

דו"ח שנתי של קופת גמל

2014

"קו הבריאות" - קופת
גמל לתגמולים, לפיצויים
ולקצבה (לא משלמת)

דו"ח שנתי של קופת הגמל

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים,
לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

תוכן העניינים

סקירת ההנהלה על מצבה של קופת הגמל
ותוצאות פעולותיה

הצהרות מנהלים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה
הפנימית על דיווח כספי

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2014

סקירת הנהלה

תוכן העניינים

4	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	א.
6	ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל	ב.
7	מידע אודות דמי הניהול	ג.
8	ניתוח מדיניות השקעה	ד.
11	ניהול סיכונים	ה.
20	נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר	ו.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

א מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. תאור כללי

- א. **הקופה**: "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). **החברה המנהלת את הקופה**: "קו הבריאות" - חברה לניהול קופות גמל בע"מ". ניהול החברה מבוצע באחריות דירקטוריון החברה המנהלת בו מכהנים נציגי עמיתים, דירקטור חיצוני, ובאמצעות הנהלת החברה המנהלת.
קוד הקופה: 512008335-00000000000301-0301-000.
- ב. מועד הקמת קופת הגמל: הקופה הוקמה ביום 3 לאוגוסט 1994 ע"י חטיבת האחיות והאחים בבתי החולים, בהסדרות האחים והאחיות.
- ג. הקרן מנהלת 2 מסלולי השקעה:
1. מסלול כללי - החל לפעול ביום 3 לאוגוסט, 1994 הקמת החברה.
קוד המסלול הינו 512008335-00000000000301-0301-000.
1. מסלול ללא מניות - החל לפעול ביום 6 לפברואר, 2009.
קוד המסלול הינו 512008335-00000000000301-1450-000.
- ד. זכאים להצטרף לקופה:
- כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה.
 - סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.
- ה. **סוג ומספר אישור מס הכנסה שיש לקופת הגמל**:
הקופה אושרה כקופת גמל לתגמולים לעצמאים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים ובהתאם לסעיף 13(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק האמור לעיל שיבואו במקום התקנות האמורות. ביחס להפקדות החל מתחילת שנת 2008, הקופה מאושרת כ"קופה לא משלמת לקצבה".

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

שם המסלול	מס אישור מס הכנסה בתוקף עד 31.12.15	סוג אישור	סוג העמיתים
קו הבריאות - כללי	301	לא משלמת לקצבה; פיצויים	שכירים ועצמאיים
קו הבריאות - ללא מניות	1450	לא משלמת לקצבה; פיצויים	שכירים ועצמאיים

1. שיעורי ההפרשות המירביים שרשאית קופת הגמל לקבל ומטרתן:

- עמית שכיר ומעבידו יהיו חייבים בהפקדות לקופה בהתאם להסדר התחיקתי בשיעור כמוסכם בין העמית לבין מעבידו. ההפקדה תהיה מורכבת מסכום שינוכה על ידי המעביד ממשכורתו של העמית, וכן סכום שישתלם על ידי המעביד בעבור העמית. התשלומים לקופה יתקבלו במזומנים בלבד.
- הפקדת עמית עצמאי לקופה תהיה במזומנים בלבד, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- הפקדות בגין עמית שכיר לרכיב פיצויים:
 - מעסיק של עמית שכיר ישלם לקופה את התשלומים המגיעים ממנו להבטחת זכויות העובד לפיצויי פיטורים בהתאם להסדרים התחיקתיים ובהתאם להסכמים הקיבוציים החלים על העמית. בנוסף על ההפקדות השוטפות, יהיה המעסיק זכאי להפקיד בקופה הפקדות חד פעמיות בכפוף להסדר התחיקתי.
 - כספי הפיצויים של עמית שכיר שמעסיקו מפרש לחשבון הפיצויים ינוהלו על ידי הקופה בחשבון פיצויים על שמו של העמית ומדי חודש יירשמו התשלומים ששולמו על ידי המעסיק לטובת כספי הפיצויים, לרבות הרווחים שנצברו בקופה בניכוי הוצאות ששולמו וכספי פיצויים ששולמו.
 - כלל ההוראות בתקנון, הנוגעות לכספי התגמולים בחשבונות העמיתים, ולמעט אם נקבע במפורש אחרת בתקנון ו/או בהסדר התחיקתי, יחולו גם על כספי הפיצויים בחשבונות העמיתים בהתאמה

2. שינויים במסמכי היסוד של הקופה:

- סעיף 2.1. לתקנון הקופה מגדיר את הקופה ואת הזכאים להצטרף. להלן הסעיף המקורי:
- 2.1.** הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים, כמשמעות המושג בחוק קופות גמל. זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדי בבית חולים ו/או במרפאה ו/או בקהילה וכדומה ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים האחיות ו/או כל איגוד מקצועי יציג לעובדים במקצועות אלה.

