

דו"ח שנתי של קופת גמל

2016

"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 2016

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.

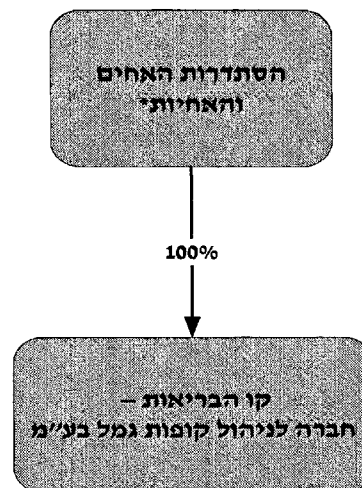
א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. תיאור 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.

ד. מידע על בעלי המניות:

בעלי המניות	מספר מניות וסוג	אחוז בזכויות הצבעה
אילנה כהן	17 מניות רגילות	34%
שרה נועם	33 מניות רגילות	66%
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 תוקצינה לבעלי תפקידים מסוימים בחברה, יוחזקו על ידי המשרתים באותם תפקידים, כפי שימונו מעת לעת. כן מפרט התקנון מקרים בהם לא יוכל בעל מניות להמשיך להחזיק 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 וחיסכון מיום 11.3.2008).

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

ה. הקופה ניהלה בשנת 2016 שלושה מסלולי השקעה:

1. מסלול לבני 50 ומטה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 00000000000301-0301-000-512008335.
2. מסלול לבני 50 עד 60 – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 00000000000301-1450-000-512008335.
3. מסלול לבני 60 ומעלה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 00000000000301-1450-000-512008335.

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.

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 2016, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
באחזים	
31.12.2016	מסלול
32.94	מסלול לבני 50 עד 60
78.91	מסלול לבני 60 ומעלה
4.83	מסלול לבני 50 ומטה

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונוותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2016 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע	
שנים	
31.12.2016	מסלול
6.72	מסלול לבני 50 עד 60
1.63	מסלול לבני 60 ומעלה
15.70	מסלול לבני 50 ומטה

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

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2016 :

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	40,422	866	9,003	32,285
עצמאיים	4,151	66	839	3,378
סה"כ	44,573	932	9,842	35,663

ד. ניתוח זכויות עמיתים - 2016 :

ליום 31 לדצמבר		
2016		
מספר	סך נכסים נטו,	חשבונות פעילים
חשבונות	באלפי ש"ח	
19,448	1,354,344	חשבונות לא פעילים (*)
16,215	504,332	סה"כ
35,663	1,858,676	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
7,761	15,384	ביתרה של עד 8,000 ש"ח

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

ג. ניתוח מדיניות ההשקעה

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 :

מסלולי ההשקעה בשנה זו פעלו לראשונה החל מ 01/01/2016 כמוסבר בסעיף א.1.ה' לעיל.

לפי כך לא ניתן לנתח נתוני השוואה.

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

ד. יוהול 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.

ליום 31 בדצמבר 2016

נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות בשנים
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
6,309	31,153	1,710,556	נכסים נזילים וסחירים
-	-	9,520	מח"מ של עד שנה
-	-	35,449	מח"מ מעל שנה
(7)	(8)	65,704	אחרים
6,302	31,145	1,821,229	סך נכסים, נטו

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 %	
2.85	94%	מסלול לבני 50 עד 60
1.27	100%	מסלול לבני 60 ומעלה
20.72	100%	מסלול לבני 50 ומטה

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 הבריאות" - 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 2016				
לא צמוד	למדד המחירים לצרכן	בשאר מ"ח או בהצמדה אליהם	סה"כ	
אלפי ש"ח				
				מסלול לבני עד 60
813,384	550,114	457,731	1,821,229	סך נכסי קופת הגמל, נטו
(51,417)	-	(94,178)	(145,595)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול לבני 60 ומעלה
14,652	15,760	733	31,145	סך נכסי קופת הגמל, נטו
				מסלול לבני 50 ומטה
2,880	1,733	1,689	6,302	סך נכסי קופת הגמל, נטו
-	-	(393)	(393)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

