

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

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2009**

בלתי מבוקרים

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

תמצית דוחות כספיים ביניים
31 במרץ 2009

תוכן עניינים

עמוד

2-6	דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
7	דוח סקירה של רואה חשבון
8	מאזנים
9	הכנסות והוצאות
10-11	באורים לדוחות הכספיים

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

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2009

(אלפי שקלים חדשים)

כללי

קרן ההשתלמות מאושרת כקרן השתלמות לעמיתים שכירים, ומיועדת לעמיתים שכירים המאוגדים בארגוני העובדים הפרה-רפואיים.

שירותי התפעול ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.
נכסי הקרן מנוהלים על ידי הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ.

ביחס למעמדו של בנק יהב כצד קשור - ראה להלן בבאור "צדדים קשורים" לדוחות הכספיים.

א. הרכב הנכסים לסוף תקופות הדוח

<u>31/12/08</u>	<u>31/3/08</u>	<u>31/3/09</u>	סה"כ הנכסים
154,728	180,718	166,561	
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
12.47%	4.17%	18.48%	מזומנים ושווי מזומנים
62.41%	67.34%	58.71%	ניירות ערך סחירים
14.09%	16.37%	12.81%	ניירות ערך שאינם סחירים
10.81%	12.12%	10.00%	פקדונות והלוואות
0.22%	-	-	נכסים אחרים

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופות הדוח

<u>2008</u>	<u>1-3/08</u>	<u>1-3/09</u>	
26,288	5,988	6,372	הפקדות
(27,103)	(6,399)	(5,299)	משיכות
(7,217)	(2,909)	(1,518)	העברת זכויות נטו
(8,032)	(3,320)	(445)	סה"כ צבירה נטו
=====	=====	=====	

ג. תשואות הקופה בתקופות הדוח

<u>2008</u>	<u>1-3/08</u>	<u>1-3/09</u>	
-15.42%	-4.35%	8.10%	תשואה נומינלית ברוטו
4.51%	0.39%	-0.72%	שיעור עליית מדד המחירים (*)

(*) לפי המדד הידוע לתקופה.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2009

סקירת שוק ההון ברבעון הראשון של שנת 2009

שנת 2009 נפתחה בצל חששות כבדים מהשלכות המשבר העולמי על הכלכלה והמשך התוכניות הממשלתיות, במדינות השונות, לטיפול במשבר. בשוק ההון, במניות ובאגרות החוב, היה זה אחד הרבעונים הטובים בשנים האחרונות.

מאקרו

האינדיקטורים הכלכליים בישראל המשיכו להצביע על התכווצות בפעילות הכלכלית, אם כי באופן מתון יחסית למדינות אחרות בעולם. הירידה החדה בהיקף הסחר העולמי פוגעת במדינות מוטות ייצוא, כמו ישראל. הייצוא התעשייתי של ישראל ירד בשיעור של 18% (במונחים דולריים) בחודשים הראשונים של השנה לעומת שנה שעברה. שוק העבודה ערב המיתון היה במצב טוב והיווה גורם ממתן לירידה החדה בהיקף הפעילות. עם זאת, בחודשים האחרונים הורגשו השפעות המשבר גם בשוק העבודה. בגלל הגירעון התקציבי ההולך וגדל, קיימת גמישות מועטה בכלים הפיסקאליים לצורך התמודדות עם המשבר ולפיכך נקט בנק ישראל במדיניות מוניטארית אגרסיבית על מנת להקטין את השלכותיו של המשבר. לדוגמא, הבנק הוריד את שיעור הריבית המוניטארית לשפל היסטורי. בנוסף, הבנק החל להשתמש גם בכלים אחרים: רכישת מט"ח בקצב של 100 מיליון דולר ליום, רכישת אג"ח ממשלתי בקצב של 200 מיליון ₪ ליום ועוד.

