

דו"ח שנתי של קופת גמל

2021

"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 - 2021:
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:
15	5. גורמי סיכון נוספים:
17	הצהרת מנכ"ל
18	הצהרת מנהל כספים:
19	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20	דוח כספי של קופת הגמל

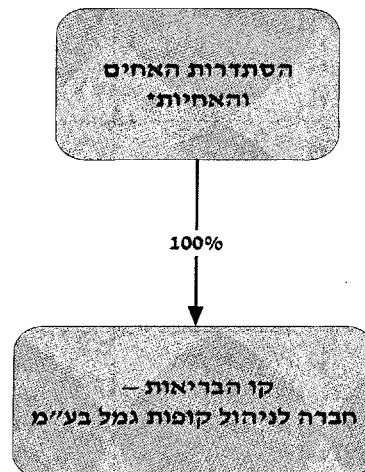
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל:

- א. **שם הקופה:** "קו הבריאות", קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון. כמשמעות המושגים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן מיועדת לסקטור עובדי ציבור העובדים האחים והאחיות.
- ב. **החברה המנהלת את הקופה:** "קו הבריאות" – חברה לניהול קופות גמל בע"מ קוד הקופה: 512008335-00000000000301-0301-000.
- ג. מועד הקמת קופת הגמל: הקופה הוקמה ביום 3 לאוגוסט 1994 ע"י חטיבת האחיות והאחים בבתי החולים, בהסתדרות האחים והאחיות.

ד. מידע על בעלי המניות:

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 מנייתיה מקנות למחזיקיהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה או בהונה ואין הן מקנות זכות לחלוקת עודף נכסיה בפירוקה. מניות אשר תוקצנה 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 2021 שלושה מסלולי השקעה:

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

בהתאם לדרישות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולאחר קבלת אישורו, החל מינואר 2016 חולף 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 2021, הינו כדלקמן:

שיעור סכומים נזילים באחוזים	
31.12.21	מסלול
36.51	מסלול לבני 50 עד 60
74.21	מסלול לבני 60 ומעלה
7.06	מסלול לבני 50 ומטה

2. משך חיים ממוצע של החיסכון:

משך החיים הממוצע של זכויות העמיתים, עבור אותם עמיתים שחשכוונותיהם טרם הבשילו, המשקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון, נכון ליום 31.12.2021 הינו כדלקמן:

משך חיים ממוצע שנים	
31.12.2021	מסלול
6.75	מסלול לבני 50 עד 60
6.05	מסלול לבני 60 ומעלה
13.48	מסלול לבני 50 ומטה

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

3. שינוי במספר חשבונות העמיתים - 2021:

מספר חשבונות העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
סוג עמיתים				
שכירים	38,802	626	4,689	34,739
עצמאיים	2,245	8	264	1,989
סה"כ	41,047	634	4,953	36,728

4. ניתוח זכויות עמיתים:

ליום 31 לדצמבר 2020		ליום 31 לדצמבר 2021		
מספר	סך נכסים נטו, חשבונות	מספר	סך נכסים נטו, חשבונות	
12,130	883,444	13,832	863,396	חשבונות פעילים
24,598	881,752	27,215	867,137	חשבונות לא פעילים (*)
36,728	1,765,196	41,047	1,730,533	סה"כ
10,883	21,851	12,251	24,354	(*) מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

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

ג. ניתוח מדיניות ההשקעה:

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה:

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

מדיניות השקעה צפויה – קו הבריאות - 2021

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות:

הגידול בנכסי הקופה מרווחי הקופה בשנת הדוח. יצוין כי במסלול 50 ומטה הן הצבירה בזכויות העמיתים לפני חלוקת רווחים והן רווחי המסלול היו חיוביים בעוד שבמסלול 50-60 ובמסלול 60 ומעלה, 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 2021			נזילות בשנים
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	נכסים נזילים וסחירים
19,308	35,037	1,508,464	מח"מ של עד שנה
8	75	10,615	מח"מ מעל שנה
124	243	33,244	אחרים
(115)	(26)	158,219	סך נכסים, נטו
19,325	35,329	1,710,542	

