

דו"ח שנתי של קופת גמל

2017

"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 2017

# 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.

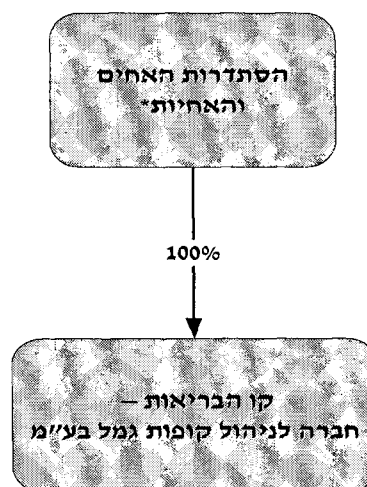
### א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

#### 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" – הברה 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 2017 שלושה מסלולי השקעה:

1. מסלול לבני 50 ומטה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.  
קוד המסלול הינו 0301-000-000000000000301-512008335.
2. מסלול לבני 50 עד 60 – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.  
קוד המסלול הינו 1450-000-000000000000301-512008335.
3. מסלול לבני 60 ומעלה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.  
קוד המסלול הינו 1450-000-000000000000301-512008335.

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 עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2017, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
באחזים	
31.12.2017	מסלול
36.50	מסלול לבני 50 עד 60
81.42	מסלול לבני 60 ומעלה
3.38	מסלול לבני 50 ומטה

ב. משך חיים. ממוצע של החיסכון:

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 31.12.2017 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע	
שנים	
31.12.2017	מסלול
6.24	מסלול לבני 50 עד 60
1.38	מסלול לבני 60 ומעלה
18.77	מסלול לבני 50 ומטה

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

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2017 :

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	32,285	603	1,992	30,896
עצמאיים	3,378	37	273	3,142
סה"כ	35,663	640	2,265	34,038

ד. ניתוח זכויות עמיתים :

ליום 31 לדצמבר 2016		ליום 31 לדצמבר 2017		
מספר	סך נכסים נטו, חשבונות	מספר	סך נכסים נטו, חשבונות	
18,207	1,372,426	15,831	534,978	חשבונות פעילים
34,038	1,907,404	7,189	14,352	חשבונות לא פעילים (*)
				סה"כ
7,189	14,352	7,189	14,352	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
				ביתרה של עד 8,000 ש"ח
19,448	1,354,344	16,215	504,332	
35,663	1,858,676	7,761	15,384	

ה. ניתוח נהסברי 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 :

ניתן לראות כי במהלך שנת 2017 ישנו גידול מהותי בסעיף מניות במסלול "קו הבריאות עד 50", מ-1 אלפי ש"ח בשנת 2016 ל-1,628 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. מדובר במסלול חדש בצמיחה שהחל לפעול לראשונה החל מ-01/01/2016.

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

### ד. תיחול 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 2017			נזילות בשנים
נכסים, נטו אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
8,562	35,103	1,745,461	נכסים נזילים וסחירים
-	-	4,275	מח"מ של עד שנה
-	-	36,983	מח"מ מעל שנה
1	(7)	77,026	אחרים
<b>8,563</b>	<b>35,096</b>	<b>1,863,745</b>	<b>סך נכסים, נטו</b>

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	
אחוזים	%	
2.57	94%	מסלול לבני 50 עד 60
1.23	100%	מסלול לבני 60 ומעלה
29.60	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 –

<b>ליום 31 בדצמבר 2017</b>			
לא צמוד	למזדד המחירים לצרכן	בשאר מטי"ח או בהצמדה אליהם	סה"כ
<b>אלפי ש"ח</b>			
<b>מסלול לבני 50 עד 60</b>			
890,174	495,676	477,895	1,863,745
-	-	(155,582)	(155,582)
<b>מסלול לבני 60 ומעלה</b>			
19,202	14,944	950	35,096
<b>מסלול לבני 50 ומטה</b>			
4,108	2,280	2,175	8,563
-	-	(665)	(665)

סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סך נכסי קופת הגמל, נטו

סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

#### 2) סיכון ריבית –

<b>ליום 31 בדצמבר 2017</b>	
1%	-1%
<b>אחוזים</b>	

2.52	-2.35	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
3.39	-3.19	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
2.13	-2.00	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



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

- המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שורכשו במהלך השנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

