

דוח עסקי תאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

אינפיניטי ניהול השתלמות
וגמל בע"מ



תוכן עניינים

1.	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה.....	4
1.1	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו.....	4
1.2	תחומי פעילות.....	5
1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....	7
1.4	חלוקת דיבידנדים.....	7
2.	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות.....	8
2.1	מוצרים ושירותים.....	8
2.2	תחרות.....	14
2.3	לקוחות.....	15
3.	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה.....	16
3.1	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.....	16
3.2	הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח.....	16
3.3	חסמי כניסה ויציאה.....	16
3.4	גורמי הצלחה קריטיים.....	18
3.5	השקעות.....	18
3.6	ביטוח משנה.....	19
3.7	הון אנושי.....	19
3.8	שיווק והפצה.....	20
3.9	ספקים ונותני שירותים.....	21
3.10	רכוש קבוע.....	22
3.11	עונתיות.....	22
3.12	נכסים בלתי מוחשיים.....	22
3.13	גורמי סיכון.....	22
3.14	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....	24
3.15	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה.....	24
4.	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי.....	24
4.1	הדירקטורים של החברה המנהלת.....	24
4.2	נושאי משרה.....	27
4.3	מדיניות תגמול בחברה המנהלת.....	28
4.4	מבקר פנים.....	29
4.5	רואה חשבון מבקר.....	29
4.6	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	30

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה/הקבוצה" "החברה צופה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. פרק זה עשוי לכלול תיאור כללי ו/או תמציתי של הוראות מתוך תקנון הקופה. יובהר כי התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון. התיאור הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת. לאור העובדה כי פעילות החברה באמצעות קופות הגמל על סוגיהן (השתלמות, תגמולים ופיצויים וקופות מרכזיות לפיצויים) מתבצעת באופן הדומה במאפיינים העסקיים (במסלולים להן מדיניות השקעות דומה), כגון: תשואות, רווחיות, סיכונים, מוצרים או שירותים, שווקים, לקוחות וכו', כמו גם הדין החל עליהם, תאוחד ההתייחסות לקופות אלו. ההתייחסות פרטנית תינתן אך במקומות בהם יש הבדל בין הקופות.

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצדם:

רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר
החברה או החברה המנהלת	-	אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר
חוק קופות גמל	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005
תקנות קופות הגמל	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964
לאומי שש"ה או הבנק המתפעל	-	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ
קופה מסלולית	-	קופת גמל מסלולית המנהלת מספר מסלולי השקעה
החברה	-	אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

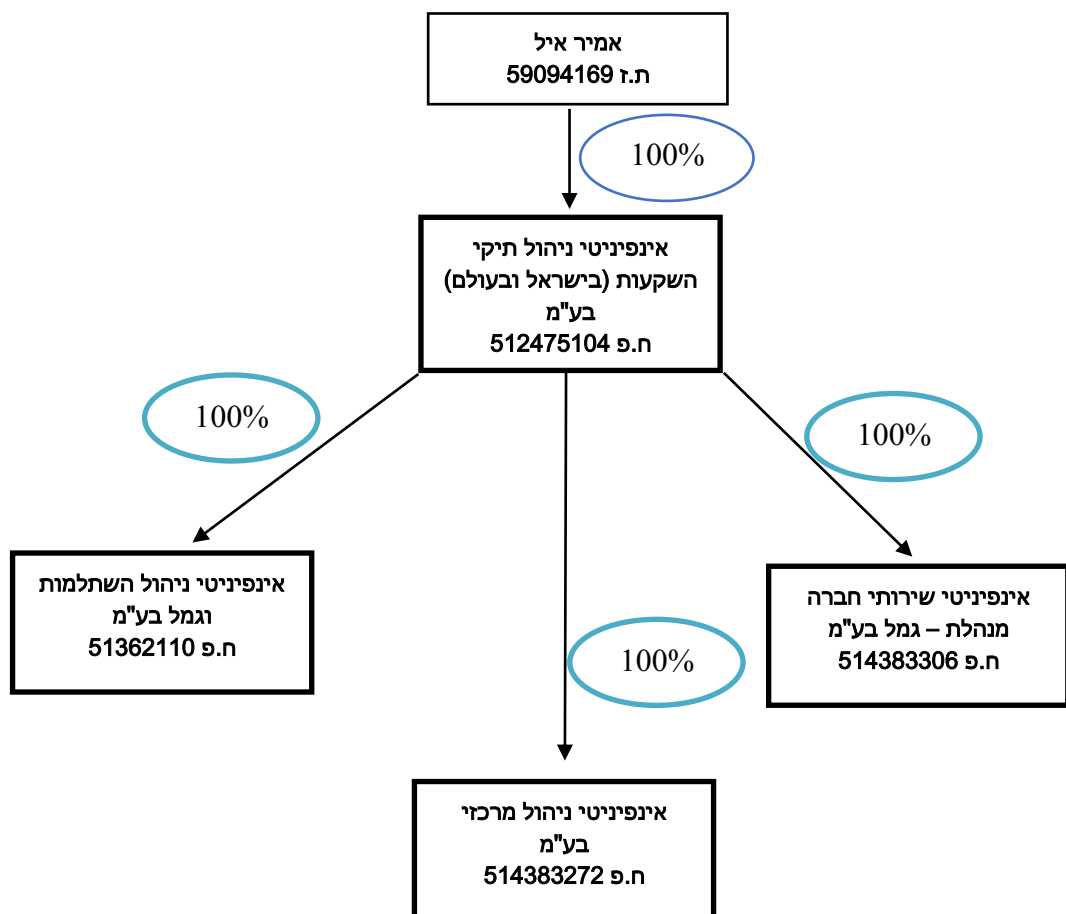
1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1.1 בעלות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ ("החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. החברה הינה חברה בבעלות מלאה של חברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, ח.פ. 512475104 ("חברת אינפנייטי"). נכון למועד פרסום דוח זה, בעל המניות היחיד בחברת אינפנייטי הינו מר אמיר איל.

1.1.2 תרשים מבנה אחזקות



1.1.3 במהלך השנה שחלפה וממועד הקמתה לא עברה החברה כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים. כמו כן, לא הועברו על ידי החברה ולא נמכרו על ידה נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל. החברה לא הייתה שותפה להליכים של פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא באלה, ולא אירע כל שינוי מהותי באופן ניהול עסקי החברה.

1.1.4 החברה קיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מהממונה בין התאריכים 23 ל-26 בדצמבר 2004. אישורי הקופות חודשו לשנת 2019 כבכל שנה ולא אירע כל שינוי מהותי באופן ניהול עסקי החברה.

1.1.5 עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעבידים. פעילותה של החברה נחלקת לשישה תחומים עיקריים:

- א. ניהול קרן השתלמות.
- ב. ניהול קופת גמל לתגמולים ופיצויים.
- ג. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.
- ד. ניהול קופות בניהול אישי (IRA).
- ה. ניהול קופת גמל להשקעה.
- ו. ניהול קופת גמל להשקעה – חיסכון לכל ילד.

1.2 תחומי פעילות: נכון למועד פרסום דוח זה, תחומי הפעילות של החברה הינם כמפורט בסעיף 1.15 לעיל, כמפורט להלן:

תחום פעילות	מס' מס הכנסה	סוג אישור	שמות המסלולים בקופה	מועד הקמה
קופות גמל לתגמולים ופיצויים	1078	גמל	אינפנייטי גמל מניות בישראל (1079)	26.12.04
		גמל	אינפנייטי גמל מניות חו"ל (1536)	06.03.11
		גמל	אינפנייטי גמל אג"ח ממשלת ישראל (1209)	28.12.06
		גמל	אינפנייטי גמל אג"ח (1078)	26.12.04
		גמל	אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני (1490)	26.4.10
		גמל	אינפנייטי גמל מסלול לבני עד 60 (7232)	29.10.09 ¹
		גמל	אינפנייטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה (7233)	13.02.14
		גמל	אינפנייטי גמל מסלול לבני 50 ומטה (7231)	13.02.14
קרנות השתלמות	1084	השתלמות	אינפנייטי השתלמות מניות בישראל (1085)	26.12.04
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות מניות חו"ל (1537)	06.03.11
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל (1210)	28.12.06
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות אג"ח (1084)	26.12.04
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני (1491)	26.4.10
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות כללי (1083)	26.12.04
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות (2252)	5.05.13
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות למוטי סיכון (2254)	5.05.13

¹ הקופה הוקמה בשנת 1949 - קופת גמל לתגמולים שכירים ומוזגה מרצון לאינפנייטי ב-29.10.09.

תחום פעילות	מס' מס הכנסה	סוג אישור	שמות המסלולים בקופה	מועד הקמה
		השתלמות	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות (11957)	28.6.17
קופות מרכזיות לפיצויים	1095	פיצויים	אינפנייטי פיצויים סל מניות (1211)	28.12.06
		פיצויים	אינפנייטי פיצויים סל אג"ח (1095)	26.12.04
		פיצויים	אינפנייטי פיצויים רבת מסלולים (1539)	09.05.11
קופות בניהול אישי (IRA)	2113	גמל	אינפנייטי גמל IRA בניהול אישי (2113)	15.07.12
	2114	השתלמות	אינפנייטי השתלמות IRA בניהול אישי (2114)	15.07.12
קופת גמל להשקעה	9637	קופת גמל להשקעה	אינפנייטי גמל להשקעה כללי (9638)	10.11.16
			אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות (9639)	10.11.16
			אינפנייטי גמל להשקעה מניות (11407)	30.11.16
			אינפנייטי גמל להשקעה הלכה	28.11.18
קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד	11371	קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד	אינפנייטי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט (11374)	28.11.16
			אינפנייטי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (11372)	28.11.16
			אינפנייטי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (11373)	28.11.16
			אינפנייטי חיסכון לילד - הלכה (11914)	25.5.17

1.2.1 שינויים שחלו בתקופת הדוח

שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל "אינפנייטי גמל להשקעה" – לאור העובדה כי החברה הוסיפה את מסלול אינפנייטי גמל להשקעה הלכה, עודכן התקנון בהתאם.

1.2.2 קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים

קופת גמל אישיות לתגמולים ואישיות לפיצויים הינן קופות גמל שנועדו לשם חיסכון ארוך טווח. בקופות התגמולים לשכירים העובד ומעבידו מפקידים הפקדות חודשיות שוטפות עד לשיעור של 7% בגין חלק העובד ושיעור של עד 7.5% בגין חלק המעביד.

1.2.3 קרנות השתלמות

קרנות השתלמות הינן קרנות שנועדו לשם חיסכון לצורך השתלמות המיועדת לשמירת רמתו המקצועית של העובד, ולאחר חלוף שש שנים הן ניתנות למשיכה לכל מטרה. קרנות ההשתלמות מהוות השלמה לחיסכון פנסיוני למרבית השכירים, ואפיק חיסכון פיננסי לטווח בינוני לכלל החוסכים במשק, המשלב הטבות מס.

1.2.4 קופות מרכזיות לפיצויים

קופת גמל בה העמית הוא המעסיק. הכספים שהופקדו בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובדי המעסיק הזכאים לכך. בהתאם להוראות הרגולציה, החל משנת 2011 ואילך, לא ניתן לבצע הפקדות לקופת גמל מרכזית לפיצויים.

1.2.5 קופות בניהול אישי

קופת גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מאפשרות לעמיתים לנהל בעצמם או באמצעות מנהל תיק את השקעת כספי החיסכון הפנסיוני שלהם, תוך שליטה על אופן השקעת הכספים, אם באופן אישי או באמצעות מנהל תיקים שפועל ע"פ הנחיות העמית.

1.2.6 קופת גמל להשקעה

קופת גמל אישיות נועדו לשם חיסכון לכל מטרה ולכל טווח השקעה (ניתן למשוך את הכספים שנצברו בקופה בכל עת, גם לפני גיל הפרישה, בצורה הונית וללא תשלום קנס יציאה על פירעון מוקדם ובתשלום מס רווחי הון בלבד). עבור כל עמית ניתן להפקיד עד 70,000 ₪ בשנה. קיימת אפשרות למשיכת הכספים לאחר גיל 60 כקצבה מוכרת ופטורה ממס רווחי הון.

1.2.7 קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד

קופת גמל עבור כל ילד שמשתלמת בעדו קצבת ילדים. המוסד לביטוח לאומי מעביר סכום חיסכון בסיסי לטובת חיסכון ארוך טווח של הילד אשר ההורה יהיה רשאי להגדילו באמצעות סכום חיסכון נוסף, מתוך קצבת הילדים.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 בשנתיים האחרונות ועד למועד פרסום הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה.

1.3.2 לפירוט אודות מבנה השליטה של החברה- ראה סעיף 1.1.2 לעיל.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 החברה לא קיבלה החלטה בדבר מדיניות קבועה לחלוקת דיבידנד.

1.4.2 לעניין חלוקת דיבידנד בשנת הדוח ולאחר תקופת הדוח- לא חולק דיבידנד בתקופה האמורה.

1.4.3 לפרטים בעניין הוראות תקנות ההון ודרישות ההון, לחברות מנהלות ולחברה, ראה ביאור 6 בדוח הכספי.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות**2.1 מוצרים ושירותים****2.1.1 כללי**

להלן תיאור תמציתי של המאפיינים הייחודיים של כל סוג קופה או קרן בתחומי הפעילות השונים של החברה:

תחום פעילות	תיאור המוצר	תנאי משיכת כספים	דמי ניהול
קופות גמל לתגמולים ופיצויים	כספים המופקדים לחיסכון ארוך טווח עבור עמיתים עצמאים ועמיתים שכירים.	בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	עד 4% לשנה מהפקדות ועד 1.05% לשנה מהצבירה.
קרנות השתלמות	קופות גמל שנועדו לחיסכון לשם יציאה להשתלמות המיועדת לשמירת רמתו המקצועית של העובד. ההפקדות לקרן ומשיכת הכספים מהקרן נהנות מהטבות מיסוי.	בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	עד 2% לשנה מהצבירה
קופות מרכזיות לפיצויים	קופות גמל המיועדות לצבירת סכומים על-ידי המעביד לשם הבטחת זכויות עובדיו לקבלת פיצויי פרישה. החל מתום שנת 2010 בוטלה אפשרות ההפקדה לקופות אלו.	בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	עד 2% לשנה מהצבירה
קופות בניהול אישי	קופת גמל וקרנות השתלמות אשר ניתן לנהל ע"י העמיתים בעצמם או באמצעות מנהל השקעות.	בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	בקרן השתלמות עד 2% לשנה מהצבירה, בקופת גמל עד 1.05% לשנה מהצבירה.
קופת גמל להשקעה	קופת גמל אישיות, חיסכון לכל מטרה ולכל טווח השקעה	בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	עד 4% לשנה מהפקדות ועד 1.05% לשנה מהצבירה
חסכון לכל ילד	קופת חסכון עבור כל ילד שמשלמת בעדו קצבת ילדים	בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	דמי הניהול נגבים מביטוח לאומי. עם הגעת העמית לגיל 21, נגבים ממנו 0.23% לשנה מהצבירה.

2.1.2 מגמות ושינויים בתחום הפעילות

תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף.

2.1.3 שינויים מהותיים צפויים של החברה בשווקים ובתמהיל המוצרים

ככל הידוע לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים בתחום פעילות זה.

2.1.4 מוצרים חדשים

2.1.4.1 קופת גמל להשקעה – בחודש נובמבר 2016 הושקה קופת גמל להשקעה אשר מאפשר למשוך את ההשקעה הצבורה אף לפני גיל הפרישה כסכום חד פעמי וזאת בניגוד לעיקרון המנחה בתיקון משנת 2008 שלא אפשר משיכת כספים טרם גיל פרישה אלא בתשלום מס בשיעור 35% דחיית מס עד משיכת הכספים, וכן פטור מלא ממס על רווחי הון למשקיע שימשוך את הכספים בגיל פרישה כקצבה חודשית. החוק קובע הגבלה של סכום ההפקדה השנתית לתקרת של 70,000 ש"ח.

2.1.4.2 קופת גמל להשקעה - חסכון ארוך טווח לילד - חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2015 ו-2016), התשע"ה-2015, נוסף לפרק ד' לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 (להלן – **חוק הביטוח הלאומי**), שעניינו ביטוח ילדים, קובע כי המוסד לביטוח לאומי (להלן – **המוסד**) יעביר בעד כל ילד שמשלמת בעדו קצבת ילדים.

2.1.5 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד		קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			מספר עמיתים:
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
																	פעילים
71,371	65,447	5,023	-		-	66,607	60,180	839	709	262	3,255	3,775	3,880	670	783	881	לא פעילים
12,245	13,147	11,702	116	130	135	2,531	1,992	420	323	-	4,092	4,733	5,062	5,086	5,969	6,505	סה"כ מספר עמיתים
83,616	78,594	16,725	116	130	135	69,138	62,172	1,259	1,032	262	7,347	8,508	8,942	5,756	6,752	7,386	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
																	פעילים
434,962	431,163	374,865	-	-	-	122,739	74,746	16,206	14,822	12,413	244,017	281,044	294,708	52,000	60,551	67,744	לא פעילים
755,129	902,972	781,149	175,655	201,271	95,459	2,282	1,287	25,033	20,682	-	221,851	282,903	302,219	330,308	396,829	383,471	סה"כ נכסים מנוהלים
1,190,091	1,334,135	1,156,014	175,655	201,271	95,459	125,021	76,033	41,239	35,504	12,413	465,868	563,947	596,927	382,308	457,380	451,215	נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
																	דמי גמולים משונות מעבר מצטרפים
18,171	90,361	21,634	-	-	-	4,537	41,072	2,672	8,547	9,353	2,106	7,438	8,388	8,856	33,304	3,893	

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד		קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
																	חדשים
152,566	207,752	96,252	-	-	-	52,771	74,010	18,683	24,317	12,374	60,746	66,787	66,451	20,366	42,638	17,427	תקבולים מדמי גמולים
31,657	64,960		-	-		6,154	33,805	9,578	16,546		15,902	14,577		23	32		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
60,092	226,065	89,995	1,640	101,780	-	313	229	1,644	507	-	28,416	65,158	52,569	28,079	58,391	37,426	העברות צבירה לקופה/ לקרן
244,038	247,462	233,359	15,300	2,352	76,497	355	276	1,644	507	-	134,925	150,369	96,215	91,814	93,958	60,647	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
																	תשלומים:
70,662	63,635	60,168	6,946	1,314	1,414	24	6	10,467	2,290	-	35,271	38,484	46,676	17,954	21,541	12,078	פדיונות
-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
70,662	63,635	60,168	6,946	1,314	1,414	24	6	10,467	2,290	-	35,271	38,484	46,676	17,954	21,541	12,078	סה"כ תשלומים
(42,003)	51,947	17,485	(5,010)	7,698	1,707	(3,717)	2,076	(2,481)	1,064	39	(17,047)	22,733	8,548	(13,748)	18,376	7,191	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה ³
																	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
7,522	8,376	8,865	532	550	493	229	79	208	123	2	3,736	4,370	4,876	2,817	3,254	3,494	פעילים ולא פעילים
62	80	91	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	62	75	91	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):

² תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים- נתון זה ייתכן בנוסף לנתון של תקבולים מדמי גמולים ולא יופחת ממנו.

³ עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד		קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
																	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ⁴
			-	-	-	0.23	0.23	0.44	0.45	0.18	0.69	0.73	0.78	0.67	0.69	0.73	פעילים
			0.28	0.27	0.46	0.23	0.23	0.52	0.51	-	0.73	0.76	0.80	0.65	0.68	0.76	לא פעילים
								0.01	0.02	-				0.31	0.17	0.56	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים) ⁵
																	שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) ⁶
			0.03	0.02	0.02	0.03	0.05	0.10	0.09	-	0.04	0.02	0.02	0.03	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
			0.02	0.02	-	0.03	0.01	0.04	0.01	-	0.02	0.01	0.01	0.03	0.01	-	עמלות ניהול חיצוני

⁴ כפי שמחושב בביאור דמי ניהול בדוח הכספי של קופת גמל ובדוח לעמית.

⁵ כפי שמחושב בביאור דמי ניהול בדוח הכספי של קופת גמל ובדוח לעמית.

⁶ שיעור הוצאות ישירות - כפי שמחושב בדוח הכספי של קופת הגמל.

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד		קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
			-	-	-	-	-	-	-	-	0.03	0.02	0.03	0.01	0.01	0.01	עמלות אחרות
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מוגבלות ⁷

2.1.5.1 מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			חשבונות מנותקי קשר
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
241	84	52	-	-	-	7	10	-	98	33	31	136	41	21	מספר חשבונות
9,621	2571	930	-	-	-	31	977	-	2,935	393	234	6,655	1201	696	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
90	21	10	-	-	-		7	-	29	4	3	61	10	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
1.18	0.97	1.09	-	-	-	1.67	0.77	-	0.97	1.25	1.14	0.9	0.88	1.03	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

⁷ הוצאות מוגבלות- שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה של 0.25% מהנכסים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008.

2.1.5.2 שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

קופת גמל להשקעה	קופות פיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
2018	2018	2018	2018	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
1.05	2	2	1.05	פעילים
1.05	2	2	1.05	לא פעילים
-	2	0.3	0.3	מנותקי קשר

שיעור דמי ניהול המרבים בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי הניהול"), הינם כדלקמן:

א. קופות גמל ופיצויים

1. החל מיום 1 בינואר 2014, דמי הניהול המרבים הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית וכן 4% מהתשלומים שמועברים אל קופת הגמל עבור העמית.
2. שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קופות הגמל, באחוזים מהצבירה: ראה ביאור 7 ב' בדוח הכספי של הקופה.

ב. קרנות השתלמות

1. שיעור דמי הניהול המותרים סטטוטורית הנם 2% במונחים שנתיים.
2. פירוט שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קרנות ההשתלמות, באחוזים מהצבירה: ראה ביאור 7 ב' בדוח הכספי של הקופה.

ג. קופת פיצויים מרכזית

1. שיעור דמי הניהול המותרים סטטוטורית הנם 2% במונחים שנתיים.
2. פירוט שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קופת פיצויים מרכזית, אחוזים מהצבירה: ראה ביאור 7 ב' בדוח הכספי של הקופה.

ד. קופות IRA

1. בקופת גמל IRA בניהול אישי- דמי הניהול המרבים הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית וכן 4% מהתשלומים שמועברים אל קופת הגמל עבור העמית.
2. בקרן השתלמות IRA בניהול אישי- שיעור דמי הניהול המותרים סטטוטורית הנם 2% במונחים שנתיים.

ה. קופת גמל להשקעה

1. דמי הניהול המרבים הינם בשיעור של 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית וכן 4% מהתשלומים שמועברים אל קופת הגמל להשקעה עבור העמית.