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	%	
2.42	88%	מסלול לבני 50 עד 60
1.34	99%	מסלול לבני 60 ומעלה
14.15	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 2021				
לא צמוד	למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליהם	סה"כ	
אלפי ש"ח				
846,584	504,741	359,217	1,710,542	מסלול לבני 50 עד 60 סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
		(28,000)	(28,000)	
16,786	16,914	1,629	35,329	מסלול לבני 60 ומעלה סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
			-	
11,014	5,087	3,224	19,325	מסלול לבני 50 ומטה סך נכסי קופת הגמל, נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
			-	

ב) סיכון ריבית –

ליום 31 בדצמבר 2021		
1%	-1%	אחוזים

1.37 -1.68

2.26 -2.68

1.44 -1.68

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:

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 50 עד 60						
ליום 31 בדצמבר 2021						
	סה"כ	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות		ענף משק
				במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
% מסה"כ	אלפי ש"ח					
16.13%	65,486	-	-	-	65,486	בנקים
3.40%	13,812	-	-	1,405	12,407	ביטוח
1.42%	5,758	2,118	-	3,640	-	ביומד
18.30%	74,305	29,642	2,930	8,083	33,650	טכנולוגיה
19.41%	78,783	32,250	-	12,458	34,075	מסחר ושרותים
21.11%	85,705	2,618	-	16,705	66,382	נדל"ן ובינוי
4.68%	19,009	-	-	3,241	15,768	תעשייה
3.66%	14,875	-	-	2,952	11,923	השקעה ואחזקות
11.89%	48,257	17,949	-	5,825	24,483	נפט גז
0.00%	-	-	-	-	-	אחר
100.00%	405,990	84,577	2,930	54,309	264,174	סך הכל

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון

מסלול לבני 50 ומטה					ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2021					
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות		
			היתר	במדד מניות	
מסה"כ	אלפי ש"ח			125	
17.65%	981	-	-	981	בנקים
4.34%	241	-	13	228	ביטוח
0.95%	53	20	33	-	ביומד
16.33%	908	159	390	359	טכנולוגיה
22.88%	1,272	680	129	463	מסחר ושרותים
19.34%	1,075	17	190	868	נדלן ובינוי
5.50%	306	-	61	245	תעשייה
3.51%	195	-	28	167	השקעה ואחזקות
9.17%	510	63	56	391	נפט גז
0.32%	18	-	18	-	אחר
100%	5,559	939	918	3,702	סך הכל

מסלול לבני 60 ומעלה					ענף משק
ליום 31 בדצמבר 2021					
%	סה"כ	בחוו"ל	נסחרות		
			היתר	במדד	
מסה"כ	אלפי ש"ח			125	
11.95%	342	-	-	342	בנקים
2.87%	82	-	-	82	ביטוח
4.37%	125	69	56	-	ביומד
17.41%	498	-	169	329	טכנולוגיה
27.30%	781	365	57	359	מסחר ושרותים
18.66%	534	-	70	464	נדלן ובינוי
8.07%	231	-	68	163	תעשייה
2.76%	79	-	54	25	השקעה ואחזקות
6.61%	189	36	-	153	נפט גז
0.00%	-	-	-	-	אחר
100.00%	2,861	470	474	1,917	סך הכל

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

3. סיכומי 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 2021			
שאינם			
סה"כ	סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
			מס לול לבני 50 עד 60
837,713	43,039	794,674	בארץ
29,211		29,211	בחו"ל
866,924	43,039	823,885	סה"כ נכסי חוב
			מס לול לבני 60 ומעלה
25,735	318	25,417	בארץ
248		248	בחו"ל
25,983	318	25,665	סה"כ נכסי חוב
			מס לול לבני 50 ומטה
7,928	132	7,796	בארץ
64		64	בחו"ל
7,992	132	7,860	סה"כ נכסי חוב