הסעיף נמחק כולו ובמקומו אושר ביום 27.05.2014 בדירקטוריון סעיף 2.1. בנוסחו החדש כדלקמן:

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

1.1 הקופה היא קופת גמל ענפית לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת), כמשמעות המושג בחוק קופות גמל. זכאים להצטרף לקופה:

א. כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה.

משמעות הסעיף בנוסחו החדש, הנו האחות, תיקון הגדרתה של הקופה בהתאם לדין כקופת גמל ענפית לתגמולים והשני הרחבת מעגל הזכאים להצטרף לקופה מקרב הסטודנטים העובדים במערכת הבריאות הציבורית.

ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2014, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
באחוזים	
31.12.2014	מסלול
29.05%	מסלול כללי
55.23%	מסלול ללא מניות

ב. משך חיים ממוצע של החסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשבונוניהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2014 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע	
שנים	
31.12.2014	מסלול
7.49	מסלול כללי
3.48	מסלול ללא מניות

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2014:

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	42,990	756	2,364	41,382
עצמאיים	4,761	18	360	4,419
סה"כ	47,751	774	2,724	45,801
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש" ללא	11,127	765	1,038	10,854

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

ד. **ניתוח והסברי הנהלה**: לדעת ההנהלה, הפעולות נעשו במהלך העסקים הרגיל של הקופה. עם זאת הגידול במצטרפים השנה לבעלי יתרות עד 500 ש"ח ללא תנועה, נובע משינוי הגדרות בקובץ המינהלי של נתוני העמיתים.

ג. מידע אודות דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2014			
מסלול	שיעור דמי הניהול לתקופה 2014	מספר עמיתים לפי תעודות זהות	סך נכסים באלפי ש"ח
מסלול כללי	0.24%	40,866	1,813,763
מסלול ללא מניות	0.24%	278	11,067

מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה:

לשנה שהסתיימה ביום	
31 לדצמבר 2014	
0.24%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
460,206	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
11,395	מספר עמיתים כולל של חמשת מעסיקים גדולים

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

ד. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. קו הבריאות מסלול כללי:

מדיניות ההשקעה בתקופה:

כספי החוסכים במסלול זה מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובהתאם למדיניות הדירקטוריון בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי ולרבות באג"ח של ממשלת ישראל, אג"ח קונצרניות, פיקדונות בבנקים, במניות, בנגזרות של מניות, אג"ח להמרה, הלוואות, מקרקעין ובהשקעות אחרות המותרות על פי ההסדר החוקי.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת:

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות. במהלך השנה, במסגרת הפעילות באפיק המניות נרכשו מניות בארץ בהיקף של כ- 63.7 מלש"ח ונמכרו מניות בארץ בהיקף של כ- 83.6 מלש"ח. כמו כן נרכשו תעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 109.9 מלש"ח ונמכרו מניות ותעודות סל בחו"ל בהיקף של כ- 86 מלש"ח במהלך השנה במסגרת הפעילות באפיק הקונצרני נרכשו איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ- 90.6 מלש"ח ונמכרו אג"ח קונצרניות בהיקף של כ- 5.2 מלש"ח. כן נרכשו אג"ח בחו"ל בהיקף של כ- 8.5 מלש"ח. במסגרת הפעילות באפיק הממשלתי נרכשו אגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות בהיקף של כ- 57.8 מלש"ח. ונמכרו איגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות בהיקף של כ- 36.9 מלש"ח. כן נרכשו אגרות חוב ממשלתיות צמודות בהיקף של כ- 18.5 מלש"ח.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

השוואה של תשואת קופת הגמל למדד הייחוס :

מדיניות השקעה צפויה קופת גמל קו בריאות - שנת 2014 - כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק ההשקעה
1.49%	4.41%	ת"א 100 - 50% MSCI AC - 50%	33.70%	מניות*
0.49%	1.79%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	27.10%	אג"ח ממשלתי
0.25%	0.82%	תל בונד 60	30.89%	אג"ח קונצרני
0.25%	6.40%	תשואת המסלול	3.91%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים מובנים) **
0.28%	6.40%	תשואת המסלול	4.40%	עו"ש, פרי"י, פק"מ
2.76%			100.00%	סה"כ
6.4%				תשואת המסלול
-3.64%				הפרש

* מניות, כוללת תעודות סל, כתבי אופציה וקרנות נאמנות.