2) סיכון ריבית -

ליום 31 בדצמבר 2016		
1%	-1%	אחוזים
-2.27	2.42	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני עד 60
-3.07	3.25	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
-2.07	2.19	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

- 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 לבני 50 עד 60					ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2016					
% מסה"כ	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות	נסחרות	
			היתר	במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח					
24%	59,052	-	-	59,052	בנקים
3%	8,414	-	-	8,414	ביטוח
1%	1,898	-	1,898	-	ביומד
14%	33,952	2,228	221	31,503	טכנולוגיה
8%	19,281	-	1,693	17,588	מסחר ושרותים
11%	27,647	-	2,906	24,741	נדלן ובינוי
25%	61,714	-	25,965	35,749	תעשייה
6%	15,624	-	119	15,505	השקעה ואחזקות
8%	20,833	-	-	20,833	נפט גז
100%	248,415	2,228	32,802	213,385	סך הכל

מסלול לבני 50 ומטה			ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2016			
% מסה"כ	סה"כ	נסחרות	
		במדד ת"א 100	
אלפי ש"ח			
100%	1	1	מסחר ושרותים
100%	1	1	סך הכל

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

ג. סיכוני אשראי :

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

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	שאינם שחירים אלפי ש"ח	שחירים	
			<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
1,042,641	44,843	997,798	בארץ
47,994	-	47,994	בחו"ל
<u>1,090,635</u>	<u>44,843</u>	<u>1,045,792</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
23,294	-	23,294	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>23,294</u>	<u>-</u>	<u>23,294</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
1,825	-	1,825	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>1,825</u>	<u>-</u>	<u>1,825</u>	סה"כ נכסי חוב

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

2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2016			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
1,449	16,920	497,262	נכסי חוב סחירים בארץ
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
335	5,094	327,543	AA ומעלה
41	1,280	164,449	BBB עד A
-	-	6,887	נמוך מ- BBB
-	-	1,657	לא מדורג
1,825	23,294	997,798	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
-	-	16,873	AA ומעלה
-	-	5,456	BBB עד A
-	-	384	נמוך מ- BBB
-	-	5,947	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	16,183	הלוואות לאחרים
-	-	44,843	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,825	23,294	1,042,641	סך הכל נכסי חוב בארץ

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

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

א. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2016	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול לבני 50 עד 60	
-	<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב ממשלתיות
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
	אחרים בדירוג:
3,283	A ומעלה
38,124	BBB
6,587	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
47,994	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
	אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
	בבנקים ובמוסדות פיננסיים
	בדירוג:
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
47,994	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

(3) שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

החל מיום 20 במרס 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופיים מוסדיים, לשערך 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.

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

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

א. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2016	נכסי חוב שאינם
אחוזים	סחירים לפי דירוג (*):
2.34	AA ומעלה
2.42	A
-	BBB
-	נמוך מ- BBB
3.20	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+.

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

ליום 31 בדצמבר 2016						ענף משק
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
12%	222	12%	2,914	16%	180,189	בנקים
4%	74	2%	444	5%	55,224	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	2,711	ביומד
0%	-	0%	-	1%	14,043	טכנולוגיה
2%	30	4%	1,037	9%	93,420	מסחר ושרותים
2%	42	5%	1,237	13%	140,151	נדלן ובינוי
0%	-	2%	362	2%	22,374	תעשייה
0%	8	2%	380	5%	50,410	השקעה ואחזקות
0%	-	0%	-	0%	2,778	נפט גז
0%	-	0%	-	3%	32,073	אחר
80%	1,449	73%	16,920	46%	497,262	אגח ממשלתי
100%	1,825	100%	23,294	100%	1,090,635	סך הכל

