

**יהב - קרן השתלמות וחסכון
לרופאים
בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2009**

בלתי מבוקרים

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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 - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרץ 2009

(אלפי שקלים חדשים)

כללי

קרן ההשתלמות מיועדת לעמיתים שהם רופאים שכירים. שירותי התפעול ניתנים על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ. נכסי הקרן מנוהלים על ידי חברת הלמן אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ. ביחס למעמדו של בנק יהב כצד קשור - ראה להלן בבאור "צדדים קשורים" לדוחות הכספיים.

נתונים כספיים עיקריים של הקרן

א. הרכב הנכסים לסוף תקופות הדוח

<u>31/12/08</u>	<u>31/3/08</u>	<u>31/3/09</u>	
928,429	1,080,676	980,337	סה"כ הנכסים
			<u>מרכיבים עיקריים</u>
18.35%	15.28%	21.82%	מזומנים ושווי מזומנים
61.15%	61.36%	59.64%	ניירות ערך סחירים
12.83%	15.05%	11.61%	ניירות ערך שאינם סחירים
7.61%	8.31%	6.93%	פקדונות והלוואות
0.06%	-	0.01%	נכסים אחרים

ב. פירוט המשיכות, ההפקדות והעברות בתקופות הדוח

<u>2008</u>	<u>1-3/08</u>	<u>1-3/09</u>	
157,424	37,641	46,856	הפקדות
(164,147)	(28,566)	(34,345)	משיכות
<u>(53,873)</u>	<u>(19,773)</u>	<u>(23,048)</u>	העברת זכויות נטו
<u>(60,596)</u>	<u>(10,698)</u>	<u>(10,537)</u>	סה"כ צבירה נטו

ג. תשואות הקופה בתקופות הדוח

<u>2008</u>	<u>1-3/08</u>	<u>1-3/09</u>	
-13.08%	-4.06%	6.82%	תשואה נומינלית ברוטו
4.51%	0.39%	-0.72%	שיעור עליית מדד המחירים (*)

(*) לפי המדד הידוע לתקופה.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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) בחודשיים 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

החודשיים 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>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</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 - קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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

הקרן פעלה להשבחת תיק המניות תוך ניצול התנודות בשווקים לעודף רכישות. במסגרת פעילות זו נרכשו מניות ואג"ח להמרה בהיקף של כ- 19,068 אלפי ש"ח לעומת מכירות בהיקף של כ- 3,956 אלפי ש"ח.

ברכיב הצמוד למדד פעלה הקרן לצמצום הסיכון ברכיב תוך רכישת אגרות חוב בפיזור נרחב. נרכשו אג"ח בדירוגים גבוהים ובמח"מים קצרים בהיקף של 12,749 אלפי ש"ח ונמכרו אגרות חוב קונצרניות בהיקף של 1,408 אלפי ש"ח.

באפיק השקלי רכשה הקרן אג"ח ממשלתיות בהיקף כולל של כ- 32,538 אלפי ש"ח וכנגד מכרה גילונים שתומחרו בתוספת תשואה אפסית בהיקף של 62,692 אלפי ש"ח וכן אגרות ארוכות בהיקף של 22,940 אלפי ש"ח.

בסה"כ לתקופה פעלה הקרן בעיקר לצמצום רמות הסיכון של התיק ובכך למעשה הגדילה את רמת הנזילות הן ע"י אג"ח ממשלתי קצר טווח והן על ידי מזומנים.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

דוח הדירקטוריון

(באלפי שקלים חדשים)

נכסי הקרן לפי בסיס הצמדה

ליום 31 במרץ 2009

סה"כ	בהצמדה		בהצמדה למדד		ללא הצמדה	
	נכסים בחו"ל (*)	למטבע חוץ	המחירים לצרכן	(*)		
213,900	-	21,645	-	192,255	מזומנים ושווי מזומנים	
584,705	37,341	993	325,213	221,158	ניירות ערך סחירים	
113,693	412	3,985	109,292	4	ניירות ערך שאינם סחירים	
67,971	-	-	67,971	-	פיקדונות והלוואות	
68	-	-	-	68	יתר הנכסים (**)	
980,337	37,753	26,623	502,476	413,485	סך כל הנכסים	
100%	4%	3%	51%	42%	באחוזים מנכסי הקופה	

