשבונות והיקף נכסים של הקון**

מאזן הקון הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 1,801,380 אלף ש"ח לעומת 1,652,763 אלף ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 8.99%.  
הגידול בהיקף המאזן בשנת 2012 נבע בעיקר מרווחים באפיקי ההשקעה, בתוספת הצבירה החיובית נטו של זכויות העמיותים.

#### **מידע כללי על תחום הפעולות**

ראה לעיל בדוח על עסקיו תאגיד פרק 5 - "מידע כללי על תחום הפעולות".

#### **המצב הכספי של החברה**

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם ב- 508 אלף ש"ח.  
הווצאות החברה בשנת 2012 הסתכמו ב- 4,806 אלף ש"ח. ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקון. פירוט ההוצאות ראה בbijoor מס' 1 הוצאות הנהלה וככליות בדוחות הכספיים המבוקרים.  
החברה גובנה את דמי ניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

**יבב אחיס ואחים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**התפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקון**

1. **התפתחויות פיננסיות**

**מדד המחזירים לצרכן**

בשנת 2012 עלהמדד המחזירים בשיעור של 1.6% (המדד בגין דצמבר 2012 לעומת המדד בגין דצמבר 2011). שיעור עלייתמדד המחזירים לצרכן בשנת 2012 הינו בתוקף עד יציבות המחזירים של בנק ישראל (בין 1%-3%).

**הריבית השקלה**

במהלך שנת 2012 ירדה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים, מ戎מה של 2.75% בינוואר לרומה של 2% בדצמבר, על רקע התמתנות סימני הצמיחה במשק, האטה בכלכלת העולמית, חששות מהתפתחות משבר החובות באירופה וירידה בציפיות ותחזיות האינפלציה.

**מטבע חוץ**

במבט כולל על שנת 2012 לא היו נרשמו שינויים משמעותיים בשערו החליפין של השקל מול הדולר וחינרו: השקל החזוק מול הדולר בשיעור של 2.3% ומול האירו בשיעור של 0.35%.

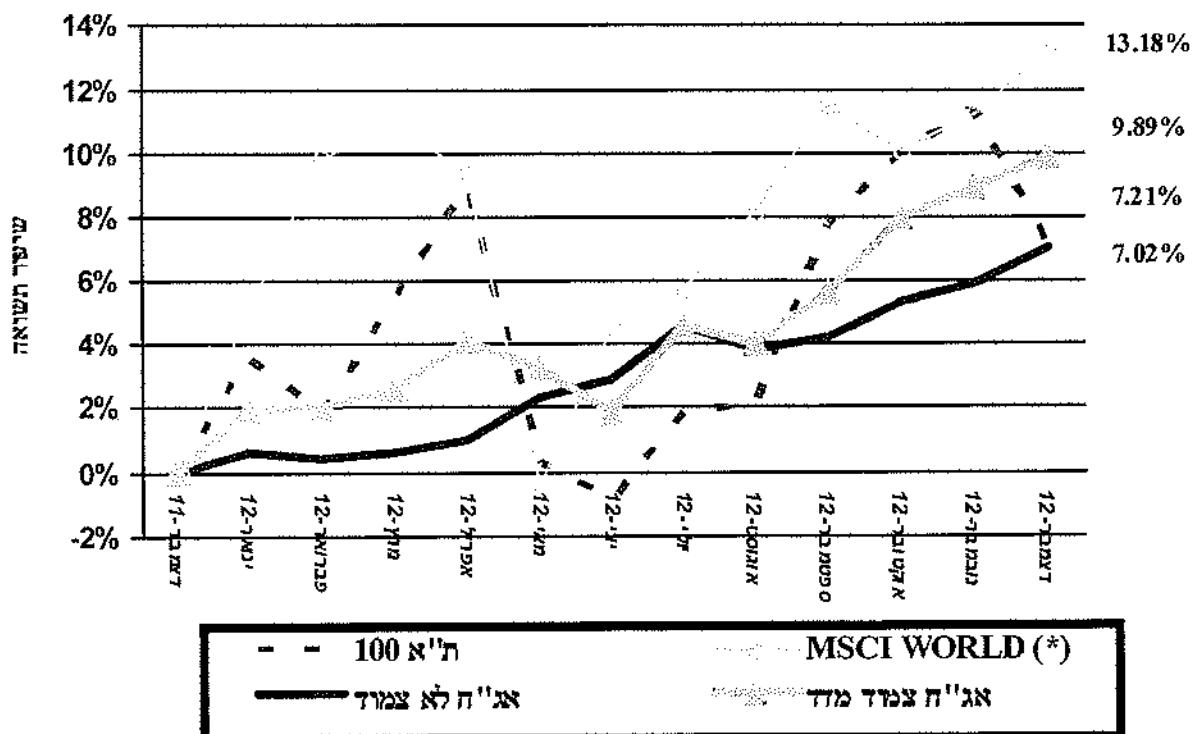
**תקציב המדינה**

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2012 בסך של כ-38.9 מיליארד שקלים, שהם כ-4.2% מהתמ"ג. זאת לעומת גירעון של 3.1% בשנת 2011. הגירעון ב-2012 היה כפול מהיעד המקורי 2% מהתמ"ג ונגדל אף מהיעד המעודכן שהציג משרד האוצר בינוואר 2012 (3.4% מהתמ"ג).

**יבב אחיס ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**2. התפתחויות בשוק ההון**

שנת 2012 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשיס המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2012 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(\*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשוקים.

## **יבב אחיס ואחים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ** **דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

### **שוק המניות**

שנת 2012 התאפיינה בעליות שערים בשוקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 5% ל-23%. הדוגמא הקיצונית: מדד הבנקים עלה בשיעור חד של 22.9% ומדד המניות העולמי (MSCI WORLD) עלה בשיעור של 13.18% ומדד השוקים המתועדים עלה בשיעור של כ-16.9%. בין הסיבות לעליות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- התערבות אגרסיבית של הבנק המרכזי האירופי באמצעות תכניות לתמיכה באג"ת שמייניות הנפיקו ובמערכות הבנקאיות ולהקמת קרן יי'זוב חדש.
- התיעצבות התושאות לפדיון של אגורות החוב של ספרד ואיטליה בשל תמיכת הבנק המרכזי האירופי.
- המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי וזאת באמצעות השקתה תכניות הרחבה נוספת.
- מדיניות הריבית הנמוכה במרבית השוקים בעולם.