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

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 לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,234,546	(145,595)	1,380,141	103,184	-	35,878	220,831	522,986	497,262	ישראל
223,160	-	223,160	-	16,249	186,207	1,814	18,890	-	ארה"ב
29,629	-	29,629	-	-	29,629	-	-	-	יפן
188,299	-	188,299	21,227	11,491	100,707	25,770	29,104	-	אחר
1,675,634	(145,595)	1,821,229	124,411	27,740	352,421	248,415	570,980	497,262	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח					
30,439	1,783	5,362	6,374	16,920	ישראל
415	-	415	-	-	ארה"ב
291	0	291	0	0	אחר
31,145	1,783	6,068	6,374	16,920	סה"כ

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

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
4,421	(393)	4,814	309	1,053	1,626	1	376	1,449	ישראל
932	-	932	-	-	932	-	-	-	ארה"ב
140	-	140	-	-	140	-	-	-	יפן
416	-	416	-	-	416	-	-	-	אחר
5,909	(393)	6,302	309	1,053	3,114	1	376	1,449	סה"כ

(ה) סיכונים תפעולים משפטיים:

ראה דוח עסקי תאגיד, חלק ג', פרק יי- 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

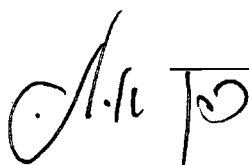
סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכוני מאקרו</u>	סיכון ריבית	+		
	סיכון מניות	+		
	סיכון מרווחי אשראי	+		
	סיכון אינפלציה		+	
	סיכון מט"ח		+	
<u>סיכונים ענפיים</u>	ריכוזיות ענפית		+	
	ריכוזיות גיאוגרפית			
<u>סיכונים מיוחדים לקופה</u>	לא קיימים			

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

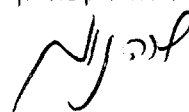
1. נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל

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

30.03.2017
אילנה כהן, מנכ"ל



30.03.2017
שרה נועם, יו"ר הדירקטוריון



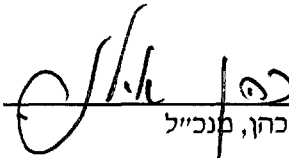
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

הצהרה (certification)

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (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 ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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

30/3/2017

תאריך

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

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

הצהרה (certification)

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2016 (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:
(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.

ליאור שינמל, מנהל הכספים

30/3/2017

תאריך

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

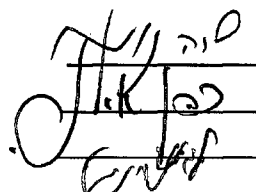
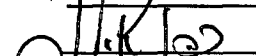
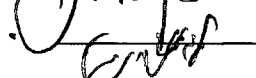
"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בביקוח הדירקטוריון, של "קו הבראות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון" (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 בביקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להוראות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בביקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, 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 2016, 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, ליאור שינמל

תאריך אישור הדוח : 30/3/2017

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2016

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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

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 2016 ו-2015 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014. 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), התשלי"ג – 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שישומו 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014. בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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, 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 30 מרץ 2017

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 2016, 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. 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 ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

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.


ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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 חשובה לסיכון שבקורות 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 2016 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 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.3.2017
תאריך

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

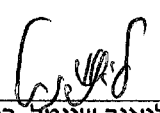

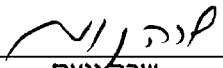
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
92,200	33,418		רכוש שוטף
1,300	3,540	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>93,500</u>	<u>36,958</u>		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
1,017,566	1,070,911	4	נכסי חוב סחירים
52,732	44,843	5	נכסי חוב שאינם סחירים
261,111	248,416	6	מניות
405,789	458,480	7	השקעות אחרות
<u>1,737,198</u>	<u>1,822,650</u>		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל נכסים
<u>1,830,698</u>	<u>1,859,608</u>		
			התחייבויות וזכויות העמיתים
1,299	932	8	זכאים ויתרות זכות
<u>1,829,399</u>	<u>1,858,676</u>		זכויות העמיתים
<u>1,830,698</u>	<u>1,859,608</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 ליאור שינמל, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה כהן מנכ"ל	 שרגא נועם יו"ר הדירקטוריון	30 במרץ 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

