

דו"ח שנתי של קופת גמל

2020

"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 - 2020:
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 גיאוגרפיים:
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

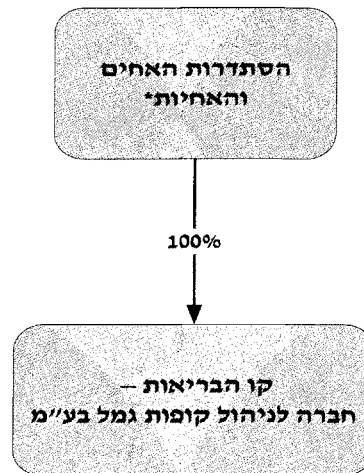
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

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: 512008335-0000000000301-0301-000
- 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 2020 שלושה מסלולי השקעה:

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

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 2020, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים באחוזים	
31.12.20	מסלול
33.63	מסלול לבני 50 עד 60
72.81	מסלול לבני 60 ומעלה
4.07	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 31.12.2020 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
31.12.2020	מסלול
3.27	מסלול לבני 50 עד 60
0.77	מסלול לבני 60 ומעלה
21.30	מסלול לבני 50 ומטה

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

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2020:

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	42,491	749	4,438	38,802
עצמאיים	2,533	10	298	2,245
סה"כ	45,024	759	4,736	41,047

4. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 לדצמבר 2019		ליום 31 לדצמבר 2020		
מספר	סך נכסים נטו, חשבונות באלפי ש"ח	מספר	סך נכסים נטו, חשבונות באלפי ש"ח	
13,832	863,396	15,113	891,538	חשבונות פעילים
27,215	867,137	29,911	924,964	חשבונות לא פעילים (*)
41,047	1,730,533	45,024	1,816,502	סה"כ
12,251	24,354	13,690	27,646	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים בירתה 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 - ראה קישור.

מדיניות השקעה צפויה - קו הבריאות - 2020

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות:

הקיטון בנכסי הקופה נובע מצבירה שלילית בהפקדות, משיכות והעברות העמיתים, אשר הייתה גבוהה יותר מרווחי הקופה בשנת הדוח. יצוין כי במסלול 50 ומטה ובמסלול 60 ומעלה הן הצבירה בזכויות העמיתים לפני חלוקת רווחים והן רווחי המסלול היו חיוביים בעוד שבמסלול 50-60, הצבירה לפני חלוקת רווחים הייתה שלילית והרווחים על ההשקעות היו חיוביים.

"קו הבריאות" - 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 2020

נכסים, נטו אלפי ש"ח			נזילות בשנים
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
16,561	36,610	1,485,590	נכסים נזילים וסחירים
20	62	10,890	מח"מ של עד שנה
-	60	28,186	מח"מ מעל שנה
(25)	(41)	152,620	אחרים
16,556	36,691	1,677,286	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	%	
2.63	89%	מסלול לבני 50 עד 60
1.37	100%	מסלול לבני 60 ומעלה
24.56	100%	מסלול לבני 50 ומטה

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

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

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

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 2020				
לא צמוד	למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליהם	סה"כ	
אלפי ש"ח				
				מסלול לבני 50 עד 60
610,525	423,221	643,540	1,677,286	סך נכסי קופת הגמל, נטו
		(27,609)	(27,609)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול לבני 60 ומעלה
15,980	17,010	3,701	36,691	סך נכסי קופת הגמל, נטו
		(67)	(67)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
				מסלול לבני 50 ומטה
6,275	3,924	6,357	16,556	סך נכסי קופת הגמל, נטו
		(2,541)	(2,541)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ב) סיכון ריבית -

ליום 31 בדצמבר 2020	
1%	-1%
אחוזים	

2.02	-1.83	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 50 עד 60
3.31	-2.99	תשואת תיק ההשקעות מסלול לבני 60 ומעלה
1.67	-1.51	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

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

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

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

הסכומים המוצגים בסעיף זה הינן בגין אחזקה ישירות במניות בלבד וללא אחזקה עקיפה במניות המוצגות בסעיף "השקעות אחרות" ומוצגות ע"פ חוזר 2018-9-10.

