

דו"ח שנתי של קופת גמל

2019

"קו הבראות" - 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 - 2019:
5	4. 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

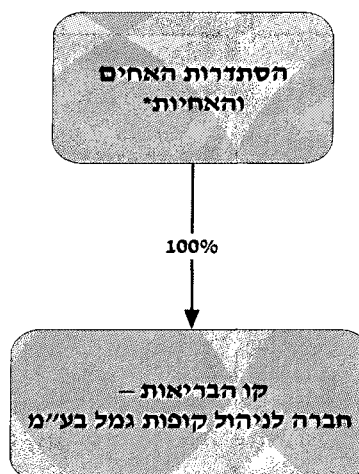
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

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 המנהלה את הקופה:** "קו הבריאות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ קוד הקופה: 512008335-0000000000301-0301-000
- 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 2018 שלושה מסלולי השקעה:

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

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 הוחלף תקנון הקופה בתקנון תקני חדש והחל 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 2019, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים	
כאחוזים	
31.12.19	מסלול
32.53	מסלול לבני 50 עד 60
73.43	מסלול לבני 60 ומעלה
5.21	מסלול לבני 50 ומטה

2. משך חיים ממוצע של חיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונתיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2019 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע	
שנים	
31.12.2019	מסלול
7.49	מסלול לבני 50 עד 60
5.87	מסלול לבני 60 ומעלה
13.49	מסלול לבני 50 ומטה

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

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2019:

מספר השבונות העמיתים	לתהילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	45,163	954	3,626	42,491
עצמאיים	2,806	3	276	2,533
סה"כ	47,969	957	3,902	45,024

4. ניתוח זבויות עמיתים:

ליום 31 לדצמבר 2018		ליום 31 לדצמבר 2019		
מספר	סך נכסים נטו, חשבונות	מספר	סך נכסים נטו, חשבונות	
15,113	891,538	15,178	924,964	חשבונות פעילים
29,911	1,816,502	45,024	1,755,336	חשבונות לא פעילים (*)
45,024	2,708,040	60,142	3,510,670	סה"כ
13,690	27,646	14,013	6,917	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים בירתה של עד 8,000 ש"ח

5. **ניתוח והסברי הנהלה:** לדעת ההנהלה, הפעולות נעשו במהלך העסקים הרגיל של הקופה. יצויין כי הגידול במספרי חשבונות העמיתים כמפורט לעיל, הינו טכני בלבד במהותו נובע בעיקר כתוצאה מהבדל בהנחות ייסוד בבסיס מערכת התפעול של חברת התפעול הנכנסת מול חברת התפעול היוצאת.

ג. ניתוח מדיניות ההשקעה:

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה:

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת - ראה קישור.

מדיניות השקעה צפויה - קו הבריאות - 2019

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות:

הגידול בנכסי הקופה (בכל המסלולים) נובע מרווחים על השקעות העמיתים בקיזוז צבירה שלילית בהפקדות, משיכות והעברות העמיתים, למעט במסלול 50 ומטה אשר בו בנוסף לרווחים

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

על ההשקעות, הצבירה כאמור לעיל הייתה חיובית. במסלול 50-60 גידול בשיעור האפיק המנייתי ובצידו קיטון בהיקף ההחזקה בנכסי חוב שכירים, ביחס לתיק ההשקעות הכולל. במסלול 60 ומעלה גידול בכל אפיקי ההשקעה לרבות באפיק המנייתי בו משקיעה המסלול מזה כשנתיים. במסלול 50 ומטה גידול בכל אפיקי ההשקעה וכן השקעה באפיק נכסי חוב שאינם סחירים (שלא היה קיים במסלול זה בשנה קודמת) בסך של כ 60 אש"ח נכון ליום 31.12.19

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 2019			נזילות בשנים
נכסים, נטו אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	נכסים נזילים וסחירים מח"מ של עד שנה
14,043	35,771	1,579,202	
-	-	1,590	מח"מ מעל שנה אחרים
60	256	49,690	
21	(11)	135,880	
14,124	36,016	1,766,362	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	%	
2.75	89%	מסלול לבני 50 עד 60
1.35	99%	מסלול לבני 60 ומעלה
19.10	99%	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.