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

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60	
4,577	16,780	485,349	נכסי חוב סחירים בארץ
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
			AA ומעלה
2,332	6,611	229,300	BBB עד A
678	1,730	65,382	נמוך מ- BBB
9	17	816	לא מדורג
200	279	13,827	
7,796	25,417	794,674	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
			בנקים ובמוסדות פיננסיים
			בדירוג:
			AA ומעלה
8	75	10,023	BBB עד A
104	202	12,648	נמוך מ- BBB
-	-	-	לא מדורג
20	41	2,854	הלוואות לעמיתים
-	-	1,244	הלוואות לאחרים
-	-	16,270	
132	318	43,039	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
7,928	25,735	837,713	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 2021		
דירוג בינלאומי (*)		
אלפי ש"ח		
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 עד 60
-	-	19,236
-	-	-
64	248	-
-	-	9,975
-	-	-
64	248	29,211

נכסי חוב סחירים בחו"ל
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
 A ומעלה
 BBB
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
64	248	29,211

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
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. מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג(*):
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול 50-60	
	<u>אחוזים</u>		
0.32%	-0.49%	-0.08%	AA ומעלה
2.25%	2.23%	2.83%	A
0.00%	0.00%	0.00%	BBB
0.00%	0.00%	0.01%	נמוך מ-BBB
4.09%	4.09%	5.09%	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 ושאינם סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2021						ענף משק
מסלול לבני 50 ומטה		מסלול לבני 60 ומעלה		מסלול לבני 50 עד 60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
13.24%	1,058	14.05%	3,650	15.60%	135,200	בנקים
7.43%	594	4.19%	1,088	5.54%	48,058	ביטוח
0.80%	64	0.95%	248	0.72%	6,205	ביומד
0.56%	45	0.09%	24	0.00%	-	טכנולוגיה
2.75%	220	1.97%	513	3.33%	28,880	מסחר ושרותים
13.16%	1,052	9.91%	2,576	10.74%	93,142	נדל"ן ובינוי
1.20%	96	1.28%	333	0.19%	1,608	תעשייה
1.11%	89	1.35%	350	1.48%	12,799	השקעה ואחזקות
2.46%	197	1.62%	421	2.33%	20,177	נפט גז
0.00%	-	0.00%	-	1.88%	16,270	אחר
57.27%	4,577	64.58%	16,780	58.20%	504,585	אגח ממשלתי
100%	7,992	100%	25,983	100%	866,924	סך הכל

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון

4. סיכונים גיאוגרפיים:

סיכונים הנובעים מריכוז השקעות באזורים גיאוגרפיים מסוימים. למשל- ריכוזיות התיק בישראל חושפת אותו למשברים מקומיים. לעומת זאת, השקעות באזורים אחרים מגלמת סיכונים אחרים כמו חשיפה לרגולציה וחוקים מקומיים אך מפזרת את הסיכון הגאוגרפי. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ חוזר 2016-9-3 בטבלה מוצגות רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול לבני 50 עד 60:

ליום 31 בדצמבר 2021									
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									
1,394,232	(28,000)	1,422,232	269,545	-	-	333,733	314,369	504,585	ישראל
187,241	-	187,241	87,195	-	27,640	50,221	22,185	-	ארה"ב
17,834	-	17,834	-	3,358	9,154	5,322	-	-	סין
83,235	-	83,235	29,332	22,789	6,425	16,714	7,975	-	אחר
1,682,542	(28,000)	1,710,542	386,072	26,147	43,219	405,990	344,529	504,585	סה"כ

מסלול לבני 60 ומעלה:

ליום 31 בדצמבר 2021								
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
34,144	-	34,144	4,749	1,376	2,542	8,697	16,780	ישראל
859	-	859	10	115	242	492	-	ארה"ב
326	-	326	-	235	77	14	-	אחר
35,329	0	35,329	4,759	1,726	2,861	9,203	16,780	סה"כ