מסלול לבני עד 60						
ליום 31 בדצמבר 2020						
ענף משק	נסחרות		נסחרות		סה"כ	% מסה"כ
	במדד ת"א	במדד מניות	לא סחיר	בחו"ל		
	125	היתר	אלפי ש"ח			
בנקים	40,442	-	-	21,617	62,059	14.81%
ביטוח	12,700	482	-	-	13,182	3.15%
ביומד	5,155	2,544	-	14,984	22,683	5.41%
טכנולוגיה	47,273	4,287	-	34,381	85,941	20.51%
מסחר ושרותים	26,057	8,336	-	79,360	113,753	27.15%
נדלן ובינוי	40,481	7,137	-	2,919	50,537	12.06%
תעשייה	10,878	1,732	-	5,735	18,345	4.39%
השקעה ואחזקות	10,462	41	-	-	10,503	2.51%
נפט גז	6,190	8,137	-	27,590	41,917	10.01%
אחר	-	-	-	-	-	0.00%
סך הכל	199,638	32,696	-	186,586	418,920	100.00%

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

מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	%	נסחרות			ענף משק
		סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	
אלפי ש"ח					
205	24.73%	-	-	-	בנקים
96	11.58%	-	-	-	ביטוח
10	1.21%	5	-	-	ביומד
172	20.75%	-	-	-	טכנולוגיה
41	4.95%	-	-	-	מסחר ושרותים
199	24.00%	-	19	-	נדלן ובינוי
36	4.34%	-	-	-	תעשייה
41	4.94%	-	-	-	השקעה ואחזקות
29	3.50%	-	-	-	נפט גז
-	0.00%	-	-	-	אחר
829	100.00%	5	19	805	סך הכל

מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2020

מסה"כ	%	נסחרות			ענף משק
		סה"כ	בחוו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	
אלפי ש"ח					
754	19.74%	129	-	-	בנקים
174	4.55%	-	4	-	ביטוח
163	4.27%	83	18	-	ביומד
653	17.09%	174	38	-	טכנולוגיה
856	22.41%	526	65	-	מסחר ושרותים
583	15.26%	21	55	-	נדלן ובינוי
182	4.76%	31	11	-	תעשייה
98	2.57%	-	-	-	השקעה ואחזקות
357	9.35%	113	155	-	נפט גז
-	0.00%	-	-	-	אחר
3,820	100%	1,077	346	2,397	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 2020			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
			מסלול לבני 50 עד 60
732,855	37,588	695,267	בארץ
684		684	בחו"ל
733,539	37,588	695,951	סה"כ נכסי חוב
			מסלול לבני 60 ומעלה
26,929	122	26,807	בארץ
-			בחו"ל
26,929	122	26,807	סה"כ נכסי חוב
			מסלול לבני 50 ומטה
5,567	20	5,547	בארץ
-			בחו"ל
5,567	20	5,547	סה"כ נכסי חוב

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

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2020			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
			נכסי חוב סחירים בארץ
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
			AA ומעלה
			BBB עד A
			נמוך מ - BBB
			לא מדורג
			סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופק דונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
			AA ומעלה
			BBB עד A
			נמוך מ - BBB
			לא מדורג
			הלוואות לעמיתים
			הלוואות לאחרים
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			סך הכל נכסי חוב בארץ

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

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

ב. נכסי חוב בחו"ל

ליום 31 בדצמבר 2020	
דירוג בינלאומי (*)	
אלפי ש"ח	
מסלול לבני 50 עד 60	
684	
684	
	<p><u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u> אגרות חוב מממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג: A ומעלה BBB נמוך מ-BBB לא מדורג</p>
	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
	<p><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</p>
-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
684	

(*) 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. מסלולים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>			<u>נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):</u>
<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>	<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>	<u>מסלול 50-60</u>	
<u>אחוזים</u>			
0.73%	0.90%	0.54%	AA ומעלה
0.00%	0.00%	4.92%	A
0.00%	0.00%	4.59%	BBB
0.00%	0.00%	0.01%	נמוך מ - BBB
0.00%	0.00%	2.89%	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 ושאנם סחירים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>						<u>ענף משק</u>
<u>מסלול לבני 50 ומטה</u>		<u>מסלול לבני 60 ומעלה</u>		<u>מסלול לבני 50 עד 60</u>		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
0.00%	מסה"כ	0.00%	מסה"כ	0.00%	מסה"כ	אנרגיה
9.99%	556	12.45%	3,353	15.29%	112,177	בנקים
5.69%	317	2.51%	677	6.30%	46,188	ביטוח
0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	ביומד
0.18%	10	0.12%	31	0.17%	1,265	טכנולוגיה
3.45%	192	3.60%	970	4.51%	33,112	מסחר ושרותים
10.72%	597	8.69%	2,340	10.68%	78,324	נדל"ן ובינוי
2.71%	151	1.53%	412	0.86%	6,324	תעשייה
0.72%	40	0.85%	228	1.65%	12,135	השקעה ואחזקות
2.08%	116	1.45%	390	2.58%	18,901	נפט גז
0.00%	-	0.00%	-	2.36%	17,277	אחר
64.46%	3,588	68.80%	18,528	55.60%	407,836	אגח ממשלתי
100%	5,567	100%	26,929	100%	733,539	סך הכל

קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

4. סיכונים גיאוגרפיים:

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל- ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותנו 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 2020									
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
1,111,819	(27,609)	1,139,428	204,932	-	4,139	252,510	270,011	407,836	ישראל
349,952		349,952	24,486		190,995	121,830	12,641	-	ארה"ב
41,296	-	41,296	-	3,763	15,731	21,802	-	-	סין
15,627		15,627	4,015	3,129	6,744	1,739			אירופה
130,983		130,983		39,598	46,052	21,039	24,294		אחר
1,649,677	(27,609)	1,677,286	233,433	46,490	263,661	418,920	306,946	407,836	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2020								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
32,884	(67)	32,951	2,052	3,399	800	8,175	18,525	ישראל
3,023		3,023	1	2,772	24	226	-	ארה"ב
717		717	-	709	5	-	3	אחר
36,624	(67)	36,691	2,053	6,880	829	8,401	18,528	סה"כ

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

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"ב	נגזרים במונחי דלתא	סה"ב חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
7,857	(2,541)	10,398	713	-	1,346	2,833	1,919	3,587	ישראל
4,641		4,641	1	-	3,941	639	60	-	ארה"ב
395		395	-	-	273	122	-	-	סין
167		167	-	-	156	11	-	-	אירופה
955		955	-	35	704	215	-	1	אחר
14,015	(2,541)	16,556	714	35	6,420	3,820	1,979	3,588	סה"כ

(ה) סיכונים תפעולים משפטיים:

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

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

5. גורמי סיכון נוספים:

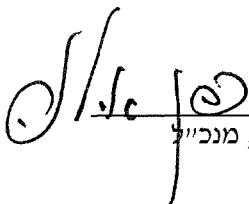
גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד.

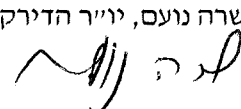
מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

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 הגמל:

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

24.03.2021

 אילנה כהן, מנכ"ל

24.03.2021
 שרה נועם, יו"ר הדירקטוריון


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

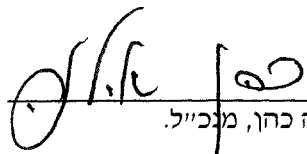
הצהרה (certification)

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 2020 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים 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.

24/03/2021

תאריך

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

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

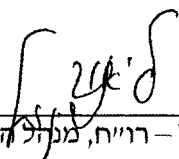
הצהרה (certification)

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 2020 (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 ברוח.
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 ולועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


ליאור שינמל – רו"ח, מנהל הכספים

24/03/2021

תאריך

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

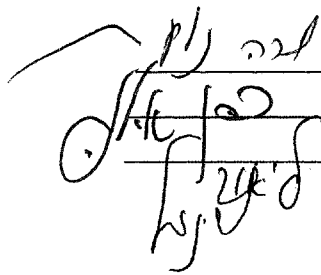
"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

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 והנהלה 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 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


(חתימה)
(חתימה)
(חתימה)

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

תאריך אישור הדוח: 24/03/2021

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>שער</u>
20	
21	תוכן דוח כספי
22-23	דוח רואי החשבון המבקרים
24-25	דוחות על המצב הכספי
26-27	דוחות הכנסות והוצאות
28-29	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
30-45	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 2020 ו-2019 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. 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 מיזגמית 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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.



רואי חשבון

תל-אביב: 24 מרץ 2021

לוטרברך 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 2020, 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 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.

