

דו"ח שנתי של קופת גמל

2018

"קו הבריאות" - קופת
גמל לתגמולים, לפיצויים
ולחיסכון

תוכן העניינים

3	א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:
4	ב. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל
4	1. יחס נזילות:
4	2. משך חיים ממוצע של החיסכון:
5	3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2018:
5	3. ניתוח זכויות עמיתים:
5	ג. ניתוח מדיניות ההשקעה:
6	ד. ניהול סיכונים
6	1. סיכוני נזילות:
7	2. סיכוני שוק:
10	3. סיכוני אשראי:
14	4. סיכונים גיאוגרפים:
16	5. גורמי סיכון נוספים:
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים:
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20	דוח כספי של קופת הגמל

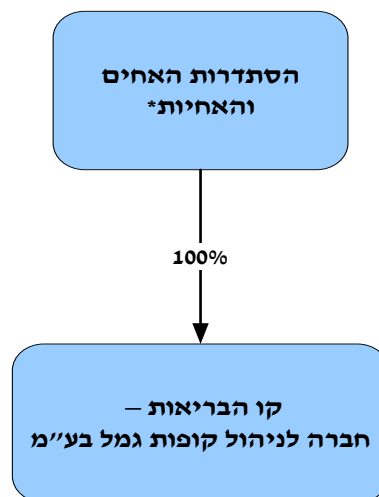
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

- 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:

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



* 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 2018 שלושה מסלולי השקעה:

1. מסלול לבני 50 ומטה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 0301-000-0301-000000000000512008335.
2. מסלול לבני 50 עד 60 – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 1450-000-0301-1450-000000000000512008335.
3. מסלול לבני 60 ומעלה – החל לפעול ביום 1 בינואר, 2016.
קוד המסלול הינו 1450-000-0301-1450-000000000000512008335.

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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

1. יחס נזילות:

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופה רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה (להלן-יחס הנזילות) נכון לסוף שנת 2018, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
באחוזים	
31.12.18	מסלול
39.68	מסלול לבני 50 עד 60
83.17	מסלול לבני 60 ומעלה
3.59	מסלול לבני 50 ומטה

2. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2018 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע	
שנים	
31.12.2018	מסלול
5.78	מסלול לבני 50 עד 60
1.2	מסלול לבני 60 ומעלה
21.46	מסלול לבני 50 ומטה

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

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2018:

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	30,896	538	2,516	28,918
עצמאיים	3,142	18	332	2,828
סה"כ	34,038	556	2,848	31,746

4. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 לדצמבר 2017		ליום 31 לדצמבר 2018		
מספר	סך נכסים נטו, חשבונות באלפי ש"ח	מספר	סך נכסים נטו, חשבונות באלפי ש"ח	
18,207	1,372,426	16,568	1,241,152	חשבונות פעילים
15,831	534,978	15,178	514,184	חשבונות לא פעילים (*)
34,038	1,907,404	31,746	1,755,336	סה"כ
7,189	14,352	6,917	14,013	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

5. 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:

הקיטון בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית בהפקדות העמיתים ומהפסדים על השקעות בתקופת הדוח. במסלול 50-60 גידול בשיעור האפיק המנייתי לעומת קיטון בשיעור נכסי חוב סחירים ביחס לתיק ההשקעות הכולל. במסלול 60 ומעלה התווספו השקעות במניות סחירות בסך של כ 256 אש"ח ובנכסי חוב לא סחירים ובסך של כ 87 אש"ח (לא היו השקעות מסוג זה בתקופת דיווח קודמת).

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

ד. ניהול סיכונים

1. 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 2018			נזילות בשנים
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
10,720	34,590	1,556,006	נכסים נזילים וסחירים
-	-	1,881	מח"מ של עד שנה
-	87	44,797	מח"מ מעל שנה
(5)	(5)	107,265	אחרים
10,715	34,672	1,709,949	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	
אחוזים	%	
2.29	91%	מסלול לבני 50 עד 60
1.20	100%	מסלול לבני 60 ומעלה
27.87	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 הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

2. סיכוני שוק:

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

א) סיכון מדד וסיכון מטבע –

ליום 31 בדצמבר 2018					
לא צמוד	לצרכן	המחירים	למדד	במט"ח או בהצמדה אליהם	
אלפי ש"ח					
					מסלול לבני 50 עד 60
831,882	447,471	430,596	1,709,949	(167,184)	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
					מסלול לבני 60 ומעלה
21,127	12,161	1,384	34,672	(167,184)	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
					מסלול לבני 50 ומטה
6,090	1,950	2,675	10,715	(884)	סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2018	
1%	-1%
אחוזים	

1.5	-1.42	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
2.06	-1.94	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
2.87	-2.71	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 ומטה

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.