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

<b>מסלול לבני 50 עד 60</b>					
<b>ליום 31 בדצמבר 2017</b>					
	אלפי ש"ח			ענף משק	
	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
4.01%	11,494	-	-	11,494	אנרגיה
9.28%	26,617	-	18,687	7,930	פארמה
23.80%	68,245	-	-	68,245	בנקים
3.23%	9,274	-	-	9,274	ביטוח
0.37%	1,049	1,049	-	-	ביומד
14.85%	42,570	7,452	-	35,118	טכנולוגיה
7.92%	22,708	898	1,223	20,587	מסחר ושרותים
16.96%	48,611	796	4,812	43,003	נדלן ובינוי
8.16%	23,387	-	154	23,233	תעשייה
3.99%	11,434	-	88	11,346	השקעה ואחזקות
5.37%	15,400	-	-	15,400	נפט גז
2.06%	5,906	-	5,906	-	אחר
<b>100.00%</b>	<b>286,695</b>	<b>10,195</b>	<b>30,870</b>	<b>245,630</b>	<b>סך הכל</b>

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

<b>מסלול לבני 50 ומטה</b>					
<b>ליום 31 בדצמבר 2017</b>					
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות		ענף משק
			במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
מסה"כ	אלפי ש"ח				
4.30%	70	-	-	70	אנרגיה
9.28%	151	-	100	51	פארמה
24.45%	398	-	-	398	בנקים
3.50%	57	-	-	57	ביטוח
0.25%	4	4	-	-	ביומד
14.62%	238	22	-	216	טכנולוגיה
7.86%	128	6	2	120	מסחר ושרותים
17.01%	277	4	25	248	נדלן ובינוי
7.80%	127	-	-	127	תעשייה
3.93%	64	-	-	64	השקעה ואחזקות
5.04%	82	-	-	82	נפט גז
1.97%	32	-	32	-	אחר
<b>100%</b>	<b>1,628</b>	<b>36</b>	<b>159</b>	<b>1,433</b>	<b>סך הכל</b>

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:

<b>ליום 31 בדצמבר 2017</b>			
<b>שאינם</b>			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
			<b>מסלול לבני 50 עד 60</b>
1,019,363	41,258	978,105	בארץ
30,419	-	30,419	בחוו"ל
<b>1,049,782</b>	<b>41,258</b>	<b>1,008,524</b>	<b>סה"כ נכסי חוב</b>
			<b>מסלול לבני 60 ומעלה</b>
25,340	-	25,340	בארץ
-	-	-	בחוו"ל
<b>25,340</b>	<b>-</b>	<b>25,340</b>	<b>סה"כ נכסי חוב</b>
			<b>מסלול לבני 50 ומטה</b>
2,493	-	2,493	בארץ
-	-	-	בחוו"ל
<b>2,493</b>	<b>-</b>	<b>2,493</b>	<b>סה"כ נכסי חוב</b>

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

### (2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2017			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	
1,667	17,691	469,630	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			<b>אחרים בדירוג:</b>
680	5,708	338,843	AA ומעלה
139	1,904	162,490	BBB עד A
-	-	3,919	נמוך מ- BBB
7	37	3,223	לא מדורג
<b>2,493</b>	<b>25,340</b>	<b>978,105</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ</b>
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			<b>בדירוג:</b>
-	-	11,723	AA ומעלה
-	-	5,606	BBB עד A
-	-	583	נמוך מ- BBB
-	-	4,443	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	18,903	הלוואות לאחרים
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41,258</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>
<b>2,493</b>	<b>25,340</b>	<b>1,019,363</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בארץ</b>

(\*) 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 2017	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול לבני 50 עד 60	
-	<b>נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	אגרות חוב ממשלתיות
	<b>אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב</b>
	<b>אחרים בדירוג:</b>
1,320	A ומעלה
27,274	BBB
1,825	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
<b>30,419</b>	<b>סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל</b>
	<b>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
	<b>אגרות חוב קונצרניות ופקדונות</b>
	<b>בנקים ובמוסדות פיננסיים</b>
	<b>בדירוג:</b>
-	A ומעלה
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
-	הלוואות לעמיתים
-	הלוואות לאחרים
<b>-</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</b>
<b>30,419</b>	<b>סך הכל נכסי חוב בחו"ל</b>

(\*) 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, 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.