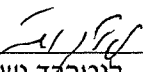
לוטרבך ושות'

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 2020 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

24.3.2021
תאריך

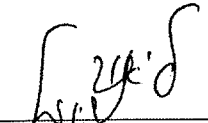
קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
 =====
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

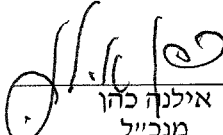
דוחות על המצב הכספי

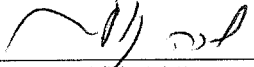
מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
34,299	46,523		רכוש שוטף
1,373	1,008	3	מזומנים ושווי מזומנים
35,672	47,531		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
849,038	728,305	4	השקעות פיננסיות
50,006	37,730	5	נכסי חוב סחירים
416,614	423,569	6	נכסי חוב שאינם סחירים
466,440	493,996	7	מניות
1,782,098	1,683,600		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,817,770</u>	<u>1,731,131</u>		סך כל נכסים
1,268	598	8	התחייבויות וזכויות העמיתים
1,816,502	1,730,533		זכאים ויתרות זכות
1,817,770	1,731,131		זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ליאור שינמל, רי"ח
 מנהל הכספים


 אילנה כהן
 מנכ"ל


 שרה נועם
 יו"ר הדירקטוריון

24 במרץ 2021
 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

		2019		2020		ליום 31 בדצמבר	
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
סה"כ	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	סה"כ	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	באור
34,299	1,011	869	46,523	602	1,785	44,136	
1,373	37	13	1,008	2	9	997	3
<u>35,672</u>	<u>1,048</u>	<u>882</u>	<u>47,531</u>	<u>604</u>	<u>1,794</u>	<u>45,133</u>	
849,038	4,574	26,530	728,305	5,547	26,807	695,951	4
50,006	60	256	37,730	20	122	37,588	5
416,614	3,312	412,664	423,569	3,820	829	418,920	6
466,440	5,140	7,721	493,996	6,606	7,173	480,217	7
<u>1,782,098</u>	<u>13,086</u>	<u>35,145</u>	<u>1,683,600</u>	<u>15,993</u>	<u>34,931</u>	<u>1,632,676</u>	
<u>1,817,770</u>	<u>14,134</u>	<u>36,027</u>	<u>1,731,131</u>	<u>16,597</u>	<u>36,725</u>	<u>1,677,809</u>	
1,268	10	11	598	41	34	523	8
1,816,502	14,124	36,016	1,730,533	16,556	36,691	1,677,286	
<u>1,817,770</u>	<u>14,134</u>	<u>36,027</u>	<u>1,731,131</u>	<u>16,597</u>	<u>36,725</u>	<u>1,677,809</u>	

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חיובים 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

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
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
962	38	31	
(1,633)	50,615	5,878	
(4,570)	3,869	571	
(8,999)	70,890	18,112	
(16,083)	60,218	22,932	
(31,285)	185,592	47,493	
(34)	-	-	
(30,357)	185,630	47,524	
4,403	4,861	4,392	9
2,753	3,375	3,683	10
733	801	1,046	13
7,889	9,037	9,121	
(38,246)	176,593	38,403	

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 הכנסות והוצאות
לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר

קו	2018				2019				2020			
	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה
12	5	945	(7)	(1)	46	(4)	2	33				
(17)	(137)	(1,479)	227	1,335	49,053	43	221	5,614				
-	(1)	(4,569)	1	7	3,861	(1)	(2)	574				
(80)	(19)	(8,900)	546	56	70,288	157	(4)	17,959				
(207)	(134)	(15,742)	713	789	58,716	677	346	21,909				
(304)	(291)	(30,690)	1,487	2,187	181,918	876	561	46,056				
-	-	(34)	-	-	-	-	-	-				
(292)	(286)	(29,779)	1,480	2,186	181,964	872	563	46,089				
23	83	4,297	33	100	4,728	38	100	4,254				
7	8	2,738	11	10	3,354	13	15	3,655				
10	5	718	16	7	778	17	10	1,019				
40	96	7,753	60	117	8,860	68	125	8,928				
(332)	(382)	(37,532)	1,420	2,069	173,104	804	438	37,161				