### **שוק אגורות החוב**

מדד אגורות החוב הממשלתי הצמודות למדד עלה בשנת 2012 בשיעור של 9.35% ומדד אגורות החוב הקונצראני הצמודות למדד עלה בשיעור של 10.26%. מדדי הגילון, השחר והמק"ם עלו בשיעורים של 3.7%, 1.7.7% ו-2.6% ( בהתאם).

### **להלן שיעורי השינוי במדדיהם הנוכחיים:**

	2011	2012	
-18.16%	9.21%	מדד המעו"ף	
-7.62%	13.18%	MSCI WORLD	
7.66%	-2.30%	دولר	
4.23%	-0.35%	יورو	
4.34%	9.35%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי	
-1.77%	10.26%	אג"ח צמוד מדד קונצראני	
5.23%	7.02%	אג"ח לא צמודות	

### **גיוס הון במשק**

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2012 עמד על כ-3.4 מיליארד ש"ח לעומת כ-5.1 מיליארד ש"ח בשנת 2011 וכ-13 מיליארד ש"ח בשנת 2010. במהלך השנה לא היו חברות שהונפקו לראשונה לציבור.

היקף הנפקות האוצר, נטו, עלה השנה בשיעור חד עקב עלייה בגירעון התקציבי. בשנת 2012 גייס האוצר כ-22 מיליארד שקל נטו באמצעות איגרות חוב, לעומת כ-3 מיליארד שקל בשנת הקודמת.

סך גיוס ההון באיגרות חוב לא ממשלתיות (אג"ח קונצראניות, אג"ח מובנות ותעודות פקdon) הסתכם השנה בכ-39.7 מיליארד שקל, סכום נמוך במעט לעומת שנת 2011. הנטקסו ב-63 חנפוקות כ-25 מיליארד שקל גויסו ב-55% מהסכום גויס בתשע הנפקות לעתות כ-31.3 מיליארד שקל בשנת 2011, כאשר כ-8 מיליארד שקל נוספים גויסו בהקצות פרטיות, וכ-5.8 מיליארד שקל כל אחת. נספחים גויסו באמצעות איגרות חוב צמודות מדד שנרשמו למסחר במערכות המscatter למשקיעים מוסדיים בלבד.

בנוסף, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל בהנפקת תעודות פיקdon וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות אופציונות.

**יבב אחיס ואחיזות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**3. ענף קרנות ההשתלמות**

ראתה לעיל בדוח על עסקיו התאגידי, פרק 5 – מידע כללי על תחומי הפעולות, השוואה לענף קרנות ההשתלמות.

**4. אירועים לאחר תאריך המאzon**

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 15/02/2013 עלה מzd ת"א 100 בשיעור של 3.64% , מzd איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.85% ומzd המניות לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01% . בשער השקל חל תינסוף בשיעור של 1.31% מול שער הדולר שיעור ריבית בנק ישראל ירד ל- 1.75% בחודש ינואר (שיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

## יבב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012

#### 5. מדיניות ההשקעות של הקון על רקע התפתחויות הכלכליות

מדיניות הקון היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במקול הסיכון הניצבים בפני הקון, כולל סיכון הנזילות. הקון מפזרת את השקעותה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ויעתיו ההשקעה נבחנים על פי הערכה של התפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכון השוניים.

על רקע האמור, הקון שינתה את הרכב נסיעה במהלך שנת 2012. להלן פירוט השינויים לפחות אפקטיבים בסיכום שנתי:

#### מסלול כללי

##### רכיב מנויות

הكون פעל להנאה על שמירה על אחוז חסיפה של כ- 30% - 27% למניות, באחזקה ישירה ובאמצעות תעודות טל העקבות אחרי מדדי מנויות, ולהגדלת חלק המשקע בחו"ל. במסגרת פעילות זו נרכשו נכסים בארץ בסך כ- 71.1 מיליון ש"מ ונמכרו נכסים בארץ בסך כ- 83.9 מיליון ש"מ. הפעולות בחו"ל הסתכמה ברכישות בסך כ- 76 מיליון ש"מ ובמכירות בסך כ- 21.4 מיליון ש"מ. סיכום כל הפעולות האמורה הוא עדיף רכישות על מכירות בסך כ- 41.8 מיליון ש"מ.

##### רכיב צמוד מודד

במסגרת הפעולות ברכיב הצמוד לממד נרכשו אג"ח קונצראניות בסך כ- 122.5 מיליון ש"מ ונמכרו אג"ח בסך כ- 15 מיליון ש"מ. כמו כן, הקון החליפה אג"ח ממשלטי מסוג "גליל" : רכשה אג"ח בסך כ- 67.7 מיליון ש"מ ומכרה בסך כ- 58.8 מיליון ש"מ. הקון הילוותה כ- 5.6 מיליון ש"מ. החזר ההלוואה צמוד לממד, וההלוואה נועתה יחד עם אחרים. סיכום כל הפעולות האמורה הוא עדיף רכישות על מכירות בסך כ- 121.9 מיליון ש"מ, תוך שמירה על מח"מ בגיןבי בתיק.

##### רכיב שקל

במסגרת הפעולות ברכיב השקלי הקון מכרה אג"ח ממשלטי מסוג "שחר" בסך כ- 96.8 מיליון ש"מ ורכשה בסך כ- 156.2 מיליון ש"מ. כמו כן, הקון רכשה אג"ח ממשלטי מסוג "גליל" בסך כ- 42 מיליון ש"מ ומכרה בסך כ- 73.3 מיליון ש"מ. הקון גם רכשה אג"ח קונצראניות שקלilioת בסך כ- 4.1 מיליון ש"מ. סיכום כל הפעולות האמורה הוא עדיף רכישות על מכירות בסך כ- 32.2 מיליון ש"מ, תוך שמירה על מח"מ בגיןבי בתיק.

##### מסלול ללא מנויות

במסגרת הפעולות ברכיב הצמוד לממד נרכשו אג"ח ממשלטי מסוג "גליל" בסך כ- 5.4 מיליון ש"מ ונמכרו אג"ח מאותו סוג בסך כ- 2.5 מיליון ש"מ. כמו כן נרכשו אג"ח קונצראני בסך כ- 2.9 מיליון ש"מ ונמכרו אג"ח קונצראניות בסך כ- 0.2 מיליון ש"מ. סיכום כל הפעולות האמורה הוא עדיף רכישות על מכירות בסך כ- 5.6 מיליון ש"מ.