** לרבות הלוואות פקדונות וחייבים / זכאים אחרים.

אפיק האג"ח הממשלתי של המסלול הניב תשואה גבוהה יותר מאשר תשואת מדדי הייחוס בשל בחירת נכסים באפיק זה בעלי מח"מ גבוה ממח"מ מדד הייחוס אשר הניב תשואה גבוהה יותר ממדד הייחוס. בנוסף, תשואת אפיק המניות של המסלול גבוהה משמעותית מתשואת מדדי הייחוס עקב חשיפה גבוהה יותר לחו"ל שלא גודרה במלואה. עקב כך, החשיפה לדולר של הקרן בעיקר דרך המניות הניבה תשואה עודפת על פני מדדי הייחוס שהינם במטבע החשיפה. שני אפיקים אלה מסבירים את ההפרש במסלול זה.

תשואת מדדי הייחוס :

תשואת מדד ת"א 100 : 6.73%

תשואת מדד MSCI WORLD : 2.09%

תשואת מדד ממשלתי שקלי 2-5 : -1.05%

תשואת מדד ממשלתי צמוד 2-5 : 4.63%

תשואת מדד תל בונד 60 : 0.82%

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

ב. קו הבריאות – מסלול ללא מניות :

מדיניות ההשקעה בתקופה :

לפחות 79% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה, אג"ח מדורגות A ומעלה ופיקדונות בבנקים. בכל מקרה לא יושקעו יותר מ-12% מהנכסים באג"ח קונצרני. יתרת הנכסים יושקעו על פי דעתה של וועדת ההשקעות בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ ובחו"ל.

שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעה לעומת שנה קודמת :

במהלך השנה, המשיכה הקרן לשמור על רמת חשיפה גבוהה לאגרות חוב ממשלתיות. במסגרת פעילות זו נרכשו ונמכרו אגרות חוב ממשלתיות צמודות ושאינן צמודות. כן נרכשו איגרות חוב קונצרניות והכל בהתאם להפקדות ומשיכות העמיתים במסלול.

השוואה של תשואת קופת הגמל למדד הייחוס :

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק ההשקעה
			0.00%	מניות
0.65%	0.83%	מדד המק"מ	78.69%	אג"ח ממשלתי
0.13%	1.04%	תל בונד 20	12.48%	אג"ח קונצרני
0.00%	0.05%		0.45%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדל"ן, מכשירים)
0.00%			8.38%	עו"ש, פרי"י, פק"מ
0.78%			100.00%	סה"כ
0.05%				תשואת המסלול
0.73%				הפרש

האחזקות ברמה יומית אינן זהות בהכרח לאחזקות ברמה חודשית
האחזקות בתיק קו הבריאות ללא מניות היו שונות ממדד תל בונד 20.

תשואת מדדי הייחוס :

תשואת מדד המק"מ : 0.83%

תשואת מדד תל בונד 20 : 1.04%

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

ה. ניהול סיכונים

א. מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות:

ראה סעיף 29 בדוח עסקי תאגיד

ב. סיכוני נזילות:

קו הבריאות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ₪)
נכסים נזילים	1,708,347
וסחירים	
מח"מ של עד שנה	15,886
מח"מ מעל שנה	58,662
אחרים	30,868
סך נכסים, נטו	1,813,763

קו הבריאות מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014	
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ₪)
נכסים נזילים	
וסחירים	11,068
מח"מ של עד שנה	0
מח"מ מעל שנה	0
אחרים	0
סה"כ	11,068

היחס שבין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

היחס בין שיעור הנכסים הסחירים והנזילים לבין שיעור הנכסים הנזילים שהעמיתים רשאים למשוך	שיעור נכסים סחירים %	
3.24	94.19%	מסלול כללי
1.81	100.00%	מסלול ללא מניות

הנהלת הקופה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של עמיתים למשוך את יתרות הכספים שצברו בקופה.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

מידע לגבי יחס הנזילות וסיכון הנזילות ראה בפרק ב' סעיף א' לעיל ' ובפרק ב' סעיף ה' לעיל, בהתאמה.