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

מסלול לבני 50 ומטה:

ליום 31 בדצמבר 2021									
סה"כ	נגזרים במונחי דלת א	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	קרנות נאמנות	קרנות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח									
16,733	-	16,733	2,983	-	1,218	4,717	3,238	4,577	ישראל
1,646		1,646	143	-	790	543	170	-	ארה"ב
222		222	-	-	187	35	-	-	סין
292		292	-	-	165	127	-	-	גרמניה
432		432	13	-	275	137	7	-	אחר
19,325	-	19,325	3,139	-	2,635	5,559	3,415	4,577	סה"כ

(ה) סיכונים תפעוליים משפטיים:

ראה דוח עסקי תאגיד, חלק ג', פרק י"ג 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

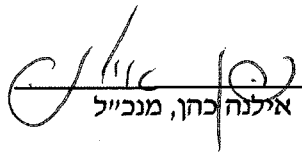
סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
<u>סיכוני מאקרו</u>	סיכון ריבית	+		
	סיכון מניות	+		
	סיכון מרווחי אשראי	+		
	תגודתיות	+		
	סיכון אינפלציה		+	
	האטה בפעילות הכלכלית		+	
	סיכון מט"ח		+	
<u>סיכונים ענפיים</u>	ריכוזיות ענפית		+	
	ריכוזיות גיאוגרפית			
<u>סיכונים מיוחדים לקופה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

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

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.

23.03.2022


אילנה כהן, מנכ"ל


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 2021 (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 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 החכנה 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 המנוזלת 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

23/03/2022

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, ציון מימון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קו הבריאות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2021 (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-
(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.

23/03/2022

ציון מימון – רו"ח, מנהל הכספים

תאריך

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

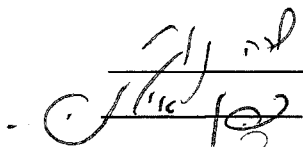
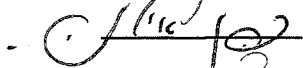

"קו הבראות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של "קו הבראות - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחיסכון" (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, 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, ציון מימון

תאריך אישור הדוח: 23/03/2022

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

=====

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>שער</u>
20	שער
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
30-48	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

"קו הבריאות" – קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

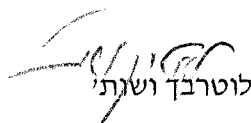
בניהול קו הבריאות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 2021 ו-2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה:



רואי חשבון

תל-אביב: 23 מרץ 2022

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 2021, 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 שחשבונו 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.

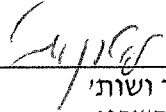
לוטרבך ושות'

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 2021 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



לוטרבך ושות'
רואי חשבון

23.3.2022
תאריך

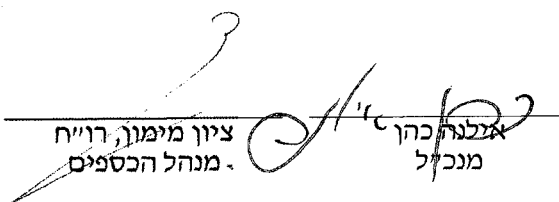
קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
 =====
"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

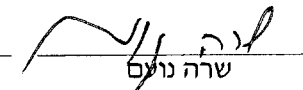
דוחות על המצב הכספי

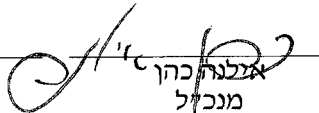
מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
46,523	196,464		רכוש שוטף
1,008	1,739	3	מזומנים ושווי מזומנים
47,531	198,203		חייבים ויתרות חובה
			סך כל רכוש שוטף
			השקעות פיננסיות
728,305	857,410	4	נכסי חוב סחירים
37,730	43,489	5	נכסי חוב שאינם סחירים
423,569	414,410	6	מניות
493,996	251,933	7	השקעות אחרות
1,683,600	1,567,242		סך כל השקעות פיננסיות
1,731,131	1,765,445		סך כל נכסים
			התחייבויות וזכויות העמיתים
598	249	8	זכאים ויתרות זכות
1,730,533	1,765,196		זכויות העמיתים
1,731,131	1,765,445		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