2.2 תחרות**2.2.1 הסביבה העסקית שבה פועלת החברה**

החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכללו מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דנן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח. החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. שוק ההון בכללו עבר ועובר שינויים במהלך שנת הדיווח האחרונה, הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחסכון הפנסיוני בפרט.

2.2.1.1 להלן פירוט הגופים המתחרים העיקריים כולל היקף הנכסים המנוהל במיליוני ש"ח (מתוך הגמלנט נכון ל-31.12.18):

חברה מנהלת	היקף נכסים (במיליוני ₪)
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ	75,856
פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ	54,390
מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	41,756
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	37,583
הראל פנסיה וגמל בע"מ	33,946
כלל פנסיה וגמל בע"מ	32,982
אקסלנס נשואה גמל בע"מ	30,256
מנורה מבטחים פנסיה בע"מ	24,738
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	16,535
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ	15,553
אנליסט קופות גמל בע"מ	7,225

2.2.1.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2018, סך הנכסים בקופות הגמל המנוהלות על ידי אינפנייטי הסתכמו בכ- 1.19 מיליארדי ש"ח (מתוכם כ- 0.5 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות), בהתאמה לשנה קודמת.

2.2.1.3 מניתוח נתוני העברת קופות לגופים מתחרים עולה, כי המתחרים העיקריים של החברה הינם: אלטשולר שחם, הראל, אקסלנס, מגדל, אנליסט וילין לפידות.

2.2.2 התמודדות עם התחרות בתחום הפעילות:

2.2.2.1 דרך התמודדותה של החברה עם התחרות הינה בעיקר באמצעות הרחבת מעגל המפצים המורשים, ניהול השקעות איכותי ומקצועי, מתן שירות נאות ויעיל ללקוחות החברה וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיונים. כמו כן, החברה פועלת להציג בפני עמיתיה את היתרונות הקיימים בדרך פעילותה. החברה

מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

2.2.2.2

ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילות החיסכון ארוך הטווח נעשית במספר אופנים:

- פעילות הפצה ושיווק.
- פעילות להארכת חיבור הלקוחות לחברה.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוח.

2.2.2.3

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים.

2.3 לקוחות

2.3.1 נכון למועד פרסן הדוח, לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

2.3.2 בחברה קיימים שלושה לקוחות (א'-ג) שסך הנכסים של כל אחד מהם עולה על 1% מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה, וקיבוץ אחד (ד') המאגד קבוצת עמיתים שצורפה באמצעות הסדר עם הקיבוץ לקרן ההשתלמות. לקוחות אלו מנהלים חשבונות וניתן לבטל את הסכם ההתקשרות איתם בכל עת. סך ההכנסות מלקוחות אלו אינו עולה על 10% מסך הכנסות החברה. להלן נתונים נוספים אודות לקוחות אלו:

לקוח	סוג קופה	סך ההכנסות החברה מהלקוח	תאריך הצטרפות
א'	מרכזית לפיצויים	155,318	02/2017
ב'	מרכזית לפיצויים	89,251	03/2018
ג'	מרכזית לפיצויים	63,006	12/2013
ד'	קרנות השתלמות	16,180	12/2017

2.3.3 להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה ושימור של הלקוחות בשנת הדיווח הנוכחית ובשנה שקדמה לה:

סעיף	קופת גמל להשקעה		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		קרנות השתלמות	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
שיעור הפדיונות ⁸ מהצבירה הממוצעת ⁹	0.28	0.12	0.33	0.2	0.32	0.33
גיל ממוצע של עמיתים	37	39.45	52	51.74	49	49.33

⁸ פדיונות- תשלומים לעמיתים/מבוטחים והעברות מהקרן/הקופה

⁹ צבירה ממוצעת- ממוצע של יתרת נכסים נטו לתחילת תקופה ליתרת נכסים נטו לסוף תקופה בקרן/קופה.

4.73	4.1	10.56	5.4	1.1	1	וوتק ממוצע של עמיתים ¹⁰
------	-----	-------	-----	-----	---	------------------------------------

2.3.4 מידע נוסף בדבר המעסיקים הגדולים בכל אחת מהקופות ניתן לראות בסקירות ההנהלה "אינפניטי גמל" ו-"אינפניטי השתלמות" בסעיף 3.2.

2. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

- 3.1.1 חוק פיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- 3.1.2 הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964 ותיקונים שונים לתקנות אלו.
- 3.1.3 הוראות חוק הפיקוח על מוצרים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005, על תקנותיו.
- 3.1.4 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) התשס"ה 2005 על תקנותיו.
- 3.1.5 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012 וחוזר גופים מוסדיים 17-9-2016 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים.
- 3.1.6 חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים (תיקוני חקיקה) התשס"ה 2005.
- 3.1.7 חוק איסור הלבנת הון התש"ס 2000 על תקנותיו.
- 3.1.8 חוק הגנת הפרטיות התשמ"א 1981.
- 3.1.9 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו) התשס"ז-2007 וכן חוזרי והנחיות משרד האוצר.
- 3.1.10 חוק החברות, תשנ"ט-1999.

3.2 הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח

3.2.1 להלן הוראות שפורסמו במהלך שנת 2018 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

- א. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון והוראת שעה), תשע"ח-2018

התיקון פורסם בתאריך 16.8.2018 ומביא לביטול האפשרות להכיר בהוצאות שהוצאו לצורך מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה ולמבוטחים מכספי פוליסה מיום 1.1.2019 ובנוסף, נקבעה הוראת שעה המאפשרת להכיר בשורה של הוצאות נוספות כהוצאות ישירות עד לתאריך 31.12.2019.

ב. חוזר גמל 2018-2-1 'משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון'

ביום 4.3.2018 פורסם החוזר שבנדון אשר הביא לתיקונו של חוזר גמל 2016-2-1 בעל אותו השם. החוזר מטיל על הגופים המוסדיים חובת משלוח המחאה לעמיתים בסכום היתרה הצבורה בחשבונם ככל ומדובר בחשבון עם יתרה נמוכה בהתאם להגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. ההמחאות יישלחו באופן מדורג

¹⁰ וותק ממוצע יחושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקרן.

החל מתאריך 15.5.2018 ועד לתאריך 3.3.2019 בהתאם ליתרות הקיימת בחשבונות העמיתים, ככל והם עומדים בתנאי הוראות הדין.

ג. חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-4 'תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון'

החוזר שבנדון פורסם בתאריך 1.5.2018 ותכליתו להביא לתיקונו של החוזר הקודם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-2. החוזר קובע כי החל ממועד פרסומו לקוח יוכל לקבל מידע אודות נתונים שהועברו לגביו באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית ללא עלות במקום עלות של 40 ₪ כפי שהיה עד מועד זה.

ד. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13 'מרכיבי חשבון בקופת גמל'

החוזר שבנדון פורסם בתאריך 1.5.2018 ותכליתו להחליף את הוראות פרק שביעי 1 של תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, שעניינן ניהול חשבון קופת גמל. החוזר קובע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל להבטחת ניהול תקין של זכויות המבוטחים. החוזר מחיל חובת רישום של הפעולות השונות בחשבון קופת הגמל, כאשר לרישום זה, בין היתר, השלכות לעניין זכאות החוסכים לכספים לרבות לעניין הטבות המס. בנוסף החוזר קובע מנגנון חדש המאפשר ייחוס יתרה צבורה פטורה כיתרה צבורה שאינה פטורה ולהיפך לפי בקשת העמית.

ה. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-25 'חוזר קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד – תיקון'

החוזר שבנדון פורסם בתאריך 9.7.2018 והוא נכנס לתוקף בתאריך 1.11.2018. החוזר מחייב את התאמת שמות מסלולי החיסכון לשמות המסלולים שאושרו ע"י הרשות בתקנוני קופות הגמל, החוזר קובע פטור ממשלוח דו"ח רבעוני לעמית לאחר הגיעו לגיל 21 ומתיר צירוף טופס עדכון פרטים לעמית לדוחות אלו. כמו כן, החוזר קובע הנחיות מעודכנות לעניין ההודעה בטיפול בהודעת העברה ונתונים שעל החברה להציג באתר האינטרנט שלה.

ו. חוזר גופים מוסדיים 2018-9-27 'חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

- ממשק מעסיקים'

החוזר שבנדון פורסם בתאריך 6.8.2018 ותכליתו להביא לתיקונו של נספח ממשק המעסיקים של חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. החוזר קובע שורה של חובות חדשות שמטרתן להבטיח שיוך יעיל של הפקדות מעסיקים בחשבונות העמיתים בקופות הגמל לרבות, חובת בעל רישיון למסור מסמך הנחיות למעסיק בסיום שיווק פנסיוני ללקוח; חובת בעל

רישיון למסור הנחיות לגופים המוסדיים לעניין פיצול הפקדות בגין פוליסות ביטוח; קביעת חובת של גופים המנהלים קופות ביטוח להקים פורטל ייעוד להעברת הנחיות לפיצול הפקדות מעסיקים.

3.3 חסמי כניסה ויציאה

3.3.1 חסמי רגולציה: פעילות בתחום ניהול קופות גמל לסוגיהן מחייבת קבלת היתר ורישיונות, עמידה בדרישות הדין השונות, לרבות הון עצמי, ביטוח והקמת מערך תפעול, שיווק וקשרי לקוחות. הוצאות החברות המנהלות כנגזר מן הרגולציה הגוברת יצרה חסמי כניסה לגורמים חדשים בשוק, חסמים אלו ייצרו גם לדעת החברה תהליכים של רכישה ו/או מיזוגים בין חברות שונות בשוק.

3.3.2 חסמי שוק: כניסה לפעילות בתחום ניהול קופות גמל אשר הינו תחום תחרותי מחייב ידע ומוניטין. לדעת החברה אין מחסומי יציאה מהותיים מתחום הגמל. הממונה קבע מתווה ונהלים מסודרים להעברת ניהול של קופות גמל בין גופים מוסדיים.

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

את גורמי ההצלחה הקריטיים להצלחת פעילות החברה ניתן לחלק לגורמים חיצוניים המשפיעים על כלל הגופים הפועלים בתחום ולגורמים בעלי השפעה ייחודית על תחומי הפעילות הספציפיים של החברה.

3.4.1 גורמי הצלחה חיצוניים:

- שינויים במצב המשק, שוק ההון ורמת התעסוקה.
- שינויים רגולטורים.
- רמת התחרות של הגופים השונים בתחום.

3.4.2 גורמי הצלחה ספציפיים:

- איכות ניהול ההשקעות.
- איכות ניהול הסיכונים.
- הצלחת ערוצי הפצה.
- פרסום ומיתוג.
- איכות השירות ללקוחות.
- תמחור נכון תוך שמירה על רמת דמי הניהול הנגבים בפועל.
- הצלחה בשימור לקוחות והארכת משך החיבור של הלקוחות לחברה.
- יעילות מערך התפעול.
- איכות המחשוב והטכנולוגיה.
- שימור ופיתוח רמת ההון האנושי.

מעבר לכך, הצלחתה של החברה תלויה ביכולתה לבדל את עצמה מחברות אחרות על ידי הבלטת הערכים המוספים של החברה.

3.5 השקעות

3.5.1 דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה הכללית של החברה בנושאים שונים, ובכלל זה פועלת ועדת השקעות שמונתה על ידי הדירקטוריון. התווית מדיניות ההשקעות של הקופות מתבצעת על ידי ועדת ההשקעות של החברה והיא מבוססת על נהלי הוועדה, החלטות הדירקטוריון והחלטות הוועדה אשר מתכנסת מידי שבועיים ואד-הוק ע"פ צורך.

3.5.2 המדיניות מתייחסת לכלל פעילות ההשקעות של הקופה, לרבות הקצאת התיק לאפיקים השונים, מגבלות פעילות, הרשאות לביצוע פעילות, ניהול פנימי וחיצוני של ההשקעות, גבולות חשיפה, כללי פיזור ההשקעות, כללים לניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות וכן כללי דיווח ובקרה.

3.5.3 ועדת ההשקעות של הקופה נפגשת בתדירות של אחת לשבועיים לפחות ובקורות אירועים מהותיים. הוועדה מקבלת עדכון שוטף לגבי מצב תיק ההשקעות, הערכות כלכליות, עדכון בנוגע לשווקים, אלטרנטיבות השקעה, הצעות השקעה, בחינת ביצועים, דיווח אודות יישום החלטותיה וכל דיווח אחר כמתחייב בהסדר התחיקתי ובהתאם להנחיות הוועדה.

3.5.4 דירקטוריון החברה אישר את מדיניות ההשקעה לתקופת הדוח, ואת מדיניות ההשקעה לשנת 2019.

3.5.5 בהתאם לחוזר המפקח מיום 26 ביולי 2009 שעניינו הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, מפרסמת החברה באתר האינטרנט www.infinity.co.il מידע ביחס למדיניות ההשקעה שלה בקופות הגמל וההשתלמות, את המידע ניתן למצוא תחת מידע כללי ודוחות < מדיניות השקעה.

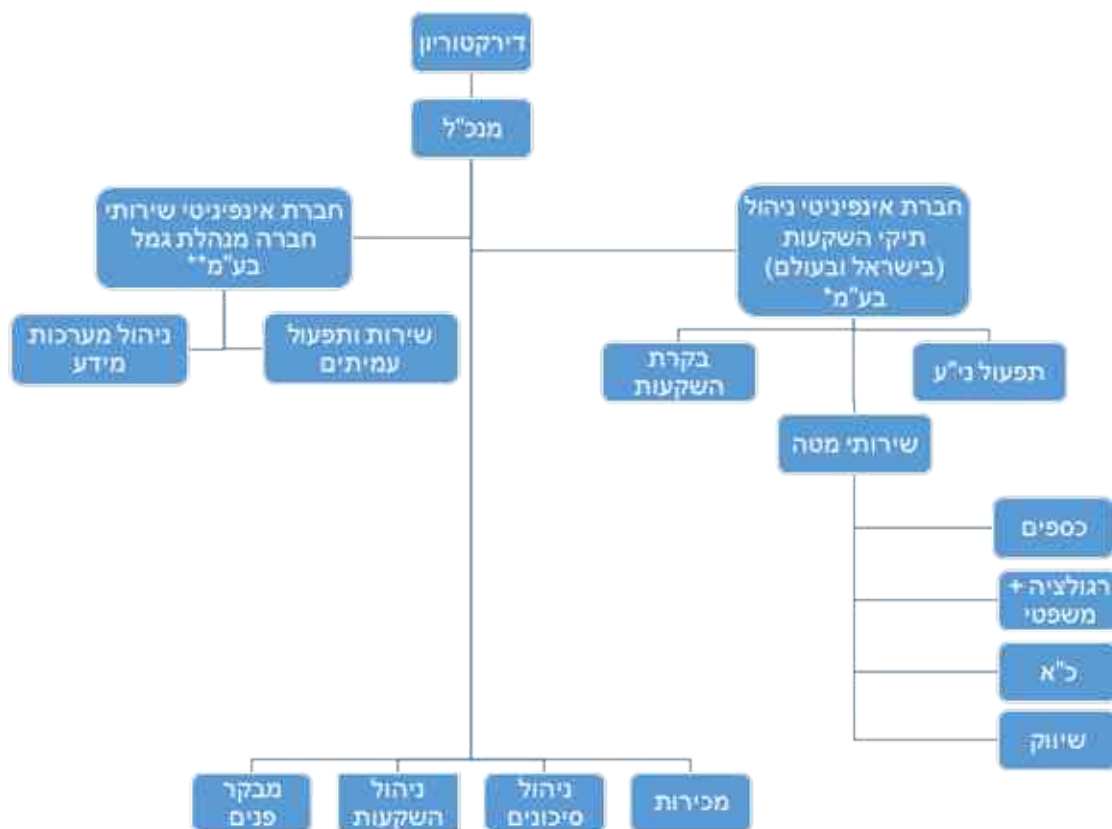
3.6 ביטוח משנה

לחברה אין הסדר ביטוח משנה כמו גם לקופות שבניהולה.

3.7 הון אנושי

3.7.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה עובדים משלה והיא מקבלת שירותים נוספים מן החברת האם וחברות אחרות בקבוצה.

3.7.2 תיאור המבנה הארגוני



* חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ נותנת לחברה שירותים שונים, ובכלל זה בתחומי הפעילות הבאים: בקרת השקעות, תפעול נ"ע, ניהול סיכונים, ייעוץ משפטי, מזכירות חברה, רגולציה, חשבות, כ"א שיווק ומכירות.

** חברת אינפיניטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ נותנת לחברה שירותים שונים, ובכלל זה תפעול עמיתים, שירות לקוחות, ניהול מערכות מידע ועוד (ראה באור 13 לדוח הכספי של החברה המנהלת).

3.7.3 החברה מקבלת שירותי מיקור חוץ מלאומי שירותי שוק ההון (להלן: "לאומי שש"ה") בנושא ניהול סיכונים פיננסיים. יחידת ניהול הסיכונים בלאומי שש"ה מונה 4 עובדים. עד תום רבעון שלישי לשנת 2018, מנהלת הסיכונים הייתה עובדת של לאומי שש"ה.

3.7.4 להלן מצבת עובדי החברה, המועסקים ישירות על ידי החברה המנהלת או מושאלים אליה מחברות אחרות בקבוצה, לפי תחומי פעילות ובהתאם למבנה הארגוני לשנים 2017-2018:

תחום פעילות	2017	2018
הנהלה	2	1
שירות ותפעול עמיתים	2	5
ניהול השקעות	2	1

3.7.5 להערכת החברה, אין לחברה תלות בעובד מסוים.

3.7.6 לחברה תכנית הדרכה שנתית אשר מאושרת בכל שנה על ידי דירקטוריון החברה, הכוללת הדרכות והכשרות מקצועיות שונות המועברות לעובדי החברה.

3.7.7 כלל העובדים מועסקים בחברה בחוזים אישיים. אין בחברה הסכמי אופציות או הטבות הסכמי העסקה שאינם סטנדרטיים.

3.7.8 מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה ולנושאי משרה שעוסקים בתחום ניהול ההשקעות מפורסמת באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.infinity.co.il את המידע ניתן למצוא תחת מידע כללי ודוחות < גמול נושאי משרה.

3.7.9 למידע אודות דירקטורים ונושאי משרה ראה חלק ד' בדוח זה.

3.8 שיווק והפצה

3.8.1 החברה חתמה על הסכמים עם סוכנים פנסיוניים ו/או יועצים פנסיוניים. ההסכמים עם הסוכנים הפנסיוניים הינם הסכמים במסגרתם מקבל היועץ ו/או הסוכן הפנסיוני עמלה קבועה או עמלה שגובהה נקבע כשיעור מדמי הניהול הנגבים בפועל מן העמיתים ולעיתים גם עמלות היקף. חלק מן ההתקשרויות הינן עם סוכנויות ביטוח הפעילות בתחום ענף הביטוח הפנסיוני להן סוכנים פנסיוניים מורשים. לחברה אין ולא היו הסכמי בלעדיות עם משווק זה או אחר. החברה התקשרה בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים. החברה מפצה את מוצריה גם באמצעות סוכנות הביטוח "אינפיניטי אילים" של הקבוצה. אין לחברה תלות בגורם כלשהו ו/או בחברה כלשהי לצורך שיווק שירותיה ולא קיימים הסכמי בלעדיות. התחרותיות הגבוהה בשוק, מביאה לכך שחברות מנהלות והחברה ביניהן משלמות לסוכנים הפנסיוניים אחוזים ניכרים מתוך סך ההכנסות.

3.8.2 קופות הגמל של הקבוצה משווקות באמצעות סוכני וסוכנויות ביטוח, פעילות ישירה מול גופים וחברות שונות במשק, באמצעות מחלקת השיווק של החברה ומופצות באמצעות יועצים פנסיוניים בבנקים השונים. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו 2006 (להלן: "תקנות עמלות הפצה"), קובעות את התנאים לפיהם רשאית חברה מנהלת לשלם עמלת הפצה, והוראות לעניין סכומה או שיעורה המרבי של עמלה כאמור ואופן חישובה. בתקנות עמלות הפצה נקבע, בין היתר, כי בגין ייעוץ שיוענק על-ידי היועץ שבעקבותיו לקוח יפקיד כספים בקופת גמל או יעביר כספים מקופת גמל אחת לקופת גמל אחרת או ימשיך את חברותו בקופת גמל בה הוא עמית, יהיה היועץ רשאי לגבות עמלות הפצה, שיעור חודשי שאינו עולה על החלק השנים עשר של 0.25% מסך כל הסכומים העומדים לזכות הלקוח בחשבוננו בקופת הגמל, ביום העסקים האחרון של כל חודש. שיעור עמלת ההפצה ייגזר מהפקדת הכספים או העברת הכספים שבוצעה לראשונה לאחר מועד תחילת תוקפן של התקנות (2 באפריל 2006).

3.8.3 להלן פירוט עלויות רכישה ועמלות שנתיות:

סה"כ עמלות			עמלות יעד ¹³			עמלות נפרעים ¹¹ (כולל הוצאות משרד ¹²)			
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
									סוכן/סוכנות:
37	43	58	-	-	-	37	43	58	צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה ¹⁴
1,020	1,276	1,662	-	37	37	1,020	1,276	1,625	אחר
									ייעוץ פנסיוני:
200	205	184	-	-	-	200	205	184	בנקים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
1,257	1,524	1,904	-	37	37	1,257	1,524	1,867	סך הכל

- א. כפי שניתן לראות בטבלה לעיל, במהלך השנה האחרונה, לא היו התפתחויות או שינויים מהותיים בדרכי שיווק והפצה של מוצרי החברה.
- ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) - תשס"ה 2005 מסדיר את נושא השיווק וההפצה של מוצרים פנסיוניים וקובע חובת רישוי לסוכן שיווק פנסיוני וליועץ פנסיוני. לאור החלטת הממונה בנושא תשלום עמלות לסוכנים, לפיה אין לקשר את התשלום לסוכנים בדמי ניהול שמשלמים העמיתים בגין המוצרים הפנסיוניים, החברה בוחנת כיצד להיערך להסדרת הנושא.
- ג. פעילות סוכני הביטוח מהווה מעל 10% מדמי הגמולים של החברה.

3.9 ספקים ונותני שירותים

- 3.9.1 שירותי ניהול - החברה מקבלת שירותי ניהול שונים מחברת אינפנייטי, לרבות שירותי חשבונאות, שירותי פרסום ושיווק, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי IT ושירותי משאבי אנוש.
- 3.9.2 שירותי תפעול - החברה מקבלת שירותי תפעול מלאומי שירותי שוק ההון בע"מ.
- 3.9.3 השתתפות והצבעות באסיפות כלליות - לטובת קבלת החלטות הצבעה באסיפות כלליות של חברות שניירות הערך שלהן נכללים בנכסי הקופה של החברה, החברה התקשרה עם חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ.
- 3.9.4 להערכת החברה, אין לחברה תלות בספק כזה או אחר, שכן קיימים ספקי שירותים חליפיים עימם ניתן להתקשר בהסכם לרכישת השירותים השונים להם החברה זקוקה.