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 2019			
סה"כ	במט"ח או בהצמדה אליהם	למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח			
1,766,362	604,904	406,400	755,058
(238,299)	(238,299)		
מסלול לבני 50 עד 60			
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
מסלול לבני 60 ומעלה			
36,016	2,544	15,502	17,970
(27)	(27)		
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
מסלול לבני 50 ומטה			
14,124	4,213	3,195	6,716
סך נכסי קופת הגמל, נטו			
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			

ב) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2019	
1%	-1%
אחוזים	
2.65	-2.36
3.74	-3.41
2.47	-2.20

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60

תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה

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 הבריאות" - 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 2019					
ענף משק	נסחרות		נסחרות		
	במדד ת"א 125	במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	
%	אלפי ש"ח				% מסה"כ
בנקים	63,643		10,416	74,059	17.95%
ביטוח	10,691	483	3,488	14,662	3.55%
ביומד	3,986	306	16,761	21,053	5.10%
טכנולוגיה	37,316	474	17,286	55,076	13.35%
מסחר ושרותים	21,869	7,764	62,680	92,313	22.37%
נדלן ובינוי	51,902	5,991	7,476	65,369	15.84%
תעשייה	15,170	1,899	5,490	22,559	5.47%
השקעה ואחזקות	10,891	7,879	18,770	44,430	10.77%
נפט גז	24,263	2,092	18,075	44,430	10.77%
אחר			1,728	4,373	1.06%
סך הכל	239,731	26,888	1,728	412,664	100.00%

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

מסלול לבני 60 ומעלה					
ליום 31 בדצמבר 2019					
%	סה"כ	נסחרות במדד		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחוו"ל	מניות היתר		
מסה"כ	אלפי ש"ח				<u>ענף משק</u>
32.76%	209			209	בנקים
3.13%	20			20	ביטוח
1.72%	11	5		6	ביומד
11.29%	72			72	טכנולוגיה
3.13%	20			20	מסחר ושרותים
26.18%	167		25	142	נדל" ובניוי
3.13%	20			20	תעשייה
4.55%	29			29	השקעה ואחזקות
9.72%	62			62	נפט גז
4.39%	28	28			אחר
100.00%	638	33	25	580	סך הכל

מסלול לבני 50 ומטה					
ליום 31 בדצמבר 2019					
%	סה"כ	נסחרות במדד מניות		נסחרות במדד ת"א 125	
		בחוו"ל	היתר		
מסה"כ	אלפי ש"ח				<u>ענף משק</u>
19.60%	649	60		589	בנקים
3.80%	126	24	4	98	ביטוח
4.62%	153	106	2	45	ביומד
13.19%	437	74	4	359	טכנולוגיה
18.51%	613	386	50	177	מסחר ושרותים
17.21%	570	55	38	477	נדל" ובניוי
4.95%	164	31	11	122	תעשייה
7.00%	232		130	102	השקעה ואחזקות
10.57%	350	102	22	226	נפט גז
0.54%	18	18			אחר
100%	3,312	856	261	2,195	סך הכל