## "קו הבראות" - 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 2017	נכסי חוב שאינם
אחוזים	סחירים לפי דירוג(*):
0.55	AA ומעלה
2.24	A
-	BBB
-	נמוך מ-BBB
16.81	לא מדורג

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג 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 2017						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	
2%	40	2%	563	3%	30,475	אנרגיה
13%	326	12%	3,030	16%	172,730	בנקים
7%	185	3%	685	6%	62,625	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	1%	6,198	טכנולוגיה
3%	72	4%	905	7%	74,826	מסחר ושרותים
5%	134	6%	1,632	13%	140,434	נדלן ובינוי
1%	37	2%	514	2%	22,757	תעשייה
1%	20	1%	287	4%	42,297	השקעה ואחזקות
0%	12	0%	33	0%	4,931	נפט גז
0%	-	0%	-	2%	22,879	אחר
67%	1,667	70%	17,691	45%	469,630	אגח ממשלתי
<b>100%</b>	<b>2,493</b>	<b>100%</b>	<b>25,340</b>	<b>100%</b>	<b>1,049,782</b>	<b>סך הכל</b>

## "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 הנמסים 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 עד 60 :

### ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	נגזרים במונחי דלהא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<u>אלפי ש"ח</u>									
1,400,640	-	1,400,640	116,147	-	7,827	282,035	525,001	469,630	ישראל
228,449	-	228,449	-	15,454	199,172	1,947	11,876	-	ארה"ב
28,364	-	28,364	-	-	28,364	-	-	-	יפן
32,360	-	32,360	-	-	32,360	-	-	-	גרמניה
173,932	-	173,932	17,962	19,397	112,601	2,713	21,259	-	אחר
<u>1,863,745</u>	<u>-</u>	<u>1,863,745</u>	<u>134,109</u>	<u>34,851</u>	<u>380,324</u>	<u>286,695</u>	<u>558,136</u>	<u>469,630</u>	<u>סה"כ</u>

מסלול לבני 60 ומעלה :

### ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<u>אלפי ש"ח</u>					
34,151	3,461	5,383	7,616	17,691	ישראל
557	-	557	-	-	ארה"ב
388	-	355	33	-	אחר
<u>35,096</u>	<u>3,461</u>	<u>6,295</u>	<u>7,649</u>	<u>17,691</u>	<u>סה"כ</u>

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

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"ב	נגזרים במונחי דלחא	סה"ב חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
<b>אלפי ש"ח</b>									
6,435	-	6,435	607	-	1,742	1,605	814	1,667	ישראל
1,212	-	1,212	-	-	1,202	10	-	-	ארה"ב
148	-	148	-	-	148	-	-	-	יפן
768	-	768	-	-	743	13	12	-	אחר
<b>8,563</b>	<b>-</b>	<b>8,563</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>3,835</b>	<b>1,628</b>	<b>826</b>	<b>1,667</b>	<b>סה"כ</b>

(ה) סיכונים תפעולים משפטיים:

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

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

**ה. גורמי סיכון**

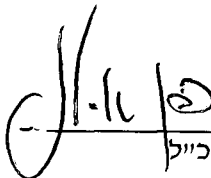
גורמי סיכון גוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

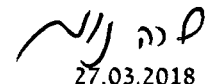
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

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

**א. 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.


  
 27.03.2018
   
 אילנה כהן, מנכ"ל


  
 27.03.2018
   
 שרה נועם, יו"ר הדירקטוריון



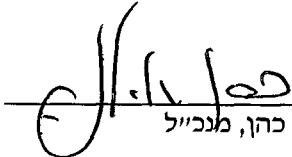
# "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

## הצהרה (certification)

### אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2017 (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 נמידע 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 תצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(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 זה 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 תצהרה 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

27/3/2018

תאריך

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

# "קו הבריאות" - קופת גמל להגמולים, 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 2017 (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 נאת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים תצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכך-  
(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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(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; וכך-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים תצהרה 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; וכך-  
(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

27/3/2018

תאריך

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

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

### דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבראות - 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 שוק החון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו היון אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2017, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

\_\_\_\_\_  
סיה נועם (חתימה)  
\_\_\_\_\_  
אילנה כהן (חתימה)  
\_\_\_\_\_  
רו"ח, ליאור שינמל (חתימה)

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

תאריך אישור הדוח : 27/3/2018

**קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
=====

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2017**

# קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

## "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

### 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
10-24	באורים לדוחות הכספיים

# ורדי לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

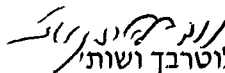
בניהול קו חבריאות – תברה לניהול: קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן – הקובה) בניהול קו חבריאות – תברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקובה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015. 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 הקובה ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקובה.