¹¹ עמלות נפרעים - "עמלת הפצה", כמשמעותה בסעיף 32 (ה)(1)(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ו"דמי עמילות" כהגדרתן בסעיף ו-41 ה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 שאינן עמלות יעד.

¹² הוצאות משרד - סכומים שנרשמו עבור סוכן ביטוח בעבור החזקת משרדו בשל פעילותו כסוכן ביטוח.

¹³ עמלת יעד - דמי עמילות בשל עמידה ביעד מכירות לרבות פרסים ומענקים.

¹⁴ בשליטת הקבוצה וצד קשור בקבוצה- כפי שנכלל במבנה האחזקות של הקבוצה בסעיף א.2. לחלק א' בנספח זה. לעניין שליטה וצד קשור- בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים.

3.10 רכוש קבוע

3.10.1 אין בבעלות החברה רכוש קבוע.

3.11 עונתיות

אין השפעה מהותית לעונתיות על הרווחיות באף אחד מתחומי הפעילות של החברה. למרות זאת, ניתן להבחין כי לאור העובדה כי ההפקדות בתחום קרנות ההשתלמות מזכות בהטבות מס (בכפוף להוראות הדין), ניכר גידול בהיקף הפעילות בתחום זה לקראת כל סוף שנה קלנדרית.

3.12 נכסים בלתי מוחשיים

3.12.1 אין לחברה נכסים לא מוחשיים.

3.12.2 לחברה מאגרי מידע שבהם נשמר מידע הנוגע ללקוחות, ספקים, סוכנים ועובדי החברה. מאגרים אלה קיימים בקבוצה מתחילת התאגדותה.

3.13 גורמי סיכון¹⁵

3.13.1 החברה חשופה, בדומה לחברות אחרות העוסקות בתחום פעילותה של החברה, למגוון של סיכונים, אותם ניתן לחלק לקבוצות הבאות :

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת והקופה שבניהולה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
סיכונים מאקרו	האטה כלכלית בישראל	+			סקירת השוק בישראל באופן שוטף בוועדת ההשקעות והתבססות על פיזור ומיעוט בהשקעה בחברות בודדות
	סיכון ריבית	+			בחינת הסיכון והשפעתו באופן שוטף במסגרת ועדת השקעות וע"י מנהל הסיכונים.
	סיכונים שוק בחו"ל		+		סקירת השוק בחו"ל באופן שוטף בוועדת ההשקעות וע"י מנהל הסיכונים.
	סיכונים אשראי	+			בחינת הסיכונים במסגרת פורום חוב ומחקר וע"י מנהל הסיכונים.
סיכונים ענפיים	שינויי חקיקה ורגולציה		+		מעקב שוטף במסגרת פורום רגולציה וביצוע התאמות בהתאם לשינויים
	אירועי קטסטרופה (טרור / מלחמה / אסון טבע)		+		תכנית המשכיות עסקית להיערכות להתמודדות במצב חירום
סיכונים ספציפיים לחברה	סיכונים תפעוליים		+		לחברה נהלי עבודה מסודרים ותהליכי בקרה ופיקוח במספר רמות וע"י גורמים שונים
	סיכונים סייבר ואבטחת מידע	+			החברה מיישמת מדיניות לניהול מערכות מידע ואבטחת מידע הכוללת פעולות למניעת אירועים ולבקרה ופיקוח

¹⁵ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת והקופה שבניהולה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
	אי התאמה בין נכסים והתחייבויות		+		עריכת דוחות כספים מבוקרים ומפוקחים, כמו כן לחברה הון עצמי מעבר לדרישות התחיקתיות
	סיכונים משפטיים וסיכונים ציות	+			החברה מקיימת מערך אכיפה העוקב אחר עמידתה בהוראות הדין
	מעילות והונאות	+			לחברה מספר מנגנוני פיקוח ובקרה, כמו כן הנושא נידון אחת לשנה במסגרת פורום מעילות והונאות

3.13.2 ייחוס מידת השפעת גורמי הסיכון לעיל לחברה מבוסס על הערכה סובייקטיבית איכותית של הנהלת החברה בהתחשב בהיקף ובמאפייני פעילותה נכון לתאריך דוח זה. מידת ההשפעה של כל אחד מגורמי הסיכון לעיל עשויה להיות מושפעת משינויים העשויים לחול במאפייני פעילות החברה או בתנאי השוק לאחר תאריך דוח זה.

3.13.3 סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוז' מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

3.13.4 סיכון אשראי

הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש ביטחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על ההלוואה, או את שתיהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

3.13.5 סיכון נזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות נזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל לממש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או נזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

3.13.6 סיכוני מאקרו

החברה פועלת בתוך שוק ההון, כאשר שוק זה נתון מעת לעת לשינויים ולתנודות בשל השפעות כלכליות כמו גם השפעות שמקורן בגורמים ביטחוניים, חברתיים, כלכליים, מדיניים ופוליטיים הן בישראל והן מחוצה לה. לתנודתיות זו השפעה על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון בכלל ובקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בפרט. להיקף הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים

המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך אמורה, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

3.13.7 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתיה לנהל את קרן ההשתלמות וקופת הגמל בדומה לתיק השקעות המשלב מסלולי השקעה עוקבי מדדי מניות ומדדי ייחוס באג"ח, במינון המותאם על ידי ועבור החוסך. ועדת ההשקעות של החברה עורכת ישיבות מידי שבועיים ו/או הד-הוק על פי צורך. החברה משתמשת בתוכנות ומיישמת תהליכי בקרה המתריעים על חריגה בהשקעה מתקנות התחיקה ו/או הנחיות ועדת ההשקעות, בתהליכים המבוצעים ע"י מערך בקרת השקעות ייעודי.

3.14 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- 3.14.1 החברה התקשרה בהסכם עם חברת אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ (ח.פ. 514383306), חברה קשורה לחברה לקבלת שירותי תפעול שונים.
- 3.14.2 החברה התקשרה בהסכם למתן שירותי תפעול קופות עם לאומי שש"ה. במסגרת ההסכם, מעניק לאומי שש"ה שירותי תפעול, גזברות וניהול סיכונים לכל הקופות והמסלולים המנוהלים על ידי החברה. החברה נמצאת בתהליך בחינה לגבי המשך הקשר עם מתפעל זה או דרך חלופה אחרת.
- 3.14.3 החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח/סוכנים פנסיוניים לרבות עם חברת אינפנייטי אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.
- 3.14.4 החברה התקשרה בהסכם לקבלת שירותי שכירות משנה, שירותי מזכירות ומשרד ונלווים כוללים וכן שירותי השקעות שונים עם חברת אינפנייטי (חברת האם).

3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

החברה לא מתכננת לבצע תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, בשנה הקרובה. מלבד בחינת חלופות לבנק המתפעל.

3. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת

- 4.1.1 שם ושם משפחה: אמיר איל ת.ז: 059094169
- א. שנת לידה: 1965
- ב. מען: רח' הברוש 6, הרצליה.
- ג. נתינות: ישראלית.
- ד. חברות בועדות הדירקטוריון: אין.
- ה. דירקטור חיצוני / נציג חיצוני: לא.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: בעל השליטה בחברת האם.
- ז. מועד תחילת הכהונה כדירקטור: 21.12.04
- ח. ניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור: יו"ר חברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, יו"ר חברת אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ, יו"ר אינפנייטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, יו"ר ומנכ"ל א. אילים החזקות בע"מ, יו"ר אילים קרנות נאמנות בע"מ, יו"ר אינפנייטי ניהול מרכזי בע"מ (לשעבר אינפנייטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ), יו"ר אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ, יו"ר אינפנייטי שירותי חברה מנהלת - גמל בע"מ, יו"ר אינפנייטי גלובל גייטווי בע"מ וחבר ועדת

השקעות מטעם מדינת ישראל בקרן מחקר ישראל-גרמני (GIF German – Israeli Foundation for Scientific Research and Development).

- ט. השכלה: רואה חשבון מוסמך, בוגר החוג לחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. בוגר לימודי המשך ותעודה בחשבונאות מטעם בית הספר למוסמכים במנהל עסקים של הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב.
- י. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

- 4.1.2 שם ושם משפחה: איל בנימין ת.ז: 033547803
- א. שנת לידה: 1976
- ב. מען: רח' זלמן שז"ר 3 רמת פולג, נתניה
- ג. נתינות: ישראלית
- ד. חברות בועדות הדירקטוריון: אין
- ה. דירקטור חיצוני / נציג חיצוני: לא
- ו. עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, מנכ"ל קבוצת אינפנייטי-אילים מ - 01/2015 מנהל עסקים הראשי של אינפנייטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.
- ז. מועד תחילת הכהונה כדירקטור: 27.5.10
- ח. השכלה: בעל תואר ראשון בחשבונאות ובמשפטים - אוניברסיטת ת"א ותואר שני במנהל עסקים - האוניברסיטה הפתוחה. בוגר שנת השלמה (לימודי המשך) בחשבונאות - אוניברסיטת ת"א. רישיון רואה חשבון, רישיון מנהל תיקי השקעות, רישיון סוכן ביטוח.
- ט. ניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:
 2009-2010 - משנה למנכ"ל קבוצת אינפנייטי.
 2010-2015 - מנכ"ל אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
 2013 - 2015 - מנהל עסקים אינפנייטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.
 2010 ואילך - סגן יו"ר ומנכ"ל קבוצת אינפנייטי-אילים, דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.
 2012 ואילך - דירקטור בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ.
 2015-2018 דירקטור וחבר ועדת השקעות קרן קיסריה.
 2017 דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
 2018 ואילך דירקטור בנתיבי איילון.
- י. בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: כן

- 4.1.3 שם ושם משפחה: עמיר דורון ת.ז: 53634366
- א. שנת לידה: 1955
- ב. מענו: מירון 4 אלפי מנשה 4485100
- ג. הנתינות שלו: ישראלית
- ד. חברות בועדות הדירקטוריון: אין.
- ה. דירקטור חיצוני / נציג חיצוני: לא.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. מנכ"ל אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ ומנכ"ל אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 21.12.04

- ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:
 בוגר תואר ראשון בלימודי מזרח תיכון של אונ' בר-אילן ותואר שני במנע"ס MBA של אונ' באר שבע, מנהל תיקי השקעות ומשווק פנסיוני, שירת בצה"ל כאל"מ בצבא קבע. דירקטור בנירו ל.ד. ייעוץ בע"מ (חברה בבעלות פרטית) לשעבר דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ, מנכ"ל חברת אינפנייטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ.
 ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

- 4.1.4 שם ושם משפחה: סעאת ניר ת.ז: 034379586
 א. שנת לידה: 1977
 ב. מענו: אריה בראון 16 פתח תקווה
 ג. הנתינות שלו: ישראלית
 ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר בוועדת השקעות
 ה. דירקטור חיצוני / נציג חיצוני: לא.
 ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, עובד בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ
 ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 20/09/2012
 ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:
 בוגר BA במדעי החברה (ניהול). עובד כ-10 שנים בקבוצת אינפנייטי, משמש כיום כמנהל השקעות בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ. לשעבר דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ (חברה אחות).
 ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

- 4.1.5 שם ושם משפחה: ליאת אהרונסון ת.ז: 0244556490
 א. שנת לידה: 1969
 ב. מענו: רחוב בית העם, 27/3, רמות השבים.
 ג. הנתינות שלו: ישראלית, אמריקאית
 ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: יו"ר וועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת
 ה. דירקטור חיצוני: כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז – 2007.
 ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
 ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 13/08/2017
התעסקות עיקרית נוספת: עו"ד. תואר שני מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב ותואר ראשון בכלכלה פוליטית מאוניברסיטת ברקלי קליפורניה.
 ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:
 מנהלת תוכנית ZELL ליזמות במרכז הבינתחומי, הרצליה, שותפה בקרן הון סיכון Marker LLC, מנהלת תפעול חברת סלינה.
 ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

- 4.1.6 שם ושם משפחה: כהן יאיר ת.ז: 052376746

- א. שנת לידה: 1954
- ב. מענו: ארבל 18 אלפי מנשה
- ג. הנתינות שלו: ישראלית
- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות
- ה. דירקטור חיצוני: כן, בעל כשירות מקצועית.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 21/12/2010
- ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלתו: תואר ראשון – ערבית והיסטוריה באוניברסיטת בר אילן, תואר שני – ניהול משאבים לאומיים באוניברסיטת ושינגטון ICAF. עיסוק: יו"ר חברת אגרית, יו"ר חברת ראוטיר ויו"ר חברת אקסודוס ודירקטור חיצוני בחברת אלקטרה צריכה.
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

- 4.1.7 שם ושם משפחה: רוני דומיניץ ת.ז: 058773540
- א. שנת לידה: 1964
- ב. מענו: שושנה דמרי 12 חולון
- ג. הנתינות שלו: ישראלית
- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר בוועדת ביקורת
- ה. דירקטור חיצוני / נציג חיצוני: לא.
- ו. אם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.09.11
- ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: ר"ח. תואר ראשון –ראית חשבון וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, דירקטור וחבר ועדת ביקורת בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות בע"מ (חברת האם).
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

4.2 נושאי משרה

מנהל כללי:

- א. שם ושם משפחה: יורם סימן טוב
- ב. מס' ת.ז: 057353807
- ג. שנת לידה: 1961
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 01.11.2018
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת: מנהל כללי
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: ~
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מנתח מערכות מידע ומנהל תפעול בחברות מנהלות של קופות גמל, לרבות אינפנייטי גמל בע"מ.

מבקר פנים:

- א. שם ושם משפחה: רחל בן-גל, ר"ח
- ב. מס' ת.ז: 017197534
- ג. שנת לידה: 1957

- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 13.04.2011.
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת: מבקרת פנים
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מבקרת פנים בחברת האם, בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ ובחברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח שותפה, משרד גזית, בן-גל ושות'.

סמנכ"ל כספים:

- א. שם ושם משפחה: אסף גזית, רו"ח
- ב. מס' ת.ז.: 38735031
- ג. שנת לידה: 1976
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 01.07.2008.
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל כספים
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: סמנכ"ל כספים בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח, תואר ראשון במנהל עסקים (התמחות בחשבונאות) מהמכללה למנהל, תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. מנהל כספים חטיבתי בחב' אפריקה נכסים בע"מ, רו"ח באגף החשבונות של הבנק הבינלאומי.

יועץ משפטי:

- א. שם ושם משפחה: דויד שמש, עו"ד
- ב. מס' ת.ז.: 061666566
- ג. שנת לידה: 1982
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 21.11.2018.
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה: יועץ משפטי
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: יועץ משפטי
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: עו"ד, תואר ראשון ושני במשפטים; יועץ משפטי וממונה על האכיפה הפנימית בקבוצת אינפנייטי-אילים; עו"ד במשרד עורכי דין בוטיק בתחום קרנות גידור וייעוץ משפטי; יועץ משפטי ומזכיר חברה בחברת הראל תעודות סל; ו-ממונה אכיפה בקבוצת פסגות בית השקעות בע"מ.

4.3 מדיניות תגמול בחברה המנהלת

לאור פרסום חוזר האוצר חוזר גופים מוסדיים 2014-9-4 מיום 10.4.2014 בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, קבעה החברה הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזיים ועובדים אחרים, וכן מניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים, והכול לצורך ניהול מושכל של הקופה באמצעות.

דירקטוריון החברה קבע כי ועדת הביקורת של החברה תשמש כוועדת תגמול של החברה. ועדת התגמול של החברה גיבשה מדיניות תגמול לרבות עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים והמליצה לדירקטוריון לאשר אותה (להלן: "המדיניות").

ב-1 ביולי 2014 אושרה מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה. וביום 24/08/2016 מדיניות התגמול עודכנה.

המדיניות נכון ליום דוח זה, כי תגמול נושאי משרה ובעל תפקיד מרכזי בחברה יהיה על בסיס תגמול קבוע

בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציות, הן במהלך עבודתם ו/או כהונתם והן בעת פרישתם. תגמול לבעלי רישיון שיווק פנסיוני יקבלו שכר בסיס קבוע ועמלות חד פעמיות שתיקבענה בשיעור מסכום העברת הכספים אל הקופות המנוהלות על ידי החברה או משימור של בקשות להעברת כספים לחברות מנהלות אחרות.

מדיניות זו תיבחן מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה והן את המלצת ועדת התגמול לגבי עדכונה בעקרונות תנאי תגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי תגמול של עובדים אחרים.

יצוין כי החברה קבעה שמדיניות תגמול העולה על תקופה של שלוש שנים טעונה אישור הדירקטוריון, לכל הפחות אחת לשלוש שנים.

4.4 מבקר פנים

4.4.1 שם ושם משפחה: רחל בן-גל, רו"ח, תאריך תחילת כהונתה: 13.04.2011.

4.4.2 המבקר הפנימי לא מחזיק במניות החברה המבוקרת או של צד קשור אליו (מיטב ידיעת החברה) כמו כן אין לו קשרים עסקיים עם החברה המבוקרת או עם צד קשור אליה.

4.4.3 היקף העסקה שנתי :

פעילות החברה בישראל	פעילות בחברה בחו"ל	בחברות מוחזקות	סה"כ שעות
כ- 600	0	0	600

4.4.4 היקף העסקה נקבע ע"י מבקר הפנים בהתייעצות עם המנכ"ל ולאחר שהציג תכנית עבודה רב שנתית ושנתית המבוססת על סקר סיכונים. התכנית נדונה בפני וועדת ביקורת אשר אישרה את היקף ההעסקה והנושאים המבוקרים. היקף השעות עשוי להתרחב ככל שיעלה נושא המחייב בדיקה שלא נלקח בחשבון בתכנית השנתית.

4.4.5 תגמול המבקר נעשה ע"פ שעות עבודה בפועל ולפי סכום קבוע לשעת עבודה, הנגזר מתקציב החברה אשר בו אושר היקף תכנית הביקורת.

4.4.6 דירקטוריון החברה סבור כי תגמול המבקר הפנימי הולם את היקף פעילותו ותפקודו של מבקר פנימי ואינו חריג בחברות בגודל ומסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות של מבקר פנימי, וכי אין בכך להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

4.4.7 המבקר הפנימית הינה שותפה ובעלים של משרד גזית, בן-גל ושות' רואי חשבון. בין יתר תפקידיה במסגרת משרדה היא נושאת משרה במספר תאגידים בהיותה מכהנת כמבקר פנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, בית השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות. בנ"ל נכללת חברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ אשר הינה בעלת הליטה של החברה המנהלת, אילים קרנות נאמנות בע"מ אשר בשליטת אותו בעל מניות ואילים ניהול תיקי השקעות בע"מ. אין בתפקידיה של מבקרת הפנים בגופים הללו משום יצירת ניגוד עניינים בתפקידה כמבקר הפנים בחברה.

4.5 רואה חשבון מבקר

4.5.1 שם המשרד: רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת הינו רו"ח רז שחל ממשרד צ. פרידמן ושות'.

4.5.2 תאריך תחילת כהונתו: 27.11.2017

4.5.3 השכר הכולל לו זכאי המבקר:

מרכיב שכר		בשנת 2017		בשנת 2018	
בגין שרותי ביקורת (שעות ביקורת)	שעות	סכום בש"ח	שעות	סכום בש"ח	
	45	21,060	45	21,060	

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

- 4.6.1 הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
- 4.6.2 הבקרה הפנימית על הגילוי בגופים המוסדיים - בהתאם לחוזרי המפקח, החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2007 מצורפות לדוחות הכספיים השנתיים של החברה והקופה הצהרות מנהלים המבוססות על הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב (ה- "SEC") ומאמצות את דרישות סעיף 302 של Sarbanes-Oxley. הצהרות אלו מבוססות על הערכת הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים, את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה וחותמים עליהן מנכ"ל וסמנכ"ל כספים, או מי שממלא בפועל את התפקיד האמור בחברה.
- 4.6.3 במאי 2007 פורסם חוזר בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי המבוסס על הדרישות הכלולות בסעיף 404 של Sarbanes-Oxley. על פי הוראות החוזר, על גופים מוסדיים ליישם את דרישות סעיף 404 לחוק ואת הוראות הרשות לניירות ערך בארה"ב ("SEC") ב- Sarbanes-Oxley שפורסמו מכוחו. ה- SEC קבעה כללים המחייבים לכלול דוח בקרה פנימית בכל דוח שנתי, אשר יכלול בו הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ותחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימיים נאותים של הדיווח הכספי, וכן הערכה לגבי יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. בהתייחס להערכה הפנימית כאמור, יחווה רואה החשבון המבקר את דעתו לגבי ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת הגוף המוסדי. כמו כן נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת.
- 4.6.4 בחודש נובמבר 2010 פורסם תיקון לחוזר בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של דיווח כספי.
- 4.6.5 מערך הביקורת הפנימי בגוף מוסדי- ביום 14 בינואר 2014, פרסם הממונה פרק מתוך החוזר המאוחד בנושא ביקורת פנימית, אשר מסדיר את פעילות המבקר הפנימי ומערך הביקורת הפנימית בגופים מוסדיים ובין היתר תפקידיו של מערך הביקורת הפנימית, הבטחת אי תלות, דרכי עבודתו, תנאי כשירות עובדי אגף הביקורת וחובות הדיווח של המבקר הפנימי. הפרק האמור, אשר נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2014, אימץ את רוב הוראות חוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי, אשר בוטל יחד עם פרסום הפרק האמור.
- 4.6.6 באוקטובר 2006 פרסם המפקח על הביטוח חוזר שמטרתו לקבוע עקרונות בסיסיים לדרכי ההתמודדות של גוף מוסדי עם הונאות או מעילות מצד גורמים בתוך הארגון ומחוץ לארגון. כמו כן, החוזר מעגן את חובת הדיווח למפקח במקרה של הונאה או מעילה מצד עובד הגוף המוסדי, סוכן ביטוח, יועץ פנסיוני או ספק שירותים אחר של הגוף המוסדי. החוזר מתייחס, בין היתר,

לאחריות החלה על הדירקטוריון בהתמודדות עם הונאות ומעילות בגוף המוסדי, לקביעת נהלים פנימיים, לחובת עריכת סקר סיכונים בנושא הונאות ומעילות ולאחריות המבקר הפנימי בנושא זה.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

4.6.7 במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "אינפנייטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל 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.

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

הנהלת אינפנייטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	יו"ר הדירקטוריון:
_____ (חתימה)	מנכ"ל:
_____ (חתימה)	סמנכ"ל כספים:

תאריך אישור הדוח: 20 במרץ 2019

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו 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 במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (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 לחברה המנהלת; 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 לחברה המנהלת.

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

20 במרץ 2019

חתימה

יורם סימן טוב, מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2017 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו 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 במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (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 לחברה המנהלת; 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 לחברה המנהלת.