"קו הבריאות" - 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 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>
837,006	49,690	787,316	בארץ
30,618		30,618	בחו"ל
<u>867,624</u>	<u>49,690</u>	<u>817,934</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>
26,786	256	26,530	בארץ
-			בחו"ל
<u>26,786</u>	<u>256</u>	<u>26,530</u>	סה"כ נכסי חוב
			<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>
4,634	60	4,574	בארץ
-			בחו"ל
<u>4,634</u>	<u>60</u>	<u>4,574</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 2019			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני עד 60	
2,973	18,670	409,891	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
1,129	5,971	254,827	AA ומעלה
459	1,807	118,421	BBB עד A
5	54	1,830	נמוך מ- BBB
8	28	2,347	לא מדורג
4,574	26,530	787,316	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
32	181	19,013	AA ומעלה
28	75	7,640	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ- BBB
-	-	3,455	לא מדורג
		19,582	הלוואות לעמיתים
			הלוואות לאחרים
60	256	49,690	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
4,634	26,786	837,006	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 2019
דירוג בינלאומי (*)
אלפי ש"ח
מסלול לבני 50 עד 60

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:

	A ומעלה
20,401	BBB
10,217	נמוך מ-BBB
	לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

30,618

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

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

-

30,618

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

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

(3) שיעורי 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 הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

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

א. מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2019			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול 50-60	
אחוזים			
0.96%	1.00%	0.43%	AA ומעלה
1.41%	1.41%	5.80%	A
0.00%	0.00%	5.69%	BBB
0.00%	0.00%	0.01%	נמוך מ- BBB
0.00%	0.00%	4.64%	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 ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2019						
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	ענף משק
0.00%		0.00%		0.17%	1,440	אגריה
11.80%	547	12.58%	3,370	15.81%	137,148	בנקים
5.37%	249	2.25%	603	6.39%	55,398	ביטוח
0.00%		0.00%		0.16%	1,367	ביומד
0.00%		0.00%		0.00%		טכנולוגיה
3.69%	171	4.32%	1,158	7.78%	67,543	מסחר ושרותים
9.41%	436	7.29%	1,952	11.87%	102,999	נדל" ובינוי
2.76%	128	1.08%	289	1.80%	15,604	תעשייה
0.93%	43	0.91%	243	1.90%	16,459	השקעה ואחזקות
1.88%	87	1.87%	502	4.94%	42,847	נפט גז
0.00%		0.00%		1.95%	16,928	אחר
64.16%	2,973	69.70%	18,669	47.24%	409,891	אגח ממשלתי
100%	4,634	100%	26,786	100%	867,624	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 :

מסלול 50-60 - ליום 31 בדצמבר 2019									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
1,032,414	(238,299)	1,270,713	175,927	-	4,989	283,026	396,880	409,891	ישראל
346,212	-	346,212	13,478	8,002	204,715	84,568	35,449	-	ארה"ב
27,426	-	27,426	-	-	7,492	19,934	-	-	סין
12,547	-	12,547	-	-	10,986	1,561	-	-	גרמניה
12,308	-	12,308	-	-	7,392	4,916	-	-	איחפה
97,156	-	97,156	10,291	43,682	19,365	18,659	5,159	-	אחר
1,528,063	(238,299)	1,766,362	199,696	51,684	254,939	412,664	437,488	409,891	סה"כ

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

מסלול לבני 60 ומעלה :

מסלול 60 ומעלה - ליום 31 בדצמבר 2019									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
33,235	(27)	33,262	865	-	5,208	574	7,945	18,670	ישראל
2,151	-	2,151	-	-	1,944	36	171	-	ארה"ב
148	-	148	-	-	120	28	-	-	גרמניה
80	-	80	-	-	80	-	-	-	יפו
67	-	67	-	-	67	-	-	-	סין
308	-	308	184	-	124	-	-	-	אחר
35,989	(27)	36,016	1,049	-	7,543	638	8,116	18,670	סה"כ

מסלול לבני 50 ומטה :

מסלול 50 ומטה - ליום 31 בדצמבר 2019									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סך חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ₪									
10,014	-	10,014	1,038	-	1,857	2,536	1,610	2,973	ישראל
3,323	-	3,323	1	-	2,790	481	51	-	ארה"ב
157	-	157	-	-	32	125	-	-	סין
131	-	131	-	-	95	36	-	-	איחופה
79	-	79	-	-	68	11	-	-	גרמניה
420	-	420	46	41	210	123	-	-	אחר
14,124	-	14,124	1,085	41	5,052	3,312	1,661	2,973	סה"כ