 ציון מימון, רו"ח
 מנהל הכספים


 שרה נועם
 יו"ר הדירקטוריון


 רונת כהן
 מנכ"ל

23 במרץ 2022
 תאריך אישור
 הדוחות הכספיים

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

דוחות על המצב הכספי

לפי מסלולים

סדרה"כ	ליום 31 בדצמבר							
	2020			2021				
	קו הבריאות הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות הבריאות 60-50	אלפי ש"ח	קו הבריאות הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות הבריאות 60-50	באור
46,523	602	1,785	44,136	196,464	2,951	4,385	189,128	3
1,008	2	9	997	1,739	9	22	1,708	
47,531	604	1,794	45,133	198,203	2,960	4,407	190,836	
728,305	5,547	26,807	695,951	857,410	7,860	25,665	823,885	4
37,730	20	122	37,588	43,489	132	318	43,039	5
423,569	3,820	829	418,920	414,410	5,559	2,861	405,990	6
493,996	6,606	7,173	480,217	251,933	2,929	2,111	246,893	7
1,683,600	15,993	34,931	1,632,676	1,567,242	16,480	30,955	1,519,807	
1,731,131	16,597	36,725	1,677,809	1,765,445	19,440	35,362	1,710,643	
598	41	34	523	249	115	33	101	8
1,730,533	16,556	36,691	1,677,286	1,765,196	19,325	35,329	1,710,542	
1,731,131	16,597	36,725	1,677,809	1,765,445	19,440	35,362	1,710,643	

רכוש שוטף

מזומנים ושוקי מוזמונים

חייבים ויתרות חובה

סך כל רכוש שוטף

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניית

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
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
38	31	(721)	
50,615	5,909	28,806	
3,869	571	3,487	
70,890	18,112	105,845	
60,218	22,932	72,261	
<u>185,592</u>	<u>47,524</u>	<u>210,399</u>	
<u>185,630</u>	<u>47,555</u>	<u>209,678</u>	
4,861	4,392	4,897	9
3,375	3,714	3,793	10
801	1,046	659	13
<u>9,037</u>	<u>9,152</u>	<u>9,349</u>	
<u>176,593</u>	<u>38,403</u>	<u>200,329</u>	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים *

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מט"ח

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

**זיחות הנכסות והוצאות
לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

	2019			2020			2021						
	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ	קו הבריאות הבריאות סה"כ				
38	(7)	(1)	46	31	(4)	2	33	(721)	(31)	(388)	(302)		
50,615	227	1,335	49,053	5,909	43	221	5,645	28,806	197	817	27,792	9	ממוזגמים ושנוי מוזגמנים * מהשקעות:
3,869	1	7	3,861	571	(1)	(2)	574	3,487	3	42	3,442	10	מנכסי חוב סחירים
70,890	546	56	70,288	18,112	157	(4)	17,959	105,845	1,234	429	104,182	13	מנכסי חוב שאינם סחירים ממניית
60,218	713	789	58,716	22,932	677	346	21,909	72,261	908	928	70,425		מהשקעות אחרות
185,592	1,487	2,187	181,918	47,524	876	561	46,087	210,399	2,342	2,216	205,841		סך כל הנכסות
185,630	1,480	2,186	181,964	47,555	872	563	46,120	209,678	2,311	1,828	205,539		תוצאות
4,861	33	100	4,728	4,392	38	100	4,254	4,897	51	99	4,747	9	דמי ניהול
3,375	11	10	3,354	3,714	13	15	3,686	3,793	22	25	3,746	10	הוצאות ישירות
801	16	7	778	1,046	17	10	1,019	659	10	9	640	13	מיסים
9,037	60	117	8,860	9,152	68	125	8,959	9,349	83	133	9,133		סך כל ההוצאות
176,593	1,420	2,069	173,104	38,403	804	438	37,161	200,329	2,228	1,695	196,406		עודף הנכסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* כולל מי"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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,755,336	1,816,502	1,730,533	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
80,255	74,718	66,550	תקבולים מדמי גמולים
(73,140)	(63,101)	(63,900)	תשלומים לעמיתים
42	-	6	העברות צבירה לקופה
1,408	1,248	1,052	העברות מקרנות פנסיה חדשות
7,391	8,856	5,112	העברות מקופות גמל
8,841	10,104	6,170	העברות בין מסלולים
(3,304)	(6,625)	(9,847)	העברות צבירה מהקופה
(1,860)	(3,482)	(9,189)	העברות לחברות הביטוח
(118,828)	(127,130)	(150,338)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(7,391)	(8,856)	(5,112)	העברות לקופות גמל
(131,383)	(146,093)	(174,486)	העברות בין מסלולים
(122,542)	(135,989)	(168,316)	העברות צבירה, נטו
176,593	38,403	200,329	עודף הכנסות על הוצאות השנה
1,816,502	1,730,533	1,765,196	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 לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