  
ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 27 מרץ 2018

# 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 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 והנהלה 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.

רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511  
E-mail: brit-g@zahav.net.il

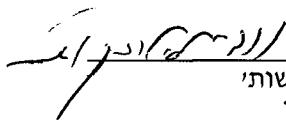
# ורדי לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

בשל מגבלותיה המובנות, בקויה 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 הנחלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנחלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2017 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 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
ורדי לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

27.3.2018  
תאריך



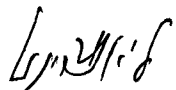
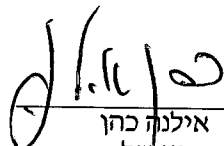
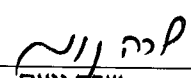
**קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחספון**

**דוחות על המצב הכספי**

**מצרפי**

ליום 31 בדצמבר		באור	
2016	2017		
אלפי ש"ח			
33,418	26,885		<b>רכוש שוטף</b>
3,540	1,614	3	מזומנים ושווי מזומנים
36,958	28,499		חייבים ויתרות חובה
			<b>סך כל רכוש שוטף</b>
1,070,911	1,036,357	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
44,843	41,258	5	נכסי חוב סחירים
248,416	288,323	6	נכסי חוב שאינם סחירים
458,480	513,316	7	מניות
1,822,650	1,879,254		השקעות אחרות
			<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
1,859,608	1,907,753		<b>סך כל נכסים</b>
932	349	8	<b>התחייבויות וזכויות העמיתים</b>
1,858,676	1,907,404		זכאים ויתרות זכות
1,859,608	1,907,753		זכויות העמיתים
			<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 ליאור שינמל, רו"ח מנהל הכספים	 אילנה כהן מנכ"ל	 שושנה יו"ר הדירקטוריון	27 במרץ 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	---

**קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפצויים ולחסכון**

**דוחות על המצב הכספי**  
**לפי מסלולים**

		2016		2017			
		אלפי ש"ח					
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	נאור	
315	1,774	31,329	562	3,288	23,035	3	לבוש שוטף
1	23	3,516	4	12	1,598		מזומנים ושוקי מזומנים
316	1,797	34,845	566	3,300	24,633		חייבים ויתרות חובה
							<b>סך כל לבוש שוטף</b>
1,825	23,294	1,045,792	2,493	25,340	1,008,524	4	השקעות פיננסיות
-	-	44,843	-	-	41,258	5	נכסי חוב סחירים
1	-	248,415	1,628	-	286,695	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,167	6,068	448,245	3,884	6,469	502,963	7	מניות
5,993	29,362	1,787,295	8,005	31,809	1,839,440		השקעות אחרות
6,309	31,159	1,822,140	8,571	35,109	1,864,073		<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
							<b>סך כל נכסים</b>
7	14	911	8	13	328	8	זכאים ויתרות זכות
6,302	31,145	1,821,229	8,563	35,096	1,863,745		זכויות העמיתים
6,309	31,159	1,822,140	8,571	35,109	1,864,073		<b>סך כל התחייבויות וזכויות העמיתים</b>

\* ראה ביאור וא בדבר שינוי במסלולי החשקעה

**קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
 =====  
**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

**דוחות הכנסות והוצאות**  
**מצרפי**

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			<b>באור</b>	
<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>				
116	(1,217)	(2,086)		<b>הכנסות (הפסדים)</b> ממזומנים ושווי מזומנים *
				מהשקעות:
14,841	20,148	41,233		מנכסי חוב סחירים
2,872	399	3,445		מנכסי חוב שאינם סחירים
13,019	(2,099)	21,839		ממניות
(263)	30,833	51,146		מהשקעות אחרות
30,469	49,281	117,663		
59	1	37		הכנסות אחרות
30,644	48,065	115,614		<b>סך כל הכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
4,139	4,232	4,276	9	דמי ניהול
1,816	2,169	2,580	10	הוצאות ישירות
986	621	856	13	מסים
6,941	7,022	7,712		<b>סך כל ההוצאות</b>
23,703	41,043	107,902		<b>עודף הכנסות על הוצאות לשנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\* כולל מט"ח

