

דו"ח שנתי של קופת גמל

2015

"קו הבריאות" - קופת
גמל לתגמולים, לפיצויים
ולחיסכון.

דו"ח שנתי של קופת הגמל

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים,
לפיצויים ולחיסכון.

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 2015

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 ולחיסכון.

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

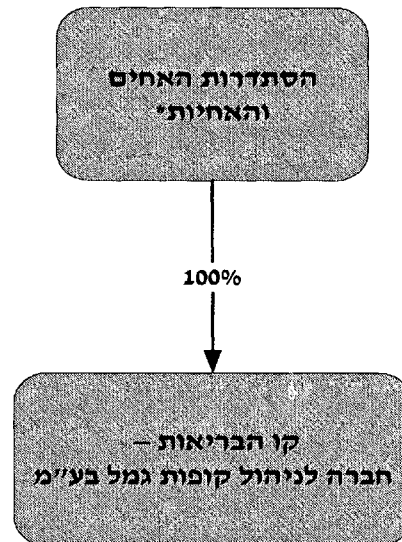
1. תאור כללי

- א. **שם הקופה:** "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון. כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן מיועדת לסקטור עובדי ציבור העובדים האחים והאחיות.
- ב. **החברה המנהלת את הקופה:** "קו הבריאות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ קוד הקופה: 512008335-00000000000301-0301-000
- ג. מועד הקמת קופת הגמל: הקופה הוקמה ביום 3 לאוגוסט 1994 ע"י חטיבת האחיות והאחים בבתי החולים, בהסתדרות האחים והאחיות.

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון.

ד. מידע על בעלי המניות:

בעלי המניות	מספר מניות וסוג	אחוז בזכויות הצבעה
אילנה כהן	17 מניות רגילות	34%
שרה נועם	<u>33 מניות רגילות</u>	<u>66%</u>
סה"כ	50 מניות רגילות	100%



* בהתאם לתקנון החברה - בהתחשב במטרותיה של החברה, אין מניותיה מקנות למחזיקיהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה או בהונה ואין הן מקנות זכות לחלוקת עודף נכסיה בפירוקה. מניות אשר תוקצנה לבעלי תפקידים מסוימים בחברה, יוחזקו על ידי המשרתים באותם תפקידים, כפי שימונו מעת לעת. כן מפרט התקנון מקרים בהם לא יוכל בעל מניות להמשיך להתזיק במניותיו ועליו להעבירן לידי אחרים כפי שיקבע הדירקטוריון. היתר שליטה ניתן ל"הסתדרות הכללית - איגוד האחים והאחיות" (לפי היתר מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 11.3.2008).

ה. הקופה ניהלה בשנת 2015 שני מסלולי השקעה:

1. מסלול כללי - החל לפעול ביום 3 לאוגסט, 1994 עם הקמת החברה.

קוד המסלול הינו 000000000000301-0301-000

2. מסלול ללא מניות - החל לפעול ביום 6 לפברואר, 2009.

קוד המסלול הינו 000000000000301-1450-000

בהתאם לדרישות האוצר ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש וכי החל מינואר 2016 הקופה מנהלת 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל ביחס לרמת הסיכון, במקום המסלולים הקיימים.

מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ב. ניתוח זכויות עמית קופת הגמל

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2015, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
באחוזים	
31.12.2015	מסלול
31.43	מסלול כללי
56.23	מסלול ללא מניות

ב. משך חיים ממוצע של החסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2015 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע	
שנים	
31.12.2015	מסלול
7.06	מסלול כללי
3.70	מסלול ללא מניות

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2015:

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	41,382	509	1,468	40,423
עצמאיים	4,419	24	293	4,150
סה"כ	45,801	533	1,761	44,573
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא	10,854	223	280	10,797

ד. ניתוח והסברי הנהלה: לדעת ההנהלה, הפעולות נעשו במהלך העסקים הרגיל של הקופה.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה:

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת.