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

ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית.

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

מסלול לבני 50 עד 60					
ליום 31 בדצמבר 2018					
% מסה"כ	אלפי ש"ח			נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
	סה"כ	בחוו"ל	היתר	נסחרות במדד מניות	
3.86%	12,521	-	-	12,521	אנרגיה
2.36%	7,653	-	4,102	3,551	פארמה
23.49%	76,158	6,120	-	70,038	בנקים
2.57%	8,323	-	577	7,746	ביטוח
1.65%	5,347	5,347	-	-	ביומד
17.68%	57,321	25,380	4,902	27,039	טכנולוגיה
9.33%	30,252	11,155	2,586	16,511	מסחר ושרותים
15.06%	48,836	747	4,867	43,222	נדלן ובינוי
5.35%	17,343	-	566	16,777	תעשייה
6.62%	21,471	6,670	968	13,833	השקעה ואחזקות
5.91%	19,163	6,122	985	12,056	נפט גז
6.11%	19,794	18,815	-	979	אחר
100.00%	324,182	80,356	19,553	224,273	סך הכל

”קו הבריאות” – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2018

%	נסחרות במדד			נסחרות ת”א 125	ענף משק
	סה”כ	בחוו”ל	מניות היתר		
מסה”כ	אלפי ש”ח				
3.91%	10	-	-	10	אנרגיה
5.86%	15	-	5	10	פארמה
34.38%	88	-	-	88	בנקים
0.00%	-	-	-	-	ביטוח
3.13%	8	8	-	-	ביומד
13.67%	35	-	-	35	טכנולוגיה
0.00%	-	-	-	-	מסחר ושרותים
20.31%	52	-	37	15	נדלן ובינוי
3.52%	9	-	3	6	תעשייה
13.28%	34	24	-	10	השקעה ואחזקות
1.95%	5	-	-	5	נפט גז
0.00%	-	-	-	-	אחר
100%	256	32	45	179	סך הכל

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2018

%	נסחרות במדד מניות			נסחרות במדד ת”א 125	ענף משק
	סה”כ	בחוו”ל	היתר		
מסה”כ	אלפי ש”ח				
4.49%	107	-	-	107	אנרגיה
2.81%	67	-	36	31	פארמה
26.10%	622	32	-	590	בנקים
3.32%	79	-	4	75	ביטוח
1.09%	26	26	-	-	ביומד
14.65%	349	84	41	224	טכנולוגיה
7.76%	185	65	15	105	מסחר ושרותים
16.66%	397	4	22	371	נדלן ובינוי
5.25%	125	-	-	125	תעשייה
6.92%	165	36	11	118	השקעה ואחזקות
5.83%	139	32	7	100	נפט גז
5.12%	122	110	3	9	אחר
100%	2,383	389	139	1,855	סך הכל

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

3. 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 2018			
שאינם			
סה"כ	סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
900,425	46,678	853,747	בארץ
33,168	-	33,168	בחו"ל
<u>933,593</u>	<u>46,678</u>	<u>886,915</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
23,866	87	23,779	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>23,866</u>	<u>87</u>	<u>23,779</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
3,233	-	3,233	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>3,233</u>	<u>-</u>	<u>3,233</u>	סה"כ נכסי חוב

”קו הבראות” – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2018			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
1,935	16,838	403,796	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
1,053	5,245	311,425	AA ומעלה
245	1,696	136,575	BBB עד A
		1,233	נמוך מ- BBB
		718	לא מדורג
3,233	23,779	853,747	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
	87	19,483	AA ומעלה
		5,331	BBB עד A
		384	נמוך מ- BBB
		2,441	לא מדורג
		-	הלוואות לעמיתים
		19,039	הלוואות לאחרים
-	87	46,678	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,233	23,866	900,425	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.