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

20 במרץ 2019

תאריך

אסף גזית, סמנכ"ל כספים

חתימה

יו"ר הדירקטוריון – אמיר איל:

_____ (חתימה)

מנכ"ל – יורם סימן טוב:

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים – אסף גזית:

_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 20 במרץ 2019



דו"ח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2018

אינפיניטי ניהול השתלמות
וגמל בע"מ

תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	39
פרק 2 – נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	41
פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת	43
פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה המנהלת	44
פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי	46

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר
אינפנייטי ניהול תיקים	-	אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
החברה או החברה המנהלת	-	אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
חוק קופות גמל	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות קופות הגמל	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964.
לאומי שש"ה או הבנק המתפעל	-	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ.
קופה מסלולית	-	קופת גמל מסלולית המנהלת מספר מסלולי השקעה.

1. פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**1.1 תיאור כללי של החברה המנהלת**

1.1.1. אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל.

1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים, וקיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מן הממונה בין התאריכים 23 ל-26 בדצמבר 2004.

1.1.3. בהתאם לסעיף 13(א) לחוק קופות הגמל, אישורים לקופות גמל, ניתנים על ידי הממונה. האישורים ניתנים לתקופה שלא תעלה על שנה. נכון למועד פרסום דוחות אלו, האישורים שקיבלה החברה מהממונה הינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019.

1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לארבע קבוצות כדלהלן:

1.1.4.1. ניהול קרנות השתלמות.

1.1.4.2. ניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים.

1.1.4.3. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.

1.1.4.4. ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות גמל השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

1.1.5. עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעבידים.

1.2 קופות בניהול החברה

להלן פירוט הקופות אשר מנוהלות ע"י החברה והיקף הנכסים שלהם נכון ל 31 בדצמבר 2018:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפנייטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	39,938
		מניות חו"ל	1536	40,373
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	20,566
		אג"ח	1078	206,022
		אג"ח קונצרני	1490	11,681
		לבני 50 עד 60	7232	39,121
		לבני 60 ומעלה	7233	20,693
		לבני 50 ומטה	7231	3,640
אינפנייטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	52,917
		מניות בחו"ל	1537	55,116
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	32,585
		אג"ח	1084	225,361
		אג"ח קונצרני	1491	26,865
		כללי	1083	27,333
		אג"ח עד 15% מניות	2252	17,769
		חוסכים מוטי סיכון	2254	11,601
		אג"ח עד 25% מניות	11957	15,127
אינפנייטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	4,790

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
		סל אג"ח	1095	41,081
		רבת מסלולים	1539	129,784
אינפיניטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	274
אינפיניטי השתלמות IRA	2114	מסלול אישי	2114	1,194
קופת גמל להשקעה	9637	כללי	9638	20,842
		אג"ח עד 15% מניות	9639	11,915
		מניות	11407	8,115
		הלכה	12540	367
קופת גמל להשקעה – חיסכון לכל ילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	3,569
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	6,325
		חוסכים המעדיפים סיכון נמוך	11374	111,820
		הלכה	11914	3,307

1.3 בעלי מניות

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ הינה חברה בבעלות מלאה של חברת אינפיניטי ניהול תיקים, ח.פ. 512475104. נכון למועד הדוח בעל המניות היחיד בחברת אינפיניטי ניהול תיקים הינו מר אמיר איל.

1.4 היקף הנכסים ומספר החשבונות בקופה

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר לשנת 2018, עומד על כ- 1,190 מיליוני ₪, עבור כ- 84 אלפי חשבונות עמיתים בקופות כמפורט [בדוח עסקי תאגיד סעיף 2.1.5](#).

2. פרק 2 – נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים**2.1 מצב עסקי התאגיד**

- 2.1.1. ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בסך של כ- 14.3 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 13.1 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.1.2. הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בסך של כ- 6.6 מ' ש"ח, לעומת סך של כ- 5.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.1.3. ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בסך של כ- 1.2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

2.2 נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

שנת 2016 (באלפי ₪)	שנת 2017 (באלפי ₪)	שנת 2018 (באלפי ₪)	סעיף
10,483	8,928	7,394	סה"כ הכנסות החברה (מפעילות)
8,956	8,456	7,584	הכנסות מדמי ניהול
6,614	6,523	5,517	הוצאות תפעול, שיווק, הנהלה וכלליות
2,470	1,556	1,246	רווח נקי
15,977	15,056	15,527	סך המאזן
9,357	9,776	8,952	השקעות בני"ע סחירים
14,510	13,066	14,312	הון העצמי
13,240	11,796	13,042	עודפים
1,270	1,270	1,270	הון מניות
4,550	1,561	673	תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

2.3 תוצאות הפעילות

- 2.3.1. הכנסות החברה בשנת 2018 הסתכמו בסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח.
- 2.3.2. הכנסות מדמי ניהול בשנת 2018 הסתכמו בסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח.
- 2.3.3. היקף הנכסים המנוהלים בשנת 2018 הסתכמו בסך של כ- 1,190 מיליוני ש"ח.
- 2.3.4. הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2018 הסתכמו בסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח.
- 2.3.5. הרווח הנקי לשנת 2018 הסתכם בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח.

2.4 מקורות מימון

מימון פעילות החברה מבוצע באמצעות הונה העצמי. החברה אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר.

2.5 אירועים חריגים

לחברה לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים החורגים ממהלך העסקים הרגיל. כמו כן, לא בוצעו עיסקאות משותפות להשקעה בתאגיד אחר.

2.6 הון עצמי

החברה מעריכה כי לא צפויים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להצביע על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל און קרן פנסיה), התשע"ב-2012. כמו כן, להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו.

2.7 הצהרת רואה חשבון

רואה החשבון של החברה המנהלת לא הפנה את תשומת הלב של הדירקטוריון לנושאים שונים בדוחות הכספיים, והדירקטוריון לא נדרש להתייחס לכך.

3. פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת

3.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות פרטים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכלל מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.

החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף. גם במהלך שנת הדיווח האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחיסכון הפנסיוני בפרט.

סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה [סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד](#).

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה-

פירוט התפתחויות כלכליות והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית מזווית ראייתו של דירקטוריון החברה המנהלת:

הכלכלה הגלובאלית

תמונת המקרו של הכלכלה העולמית ממשיכה להצביע על ירידה בקצב הצמיחה ובאינפלציה. הסיכונים העיקריים הם ההאטה באירופה, החרפה ב-"מלחמת הסחר" והברקזיט. קרן המטבע עדכנה שוב כלפי מטה את תחזיות הצמיחה למרבית הגושים ובעיקר לאירופה. נראה שלעת עתה ייעצר תהליך הצמצום המוניטרי הגלובלי.

כלכלת ישראל

ממשיכה להיות חיובית. בסיכום השנתי, צמח המשק ב-3.3%. הצמיחה הובלה על ידי הצריכה הפרטית. בנוסף, חלה עלייה בהשקעה במרבית ענפי המשק, למעט ההשקעה בבניה למגורים.

אינפלציה

בשנת 2018, סביבת האינפלציה נותרה מתחת לגבול התחתון של טווח היעד של בנק ישראל ברמה של 0.8%. בדומה לשנה שעברה, גם השנה לסעיף הדיור הייתה ההשפעה החיובית הבולטת ביותר על המדד.

ריבית בנק ישראל

בסוף שנת 2018 העלתה הוועדה המוניטרית את הריבית ב-0.15% לרמה של 0.25%. תוואי העלאת הריבית בעתיד יהיה הדרגתי וזהיר.

הבורסה בתל אביב

שוק המניות

המסחר התאפיין בתנודתיות רבה, בדומה לבורסות המובילות בעולם. עליות השערים בשווקים מתחילת שנת 2018 נמחקו בחודש דצמבר 2018 והפכו לירידות שערים. בסיכום שנת 2018, מדד ת"א 35 ירד בשיעור של כ-3%.

שוק האג"ח

תנודתיות רבה אפיינה גם את שערי האג"ח ובסיכום שנתי נרשמו ירידות שערים באג"ח השקליות והצמודות. מדד תל בונד תשואות שקלי, הכולל אג"ח חברות לא צמודות בדירוג BBB- עד A, ירד בכ-10%, בשל העלייה בחששות לחדלות פירעון ולגבי ממשל תאגידי בלתי תקין בחלק חברות נדל"ן זרות.

4. פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה המנהלת**4.1 נוהל עבודת הדירקטוריון**

הדירקטוריון הינו הגוף המתווה את מדיניות החברה והמפקח על ביצוע תפקידי המנכ"ל. נוהל עבודת הדירקטוריון נקבע במפורש בתקנון החברה המנהלת ובנוהל עבודת הדירקטוריון, והיא פועלת על פיו. דירקטוריון החברה עוסק, בין היתר, במינוי המנכ"ל, פיקוח על תפקידו של המנהל הכללי, קביעת הקווים הכלליים למדיניות ההשקעות ולשינוי בקווים אלו (בכפוף לתקנוני הקופות), דיון בתוצאות פעילות הקופות והתשואות תוך תיאום עם ועדת ההשקעות, קביעת כללים למינוי חברי ועדות, דיון בממצאי ועדת ביקורת ומבקר פנים, דיון בפעילות הקופות וכיוב'.¹

בתקנון החברה ובנוהל עבודת הדירקטוריון, על פיו פועל דירקטוריון החב' המנהלת, נקבעו ההליכים בדירקטוריון, לרבות לעניין זכות ההצבעה (קול לכל דירקטור), קוורום לקיום ישיבות וקבלת החלטות, הדרך לזימון לישיבות, וכי"ב. בין היתר נקבע כי הדירקטוריון יתכנס בהתאם לצורכי החברה אך לא פחות מארבע פעמים בשנה, ישיבה לכל רבעון, וכי לכל הפחות אחת לרבעון יעודכן הדירקטוריון בפעולות החברה. הדירקטוריון מוסמך להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון.

4.2 התנהלות ועדת השקעות

קבלת החלטות על השקעות החברה המנהלת עבור הקופות שבניהולה, מתקבלת באמצעות ועדת ההשקעות. מידי ישיבה מתקיימת סקירה של פעילות ההשקעות שנתיימה ממועד הישיבה הקודמת ועד למועד קיום הישיבה הנוכחית, ומתקבלות החלטות בדבר המשך הפעילות. פעילותה של ועדת ההשקעות מתבצעת בהתאם לנוהלי אותה ועדה, כפי שהם מעודכנים מעת לעת ואשר כוללת בין היתר, חלוקת אחריות וסמכויות, קביעת תפקידי הוועדה, זימונים, חומר לישיבות, הרכבים, מניעת ניגודי עניינים, דרך קיום הישיבה והתנהלותה, פרוטוקולים, תהליכי בקרה ופיקוח וכיוב'. בכל ישיבה נסקר מצב השווקים בארץ ובעולם, ומוצגים נתונים אודות הקופות בחתכים שונים (יתרות, אחזקות לפי אפיקים, תשואות וכיוב'). חברי הוועדה בראשות יושב ראש ועדת ההשקעות מקבלים החלטות אשר מועברות כהנחיות לביצוע למנהלי ההשקעות, כאשר היישום מבוקר ע"י צוות בקרת השקעות, חברי הוועדה והדירקטוריון.

4.3 התנהלות ועדת ביקורת

ועדת הביקורת דנה בנושאים הקשורים לביקורת פנימית בחברה ובקופות הגמל שבניהול החברה. הוועדה מתכנסת לפחות ארבע פעמים בשנה. תפקידי ועדת הביקורת הינם בהתאם להוראת הדין, ובכלל זה: עמידה על קיום ליקויים בניהול העסקי של הגוף המוסדי ומתן הצעות לדירקטוריון בדבר דרכים לתיקון הליקויים. קבלת החלטות בדבר אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת לפי הוראות הדין.

דיון, אישור ועדכון תוכנית העבודה הרב שנתית והשנתית של המבקר הפנימי בהתאם למורכבות פעילות הגוף והיקף הנכסים המנוהלים. כמו כן תוודא הועדה כי לעובדי מערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישם את התוכנית.

הועדה תמליץ על מינוי רואה חשבון ושכרו אחת לשלוש שנים לפחות.

הועדה תמליץ לדירקטוריון באשר לשכרם ואופן תגמולם של המבקר הפנימי ועובדי מערך ביקורת הפנים. הועדה תדון בכל נושא שהממונה יורה על כך וכל נושא הנדרש ע"פ חוק החברות כגון: דיון בנאותות הדו"חות הכספיים וחוות דעת רואה החשבון המבקר, ממצאי ביקורת פנים, קבלת דיווחים על ממצאי ביקורת ביניים, אישור דוח הביקורת.

4.4 התנהלות ועדת תגמול

דירקטוריון החברה קבע כי ועדת הביקורת של החברה תשמש כועדת תגמול של החברה. ועדת התגמול של החברה גיבשה מדיניות תגמול לרבות עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים והמליצה לדירקטוריון לאשר אותה (להלן: "המדיניות"). ב- 1 ביולי 2014 אושרה מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו תיבחן מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה והן את המלצת ועדת התגמול לגבי עדכונה בעקרונות תנאי תגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי תגמול של עובדים אחרים.

4.5 הקצאות ההשקעה ופיצול

ההשקעות עבור החברה ועמיתיה מנוהלות על ידי מנהלי השקעות מורשים עובדי החברה (המושאלים לחברה על ידי חברת האם). הקצאת ההשקעות ופיצולים נעשים מידי יום – במהלך יום המסחר באמצעות חשבון בנק מפצל נפרד המיועד לקופות ובאמצעות תוכנת מדף ייעודית. מבנה ההשקעות נבדק על ידי מערכת ממוכנת לבקרת השקעות.

4.6 האסטרטגיה העסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים נשענים בעיקר על הרחבת מעגל המפיצים המורשים, ניהול השקעות איכותי ומקצועי, מתן שירות נאות ויעיל ללקוחות החברה, עמידה בהוראות הרגולציה וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיונים. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי להמשיך ולגדול לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

ההתמודדות עם התחרות בתחום פעילות החיסכון ארוך הטווח נעשית במספר אופנים:

- פעילות הפצה, שימור ושיווק.
- פעילות להארכת היקשרות לקוחות לחברה.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוחות.

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים.

גורמי ההצלחה הקריטיים שיביאו להצלחת פעילות החברה מפורטים [בדוח עסקי תאגיד בסעיף 3.4](#).

החברה לא מתכננת לבצע תוכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, בשנה הקרובה. עם זאת לאור שינויים שהשית על החברה הבנק המתפעל, החברה בוחנת חלופות נוספות.

5. פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי**5.1 הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:****דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "אינפנייטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל 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.

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

הנהלת אינפנייטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יור הדירקטוריון: _____ (חתימה)

מנכ"ל: _____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים: _____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 20 במרץ 2019

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

2. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
 6. 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.
 7. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 8. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 9. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (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 לחברה המנהלת; 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 לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרץ 2019

תאריך

יורם סימן טוב, מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (להלן: "הדוח").
 7. 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.
 8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 9. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 10. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (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 לחברה המנהלת; 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 לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרץ 2019

תאריך

אסף גזית, סמנכ"ל כספים

חתימה



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לתוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 שחוער. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ולתיקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון כדרך פעילותו של רואה חשבון, התשל"ג-1973. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיית האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון כדרך פעילותו של רואה חשבון, התשל"ג-1973 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת מהשנים בתקופות שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

צ. פרידמן ושות'
לפני 3 חשבון
רואי

תל-אביב, 20 במרץ 2019

28 ARBA'A ST. TEL-AVIV 6473925
NORTHERN TOWER, 19TH FLOOR
P.O.BOX 20691, TEL-AVIV 6120602
TEL: 972-3-5222912 FAX: 972-3-5220069



הארבעה 28 תל-אביב 6473925
מגדל צפוני, קומה 19
ת.ד. 20691, תל-אביב 6120602
טל: 03-5222912 פקס: 03-5220069

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת דוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הי"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שנסתיימו, באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי חברות מנהלות של קופות גמל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2019 כלל תוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה.

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019



ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
148	120		נכסים
283	329		נכסי מיסים נדחים
796	779	3	נכסי מיסים שוטפים
		4	חייבים ויתרות חובה
263	953		השקעות פיננסיות
343	268		נכסי חוב סחירים
9,170	7,731		מניות
9,776	8,952		אחרות
4,053	5,347	5	סך כל השקעות פיננסיות
15,056	15,527		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
		6	הון עצמי
1,270	1,270		הון מניות
11,796	13,042		עודפים
13,066	14,312		סך כל ההון העצמי
			התחייבויות
417	347	8	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,573	868	9	זכאים ויתרות זכות
1,990	1,215		סך כל ההתחייבויות
15,056	15,527		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אסף גזית סמנכ"ל כספים	יורם סימן-טוב מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	20 במרץ 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
	אלפי ש"ח			
הכנסות				
8,956	8,456	7,584		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות
390	472	(190)	12	(הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
1,137	-	-		ממתן שירותי ניהול, מטה ורגולציה לחברה אחות
10,483	8,928	7,394		סך כל ההכנסות
הוצאות				
1,904	1,524	1,257		הוצאות שיווק
4,710	4,999	4,260	13	הוצאות הנהלה וכלליות
14	17	(7)	14	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
6,628	6,540	5,510		סך כל ההוצאות
3,855	2,388	1,884		רווח לפני מיסים על ההכנסה
1,385	832	638	7	מיסים על ההכנסה
2,470	1,556	1,246		רווח נקי לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
13,066	11,796	1,270
1,246	1,246	-
14,312	13,042	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 יתרה ליום 1 בינואר 2018 רווח לשנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
14,510	13,240	1,270
1,556	1,556	-
(3,000)	(3,000)	-
13,066	11,796	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 יתרה ליום 1 בינואר 2017 רווח לשנה עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה יתרה ליום 31 בדצמבר 2017		
סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
14,540	13,270	1,270
2,470	2,470	-
(2,500)	(2,500)	-
14,510	13,240	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 יתרה ליום 1 בינואר 2016 רווח לשנה עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה יתרה ליום 31 בדצמבר 2016		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
2,470	1,556	1,246	רווח לשנה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(363)	(444)	203	קיטון (גידול) בשווי נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2	(2)	-	(רווח) הפסד ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
2,634	103	17	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(142)	261	(705)	(ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות
117	262	(70)	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
(40)	(88)	28	שינוי במיסים נדחים, נטו
(128)	(87)	(46)	שינוי בגין מיסים שוטפים, נטו
2,441	451	(776)	
4,550	1,561	673	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
41	27	1,331	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(100)	-	(710)	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(59)	27	621	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו ל) פעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעולות מימון
(2,500)	(3,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(2,500)	(3,000)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
1,991	(1,412)	1,294	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,474	5,465	4,053	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
5,465	4,053	5,347	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נתונים נוספים
1,553	1,095	940	מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישות המדווחת

א. היישות המדווחת

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה"). החברה עוסקת בניהול קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים במספר מסלולי השקעה.

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.
צדדים קשורים - כשמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
החברה האם - אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
אינפנייטי שירותי גמל - אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ.
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.
מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
דולר - דולר של ארצות הברית.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגים בדוחות כספיים אלה.

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיסי הצמדה:

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום השנה.

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**מדד ידוע
בישראל
(בנקודות)****תאריך הדוחות הכספיים:**

101.5	ליום 31 בדצמבר 2018
100.3	ליום 31 בדצמבר 2017

שיעורי השינוי:**לשנה שנתיימה:**

1.20	ביום 31 בדצמבר 2018
0.30	ביום 31 בדצמבר 2017

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידיית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פרעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ה. נכסים פיננסיים**כללי**

נכסים פיננסיים מוכרים במאזן הקבוצה כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי העלות הכוללת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לדוח הרווח והפסד. כאשר אומדן השווי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השווי ההוגן לבין התמורה ששולמה או התקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או ההפסד הנדחה ייזקף לדוח על הרווח הכולל רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתפי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
2. השקעות המוחזקות לפדיון.
3. נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
4. הלוואות וחייבים.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר (לרבות מכשירים פיננסיים נגזרים) או כאשר הם יועדו כנכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח רווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. עלויות עסקה בגין פריטים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. לעניין השקעות בקבוצה ראה באור 4.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**השקעות המוחזקות לפדיון**

שטרי חוב, שטרי הון ואגרות חוב עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה ובעלי מועדי פירעון קבועים אשר לקבוצה כוונה מפורשת ויכולת להחזיק בהם עד למועד פדיונם, מסווגים כהשקעות המוחזקות לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון מוצגות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך. הכנסות מימון מוכרות על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות במכשירי הון וחוב סחירים ולא סחירים, שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר לא סווגו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כהשקעות המוחזקות לפדיון או כהלוואות וחייבים מסווגים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות במכשירי הון וחוב הנסחרים בשוק פעיל מוצגות לפי שוויין ההוגן בתאריך המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן נזקפים ישירות להון העצמי לסעיף "קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה", למעט הפסדים מירידת ערך אשר מוכרים ישירות בדוח רווח והפסד. כאשר ההשקעות בנכסים פיננסיים אלו ממומשות, או שחלה בהן ירידת ערך, הרווחים או ההפסדים שנצברו עד למועד המימוש או ירידת הערך, לפי העניין, ושנזקפו לקרן ההון, נכללים בדוח הרווח והפסד לתקופה בה בוצע המימוש או חלה ירידת הערך.

הכנסות מדיבידנדים בגין השקעה במכשירי הון זמינים למכירה מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר נוצרת לקבוצה הזכות לקבל תשלומים בגינם. הכנסות ריבית בגין מכשירי חוב זמינים למכירה מוכרות בדוח רווח והפסד על-פי שיטת הריבית האפקטיבית.

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה הנקובים במטבע חוץ נקבע באותו מטבע חוץ ומתורגם למטבע הפעילות של הקבוצה (ש"ח) לפי שער החליפין שבתוקף בתאריך המאזן. השינוי בשווי ההוגן שמקורו בהפרשי שער נזקף לרווח והפסד.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הנם מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, שאינם מצוטטים בשוק פעיל. הלוואות וחייבים מוצגים כנכסים שוטפים או נכסים שאינם שוטפים לפי תאריך הפדיון שלהם. הלוואות וחייבים מוצגים לפי העלות המופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית תוך שימוש בעלויות עסקה. אשראי לזמן קצר שאינו חורג מתקופת האשראי המקובלת בענף מוצג בערכים נומינליים, ללא היוון. רווחים או הפסדים נזקפים לרווח או הפסד במועד גריעת ההשקעה, במקרה של הפרשה לירידת ערך וכתוצאה מההפחתה השיטתית.

1. הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה והתמורה שהחברה זכאית לקבל בגין הכנסה ממון שירותים במהלך העסקים הרגיל.