שוק המניות

החודשים הראשונים של הרבעון התאפיינו בשוק המניות בישראל בניתוק מסוים מהשווקים מעבר לים. בעוד בארה"ב ובאסיה ירדו המדדים המובילים בשיעורים של 20%-10%, עלו המדדים העיקריים בתל אביב בשיעורים של 7%-2%. המניות הקשורות לתגלית המוצלחת בקידוח הגז "תמר" עלו בשיעור הגבוה מ-100% מתחילת השנה, והיו אחד הגורמים, שהביאו לשינוי בכיוון המסחר.

בהמשך הרבעון חלה התאוששות גם בשווקים בחו"ל, שהקרינה גם על השוק המקומי. בין הגורמים להתאוששות ניתן למנות את:

- תכניות הממשל האמריקאי לחילוץ הכלכלה, ובעיקר התכנית לרכישת נכסים רעילים בהיקף של טריליון דולר.
- התשואות הנמוכות על אג"ח ממשלתי וירידת התשואות לפדיון באגרות החוב הקונצרניות, המהוות חלופות להשקעה במניות, העלו את האטרקטיביות של ההשקעה במניות.
- פורסמו מספר אינדיקטורים כלכליים שהצביעו על התמתנות בקצב הידרדרות הכלכלה.
- הורדות ריבית על ידי הבנקים המרכזיים ברחבי העולם לרמות שפל היסטוריות על מנת להקל את מחנק האשראי.

שוק ההנפקות נפתח מחדש ברבעון, תחילה לחברות החזקה ובהמשך גם לחברות בדירוגי השקעה נמוכים יותר, כאשר מחיר ההון הנמוך מקזז חלקית את העלייה בפרמיית הסיכון.

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

<u>2008</u>	<u>1-3/08</u>	<u>1-3/09</u>	
%	%	%	
9.55	3.33	5.48	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
-16.64	1.27	14.82	אג"ח קונצרני צמוד מדד
9.66	2.23	2.71	אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.41	-7.68	10.01	אג"ח ממשלתי צמוד מט"ח
-46.19	-18.06	11.22	מדד מניות המעו"ף

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ **דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2009**

סקירת השוק לאחר תאריך המאזן

חודש אפריל התנהל גם הוא בסימן המשך עליות השערים בשווקים, כתוצאה מגורמים שונים :

- מספר נתוני מאקרו שפורסמו בארה"ב הצביעו על התמתנות בקצב ההידרדרות של הכלכלה.
- התחזקה התחושה של התייצבות מסוימת בשווקים הפיננסיים.
- הודעת הממשל האמריקאי כי יתמוך בבנקים גדולים.
- המשך שלל התוכניות המוניטאריות והפיסקליות, תוך תיאום בין ממשלות להתמודדות עם המשבר.

הגורמים לעיל יצרו תחושה כי יתכן והכלכלה העולמית תתייצב ותשנה כיוון לצמיחה חיובית מוקדם ממה שהעריכו קודם לכן.

פעילות הקרן ברבעון הראשון של שנת 2009

במהלך הרבעון הקרן פעלה בעיקר לצמצום רמת הסיכונים של תיק הנכסים, ובכך למעשה הגדילה את רמת הנזילות על ידי הגדלת האחזקה הן באג"ח ממשלתיות לטווח קצר והן במזומנים.

הקרן פעלה במהלך הרבעון להשבחת האחזקות באפיק המניות תוך כדי ניצול התנודות בשווקים. כמו כן, הקרן פעלה להקטנת החשיפה לחו"ל ולהגדלת החשיפה לארץ, מתוך הערכה שמצב המשק המקומי טוב יותר מאשר מצב השווקים בחו"ל. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ- 2,402 אלפי ₪, לעומת מכירות בהיקף של כ- 1,550 אלף ₪, ונמכרו תעודות סל בהיקף של כ- 1,259 אלפי ₪.

ברכיב הצמוד למדד פעלה הקרן לצמצום הסיכון על ידי מכירת אג"ח קונצרניות במח"מ ארוך בהיקף של כ- 13,252 אלפי ₪ ורכישת אג"ח ממשלתיות בהיקף של כ- 1,604 אלפי ₪ ואג"ח קונצרניות במח"מ קצר בהיקף של 2,612 אלפי ₪.