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

(ה) סיכונים תפעולים משפטיים:

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

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

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

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

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

+

כ"א אילנה

22.03.2020

אילנה כהן, מנכ"ל

שרה נועם

22.03.2020

שרה נועם, יו"ר הדירקטוריון

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

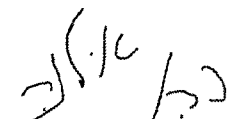
הצהרה (certification)

הצהרת מנכ"ל

אני, אילנה כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון " (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (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 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-
(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.

22/03/2020

תאריך

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

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

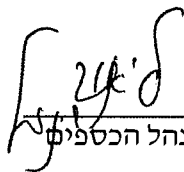
הצהרה (certification)

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 2019 (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; 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 הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 – רו"ח, מנהל הכספים

22/03/2020

תאריך

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

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על 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 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

11-2

כא/אילוב

_____ (חתימה)	שרה נועם	מ"מ יו"ר הדירקטוריון :
_____ (חתימה)	אילנה כהן	מנכ"ל :
_____ (חתימה)	רו"ח, ליאור שינמל	מנהל הכספים :

תאריך אישור הדוח: 22/03/2020

קו הבריאות - הברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

קו הבריאות - הברה לניהול קובות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קובת גמל לתגמולים, לביצועיים ולהסבון

דוחות פספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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
10-26	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

בניהול קו הבריאות – הברה 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 2019 ו- 2018 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

רואי חשבון

תל-אביב: 22 מרץ 2020

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

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 2019 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

22.3.2020
תאריך

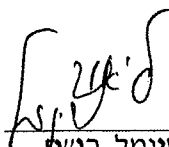
קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
 =====
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

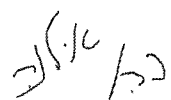
דוחות על המצב הכספי

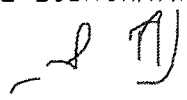
מצרפי

ליום 31 כדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
23,855	34,299		רכוש שוטף
1,989	1,373	3	מזומנים ושווי מזומנים
25,844	35,672		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
913,927	849,038	4	נכסי חוב סחירים
46,765	50,006	5	נכסי חוב שאינם סחירים
326,821	416,614	6	מניות
446,180	466,440	7	השקעות אחרות
1,733,693	1,782,098		סך כל השקעות פיננסיות
1,759,537	1,817,770		סך כל נכסים
			התחייבויות וזכויות העמיתים
4,201	1,268	8	זכאים ויתרות זכות
1,755,336	1,816,502		זכויות העמיתים
1,759,537	1,817,770		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ליאור שינמל, רו"ת
 מנהל הכספים


 אילנה כהן
 מנכ"ל


 שרה נועם
 יו"ר הדירקטוריון

22 במרץ 2020
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

דוחות על המצב הכספי

לפי מסלולים

		2018		2019			
		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
סה"כ	הבריאות הגמלה	קו הבריאות הגמלה	קו הבריאות הגמלה	סה"כ	קו הבריאות הגמלה	קו הבריאות הגמלה	קו הבריאות הגמלה
23,855	801	3,253	19,801	34,299	1,011	869	32,419
1,989	28	6	1,955	1,373	37	13	1,323
<u>25,844</u>	<u>829</u>	<u>3,259</u>	<u>21,756</u>	<u>35,672</u>	<u>1,048</u>	<u>882</u>	<u>33,742</u>
913,927	3,233	23,779	886,915	849,038	4,574	26,530	817,934
46,765	-	87	46,678	50,006	60	256	49,690
326,821	2,383	256	324,182	416,614	3,312	638	412,664
446,180	4,296	7,292	434,592	466,440	5,140	7,721	453,579
<u>1,733,693</u>	<u>9,912</u>	<u>31,414</u>	<u>1,692,367</u>	<u>1,782,098</u>	<u>13,086</u>	<u>35,145</u>	<u>1,733,867</u>
<u>1,759,537</u>	<u>10,741</u>	<u>34,673</u>	<u>1,714,123</u>	<u>1,817,770</u>	<u>14,134</u>	<u>36,027</u>	<u>1,767,609</u>
4,201	26	1	4,174	1,268	10	11	1,247
1,755,336	10,715	34,672	1,709,949	1,816,502	14,124	36,016	1,766,362
<u>1,759,537</u>	<u>10,741</u>	<u>34,673</u>	<u>1,714,123</u>	<u>1,817,770</u>	<u>14,134</u>	<u>36,027</u>	<u>1,767,609</u>