ג. סיכוני שוק :

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע -

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ₪				
1,813,763	381,755	603,957	828,051	סך נכסי קופת הגמל, נטו
105,358	105,358	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ₪				
11,068	-	3,895	7,173	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

(2) סיכון ריבית -

מסלול כללי

<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>	
<u>ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)</u>	
1%	-1%
<u>אחוזים</u>	
-2.16%	2.31%

תשואת תיק ההשקעות

מסלול ללא מניות

<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>	
<u>ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית (א) (ב)</u>	
1%	-1%
<u>אחוזים</u>	
-1.24%	1.29%

תשואת תיק ההשקעות

- א. ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

(3) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל אלפי ₪	סה"כ	% מסה"כ	
בנקים	61,927	-	-	-	61,927	23%	
ביטוח	6,847	-	-	-	6,847	3%	
ביומד	3,898	99	-	-	3,997	1%	
טכנולוגיה	32,033	1,603	-	-	33,636	13%	
מסחר ושרותים	22,932	-	-	-	22,932	9%	
נדלן ובינוי	19,324	2,030	-	-	21,354	8%	
תעשייה	74,672	1,396	-	-	76,068	29%	
השקעה ואחזקות	15,153	168	-	-	15,321	6%	
נפט גז	24,710	-	-	-	24,710	9%	
אחר	-	-	-	-	-	0%	
אגח ממשלתי	-	-	-	-	-	0%	
סך הכל	261,496	5,296	0	0	266,792	100%	

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

א. סיכוני אשראי:

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	שאינם		סה"כ נכסי חוב
	סחירים	אלפי ש"ח	
1,058,139	74,025	984,114	בארץ
-	0	0	בחו"ל
<u>1,058,139</u>	<u>74,025</u>	<u>984,114</u>	

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	שאינם		סה"כ נכסי חוב
	סחירים	אלפי ש"ח	
9,574	-	9,574	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>9,574</u>	<u>-</u>	<u>9,574</u>	

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

מסלול כללי:

נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי (*)

אלפי ₪

	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
487,880	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות
	ונכסי חוב אחרים בדירוג:
260,869	AA ומעלה
221,396	BBB עד A
9,560	נמוך מ - BBB
4,409	לא מדורג
<u>984,114</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
	<u>ופקדונות בבנקים</u>
	<u>ובמוסדות פיננסיים</u>
	<u>בדירוג:</u>
44,973	AA ומעלה
23,309	BBB עד A
162	נמוך מ - BBB
175	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
5,406	הלוואות לאחרים
<u>74,025</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
<u>1,058,139</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>
<u>48,934</u>	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא דירוג A כולל A- ועד +A

(**) נכסים בדירוג פנימי הנם בעיקר פקדונות ושטרי הון של הבנקים המדורגים ע"י מרווח הוגן.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

מסלול ללא מניות:

נכסי חוב בארץ

<p><u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2014</u> <u>דירוג מקומי (*)</u> <u>אלפי ₪</u></p>	
	נכסי חוב סחירים בארץ
8,608	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב
	קונצרניות ונכסי
	חוב אחרים בדירוג:
803	AA ומעלה
163	BBB עד A
-	נמוך מ- BBB
-	לא מדורג
<u>9,574</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
	אגרות חוב
	קונצרניות
	ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות
	פיננסיים בדירוג:
-	AA ומעלה
-	BBB עד A
-	נמוך מ- BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<u>-</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>9,574</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
<u>-</u>	מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (**)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

3) שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

החל מיום 20 במרס 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופיים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

להלן מידע בדבר ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

א. מסלול כללי:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
1.72%	AA ומעלה
4.78%	A
0.00%	BBB
0.00%	נמוך מ- BBB
1.05%	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2014

%	סכום	ענף משק
מסה"כ	אלפי ₪	
16%	168,030	בנקים
5%	55,942	ביטוח
0%	-	ביומד
1%	9,681	טכנולוגיה
8%	89,883	מסחר ושרותים
16%	165,935	נדלן ובינוי
1%	9,179	תעשייה
6%	63,451	השקעה ואחזקות
0%	2,325	נפט גז
1%	5,834	אחר
46%	487,879	אגח ממשלתי
100%	1,058,139	סך הכל

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2014

%	סכום	ענף משק
מסה"כ	אלפי ₪	
3%	322	בנקים
1%	98	ביטוח
0%	-	ביומד
0%	-	טכנולוגיה
1%	123	מסחר ושרותים
2%	226	נדלן ובינוי
2%	197	תעשייה
0%	-	השקעה ואחזקות
0%	-	נפט גז
0%	-	אחר
90%	8,608	אגח ממשלתי
100%	9,574	סך הכל

(ה) סיכונים תפעוליים משפטיים:

ראה דוח עסקי תאגיד, סעיף 3.29.ב.