<http://www.kav-habriut.co.il/GemelWeb/Templates/DownloadForms.aspx?menuItem=41358>

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות:

מדיניות ההשקעה בתקופה:

מסלול כללי

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 1,818,959 אלפי ש"ח לעומת 1,814,632 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, עלייה של 0.24%. הגידול בנכסי המסלול נבע מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בקיזוז צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, שהוא כ- 55.49% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, עלו בסך של 25,206 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 54.23% מסך כל הנכסים. שיעור האחזקה עלה כתוצאה מירידת השווי של כלל נכסי המסלול ומהפדיות בהשקעות הלא סחירות.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים, שהוא כ- 2.9% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בסך של 21,293 אלפי ש"ח לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 4.08% מסך כל הנכסים.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

מסלול ללא מניות

מאזן המסלול הסתכם ביום 31 בדצמבר 2015 ב- 11,739 אלפי ש"ח לעומת 11,072 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014, גידול של 6.02%. הגידול בנכסי המסלול נבע בעיקר מצבירה חיובית נטו של העמיתים בניכוי הפסדים.

שיעור נכסי חוב הסחירים, שהוא כ- 70.23% מסך כל הנכסים לתום שנת 2015, ירד בשיעור של 13.89% לעומת תום השנה הקודמת, שבה היה שיעורם כ- 86.47% מסך כל הנכסים.

בשאר סעיפי ההשקעות לא היו שינויים מהותיים.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ד. ניהול סיכונים

א. סיכוני נזילות:

הסיכון שעקב משיכות עמיתים, העדר יתרות נזילות בקופה, יהיה עליה לממש נכסים במחירים לא נוחים ועל ידי כך להביא להפסד על השקעות.

קו הבריאות מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2015		
נזילות (בשנים)	נכסים, נטו (באלפי ש"ח)	
	מסלול ללא מניות	מסלול כללי
נכסים נזילים וסחירים	11,736	1,734,961
מח"מ של עד שנה	0	11,478
מח"מ מעל שנה	0	41,697
אחרים	0	29,527
סך נכסים, נטו	11,736	1,817,663

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 %	
3.04	95%	מסלול כללי
1.78	100%	מסלול ללא מניות

משך החיים הממוצע של נכסי הקופה במסלול הכללי הוא 0.09 שנים ובמסלול ללא מניות מניות 0 שנים. נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

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

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק ב- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ב. סיכוני שוק:

הסיכון שעקב שינויים במשתני השוק (רמות מחירי הנכסים, שיעורי הריבית והאינפלציה) ירד שווי נכסי הקופה.

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע -

ליום 31 בדצמבר 2015					מסלול כללי
בהצמדה למדד	בדולר ארה"ב או מטבעות החוץ	בשאר	לא צמוד המחירים	סך הכל	
אלפי ש"ח					
557,976	332,327	78,141	849,219	1,817,663	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	110,492	-	110,492	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
5,161	-	-	6,575	11,736	מסלול ללא מניות
					סך נכסי קופת הגמל, נטו

(2) סיכון ריבית -

ליום 31 בדצמבר 2015		תשואת תיק ההשקעות מסלול כללי
1%	-1%	
אחוזים		
(0.02)	2.22	תשואת תיק ההשקעות מסלול ללא מניות
(0.02)	1.84	

- 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 ולחיסכון.

3) פירוט חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול כללי
ליום 31 בדצמבר 2015

ענף משק	אלפי ש"ח				
	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל	סה"כ
בנקים	57,303	-	-	-	57,303
ביטוח	7,236	-	-	-	7,236
ביומד	883	3,823	-	-	4,706
טכנולוגיה	36,742	-	-	-	36,742
מסחר ושרותים	16,521	-	-	-	16,521
נדלן ובינוי	19,809	1,938	-	-	21,747
תעשייה	74,172	9,452	-	-	83,624
השקעה ואתזקות	12,943	119	-	-	13,062
נפט גז	20,170	-	-	-	20,170
סך הכל	245,779	15,332	0	0	261,111

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ג. סיכוני אשראי:

הסיכון שבעל חוב לקופה, יקלע לתדלות פירעון, ולא יחזיר את חובו, כך שלקופה ייווצר הפסד.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
1,053,261	52,732	1,000,529	מסלול כללי
8,793	-	8,793	בארץ
1,062,054	52,732	1,009,322	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב
8,244	-	8,244	מסלול ללא מניות
-	-	-	בארץ
8,244	-	8,244	בחו"ל
			סה"כ נכסי חוב

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2015		
דירוג מקומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
5,482	550,735	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות
		ונכסי חוב אחרים בדירוג:
2,027	278,612	AA ומעלה
735	159,120	BBB עד A
-	7,051	נמוך מ - BBB
-	5,011	לא מדורג
<u>8,244</u>	<u>1,000,529</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות
		ופקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים
		בדירוג:
-	29,361	AA ומעלה
-	11,192	BBB עד A
-	144	נמוך מ - BBB
-	71	לא מדורג
-	-	הלוואות לעמיתים
-	11,964	הלוואות לאחרים
-	<u>52,732</u>	<u>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</u>
<u>8,244</u>	<u>1,053,261</u>	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2015