	2019			2020			2021		
	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50
סה"כ	10,715	34,672	1,709,949	14,124	36,016	1,730,533	16,556	36,691	1,677,286
1,755,336			1,816,502			1,766,362			1,677,286
80,255	3,669	1,265	74,718	3,550	1,341	69,827	3,201	1,510	61,839
(73,140)	(59)	(3,100)	(63,101)	(318)	(3,766)	(59,017)	(349)	(4,854)	(58,697)
42	-	42	-	-	-	6	-	6	-
1,408	191	1,101	1,248	486	762	1,052	49	743	260
7,391	708	1,959	8,856	64	1,451	5,112	918	2,935	1,259
8,841	899	3,102	10,104	64	7,827	6,170	967	3,684	1,519
(3,304)	(8)	(3,296)	(6,625)	(12)	(934)	(9,847)	(75)	(43)	(9,729)
(1,860)	(41)	(1,819)	(3,482)	(157)	(99)	(9,189)	(263)	(200)	(8,726)
(118,828)	(628)	(114,586)	(127,130)	(1,040)	(3,127)	(150,338)	(2,079)	(2,548)	(145,711)
(7,391)	(1,843)	(5,432)	(8,856)	(459)	(1,005)	(5,112)	(861)	(606)	(3,645)
(131,383)	(2,520)	(125,133)	(146,093)	(1,668)	(5,165)	(174,486)	(3,278)	(3,397)	(167,811)
(122,542)	(1,621)	(122,031)	(135,989)	(1,604)	2,662	(168,316)	(2,311)	287	(166,292)
176,593	1,420	173,104	38,403	804	438	200,329	2,228	1,695	196,406
1,816,502	14,124	1,766,362	1,730,533	16,556	36,691	1,765,196	19,325	35,329	1,710,542

עודף הכנסות על הוצאות השנה
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

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

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

העברות צבירה, נטו

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 – 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 וחיסכון.

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

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

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

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) (תשס"ה), לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) (תשס"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.
5. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), (תשס"ט-2009) קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הנוכחית, יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021 (שנה קודמת 31 – בדצמבר 2020). לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. הערכת נכסי והתחייבויות הקופה:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 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 שנזילותן 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:

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ניירות ערך סחירים בחו"ל
- 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.
- 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.

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- | | |
|---|---|
| - חוזים עתידיים לא סחירים | - נכללים ע"פ שוויה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. |
| מניות לא סחירות | - מניות שנרכשו בשנת הדוח הוצגו לפי עלות הרכישה. |
| ניירות ערך מורכבים | - בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס. |
| יתרות הצמודות למדד | - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח. |
| יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ | - לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח. |

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ג. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

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

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות"- קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
16	452
83	343
909	944
<u>1,008</u>	<u>1,739</u>

* מס הכנסה

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

* כולל יתרת חוב בין המסלולים בגין תשלום מס הכנסה -ר' גם באור 8 זכאים ויתרות זכות.