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,907,404	1,755,336	1,816,502	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
86,847	80,255	74,718	תקבולים מדמי גמולים
(59,044)	(73,140)	(63,101)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
44	42	-	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,763	1,408	1,248	העברות מקופות גמל
4,372	7,391	8,856	העברות בין מסלולים
6,179	8,841	10,104	
			העברות צבירה מהקופה
(6,016)	(3,304)	(6,625)	העברות לחברות הביטוח
(5,058)	(1,860)	(3,482)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(132,358)	(118,828)	(127,130)	העברות לקופות גמל
(4,372)	(7,391)	(8,856)	העברות בין מסלולים
(147,804)	(131,383)	(146,093)	
(141,625)	(122,542)	(135,989)	העברות צבירה, נטו
(38,246)	176,593	38,403	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) השנה
1,755,336	1,816,502	1,730,533	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2018		2019		2020	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
קו	קו	קו	קו	קו	קו
הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות
50	60	50	60	50	60
ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה	ומטה	ומעלה
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
1,907,404	1,863,745	1,755,336	1,715,502	1,816,502	1,766,362
86,847	81,608	80,255	74,718	74,718	69,827
(59,044)	(57,225)	(73,140)	(63,101)	(63,101)	(59,017)
44	44	42	-	-	-
1,763	1,461	1,408	1,248	1,248	762
4,372	789	7,391	8,856	8,856	1,451
6,179	2,294	8,841	10,104	10,104	2,213
(6,016)	(6,016)	(3,304)	(6,625)	(6,625)	(5,679)
(5,058)	(4,739)	(1,860)	(3,482)	(3,482)	(3,226)
(132,358)	(2,389)	(118,828)	(127,130)	(127,130)	(122,963)
(4,372)	(14)	(7,391)	(8,856)	(8,856)	(7,392)
(147,804)	(2,549)	(131,383)	(146,093)	(146,093)	(139,260)
(141,625)	555	(122,542)	(135,989)	(135,989)	(137,047)
(38,246)	(382)	176,593	38,403	38,403	37,161
1,755,336	1,709,949	1,766,362	1,730,533	1,730,533	1,677,286

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
 תקבולים מדמי גמולים
 תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
 העברות מקרנות פנסיה חדשות
 העברות מקרנות 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

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. כללי:

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

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

החל מ 01.01.16 פועלים מסלולי הקופה כדלקמן:

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

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

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

זכאים להצטרף לקופה כל אח או אחות, שהינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות בישראל ו/או עצמאיים, שבעת הצטרפותם הינם חברי הסתדרות האחים והאחיות או חברים בכל איגוד מקצועי יציג למקצוע זה. וכן, סטודנט או סטודנטית לסיעוד בבית ספר מוכר לסיעוד, שבעת הצטרפותם הינם עובדים באחד ממוסדות מערכת הבריאות הציבורית בישראל והכל בכפוף לאישור הקופה להצטרפותם על פי שיקול דעתה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

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

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.

צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.
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, 2020 ו-2019 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 שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

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.

- 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 עי"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיווה 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 ממנפיק הנכס.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

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 נבחרים (באחוזים):

לשנה שנתיימה ביום 31
בדצמבר

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
1.20	0.30	(0.60)
8.10	(7.79)	(6.97)

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>2019</u>	<u>2020</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
-	16
-	83
1,079	909
266	-
28	-
<u>1,373</u>	<u>1,008</u>

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

* בשנת החשבון הקודמת כולל יתרה בסך 65 אלפי ש"ח בגין קרנות סל "פסגות" - צד קשור.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשד)

ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
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
-	-	-	-	-	16
-	-	-	(8)	(7)	98
7	10	1,062	10	16	883
2	3	261	-	-	-
28	-	-	-	-	-
<u>37</u>	<u>13</u>	<u>1,323</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>997</u>

מס הכנסה
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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
431,534	429,952
<u>417,504</u>	<u>298,353</u>
<u>849,038</u>	<u>728,305</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
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
2,973	18,670	409,891	3,588	18,528	407,836
<u>1,601</u>	<u>7,860</u>	<u>408,043</u>	<u>1,959</u>	<u>8,279</u>	<u>288,115</u>
<u>4,574</u>	<u>26,530</u>	<u>817,934</u>	<u>5,547</u>	<u>26,807</u>	<u>695,951</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
29,761	18,973
663	441
19,582	18,316
50,006	37,730

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					
2019			2020		
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
60	256	29,445	20	122	18,831
-	-	663	-	-	441
-	-	19,582	-	-	18,316
60	256	49,690	20	122	37,588

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
414,886	423,569
1,728	-
416,614	423,569

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר					
2019			2020		
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
3,312	638	410,936	3,820	829	418,920
-	-	1,728	-	-	-
3,312	638	412,664	3,820	829	418,920

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשד)

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
267,534	276,961
51,725	46,525
9,899	15,915
290	54
<u>329,448</u>	<u>339,455</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מוצרים מובנים
כתבי אופציות ואופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