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2018	
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:
937	A ומעלה
26,288	BBB
5,943	נמוך מ-BBB
-	לא מדורג
33,168	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
33,168	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, 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 2018	נכסי חוב שאינם
אחוזים	סחירים לפי דירוג(*):
1.85	AA ומעלה
3.88	A
0.00	BBB
0.00	נמוך מ- BBB
20.29	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 2018						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%	56	2%	511	3%	24,702	אנרגיה
14%	451	12%	2,804	17%	158,960	בנקים
8%	259	3%	695	6%	53,715	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	0%	1,889	טכנולוגיה
3%	105	3%	790	7%	67,686	מסחר ושרותים
9%	303	6%	1,366	13%	122,021	נדלן ובינוי
2%	74	2%	413	3%	23,475	תעשייה
0%	15	1%	242	3%	27,557	השקעה ואחזקות
1%	26	0%	88	1%	7,852	נפט גז
0%	9	0%	119	4%	41,940	אחר
60%	1,935	71%	16,838	43%	403,796	אגח ממשלתי
100%	3,233	100%	23,866	100%	933,593	סך הכל

”קו הבריאות” – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

4. 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 2018

סה”כ	נגזרים במונחי דלתא	סה”כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש”ח										
1,089,965	(167,184)	1,257,149	140,077	-	5,286		241,859	466,131	403,796	ישראל
270,725	-	270,725	-	25,674	116,821	54,446	58,289	15,496	-	ארה”ב
25,422	-	25,422	-	-	5,246	12,288	7,889	-	-	גרמניה
156,653	-	156,653	18,863	21,261	29,585	43,397	16,145	27,400	-	אחר
1,542,765	(167,184)	1,709,949	158,940	46,935	156,938	110,131	324,182	509,027	403,796	סה”כ

מסלול לבני 60 ומעלה :

ליום 31 בדצמבר 2018

סה”כ	נגזרים במונחי דלתא	סה”כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש”ח									
33,417		33,417	3,431	6,050		190	6,908	16,838	ישראל
398		398	-		361	37	-	-	ארה”ב
857		857	-		708	29	120	-	אחר
34,672	0	34,672	3,431	6,050	1,069	256	7,028	16,838	סה”כ

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

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	תעודות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
6,962	(884)	7,846	842	-	1,872		1,930	1,267	1,935	ישראל
1,910	-	1,910	-	-	167	1,428	313	2	-	ארה"ב
282		282	-	38		117	98	29	-	סין
115	-	115	-	-		115	-	-	-	יפן
72		72	-	-		72	-	-	-	גרמניה
490	-	490	-	-	36	412	42	-	-	אחר
9,831	(884)	10,715	842	38	2,075	2,144	2,383	1,298	1,935	סה"כ

ה) סיכונים תפעוליים משפטיים:

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

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

5. גורמי סיכון נוספים:

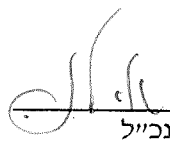
גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

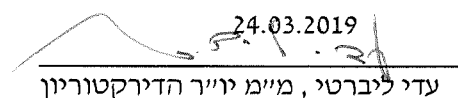
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

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

ו. נושאים מסוימים אליהם הפנה רואה החשבון המבקר של קופת הגמל:

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

24.03.2019

 אילנה כחן, מנכ"ל

24.03.2019

 עדי ליברטי, מ"מ יו"ר הדירקטוריון

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

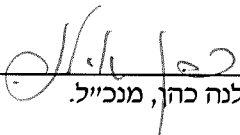
הצהרה (certification)

הצהרת מנכ"ל

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (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 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 מידע 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 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

24/03/2019

תאריך

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

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

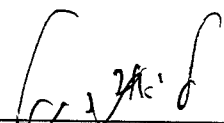
הצהרה (certification)

הצהרת מנהל כספים:

אני, ליאור שינמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2018 (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 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 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-
(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 – רו"ח, מנהל הכספים

24/03/2019

תאריך

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


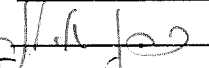
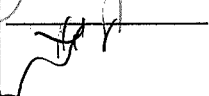
"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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 ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


(חתימה)

(חתימה)

(חתימה)

מ"מ יו"ר הדירקטוריון: עדי ליברטי
מנכ"ל: אילנה כהן
מנהל הכספים: רו"ח, ליאור שינמל

תאריך אישור הדוח: 24/03/2019

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

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2018

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של "קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון (להלן – הקופה) בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. 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, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב: 24 מרץ 2019

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 2018, 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- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) 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 ולבצעה 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.