ליום 31 בדצמבר

2020		2021	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה
-	-	16	-
(8)	(7)	98	-
10	16	883	9
<u>2</u>	<u>9</u>	<u>997</u>	<u>9</u>
		קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 60 ומעלה
		-	-
		7	15
		336	920
		22	<u>1,708</u>

* מס הכנסה

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
429,952	525,942
298,353	328,191
-	3,277
<u>298,353</u>	<u>331,468</u>
<u>728,305</u>	<u>857,410</u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2020		2021				
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	
3,588	18,528	407,836	4,577	16,780	504,585	אגרות חוב ממשלתיות
1,959	8,279	288,115	3,249	8,819	316,123	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	34	66	3,177	שניתנות להמרה
<u>1,959</u>	<u>8,279</u>	<u>288,115</u>	<u>3,283</u>	<u>8,885</u>	<u>319,300</u>	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
<u>5,547</u>	<u>26,807</u>	<u>695,951</u>	<u>7,860</u>	<u>25,665</u>	<u>823,885</u>	

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
18,973	25,679
441	296
-	1,244
18,316	16,270
<u>37,730</u>	<u>43,489</u>

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
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					
2020			2021		
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
20	122	18,831	132	318	25,229
-	-	441	-	-	296
-	-	-	-	-	1,244
-	-	18,316	-	-	16,270
20	122	37,588	132	318	43,039

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
423,569	411,480
-	2,930
423,569	414,410

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 (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2020		2021			
אלפי ש"ח					
קו	קו	קו	קו	קו	קו
הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות	הבריאות
50 ומטה	60 ומעלה	60-50	50 ומטה	60 ומעלה	60-50
3,820	829	418,920	5,559	2,861	403,060
-	-	-	-	-	2,930
<u>3,820</u>	<u>829</u>	<u>418,920</u>	<u>5,559</u>	<u>2,861</u>	<u>405,990</u>

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 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
276,961	47,580
46,525	26,147
-	11,398
15,915	10,629
54	757
<u>339,455</u>	<u>96,511</u>
150,456	154,228
-	313
1,488	820
-	61
2,597	-
<u>154,541</u>	<u>155,422</u>
<u>493,996</u>	<u>251,933</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(30,217)	(28,000)
-	(372,577)

מטבע זר

מניות

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2020			2021		
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
6,420	6,880	263,661	2,635	1,726	43,219
35	-	46,490	-	-	26,147
-	-	-	155	93	11,150
126	293	15,496	126	292	10,211
1	-	53	13	-	744
<u>6,582</u>	<u>7,173</u>	<u>325,700</u>	<u>2,929</u>	<u>2,111</u>	<u>91,471</u>
השקעות אחרות סחירות					
קרנות סל					
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות					
מכשירים נגזרים					
מוצרים מובנים					
כתבי אופציות					
השקעות אחרות שאינן סחירות					
קרנות השקעה					
מכשירים נגזרים					
מוצרים מובנים					
כתבי אופציות					
חוזים עתידיים					
-	-	150,456	-	-	154,228
-	-	-	-	-	313
-	-	1,488	-	-	820
-	-	-	-	-	61
24	-	2,573	-	-	-
<u>24</u>	<u>-</u>	<u>154,517</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,422</u>
<u>6,606</u>	<u>7,173</u>	<u>480,217</u>	<u>2,929</u>	<u>2,111</u>	<u>246,893</u>

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר					
2020			2021		
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					
(2,541)	(67)	(27,609)	-	-	(28,000)
-	-	-	(5,093)	(3,056)	(364,428)

מטבע זר

מניות

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
578	125
20	124
<u>598</u>	<u>249</u>