דירוג בינלאומי (*)

אלפי ש"ח

מסלול כללי

	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות
	ונכסי חוב אחרים בדירוג:
971	AA ומעלה
6,834	A עד BBB
988	נמוך מ- BBB
	לא מדורג
<u>8,793</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות
	ופקדונות בבנקים
	ובמוסדות פיננסיים
	בדירוג:
-	AA ומעלה
-	A עד BBB
-	נמוך מ- BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
	הלוואות לאחרים
<u>0</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
<u>8,793</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

- היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד.

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

3) שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

החל מיום 20 במרס 2011, מיזפקת 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:

ליום 31 בדצמבר 2015, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
1.47	AA ומעלה
3.38	A
6.03	BBB
-	נמוך מ-BBB
1.41	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 הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

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

ליום 31 בדצמבר 2015

<u>מסלול ללא מניות</u>		<u>מסלול כללי</u>		<u>ענף משק</u>
<u>סכום</u>	<u>%</u>	<u>סכום</u>	<u>%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסה"כ</u>	
1,355	16%	162,837	15%	בנקים
134	2%	44,758	4%	ביטוח
-	0%	3,912	0%	טכנולוגיה
316	4%	92,109	9%	מסחר ושרותים
701	9%	142,065	13%	נדלן ובינוי
196	2%	7,226	1%	תעשייה
60	1%	52,241	5%	השקעה ואחזקות
-	0%	1,393	0%	נפט גז
-	0%	4,778	0%	אחר
5,482	66%	550,735	52%	אגח ממשלתי
8,244	100%	1,062,054	100%	סך הכל

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ד. סיכונים גיאוגרפיים:

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל- ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמת סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2015									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
1,271,886	(110,492)	1,382,378		94,621	-	261,111	475,911	550,735	ישראל
186,115	-	186,115	4,564		179,556	-	1,995	-	ארה"ב
32,004	-	32,004			32,004	-	-	-	יפן
217,165	-	217,165	3,736	52,508	151,235	-	9,687	-	אחר
1,707,171	(110,492)	1,817,663	8,300	147,129	362,795	261,111	487,593	550,735	סה"כ

מסלול ללא מניות:

ליום 31 בדצמבר 2015					
סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪					
9,968	494	1,259	2,733	5,482	ישראל
1,768	1,739	-	29	0	אחר
11,736	2,233	1,259	2,762	5,482	סה"כ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

ה) סיכונים תפעולים משפטיים:

ראה דוח עסקי תאגיד, חלק ג', פרק י"ג - גורמי סיכון.

ה. גורמי סיכון

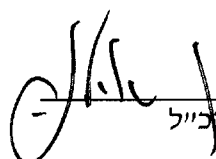
גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעבידים ועוד.

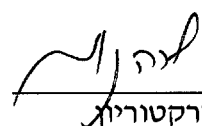
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<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 ההנחלה.

31.03.2016

 אילנה כהן, מנכ"ל

31.03.2016

 שרה נועם, יו"ר הדירקטוריון

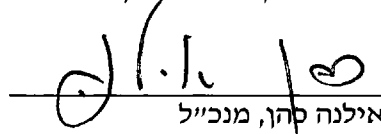
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

הצהרה (certification)

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (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 בחתייחס 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

31/3/2016

תאריך

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

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

הצהרה (certification)

אני, דורון ארגוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2015 (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 כספי 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:
(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.

31/3/2016

דורון ארגוב, מנהל הכספים

תאריך

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

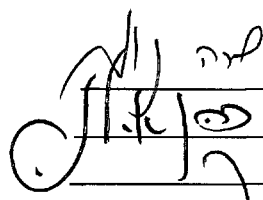
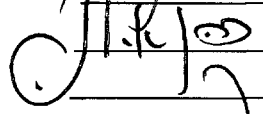

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדב' הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (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 שיק 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 2015, 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 2015, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


(חתימה)

(חתימה)

(חתימה)

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

תאריך אישור הדוח : 31/3/2016

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2015

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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 ולחסכון

בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן – הקופה) בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013. 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), התש"ל"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 מיזגמית 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013. 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, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב: 31 מרץ 2016