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

ה	גורמי סיכון
---	-------------

גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעבידים ועוד. במידה ויש כאלו יש לצייןם ויש להתייחס לדרכי הפעולה של החברה המנהלת להתמודדות עם סיכונים אלו.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

<u>שוג הסיכון</u>	<u>גורם הסיכון</u>	<u>השפעה גדולה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה קטנה</u>
<u>סיכוני מאקרו</u>	סיכון ריבית	+		
	סיכון מניות	+		
	סיכון מרווחי אשראי	+		
	סיכון אינפלציה		+	
	סיכון מט"ח		+	
<u>סיכונים ענפיים</u>	ריכוזיות ענפית		+	
	ריכוזיות גיאוגרפית		+	
<u>סיכונים מיוחדים לקופה</u>	לא קיימים			

ו	נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל
---	--

רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.

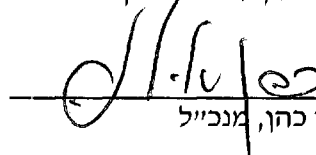
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

הצהרה (certification)

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאים " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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


אילנה כהן, מנכ"ל

18/3/2015

תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאים" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

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

דורון ארגוב, מנהל הכספים

18/3/2015

תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

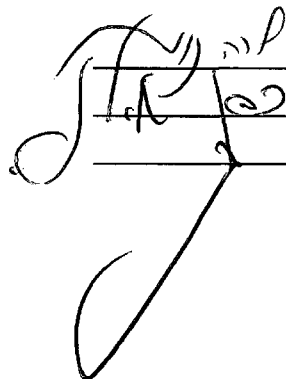
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים ופיצויים לשכירים ולעצמאים" (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה- COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2014, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


(חתימה)
(חתימה)
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : שרה נועם
מנכ"ל : אילנה כהן
מנהל הכספים : דורון ארגוב

תאריך אישור הדוח : 18/3/2015

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דין וחשבון כספי

לשנת 2014

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות על המצב הכספי
6-7	דוחות הכנסות והוצאות
8-9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10-25	באורים לדוחות הכספיים

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת) (להלן – הקופה) בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014, 2013 ו-2012. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ורדי לוטרבך ושות'
ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב: 18 מרץ 2015

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת) (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ורדי לוטרבך ושות'

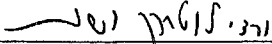
רואי חשבון

ו-3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2014 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו מיום 18 במרץ 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

18.3.15
תאריך

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ


=====

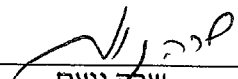
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוחות על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2013</u>	<u>2014</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
87,668	82,919		רכוש שוטף
1,200	1,580	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>88,868</u>	<u>84,499</u>		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
926,339	993,689	4	השקעות פיננסיות
105,374	74,025	5	נכסי חוב סחירים
275,137	266,792	6	נכסי חוב שאינם סחירים
327,552	406,699	7	מניות
<u>1,634,402</u>	<u>1,741,205</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,723,270</u>	<u>1,825,704</u>		סך כל נכסים
932	873	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
<u>1,722,338</u>	<u>1,824,831</u>		זכאים ויתרות זכות
<u>1,723,270</u>	<u>1,825,704</u>		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 דורון ארונוב, רו"ח
 מנהל הכספים