באפיק השקלי נרכשו אג"ח ממשלתיות לטווח קצר ובינוני מסוג שחר בהיקף של כ- 11,252 אלפי ₪, וכנגד נמכרו אג"ח מסוג גילון בהיקף של 2,907 אלפי ₪.

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

דוח הדירקטוריון

(באלפי שקלים חדשים)

נכסי הקרן לפי בסיס הצמדה

ליום 31 במרץ 2009

סה"כ	<u>בהצמדה</u>		<u>בהצמדה למדד</u>		
	<u>נכסים בחו"ל (*)</u>	<u>למטבע חוץ (*)</u>	<u>המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
30,777	-	1,793	-	28,984	מזומנים ושווי מזומנים
97,796	6,784	37	55,250	35,725	ניירות ערך סחירים
21,330	7	228	20,673	422	ניירות ערך שאינם סחירים
16,658	-	-	16,658	-	פיקדונות והלוואות
-	-	-	-	-	יתר הנכסים (**)
<u>166,561</u>	<u>6,791</u>	<u>2,058</u>	<u>92,581</u>	<u>65,131</u>	סך כל הנכסים
100%	4%	1%	56%	39%	באחוזים מנכסי הקופה

ליום 31 במרץ 2008

7,536	-	5	-	7,531	מזומנים ושווי מזומנים
121,686	-	6,038	71,256	44,392	ניירות ערך סחירים
29,581	-	(93)	29,227	447	ניירות ערך שאינם סחירים
21,908	-	2,784	19,124	-	פיקדונות והלוואות
<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	יתר הנכסים (**)
<u>180,718</u>	<u>-</u>	<u>8,734</u>	<u>119,607</u>	<u>52,377</u>	סך כל הנכסים
100%	0%	5%	66%	29%	באחוזים מנכסי הקופה

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>344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>343</u>	<u>1</u>	יתר הנכסים, נטו (**)
<u>154,728</u>	<u>8,222</u>	<u>2,015</u>	<u>99,486</u>	<u>45,005</u>	סך כל הנכסים
100%	6%	1%	64%	29%	באחוזים מנכסי הקופה

(*) הנכסים בהצמדה למטבע חוץ ברבעון הראשון של שנת 2008 כוללים נכסים בחו"ל.
ראה עוד בפרק "נכסים נגזרים" לגבי הצמדה למטבע חוץ.

(**) סכומים לקבל ליום 31 במרץ כלולים בהשקעות בגינן יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
דוח הדירקטוריון 31 במרץ 2009
(באלפי ש"ח)

נכסים נגזרים המוחזקים על ידי הקרן

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2008</u>	<u>31/3/08</u>	<u>31/3/09</u>

עסקאות עתידיות (FORWARD)

יתרה בספרים - נכסים (התחייבויות), נטו
חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות
שקל מט"ח

5	(93)	228
6,678	8,350	5,547

בטחונות

שווי בטוחות בשל עסקאות

1,006	417	1,449
-------	-----	-------

מידע נוסף

<u>ליום</u>	<u>ליום</u>	<u>ליום</u>
<u>31/12/2008</u>	<u>31/3/2008</u>	<u>31/3/2009</u>

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

96	54	119
----	----	-----

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 הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

למועד פרסום הדוח הכספי לא התגלו ליקויים במערך הבקרה הפנימית המחייבים מתן גילוי בדוח הכספי.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 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.



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

SHARONY ARIE, C.P.A. (ISR.)
 SHEFLER ELI, C.P.A. (ISR.)
 BRAF GIL, C.P.A. (ISR.)
 SHEFLER EREZ, C.P.A. (ISR.)