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

קו הבריאות- חברה לניהול קופות גמל בע"מ
"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן - הקופה) ליום 31 בדצמבר 2015, 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 קוימה, 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 וחסכון 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 וחסכון במשרד האוצר ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ורדי לוטרבך ושות'

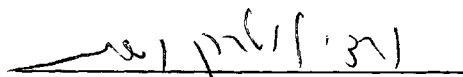
רואי חשבון

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 2015 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 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.16
תאריך

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
82,919	92,200		רכוש שוטף
1,580	1,300	3	מזומנים ושווי מזומנים
84,499	93,500		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
993,689	1,017,566	4	נכסי חוב סחירים
74,025	52,732	5	נכסי חוב שאינם סחירים
266,792	261,111	6	מניות
406,699	405,789	7	השקעות אחרות
1,741,205	1,737,198		סך כל השקעות פיננסיות
1,825,704	1,830,698		סך כל נכסים
			התחייבויות וזכויות העמיתים
873	1,299	8	זכאים ויתרות זכות
1,824,831	1,829,399		זכויות העמיתים
1,825,704	1,830,698		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דורון ארגוב, רו"ח
מנהל הכספים

אילנה כהן
מנכ"ס

שגה נועם
יו"ר הדירקטוריון

31 במרץ 2016
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

2014		2015		באור	
אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי	אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי		
609	82,310	2,231	89,969		רכוש שוטף
-	1,580	5	1,295	3	מזומנים ושווי מזומנים
609	83,890	2,236	91,264		חייבים ויתרות חובה
					סך כל רכוש שוטף
9,574	984,115	8,244	1,009,322	4	השקעות פיננסיות
-	74,025	-	52,732	5	נכסי חוב סחירים
-	266,792	-	261,111	6	נכסי חוב שאינם סחירים
889	405,810	1,259	404,530	7	מניות
10,463	1,730,742	9,503	1,727,695		השקעות אחרות
					סך כל השקעות פיננסיות
11,072	1,814,632	11,739	1,818,959		סך כל נכסים
4	869	3	1,296	8	זכאים ויתרות זכות
11,068	1,813,763	11,736	1,817,663		זכויות העמיתים
11,072	1,814,632	11,739	1,818,959		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
405	737	116	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
54,073	44,527	14,841	
8,049	(1,388)	2,872	
37,394	18,584	13,019	
40,126	49,487	(263)	
139,642	111,210	30,469	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
(2)	-	59	
140,045	111,947	30,644	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
4,392	4,172	4,139	9
1,987	1,689	1,816	10
1,046	1,291	986	14
7,425	7,152	6,941	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
132,620	104,795	23,703	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2013		2014		2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי	באור
11	394	5	732	1	115	הכנסות (הפסדים)
						ממזומנים ושווי מזומנים
						מהשקעות:
326	53,747	33	44,494	(69)	14,910	מנכסי חוב סחירים
-	8,049	-	(1,388)	-	2,872	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	37,394	-	18,584	-	13,019	ממניות
3	40,123	(18)	49,505	2	(265)	מהשקעות אחרות
329	139,313	15	111,195	(67)	30,536	
(2)	-	-	-	-	59	הכנסות (הוצאות) אחרות
338	139,707	20	111,927	(66)	30,710	סך כל הכנסות (ההפסדים)
						הוצאות
35	4,357	28	4,144	25	4,114	דמי ניהול
5	1,982	6	1,683	7	1,809	הוצאות ישירות
-	1,046	-	1,291	-	986	מסים
40	7,385	34	7,118	32	6,909	סך כל ההוצאות
298	132,322	(14)	104,809	(98)	23,801	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,590,685	1,722,338	1,824,831	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
96,743	98,059	99,369	תקבולים מדמי גמולים
(55,071)	(54,171)	(53,801)	תשלומים לעמיתים
786	194	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
169	10	129	העברות מחברות ביטוח
3,568	2,657	4,353	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,370	1,691	2,308	העברות מקופות גמל
5,893	4,552	6,790	העברות בין מסלולים
(1,000)	(349)	(368)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(1,589)	(807)	(2,618)	העברות לחברות הביטוח
(44,573)	(47,896)	(66,199)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,370)	(1,690)	(2,308)	העברות לקופות גמל
(48,532)	(50,742)	(71,493)	העברות בין מסלולים
(42,639)	(46,190)	(64,703)	העברות צבירה, נטו
132,620	104,795	23,703	עודף הכנסות על הוצאות השנה
1,722,338	1,824,831	1,829,399	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2013		2014		2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי	
13,156	1,577,529	12,812	1,709,526	11,068	1,813,763	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
764	95,979	881	97,178	919	98,450	תקבולים מדמי גמולים
(897)	(54,174)	(1,275)	(52,896)	(914)	(52,887)	תשלומים לעמיתים
327	459	-	194	-	-	העברות צבירה לקופה
-	169	-	10	129	-	העברות מחברות ביטוח
6	3,562	3	2,654	61	4,292	העברות מקרנות פנסיה חדשות
589	781	634	1,057	1,497	811	העברות מקופות גמל
922	4,971	637	3,915	1,687	5,103	העברות בין מסלולים
-	(1,000)	-	(349)	-	(368)	העברות צבירה מהקופה
(200)	(1,389)	-	(807)	(3)	(2,615)	העברות לחברות הביטוח
(450)	(44,123)	(917)	(46,979)	(112)	(66,087)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(781)	(589)	(1,056)	(634)	(811)	(1,497)	העברות לקופות גמל
(1,431)	(47,101)	(1,973)	(48,769)	(926)	(70,567)	העברות בין מסלולים
(509)	(42,130)	(1,336)	(44,854)	761	(65,464)	העברות צבירה, נטו
298	132,322	(14)	104,809	(98)	23,801	עודף הכנסות על הוצאות השנה
12,812	1,709,526	11,068	1,813,763	11,736	1,817,663	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת הגמל "קו הבריאות" - (להלן: "הקופה") שהינה קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון*, כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