 שרגא
 יו"ר הדירקטוריון

18 במרץ 2015
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

2013		2014			
אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי	אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי	באור	
770	86,898	609	82,310		רכוש שוטף
-	1,200	-	1,580	3	מזומנים ושווי מזומנים
770	88,098	609	83,890		חייבים ויתרות חובה
					סך כל רכוש שוטף
11,889	914,450	9,574	984,115	4	השקעות פיננסיות
-	105,374	-	74,025	5	נכסי חוב סחירים
-	275,137	-	266,792	6	נכסי חוב שאינם סחירים
160	327,392	889	405,810	7	מניות
12,049	1,622,353	10,463	1,730,742		השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
12,819	1,710,451	11,072	1,814,632		סך כל נכסים
7	925	4	869	8	זכאים ויתרות זכות
12,812	1,709,526	11,068	1,813,763		זכויות העמיתים
12,819	1,710,451	11,072	1,814,632		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2012	2013	2014	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,199	405	737		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
64,540	54,073	44,527		מנכסי חוב סחירים
18,017	8,049	(1,388)		מנכסי חוב שאינם סחירים
24,733	37,394	18,584		ממניות
13,504	40,126	49,487		מהשקעות אחרות
120,794	139,642	111,210		
6	(2)	-		הכנסות אחרות
121,999	140,045	111,947		סך כל הכנסות
				הוצאות
4,182	4,392	4,172	9	דמי ניהול
1,455	1,987	1,689	10	הוצאות ישירות
592	-	-	11	ביטוח חיים
845	1,046	1,291	14	מסים
7,074	7,425	7,152		סך כל ההוצאות
114,925	132,620	104,795		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012		2013		2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי	באור
37	1,162	11	394	5	732	הכנסות (הפסדים)
						ממזומנים ושווי מזומנים
						מהשקעות:
241	64,299	326	53,747	33	44,494	מנכסי חוב סחירים
-	18,017	-	8,049	-	(1,388)	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	24,733	-	37,394	-	18,584	ממניות
-	13,504	3	40,123	(18)	49,505	מהשקעות אחרות
241	120,553	329	139,313	15	111,195	
2	4	(2)	-	-	-	הכנסות אחרות
280	121,719	338	139,707	20	111,927	סך כל הכנסות
						הוצאות
31	4,151	35	4,357	28	4,144	דמי ניהול
10	1,445	5	1,982	6	1,683	הוצאות ישירות
-	592	-	-	-	-	ביטוח חיים
2	843	-	1,046	-	1,291	מסים
43	7,031	40	7,385	34	7,118	סך כל ההוצאות
237	114,688	298	132,322	(14)	104,809	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,496,225	1,590,685	1,722,338	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
91,198	96,743	98,059	תקבולים מדמי גמולים
(84,524)	(55,071)	(54,171)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
843	786	194	העברות מחברות ביטוח
27	169	10	העברות מקרנות פנסיה חדשות
6,151	3,568	2,657	העברות מקופות גמל
7,145	1,370	1,691	העברות בין מסלולים
14,166	5,893	4,552	
			העברות צבירה מהקופה
(1,702)	(1,000)	(349)	העברות לחברות הביטוח
(914)	(1,589)	(807)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(31,544)	(44,573)	(47,896)	העברות לקופות גמל
(7,145)	(1,370)	(1,690)	העברות בין מסלולים
(41,305)	(48,532)	(50,742)	
(27,139)	(42,639)	(46,190)	העברות צבירה, נטו
114,925	132,620	104,795	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
1,590,685	1,722,338	1,824,831	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012		2013		2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי	
7,854	1,488,371	13,156	1,577,529	12,812	1,709,526	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
534	90,664	764	95,979	881	97,178	תקבולים מדמי גמולים
(922)	(83,602)	(897)	(54,174)	(1,275)	(52,896)	תשלומים לעמיתים
-	843	327	459	-	194	העברות צבירה לקופה
-	27	-	169	-	10	העברות מחברות ביטוח
251	5,900	6	3,562	3	2,654	העברות מקרנות פנסיה חדשות
6,424	721	589	781	634	1,057	העברות מקופות גמל
6,675	7,491	922	4,971	637	3,915	העברות בין מסלולים
-	(1,702)	-	(1,000)	-	(349)	העברות צבירה מהקופה
-	(914)	(200)	(1,389)	-	(807)	העברות לחברות הביטוח
(501)	(31,043)	(450)	(44,123)	(917)	(46,979)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(721)	(6,424)	(781)	(589)	(1,056)	(634)	העברות לקופות גמל
(1,222)	(40,083)	(1,431)	(47,101)	(1,973)	(48,769)	העברות בין מסלולים
5,453	(32,592)	(509)	(42,130)	(1,336)	(44,854)	העברות צבירה, נטו
237	114,688	298	132,322	(14)	104,809	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
13,156	1,577,529	12,812	1,709,526	11,068	1,813,763	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. "קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה") מנהלת את "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת) המנהלת 2 מסלולי השקעה (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

ב. זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה. וכן, סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

ג. על פי תקנון החברה המנהלת ועל פי מטרותיה, פעילות החברה המנהלת וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה המנהלת מחייבת את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין. (ראה גם באור 9)

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה -

הקופה - "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת).

החברה המנהלת - "קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ".

הבנק - בנק הפועלים בע"מ.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

1. כללי:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערות הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ותפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ב. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן, פורסם מכרז חדש. בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת המודל המעודכן של מרווח הוגן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת הקופה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2013-9-22.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז.