במסגרת הפעולות ברכיב השקלי נרכשו אג"ח ממשלטי מסוג "שחר" בסך כ- 4.4 מיליון ש"מ ונמכרו אג"ח מאותו סוג בסך כ- 1.1 מיליון ש"מ. כמו כן נרכשו אג"ח ממשלטי מסוג "גליל" בסך כ- 1.1 מיליון ש"מ ונמכרו אג"ח מאותו סוג בסך כ- 1.0 מיליון ש"מ. סיכום כל הפעולות האמורה הוא עדיף רכישות על מכירות בסך כ- 3.5 מיליון ש"מ, תוך שמירה על מח"מ קצר/ בגיןבי בתיק.

**יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**מצבה הכספי של הקון ותוצאות פעילותה**

1. להלן טבלה המפרטת את התינויים בחפקודות העמיטים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי	שנת 2012 (באלפי ש"ח)	שנת 2011 (באלפי ש"ח)	
3.23%	250,945	259,057	<b>הפקודות</b>
5.52%	(204,897)	(216,212)	<b>משיכות</b>
46.19%	(22,514)	(32,913)	<b>העברות מהקון</b>
11.79%	2,282	2,551	<b>העברות אל הקון</b>

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקון בשנת המדוחות היא 8.55% בمسلול הכללי ו- 6.41% בمسلול ללא מנויות, לעומת תשואה שלילי של (-2.06%) בمسلול הכללי ו- 4.41% בمسلול ללא מנויות, אשתקז. הרווחים שצברה הקון בשנת 2012, נבעו בעיקר מנכסי חוב טחרירים. ראה נתונים על התנהלות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "התנתפותויות בשוק החון".

3. השיעור ליום המאzon של סך כל יתרות העמיטים, שזכה למשיכת כספים, מתוך כולל הנכיסים הוא 65.14% בمسلול הכללי, ו- 82.48% בمسلול ללא מנויות, (להלן - "יחס הנזילותות"). בנוסף, עמיטים יכולים להעביר את כספו לקון אחרת, גם אם אינם יכולים עדין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילותות האפקטיבית ל – 100%. הקון נהגת לממן את המשיכות וההעברות מושך הפקדות השוטפות, מתקבלים שוטפים מההשקעות הקון, ואם צריך ממכירות בבורסה. לצורך שמירה על יכולתה של הקון לבצע תשלוםים בכל עת מתיחסת מדיניות ההשקעות של הקון, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילותות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני הפקדות, המשיכות וההעברות הזכויות בפועל. בדרך זו הקון שומרת על יכולת להתמודד עם שינויים בהנהלות העמיטים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספיים בהשקעות נזילותות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובأפקטים טחרירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילותות. הקון מחזיקה בנכסים טחרירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 91.53% בمسلול הכללי, ו- 99.89% בمسلול ללא מנויות.

במסגרת מדיניות ההשקעות של הקון, ומתוך כוונה למקנס את תשואת הקון תוך סיכון נמוך, ועדות ההשקעות מתאימה את מה"מ הנכיסים בהתאם להערכתיה לגבי השינויים הצפויים בשוק החון, ובהתחשב בנזילותות של עמיתי הקון.

**השפעת גורמים חיוניים על פעילות החברה**

ראה לעיל בדוח על עסקיו התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיוניים על פעילות החברה".

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012

#### ניהול סיכון שוק

**כללי**  
הטיפול בסיכון השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכון לרוחם במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקרן.

הקרן מחייבת לעמוד בכספי ההשקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כלי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכון השוק.

#### אחראי על ניהול סיכון שוק

סעיף 10(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 (להלן "חוק קופות גמל") קובע כי קופת גמל תמנה מנהל סיכון. בחברה פועל מנהל סיכון לפי החוזר.

#### תיאור סיכון שוק

ראה פרק "מדיניות ניהול הסיכונים של קרן" בסקירת הנהלה בזוזה קרן.

#### מדיניות ניהול סיכון שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השימוש האופטימלי לדעת החברה בין הקטנות הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת הרוחחים ממן.

מדיניות ההשקעות הצפויות נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון את מדיניות הקצתה הנכסים והחישיפות. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצתה הנכסים והחישיפות הכלולות של הדירקטוריון.

מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. המדיניות נקבעת על בסיס רמת הסיכון הרצוי, נזילות עמידה קרן, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשוקי הכספיים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשוקים אלו בטוחוי זמן שוניים.

אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמות שוקי העיר, דרך רמות הענף ועד רמות המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבצע בהשקעה בטוחוי פדיון שונים.

ראה עוד, פרק 4- "מדיניות ניהול הסיכונים של קרן" בסקירת הנהלה בזוזה קרן.

ההשקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה.

#### הערבת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף, המנכ"ל ומנהל הכספיים של הגוף המוסדי הערכו לתום התקופה המכוסה בזוזה זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי גילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספיים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי גילוי של הגוף המוסדי הנק אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסייע ולדוחות על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלוות בזוזה השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעו הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסיימת ביום 31 בדצמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבדיקה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

**יבב אחיס ואחיזות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**הபיקוח על מדיניות ניהול סיכון שוק**

ראאה לעיל בפרקם "כללי" ו- "אחראי על ניהול סיכון שוק".

**סיכון מזד וסיכון מטבע**

ראאה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מזד וסיכון מטבע" בסיקירת הנהלה בדוחות הכספיים של הקрон.

**מידע נוסף על סיכונים**

1. ראה מידע על התתchiaיות התלוויות ועל מצב חובות המעסקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביורו 13 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקрон.

2. המידע המוצג לוועדת השקעות כולל שנייני במדדי השוק, הרכב הנכסים המעודכן כשהוא מושווה להרכב שהוצע בישיבה הקודמת, פירות תייק חוויל, סקירות פעילותה הקرون, בדיקות עמידת נכסיו הקرون בהקצאת הנכסים האסטרטגי. כמו כן המידע המוצג כולל את השוואת תשואת הקрон לkopoot וקרנות נבחרות.

3. כלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתrieve אם ישנה חריגה של הקрон מכללי השקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

**הרב אחימן וחיוות - חברה למכירת מניות גמל בע"מ**

GLACIAL EPOCHS OF THE NETHERLANDS

**דו"ח תדיעות טוריוון לשנת 2012**

בליטוים של נברוי התיירוטרים (המישר)

ילב אחיהם ואחיהו - חברה ליגיון לוגות גמל בע"מ

ଶ୍ରୀ ରାମ ଚନ୍ଦ୍ର ମହାନ୍ତିର (ପାତା)

ପରିବାର	୨୫	୫
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୨୫	-
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୩	୪
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୫	୫
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୫	୫
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୨୫	୫
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୨୫	୧୮
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୨୩	୨୩
ମୁଖ୍ୟ କାର୍ଯ୍ୟ ପରିବାର	୨୩	୨୩

**ל' – זכרון ר' מאיר – נזכר ברכות ל' קדשו רבנן ברא**

କବିତା ଗୁରୁ ପଲାଞ୍ଚ ଶର୍ମା ଦେଖିବାରେ

**יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**  
**דוח הדירקטוריון לשנת 2012**

**גמול דירקטוריים –**

גמול הדירקטוריים שולם בשנת 2012 לנציג החיצוני בלבד. הגמול מורכב מסך של 1,800,1 ש"ח לישיבת דירקטוריון או ועדותיו (ישיבה טלפונית- 1,080 ש"ח ולישיבה ללא התכניות- 900 ש"ח) ומסך של 2,989 ש"ח לחודש. בחודש אוגוסט עודכנו הסכומים כך שעל ישיבה רגילה שולם 1,815 ש"ח, ישיבה טלפונית 1,089 ש"ח ישיבה ללא התכניות 905 ש"ח, וגמול בסך 3,017 ש"ח לחודש. הגמול לדירקטור החיצוני כולל בדמי ניהול, והוא הסתכם לשנת 2012 ב - 115 אלף ש"ח.

**תנאי שכר של חמישה מקבלי השכר הגבוה**

שם מקבל התשלומים	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2012 (באלפי ש"ח)
1 אטיאס יוסי	מציר החברה	216
2 קפונ רבקה *	רכזת מינהלית	160
3 אדלשטיין עינת	פקידה	91
4 מרון מוסטקי	פקידה	61
5 מירי אוליפנט	קצינות צוות	34

\* העובדת מושאלת מהחסתדרות הכללית החדש.

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביך, הנגורת ממשכורות החודשים ינואר – דצמבר 2012, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בין יחסית-מעביך, אם היו כאלה.

**פירוט מקבלי שכר שלא במשרינו מהחברה (לרובות תשלום מתאגיד הקשור לחברת).**

שם מקבל התשלומים (אי)	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו	פירוט התתacyjיות	פירוט התשלומים ששולמו על עצמה החברה	התאגיד המשלם
1 אילנה כהן	מנכ"ל ודירקטור	(*)	-	-	מצ"ל הסתדרות האחים והאחיות

(\*) לא קיבל תשלום נוסף בגין פעילותה בחברה. בתוקף תפקידיה בהסתדרות האחים והאחיות, קיבל משכורת נוספת כמקובל בהסתדרות האחים והאחיות.

**רואה החשבון המבקר**  
 משרד שופני שפלר ושות'י, רו"ח  
 מען – ז'בוטינסקי 35 רמת גן  
 שם השותף האחראי- ארזו שפלר

**יתב אחים ואחות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

**אופן ניהול החברה**

דирקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2012 שש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדות השקעות ועדת ביקורת. ועדת הביקורת מכנהת כועדות היגייני של החברה, האחראית לדין בליקויים שעלו במהלך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגשים דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית העבודה של מבקר הפנים ודנה בנסיבותיו, בנסיבותיו ובנסיבותיו.

מידע על מדיניות הקצאות הנכensis ראה לעיל בדוח הדירקטוריון בסעיף "מדיניות ניהול סיכון שוק".

החברה נזורה בייעץ השקעות חיצוני. ייעץ ההשקעות השותף באופן פעיל בדיזני ועדות ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת החברה ועם מנהל התקיקס והנחה את מנהל התקיקים חן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות ההשקעות כוללת. כל הנחיות הייעץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה ועדה ההשקעות מנהל התקיקים שומר על קשר שוטף עם ייעץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכנים וכדי להתyiיש עם בקשר להחלטות שותפות בנוגע להשקעות.

על מנת לישם את מדיניות ההשקעות ובסוגרתה, מנהלי התקיק קנו ומכוון ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל התקיק של הקן- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיקול העסקאות בסוף היום בין כל התקיקים המנוהלים על ידי מנהל התקיק מתבצע על פי נחלי בית ההשקעות.

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפעילים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012

#### מבקר הפנים

החל משנת 2008, החברה הרחיבה, על פי הוראות אגף שוק ההון, את מערך הביקורת הפנימית שלה על ידי הוספת שעות ביקורת, ערכית סקר סיכון בכל תחומי פעילות הקון, בסיסו תוכנית עבודה רב שנתי, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בניהלי עבודה כתובים ועוד.

#### ספקים ונוטני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקיו התאגיד פרק 11 - "ספקים ונוטני שירותים".

#### גղל השימוש בזכויות ההצעה

כדי להבטיח את קידום ענייני העניות ומיימוש מלא של הזכויות הנלוות לנכסיהם, החברה התקשרה עם חברת "דש השקעות מוסדיים בע"מ" (להלן "דש"), מנהל תיק ההשקעות של הקון. תפקיד דש הוא להעניק לחברת חוות דעת לגבי אופן ההצעה באסיפות כליליות של בעלי מנויות ומחזקי אג"ח בהן הקון משתתפת, ולהציגו בשם הקון באותו אסיפות על פי ייפוי כה. חוות הדעת של דש מיועדות לשמר על האינטרסים של העניות.

עודת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצעה בנושאים העיקריים המובאים לדין באסיפות הכליליות. אחת לשנה מתקיים דין נוגע לנוהל זה, במסגרת דין ועדת ההשקעות. הקוים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובותם של עמיימי הקון, התאמת הנושא העולה לדין לתקנות המחייבות בעניין וסבירות הועלויות והעסקאות נשואות הדין.

דש בוחנת באילו אסיפות יש לחברת זכות ההצעה. היא משתתפת באסיפות שבחן הצעת החלטה המובאת לאישור עשויה להשפיע על ענייניהם של העניות בקרן או כאשר מובאות לאישור האסיפה עסקאות עם בעלי עניין

עודת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח מדי חודשיים, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכליליות ואופן הצעתה בהן.

החברה השתתפה במהלך שנת 2012 ב- 137 אסיפות.

מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך מתוך סך המניות המונפק, המוחזק על ידה.

נתוני השתתפות מתרוסמים באתר החברה באינטרנט.