* ראה ביאור א1 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 כיום			כאור	
31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(2,086)	962	38		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים *
				מהשקעות:
41,233	(1,633)	50,615		מנכסי חוב סחירים
3,445	(4,570)	3,869		מנכסי חוב שאינם סחירים
21,839	(8,999)	70,890		ממניות
51,146	(16,083)	60,218		מהשקעות אחרות
<u>117,663</u>	<u>(31,285)</u>	<u>185,592</u>		
37	(34)	-		הכנסות אחרות
<u>115,614</u>	<u>(30,357)</u>	<u>185,630</u>		סך כל הכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
4,276	4,403	4,861	9	דמי ניהול
2,580	2,753	3,375	10	הוצאות ישירות
856	733	801	13	מסים
<u>7,712</u>	<u>7,889</u>	<u>9,037</u>		סך כל ההוצאות
<u>107,902</u>	<u>(38,246)</u>	<u>176,593</u>		עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מטי"ח

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

**דוחוח הכנסות והוצאות
לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

		2018			2019		
		אלפי ש"ח					
	2017	2018	2018	2019	2019	2019	באור
קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו
הבריאות 50 ומטה	קו 60 ומעלה	קו 50 ומטה	קו 60 ומעלה	קו 50 ומטה	קו 60 ומעלה	קו 60 ומעלה	קו 60-50
(228)	(2)	12	5	945	(7)	(1)	46
94	817	(17)	(137)	(1,479)	227	1,335	49,053
-	-	-	(1)	(4,569)	1	7	3,861
99	-	(80)	(19)	(8,900)	546	56	70,288
534	415	(207)	(134)	(15,742)	713	789	58,716
<u>727</u>	<u>1,232</u>	<u>(304)</u>	<u>(291)</u>	<u>(30,690)</u>	<u>1,487</u>	<u>2,187</u>	<u>181,918</u>
-	-	-	-	(34)	-	-	-
<u>499</u>	<u>1,230</u>	<u>(292)</u>	<u>(286)</u>	<u>(29,779)</u>	<u>1,480</u>	<u>2,186</u>	<u>181,964</u>
17	76	23	83	4,297	33	100	4,728
8	8	7	8	2,738	11	10	3,354
8	4	10	5	718	16	7	778
<u>33</u>	<u>88</u>	<u>40</u>	<u>96</u>	<u>7,753</u>	<u>60</u>	<u>117</u>	<u>8,860</u>
<u>466</u>	<u>1,142</u>	<u>(332)</u>	<u>(382)</u>	<u>(37,532)</u>	<u>1,420</u>	<u>2,069</u>	<u>173,104</u>

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לשנה

הכנסות אחרות
סך כל הכנסות (ההפסדים)
הוצאות
 דמי ניהול
 הוצאות ישירות
 מסים
סך כל הוצאות

הכאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מטי"ח

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,858,676	1,907,404	1,755,336	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
97,297	86,847	80,255	תקבולים מדמי גמולים
(58,894)	(59,044)	(73,140)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צנידה לקופה</u>
557	-	-	העברות מחברות ביטוח
-	44	42	העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,692	1,763	1,408	העברות מקופות גמל
5,434	4,372	7,391	העברות בין מסלולים
8,683	6,179	8,841	
			<u>העבדות צבירה מהקופה</u>
(3,367)	(6,016)	(3,304)	העברות לחברות הביטוח
(2,246)	(5,058)	(1,860)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(95,213)	(132,358)	(118,828)	העברות לקופות גמל
(5,434)	(4,372)	(7,391)	העברות בין מסלולים
(106,260)	(147,804)	(131,383)	
(97,577)	(141,625)	(122,542)	העברות צבירה, נטו
107,902	(38,246)	176,593	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
1,907,404	1,755,336	1,816,502	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

		2019									
		2018					2017				
		אלפי ש"ח									
	קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו	קו
	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות
	60-50	60	60-50	60	60-50	60	60-50	60	60-50	60	60-50
סה"כ	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה
1,858,676	6,302	31,145	1,821,229	8,563	35,096	1,863,745	1,755,336	10,715	34,672	1,709,949	1,709,949
97,297	2,405	2,191	92,701	4,037	1,202	81,608	80,255	3,669	1,265	75,321	75,321
(58,894)	(37)	(1,195)	(57,662)	(20)	(1,799)	(57,225)	(73,140)	(59)	(3,100)	(69,981)	(69,981)
557	-	-	557	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	44	42	-	-	-	42
2,692	6	-	2,686	64	238	1,461	1,408	191	116	1,101	1,101
5,434	927	3,823	684	717	2,866	789	7,391	708	4,724	1,959	1,959
8,683	933	3,823	3,927	781	3,104	2,294	8,841	899	4,840	3,102	3,102
(3,367)	-	-	(3,367)	-	-	(6,016)	(3,304)	(8)	-	(3,296)	(3,296)
(2,246)	(35)	(96)	(2,115)	(173)	(146)	(4,739)	(1,860)	(41)	-	(1,819)	(1,819)
(95,213)	(787)	(1,914)	(92,512)	(1,352)	(2,389)	(128,617)	(118,828)	(628)	(3,614)	(114,586)	(114,586)
(5,434)	(684)	-	(4,750)	(789)	(14)	(3,569)	(7,391)	(1,843)	(116)	(5,432)	(5,432)
(106,260)	(1,506)	(2,010)	(102,744)	(2,314)	(2,549)	(142,941)	(131,383)	(2,520)	(3,730)	(125,133)	(125,133)
(97,577)	(573)	1,813	(98,817)	(1,533)	555	(140,647)	(122,542)	(1,621)	1,110	(122,031)	(122,031)
107,202	466	1,142	106,294	(332)	(382)	(37,532)	176,593	1,420	2,069	173,104	173,104
1,907,404	8,563	35,096	1,863,745	10,715	34,672	1,709,949	1,816,502	14,124	36,016	1,766,362	1,766,362

זכויות העמיהים ליום 1 בינואר של השנה
 תקבילים מדמי גמולים
 השלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופת
 העברות מהעברות ביטוח
 העברות מקופות פנסיה חדשות
 העברות מקופות גמל
 העברות בין מסלולים

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

העבורה צבירה, נטו
 עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
 זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

כאוד 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 כדוחות כספיים אלה -

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

ההכרה 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.

הוק 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.

דשות 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), התשי"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 (המשד)

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, 2019 ו-2018 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות כסעיף זה:

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

ב. שווי מזומנים:

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

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים בארץ

- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח.

ניירות ערך סחירים בחו"ל

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הבספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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.
- 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.

מניות לא סחירות - מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה.
ניירות ערך מורכבים - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממניפק הנכס.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחקבון

באורים לדוחות הבספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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 גבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
0.30	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

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>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
100	-
1,742	1,079
95	266
52	28
<u>1,989</u>	<u>1,373</u>

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

* כולל יתרה בסך 65 אלפי ש"ח בגין קרנות סל "פסגות" - צד קשור (שנה קודמת - 71 אלפי ש"ח).