2015		2016			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
מסלול	ללא מניות	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	
2,231	89,969	315	1,774	31,329	
5	1,295	1	23	3,516	3
<u>2,236</u>	<u>91,264</u>	<u>316</u>	<u>1,797</u>	<u>34,845</u>	
8,244	1,009,322	1,825	23,294	1,045,792	4
-	52,732	-	-	44,843	5
-	261,111	1	-	248,415	6
1,259	404,530	4,167	6,068	448,245	7
<u>9,503</u>	<u>1,727,695</u>	<u>5,993</u>	<u>29,362</u>	<u>1,787,295</u>	
<u>11,739</u>	<u>1,818,959</u>	<u>6,309</u>	<u>31,159</u>	<u>1,822,140</u>	
3	1,296	7	14	911	8
11,736	1,817,663	6,302	31,145	1,821,229	
<u>11,739</u>	<u>1,818,959</u>	<u>6,309</u>	<u>31,159</u>	<u>1,822,140</u>	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

סך כל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל נכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

* ראה ביאור 1א בדבר שינוי במסלולי ההשקעה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	2016	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
737	116	(1,217)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים *
				מהשקעות:
44,527	14,841	20,148		מנכסי חוב סחירים
(1,388)	2,872	399		מנכסי חוב שאינם סחירים
18,584	13,019	(2,099)		ממניות
49,487	(263)	30,833		מהשקעות אחרות
111,210	30,469	49,281		
-	59	1		הכנסות (הוצאות) אחרות
111,947	30,644	48,065		סך כל הכנסות
				הוצאות
4,172	4,139	4,232	9	דמי ניהול
1,689	1,816	2,169	10	הוצאות ישירות
1,291	986	621	13	מסים
7,152	6,941	7,022		סך כל ההוצאות
104,795	23,703	41,043		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מט"ח

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

**דוחות הכנסות והוצאות
לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014		2015		2016			
אלפי ש"ח	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	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	
							באור
							הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי מזומנים **
5	732	1	115	(5)	-	(1,212)	
							מהשקעות:
							מנכסי חוב סחירים
33	44,494	(69)	14,910	(6)	5	20,149	
							מנכסי חוב שאינם סחירים
-	(1,388)	-	2,872	-	(1)	400	
							ממניות
-	18,584	-	13,019	2	-	(2,101)	
							מהשקעות אחרות
(18)	49,505	2	(265)	95	143	30,595	
15	111,195	(67)	30,536	91	147	49,043	
							הכנסות (הוצאות) אחרות
-	-	-	59	-	-	1	
							סך כל הכנסות (ההפסדים)
20	111,927	(66)	30,710	86	147	47,832	
							הוצאות
							דמי ניהול
28	4,144	25	4,114	10	46	4,176	9
							הוצאות ישירות
6	1,683	7	1,809	4	14	2,151	10
							מסים
-	1,291	-	986	2	1	618	13
34	7,118	32	6,909	16	61	6,945	
							סך כל ההוצאות
							עודף הכנסות על הוצאות לשנה
(14)	104,809	(98)	23,801	70	86	40,887	

* ראה ביאור 1א בדבר שינוי במסלולי ההשקעה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

** כולל מט"ח

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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,722,338	1,824,831	1,829,399	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	מעבר נכסים למסלול (ממסלול) ויישום מודל מסלול תלוי גיל *
98,059	99,369	97,297	תקבולים מדמי גמולים
(54,171)	(53,801)	(57,793)	תשלומים לעמיתים
194	-	-	<u>העברות צבירה לקופה</u>
10	129	-	העברות מחברות ביטוח
2,657	4,353	7,082	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,691	2,308	27,301	העברות מקופות גמל
4,552	6,790	34,383	העברות בין מסלולים
(349)	(368)	(1,487)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(807)	(2,618)	(1,499)	העברות לחברות הביטוח
(47,896)	(66,199)	(55,366)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,690)	(2,308)	(27,301)	העברות לקופות גמל
(50,742)	(71,493)	(85,653)	העברות בין מסלולים
(46,190)	(64,703)	(51,270)	העברות צבירה, נטו
104,795	23,703	41,043	עודף הכנסות על הוצאות השנה
1,824,831	1,829,399	1,858,676	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* ראה ביאור 1א בדבר שינוי במסלולי ההשקעה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