ליום 31 במרץ 2008

165,114	-	179	-	164,935	מזומנים ושווי מזומנים
663,086	-	2,920	328,265	331,901	ניירות ערך סחירים
162,652	-	2,715	150,351	9,586	ניירות ערך שאינם סחירים
89,808	-	7,405	82,403	-	פיקדונות והלוואות
16	-	-	-	16	יתר הנכסים (**)
1,080,676	-	13,219	561,019	506,438	סך כל הנכסים
100%	0%	1%	52%	47%	באחוזים מנכסי הקופה

ליום 31 בדצמבר 2008

170,404	-	17,615	-	152,789	מזומנים ושווי מזומנים
567,712	38,864	857	277,761	250,230	ניירות ערך סחירים
119,149	374	2,530	111,411	4,834	ניירות ערך שאינם סחירים
70,643	1,298	-	69,345	-	פיקדונות והלוואות
521	-	-	521	-	יתר הנכסים, נטו (**)
928,429	40,536	21,002	459,038	407,853	סך כל הנכסים
100%	4%	2%	50%	44%	באחוזים מנכסי הקופה

(*) הנכסים בטור "בהצמדה למטבע חוץ" ברבעון הראשון של שנת 2008 כוללים נכסים בחו"ל.
 (**) סכומים לקבל ליום 31 במרץ כוללים בהשקעות בגינן יתקבלו, בשונה מהמקובל בדוחות השנתיים.
 ראה עוד בפרק "נכסים נגורים" לגבי הצמדה למטבע חוץ.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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>

205	(514)	1,232
-----	-------	-------

38,047	35,555	41,909
--------	--------	--------

4,781	496	2,096
-------	-----	-------

עסקאות עתידיות (FORWARD)

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

בטחונות

שווי בטוחות בשל עסקאות

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>

731

459

505

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

מידע נוסף על סיכונים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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



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

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

יהב – קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של יהב – קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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 לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

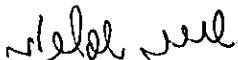
היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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


שרוני-שפֿלר ושות'
רואי חשבון

רמת גן,

כ"ז באייר תשס"ט
21 במאי 2009

doc.2009\נספחים\2009יהב רופאים - דוח סקירה - 31 במרץ 2009

יחב - קרן השתלמות וחיסכון לרופאים בע"מ

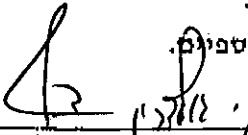
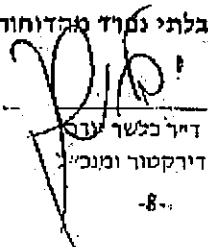
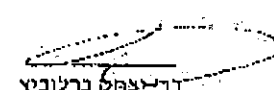
מאזנים