קו הפריאות חברה לניהול קופות גמל פע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולהקפנו

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ה					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
(7)	(4)	111	-	-	-
7	10	1,725	7	10	1,062
-	-	95	2	3	261
28	-	24	28	-	-
<u>28</u>	<u>6</u>	<u>1,955</u>	<u>37</u>	<u>13</u>	<u>1,323</u>

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

באור 4- נבטי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ה	
422,569	431,534
<u>491,358</u>	<u>417,504</u>
<u>913,927</u>	<u>849,038</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ה					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
1,935	16,838	403,796	2,973	18,670	409,891
<u>1,298</u>	<u>6,941</u>	<u>483,119</u>	<u>1,601</u>	<u>7,860</u>	<u>408,043</u>
<u>3,233</u>	<u>23,779</u>	<u>886,915</u>	<u>4,574</u>	<u>26,530</u>	<u>817,934</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קובות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קובת גמל לתגמולים, לביצויים ולחסכון

באורים לדוחות חבספיים

באור 5 - נבסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
25,995	29,761
1,731	663
19,039	19,582
46,765	50,006

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

קו הבריאות חברה לניהול קובות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קובת גמל לתגמולים, לביצועיים ולהקבון

באורים לדוחות הכספיים

כאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר				
2018		2019		
אלפי ש"ח				
קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
87	25,908	60	256	29,445
-	1,731	-	-	663
-	19,039	-	-	19,582
87	46,678	60	256	49,690

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

כאור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
326,821	414,886
-	1,728
326,821	416,614

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר					
2018		2019			
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
2,383	256	324,182	3,312	638	410,936
-	-	-	-	-	1,728
2,383	256	324,182	3,312	638	412,664

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולהקכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשד)

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
278,407	267,534
46,973	51,725
9,591	9,899
-	290
<u>334,971</u>	<u>329,448</u>
111,209	133,999
-	2,365
-	7
-	621
<u>111,209</u>	<u>136,992</u>
<u>446,180</u>	<u>466,440</u>

השקעות אהרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות ואופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מוצרים מובנים
אופציות
חוזים עתידיים

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(168,068)	(238,326)

מטבע זר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחספון

באורים לדוחות הכספיים

באוד 7 - השקעות אחרות (המשד)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2018		2019			
אלפי ש"ח					
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
4,219	7,119	267,069	5,052	7,543	254,939
38	-	46,935	41	-	51,684
39	173	9,379	41	178	9,680
-	-	-	3	-	287
<u>4,296</u>	<u>7,292</u>	<u>323,383</u>	<u>5,137</u>	<u>7,721</u>	<u>316,590</u>
-	-	111,209	-	-	133,999
-	-	-	-	-	2,365
-	-	-	-	-	7
-	-	-	3	-	618
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,209</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>136,989</u>
<u>4,296</u>	<u>7,292</u>	<u>434,592</u>	<u>5,140</u>	<u>7,721</u>	<u>453,579</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות ואופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מוצרים מובנים
אופציות
חוזים עתידיים

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר

2018		2019			
קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50-60	קו הבריאות עד 50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50-60
אלפי ש"ח					
(884)	-	(167,184)	(471)	(27)	(238,299)

מטבע זר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

כאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
-	100	קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
125	-	מוסדות ממשלתיים
-	147	מס הכנסה
33	32	אחרים
4,043	989	התחייבויות בגין חוזים עתידיים
<u>4,201</u>	<u>1,268</u>	

ליום 31 בדצמבר

2018		2019				
אלפי ש"ח						
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	
-	-	-	7	8	85	קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
-	1	124	-	-	-	מוסדות ממשלתיים
-	-	-	(4)	3	148	מס הכנסה
-	-	33	-	-	32	אחרים
26	-	4,017	7	-	982	התחייבויות בגין חוזים עתידיים
<u>26</u>	<u>1</u>	<u>4,174</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>1,247</u>	