	2014		2015		2016		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח							
מסלול													
ללא מניות	12,812	1,709,526	11,068	1,813,763	-	-	11,736	1,817,663	(11,736)	1,817,663	11,736	1,817,663	כללי
	-	-	-	-	-	-	11,736	1,817,663	(11,736)	1,817,663	-	-	
881	97,178	919	98,450	838	838	1,192	95,267	-	-	-	-	-	
(1,275)	(52,896)	(914)	(52,887)	(17)	(17)	(2,292)	(55,484)	-	-	-	-	-	
	194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	10	129	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	2,654	61	4,292	348	287	287	6,447	-	-	-	-	-	
634	1,057	1,497	811	5,093	21,373	835	835	-	-	-	-	-	
637	3,915	1,687	5,103	5,441	21,660	7,282	7,282	-	-	-	-	-	
	(349)	-	(368)	-	-	(1,487)	(1,487)	-	-	-	-	-	
	(807)	(3)	(2,615)	-	(32)	(1,467)	(1,467)	-	-	-	-	-	
(917)	(46,979)	(112)	(66,087)	(28)	(879)	(26,420)	(26,420)	-	-	-	-	-	
(1,056)	(634)	(811)	(1,497)	(2)	(30)	(84,386)	(84,386)	-	-	-	-	-	
(1,973)	(48,769)	(926)	(70,567)	(30)	(1,237)	(77,104)	(77,104)	-	-	-	-	-	
(1,336)	(44,854)	761	(65,464)	5,411	20,423	40,887	40,887	-	-	-	-	-	
(14)	104,809	(98)	23,801	70	86	1,821,229	1,821,229	-	-	-	-	-	
11,068	1,813,763	11,736	1,817,663	6,302	31,145	1,821,229	1,821,229	-	-	-	-	-	

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה מעבר נכסים למסלול (ממסלול) ויישום מודל מסלול תלוי גיל *

תקבלים מדמי גמולים
תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה
העברות לחברות הביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות על הוצאות השנה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* ראה ביאור N1 בדבר שינוי במסלולי ההשקעה

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 והחיסכון 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 סיכוני השקעה).

לפי כך, החל מ 01.01.16 פועלים מסלולי הקופה כדלקמן:

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

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)

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.

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

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 רשות שוק ההון ביטוח וחסכון - 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.

5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 יי לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2016 הינו 29 בדצמבר 2016 (שנה קודמת – 31 בדצמבר 2015). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

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.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 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.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

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

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוילותן 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 |

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- בהתאם למודל השערות שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז. אגרות חוב קונצרניות
- 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.
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, קרנות השקעה שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- בהתאם למודל השערות 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. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. 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

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.

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31
בדצמבר

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.49)

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 ולחסכון

באורים לדוחות חכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2015		2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
מסלול ללא מניות	כללי	1,449	16,920	497,262
5,482	550,735			
2,762	458,587	376	6,374	548,530
8,244	1,009,322	1,825	23,294	1,045,792

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,006	22,450
11,762	6,210
11,964	16,183
52,732	44,843

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

* בשנת 2016 היתרות הינן בגין מסלול 50-60 בלבד ובשנת 2015 היתרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
*2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
261,111	248,416

מניות סחירות

* בשנת 2015 היתרה הינה בגין המסלול הייכללי בלבד.