הכנסה מהספקת שירותים

הכנסה מעסקה להספקת שירותים (דמי ניהול קרנות השתלמות, קופות גמל, קופות מרכזיות לפיצויים ושירותי ניהול, מטה ורגולציה לחברה אחות) מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה ובהתקיים כל התנאים הבאים: סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן; צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה; שלב ההשלמה של העסקה בתום תקופת הדיווח ניתן למדידה באופן מהימן; וכן העלויות שהתהוו במסגרת העסקה והעלויות הנדרשות להשלמתה ניתנות למדידה באופן מהימן.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

הכנסה מריבית

הכנסות מריבית נצברות על בסיס עיתוי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

ז. הפרשות

כללי

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

ח. מיסים על ההכנסה

כללי

הוצאות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

מיסים שוטפים

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פרטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס, או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי. נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

מיסים נדחים

החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)**ט. הטבות לעובדים****הטבות לאחר סיום העסקה**

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללת התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת הזכאות החזויה (Project Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבויות החברה בגין תוכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד במועד היווצרותם. התחייבות החברה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בתוספת (בניכוי) רווחים (הפסדים) אקטואריים אשר טרם הוכרו, ובניכוי עלות שירותי עבר שטרם הוכרה, בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה סכום ההפסדים האקטואריים ועלות שירות עבר שטרם הוכרו בתוספת הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית (להלן - "סכום התקרה").

הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר הן הטבות אשר עומדות לתשלום בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה. הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין חופשה, תשלומי מענקים ושכר, הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין, מוכר כנכס או כהתחייבות.

י. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
769	668
23	12
4	6
-	93
796	779

הכנסות לקבל
הוצאות מראש
מקדמות לספקים ולנותני שירותים
צדדים קשורים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
263	953
343	268
9,170	7,731
9,776	8,952

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
255	953
8	-
263	953

אגרות חוב ממשלתיות:
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה
נכסי חוב אחרים:
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
שיועדו בעת ההכרה לראשונה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אחוזים	
2.75-4.65	2.75
-	5.5

צמוד למדד מחירים לצרכן
לא צמוד למדד

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
343	268

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
9,170	7,731

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :
שיועדו בעת ההכרה לראשונה

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל ותעודות השתתפות בקרנות נאמנות.

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- *רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- *רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- *רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31/12/2017	ליום 31/12/2018	
רמה 1	רמה 1	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים
263	953	נכסי חוב סחירים
343	268	מניות
9,170	7,731	אחרות
9,776	8,952	סך הכל

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
4,053	5,347

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

נכון ליום המאזן המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית. באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים, ראה באור 16 ב.

באור 6 - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
1,270	1,270	1,270	1,270

מניות רגילות בנות 100 ש"ח ערך נקוב

ב. דיבידנדים

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
(2,500)	(3,000)	-

הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

מניה רגילה

ביום 22.03.2017 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 3,000 אלפי ש"ח, המהווה 236% מההון המונפק, לבעלי המניות של החברה. ביום 30.03.2017 (יום האקס). הדיבידנד למניה הינו 2.36 ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 30.03.2017.

ביום 23.03.2016 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 2,500 אלפי ש"ח, המהווה 197% מההון המונפק, לבעלי המניות של החברה. ביום 23.03.2016 (יום האקס). הדיבידנד למניה הינו 1.97 ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 23.03.2016.

באור 6 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ג. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
2. החברה עומדת בדרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת (כ-10 מיליוני ש"ח נכון ליום הדוחות הכספיים).

ליום 31 בדצמבר		
31/12/17	31/12/18	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
13,066	14,312	הון עצמי קיים
3,066	4,312	עודף ליום הדוח
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,334	1,190	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,636	1,378	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 7 - מסים על הכנסה

א. כללי

1. החברה הינה חברה ישראלית אשר חלים עליה דיני המס בישראל ובהן פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

2. החברה הינה מוסד כספי כמשמעותו בתקנות מס ערך מוסף. בהתאם לכך חל עליה, בנוסף למס חברות, מס רווח. לפיכך, שיעור המס הכולל החל על החברה גבוה יותר.

3. שינויים בשיעור מס החברות:

בחודש דצמבר 2016, אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית") אשר קבע, בין היתר כי שיעור מס החברות יופחת משיעור של 25% ל-23% מיום 1 בינואר 2018 ואילך ובהתייחס לתקופה שמיום תחילת חוק ההתייעלות הכלכלית 1 בינואר 2017 עד ליום 31 בדצמבר 2017 נקבעה הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות יהא 24%.

כמו כן, בחודש ינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 216), התשע"ו-2016, לפיו שיעור מס החברות הופחת מ-26.5% ל-25% החל מיום 1 בינואר 2016.

לאור האמור, יתרת המסים הנדחים שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, עודכנו בכדי לשקף את שעורי המס שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית, קרי-23% בגין שנת 2018 ואילך, לפי שיעור המס הצפוי במועד ההיפוך תוך זקיפת השפעה לרווח והפסד בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

4. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ב. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,425	919	611
-	-	(1)
(40)	(87)	28
1,385	832	638

הוצאות מיסים

בגין השנה השוטפת

מיסים בגין שנים קודמות

הוצאות (הטבות) מיסים נדחים

מיסים נדחים

ג. נכסי מיסים נדחים

נכסי המיסים הנדחים מוכרים ברווח והפסד ומקורם בהפרשים זמניים בגין הטבות לעובדים.

באור 7 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מס תיאורטי:

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפני מס לפי שיעורי מס רגילים לבין סכום המס הנכלל בדוחות הכספיים מוסבר כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
3,855	2,388	1,884	רווח לפני מיסים על ההכנסה
35.9%	35.04%	34.19%	שיעורי המס הסטטוטוריים הכוללים*
1,384	837	644	המס התיאורטי
			עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
43	89	(28)	הפרשי עיתוי
(2)	(7)	(5)	הכנסות שאינן חייבות
(40)	(87)	28	מיסים נדחים
-	-	(1)	מיסים בגין שנים קודמות
1,385	832	638	
35.93%	34.84%	33.86%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 8 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת ועל ידי השלמת ההפרש מיתרותיה הכספיות של החברה. מפאת חוסר מהותיות לא נכללו הרכבי התוכניות והיתרות המהוונות.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
65	27
664	826
2	2
842	13
1,573	868

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

הוצאות לשלם

ספקים ונותני שירותים

צדדים קשורים

סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 10- הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי הניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
אחוזים			אלפי ש"ח			
דמי ניהול מקופת גמל						
דמי ניהול מדמי גמולים:						
0.56	0.17	0.31	91	75	62	קופות גמל
-	-	-	-	-	-	קרנות השתלמות
-	-	-	-	-	-	קופות פיצויים
-	-	-	-	-	-	קופות גמל בניהול אישי
-	-	-	-	-	-	קרנות השתלמות בניהול אישי
-	0.02	-	-	5	-	קופות גמל להשקעה
			91	80	62	סה"כ דמי ניהול מדמי גמולים
דמי ניהול מצבירה:						
0.79	0.71	0.66	3,478	3,252	2,815	קופות גמל
0.82	0.77	0.72	4,865	4,361	3,727	קרנות השתלמות
-	0.27	0.28	493	550	532	קופות פיצויים
0.69	0.71	0.75	16	2	2	קופות גמל בניהול אישי
0.82	0.72	0.73	11	9	9	קרנות השתלמות בניהול אישי
0.02	0.51	0.51	2	123	208	קופות גמל להשקעה
-	0.23	0.23	-	79	229	חיסכון לכל ילד
			8,865	8,376	7,522	סה"כ דמי ניהול מצבירה
			8,956	8,456	7,584	סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

באור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2018	
31 בדצמבר 2018		סך נכסים מנוהלים	
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	
17,954	20,366	382,034	קופות גמל
35,271	60,748	464,674	קרנות השתלמות
6,946	-	175,655	פיצויים
-	-	274	קופות גמל בניהול אישי
2	-	1,194	קופות השתלמות בניהול איש
10,467	18,683	41,239	גמל להשקעה
24	52,771	125,021	חסכון לכל ילד
<u>70,664</u>	<u>152,568</u>	<u>1,190,091</u>	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח

העברות לחברה מגופים אחרים	
3,576	העברות מחברות ביטוח
816	העברות מקרנות פנסיה
36,641	העברות מקופות גמל
<u>41,033</u>	סך הכל העברות לחברה
העברות מהחברה לגופים אחרים	
13,316	העברות לחברות ביטוח
221	העברות לקרנות פנסיה
211,442	העברות לקופות גמל
<u>224,979</u>	סך הכל העברות מהחברה
<u>(183,946)</u>	העברות נטו

באור 12 - (הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
361	447	(202)	(הפסד) רווח הון ממימוש ושערוך ני"ע סחירים
23	7	6	הכנסות ריבית והפרשי שער
6	18	6	הכנסות מדיבידנד
390	472	(190)	סה"כ (הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
1,194	1,414	882	שכר עבודה ונלוות
649	688	725	עמלות תפעול, פרסום ושיווק*
186	90	110	שכר חברי דירקטוריון
** 257	** 232	256	שירותים מקצועיים
2,340	2,465	2,090	שירותי תפעול לאינפניטי שירותי חברה מנהלת גמל
61	56	63	אחזקת רכב
23	37	60	אחזקת משרד ומשרדיות
-	17	74	אחרות
4,710	4,999	4,260	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

* הסעיף כולל תשלומים עבור שירותי תפעול הניתנים ע"י לאומי שש"ה והינם כוללים שירותי תפעול העמיתים, שירותי רישום הנכסים ושירותי מידע.

**סווג מחדש

באור 14 - (הכנסות) הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
14	22	8	ריבית ועמלות לבנקים
-	(5)	(15)	ריבית מרשויות ממשלתיות
14	17	(7)	

באור 15 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
-	93	בחייבים ויתרות חובה
842	13	בזכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות

לחברה הסכם שירותי תפעול עם אינפנייטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ, לפיו תשלם החברה תשלום שנתי בשיעור של 0.2% מסך שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה בתמורה לקבלת מכלול שירותי הניהול, התפעול והטיפול בזכויות העמיתים. ההסכם נחתם בחודש מאי 2011 ותוקפו ל- 12 חודשים, ההסכם מתחדש מדי כל תום תקופה ל- 12 חודשים נוספים.

באור 16 - ניהול סיכונים

א. כללי

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (סיכון מחיר) וסיכוני תזרים מזומנים. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ב. סיכון שוק

סיכון מחיר- החברה משקיעה חלק מעודפי המזומנים שברשותה באגרות חוב קונצרניות סחירות, אגרות חוב ממשלתיות צמודות, מניות ותעודות סל ובכך היא חשופה לתנודתיות במחיר. החלטות ההשקעה מתקבלות על ידי הנהלת החברה.

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 1% במדד המחירים לצרכן וכן בשיעור הריבית במשק. טבלה זו מייצגת את הערכות ההנהלה לגבי השינויים האפשריים הסבירים ביתרות הנכסים הפיננסיים בהתאם לשינויים במדד המחיר לצרכן וכן בשיעור הריבית במשק. ניתוח הרגישות כולל יתרות הנכסים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן ומתאים את ערכם בתום התקופות לשינויים בשיעורים של 1% במדד המחירים לצרכן וכן בשיעור הריבית במשק.

מספר חיובי בטבלה מציין עלייה ביתרת הנכסים הפיננסיים כאשר שיעור המדד ו/או שיעור הריבית במשק נחלשים ב- 1% ביחס לשיעורים המקוריים, או ירידה ביתרת הנכסים הפיננסיים כאשר שיעור המדד ו/או שיעור הריבית במשק מתחזקים ב- 1% ביחס לשיעורים המקוריים.

ליום 31 בדצמבר 2018				השקעות פיננסיות
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית		
1%	-1%	1%	-1%	
אלפי ש"ח				
95	(95)	15	(15)	מסחר
ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018		
נסחרות במדד ת"א 100		נסחרות במדד ת"א 100		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
% מסך הכל		% מסך הכל		
100%	343	100%	268	

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2018				
פריטים לא				
סה"כ	פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
				נכסים:
120	120	-	-	נכסי מיסים נדחים
329	-	329	-	נכסי מיסים שוטפים
779	-	-	779	חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
953	-	240	713	נכסי חוב סחירים
268	-	-	268	מניות
7,731	-	-	7,731	אחרות
8,952	-	240	8,712	סך כל השקעות פיננסיות
5,347	-		5,347	מזומנים ושווי מזומנים
15,527	120	569	14,838	סך כל הנכסים
14,312	14,312	-		סך כל ההון
				התחייבויות:
347	-	-	347	התחייבות בגין הטבות לעובדים
868	-	-	868	זכאים ויתרות זכות
1,215	-	-	1,215	סך כל ההתחייבויות
15,527	14,312	-	1,215	סך כל ההון וההתחייבויות
	-14,192	569	13,623	סך הכל חשיפה

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב סחירים עפ"י מיקומם

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
263	953

בארץ

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים - נכסי חוב סחירים בארץ

ומעלה AA	A עד BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח			
-	-	953	953
-	-	-	-
-	-	953	953

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים:

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018	
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני	
מסה"כ %	אלפי ש"ח	מסה"כ %	אלפי ש"ח
0.00%	-	0.00%	-
0.00%	-	0.00%	-
0.00%	-	0.00%	-
3.04%	8	0.00%	-
96.96%	255	100.00%	953
100.00%	263	100.00%	953

ענף משק

בינוי ונדל"ן

בנקים

שירותים עסקיים אחרים

תעשיה

אג"ח מדינה

סך הכל

באור 17 - נספח הכנסות מדמי ניהול

בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר, להלן פירוט ההכנסות מדמי ניהול ששולמו לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 וההכנסות מדמי ניהול לקבל ליום 31 בדצמבר 2018 בחלוקה למסלולים:

הכנסות		
מדמי	הכנסות מדמי	
ניהול לקבל	ניהול ששולמו	
אלפי ש"ח		
153	1,900	אינפניטי השתלמות אג"ח
35	457	אינפניטי השתלמות מניות בישראל
15	178	אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
12	149	אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני
18	250	אינפניטי השתלמות כללי
27	322	אינפניטי השתלמות מניות חו"ל
9	120	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות
1	14	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות
5	62	אינפניטי השתלמות מסלול לחוסכים מוטי סיכון
1	8	אינפניטי השתלמות בניהול אישי
123	1,466	אינפניטי גמל אג"ח
24	303	אינפניטי גמל מניות בישראל
11	120	אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל
5	69	אינפניטי גמל אג"ח קונצרני
24	294	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60
18	212	אינפניטי גמל מניות בחו"ל
13	166	אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה
2	27	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה
-	2	אינפניטי גמל בניהול אישי
9	114	אינפניטי גמל להשקעה כללי
7	42	אינפניטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
5	31	אינפניטי גמל להשקעה מניות
-	-	אינפניטי גמל להשקעה הלכה
19	227	אינפניטי פיצויים סל אג"ח
2	21	אינפניטי פיצויים מניות
20	243	אינפניטי פיצויים רב מסלולי
70	159	חיסכון לכל ילד
628	6,956	

ביאור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

ערבויות שניתנו

במסגרת זכייתה של החברה במכרז של מדינת ישראל לניהול כספי חסכון ארוך טווח בתוכנית "חסכון לכל ילד", החברה העמידה ערבות בנקאית לטובת ממשלת ישראל בסכום של 1,000,000 ₪ לתקופה מיום 24/11/2016 ועד ליום 07/11/2022.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי גמל"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018

אינפיוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיוניטי גמל"

=====

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה..... 6
3. מידע אודות דמי הניהול..... 7
4. ניתוח מדיניות ההשקעות..... 10
5. ניהול סיכונים..... 11
6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי..... 27
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי..... 28

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1. קופת הגמל "אינפניטי גמל" הינה קופת תגמולים המוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מאז הקמתה.
- 1.1. "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.2. מועד הקמת הקופה – דצמבר 2004.
- 1.3. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה: 1078, 1209, 1536, 1079, 1490, 7232, 7233, 7231. האישור כאמור הינו עד סוף שנת 2019.
- 1.4. סוג הקופה – תגמולים.
- 1.5. סוג עמיתים – עמיתים עצמאיים ושכירים.
- 1.6. שיעורי ההפרשה לגמל מירביים מתוך השכר שהיתה הקופה רשאית, על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על ידי העובד ו-7.5% על ידי המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.
- 1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים עפ"י התקנות היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפנייטי גמל מניות בישראל	10-554210-00000000001078-1079-000	1078	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי גמל מניות חו"ל	513621110-00000000001078-1536-000	1536	גמל	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי גמל אג"ח ממשלת ישראל	513621110-00000000001078-1209-000	1209	גמל	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי גמל אג"ח	513621110-00000000001078-1078-000	1078	גמל	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני	513621110-00000000001078-1490-000	1490	גמל	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.				
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	גמל	7232	513621110-00000000001078-7232-000	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	גמל	7233	513621110-00000000001078-7233-000	אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	גמל	7231	513621110-00000000001078-7231-000	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה

1.8. החל משנת 2013 הקופה נותנת הלוואות לעמיתה.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי גמל" לא בוצעו שינויים בשנת 2018.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2018							
מסלול							
לבני 50 ומטה	לבני 60 ומעלה	מניות חו"ל	לבני 50 עד 60	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח
היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה							
2,473	17,075	27,302	32,189	7,969	15,798	27,783	168,807
סך נכסי קופת הגמל (נטו)							
3,640	20,693	40,373	39,121	11,681	20,566	39,938	206,022
67.94%	85.52%	67.62%	82.28%	68.22%	76.82%	69.57%	81.94%
יחס נזילות משך חיים ממוצע של החיסכון							
13.20	7.62	13.20	8.07	11.30	8.42	10.32	8.81

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
2,785	667	225	3,227	שכירים
2,970	685	126	3,529	עצמאיים
5,755	1,352	351	6,756	סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2018 ישנם 2,785 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2018 ישנם 2,970 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 52% מחשבונות הקופה ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים

48% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 351 חשבונות חדשים ונסגרו 1,352 חשבונות בקופה.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				סוג העמיתים
2017		2018		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
59,961	783	52,237	670	
<u>397,128</u>	<u>5,973</u>	<u>329,797</u>	<u>5,085</u>	
457,089	6,756	382,034	5,755	
				חשבונות פעילים
				חשבונות לא פעילים
				סך הכל
				מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה
1,142	577	351	266	של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים												דמי ניהול מהפקדות
4%-3%				3%-2%			1%- 2%	0.00%				דמי ניהול מנכסים
0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.25%- 0.5%	0.0%- 0.25%	0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.25%- 0.50%	0.5%- 0.75%	0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.25%- 0.5%	0.0%- 0.25%	
205	17	5	-	10	-	-	1	106	117	11	-	אג"ח מניות
161	17	4	1	8	1	-	1	84	105	14	-	בישראל אג"ח ממשלת ישראל
19	1	1	-	1	1	-	-	12	13	4	-	אג"ח קונצרני
5	4	1	-	3	1	-	-	18	26	3	-	לבני עד 60
29	3	-	-	5	-	-	1	19	43	4	-	מניות חו"ל
16	8	5	-	2	1	-	-	28	100	34	-	לבני ומעלה
12	-	-	-	1	-	-	-	11	17	4	-	לבני ומטה
6	2	1	-	2	-	-	1	7	34	4	-	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

דמי ניהול מהפקדות	סך מספרי עמיתים			
	עמיתים לא פעילים			
	0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.25%- 0.5%	0.0%- 0.25%
דמי ניהול מנכסים	2,182	1,147	189	23
אג"ח מניות בישראל	1,691	1,066	172	18
אג"ח ממשלת ישראל	203	168	45	-
אג"ח קונצרני	117	294	56	-
לבני 50 עד 60	320	191	23	-
מניות חור"ל	455	981	235	15
לבני 60 ומעלה	158	91	14	-
לבני 50 ומטה	28	115	10	-

(**) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי ניהול, הינו 257 אלפי ש"ח.
לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

סך נכסים באלפי ₪												דמי ניהול מהפקדות
4%-3%				3%-2%			1%- 2%	0.00%				
0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.25%- 0.5%	0.0%- 0.25%	0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.0%- 0.25%	0.5%- 0.75%	0.75%- 1.05%	0.5%- 0.75%	0.25%- 0.5%	0.0%- 0.25%	דמי ניהול מנכסים
5,897	593	437	-	101	-	-	-	6,219	7,644	2,921	-	אג"ח מניות
1,593	133	31	6	23	41	-	-	1,354	2,291	579	-	בישראל אג"ח ממשלת ישראל
339	5	6	-	4	17	-	-	572	352	1,652	-	אג"ח קונצרני
131	81	1	-	7	18	-	-	312	755	334	-	לבני 50 עד 60
1,265	183	-	-	895	-	-	136	1,122	5,688	300	-	מניות חז"ל
99	70	36	-	3	44	-	-	543	2,726	2,543	-	לבני 60 ומעלה
159	-	-	-	-	-	-	-	245	655	101	-	לבני 50 ומטה
71	22	3	-	4	-	-	2	77	750	46	-	

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

סך נכסים באלפי ₪				דמי ניהול מהפקדון
עמיתים לא פעילים				דמי ניהול מנכסים
0.75%-1.05%	0.5%-0.75%	0.25%-0.5%	0.0%-0.25%	
			16,55	אג"ח מניות בישראל
70,211	69,848	25,598	3	אג"ח ממשלת ישראל
14,026	13,758	3,787	2,316	אג"ח קונצרני לבני 50 עד 60 מניות חו"ל
4,599	9,217	3,803	-	לבני 60 ומעלה
2,594	5,626	1,822	-	
10,083	17,561	1,888	-	
5,378	19,143	7,395	2,393	
9,890	8,318	1,325	-	
252	2,230	183	-	

3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
0.54%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.66%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
29,844	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)
7.81%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
243	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
4.22%	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך המעסיקים (באחוזים)

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

4.1. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה

בקופה 8 מסלולים:

4.1.1. מסלול אג"ח

נכסי המסלול מושקעים באג"ח ממשלתיות צמודות מדד, צמודות מט"ח ושקליות וכן באג"ח קונצרני מדורגות בדירוג גבוה. מדדי הייחוס של המסלול הינם: 25% ממשלתי צמוד 2-5, 25% ממשלתי שקלי 2-5 ו 50% תל-בונד 60.

4.1.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

נכסי המסלול מושקעים באג"ח ממשלתי בלבד של מדינת ישראל (צמוד, צמוד מט"ח ושקלי) במח"מ קצר-בינוני. מדדי הייחוס של המסלול הינם: אג"ח ממשלתי במח"מ קצר בינוני 50% צמוד 2-5 – 50% שקלי 2-5.

4.1.3. מסלול אג"ח קונצרני

נכסי המסלול מושקעים באג"ח חברות בישראל בדירוגים מגוונים, כאשר מדד הייחוס הינו מדד תל-בונד 60.