רמת גן: רח' היצירה 18 מיקוד 52521, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

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 חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018 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 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

24.3.2019
תאריך

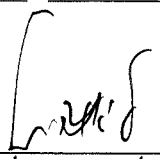
קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
 =====
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
26,885	23,855		רכוש שוטף
1,614	1,989	3	מזומנים ושווי מזומנים
28,499	25,844		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
1,036,357	913,927	4	השקעות פיננסיות
41,258	46,765	5	נכסי חוב סחירים
288,323	326,821	6	נכסי חוב שאינם סחירים
513,316	446,180	7	מניות
1,879,254	1,733,693		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,907,753</u>	<u>1,759,537</u>		סך כל נכסים
349	4,201	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
1,907,404	1,755,336		זכאים ויתרות זכות
1,907,753	1,759,537		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ליאור שינמל, רו"ח
 מנהל הכספים


 אילנה כהן
 מנכ"ל


 עדי ליברטי
 מ"מ יו"ר הדירקטוריון

24 במרץ 2019
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

דוחות על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
26,885	23,855		רכוש שוטף
1,614	1,989	3	מזומנים ושווי מזומנים
28,499	25,844		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
1,036,357	913,927	4	נכסי חוב סחירים
41,258	46,765	5	נכסי חוב שאינם סחירים
288,323	326,821	6	מניות
513,316	446,180	7	השקעות אחרות
1,879,254	1,733,693		סך כל השקעות פיננסיות
1,907,753	1,759,537		סך כל נכסים
			התחייבויות וזכויות העמיתים
349	4,201	8	זכאים ויתרות זכות
1,907,404	1,755,336		זכויות העמיתים
1,907,753	1,759,537		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרץ 2019

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ליאור שינמל, רו"ח
מנהל הכספים

אילנה כהן
מנכ"ל

עדי ליברטי
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

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

דוחות על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר

2017		2018				
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	באור
562	3,288	23,035	801	3,253	19,801	
4	12	1,598	28	6	1,955	3
<u>566</u>	<u>3,300</u>	<u>24,633</u>	<u>829</u>	<u>3,259</u>	<u>21,756</u>	
2,493	25,340	1,008,524	3,233	23,779	886,915	4
-	-	41,258	-	87	46,678	5
1,628	-	286,695	2,383	256	324,182	6
3,884	6,469	502,963	4,296	7,292	434,592	7
<u>8,005</u>	<u>31,809</u>	<u>1,839,440</u>	<u>9,912</u>	<u>31,414</u>	<u>1,692,367</u>	
<u>8,571</u>	<u>35,109</u>	<u>1,864,073</u>	<u>10,741</u>	<u>34,673</u>	<u>1,714,123</u>	
8	13	328	26	1	4,174	8
8,563	35,096	1,863,745	10,715	34,672	1,709,949	
<u>8,571</u>	<u>35,109</u>	<u>1,864,073</u>	<u>10,741</u>	<u>34,673</u>	<u>1,714,123</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			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
(1,217)	(2,086)	962		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים *
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
20,148	41,233	(1,633)		מנכסי חוב שאינם סחירים
399	3,445	(4,570)		ממניות
(2,099)	21,839	(8,999)		מהשקעות אחרות
30,833	51,146	(16,083)		
49,281	117,663	(31,285)		
				הכנסות אחרות
1	37	(34)		סך כל הכנסות (ההפסדים)
48,065	115,614	(30,357)		
				הוצאות
4,232	4,276	4,403	9	דמי ניהול
2,169	2,580	2,753	10	הוצאות ישירות
621	856	733	13	מסים
7,022	7,712	7,889		סך כל ההוצאות
41,043	107,902	(38,246)		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) 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

2016		2017		2018					
		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	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	באור
(5)	-	(1,212)	(228)	(2)	(1,856)	12	5	945	
(6)	5	20,149	94	817	40,322	(17)	(137)	(1,479)	
-	(1)	400	-	-	3,445	-	(1)	(4,569)	
2	-	(2,101)	99	-	21,740	(80)	(19)	(8,900)	
95	143	30,595	534	415	50,197	(207)	(134)	(15,742)	
91	147	49,043	727	1,232	115,704	(304)	(291)	(30,690)	
-	-	1	-	-	37	-	-	(34)	
86	147	47,832	499	1,230	113,885	(292)	(286)	(29,779)	
10	46	4,176	17	76	4,183	23	83	4,297	9
4	14	2,151	8	8	2,564	7	8	2,738	10
2	1	618	8	4	844	10	5	718	13
16	61	6,945	33	88	7,591	40	96	7,753	
70	86	40,887	466	1,142	106,294	(332)	(382)	(37,532)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *
 מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות

מהשקעות אחרות

הכנסות אחרות

סך כל הכנסות (ההפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) 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 על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
1,829,399	1,858,676	1,907,404	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	מעבר נכסים למסלול (ממסלול) ויישום מודל מסלול תלוי גיל *
97,297	97,297	86,847	תקבולים מדמי גמולים
(57,793)	(58,894)	(59,044)	תשלומים לעמיתים
-	557	-	העברות צבירה לקופה
-	-	44	העברות מחברות ביטוח
7,082	2,692	1,763	העברות מקרנות פנסיה חדשות
27,301	5,434	4,372	העברות מקופות גמל
34,383	8,683	6,179	העברות בין מסלולים
(1,487)	(3,367)	(6,016)	העברות צבירה מהקופה
(1,499)	(2,246)	(5,058)	העברות לחברות הביטוח
(55,366)	(95,213)	(132,358)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(27,301)	(5,434)	(4,372)	העברות לקופות גמל
(85,653)	(106,260)	(147,804)	העברות בין מסלולים
(51,270)	(97,577)	(141,625)	העברות צבירה, נטו
41,043	107,902	(38,246)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
1,858,676	1,907,404	1,755,336	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

2016					2017					2018				
אלפי ש"ח														
קו הבריאות קד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	ללא מניות	כללי	קו הבריאות קד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות קד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות קד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60-50
-	-	-	11,736	1,817,663	6,302	31,145	1,821,229	8,563	35,096	1,863,745				
-	11,736	1,817,663	(11,736)	1,817,663	-	-	-	-	-	-				
838	1,192	95,267	-	-	2,405	2,191	92,701	4,037	1,202	81,608				
(17)	(2,292)	(55,484)	-	-	(37)	(1,195)	(57,662)	(20)	(1,799)	(57,225)				
-	-	-	-	-	-	-	557	-	-	-				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44				
348	287	6,447	-	-	6	-	2,686	64	238	1,461				
5,093	21,373	835	-	-	927	3,823	684	717	2,866	789				
5,441	21,660	7,282	-	-	933	3,823	3,927	781	3,104	2,294				
-	-	(1,487)	-	-	-	-	(3,367)	-	-	(6,016)				
-	(32)	(1,467)	-	-	(35)	(96)	(2,115)	(173)	(146)	(4,739)				
(28)	(326)	(55,012)	-	-	(787)	(1,914)	(92,512)	(1,352)	(2,389)	(128,617)				
(2)	(879)	(26,420)	-	-	(684)	-	(4,750)	(789)	(14)	(3,569)				
(30)	(1,237)	(84,386)	-	-	(1,506)	(2,010)	(102,744)	(2,314)	(2,549)	(142,941)				
5,411	20,423	(77,104)	-	-	(573)	1,813	(98,817)	(1,533)	555	(140,647)				
70	86	40,887	-	-	466	1,142	106,294	(332)	(382)	(37,532)				
6,302	31,145	1,821,229	-	-	8,563	35,096	1,863,745	10,715	34,672	1,709,949				

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
 מעבר נכסים למסלול (ממסלול) ויישום מודל מסלול
 תלוי גיל *
 תקבולים 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 (הפסדים) השנה
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* ראה ביאור 1א 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

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").

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.

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

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

המתפעל – בנק הפועלים בע"מ עד ליום 31 בדצמבר 2018. החל מיום 1 בינואר 2019 שירות זה ניתן לחברה על ידי חברת לאומי שש"ה.

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 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.

קו הבריאות חברה 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 נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (התשס"ה), לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט 2009 (להלן "תקנות חישוב שווי") ולהוראות אגף שוק ההון ובפרט חוזר 2018-9-10.
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:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

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

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

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר.

ניירות ערך דלי סחירות - 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 המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה. 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 המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים, אשר זכתה במכרז שפורסם ע"י הממונה.