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי חמניות של

יחב פ.ר.ח. - חברת לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יחב פ.ר.ח. - חברת לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "הקרן"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרץ 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

חיקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של חיישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נחלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מוזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני-שפֿלר ושות'
 רואי חשבון

רמת גן,

כ' באייר תשס"ט
 14 במאי 2009

S:\WINWORD\סמכים\2009\יחב - פרח - דוח סקירה - 31 במרץ 2009.doc

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

מאזנים

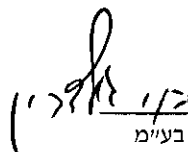
סכומים מדווחים

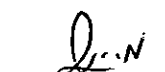
(באלפי שקלים חדשים)

ליום 31/12/2008 (מבוקר)	ליום 31/03/2008 (לא מבוקר)	ליום 31/03/2009 (לא מבוקר)	נכסים השקעות
1,276	5	1,812	מזומנים ושווי מזומנים:
18,031	7,531	28,965	מזומנים בבנקים
19,307	7,536	30,777	פיקדונות קצרי מועד
31,213	30,048	36,320	ניירות ערך סחירים:
41,688	52,704	34,694	איגרות חוב ממשלתיות
23,671	38,934	26,782	איגרות חוב קונצרניות
96,572	121,686	97,796	מניות וניירות ערך אחרים
21,350	29,227	20,673	ניירות ערך שאינם סחירים:
443	354	657	איגרות חוב קונצרניות
21,793	29,581	21,330	מניות וניירות ערך אחרים
16,565	21,903	16,464	פיקדונות והלוואות:
147	5	194	פיקדונות בבנקים
16,712	21,908	16,658	הלוואות לאחרים
343	-	-	סכומים לקבל בגין השקעות (*)
154,727	180,711	166,561	סך כל ההשקעות
1	7	-	חייבים ויתרות חובה
154,728	180,718	166,561	סך כל הנכסים
154,480	180,565	166,348	זכויות העמיתים וההתחייבויות
248	153	213	זכויות העמיתים
154,728	180,718	166,561	זכאים ויתרות זכות
			סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות

(*) סכומים לקבל ליום 31 במרץ כלולים בהשקעות בגין יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
 נותן שירותי תפעול


 מנחם אשכנזי
 דירקטור ומנכ"ל


 הרולד בר
 יו"ר הדירקטוריון

14/5/09
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

דוחות הכנסות והוצאות

סכומים מדווחים

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>2008</u> (מבוקר)	<u>לשלושת החודשים</u> <u>שנסתיימו ביום</u> <u>31/03/2008</u> (לא מבוקר)	<u>31/03/2009</u> (לא מבוקר)	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
563	70	633	ממזומנים ושוי מזומנים
-----	-----	-----	
2,385	709	1,165	מניירות ערך סחירים:
(5,301)	1,052	4,482	איגרות חוב ממשלתיות
<u>(25,920)</u>	<u>(9,598)</u>	<u>3,595</u>	איגרות חוב קונצרניות
(28,836)	(7,837)	9,242	מניות וניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	
(48)	501	1,545	מניירות ערך שאינם סחירים:
(761)	(761)	71	איגרות חוב קונצרניות
(809)	(260)	1,616	מניות וניירות ערך אחרים
-----	-----	-----	
163	(187)	1,039	מפיקדונות ומהלוואות:
(2)	(1)	48	פיקדונות בבנקים
161	(188)	1,087	הלוואות לאחרים
-----	-----	-----	
2	1	2	הכנסות אחרות
-----	-----	-----	
<u>(28,919)</u>	<u>(8,214)</u>	<u>12,580</u>	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
-----	-----	-----	
			<u>הוצאות</u>
765	158	236	דמי ניהול
33	4	18	עמלות ניירות ערך
<u>63</u>	<u>31</u>	<u>9</u>	הוצאות מיסים
861	193	263	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
<u>(29,780)</u>	<u>(8,407)</u>	<u>12,317</u>	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופה
=====	=====	=====	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2009

באור 1 – כללי

יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל 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.

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 2-2007. 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.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

תחום ההשקעות מנוהל על ידי הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, שתפקידם לבחור את הנכסים שיוחזקו, בכפוף להוראות ועדת השקעות. הנכסים נמצאים במשמרת בפועלים סהר.