**סכומים מדווחים
(באלפי שקלים חדשים)**

ליום <u>31/12/2008</u> (מבוקר)	ליום <u>31/03/2008</u> (לא מבוקר)	ליום <u>31/03/2009</u> (לא מבוקר)	
			השקעות
			נכסים
			מזומנים ושווי מזומנים:
17,965	211	21,838	מזומנים בבנקים
<u>152,439</u>	<u>164,903</u>	<u>192,062</u>	פיקדונות קצרי מועד
<u>170,404</u>	<u>165,114</u>	<u>213,900</u>	
			ניירות ערך סחירים:
136,838	297,724	295,863	איגרות חוב ממשלתיות
<u>109,763</u>	<u>159,126</u>	<u>134,968</u>	איגרות חוב קונצרניות
<u>121,111</u>	<u>206,236</u>	<u>153,874</u>	מניות וניירות ערך אחרים
<u>567,712</u>	<u>663,086</u>	<u>584,705</u>	
			ניירות ערך שאינם סחירים:
113,736	153,589	112,045	איגרות חוב קונצרניות
<u>5,413</u>	<u>9,063</u>	<u>1,648</u>	ניירות ערך אחרים
<u>119,149</u>	<u>162,652</u>	<u>113,693</u>	
			פיקדונות והלוואות:
69,511	89,769	66,479	פיקדונות בבנקים
<u>1,132</u>	<u>39</u>	<u>1,492</u>	הלוואות לאתרים
<u>70,643</u>	<u>89,808</u>	<u>67,971</u>	
521	-	-	
<u>928,429</u>	<u>1,080,660</u>	<u>980,269</u>	סכומים לקבל בגין השקעות (*)
			סך כל ההשקעות
-	16	68	חייבים ויתרות חובת
<u>928,429</u>	<u>1,080,676</u>	<u>980,337</u>	סך כל הנכסים
			זכויות העמיתים והתחייבויות
928,117	1,080,142	979,995	הון מניות
<u>312</u>	<u>534</u>	<u>312</u>	זכויות העמיתים
<u>928,429</u>	<u>1,080,676</u>	<u>980,337</u>	זכאים ויתרות זכות
			סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 נטע שלביץ כנף יחב לעובדי המחמדינה בע"מ נותן שירותי תפעול	 ד"ר כלשר עזוב דירקטור ומנכ"ל	 ד"ר דביר קאשר נגיד הדירקטוריון	21/5/09 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--	---	--

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

**סכומים מדווחים
(באלפי שקלים חדשים)**

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה ביום</u>	<u>לשלושת החודשים</u> <u>שנסתיימו ביום</u>		
	<u>2008</u> (מבוקר)	<u>31/03/2008</u> (לא מבוקר)	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
	7,269	1,526	ממזומנים ושווי מזומנים
	-----	-----	
	26,711	7,736	מניירות ערך סחירים:
	(35,383)	(457)	איגרות חוב ממשלתיות
	<u>(136,510)</u>	<u>(49,540)</u>	איגרות חוב קונצרניות
	(145,182)	(42,261)	מניות וניירות ערך אחרים
	-----	-----	
	(2,281)	1,494	מניירות ערך שאינם סחירים:
	<u>(7,362)</u>	<u>(6,952)</u>	איגרות חוב קונצרניות
	(9,643)	(5,458)	ניירות ערך אחרים
	-----	-----	
	2,349	470	מפיקדונות ומהלוואות:
	<u>(17)</u>	<u>(4)</u>	פיקדונות בבנקים
	2,332	466	הלוואות לאחרים
	-----	-----	
	2	-	הכנסות אחרות
	-----	-----	
	<u>(145,222)</u>	<u>(45,727)</u>	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
	-----	-----	
	2,799	579	<u>הוצאות</u>
	142	17	דמי ניהול
	<u>408</u>	<u>121</u>	עמלות ניירות ערך
	3,349	717	הוצאות מיסים
	-----	-----	סך כל ההוצאות
	<u>(148,571)</u>	<u>(46,444)</u>	הכנסות (הפסדים) נטו לתקופה
	-----	-----	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2009

באור 1 – כללי

א. יהב - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ (להלן – "הקרן" או "החברה") היא חברה שהוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן 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.

באור 2 – מדיניות חשבונאית

דוחות הביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים המחייבים לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ועל פי חוזר גמל מספר 2-2-2007. בדוחות הכספיים לא נכלל דוח רווח והפסד, אלא דוח הכנסות והוצאות, הואיל וכל הכנסות הקרן והוצאותיה נזקפות לעמיתים עצמם, ולא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לקרן הון עצמי ממש. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולביאורים שנלוו אליהם.

באור 3 - נותני שירותים עיקריים

תחום ההשקעות מנוהל על ידי חברת הלמן – אלדובי ניהול תיקים מוסדיים בע"מ, שתפקידה 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 - קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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 - קרן השתלמות וחסכון לרופאים 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 - קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

31 במרץ 2009

באור 5 – מידע נוסף

מידע 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 וחסכון במשרד האוצר, שהתפרסמו במהלך התקופה האחרונה:

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 וחסכון. 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 כחברות פרטיות לתנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות 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 להוראת החוזר המתייחסת 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.