**קו הבריאות הגולה לניהול קופות גמל בע"מ**  
**קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

**דוחות הכנסות וחוצאות**  
**לפי מסלולים**  
**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

מסלול	2015		2016		2017	
	ק"ג	ק"ג	ק"ג	ק"ג	ק"ג	ק"ג
מסלול ללא מניות	115	(5)	-	(2)	(1,856)	
מסלול ללא מניות	14,910	(6)	5	94	817	40,322
	2,872	-	(1)	-	-	3,445
	13,019	2	-	99	-	21,740
	(265)	95	143	534	415	50,197
	30,536	91	147	727	1,232	115,704
	59	-	-	1	-	37
	30,710	86	147	499	1,230	113,885
	(66)					
25	4,114	10	46	17	76	4,183
7	1,809	4	14	8	8	2,564
-	986	2	1	8	4	844
32	6,909	16	61	33	88	7,591
(98)	23,801	70	86	466	1,142	106,294

**הכנסות (הפסדים)**

ממומנים ישווי מוזמונים \*\*

מהשקעות:

מכנסני חוב סחירים

מכנסני חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות

**סך כל הכנסות (ההפסדים)**

**חוצאות**

דמי ניהול

חוצאות ישירות

מיסים

**סך כל החוצאות**

**עודף הכנסות על החוצאות לשנה**

\* באה באור וא בדבר שינוי במסלולי ההשקעה.

הכארויים המפורטים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\*\* כולל מס'יה

**קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ**  
 =====  
**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח			
1,824,831	1,829,399	1,858,676	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	מעבר נכסים למסלול (ממסלול) ויישום מודל מסלול תלוי גיל *
99,369	97,297	97,297	תקבולים מדמי גמולים
(53,801)	(57,793)	(58,894)	תשלומים לעמיתים
-	-	557	<u>העברות צבירה לקופה</u>
129	-	-	העברות מחברות ביטוח
4,353	7,082	2,692	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,308	27,301	5,434	העברות מקופות גמל
6,790	34,383	8,683	העברות בין מסלולים
(368)	(1,487)	(3,367)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(2,618)	(1,499)	(2,246)	העברות לחברות הביטוח
(66,199)	(55,366)	(95,213)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,308)	(27,301)	(5,434)	העברות לקופות גמל
(71,493)	(85,653)	(106,260)	העברות בין מסלולים
(64,703)	(51,270)	(97,577)	העברות צבירה, נטו
23,703	41,043	107,902	עודף הכנסות על הוצאות השנה
1,829,399	1,858,676	1,907,404	<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 להתגמולים, לפיצויים ולהסכון

#### לשנת שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

	2015			2016			2017		
	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
<b>מסלול ללא מניות</b>									
11,068	1,813,763	-	-	11,736	1,817,663	6,302	31,145	1,821,229	-
-	-	-	11,736	1,817,663	-	-	-	-	-
919	98,450	838	1,192	95,267	2,405	-	2,191	92,701	-
(914)	(52,887)	(17)	(2,292)	(55,484)	(37)	(37)	(1,195)	(57,662)	-
<b>מסלול ללא מניות</b>									
129	-	-	-	-	-	-	-	-	557
61	4,292	348	287	6,447	6	6	-	2,686	-
1,497	811	5,093	21,373	835	927	3,823	684	684	-
1,687	5,103	5,441	21,660	7,282	933	3,823	3,927	3,927	-
-	(368)	-	-	(1,487)	-	-	-	(3,367)	-
(3)	(2,615)	-	(32)	(1,467)	(35)	(96)	(2,115)	(2,115)	-
(112)	(66,087)	(28)	(326)	(55,012)	(787)	(1,914)	(92,512)	(92,512)	-
(811)	(1,497)	(2)	(879)	(26,420)	(684)	-	(4,750)	(4,750)	-
(926)	(70,567)	(30)	(1,237)	(84,386)	(1,506)	(2,010)	(102,744)	(102,744)	-
761	(65,464)	5,411	20,423	(77,104)	(573)	1,813	(98,817)	(98,817)	-
(98)	23,801	70	86	40,887	466	1,142	106,294	106,294	-
11,736	1,817,663	6,302	31,145	1,821,229	8,563	35,096	1,863,745	1,863,745	-

זכויות העמתיים ליום 1 בינואר של השנה  
 מעבר נכסים למסלול (ממסלול) ויישום מודל מסלול תלוי גיל \*  
 תקבולים נוצרי גמולים  
 תשלומים לעמתיים

**העברות צבירה לקופה**  
 העברות מחברות ביטוח  
 העברות מקרנות פנסיה חדישות  
 העברות מקופות גמל  
 העברות בין מסלולים  
**העברות צבירה מהקופה**  
 העברות לחברות הביטוח  
 העברות לקרנות פנסיה חדישות  
 העברות לקופות גמל  
 העברות בין מסלולים

**העברות צבירה, ניטו**  
 עודף הכנסות על הרצאות השנה  
**זכויות העמתיים ליום 31 בדצמבר של השנה**

\* ראה בלאור וא בדבר שינוי במסלולי החשקעה

## קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

##### א. כללי:

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").