4.1.4. מסלול מניות בישראל

נכסי המסלול מושקעים במניות ותעודות סל, כאשר מדד הייחוס הינו מדד ת"א 100.

4.1.5. מסלול מניות חו"ל

לפחות 75% מנכסי המסלול מושקעים במניות הנסחרות ו/או עוקבות אחרי בורסות בחו"ל או בני"ע העוקבים אחרי מדדי מניות בחו"ל. מדד הייחוס של המסלול הינו מדד ה- msci world all country.

4.1.6. מסלול לבני 50 עד 60

נכסי המסלול מושקעים במניות וניירות ערך המירים בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יעלה על 36% מסך נכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול מושקעים בעיקר באגרות חוב לרבות אגרות חוב קונצרניות בדירוגים שונים ובאגרות חוב ממשלתיות (שקלי וצמוד). הנכסים מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בכך שהמסלול מיועד לעמיתים שגילם הוא בין 50 עד 60.

4.1.7. מסלול לבני 60 ומעלה

נכסי המסלול מושקעים במניות וניירות ערך המירים בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יעלה על 15% מסך נכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול מושקעים בעיקר באגרות חוב לרבות אגרות חוב קונצרניות בדירוגים שונים ובאגרות חוב ממשלתיות (שקלי וצמוד). הנכסים מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בכך שהמסלול מיועד לעמיתים שגילם הוא 60 ומעלה.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

4.1.8. מסלול לבני 50 ומטה

4.1.9. נכסי המסלול מושקעים במניות וניירות ערך המירים בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ- 42% מסך נכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול מושקעים בעיקר באגרות חוב לרבות אגרות חוב קונצרניות בדירוגים שונים ובאגרות חוב ממשלתיות (שקלי וצמוד). הנכסים מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בכך שהמסלול מיועד לעמיתים שגילם הוא 50 ומטה.

4.2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

גמל 50 עד 60:

שיעור חשיפה צפוי לאג"ח חברות ירד ב-3%
שיעור חשיפה צפוי למט"ח עלה ב-9%
גבולות שיעור החשיפה באג"ח חברות ירד ב-3%
גבולות שיעור החשיפה למט"ח עלה ב-9%

גמל לגילאי 60 ומעלה:

שיעור החשיפה צפוי למט"ח עלה ב-3%
גבולות שיעור החשיפה למט"ח עלה ב-3%

גמל 50 ומטה:

שיעור החשיפה צפוי למט"ח עלה ב-12%
גבולות שיעור החשיפה במט"ח עלה ב-12%

מסלול אגח:

מדד ייחוס השתנה ל-25% ממשלתי צמוד, 25% ממשלתי שקלי, 25% תל בונד 60, 25% תל בונד שקלי
מסלול אגח קונצרני –

מדד ייחוס השתנה ל-50% MSCI WORLD AC ו-50% ת"א 125

בשנת 2018 לא בוצעו שינויים בהצהרה על מדיניות ההשקעה של הקופה.

5. ניהול סיכונים¹

5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

כדי להתמודד עם הסיכונים הפיננסיים (שוק, אשראי, לווים ומנפיקים, ריכוזיות, מזילות ורגולציה), ועדת ההשקעות של הקופה מתעדכנת באופן שוטף בישיבותיה בהתפתחויות הכלכליות כגון שינויים בשיעורי הריבית, שערי החליפין, האינפלציה, השפעת אירועים חריגים וכד'. ועדת ההשקעות מקבלת החלטות (הגדלת מגזר הצמדה כלשהו, הגדלת או הקטנת המח"מ של הנכסים וכד') לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה ביחס לסיכונים המזכרים לעיל, ובהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או

¹ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

=====

5.2. סיכוני נזילות

ליום 31 בדצמבר 2018

אלפי ש"ח

12

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

5.2.1. ניתוח נזילות הקופה ברמה מצרפית

ליום 31 בדצמבר 2018	
סה"כ	
נכסים (באלפי ₪)	
356,512	נכסים נזילים וסחירים
22	מח"מ של עד שנה
25,024	מח"מ מעל שנה
476	אחרים
382,034	סך הכל

5.3. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוז' מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

5.3.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.3.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2018							
לבני 50 ומטה	לבני 60 ומעלה	מניות חו"ל	לבני 50 עד 60	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח
אלפי ש"ח							
1,993	9,675	287	21,490	5,610	10,337	39,938	99,777
795	8,073	-	10,205	5,159	9,308	-	87,468
852	2,945	40,086	7,426	912	921	-	18,777
3,640	20,693	40,373	39,121	11,681	20,566	39,938	206,022
-	-	-	-	-	-	-	-

לא צמוד
בהצמדה למדד
המחירים לצרכן
במטבע חוץ או
בהצמדה אליו
סך הכל
חשיפה לנכסי
בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל" =====

5.4. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
7.41	(6.51)	אג"ח
-	-	מניות בישראל
3.22	(3.02)	אג"ח ממשלת ישראל
2.74	(2.58)	אג"ח קונצרני
2.43	(2.25)	לבני 50 עד 60
-	-	מניות בחו"ל
3.71	(3.42)	לבני 60 ומעלה
2.20	(2.02)	לבני 50 ומטה

5.5. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.5.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.5.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018				
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות	נסחרות
			במדד מניות היתר ²	במדד ת"א 125
אלפי ש"ח				
25.1	6,333	-	41	6,292
3.2	796	-	-	796
6.9	1,741	-	-	1,741
9.4	2,365	-	-	2,365
10.9	2,755	-	156	2,599
10.7	2,695	-	-	2,695
20.9	5,285	-	43	5,242

ענף משק

בנקים

ביטוח

מסחר ושירותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

ביומד

טכנולוגיה

² בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

ליום 31 בדצמבר 2018

			נסחרות במדד מניות היתר ²	נסחרות במדד ת"א 125	
% מסה"כ	סך הכל	בחור"ל			
אלפי ש"ח					
4.5	1,126	-	14	1,112	השקעה ואחזקות
8.5	2,146	-	-	2,146	נפט וגז
0.0	-	-	-	-	אחר
100.0	25,242	-	254	24,988	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.2. מסלול מניות בישראל

ליום 31 בדצמבר 2018

			נסחרות במדד מניות היתר ³	נסחרות במדד ת"א 125	
% מסה"כ	סך הכל				
אלפי ש"ח					
25.0	4,560	-	-	4,560	ענף משק בנקים
3.1	556	-	-	556	ביטוח
6.9	1,264	-	-	1,264	מסחר ושירותים
11.1	2,031	-	-	2,031	נדל"ן ובינוי
10.7	1,952	-	-	1,952	תעשייה
11.8	2,141	-	-	2,141	ביומד
19.8	3,611	-	-	3,611	טכנולוגיה
3.6	665	-	-	665	השקעה ואחזקות
7.9	1,440	-	-	1,440	נפט וגז
100.0	18,220	-	-	18,220	סך כל השקעה במכשירים הוניים

³ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

5.5.1.3. מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2018				
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר ⁴	נסחרות במדד ת"א 125	
		אלפי ₪		
24.8	1,365	41	1,324	ענף משק בנקים
3.4	187	-	187	ביטוח
6.8	372	-	372	מסחר ושירותים
5.1	281	-	281	נדל"ן ובינוי
11.0	608	94	514	תעשיה
7.5	410	-	410	ביומד
24.2	1,333	43	1,290	טכנולוגיה
6.5	359	14	345	השקעה ואחזקות
10.7	588	-	588	נפט וגז
100.0	5,503	192	5,311	סך כל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.4. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2018			
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות	נסחרות
		במדד מניות היתר ⁵	במדד ת"א 125
אלפי ₪			
29.6	265	-	265
3.2	29	-	29
0.6	5	-	5
4.7	42	-	42
13.3	119	52	67
10.5	94	-	94
23.9	214	-	214
6.9	62	-	62
7.4	66	-	66
100.0	896	52	844

ענף משק
בנקים
ביטוח
נדל"ן ובינוי
מסחר ושירותים
תעשיה
ביומד
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
סך כל השקעה במכשירים הוניים

⁴ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

⁵ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

5.5.1.5. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2018				
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות	נסחרות	
		במדד מניות היתר ⁶	במדד ת"א 125	
אלפי ₪				
23.0	143	-	143	ענף משק בנקים ביטוח מסחר ושירותים נדל"ן ובינוי תעשיה ביומד טכנולוגיה השקעה ואחזקות נפט וגז סך כל השקעה במכשירים הוניים
3.9	24	-	24	
10.1	63	-	63	
7.7	48	-	48	
12.2	76	10	66	
8.0	50	-	50	
8.5	127	-	127	
6.4	40	-	40	
8.3	52	-	52	
100.0	623	10	613	

⁶ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

סיכומי אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש בטחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על הלוואה, או את שתיהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

5.5.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.5.2.1. מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
192,353	20,987	171,366	בארץ
5,642	-	5,642	בחו"ל
197,995	20,987	177,008	

5.5.2.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
19,195	-	19,195	בארץ
822	-	822	בחו"ל
20,017	-	20,017	

5.5.2.3. מסלול אג"ח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
9,493	724	8,769	בארץ
31	-	31	בחו"ל
9,524	724	8,800	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפיניטי גמל"
 =====

5.5.2.4. מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
21,711	2,000	19,711	בארץ
70	-	70	בחו"ל
21,781	2,000	19,781	

5.5.2.5. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
16,852	1,065	15,787	בארץ
-	-	-	בחו"ל
16,852	1,065	15,787	

5.5.2.6. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
1,756	271	1,485	בארץ
-	-	-	בחו"ל
1,756	271	1,485	

=====

ליום 31 בדצמבר 2018

506	8,308	7,558	-	19,195	91,301
174	2,224	2,101	2,861	-	16,090
561	4,045	7,111	4,750	-	48,462
63	348	740	322	-	4,663
181	862	2,201	836	-	10,851
1,485	15,787	19,711	8,769	19,195	171,367
89	377	650	245	-	4,272
182	688	1,338	479	-	8,778
-	-	12	-	-	-
-	-	-	-	-	7,937
271	1,065	2,000	724	-	20,987
1,756	16,852	21,711	9,493	19,195	192,354
-	150	301	50	-	9,941

מזמור זה נכתב וזוהי תוצרת
פנימי

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפיניטי גמל"
 =====

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני 50	לבני 60	לבני 50 עד 60	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח
ומטה	ומעלה				
דירוג מקומי					
אלפי ש"ח					

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

-	-	-	-	822	5,223	אגרות חוב ממשלתיות
						אגרות חוב קונצרניות
						ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	-	-	-	-	A ומעלה
-	-	-	-	-	-	BBB
-	-	70	31	-	418	נמוך מ BBB
-	-	70	31	822	5,641	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
						<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל</u>
						אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:
-	-	-	-	-	-	A ומעלה
-	-	70	31	822	5,641	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים, לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

5.5.3 פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

נכסי חוב שאינם	אג"ח	אג"ח קונצרני	לבני 50 עד 60	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
סחירים לפי דירוג (*)	ליום 31 בדצמבר 2018 באחוזים				
AA ומעלה	2.18	3.47	3.79	3.67	3.96
A	4.69	4.85	4.72	4.47	4.51
BBB	-	-	0.71	-	-
נמוך מ-BBB	-	-	0.01	-	-
לא מדורג	-	-	1.46	-	-

(*) 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+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאונים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	לבני 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							

ענף משק	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
בנקים	8,555	-	-	753	622	-	54
ביטוח	4,179	-	-	646	736	-	74
טכנולוגיה	2,644	-	-	173	480	-	57
מסחר ושירות -							
מסחר	28,016	-	-	2,031	3,691	-	237
נדל"ן ובינוי	23,328	-	-	2,761	3,859	-	288
תעשייה	2,850	-	-	274	919	-	42
השקעה							
ואחזקות	23,307	-	-	1,998	2,834	-	366
נפט וגז	8,593	-	-	888	1,081	-	132
אג"ח ממשלתי	96,523	-	20,017	-	7,559	-	506
סך הכל השקעה							
בנכסי חוב	197,995	-	20,017	9,524	21,781	-	1,756

=====

ליום 31 בדצמבר 2018

5.5.4. סיכונים גאוגרפיים

מסלול אג"ח

מסלול מניות בישראל

23

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	20,017	549	20,566
סך הכל	20,017	549	20,566

מסלול אג"ח קונצרני

סעיף	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	9,384	3	852	1,442	11,681
סך הכל	9,384	3	852	1,442	11,681

מסלול לבני 50 עד 60

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	7,559	13,712	5,514	2,788	3,181	32,754
ארה"ב				4,872		4,872
אירופה				576		576
אחר				919		919
סך הכל	7,559	13,712	5,514	9,155	3,181	39,121

מסלול מניות חו"ל

סעיף	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל			376	376
ארה"ב	3,847			3,847
אחר	30,497	4,321		34,818
שווקים מתעוררים	1,332			1,332
סך הכל	35,676	4,321	376	40,373

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפניטי גמל"
 =====

מסלול לבני 60 ומעלה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	8,310	8,263	902	1,020	442	18,937
ארה"ב				1,534		1,534
גרמניה				62		62
אחר				65		65
אירופה				95		95
סך הכל	8,310	8,263	902	2,776	442	20,693

מסלול לבני 50 ומטה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	506	1,201	623	291	204	2,825
ארה"ב				655		655
אחר				45		45
אירופה				115		115
סך הכל	506	1,201	623	1,106	204	3,640

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

5.5.5. גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה			
+					סיכוני מאקרו
	+			פגיעה בענף בו מושקעת הקופה	סיכונים ענפיים
	+			רמת עניין והבנה גבוהה יותר של ציבור העמיתים	סיכונים מיוחדים לקופה

5.5.6. סיכוני מאקרו

החברה פועלת בתוך שוק ההון, כאשר שוק זה נתון מעת לעת לשינויים ולתנודות בשל השפעות כלכליות כמו גם השפעות שמקורן בגורמים ביטחוניים, חברתיים, כלכליים, מדיניים ופוליטיים הן בישראל והן מחוצה לה. לתנודתיות זו השפעה על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון בכלל ובקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בפרט. להיקף הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

5.5.7. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

5.5.8. סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

7.3. הדירקטוריון אישר קביעת הנהלה כי בסוקס 404 במתכונתו הנוכחית לא התגלו ליקויים מהותיים.

אישור דוח סקירת הנהלה:

יור"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	יורם סימנטוב	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 20 במרץ 2019

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

8. דוח דירקטוריון והנהלה על בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל: (שם): אמיר איל _____(חתימה)

מנהל קופת הגמל: (שם): יורם סימן טוב _____(חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): אסף גזית _____(חתימה)

20 במרץ 2019

www.bdo.co.il בקרו באתר שלנו bdo@bdo.co.il דוא"ל: 6618001 תל אביב, דרך מנחם בגין 46, בית אמות BDO, משרד ראשי: BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

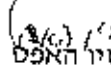
דוח רואי חשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי גמל

ביקרנו את המאזנים ומצורפים של "אינפניטי גמל" (להלן: "הקופח") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והתנהלה של אינפניטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אתריותנו היא לדחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם לתוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, ודוחות שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

 ז'י האפסון
 רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	רכוש שוטף
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,943	11,504		מזומנים ושווי מזומנים
52	102	3	חייבים ויתרות חובה
12,995	11,606		
			השקעות פיננסיות
301,457	242,878	4	נכסי חוב סחירים
29,693	25,047	5	נכסי חוב שאינם סחירים
48,260	25,242		מניות סחירות
65,081	77,540	6	השקעות אחרות
444,491	370,707		סך כל השקעות פיננסיות
457,486	382,313		סך כל הנכסים
398	279	7	זכאים ויתרות זכות
457,088	382,034		זכויות העמיתים
457,486	382,313		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

20 במרץ 2019

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

יורם סימן טוב
מנכ"ל

אסף גזית
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול מסלול 50 לבני ומטה	מסלול מסלול 60 לבני ומעלה	מסלול מסלול מניות חוו"ל	מסלול מסלול 50 לבני עד 60	מסלול מסלול אג"ח קונצרני	מסלול מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מסלול מניות בישראל	מסלול מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח									
123	50	396	2,361	1,119	563	429	6,463		רכוש שוטף
									מזומנים ושווי
									מזומנים
2	7	2	22	7	-	44	18	3	חייבים ויתרות
125	57	398	2,383	1,126	563	473	6,481		חובה
									השקעות
									פיננסיות
1,485	15,787	-	19,781	8,800	20,017	-	177,008	4	נכסי חוב
									סחירים
271	1,065	-	2,000	724	-	-	20,987	5	נכסי חוב
623	896	-	5,503	-	-	18,220	-		שאינם סחירים
									מניות סחירות
1,138	2,942	39,997	9,478	1,040	-	21,270	1,675	6	השקעות
									אחרות
3,517	20,690	39,997	36,762	10,564	20,017	39,490	199,670		סך כל
3,642	20,747	40,395	39,145	11,690	20,580	39,963	206,151		השקעות
									פיננסיות
									סך כל הנכסים
2	54	22	24	9	14	25	129	7	זכאים ויתרות
									זכות
3,640	20,693	40,373	39,121	11,681	20,566	39,938	206,022		זכויות
									העמיתים
3,642	20,747	40,395	39,145	11,690	20,580	39,963	206,151		סך כל
									ההתחייבויות
									וזכויות
									העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול מסלול 50 לבני ומטה	מסלול מסלול 60 לבני ומעלה	מסלול מסלול מניות חוו"ל	מסלול מסלול 50 לבני עד 60	מסלול מסלול אג"ח קונצרני	מסלול מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מסלול מניות בישראל	מסלול מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח									
375	921	2,133	998	1,240	387	176	6,713		רכוש שוטף
									מזומנים ושווי
									מזומנים
1	6	-	8	9	-	4	24	3	חייבים ויתרות
376	927	2,133	1,006	1,249	387	180	6,737		חובה
									השקעות
									פיננסיות
2,184	20,742	-	26,716	11,092	20,398	-	220,325	4	נכסי חוב
									סחירים
273	1,072	-	2,462	801	-	-	25,085	5	נכסי חוב
574	987	8,258	13,009	-	-	25,432	-		שאינם סחירים
									מניות סחירות
1,850	3,134	28,783	6,606	43	-	23,739	926	6	השקעות
									אחרות
4,881	25,935	37,041	48,793	11,936	20,398	49,171	246,336		סך כל
5,257	26,862	39,174	49,799	13,185	20,785	49,351	253,073		השקעות
									פיננסיות
									סך כל הנכסים
3	17	19	140	7	12	32	168	7	זכאים ויתרות
									זכות
5,254	26,845	39,155	49,659	13,178	20,773	49,319	252,905		זכויות
									העמיתים
									סך כל
5,257	26,862	39,174	49,799	13,185	20,785	49,351	253,073		ההתחייבויות
									וזכויות
									העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפיניטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור	
2016	2017	2018	אלפי ש"ח		
23	(396)	411			(הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
9,069	15,102	(8,131)			מהשקעות :
549	30	84			מנכסי חוב סחירים
(1,350)	559	610			מנכסי חוב שאינם סחירים
2,694	6,733	(3,602)			ממניות סחירות
10,962	22,424	(11,039)			מהשקעות אחרות
-	2	107			סך כל (הפסדים) מהשקעות
10,985	22,030	(10,521)			הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות
3,569	3,327	2,877	8,11		הוצאות
167	152	257	9		דמי ניהול
58	67	76	12		הוצאות ישירות
-	120	-			מיסים
3,794	3,666	3,210			אחרות
7,191	18,364	(13,731)			סך כל ההוצאות
					עודף (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות ח"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	(הפסדים)
אלפי ש"ח									
2	(6)	53	14	8	8	5	327		ממזומנים ושווי מזומנים
(83)	(575)	-	(1,082)	(465)	(5)	-	(5,921)		מהשקעות :
2	13	-	42	12	-	-	15		מנכסי חוב סחירים
(20)	(31)	920	(242)	-	-	(17)	-		מנכסי חוב שאינם סחירים
(20)	(126)	(2,182)	(525)	(11)	-	(611)	(127)		ממניות סחירות
(121)	(719)	(1,262)	(1,807)	(464)	(5)	(628)	(6,033)		מהשקעות אחרות
-	-	-	107	-	-	-	-		סך כל (הפסדים) מהשקעות
(119)	(725)	(1,209)	(1,686)	(456)	3	(623)	(5,706)		הכנסות אחרות
									סך כל ההכנסות
29	179	230	318	74	131	327	1,589	8,11	הוצאות
4	10	127	34	2	1	16	63	9	דמי ניהול
-	-	70	1	-	-	5	-	12	הוצאות ישירות
33	189	427	353	76	132	348	1,652		מיסים
(152)	(914)	(1,636)	(2,039)	(532)	(129)	(971)	(7,358)		סך כל ההוצאות
									עודף (הפסדים) על הוצאות
									לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול מניות אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור
אלפי ש"ח								
(8)	(32)	(37)	(92)	(2)	(5)	(9)	(211)	
152	894	-	1,582	878	452	-	11,144	
10	25	-	(44)	16	-	-	23	
(14)	5	864	268	(126)	-	(438)	-	
180	283	2,904	730	15	-	2,345	276	
328	1,207	3,768	2,536	783	452	1,907	11,443	
-	-	-	2	-	-	-	-	
320	1,175	3,731	2,446	781	447	1,898	11,232	
33	192	205	345	77	146	382	1,947	8,11
2	5	24	12	4	1	22	82	9
-	-	55	2	-	-	10	-	12
-	-	-	-	-	-	-	120	
35	197	284	359	81	147	414	2,149	
285	978	3,447	2,087	700	300	1,484	9,083	

(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

אחרות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות

לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור
אלפי ש"ח								
(1)	(1)	(2)	8	1	(2)	2	18	
119	379	1	1,121	425	107	-	6,917	
3	8	-	54	17	-	-	467	
(24)	(2)	700	46	1	-	(2,071)	-	
102	158	1,157	525	146	(1)	443	164	
200	543	1,858	1,746	589	106	(1,628)	7,548	
199	542	1,856	1,754	590	104	(1,626)	7,566	
32	163	180	317	80	159	447	2,191	8,11
2	6	15	16	4	1	14	109	9
-	-	55	1	-	-	2	-	12
34	169	250	334	84	160	463	2,300	
165	373	1,606	1,420	506	(56)	(2,089)	5,266	

(הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על

הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
461,896	451,215	457,088	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
17,427	42,637	20,366	תקבולים מדמי גמולים
(12,078)	(21,541)	(17,954)	תשלומים לעמיתים
889	3,575	3,576	העברות צבירה לקופה
1,068	3,349	816	העברות מחברות ביטוח
22,845	29,006	17,669	העברות מקרנות פנסיה חדשות
12,624	22,461	6,018	העברות מקופות גמל
37,426	58,391	28,079	העברות בין מסלולים
(740)	(2,800)	(13,316)	העברות צבירה מהקופה
(211)	(152)	(221)	העברות לחברות ביטוח
(47,072)	(66,565)	(72,259)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(12,624)	(22,461)	(6,018)	העברות לקופות גמל
(60,647)	(91,978)	(91,814)	העברות בין מסלולים
(23,221)	(33,587)	(63,735)	העברות צבירה, נטו
7,191	18,364	(13,731)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
451,215	457,088	382,034	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות ח"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח								
5,254	26,845	39,155	49,659	13,178	20,773	49,319	252,905	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
542	372	4,519	2,033	1,096	1,449	2,663	7,692	תקבולים מדמי גמולים
(439)	(1,074)	(917)	(2,424)	(213)	(167)	(1,739)	(10,981)	תשלומים לעמיתים
16	51	1,000	67	27	235	267	1,913	העברות צבירה לקופה
11	2	669	-	25	72	15	22	העברות מחברות ביטוח
314	376	4,232	182	821	1,210	828	9,706	העברות מקרנות פנסיה חדשות
27	151	1,914	384	998	1,496	738	310	העברות מקופות גמל
368	580	7,815	633	1,871	3,013	1,848	11,951	העברות בין מסלולים
-	(1,093)	(618)	(150)	(552)	(1,467)	(1,044)	(8,392)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(35)	(5)	-	-	(24)	(157)	העברות לחברות ביטוח
(1,033)	(3,943)	(7,210)	(8,387)	(2,867)	(2,327)	(9,483)	(37,009)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(900)	(80)	(700)	(199)	(300)	(579)	(631)	(2,629)	העברות לקופות גמל
(1,933)	(5,116)	(8,563)	(8,741)	(3,719)	(4,373)	(11,182)	(48,187)	העברות בין מסלולים
(1,565)	(4,536)	(748)	(8,108)	(1,848)	(1,360)	(9,334)	(36,236)	העברות צבירה, נטו
(152)	(914)	(1,636)	(2,039)	(532)	(129)	(971)	(7,358)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,640	20,693	40,373	39,121	11,681	20,566	39,938	206,022	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
6,211	22,482	28,528	42,551	12,881	21,350	52,729	264,483
430	2,127	5,523	2,578	910	1,974	4,255	24,840
(147)	(502)	(626)	(952)	(285)	(551)	(1,647)	(16,831)
52	367	1,218	8	29	376	451	1,074
141	-	1,868	391	38	13	488	410
391	2,295	5,321	4,050	1,218	3,295	2,231	10,205
256	2,209	3,011	9,763	1,833	1,212	926	3,251
840	4,871	11,418	14,212	3,118	4,896	4,096	14,940
(12)	(250)	(141)	(44)	-	(32)	(308)	(2,013)
(8)	-	(1)	(24)	-	-	(24)	(95)
(1,890)	(1,836)	(6,782)	(6,600)	(1,650)	(4,295)	(9,083)	(34,429)
(455)	(1,025)	(2,211)	(4,149)	(2,496)	(2,869)	(2,183)	(7,073)
(2,365)	(3,111)	(9,135)	(10,817)	(4,146)	(7,196)	(11,598)	(43,610)
(1,525)	1,760	2,283	3,395	(1,028)	(2,300)	(7,502)	(28,670)
285	978	3,447	2,087	700	300	1,484	9,083
5,254	26,845	39,155	49,659	13,178	20,773	49,319	252,905

זכויות העמיתים ליום 1
בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים
תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות

לתקופה מועבר מדוח הכנסות

והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31
בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
-	-	27,574	-	11,238	-	-	-
849	1,424	1,058	1,455	797	1,471	1,967	8,406
(24)	(815)	(304)	(1,447)	(81)	(181)	(1,339)	(7,887)
349	26	60	101	17	38	45	253
12	-	208	61	10	8	171	598
1,267	1,637	1,765	1,710	1,762	1,642	2,396	10,666
608	3,641	539	2,904	29	860	583	3,460
2,236	5,304	2,572	4,776	1,818	2,548	3,195	14,977
-	-	(16)	(64)	-	(14)	(51)	(595)
-	-	(31)	-	(4)	(27)	(21)	(128)
(572)	(1,028)	(3,096)	(2,663)	(1,216)	(2,036)	(6,818)	(29,643)
(303)	(468)	(835)	(3,688)	(177)	(905)	(1,803)	(4,445)
(875)	(1,496)	(3,978)	(6,415)	(1,397)	(2,982)	(8,693)	(34,811)
1,361	3,808	(1,406)	(1,639)	421	(434)	(5,498)	(19,834)
3,860	17,692	-	42,762	-	20,550	59,688	278,532
165	373	1,606	1,420	506	(56)	(2,089)	5,266
6,211	22,482	28,528	42,551	12,881	21,350	52,729	264,483

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

העברות נכסים נטו אל קופת הגמל (מיזוג)

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אינפניטי גמל", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".

ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.

ג. בקופה שמונה מסלולי השקעה: "אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה", "אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60", "אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה", "אינפניטי גמל אג"ח", "אינפניטי גמל אג"ח קונצרני", "אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל", "אינפניטי גמל מניות בישראל", "אינפניטי גמל מניות בחו"ל". להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:

1. אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
2. אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60 - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
3. אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
4. אינפניטי גמל אג"ח - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
5. אינפניטי גמל אג"ח קונצרני - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
6. אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל - נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
7. אינפניטי גמל מניות בישראל - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
8. אינפניטי גמל מניות בחו"ל - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 שעניינו "מסלול השקעה בקופות גמל" (להלן – החוזר) נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין הקמה של מסלולי השקעה תלויי גיל ומסלולי השקעה מתמחים, קביעת מדיניות השקעה ושמות למסלול השקעה ושינוי מדיניות השקעה של מסלולי השקעה בקופות גמל. על פי הוראות החוזר, גופים מוסדיים יידרשו להקים מסלולי ברירת מחדל תלויי גיל, החל משנת 2016, בקופות הגמל שבניהולם, ולהתאים את מלאי מסלולי ההשקעות הקיימים לפי ההוראות האמורות. לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2016, בוצעו השינויים במסלולי הקופה כמפורט להלן:

א. המסלולים הבאים על נכסיהם ועמיתיהם הוסבו למסלולים תלוי גיל בהתאם לדרישות הממונה:

<u>שם המסלול הקודם</u>	<u>שם המסלול החדש</u>
לפחות 40% מניות	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה
דינמי	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

עד 15% מניות אינפנייטי מסלול לבני 60 ומעלה

ב. במסלולים הבאים שונה שם המסלול:

<u>שם המסלול הקודם</u>	<u>שם המסלול החדש</u>
סל אג"ח חברות	אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני
סל מניות חו"ל	אינפנייטי גמל מניות בחו"ל

ג. במסלולים הבאים שונה שם מסלול ומדיניות השקעה תקנונית:

<u>שם המסלול הקודם</u>	<u>שם המסלול החדש</u>
סל אג"ח מדינה	אינפנייטי גמל אג"ח ממשלת ישראל
סל מניות	אינפנייטי גמל מניות בישראל
סל אג"ח	אינפנייטי גמל אג"ח

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפנייטי גמל".

החברה המנהלת – אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה – הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים ובעלי עניין – כמשמעותם בתקנת הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) – התשע"ב 2012.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס שווים ההון של הנכסים והתחייבויות, בהתאם לאמור בתקנות.

2. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה. 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.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלה ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון בטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת "מרווח הוגן" ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. הגדרות:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב 3 לעיל.

נכס חוב לא סחיר – נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס חוב לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 נגזרת אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) – לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ – לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

3. ניירות ערך סחירים:

א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.

ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

א. **מניות דלות סחירות** - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

ב. **אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות:**

בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

א. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

ב. אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים):

1. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ג. נכסים מורכבים

בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

ד. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י ציטוט שער שהתקבל מהקרן.

ה. מניות – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

ו. פקדונות בבנקים והלוואות – מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ד. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות, וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

ו. זכויות עמיתים

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. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

ז. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות כספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ח. שיעורי עליית המדד והדולר

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2016	2017	2018
באחוזים		
		שיעור העלייה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(0.30)	0.30	1.20
		שיעור העלייה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
(1.46)	(9.83)	8.10

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
52	96
-	6
52	102

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2018							
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	6	-	21	7	-	42	18
-	1	2	1	-	-	2	-
2	7	2	22	7	-	44	18

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2017							
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
1	6	-	8	9	-	4	24

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
151,734	132,915
146,262	107,696
3,461	2,267
149,723	109,963
301,457	242,878

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
506	8,310	-	7,559	-	20,017	-	96,523
979	7,234	-	12,119	8,616	-	-	78,748
-	243	-	103	184	-	-	1,737
979	7,477	-	12,222	8,800	-	-	80,485
1,485	15,787	-	19,781	8,800	20,017	-	177,008

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
419	9,452	-	8,562	-	20,398	-	112,903
1,703	11,035	-	17,538	10,886	-	-	105,100
62	255	-	616	206	-	-	2,322
1,765	11,290	-	18,154	11,092	-	-	107,422
2,184	20,742	-	26,716	11,092	20,398	-	220,325

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
21,469	17,099
20	11
8,204	7,937
29,693	25,047

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול מניות אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
271	1,065	-	1,989	724	-	-	13,050
-	-	-	11	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	7,937
271	1,065	-	2,000	724	-	-	20,987

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול מניות אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
273	1,072	-	2,442	801	-	-	16,881
-	-	-	20	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	8,204
273	1,072	-	2,462	801	-	-	25,085

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
56,095	70,835
7,771	4,321
-	1,908
1	-
63,867	77,064
948	395
266	81
1,214	476
65,081	77,540

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
1,106	2,776	35,676	9,155	852	-	21,270	-
-	-	4,321	-	-	-	-	-
27	141	-	258	171	-	-	1,311
1,133	2,917	39,997	9,413	1,023	-	21,270	1,311
4	19	-	54	14	-	-	304
1	6	-	11	3	-	-	60
5	25	-	65	17	-	-	364
1,138	2,942	39,997	9,478	1,040	-	21,270	1,675

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
1,725	3,068	21,125	6,438	-	-	23,739	-
113	-	7,658	-	-	-	-	-
-	-	-	1	-	-	-	-
1,838	3,068	28,783	6,439	-	-	23,739	-
8	46	-	130	34	-	-	730
4	20	-	37	9	-	-	196
12	66	-	167	43	-	-	926
1,850	3,134	28,783	6,606	43	-	23,739	926

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
274	220
56	59
68	-
398	279

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	13	18	24	6	11	24	122
-	41	4	-	3	3	1	7
2	54	22	24	9	14	25	129

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
3	17	19	30	7	11	32	155
-	-	-	42	-	1	-	13
-	-	-	68	-	-	-	-
3	17	19	140	7	12	32	168

חברה מנהלת
מוסדות
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	1	2	8	-	2	12	35
27	178	228	310	74	129	315	1,554
29	179	230	318	74	131	327	1,589

דמי ניהול מדמי גמולים
דמי ניהול מסך נכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	4	4	8	1	2	13	41
31	188	201	337	76	144	369	1,906
33	192	205	345	77	146	382	1,947

דמי ניהול מדמי גמולים
דמי ניהול מסך נכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
3	3	2	13	1	4	17	48
29	160	178	304	79	155	430	2,143
32	163	180	317	80	159	447	2,191

דמי ניהול מדמי גמולים
דמי ניהול מסך נכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול	דמי ניהול מסך נכסים:
2016	2017	2018	מקסימליים	
באחוזים			במסלול	
0.79	0.73	0.69	1.05	מסלול אג"ח
0.78	0.74	0.71	1.05	מסלול מניות בישראל
0.73	0.67	0.63	1.05	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.65	0.61	0.61	1.05	מסלול אג"ח קונצרני
0.74	0.70	0.70	1.05	מסלול לבני 50 עד 60
0.65	0.58	0.55	1.05	מסלול מניות חו"ל
0.79	0.75	0.74	1.05	מסלול לבני 60 ומעלה
0.56	0.57	0.57	1.05	מסלול לבני 50 ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול	דמי ניהול מדמי גמולים:
2016	2017	2018	מקסימליים	
באחוזים			במסלול	
0.65	0.16	0.49	4	מסלול אג"ח
0.85	0.31	0.44	4	מסלול מניות בישראל
0.29	0.11	0.13	4	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.09	0.12	0.03	4	מסלול אג"ח קונצרני
0.91	0.31	0.36	4	מסלול לבני 50 עד 60
0.22	0.07	0.05	4	מסלול מניות חו"ל
0.26	0.80	0.18	4	מסלול לבני 60 ומעלה
0.32	0.46	0.37	4	מסלול לבני 50 ומטה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
80	76	126
5	12	64
10	13	21
15	25	85
72	51	46
167	152	257

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
3	6	60	25	2	1	12	17
-	-	64	-	-	-	-	-
1	4	3	9	-	-	4	-
1	4	67	9	-	-	4	-
-	-	-	-	-	-	-	46
4	10	127	34	2	1	16	63

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	4	6	12	4	1	16	31
-	-	12	-	-	-	-	-
-	1	6	-	-	-	6	-
-	-	-	-	-	-	-	51
2	5	24	12	4	1	22	82

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	6	2	16	4	1	7	42
-	-	5	-	-	-	-	-
-	-	3	-	-	-	7	-
-	-	5	-	-	-	-	67
2	6	15	16	4	1	14	109

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
תעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
באחוזים		

0.02	0.02	0.03
-	-	-
-	0.01	0.02
-	-	0.01
<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>
<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.06</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני	לבני	מניות	לבני	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
50	60	מניות	50 עד	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ומטה	ומעלה	חו"ל	60	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
באחוזים							

0.07	0.02	0.15	0.06	0.01	-	0.03	0.01
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	0.16	-	-	-	-	-
0.01	0.02	0.01	0.02	-	-	0.01	-
-	-	-	-	-	-	-	0.02
<u>0.08</u>	<u>0.04</u>	<u>0.32</u>	<u>0.08</u>	<u>0.01</u>	<u>-</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 שנים	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>באחוזים</u>						
-	-	-	2.78	4.36	(2.64)	מסלול אג"ח
-	-	-	(2.58)	3.96	(1.79)	מסלול מניות בישראל
-	-	-	0.52	2.09	0.02	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
1.91	(0.91)	2.92	5.17	6.47	(3.72)	מסלול אג"ח קונצרני
-	-	-	4.48	5.14	(4.31)	מסלול לבני 50 עד ל 60
5.63	16.84	(1.69)	6.67	10.87	(3.21)	מסלול מניות חו"ל
-	-	-	2.62	4.71	(3.39)	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	-	3.38	6.07	(3.49)	מסלול לבני 50 ומטה

תשואה למסלולים ששינו מדיניות השקעה:

תשואה שנתית נומינלית ברוטו		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>באחוזים</u>		
3.95	1.73	מסלול אג"ח
6.60	2.53	מסלול מניות בישראל
3.91	0.69	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
5.74	2.99	מסלול לבני 50 עד ל 60
*1.35	0.81	מסלול לבני 60 ומעלה
*0.91	3.68	מסלול לבני 50 ומטה

* המסלול אושר על ידי הממונה ביום 13/02/2014. נתון זה מייצג רק חלק מהשנה

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	
274	220	החברה המנהלת*

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 250 אלפי ש"ח.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
3,569	3,327	2,877

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
58	67	76

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 (להלן: "**חוק הגנת השכר**") מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות מסוימות אשר פורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לאור נתונים שהתקבלו מהגוף המתפעל להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, החוב המשוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם עומד על 207 אלפי ש"ח (בשנת 2017 – 291 אלפי ש"ח) חוב מריבית, ו- 1,722 אלפי ש"ח (בשנת 2017 – 3,092 אלפי ש"ח) חוב מקרן. החברה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים. בנוסף לכך, נשלחות הודעות לעמיתים ולמעבידים בדבר הפיגור בהפקדות.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים	3
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקרן	5
3.	מידע אודות דמי הניהול	7
4.	ניתוח מדיניות ההשקעות	8
5.	ניהול סיכונים.....	10
6.	הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי.....שגיאה! הסימניה אינה מוגדרת.	
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי .	28

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

1. מאפיינים כלליים

1.1. שם קרן ההשתלמות ותאור כללי

1.1.1. קרן ההשתלמות "אינפניטי השתלמות" (להלן: "הקרן") מוחזקת ומנוהלת ע"י אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ מאז הקמתה.

1.1.2. "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.

1.1.3. מועד הקמת הקרן – דצמבר 2004.

1.1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, השתלמות. מספרי אישור מס הכנסה: 1085, 1537, 1210, 1084, 1491, 1083, 2252, 2254, 11957. תוקף האישור כאמור, הינו עד סוף שנת 2019.

1.1.5. סוג הקופה – השתלמות

1.1.6. סוגי עמיתים – שכירים ועצמאיים.

1.1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפניטי השתלמות מניות בישראל	513621110-0000000000 1084-1085-000	1085	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפניטי השתלמות מניות חו"ל	513621110-0000000000 1084-1537-000	1537	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל	513621110-0000000000 1084-1210-000	1210	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין,

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.				
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	השתלמות	1084	513621110-0000000000 1084-1084-000	אינפניטי השתלמות אג"ח
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	השתלמות	1491	513621110-0000000000 1084-1491-000	אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	השתלמות	1083	513621110-0000000000 1084-1083-000	אינפניטי השתלמות כללי
במסלול זה יושקעו לפחות 40% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994. מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו על ידם ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה.	השתלמות	2254	513621110-0000000000 1084-2254-000	אינפניטי השתלמות למוטי סיכון
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	השתלמות	2252	513621110-0000000000 1084-2252-000	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות	513621110- 0000000000 1084-11957- 000	11957	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
---------------------------------------	--	-------	---------	---

1.1.8. שיעורי הפרשות שהקרה רשאת לקבל – עד 7.5% ע"ח המעביד ולפחות שליש מהפרשות
המעביד ע"ח העובד למטרת השתלמות וכן הפרשות עבור עמית עצמאי ועמית קיבוץ.
בפועל מקבלת הקרה כספים עבור עמיתים שכירים ועצמאיים בהתאם לשיעורים לעיל.

1.1.9. החל משנת 2013 הקרה נותנת הלוואות לעמיתה.

1.1.10. הקרה אינה מבטחת את עמיתה.

1.1.11. לא הוטלו קנסות על הקרה בשנת הדוח.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרה

2.1. יחס גזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול								
אג"ח	מניות	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	כללי	מניות חול	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25%
היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה	169,564	41,639	26,643	22,504	17,870	38,804	15,191	8,633
סך נכסי קרן ההשתלמות (נטו)	225,361	52,917	32,585	26,865	27,333	55,116	17,769	11,601
יחס גזילות	75.24%	78.69%	81.76%	83.77%	65.38%	70.40%	85.49%	74.42%
משך חיים ממוצע של החיסכון	1.78	1.98	1.90	1.90	2.52	2.39	2.13	2.84
	4.36							

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
5,071	1,545	572	6,044	שכירים
2,269	333	153	2,449	עצמאיים
7,340	1,878	725	8,493	סך הכל

2.3. הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2018 ישנם 5,071 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2018 ישנם 2,269 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים כ- 31% מחשבונות הקופה ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים כ-

69% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 725 חשבונות חדשים ונסגרו 1,878 חשבונות בקופה.

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר				סוג העמיתים
2017		2018		
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
280,183	3,774	244,017	3,255	חשבונות פעילים *
<u>282,561</u>	<u>4,719</u>	<u>220,657</u>	<u>4,085</u>	חשבונות לא פעילים
562,744	8,493	464,674	7,340	סך הכל

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול

עמיתים לא פעילים				עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
מספרי עמיתים								
1.5%- 2.0%	1.0%- 1.5%	0.5%- 1.0%	0.0%- 0.5%	1.5%- 2.0%	1.0%- 1.5%	0.5%- 1.0%	0.0%- 0.5%	
525	569	1,380	290	292	324	825	385	אג"ח
358	407	1,279	284	182	195	768	370	מניות בישראל
								אג"ח ממשלת
52	53	248	56	32	47	177	225	ישראל
15	34	405	89	13	20	255	247	אג"ח קונצרני
75	68	273	26	38	55	246	20	כללי
74	92	1,158	319	49	51	722	405	מניות חו"ל
								אג"ח עד 15%
33	24	92	13	14	7	61	180	מניות
								חוסכים מוטי
1	5	99	11	6	6	85	181	סיכון
								אג"ח עד 25%
-	-	-	14	-	-	-	439	מניות

עמיתים לא פעילים				עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
סך נכסים באלפי ש"ח								
1.5%- 2.0%	1.0%- 1.5%	0.5%- 1.0%	0.0%- 0.5%	1.5%- 2.0%	1.0%- 1.5%	0.5%- 1.0%	0.0%- 0.5%	
11,604	21,965	69,154	13,715	14,653	21,190	59,635	13,445	אג"ח
2,396	4,123	16,387	3,352	2,731	3,545	16,516	3,867	מניות בישראל
								אג"ח ממשלת
745	666	7,408	2,079	979	1,355	7,685	11,668	ישראל
604	415	9,333	1,754	313	435	6,901	7,110	אג"ח קונצרני
1,248	1,560	6,582	1,470	1,463	2,540	11,419	1,051	כללי
781	1,357	22,200	5,845	961	588	17,796	5,588	מניות חו"ל
								אג"ח עד 15%
729	2,430	5,873	900	410	341	3,647	3,439	מניות
								חוסכים מוטי
11	153	3,492	82	78	202	4,220	3,363	סיכון
								אג"ח עד 25%
-	-	-	247	-	-	-	14,880	מניות

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 435 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה	ביום	31 בדצמבר 2018
שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל מנכסים עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)	0.62%	
סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)	55,890	
שיעור הנכסים המנוהל מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)	12.03%	
מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים	595	
שיעור חשבונות עמיתים כולל מתוך סך העמיתים (באחוזים)	8.11%	

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

4.1. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן בקופה 9 מסלולים:

4.1.1. מסלול אג"ח
נכסי המסלול מושקעים באג"ח ממשלתיות צמודות מדד וצמודות מט"ח ושקליות וכן באג"ח קונצרני מדורגות בדירוג גבוה. מדדי הייחוס של המסלול הינם מדד אג"ח ממשלתי כללי (25% ממשלתי צמוד 2-5, 25% ממשלתי שקלי 2-5) ו- 50% מדד תל-בונד 60.

4.1.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל
נכסי המסלול מושקעים באג"ח ממשלתי בלבד של מדינת ישראל (צמוד ושקלי) במח"מ קצר - בינוני. מדד הייחוס של מסלול זה הינו מדד אג"ח ממשלתי במח"מ קצר בינוני 50% צמוד 2-5 ו- 50% שקלי 2-5.

4.1.3. מסלול אג"ח קונצרני
נכסי המסלול מושקעים באג"ח חברות בישראל בדירוגים מגוונים, כאשר מדד הייחוס הינו מדד תל-בונד 60.