## **יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**

### **דו"ח הדירקטוריון לשנת 2012**

#### **הליכים משפטיים**

ראא מידע על התchiיבוות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי עסקיים, בביואר 13 – "התchiיבוות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקrho.

#### **מיסוי**

ראא לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14 – "מיסוי".

#### **מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

ראא לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15 – "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

#### **יעדים ואסטרטגייה עסקית**

ראא לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18 – "יעדים ואסטרטגייה עסקית".

## יבב אחים ואחיות - חברת לניהול קופות גמל בע"מ

### הצהרת מנכ"ל

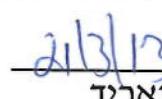
(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "ביקורת פנימית על דיווח כספי – הוצאות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכו).

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יבב אחים ואחיות - חברת לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדווח").  
בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל ממצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו ממצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנسبות בהן נכללו אותם מצגים, לא היו מטעימים בהתיחס לתקופה המכוסה בדווח.
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדווח משקפים באופן מלא הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדווח.
3. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיון ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונוהלים כאמור, או גרמו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאמור, המידע להבטיח שמידע מהותי המתיחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך הכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעודת לספק מידעה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדוח הכספי ולכך שהדווחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הבינלאומיות (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנוהלים לגבי היגיון של החברה והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנוהלים לגבי היגיון, לתום התקופה המכוסה בדווח, בהתאם לערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדווח כל شيء בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירוע ברבעון הרביעי שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להופיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתאם לעדכנית ביותר לגבי הבדיקה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבדיקה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסקם ולדוח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד ממשמעותי בבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פן כל דין.

  
אילנה כהן, מנכ"ל

  
תאריך

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### הצהרת מנהל כספים

בהתאם להזור גופים מוסדיים 7-9-2010 "ביקורת פנימית על דיווח כספי – הוצאות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכוּן.

אני, רוייך דורון אורగוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל ממצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו ממצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בחותמת לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומיצע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הנסיבות המהוויות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו לאחרים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונוהלים לגבי היגיילו' ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן:
  - א. קבענו בקרות ונוהלים כאלה, או גרמו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאלה, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופה ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעות בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידעה סבירה של ביטחון לגבי מלחמות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיילו' של החברה והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי היגיילו' לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שארע ברבעון הרביעי שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרווח החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבדיקה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבדיקה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסקט ולדוח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד ממשמעותי בבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריות או מ האחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רוייך דורון אורגוב, מנהל כספים

דן כהן

תאריך

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### דו"ח של הדירקטוריון וה הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכנה כדי לספק מידת סבירה של בוחן לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכהנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורטים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממוונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכוון שלhon, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מוגבלות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידת סבירה של בוחן בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכות בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשובניים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שعروציו המידע והתקשורת אפקטיביים ומונטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נחי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העrica את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קритריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

הולד בר, יו"ר הדירקטוריון  
אלינה כהן, מנכ"ל

רוייך דורון אורגוב, מנהל כספים

תאריך  
21/3/2013

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	שרון אריה
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	שפLER אלי
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.	M.B.A.	רואה חשבון	בראף גיל
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	שפLER ארצ
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	אשל ברוך
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	דריש ציון
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון	פריס חנה
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.		רואה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)		רואה חשבון שלמה	לייבוביץ שלמה
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc		רואה חשבון	שייזף יעקב

דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות

ש

**ייחב אחים ואחים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של יחב אחים ואחיזות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") לימי 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות על הרווח הכלול כל אחת משלוש השנים שהחוורנה שבחן הסטיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינט באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אתרכו לנו היא לחוות דעת על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מוקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולה של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידיה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בדינה של כללי החשבונאות שיוושמו ושל האומדן המשמעותיים שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שבביקורתנו מספקת בסיס נאות לחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהוויות, את המצב הכספי של החברה לימי 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוכאות פעולתה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבחן הסטיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון. ביטוח וחסכו.

אפקטיביות הסקירה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

רואין חשבון  
שרוני-שפלר ושות'

רמות-גן,  
י"י בניסן תשע"ג  
21 במרץ 2013

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



רוזה חשבון	רוזה אരיה
רוזה חשבון	שפלר אלי
רוזה חשבון, M.B.A.	בראף גל
רוזה חשבון	שפלר אראת
רוזה חשבון	אשל ברוך
רוזה חשבון	דריש ציון
רוזה חשבון	פריס חנה
רוזה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
רוזה חשבון	לייבובץ שלמה
רוזה חשבון, תעשייה זינוח	שיוף יעקב

**זום רואת החשבון המבker לבני המניות של  
הבר אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח  
ומיסכון בדבר פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של יhab אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2012, בהתאם על קритריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון וה הנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולערכותם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדרך הדירקטוריון וה הנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחות דעתה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתאם להתבסט על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) באלה"ב בדיבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיינו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירות של ביחסון אם קויימה, מכל הבדיקות המהוויות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיים חולשת מהוויות, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתאם לנסיבות. ביקורתנו כללה גם ביצוע מטלות אחרות כאליה שחשבנו כנוחים בהתאם לניטבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיעוד לספק מידע סבירו של ביחסון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנה של דוחות כספיים למטרות חיזוגיות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת שחיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונוהלים אשר: (1) מתיחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במידוק ובאופן נאות את העסוקות וההערות של נכסיו החברה (לרכבות תוצאות מסוימת); (2) מספקים במידה סבירה של ביחסון שעסקאות נרשומות הנדרש כדי לאפשר היכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושකבלת כספים והוצאות כספים של החברה נעשים רק בהתאם להחלטות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה; ו-(3) מספקים במידה סבירה של ביחסון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברת (לרכבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסיו החברה, שיכולה להיות לחם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המוגבלות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלוות הצגה מוטעית. כמו כן, תסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית לשליחי חישפה לסיכון שבקורות ההפוכה לבליתי מותאמות בಗלל שינוי בסביבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים השתנה לרעה.

לדעינו, החברה קיימה, מכל הבדיקות המהוויות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתאם על קритריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת מהשנים שהסתמכו באופןם תאריכים וздוחה שלנו, מיום 21 במרץ 2013, כולל דוחת בלתי מסוגת על אותן דוחות כספיים.