תחום הפעילות החברה הינו ניהול קופת הגמל, עד 31/12/2015 החברה ניהלה במסגרת הקופה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול ללא מניות.

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.

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.

##### ב. 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 ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

**רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

**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.

## קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### 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.

#### 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 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, 2017 ו-2016 נכללו כמפורט להלן:

##### א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בהוראות החוזר המאוחד שער 1 - הגדרות.

##### ב. שווי מזומנים:



## קו הבריאות הברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן 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.
- 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.
- 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.
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד שסך ההשקעה נמוכה ממליון ש"ח או מ-0.2% משווי נכסי הקופה, אחרת יוצג לפי הערכת מומחה, או החברה הזוכה במכרז.

#### 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.

## קו חבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### "קו חבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- חוזים עתידיים לא סחירים - נכללים ע"פ שווייה ההגון של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיוזו 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.

#### ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

##### לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2015	2016	2017
(0.90)	(0.30)	0.30
0.33	(1.49)	(9.83)

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
3,354	1,442
147	143
39	29
<u>3,540</u>	<u>1,614</u>

ריבית ודיבידנד לקבל  
החזרי עמלות לקבל\*\*  
אחרים

\*\* כולל יתרה בסך 66 אלפי ש"ח בגין תעודות סל "פסגות" - צד קשור (שנה קודמת - 76 אלפי ש"ח).

**קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)**

ליום 31 בדצמבר						
2016			2017			
אלפי ש"ח						
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	
1	17	3,336	4	6	1,432	ריבית ודיבידנד לקבל
-	1	146	-	1	142	החזרי עמלות לקבל
-	5	34	-	5	24	אחרים
<u>1</u>	<u>23</u>	<u>3,516</u>	<u>4</u>	<u>12</u>	<u>1,598</u>	

**באור 4 - נכסי חוב סחירים**

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח		
515,631	488,988	אגרות חוב ממשלתיות
555,280	547,369	אגרות חוב קונצרניות:
<u>1,070,911</u>	<u>1,036,357</u>	שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר						
2016			2017			
אלפי ש"ח						
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	
1,449	16,920	497,262	1,667	17,691	469,630	אגרות חוב ממשלתיות
376	6,374	548,530	826	7,649	538,894	אגרות חוב קונצרניות:
<u>1,825</u>	<u>23,294</u>	<u>1,045,792</u>	<u>2,493</u>	<u>25,340</u>	<u>1,008,524</u>	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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
22,450	19,242
6,210	3,113
16,183	18,903
44,843	41,258

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

\* היתרות הינן בגין מסלול 50-60 בלבד.

**באור 6 - מניות**

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
248,416	288,323

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60-50
1	248,415	1,628	286,695

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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
361,603	390,454
28,793	34,851
1,523	10,814
<u>391,919</u>	<u>436,119</u>

**השקעות אחרות סחירות**

תעודות סל

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

מוצרים מובנים

62,599	74,413
126	-
3,836	2,784
<u>66,561</u>	<u>77,197</u>
<u>458,480</u>	<u>513,316</u>

**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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
<u>(145,988)</u>	<u>(156,247)</u>

מטבע זר

**קו הבריאות הברה לניהול קופות: גמל בע"מ**

**"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - השקעות אחרות (המשך)**

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2016			2017		
אלפי ש"ח					
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
<b>השקעות אחרות סחירות</b>					
3,114	6,068	352,421	3,835	6,295	380,324
1,053	-	27,740	-	-	34,851
-	-	1,523	40	174	10,600
<u>4,167</u>	<u>6,068</u>	<u>381,684</u>	<u>3,875</u>	<u>6,469</u>	<u>425,775</u>
<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>					
-	-	62,599	-	-	74,413
-	-	126	-	-	-
-	-	3,836	9	-	2,775
-	-	66,561	9	-	77,188
<u>4,167</u>	<u>6,068</u>	<u>448,245</u>	<u>3,884</u>	<u>6,469</u>	<u>502,963</u>