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולהקבנו

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ה		
4,276	4,403	4,861

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
%		
2	2	2
0.24	0.23	0.26

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 0.26% (2018 - 0.23% ; 2017 - 0.24%) 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 ולהקבון

באורים לדוחות הכספיים

באוד 10 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
282	369	376	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
25	19	31	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
1,555	1,686	2,272	בגין חשקעה בקרנות השקעה
666	650	618	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל *
52	29	78	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *
<u>2,273</u>	<u>2,365</u>	<u>2,968</u>	
<u>2,580</u>	<u>2,753</u>	<u>3,375</u>	סך הכל הוצאות ישיבות

* מספרי השוואה מויינו מחדש

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
2017	2018	2019	
0.01%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני :
0.08%	0.09%	0.13%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04%	0.04%	0.03%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	0.01%	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* הינו קטן מ-0.01%

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (תמשך)

לשנה שהסתיימה ביום

		2018		2019	
		אלפי ש"ח			
		31 בדצמבר	31 בדצמבר		
	2017				
קו	קו	קו	קו	קו	קו
קו הבריאות 60	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
3	2	2	3	7	361
4	277	4	2	8	31
-	21	-	15	-	-
-	1,555	-	1,686	-	2,272
5	659	4	644	4	612
-	52	-	29	-	78
5	2,266	4	2,359	4	2,962
8	2,564	7	2,738	11	3,354

שיעור מתוך סך הנכסים

		2018		2019	
		%		%	
	2017				
קו	קו	קו	קו	קו	קו
קו הבריאות 60	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 50 עד 60	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
0.04%	0.01%	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%
-	0.01%	-	0.01%	-	*-
0.06%	-	-	0.09%	0.03%	0.13%
*-	0.01%	0.05%	0.04%	*-	0.04%
-	*-	*-	*-	-	0.01%

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

בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל *
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

* מספדי השוואה מויינו מחדש

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

בגין השקעה בקרנות השקעה
 בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
 בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* הינו קטן מ- 0.01%

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולהקבון

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2015	2016	2017	2018	2019
%	%	%	%	%	%
*	1.49	*	*	*	*
*	(0.65)	*	*	*	*
*	-	2.57	6.19	(1.94)	10.69
*	-	1.08	3.74	(0.87)	6.04
*	-	4.24	6.78	(2.48)	12.99

מסלול כללי
מסלול ללא מניות
קו הבריאות 60-50
קו הבריאות 60 ומעלה
קו הבריאות עד 50

* ראה באור 1א בדבר שינוי מסלולי ההשקעה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחקכון

באודים לדוחות הבספיים

באור 12 - יתדות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,110	174
112,013	44,091
100	(100)

יתרות השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות "פסגות":

קרן השקעה בלתי סחירה

קרנות סל*

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

* כולל יתרת חובה צד קשור בגין קרנות סל

(**) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 62,382 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
62	50	43
4,276	4,403	4,861

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 2020 ולפיכך הכנסותיה בארץ פטורות ממס בהתאם לסעיף 219 לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
856	733	801

מהשקעות בניירות ערך זרים בחו"ל

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולהקבון

באורים לדוחות הבספיים

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 2019 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-11 אלפי ש"ח) הינו כ-334 אלפי ש"ח.

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 63,393 אלפי ש"ח (2018 - 45,816 אלפי ש"ח).

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולהקכו

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - אירועים לאחר האריך המאזן

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. אירועים אלו הביאו לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד למדיניות אוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים.

כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית. החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קופת הגמל, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/01/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרמיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכים לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה וקופת הגמל ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי קופת הגמל הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל.

ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה לא מהותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי קופת הגמל ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון ליום 18/03/2020, אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי קופת הגמל הינו כ 17%.