בנק יהב מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, הוראות הקרן, הדירקטוריון והוועדות שלו, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים והקרן. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע למשיכות עמיתים, לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

באור 4 – צדדים קשורים

בנק יהב מחזיק ב – 90% ממניותיה של יהב פ.ר.ח. - חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

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

31 במרץ 2009

באור 5 – מידע נוסף

מידע נוסף לגבי נתונים כספיים עיקריים של הקרן, ראה בדוח הדירקטוריון, בעמוד 2.

באור 6 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן מידע על חלק מהוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר, שהתפרסמו במהלך התקופה האחרונה, והינן בעלות השפעה בולטת על פעילות החברה המנהלת:

הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי (חוזר גופים מוסדיים 5-9-2009) מיום 9.3.2009. מטרת חוזר זה הינה קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של רואה החשבון המבקר של גוף מוסדי, ובכלל זה, חובותיו ודרכי עבודתו, וכן חובותיו של הגוף המוסדי בקשר עם הביקורת החיצונית, בין היתר, בעניינים הבאים: מינוי והבטחת כשירותו של רואה החשבון המבקר, שיתוף פעולה של הגוף המוסדי המבוקר עם רואה החשבון המבקר, דיווח לממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחשבון. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו, למעט ביחס להוראות מסוימות, בהתאם לקבוע בחוזר.

גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 4-9-2009) מיום 9.3.2009. מטרת החוזר הינה ליצור התאמה של תנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים ונציגים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים בחברות פרטיות לתנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים בחברות ציבוריות. ההתאמה האמורה באה לידי ביטוי על ידי החלת תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 לעניין הגמול שיש לשלם לדירקטור חיצוני, והכל בכפוף לתנאים ולשינויים המפורטים בחוזר. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו, למעט ביחס להוראות החוזר המתייחסות לדירקטורים חיצוניים מכהנים אשר תיכנס לתוקף בתוך 30 ימים מיום פרסום החוזר.

פרסום מרכיבי התשואה של הגופים המוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 19-9-2008) מיום 10.12.08. על מנת לאפשר לחוסכים השוואה נכונה ויעילה בין התשואות השונות של הגופים המוסדיים, ובכדי לעודד גילוי ושקיפות, חוזר זה קובע כי על הגוף המוסדי לפרט את נתוני התשואות על מרכיביהן בהתאם לאפיקי ההשקעה השונים, ובנוסף, ולפרסם אחת לרבעון את מרכיבי התשואה הרבעונית המצטברת במקביל למרכיבי התשואה החודשית. כמן כן, יהא על חברה ת מנהלת ל פרסם את מרכיבי התשואה החודשית בציון תרומתו של כל אפיק השקעה לתשואה של קופות הגמל שבניהולה עבור כל קופה בנפרד לרבות כל מסלול בקופה מסלולית. הגוף המוסדי ידווח על מרכיבי התשואה באמצעות אתר האינטרנט שלו במקביל למועד פרסום הדוח החדשי באתר האינטרנט. גוף מוסדי יציג את מרכיבי התשואה עבור 12 החודשים האחרונים, כאשר החודש הראשון שיוצג הוא חודש ינואר 2009. על אף האמור לעיל, נתוני חודש ינואר 2009 וחודש פברואר 2009 יוצגו במקביל לפרסום נתוני חודש מרס 2009.

הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח (חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2009) מיום 9.2.2009. חוזר זה מפרט את אופן עריכת מסמך ההנמקה – אותו מחויב בעל רישיון להעביר ללקוח והמפרט את הנימוקים להמלצתו בדבר כדאיות החיסכון באמצעות המוצר הפנסיוני עליו המליץ, את המידע המינימלי שיש בו, את משך הזמן שבו על בעל רישיון לשמור העתק ממסמך ההנמקה ואת חובת הגוף המוסדי בעת צירוף לקוח למוצר פנסיוני. תחילתו של חוזר זה ביום 1.8.2009, למעט לעניין מילוי מסמך הנמקה באופן ממוחשב – לעניין זה מועד תחילה 1.8.2010.