ליום 31 בדצמבר	
2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60-50
1	248,415

מניות סחירות

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
364,054	361,603
8,300	28,793
2,279	1,523
<u>374,633</u>	<u>391,919</u>
30,713	62,599
443	126
-	3,836
<u>31,156</u>	<u>66,561</u>
<u>405,789</u>	<u>458,480</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	
2015	2016
אלפי ש"ח	
<u>(110,492)</u>	<u>(145,988)</u>

מטבע זר

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				
2015		2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	כללי	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
				השקעות אחרות סחירות
1,259	362,795	3,114	6,068	352,421
				תעודות סל
-	8,300	1,053	-	27,740
				קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
-	2,279	-	-	1,523
				מוצרים מובנים
1,259	373,374	4,167	6,068	381,684
				השקעות אחרות שאינן סחירות
-	30,713	-	-	62,599
				קרנות השקעה
-	443	-	-	126
				מוצרים מובנים
-	-	-	-	3,836
				חוזים עתידיים
-	31,156	-	-	66,561
1,259	404,530	4,167	6,068	448,245

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
מסלול כללי	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 50-60
	אלפי ש"ח	
(110,492)	(393)	(145,595)

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
275	260
342	259
35	97
647	316
<u>1,299</u>	<u>932</u>

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

ליום 31 בדצמבר				
2015		2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מסלול ללא מניות	כללי	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
3	272	6	9	245
-	342	-	-	259
-	35	-	5	92
-	647	1	-	315
<u>3</u>	<u>1,296</u>	<u>7</u>	<u>14</u>	<u>911</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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,172	4,139	4,232

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2015	2016
%		
2	2	2
0.24	0.22	0.23

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% (2015 - 0.22% ; 2014 - 0.23%) 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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
302	281	366
37	32	47
695	687	1,042
647	816	714
1,342	1,503	1,756
8	-	-
1,689	1,816	2,169

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 הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך הנכסים		
2014	2015	2016
0.02%	0.02%	0.02%
*-	*-	*-
0.04%	0.04%	0.06%
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

* הינו קטן מ-0.01%

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

2014		2015		2016		
אלפי ש"ח	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	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
(1)	303	3	278	4	9	353
3	34	4	28	-	4	43
-	695	-	687	-	-	1,042
-	647	-	816	-	1	713
-	1,342	-	1,503	-	1	1,755
4	4	-	-	-	-	-
6	1,683	7	1,809	4	14	2,151

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 הוצאות
ישירות**

שיעור מתוך סך הנכסים

2014		2015		2016		
מסלול ללא מניות	מסלול כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
(0.01%)	0.02%	0.03%	0.02%	**7.55%	0.08%	0.02%
0.02%	*-	0.04%	*-	-	0.03%	*-
-	0.04%	-	0.04%	-	-	0.06%
-	0.04%	-	0.04%	-	0.01%	0.04%
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 10 - הוצאות ישירות (המשך)

* הינו קטן מ- 0.01%
** חושב מסך הנכסים לתום רבעון ראשון לשנת 2016

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	2012	2013	2014	2015	2016
%	%	%	%	%	%
*	8.17	8.70	6.40	1.49	*
*	2.58	2.57	0.05	(0.65)	*
*	-	-	-	-	2.57
*	-	-	-	-	1.08
*	-	-	-	-	4.24

מסלול כללי

מסלול ללא מניות

קו הבריאות 50-60

קו הבריאות 60 ומעלה

קו הבריאות עד 50

* ראה ביאור 1א בדבר שינוי מסלולי ההשקעה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,856	1,465
60,507	106,849
(275)	(260)

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)

* כולל יתרת חובה צד קשור בגין תעודות סל

(**) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 109,861 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
47	33	62
4,172	4,139	4,232

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

באור 13 - מיסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017 ולפיכך עיקה הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,291	986	621

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 14 - 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 2016 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ- 31 אלפי ש"ח) הינו כ- 1,087 אלפי ש"ח (מעסיקים אשר לא הפקידו כלל בגין עמיתיהם בחודשיים שקדמו למועד הדוח).

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 32,885 אלפי ש"ח (2015 - 5,041 אלפי ש"ח).