בשנת החשבון וקודם לכן החברה ניהלה במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

ביום 9/11/2015 נתקבל אישור מאגף שוק ההון, הביטוח והחסכון לתיקונים בתקנון קופת הגמל ובהתאם אף הופק אישור ניהול קופות גמל בתוקף עד 31/12/16. התיקונים נוגעים בין השאר, להתאמת והקמת מסלולי השקעה מותאמי גיל וסיכון (כמסלולי ברירת מחדל להצטרפות), במסגרת הוראת אגף שוק ההון ליישום "המודל הצייליאני" בקופות הגמל בישראל (ככל שגיל המצטרף הוא גבוה יותר מסלול ברירת המחדל להצטרפות יהיה יותר סולידי מבחינת סיכונים השקעה).

לפי כך, החל מ-01.01.16 פועלים מסלולי הקופה כדלקמן:

קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 50 ומטה.
קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 50-60.
קו הבריאות קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון, לבני 60 ומעלה.

* ביום 05/11/15 אושר תיקון 13 לחוק שירותים פיננסיים (קופות גמל) אשר מחק את ההגדרה "קופת גמל לא משלמת לקצבה" והגדיר "קופת גמל לחסכון".

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 – קופת הגמל "קו הבריאות" - שהינה קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (ראה גם לעיל).

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

הבנק – בנק הפועלים בע"מ.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשד)

- 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 - כמשמעותה 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 - חוזר 2016-9-3.
2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא בשקלים חדשים נומינליים.
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:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

החל מיום 20 במרס, 2011 מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס, אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות והנפקות בשוק הלא סחיר.

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 החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

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

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 שנזילותן 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:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.
ניירות ערך סחירים בחו"ל - 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.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

קרנות להשקעות משותפות נאמנות - לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר.

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

- 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.

קרנות השקעה - בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

פקדונות והלוואות - בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.

חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

יתרות הצמודות למדד - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.

יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.

ה. 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.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31
בדצמבר

<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
1.91	(0.10)	(0.90)
(7.02)	12.04	0.33

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
1,494	1,190
86	110
<u>1,580</u>	<u>1,300</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים **

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

ליום 31 בדצמבר

<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מסלול</u>	<u>כללי</u>
<u>ללא מניות</u>	<u>ללא מניות</u>
5	1,185
-	110
<u>5</u>	<u>1,295</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים

* בשנת החשבון הקודמת היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
496,487	556,217
497,202	461,349
<u>993,689</u>	<u>1,017,566</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2014</u>		<u>2015</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>ללא מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>ללא מניות</u>	<u>כללי</u>
8,608	487,879	5,482	550,735
966	496,236	2,762	458,587
<u>9,574</u>	<u>984,115</u>	<u>8,244</u>	<u>1,009,322</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,991	29,006
21,628	11,762
5,406	11,964
74,025	52,732