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות נאמנות
- כאמור בנייר ערך סחיר. נגזרים סחירים

ד. ניירות ערך דלי סחירות (נכללים במסגרת ניירות ערך סחירים):

- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד שסך ההשקעה נמוכה ממליון ש"ח או מ-0.2% משווי נכסי הקופה, אחרת יוצג לפי הערכת מומחה, או החברה הזוכה במכרז. מניות ואגרות חוב דלות סחירות
- מניות - בהתאם להוראות השערוך בנוגע למניה לא סחירה. למעט מקרה בו סבור הגוף המוסדי כי נכון לחשב את שווי המניה לפי המחיר הקובע של המניה בזירת המסחר בסוף יום העסקים האחרון בטרם הושעה. אגרות חוב בהתאם לשער ביום המסחר האחרון או בהחלטת ועדת השקעות. נייר ערך מושעה ממסחר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. ניירות ערך בלתי סחירים:

- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- קרנות השקעה
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- פקדונות והלוואות
- נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה.
- חוזים עתידיים לא סחירים
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
1.44	1.91	(0.10)
(2.30)	(7.02)	12.04

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (מדד ידוע)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,200	1,494
-	86
<u>1,200</u>	<u>1,580</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים **

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד
** החזרי עמלות לקבל (בגין תעודות סל "פסגות" - צד קשור)

באור 4- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
442,594	496,487
483,745	497,202
<u>926,339</u>	<u>993,689</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי
10,722	431,872	8,608	487,879
1,167	482,578	966	496,236
<u>11,889</u>	<u>914,450</u>	<u>9,574</u>	<u>984,115</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68,770	46,991
30,860	21,628
5,744	5,406
105,374	74,025

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
275,137	266,792

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
289,715	356,665
-	9,029
10,412	8,395
5	-
<u>300,132</u>	<u>374,089</u>
25,294	30,156
1,391	523
735	1,931
<u>27,420</u>	<u>32,610</u>
<u>327,552</u>	<u>406,699</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות להשקעות שותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מוצרים מובנים
חוזים עתידיים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
122	289,593	853	355,812
-	-	-	9,029
38	10,374	36	8,359
-	5	-	-
<u>160</u>	<u>299,972</u>	<u>889</u>	<u>373,200</u>
-	25,294	-	30,156
-	1,391	-	523
-	735	-	1,931
-	27,420	-	32,610
<u>160</u>	<u>327,392</u>	<u>889</u>	<u>405,810</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות להשקעות שותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מוצרים מובנים
חוזים עתידיים

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
<u>46,616</u>	<u>105,358</u>

מטבע זר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
639	569
288	264
5	40
932	873

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
מוסדות ממשלתיים
אחרים

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי
6	633	4	565
-	288	-	264
1	4	-	40
7	925	4	869

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
מוסדות ממשלתיים
אחרים

קו הבראות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבראות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,182	4,392	4,172

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2	2	2
0.31	0.25	0.24

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* ככלל, החברה המנהלת גובה מעמיתי הקרן הוצאות לפי הוצאות הניהול השונות בפועל. החברה רשאית לגבות מעמיתי הקרן על פי התקנון דמי ניהול בשיעור מירבי של 2% לשנה.

דמי הניהול מחושבים ונגבים מחשבונות העמיתים מידי חודש בחודשו. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

השיעור של דמי הניהול של הקופה בהתאם לדוחות שנתיים של החברה מנהלת של קופת הגמל הינו 0.23% (2013 - 0.26% ; 2012 - 0.27%) בכל מסלול. החישוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
396	536	302	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
46	46	37	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
668	705	695	בגין השקעה בקרנות השקעה
337	692	647	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1,005	1,397	1,342	
8	8	8	עמלות אחרות
1,455	1,987	1,689	סך הכל עמלות ניהול השקעות

שיעור מתוך סך הנכסים			
2012	2013	2014	
0.03%	0.04%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.04%	0.04%	0.04%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02%	0.04%	0.04%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2012		2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
4	392	(2)	538	(1)	303
3	43	3	43	3	34
-	668	-	705	-	695
-	337	-	692	-	647
-	1,005	-	1,397	-	1,342
3	5	4	4	4	4
10	1,445	5	1,982	6	1,683

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות
ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול
השקעות

שיעור מתוך סך הנכסים

2012		2013		2014	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
0.06%	0.03%	0.01%	0.04%	0.01%	0.02%
-	0.04%	-	0.04%	-	0.04%
-	0.02%	-	0.04%	-	0.04%