**רויין ספלר ושות'**  
**רואי חשבון**

רמת גן,  
 יי' בניסן תשע"ג  
 21 במרץ 2013

WORD doc.2012 יובייב אחים ואחיות - חברה - חותם דעת על בקרה פנימית 2012.doc

## יבב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### דווחות על המצב הכספי

( באלפי שקלים חדשים )

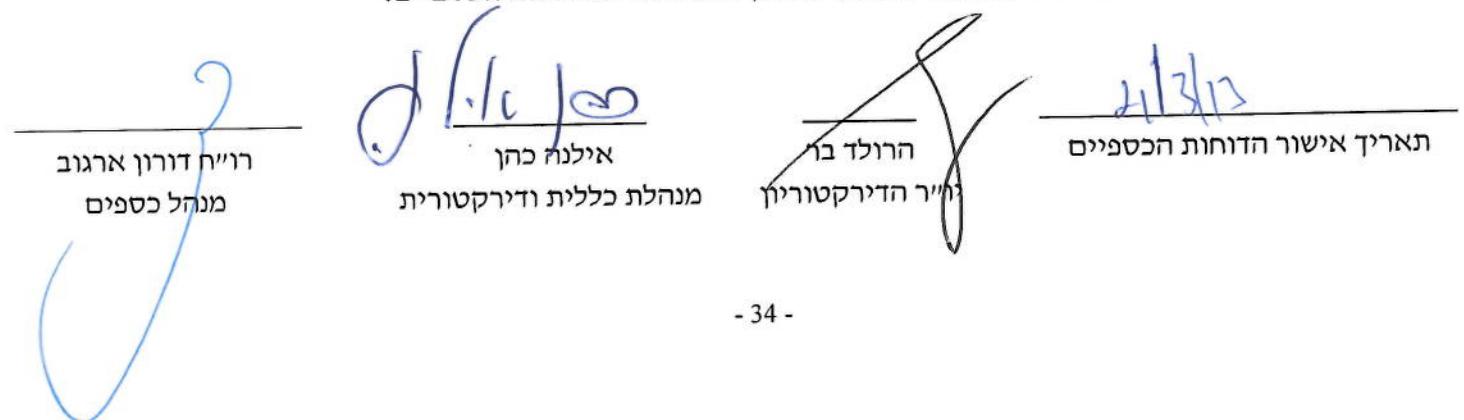
<u>ליום</u> <u>31/12/11 (*)</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ביאור</u>	<u>נכסים</u>
9	8	4	רכוש קבוע, נטו
12	8	5	חייבים ויתירות חובה
543	492	6	מזומנים ושווי מזומנים
<b>564</b>	<b>508</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
====	=====		
-	-	7	<u>הון</u>
			הון מנויות

### התחביבות

30	25	9	התחביבות של הטבות לעובדים, נטו
534	483	10	זכאים ויתירות זכות
<b>564</b>	<b>508</b>		<b>סך כל התון וההתחביבות</b>
=====	=====		

(\*) סוג חדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים.



**יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות רווח והפסד**

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביורו</u>	
4,489	4,623	4,799	11	הכנסות מדמי ניהול מקאן ההשתלמות, נטו
2	10	7		הכנסות מימון
<b>4,491</b>	<b>4,633</b>	<b>4,806</b>		<b>סך כל הכנסות</b>
-----	-----	-----		
4,491	4,633	4,806	13	הוצאות הנהלה וככליות
<b>4,491</b>	<b>4,633</b>	<b>4,806</b>		<b>סך כל הוצאות</b>
-----	-----	-----		
-	-	-		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	-	-	8	מסים על הכנסה
-	-	-		רווח (הפסד) לתקופה
-----	-----	-----		

(\*) סוג חדש.

הបאותים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

#### ביאור 1 - כללי

א. ייבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול אחים ואחיות- קרן השתלמות (להלן "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 16 באפריל 1982 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן הינה קופת גמל ענפית בהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיעעדת לעובדים שכיריהם שהם אחים ואחיות. החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי וمسلול ללא מניות.

#### פעולות הקרן ונכסית

החברה מנהלת בנאמנות את נכסיו הקרן לטובת עמיית הקרן, בתמורה לדמי ניהול, נכסיה והתחייבותו של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסיו החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמייתם. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

### ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

#### א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קרן ענפית, הנטוותה חן בגובה הוצאה. הדוח על תזרים המזומנים, הדוח על השינויים בהון עצמי והדוח על הרווח הכלול אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המזוי בדוחות הכספיים ולא צורפו לדוחות הכספיים.

#### ב. מטבע הפעולות ומטבע ההציגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעולות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

#### ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

#### ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפרחת מחושב בשיטת הפרחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספקים להפחיתה הנכיסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

## **יבב אחים ואחיות - חברת לניהול קופות גמל בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

#### **ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכתות, באומדנים ובנהחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחביבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאמদנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהערכת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לניסיונות ואיירועים הכרוכים באירועים משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מותבסטת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לניסיונות המתאימים לכל אומדן. האומדנים והנחהות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

#### **ו. סיווג מחדש של מספרי השוואה**

מספרי ההשוואה לדוחות הכספיים ובביאורים הנלוים להם, סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 11-9-2012 "מבנה הגליון הנדרש לדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 30 ביולי 2012.

### **ביאור 3 - מגזרי פעילות**

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתוניות אודות הכנסות, הוצאות ורווח מניהול קרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלוים לו.

**יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ**

(באלפי שקלים חדשים)

**ביאור 4 - רכוש קבוע**

**א. הרכב ותנוועה**

סה"כ	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים ותוכנה	עלות
29	4	25	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
2	-	2	תוספות
<u>31</u>	<u>4</u>	<u>27</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
7	-	7	תוספות
<u><u>38</u></u>	<u><u>4</u></u>	<u><u>34</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
<b>בחת נצבר</b>			
13	-	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
9	1	8	תוספות
<u>22</u>	<u>1</u>	<u>21</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
8	1	7	תוספות
<u><u>30</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><u>28</u></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
<b>הערך בספרים</b>			
<u>9</u>	<u>3</u>	<u>6</u>	ליום 31 בדצמבר, 2011
<u>8</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	ליום 31 בדצמבר, 2012

**ב. אורך חיים שימושיים (בשנתיים)**

		لיום 31 בדצמבר		מחשבים ותוכנה ריהוט וציוד משרדי
		2011	2012	
		3	3	
		14	14	

## יבב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### ביורים לדוחות הבכסיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

#### ביאור 5 - חייבים ויתרונות חובה

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
-	8	הוצאות מראש
12	-	חייבים אחרים
<u>12</u>	<u>8</u>	סה"כ חייבים ויתרונות חובה (*) סוג חדש.

#### ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר

<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
543	492	מזומנים ופקדונות למשיכת מיידית
<u>543</u>	<u>492</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאים נשאים ליום המאוזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקיות יומיות - 1.57% .

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים, ראה ביאור 15-ניהול סיכון.

(\*) סוג חדש.

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

#### ביאור 7 - הון מנויות

הרכב הון המניות של החברה (בערכיים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2012:

##### ערך כספי הון מנויות

<u>שקלים חדשים</u>	<u>רשום</u>	<u>מוניפל ונפרע</u>
0.01	5.00	5,000 מניות רגילות
==	==	בנות 0.001 שקל חדש כל אחת

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה המנהלת פטור מקיים הון עצמי.

#### ביאור 8 - מיסים על הכנסה

##### א. חוקי המט חלים על החברה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך נוסף, התשל"ו-1975.

החברה הינה מוסד ציבורי כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. בשנת המט לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשوت המסים את דוחותיה הכספיים.

##### ב. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המט 2005.

#### ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

##### נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות, הטבות לאחר סיום העסקה וחתבות אחריות לטווח ארוך.

##### הטבות לאחר סיום העסקה

динי העבודה וחוק פיצויי פיטוריין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטוריין או פרישה או לבצע הפקודה שוטפות בתוכנית הפקודה מוגדרת, לפי סעיף 14

כמפורט להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כחתבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת הנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

## **יבב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

### **bijorim לזכות הבכפיים לשנת 2012**

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, על ידי הפקודות המסוכנות בתוכנית הפקודה מוגדרת כמפורט להלן:

#### **תוכניות הפקודה מוגדרת**

לגביו חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקודתייה השוטפות של החברה בנסיבות פנסיה ו/או בפוליסות חברות ביתוח, פוטרות אותה מכל התchiaיות נספת לעובדים, בגין הופקדו הסכומיים כאמור לעיל. הפקודות אלו וכן הפקודות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקודה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות הפקודה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012 ו- 2011 לסך 22 אלפי ש"ח וסך 18 אלפי ש"ח בהתאם ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכליות.

#### **הרכיבהתchiaיות בשל הטבות לעובדים נטו**

31 בדצמבר	
2011(*)	2012
אלפי ש"ח	
30	25
30	25

התchiaיות בגין הטבות אחריות לזמן ארוך - חופשה

(\*) סוג חדש.

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

#### ביאור 10 - זכאים ויתרונות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
516	223	הוצאות לשלים
-	143	ספקים ונותני שירותים
18	117 (***)	צדדים קשורים (***)
<u>534</u>	<u>483</u>	סך הכל זכאים ויתרונות זכות

(\*) סוג חדש.

(\*\*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התקיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל התקיק נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

(\*\*\*) הסכום כולל סך של 23 אלפי ש"ח בגין החברה המנהלת.

#### ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות מעימתי הקופה על פי דין היו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוואותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוואות כל דין. שיעור דמי ניהול אחדidge לכל חשבונות העימיות.

<u>2011</u>	<u>2012</u>	
4,623	4,799	דמי ניהול מקרן השתלמות
0.27%	0.28%	שיעור אחדidge וממוצע של דמי ניהול

#### ביאור 12 - נתוני אודוט קרן השתלמות שבניהול החברה

##### א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשולםים

סך הנכסים המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2012 היו : 1,801,380 אלף ש"ח.  
התකבולים לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב : 259,057 אלף ש"ח.  
התשלומים לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב : 216,212 אלף ש"ח.

##### ב. העברות כספיים לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2012

	<u>העברות לחברה מגופים אחרים</u>
<u>2,551</u>	העברות מקרן השתלמות
<u>2,551</u>	<u>סך כל העברות לחברה</u>
-----	
	<u>העברות מהחברה לגופים אחרים</u>
<u>(32,913)</u>	העברות לקרנות השתלמות
<u>(32,913)</u>	<u>סך כל העברות מהחברה</u>
-----	
<u>(30,362)</u>	העברות, נטו

## יבב אחים ואחיות - חברת ניהול קופות גמל בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

#### ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכליות

##### לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
430	451	565	שכר עבודה ונלוות
118	131	115	תשומים לדירקטוריים
10	9	10	פחח והפתחות
-	-	94	bijotim *
41	74	104	אחזקה משרדים ותקשות
299	289	344	шиוך ופרסום
1,840	1,844	1,909	תשלום לגורם מתפעלים
1,006	883	602	דמי ניהול תיק השקעות
683	873	959	יעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
64	79	104	אחרות
<b><u>4,491</u></b>	<b><u>4,633</u></b>	<b><u>4,806</u></b>	<b>סה"כ הוצאות הנהלה וכליות</b>

במהלך השנה השתתפו אחרים בהוצאות החברה בסך כולל של 18 אלפי נק.

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יבב לעובדי המדינה בע"מ ומגן של"ם שירותים לגופים מוסדיים בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנצל את חברות החברת והקופה ואת חברות העמיתים וכן שירותים נלוויים לפי תקנון החברה, הוראות התבראה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין. מגן של"ם נותנת לחברת שירותים קשור עם העמיתים וביצוע הוראותיהם ופרויקטים נוספים לפי דרישת.

חברה מבטחת את נושא המשרת ובעלי הדירקטוריון במסגרת ביטוח "אחריות דירקטוריים ונושא משרה" בסכום כיסוי מקסימלי של עד 15,000,000 נק לכל מקרי הביטוח המצתבר.

(\*) סוג חדש.

## **יבב אחיס ואחיזות - חברת לניהול קופות גמל בע"מ**

### **ביורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

#### **בימור 14 - יתרות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

##### **א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (\*)**

ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2012 :

##### **אלפי ש"ח**

117

##### **חייבים**

זכאים ויתרות זכות (\*\*)

(\*) היתרות אין צמודות ואין נשאות ריבית.

(\*\*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה

החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התקיק הוא צד קשור של החברה.

יתרת הזכות של מנהל התקיק נכללת בסעיף זה.

יתרת נכסים חוב וחובות שוטפיםaggובה ביותר ביחס לשנתה של בעל עניין עד מהה ערך 47 אלף ש"ח.

##### **עסקאות עם בעלי עניין ואסדים קשורים**

לשנה שהסתימה ביום 31

בדצמבר, 2012 :

4,799

837

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות הנהלה וככלויות (\*)

(\*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים

על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התקיק הוא צד קשור של החברה.