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר			
2016		2017	
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 50-60	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 50-60
אלפי ש"ח			
(393)	(145,595)	(665)	(155,582)

מטבע זר

קו הבריאות הברה לניהול קופות: גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	
260	139
259	198
97	12
316	-
<u>932</u>	<u>349</u>

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

ליום 31 בדצמבר

2016		2017	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50
6	9	245	6
-	-	259	-
-	5	92	2
1	-	315	-
<u>7</u>	<u>14</u>	<u>911</u>	<u>8</u>

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

## קו הבריאות הברה 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		
2015	2016	2017
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>4,139</u>	<u>4,232</u>	<u>4,276</u>

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
<u>%</u>		
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
<u>0.22</u>	<u>0.23</u>	<u>0.24</u>

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% (2016 - 0.23% ; 2015 - 0.22%) בכל מסלול. החישוב מתבסס על יתרת הנכסים הממוצעת במהלך השנה ומתחשב בהפרשות להוצאות שנרשמו בדוחות הכספיים.



קו חבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו חבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2015	2016	2017
אלפי ש"ח		

281	366	282
-----	-----	-----

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

32	47	25
----	----	----

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:

687	1,042	1,555
-----	-------	-------

בגין השקעה בקרנות השקעה

816	714	718
-----	-----	-----

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

<u>1,503</u>	<u>1,756</u>	<u>2,273</u>
--------------	--------------	--------------

<u>1,816</u>	<u>2,169</u>	<u>2,580</u>
--------------	--------------	--------------

**סך הכל הוצאות ישירות**

שיעור מחודך סך הנכסים

2015	2016	2017
0.02%	0.02%	0.02%
*-	*-	*-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:

0.04%	0.06%	0.08%
-------	-------	-------

בגין השקעה בקרנות השקעה

0.04%	0.04%	0.04%
-------	-------	-------

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

\* הינו קטן מ-0.01%

## קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### י"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - דוחות ישירות (תמשך)

#### לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

מסלול	2015			2016			2017		
	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	
מסלול ללא מניית	278	4	9	60-50	50	60	277	2	
3	28	-	4	43	-	4	21	-	
4	687	-	-	1,042	-	-	1,555	-	
-	816	-	1	713	5	2	711	2	
-	1,503	-	1	1,755	5	2	2,266	2	
7	1,809	4	14	2,151	8	8	2,564	8	

#### שיעור מתוך סך הנכסים

מסלול	2015			2016			2017		
	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	ק"ו	
מסלול ללא מניית	0.02%	0.02%	0.08%	0.02%	0.05%	0.01%	0.02%	0.02%	
0.03%	0.02%	-	0.03%	*-	-	0.01%	*-	-	
0.04%	-	-	0.06%	0.04%	0.08%	0.01%	0.09%	0.04%	
-	0.04%	-	0.01%	0.04%	0.01%	-	0.04%	-	

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיסוני:

בנין השקעה בקרנות השקעה

בנין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הנגל הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיסוני:

בנין השקעה בקרנות השקעה

בנין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

\* הינו קטן מ- 0.01%

\*\* חושב מסך הנכסים לתום רבעון ראשון לשנת 2016

קו הבריאות חברה לניהול קופות: גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2013	2014	2015	2016	2017	
%	%	%	%	%	%	
*	8.70	6.40	1.49	*	*	מסלול כללי
*	2.57	0.05	(0.65)	*	*	מסלול ללא מניות
*	-	-	-	2.57	6.19	קו הבריאות 50-60
*	-	-	-	1.08	3.74	קו הבריאות 60 ומעלה
*	-	-	-	4.24	6.78	קו הבריאות עד 50

\* ראה ביאור 1א בדבר שינוי מסלולי ההשקעה

## קו הבריאות הברה 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	
2016	2017
אלפי ש"ח	
1,465	1,110
106,849	112,013
(260)	(139)

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 396 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
33	62	50
4,139	4,232	4,276

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 2018 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח		
986	621	856

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 - דתחייבויות 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 2017 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-48 אלפי ש"ח) הינו כ-104 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 שנלח 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 32,210 אלפי ש"ח (2016 - 32,885 אלפי ש"ח).