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

*בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשע"ב-2012 החל ב-1 ביולי, 2012, רושמת הקופה העמלות בגין תעודות סל. עד למועד זה רשמה הקופה עמלות אלו בניכוי ההכנסות מתעודות הסל.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - ביטוח חיים

- א. עמיתי הקופה בוטחו בעבר, עד ליום 30 באפריל, 2012, בביטוח חיים קולקטיבי בחברת ביטוח. לביטוח היו זכאים להצטרף עמיתים שטרם מלאו להם 66 שנים. עמית חדל להיות מבוטח בהגיעו לגיל 70 שנה.
- ב. סכום הביטוח:
- (1) סכום הביטוח במקרה של מוות הסתכם בסך של 50,000 אלפי ש"ח, לא צמוד, בשנת החשבון 2012.
- (2) במקרה של מוות כתוצאה מתאונה סכום הביטוח יהיה בגובה כפל הסכום הנ"ל.
- ג. פרמיית הביטוח בגין המבוטחים עמדה על 60 ש"ח לשנה - 1.2 פרומיל. הפרמיה נגבתה בדרך של חיוב חשבונות העמיתים בגמר כל חודש בחלק יחסי מהסכום השנתי. חיוב העמיתים הוצג כהוצאה בדוח הכנסות והוצאות.
- ד. על פי המוסכם עם חברת הביטוח במקרה של עודף פרמיות שנתיות על תביעות ששולמו, זכאית הקופה להחזיר חלק מעודף הפרמיות, לפי מפתח שנקבע.
- ה. הוצאות פרמיות ביטוח החיים, שנכללו בדוח הכנסות והוצאות לשנת החשבון 2011 כללו החזר בסך של 514 אלפי ש"ח בגין השתתפות ברווחים, על פי ההסדר האמור. עם זאת, בדו"ח ההכנסות והוצאות לשנת החשבון 2012, נכללו הוצאות פרמיות ביטוח חיים לתקופה 1.1.2012 - 30.4.2012 אך לא נכללו החזר עודף פרמיות. זאת עקב כך שהוסכם מול חברת הביטוח כי ההתחשבנות לגבי החזר עודף מפרמיות תדחה בכשנתיים (עד לשנת 2015), כדי שניתן יהיה לקחת בחשבון גם תביעות בגין 2012 שטרם התקבלו.
- ו. כאמור, בנובמבר 2011 החליט דירקטוריון החברה שלא להאריך את הסדר הביטוח החיים הקולקטיבי וכי זה יסתיים ב-30 באפריל, 2012. הודעות על כך נמסרו לעמיתים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2010	2011	2012	2013	2014	
%	%	%	%	%	%	
5.79	9.52	(3.31)	8.17	8.70	6.40	מסלול כללי
1.80	1.80	2.03	2.58	2.57	0.05	מסלול ללא מניות

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,006	4,676
92,873	133,895
(639)	(569)

יתרות השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות":
 קרן השקעה בלתי סחירה
 תעודות סל
 קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (החברה המנהלת)

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
83	125	47
4,182	4,392	4,172

עמלות בגין השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות":
עמלות ניהול השקעות
דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 14 - מיסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
843	1,046	1,291
2	-	-
845	1,046	1,291

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל
מס שנוכה במקור בארץ

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולקצבה (לא משלמת)

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958, מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

ליום 31 בדצמבר 2014 סכום חוב מעבידים בצירוף רווחי חשב כללי הינו כ- 698 אלפי ש"ח. (כ- 694 אלפי ש"ח בגין 2 מעסיקים; 2013 – 757 אלפי ש"ח בגין שני מעסיקים).

כמו כן, להלן פרוט שני החייבים הגדולים לקו הבריאות נכון ליום 31.12.2014:

1. בית חולים ביקור חולים - כ- 592 אלפי ש"ח - כולל ריבית בגין איחור.
2. בית חולים לניאדו- 102 אלף ש"ח - כולל ריבית בגין איחור.

האמצעים בהם נקטה ההנהלה בתקופת הדוח לצורך גביית החובות:

יועץ המשפטי של החברה שולח מכתבי התראה למעסיקים שלא הועבר על ידם תשלום בהתאם לדיווח המועבר אליו מהגורם המתפעל.

באשר לחובות לעיל בגין 2 המעסיקים, חל לגביהם הסדר גבייה לאחר תאריך המאזן והקופה החלה בגבייתם.

ב. יתרת ההתחייבות להשקעות בקרנות השקעה וזינה 7,578 אלפי ש"ח (2013 - 7,999 אלפי ש"ח).