חוזים עתידיים לא סחירים

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

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

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

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
(0.30)	0.30	1.20
(1.49)	(9.83)	8.10

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

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	100
1,442	1,742
143	95
29	52
<u>1,614</u>	<u>1,989</u>

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל
החזרי עמלות לקבל **
אחרים

** כולל יתרה בסך 71 אלפי ש"ח בגין תעודות סל "פסגות" - צד קשור (שנה קודמת - 66 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					
2017			2018		
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
-	-	-	(7)	(4)	111
4	6	1,432	7	10	1,725
-	1	142	-	-	95
-	5	24	28	-	24
4	12	1,598	28	6	1,955

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
ריבית ודיבידנד לקבל
החזרי עמלות לקבל
אחרים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
488,988	422,569
547,369	491,358
1,036,357	913,927

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר					
2017			2018		
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
1,667	17,691	469,630	1,935	16,838	403,796
826	7,649	538,894	1,298	6,941	483,119
2,493	25,340	1,008,524	3,233	23,779	886,915

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
19,242	25,995
3,113	1,731
18,903	19,039
41,258	46,765

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
19,242	87	25,908
3,113	-	1,731
18,903	-	19,039
41,258	87	46,678

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

* בשנת החשבון הקודמת הותרות הינן בגין המסלול הכללי בלבד

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
288,323	326,821

מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר				
2017		2018		
אלפי ש"ח				
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
1,628	286,695	2,383	256	324,182

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
390,454	278,407
34,851	46,973
10,814	9,591
436,119	334,971
74,413	111,209
2,784	-
77,197	111,209
513,316	446,180

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה

חוזים עתידיים

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(156,247)	(168,068)

מטבע זר

קו הבריאות חברה 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

2017		2018			
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
השקעות אחרות סחירות					
תעודות סל					
3,835	6,295	380,324	4,219	7,119	267,069
-	-	34,851	38	-	46,935
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות					
40	174	10,600	39	173	9,379
<u>3,875</u>	<u>6,469</u>	<u>425,775</u>	<u>4,296</u>	<u>7,292</u>	<u>323,383</u>
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה					
-	-	74,413	-	-	111,209
חוזים עתידיים					
9	-	2,775	-	-	-
<u>9</u>	<u>-</u>	<u>77,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,209</u>
<u><u>3,884</u></u>	<u><u>6,469</u></u>	<u><u>502,963</u></u>	<u><u>4,296</u></u>	<u><u>7,292</u></u>	<u><u>434,592</u></u>

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר			
2017		2018	
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 50-60	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 50-60
אלפי ש"ח			
<u>(665)</u>	<u>(155,582)</u>	<u>(884)</u>	<u>(167,184)</u>

מטבע זר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
139	-
198	125
12	33
-	4,043
<u>349</u>	<u>4,201</u>

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

ליום 31 בדצמבר

2017		2018	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50
6	8	125	-
-	1	197	-
2	4	6	-
-	-	-	26
<u>8</u>	<u>13</u>	<u>328</u>	<u>26</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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
4,232	4,276	4,403

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
%		
2	2	2
0.23	0.24	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% (2017 - 0.24% ; 2016 - 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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
366	282	369
47	25	19
1,042	1,555	1,686
714	718	679
<u>1,756</u>	<u>2,273</u>	<u>2,365</u>
<u>2,169</u>	<u>2,580</u>	<u>2,753</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת		
2016	2017	2018
0.02%	0.01%	0.02%
*-	*-	*-
0.06%	0.08%	0.09%
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

* 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

2016		2017		2018	
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
4	9	353	3	2	277
-	4	43	-	4	21
-	-	1,042	-	-	1,555
-	1	713	5	2	711
-	1	1,755	5	2	2,266
4	14	2,151	8	8	2,564

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך סך הנכסים

2016		2017		2018	
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
**7.55%	0.08%	0.02%	0.04%	0.01%	0.02%
-	0.03%	*-	-	0.01%	*-
-	-	0.06%	-	-	0.08%
-	0.01%	0.04%	0.07%	0.01%	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

* 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	2014	2015	2016	2017	2018	
%	%	%	%	%	%	
*	6.40	1.49	*	*	*	מסלול כללי
*	0.05	(0.65)	*	*	*	מסלול ללא מניות
*	-	-	2.57	6.19	(1.94)	קו הבריאות 60-50
*	-	-	1.08	3.74	(0.87)	קו הבריאות 60 ומעלה
*	-	-	4.24	6.78	(2.48)	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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,110	912
112,013	70,480
(139)	100

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
62	50	23
4,232	4,276	4,403

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 2019 ולפיכך הכנסותיה בארץ פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
621	856	733

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 2018 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-8 אלפי ש"ח) הינו כ-81 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 45,816 אלפי ש"ח (2017 - 32,210 אלפי ש"ח).