התשלומים למנהל התקיק החל מינואר 2012 נכללים בסעיף זה.

##### **ב. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין**

1. הוצאות תשלום גמול לדירקטוריון - 115 אלף ש"ח.

2. מנהל התקיק של החברה השתתף בכל הוצאותיה בגין שיעור נכסים שאינם סחרים בסך 18 אלף ש"ח ב-2012.

3. הכנסות דמי ניהול מהקרן - 4,799 אלף ש"ח.

4. דמי ניהול מהחברה למנהל התקיק – 602 אלף ש"ח.

5. הוצאות שכר דירה לאגודה לקידום מקצועי - 67 אלף ש"ח.

## **יב אחים ואחיות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

### **ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012**

#### **ביאור 15 - ניהול סיכון**

- א. החברה פועלת ב{}{
 **סיכון שוק**, **סיכון נזילות**, **סיכון אשראי**, **סיכון תפוקלים**.}
- ב. בחברה קיימים מנהל סיכון. מנהל הסיכון כפוף למנכ"ל החברה, וכן הוא כפוף למועדת ההשकעות של החברה. מנהל הסיכון מציג בפני החברה דו"ח רביעוני מפורט המנתה את הטיסונים ברמת החשיפות (חשיפה גאוגרפית, ענפית, דירוגי השקעה, קבועות לוויס, לווה בודד), ניתוח תרחישי קיצון, מדדי סיכון ותנודתיות ומدى נזילות.
- ג. מנהל הסיכון בחברה פועל על פי מתכונת חוזר גמל "מערך ניהול ובקרה סיכון בחברות מנהלות של קופות גמל" 2009-2-3.
- ד. "**סיכון שוק**" - סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההונן של נכסיו ההוחזקים נגד כספי חסכון המנוחלים בקופה גמל, הנובע משינויים במחירים השוק של ריביות, נירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירים השוק של כל אחד מהם.
- ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכון שוק וסיכון אשראי.
- ו. **סיכון נזילות**- הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה. במרקטים בהם החברה צרכיה לשלם לטפסרים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברת מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיטים.

#### **ביאור 16 - אירועים לאחר תאריך המאוזן**

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 15/02/2013 עלה מدد ת"א 100 בשיעור של % 3.64%, מدد אגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.85% ומדד המחרירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 1.31% מול שער הדולר שיעור ריבית בנק ישראל ירד ל- 1.75% בחודש ינואר (שיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר.

לגורמים אלו השפעה על שווי אחזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשകעות, ולפיכך על התשואה.

#### **ביאור 17 - מידע נוסף**

מידע נוסף לגבי אחים ואחיות - קרן השטמלות, ראה בדוחות הכספיים הנפרדים של הקרן.

#### **ביאור 18 – תהליכי חקיקה ותקינה**

להלן הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסコン במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים:

## יבב אחים ואחיות - חברת לניהול קופות גמל בע"מ

### ביורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

**איתור עמידים ומוטבים וממשק אינטראקטיבי.** – תקנות וחוזר שפורסמו בנושא כוללים הוראות לעניין אימוט ועדכון פרטיו זיהוי בסיסיים של עמידים קיימים וחדשים מול מושט האוכלוסין ולענין קבלת פרטי עמידים שנפטרו והוראות לגבי פעולות על גופו מוסדי לבצעאיתור עמידים שהקשר עמו נזתק ולאיתור מוטבים ומוטבים אפשריים וכן חזר ממשק אינטראקטיבי שיאפשר לציבור הרחב לקבל מידע לגבי חשבנותיו, צפוי להbiaה לגידול בהיקפי הכספיים שימושכו מוטבים מקופות הגמל במהלך השנים הקרובות.

**כללי השקעה החלים על גופים מסוימים.** – בשנת 2012 פורסמו תקנות וכן חזר של אגן שוק ההון, בהם נקבעה מסגרת איחודית לכללי השקעה החלים על כל הגוף המוסדיים, מגבלות השקעה ולאופן הטיפול בחיריגות משיעורי השקעה. החברה התאימה את נוהלי ההשקעות לתקנות החדשנות ויישום ישפיע על הרכב ההשקעות של הקופה, בעיקר בכל הנוגע להשקעה בבנקים.

**דווחות כספיים ודיוחים נלוויים.** – במהלך שנת 2012 הוציא אגן שוק ההון מספר חוותים הכוללים הוראות ביחס למבנה הגילוי הנדרש בדווחות כספיים, באופן דיווח נטוין זכויות ומתקנות הדיווח של חברה מנהלת וקופה גמל. מתכונת הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה והקופה לשנת 2012 הותאמו להוראות החדשנות.

**טיווב נתוני זכויות עמידים.** – החזר כולל הוראות לביצוע מיפוי וטיווב נתוני זכויות עמידים, לרבות תהליכי אישוב ועיבוד, על מנת להבטיח כי זכויות עמידים חשובו כיאות. הטיפול בנושא צפוי להימשך עד מחצית שנת 2016.

**ניהול סיכון ציות.** – במהלך השנה השנייה של שנת 2012 פורסמה טוiotת חזר שענינה ניהול סיכון ציות, המחייבת בין היתר מינוי ממונה אכיפה והכנות תוכנית ציות ואכיפה פנימית בחברה. החברה ערכה במהלך שנת 2012 מיפוי של הוראות הרגולציה ובמהלך שנת 2013 צפואה לחישלים את הכנות תוכנית האכיפה ומינוי ממונה אכיפה.

**תיקון תקנות מס המכסה (ኒכי מסכומים ששולם מקרן השתלמות – בתיקון נקבע כי קרן השתלמות המשלמת לעמית סכומי ריבית חייבת, תנכה מסכומים אלה בעת התשלום, מס בשיעור של 25% (במקומות 20% טרם התיקון), התיקון יחול על סכומי ריבית חייבת שהופקו או שנצמחו בשל תשלוםם ששולם לקרן השתלמות ביום 1.1.2012 ואילך).**

### ב尤ר 19 – תביעות תלויות

נגד החברה עומדת ותלויה תביעה כספית בבית משפט השלום בחיפה, שהגישה עמידה בקרן, בגובה של 30 אלפי ₪, בשל אי הסרת צוויי עיקול שהוטלו על חשבונה בקרן. לדעת החברה קיים סיכוי סביר יותר כי התביעה תידחה.