מס הכנסה *
התחייבויות בגין חוזים עתידיים

* יתרה לזכות מסלול "60-50" שנשא בתשלומי המס

ליום 31 בדצמבר

2020		2021	
אלפי ש"ח			
קו הבריאות 50 ומטה	קו הבריאות 60 ומעלה	קו הבריאות 60-50	קו הבריאות 50 ומטה
41	34	503	92
-	-	20	23
<u>41</u>	<u>34</u>	<u>523</u>	<u>115</u>

מס הכנסה
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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4,861	4,392	4,897

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
%		
2	2	2
0.26	0.28	0.29

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 0.29% (2020 - 0.28% ; 2019 - 0.26%) 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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
376	399	396	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
31	76	88	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
2,272	2,493	2,392	בגין השקעה בקרנות השקעה
618	706	902	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
78	40	15	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>2,968</u>	<u>3,239</u>	<u>3,309</u>	
<u>3,375</u>	<u>3,714</u>	<u>3,793</u>	סך הכל הוצאות ישירות
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת			
2019	2020	2021	
0.02%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	0.01%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
0.13%	0.14%	0.14%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03%	0.04%	0.05%	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 11 - תשואות מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
%	%	%	%	%	%
5.95	2.57	(1.94)	10.69	2.84	12.58
3.14	1.08	(0.87)	6.04	0.87	6.11
7.04	4.24	(2.48)	4.82	12.99	13.91

קו הבריאות 60-50

קו הבריאות 60 ומעלה

קו הבריאות עד 50

- ראה באור 1א בדבר מסלולי הקופה.

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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
17	-
83	343

יתרות השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות:

קרן השקעה בלתי סחירה

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

(**) בשנת החשבון הקודמת, יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר (בערך מוחלט) במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 493 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
50	53	29
4,861	4,392	4,897

עמלות בגין השקעות אשר מהוות צד קשור למנהל ההשקעות:

עמלות ניהול השקעות

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022 ולפיכך הכנסותיה בארץ פטורות ממס בהתאם לסעיף 2)9 לפקודת מס הכנסה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
801	1,046	659

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 2021 סכום חוב מעסיקים בצירוף ריבית חשב כללי (בסך של כ-68 אלפי ש"ח) הינו כ-718 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 46,273 אלפי ש"ח (2020 - 47,085 אלפי ש"ח).

קו הבריאות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

"קו הבריאות" - קופת גמל לתגמולים, לפיצויים ולחסכון

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - התפתחויות אחרות

א. משבר הקורונה - השפעת משבר הקורונה על הכלכלה המקומית והכלכלה העולמית, כמפורט להלן: הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה בשנת החשבון הקודמת 2020, 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 שקדמה לה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית.

תשואות מסלולי הקופה כפי שמפורטות בדוחות הכספיים של הקופה הניבו בסיכומה של שנת החשבון הקודמת 2020 תשואות חיוביות, אם כי נמוכות מהתשואות בשנת 2019. לעניין תשואות לשנת החשבון 2021 - ר' גם ביאור 11 לעיל.

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

ב. מלחמה באירופה - ביום 24 לפברואר 2022, נפתחה מלחמה בין רוסיה ואוקראינה. בתגובה לפלישתה של רוסיה לאוקראינה, הטילו ארה"ב ומדינות האיחוד האירופי סנקציות על כלכלת רוסיה וכן סנקציות כלכליות על אנשי עסקים וגורמי ממשל רוסיים. בנוסף, החלו חברות מערביות בהפסקת פעילותן ברוסיה. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים קיימת אי-וודאות לגבי התפתחות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. עוצמת הסנקציות שהוטלו על רוסיה תרמו לתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסים אולם עדיין מוקדם לכמת את הפגיעה בכלכלה הגלובלית. ניתן להניח שככל שהמלחמה תימשך, כך תימשך גם עליית מחירי חומרי הגלם ובעיקר מחירי האנרגיה, והדבר יפגע בפעילות הכלכלית הגלובלית.