133,999	150,456
2,365	1,488
7	-
621	2,597
<u>136,992</u>	<u>154,541</u>
<u>466,440</u>	<u>493,996</u>

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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
<u>(238,326)</u>	<u>(30,217)</u>

מטבע זר

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשד)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2019		2020			
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
5,052	7,543	254,939	6,420	6,880	263,661
41	-	51,684	35	-	46,490
41	178	9,680	126	293	15,496
3	-	287	1	-	53
<u>5,137</u>	<u>7,721</u>	<u>316,590</u>	<u>6,582</u>	<u>7,173</u>	<u>325,700</u>
-	-	133,999	-	-	150,456
-	-	2,365	-	-	1,488
-	-	7	-	-	-
3	-	618	24	-	2,573
<u>3</u>	<u>-</u>	<u>136,989</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>154,517</u>
<u>5,140</u>	<u>7,721</u>	<u>453,579</u>	<u>6,606</u>	<u>7,173</u>	<u>480,217</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

2019		2020			
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					
(471)	(27)	(238,299)	(2,541)	(67)	(27,609)

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

2019	2020
אלפי ש"ח	
100	-
147	578
32	-
989	20
<u>1,268</u>	<u>598</u>

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

ליום 31 בדצמבר

2019		2020	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה
7	8	85	-
(4)	3	148	41
-	-	32	-
7	-	982	-
<u>10</u>	<u>11</u>	<u>1,247</u>	<u>41</u>
			34
			<u>523</u>

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ - צד קשור
 מס הכנסה
 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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
4,403	4,861	4,392

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%		
2	2	2
0.23	0.26	0.28

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 מתושבים 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 0.28% (2019 - 0.26% ; 2018 - 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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
369	376	399	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
19	31	45	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
1,686	2,272	2,493	בגין השקעה בקרנות השקעה
650	618	706	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
29	78	40	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
2,365	2,968	3,239	
2,753	3,375	3,683	סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
2018	2019	2020	
0.02%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.09%	0.13%	0.14%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.04%	0.03%	0.04%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.01%	*-	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 ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

		2019		2020	
		אלפי ש"ח			
קו	קו	קו	קו	קו	קו
קו	קו	קו	קו	קו	קו
קו	קו	קו	קו	קו	קו
50 ומטה	60 ומעלה	קו	קו	קו	קו
3	2	8	361	3	5
-	4	-	31	1	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,686	-	2,493
4	2	4	644	9	688
-	-	-	29	-	40
4	2	4	2,359	9	3,221
7	8	11	2,738	13	3,655

שיעור מתוך סך הנכסים

		2019		2020	
קו	קו	קו	קו	קו	קו
50 עד	60 ומעלה	קו	קו	קו	קו
0.03%	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
-	0.01%	-	0.02%	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	0.03%	0.13%	-	0.14%
0.05%	0.01%	*-	0.04%	0.02%	0.04%
*-	*-	*-	0.01%	*-	*-
*-	*-	*-	*-	*-	*-

סך הכל הוצאות ישירות
 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 *

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 ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
%	%	%	%	%	%
3.99	2.57	6.19	(1.94)	10.69	2.84
2.14	1.08	3.74	(0.87)	6.04	0.87
5.14	4.24	6.78	(2.48)	12.99	4.82

קו הבריאות 60-50
קו הבריאות 60 ומעלה
קו הבריאות עד 50

* ראה באור 1א בדבר 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	
2019	2020
אלפי ש"ח	
174	17
44,091	-
(100)	83

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

(**) בשנת החשבון הקודמת, 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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
50	43	53
4,403	4,861	4,392

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 2021 ולפיכך הכנסותיה בארץ פטורות ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
733	801	1,046

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 2020 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-56 אלפי ש"ח) הינו כ-677 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 47,085 אלפי ש"ח (2019 - 63,393 אלפי ש"ח).

באור 15 - התפתחויות אחרות

השפעת משבר הקורונה על הכלכלה המקומית והכלכלה העולמית, כמפורט להלן: הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו.

תשואות מסלולי הקופה כפי שמפורטות בדוחות הכספיים של הקופה הניבו בסיכומה של שנת 2020 תשואות חיוביות, אם כי נמוכות מהתשואות אשתקד.

לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה והשלכה על קופת הגמל שבניהולה, ראה בדוח הדירקטוריון.