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
266,792	261,111

מניות סחירות

* היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
356,665	364,054
9,029	8,300
8,395	2,279
<u>374,089</u>	<u>374,633</u>
30,156	30,713
523	443
1,931	-
<u>32,610</u>	<u>31,156</u>
<u>406,699</u>	<u>405,789</u>

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה
מוצרים מובנים
חוזים עתידיים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי	אלפי ש"ח מסלול ללא מניות	אלפי ש"ח כללי
853	355,812	1,259	362,795
-	9,029	-	8,300
36	8,359	-	2,279
<u>889</u>	<u>373,200</u>	<u>1,259</u>	<u>373,374</u>
-	30,156	-	30,713
-	523	-	443
-	1,931	-	-
<u>-</u>	<u>32,610</u>	<u>-</u>	<u>31,156</u>
<u>889</u>	<u>405,810</u>	<u>1,259</u>	<u>404,530</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

מוצרים מובנים

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
<u>(105,358)</u>	<u>(110,492)</u>

מטבע זר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
569	275
264	342
40	35
-	647
<u>873</u>	<u>1,299</u>

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
מוסדות ממשלתיים
אחרים
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	כללי	מסלול ללא מניות	כללי
4	565	3	272
-	264	-	342
-	40	-	35
-	-	-	647
<u>4</u>	<u>869</u>	<u>3</u>	<u>1,296</u>

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
מוסדות ממשלתיים
אחרים
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,392	4,172	4,139

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
%		
2	2	2
0.25	0.24	0.22

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

* ככלל, החברה המנהלת גובה נעמיתי 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 0.22% (2014 - 0.23%; 2013 - 0.26%) 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 ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
536	302	281
46	37	32
705	695	687
692	647	816
1,397	1,342	1,503
8	8	-
1,987	1,689	1,816

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 השקעות לא סחירות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

שיעור מתוך סך הנכסים		
2013	2014	2015
0.03%	0.02%	0.02%
-	-	-
0.04%	0.04%	0.04%
0.04%	0.04%	0.04%
-	-	-

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 השקעות לא סחירות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2013		2014		2015	
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
(2)	538	(1)	303	3	278
3	43	3	34	4	28
-	705	-	695	-	687
-	692	-	647	-	816
-	1,397	-	1,342	-	1,503
4	4	4	4	-	-
5	1,982	6	1,683	7	1,809

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 השקעות לא סחירות

סך הכל עמלות ניהול
השקעות

שיעור מתוך סך הנכסים

2013		2014		2015	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי	ללא מניות	כללי
(0.02%)	0.03%	(0.01%)	0.02%	0.02%	0.02%
0.02%	-	0.02%	-	0.04%	-
-	0.04%	-	0.04%	-	0.04%
-	0.04%	-	0.04%	-	0.04%
0.03%	-	0.03%	-	-	-

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 השקעות לא סחירות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - ביטוח חיים

- א. עמיתי הקופה בוטחו בעבב, 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. 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.
- ב. על פי המוסכם עם חברת הביטוח במקרה של עודף פרמיות שנתיות על תביעות ששולמו, זכאית הקופה להחזר חלק מעודף הפרמיות, לפי מפתח שנקבע.
- ג. נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לבדיקת החברה נמצא כי לא קיימת יתרת זכות להחזר בגין עודף הפרמיות מחברת הביטוח כפי שסוכם כאמור לעיל.

באור 12 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2011	2012	2013	2014	2015
%	%	%	%	%	%
4.19	(3.31)	8.17	8.70	6.40	1.49
1.31	2.03	2.58	2.57	0.05	(0.65)

מסלול כללי

מסלול ללא מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,676	2,856
133,895	60,507
(569)	(275)

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)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
125	47	33
4,392	4,172	4,139

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 2016 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,046	1,291	986

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

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 מעסיקים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.

ליום 31 בדצמבר 2015 סכום חוב מעבידים בצירוף רווחי חשב כללי הינו כ- 372 אלפי ש"ח. (כ- 344 אלפי ש"ח בגין מעסיק אחד - בית חולים לניאדו; 2014 - 698 אלפי ש"ח בגין שני מעסיקים).

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 לחוב לעיל חל לגביו הסדר גבייה לאחר תאריך המאזן והקופה החלה בגבייתו.

ב. יתרת ההתחייבות להשקעות בקרנות השקעה הינה 5,041 אלפי ש"ח (2014 - 7,578 אלפי ש"ח).