4.1.4. מסלול מניות בישראל
נכסי המסלול מושקעים במניות ותעודות סל, כאשר מדד הייחוס הינו מדד ת"א 100.

4.1.5. מסלול מניות חו"ל
לפחות 75% מנכסי המסלול מושקעים במניות הנסחרות ו/או עוקבות אחרי בורסות בחו"ל או בני"ע העוקבים אחרי מדדי מניות בחו"ל. מדד הייחוס של המסלול הינו מדד ה-- msci

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

world all country

4.1.6. מסלול כללי
נכסי המסלול מושקעים באופן דינמי בהתאם לשיקול הדעת של ועדת ההשקעות של החברה ובכפוף להסדר התחיקתי ולמדיניות ההשקעה המוצהרת.

4.1.7. מסלול אג"ח עד 15% מניות
נכסי המסלול מושקעים במניות וניירות ערך המירים בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יעלה על 15% מסך נכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול מושקעים בעיקר באגרות חוב לרבות אגרות חוב קונצרניות בדירוגים שונים ובאגרות חוב ממשלתיות (שקלי וצמוד).

4.1.8. מסלול אג"ח עד 25% מניות
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25%. החשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

4.1.9. מסלול לחוסכים מוטי סיכון
נכסי המסלול מושקעים במניות וניירות ערך המירים בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ-40% מסך נכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול מושקעים בעיקר באגרות חוב לרבות אגרות חוב קונצרניות בדירוגים שונים ובאגרות חוב ממשלתיות (שקלי וצמוד). הנכסים מושקעים על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בכך שהמסלול מיועד לעמיתים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו על ידם ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה.

4.2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת השתלמות כללי:

שיעור חשיפה צפוי למניות עלה ב%1
שיעור חשיפה צפוי לאגח ממשלתי ירד ב%10
שיעור חשיפה צפוי לאגח חברות עלה ב%6
שיעור חשיפה צפוי למט"ח עלה ב%7
גבולות שיעור החשיפה למניות עלה ב%1
גבולות שיעור החשיפה לאגח ממשלתי ירד ב%10
גבולות שיעור החשיפה לאגח חברות עלה ב%5-7
גבולות שיעור החשיפה למט"ח עלה ב%7

השתלמות אגח עד 15% מניות:
שיעור החשיפה לצפוי למטח עלה ב%3
גבולות שיעור החשיפה למטח עלה ב%3

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

השתלמות מוטי סיכון:

שיעור החשיפה הצפוי למטח עלה ב-12%

שיעור גבולות החשיפה למטח עלה ב-12%

השתלמות אג"ח עד 25% מניות:

שיעור החשיפה הצפוי למטח עלה ב-3%

שיעור גבולות החשיפה למטח עלה ב-3%

מסלול אגח:

מדד ייחוס השתנה ל-25% ממשלתי צמוד, 25% ממשלתי שקלי, 25% תל בונד 60, 25% תל בונד שקלי

מסלול אגח קונצרני:

מדד ייחוס השתנה ל-50% MSCI WORLD AC ו-50% ת"א 125

בשנת 2018 לא בוצעו שינויים בהצהרה על מדיניות ההשקעה של הקופה.

5. ניהול סיכונים¹

5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

כדי להתמודד עם הסיכונים הפיננסיים (שוק, אשראי, לווים ומנפיקים, ריכוזיות, נזילות ורגולציה), ועדת ההשקעות של הקרן מתעדכנת באופן שוטף בישיבותיה בהתפתחויות הכלכליות כגון שינויים בשיעורי הריבית, שערי החליפין, האינפלציה, השפעת אירועים חריגים וכד'. ועדת ההשקעות מקבלת החלטות (הגדלת מגזר הצמדה כלשהו, הגדלת או הקטנת המח"מ של הנכסים וכד') לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה ביחס לסיכונים המזכרים לעיל, ובהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או ארוך וכן במגבלות שונות כגון מגבלות סחירות, עמלות, מדיניות ההשקעה של המסלול וכד'.

5.2. סיכוני נזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות נזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל למשוך נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או נזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

¹ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול								
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25%
אלפי ש"ח								
194,086	52,917	30,031	24,643	25,621	55,116	16,894	11,124	14,926
18,478	-	-	-	268	-	-	-	-
12,364	-	2,554	2,189	1,396	-	843	466	201
433	-	-	33	48	-	32	11	-
225,361	52,917	32,585	26,865	27,333	55,116	17,769	11,601	15,127
114.5%	127.1%	122.7%	109.5%	143.4%	142.0%	111.2%	128.8%	00.0%

נכסים
נזילים
וסחירים
מח"מ של
עד שנה
מח"מ מעל
שנה
אחרים
סה"כ
נכסים
יחס
נכסים
נזילים
לזכויות
העמיתים

5.3.1. להלן ניתוח נזילות הקרן ברמה מצרפית

ליום 31 בדצמבר 2018	
סה"כ	
נכסים (באלפי ש"ח)	
425,358	נכסים נזילים וסחירים
18,746	מח"מ של עד שנה
20,013	מח"מ מעל שנה
557	אחרים
464,674	סך הכל

5.4. סיכוני שוק:

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוז' מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף ולוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2018								
מסלול								
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25%
אלפי ₪								
113,763	52,917	17,050	13,167	14,636	570	9,175	6,649	10,425
94,566	-	14,161	11,477	7,248	-	6,344	2,277	3,901
17,032	-	1,374	2,221	5,449	54,546	2,250	2,675	801
225,361	52,917	32,585	26,865	27,333	55,116	17,769	11,601	15,127
-	-	-	-	-	-	-	-	-

נכסים לפי
בסיסי הצמדה
לא צמוד
בהצמדה למדד
המחירים לצרכן
במטבע חוץ או
בהצמדה אליו
סך הכל נכסים
חשיפה לנכסי
בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים
במונחי דלתא

5.5. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018		
שינוי בשיעור הריבית של		
-1%	+1%	
שינוי תשואות המסלול באחוזים		
11.29	(9.67)	אג"ח
-	-	מניות בישראל
9.94	(8.49)	אג"ח ממשלת ישראל
4.96	(4.42)	אג"ח קונצרני
2.40	(2.20)	כללי
-	-	מניות בחו"ל
3.36	(3.07)	אג"ח עד 15% מניות
1.77	(1.61)	חוסכים מוטי סיכון
-	-	אג"ח עד 25%

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.5.1. להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.5.1.1. סך כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות במדד ת"א 125					ענף משק
נסחרות במדד ת"א 125	במדד מניות היתר ²	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
7,428	-	-	7,428	24.9	בנקים
902	-	-	902	3.0	ביטוח
2,121	-	-	2,121	7.1	מסחר ושירותים
3,224	39	-	3,263	10.9	נדל"ן ובינוי
3,063	200	1	3,264	10.9	תעשיה
3,214	-	-	3,214	10.8	ביומד
5,971	51	-	6,022	20.2	טכנולוגיה
1,174	-	-	1,174	3.9	השקעה ואחזקות
2,479	-	-	2,479	8.3	נפט וגז
29,576	290	1	29,867	100.0	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

² בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.5.1.2. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018					
נסחרות במדד מניות היתר ³ בחו"ל סך הכל % מסה"כ				נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח					
					ענף משק
21.6	1,014	-	-	1,014	בנקים
4.4	209	-	-	209	ביטוח
7.1	334	-	-	334	מסחר ושירותים
12.5	587	-	39	548	נדל"ן ובינוי
11.8	555	-	160	395	תעשיה
6.0	281	-	-	281	ביומד
21.6	1,016	-	38	978	טכנולוגיה
5.0	236	-	-	236	השקעה ואחזקות
10.1	473	-	-	473	נפט וגז
100.0	4,705	-	237	4,468	סך כל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.3. מסלול מניות בישראל

ליום 31 בדצמבר 2018		
נסחרות במדד		
נס"א 125	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח		
5,832	5,832	25.4
608	608	2.7
2,733	2,733	11.9
2,540	2,540	11.1
2,441	2,441	10.6
774	774	3.4
4,532	4,532	19.8
1,630	1,630	7.1
1,845	1,845	8.0
22,935	22,935	100.0

ענף משק	סך כל השקעה במכשירים הוניים
בנקים	5,832
ביטוח	608
ביומד	2,733
נדל"ן ובינוי	2,540
תעשיה	2,441
השקעה ואחזקות	774
טכנולוגיה	4,532
מסחר ושירותים	1,630
נפט וגז	1,845
סך כל השקעה במכשירים הוניים	22,935

³ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.5.1.4. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2018				
%	סך הכל	נסחרות		
		במדד	נסחרות	
		מניות	במדד ת"א	
מסה"כ		היתר ⁴	125	
אלפי ש"ח				
24.5	65	-	65	ענף משק
5.7	15	-	15	בנקים
5.7	15	-	15	מסחר ושירותים
-	-	-	-	ביטוח
10.6	28	-	28	נדל"ן ובינוי
13.2	35	-	35	נפט וגז
11.3	30	-	30	תעשיה
9.8	26	-	26	השקעה ואחזקות
19.2	51	-	51	ביומד
100.0	265	-	265	טכנולוגיה
				סך כל השקעה במכשירים הוניים

⁴ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

מסלול מניות חו"ל

ליום 31 בדצמבר 2018

%	סך הכל	בח"ל	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
מסה"כ	אלפי ש"ח			
0.0	-	-	-	בנקים
0.0	-	-	-	ביטוח
0.0	-	-	-	מסחר ושירותים
0.0	-	-	-	נדל"ן ובינוי
100.0	1	1	-	תעשיה
0.0	-	-	-	השקעה ואחזקות
0.0	-	-	-	נפט וגז
0.0	-	-	-	ביומד
0.0	-	-	-	טכנולוגיה
100.0	1	1	-	סך כל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לחוסכים מוטי סיכון

5.4.1.6

ליום 31 בדצמבר 2018

%	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר ⁵	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
מסה"כ	אלפי ש"ח			
26.5	384	-	384	בנקים
3.9	56	-	56	ביטוח
6.7	97	-	97	מסחר ושירותים
6.0	87	-	87	נדל"ן ובינוי
11.7	169	25	144	תעשיה
6.7	97	-	97	השקעה ואחזקות
8.1	117	-	117	נפט וגז
8.8	127	-	127	ביומד
21.6	313	13	300	טכנולוגיה
100.0	1,447	38	1,409	סך כל השקעה במכשירים הוניים

⁵ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.4.1.7 מסלול אג"ח עד 25%

ליום 31 בדצמבר 2018

	<u>נסחרות</u>		
	<u>במדד</u>		<u>נסחרות</u>
	<u>מניות</u>	<u>היתר</u>	<u>במדד ת"א</u>
	<u>סך הכל</u>	<u>100</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>% מסה"כ</u>			
25.9	133	-	133
2.7	14	-	14
8.8	45	-	45
9.5	49	-	49
12.3	63	15	48
7.2	37	-	37
3.1	16	-	16
9.1	47	-	47
<u>21.4</u>	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>110</u>
100.0	514	15	499

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
ביומד
טכנולוגיה
סך כל השקעה במכשירים הוניים

5.6. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש בטוחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על ההלוואה, או את שתיהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

5.6.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.1.1. מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>סח"כ</u>	<u>שאינם סחירים</u>	<u>סחירים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
213,074	30,842	182,232	בארץ
4,141	-	4,141	בחו"ל
<u>217,215</u>	<u>30,842</u>	<u>186,373</u>	

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.6.1.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
30,886	2,554	28,332	בארץ
1,278	-	1,278	בחו"ל
32,164	2,554	29,610	

5.6.1.3. מסלול אג"ח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
24,265	2,189	22,076	בארץ
46	-	46	בחו"ל
24,311	2,189	22,122	

5.6.1.4. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
14,274	1,664	12,610	בארץ
229	-	229	בחו"ל
14,503	1,664	12,839	

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.6.1.5. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
13,213	843	12,370	בארץ
-	-	-	בחו"ל
13,213	843	12,370	

5.6.1.6. מסלול לחוסכים מוטי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
4,823	466	4,357	בארץ
-	-	-	בחו"ל
4,823	466	4,357	

5.6.1.7. מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
7,750	201	7,549	בארץ
-	-	-	בחו"ל
7,750	201	7,549	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 25% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 15% מניות	כללי	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	
דירוג מקומי אלפי ש"ח							
5,658	1,044	6,435	6,899	-	28,332	97,977	נכסי חוב סחירים בארץ
							אגרות חוב ממשלתיות
							אגרות חוב קונצרניות
							ונכסי חוב אחרים
							בדירוג:
591	631	1,366	1,453	7,540	-	18,368	AA ומעלה
1,256	1,849	3,532	3,316	11,969	-	51,116	BBB עד A
44	216	290	282	714	-	3,469	נמוך מ-BBB
-	617	747	660	1,853	-	11,302	לא מדורג
7,549	4,357	12,370	12,610	22,076	28,332	182,232	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
							נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
							אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסים
							בדירוג:
46	171	306	340	536	-	2,988	AA ומעלה
155	295	537	1,056	1,061	-	9,376	BBB עד A
-	-	-	268	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	592	2,554	18,478	הלוואות לעמיתים
201	466	843		2,189	2,554	30,842	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			1,664				
7,750	4,823	13,213	14,274	24,265	30,886	213,074	סך הכל נכסי חוב בארץ

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

							<u>מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי</u>
50	50	150	251	842	2,554	20,883	
							<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל:</u>
-	-	-	183	-	1,278	3,653	אגרות חוב ממשלתיות
							אגרות חוב קונצרניות
							ונכסי חוב אחרים
							בדירוג:
-	-	-	-	-	-	-	A ומעלה
-	-	-	-	-	-	-	BBB
-	-	-	46	46	-	488	נמוך מ BBB
-	-	-	229	46	1,278	4,141	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
							<u>נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל:</u>
							אגרות חוב קונצרניות
							ופיקדונות בבנקים
							ובמוסדות פיננסים
							בדירוג:
-	-	-	-	-	-	-	A ומעלה
-	-	-	229	46	1,278	4,141	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.7. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

אג"ח עד 25% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 15% מניות	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
ליום 31 בדצמבר 2018 באחוזים							
1.79	3.90	3.89	2.19	1.25	1.54	5.20	AA ומעלה
4.44	4.48	4.48	4.65	0.00	4.68	4.64	A
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	BBB
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.35)	נמוך מ BBB

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

5.7.1. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 25% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	
באלפי ש"ח							
190	254	574	538	2,762	-	9,509	בנקים
169	147	389	591	1,706	-	4,664	ביטוח
404	728	1,632	1,049	5,097	2,554	38,911	מסחר ושירותים
836	1,175	1,376	2,294	6,990	-	24,221	נדל"ן ובינוי
122	125	213	668	499	-	2,890	תעשיה
-	131	264	442	227	-	1,360	טכנולוגיה
371	898	1,566	1,504	4,344	-	22,915	השקעה ואחזקות
-	321	765	335	2,686	-	11,114	נפט וגז
-	-	-	-	-	-	-	אחר
5,658	1,044	6,434	7,082	-	29,610	101,631	אג"ח ממשלתי
7,750	4,823	13,213	14,503	24,311	32,164	217,215	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

ליום 31 בדצמבר 2018

[illegible]

5.7.2. סיכונים גיאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית, דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

מסלול כללי

סעיף	אג"ח ממסלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	השקעות אחרות	תעודות סל	סה"כ
ישראל	7,082	7,421	4,717	1,169	2,263	22,652
ארה"ב					3,961	3,961
גרמניה					354	354
אחר					86	86
אירופה					280	280
סך הכל	7,082	7,421	4,717	1,169	6,944	27,333

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

מסלול אג"ח

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	101,631	95,657	65	28,008	225,361
סך הכל	101,631	95,657	65	28,008	225,361

מסלול מניות בישראל

סעיף	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	22,935	29,433	549	52,917
סך הכל	22,935	29,433	549	52,917

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	29,610	2,975	32,585
סך הכל	29,610	2,975	32,585

מסלול אג"ח קונצרני

סעיף	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	23,391	7	1,038	2,429	26,865
סך הכל	23,391	7	1,038	2,429	26,865

מסלול מניות חו"ל

סעיף	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל				739	739
ארה"ב		5,290			5,290
אחר		41,382	5,874		47,256
שווקים מתעוררים		1,830			1,830
אירופה	1				1
סך הכל	1	48,502	5,874	739	55,116

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

מסלול אג"ח עד 15% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	6,434	6,578	269	827	2,616	16,724
ארה"ב				865		865
צרפת				56		56
אחר				58		58
אירופה				66		66
סך הכל	6,434	6,578	269	1,872	2,616	17,769

מסלול לחוסכים מוטי סיכון

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	1,044	3,648	1,447	1,004	1,959	9,102
ארה"ב				2,138		2,138
גרמניה				201		201
אחר				160		160
סך הכל	1,044	3,648	1,447	3,503	1,959	11,601

מסלול אג"ח עד 25% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	5,658	2,092	514	631	5,553	14,448
ארה"ב				539		539
גרמניה				42		42
אחר				70		70
אירופה				28		28
סך הכל	5,658	2,092	514	1,310	5,553	15,127

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.7.3. גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה			
		+			סיכוני מאקרו
	+			פגיעה בענף בו מושקעת הקרן	סיכונים ענפיים
	+			רמת עניין והבנה גבוהה יותר של ציבור העמיתים	סיכונים מיוחדים לקרן

5.7.3.1. סיכוני מאקרו

החברה פועלת בתוך שוק ההון, כאשר שוק זה נתון מעת לעת לשינויים ולתנודות בשל השפעות כלכליות כמו גם השפעות שמקורן בגורמים ביטחוניים, חברתיים, כלכליים, מדיניים ופוליטיים הן בישראל והן מחוצה לה. לתנודתיות זו השפעה על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון בכלל ובקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בפרט. להיקף הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך אמורה, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

5.7.3.2. סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

5.7.3.3. סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

סיכוני ציוד: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרות לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של קרן ההשתלמות לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

7.3. הדירקטוריון אישר קביעת ההנהלה כי בסוקס 404 במתכונתו הנוכחית לא התגלו ליקויים מהותיים.

אישור דוח סקירת הנהלה:

יו"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	יורם סימנטוב	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 20 במרץ 2019

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

8. דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית לדיווח הכספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל: (שם): אמיר איל _____ (חתימה)

מנהל קופת הגמל: (שם): יורם סימן טוב _____ (חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): אסף גזית _____ (חתימה)

20 במרץ 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמידתם של אינפנייטי השתלמות
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי השתלמות" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותו היא לחוות דעה על בקרה פנימית 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידת סבירה של בטחון אם קיימת, 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.

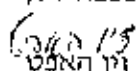
בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך חמוצע לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם לתרשומות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידת סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאת מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,



רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

תל אביב	יחסיים	חיסה	באר שבע	בני ברק	קריית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת עילית
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7794100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888



משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member firms.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפיניטי השתלמות

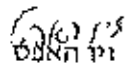
ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפיניטי השתלמות" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של אינפיניטי – ניתוח השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "התברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבוונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד תאוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת תמשולבת של בקרה פנימית שמורסמה על ידי COSO, ותזוה שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,


רונן הרשקוביץ

רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
19,221	19,444		רכוש שוטף
79	131	3	מזומנים ושווי מזומנים
19,300	19,575		חייבים ויתרות חובה
344,404	275,221	4	השקעות פיננסיות
46,985	38,758	5	נכסי חוב סחירים
65,478	29,867		נכסי חוב שאינם סחירים
86,948	101,530	6	מניות סחירות
543,815	445,376		השקעות אחרות
563,115	464,951		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
371	277	7	זכאים ויתרות זכות
562,744	464,674		זכויות העמיתים
563,115	464,951		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אסף גזית	יורם סימן טוב	אמיר איל	20 במרץ 2019
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח										
5,426	1,747	2,224	764	943	1,056	436	527	6,321		רכוש שוטף
										מזומנים
										ושווי
										מזומנים
										חייבים
										ויתרות
2	4	2	2	16	15	-	58	32	3	חובה
5,428	1,751	2,226	766	959	1,071	436	585	6,353		
										השקעות
										פיננסיות
7,549	4,357	12,370	-	12,839	22,123	29,610	-	186,373	4	נכסי חוב
										סחירים
201	466	843	-	1,664	2,188	2,554	-	30,842	5	נכסי חוב
										שאינם
										סחירים
514	1,447	265	1	4,705	-	-	22,935	-		מניות
										סחירות
1,436	3,585	2,075	54,376	7,184	1,495	-	29,433	1,946	6	השקעות
										אחרות
9,700	9,855	15,553	54,377	26,392	25,806	32,164	52,368	219,161		סך כל
										השקעות
										פיננסיות
15,128	11,606	17,779	55,143	27,351	26,877	32,600	52,953	225,514		סך כל
										הנכסים
										זכאים
1	5	10	27	18	12	15	36	153	7	ויתרות זכות
										זכויות
15,127	11,601	17,769	55,116	27,333	26,865	32,585	52,917	225,361		העמיתים
										סך כל
										ההתחייבויות
										וזכויות
15,128	11,606	17,779	55,143	27,351	26,877	32,600	52,953	225,514		העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח										
2,883	2,168	2,137	1,639	564	2,327	631	333	6,539		רכוש שוטף
										מזומנים
										ושווי
										מזומנים
										חייבים
										ויתרות
-	1	2	-	19	12	-	7	38	3	חובה
2,883	2,169	2,139	1,639	583	2,339	631	340	6,577		
										השקעות
										פיננסיות
2,252	4,378	14,111	-	24,019	28,317	36,105	-	235,222	4	נכסי חוב
										סחירים
173	480	897	-	1,828	1,669	-	-	41,938	5	נכסי חוב
										שאינם
										סחירים
446	1,590	564	15,401	14,677	-	-	32,800	-		מניות
										סחירות
1,577	3,435	2,246	42,303	127	86	-	36,076	1,098	6	השקעות
										אחרות
4,448	9,883	17,818	57,704	40,651	30,072	36,105	68,876	278,258		סך כל
										השקעות
										פיננסיות
7,331	12,052	19,957	59,343	41,234	32,411	36,736	69,216	284,835		סך כל
										הנכסים
										זכאים
-	5	14	29	26	15	25	47	210	7	ויתרות זכות
										זכויות
7,331	12,047	19,943	59,314	41,208	32,396	36,711	69,169	284,625		העמיתים
										סך כל
										ההתחייבויות
7,331	12,052	19,957	59,343	41,234	32,411	36,736	69,216	284,835		וזכויות
										העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(13)	(287)	2	
10,960	18,409	(8,435)	
708	504	(112)	
(2,096)	288	549	
4,246	9,109	(4,750)	
13,818	28,310	(12,748)	
-	-	10	
13,805	28,023	(12,736)	
4,864	4,361	3,727	8,11
286	335	435	9
107	122	140	12
-	480	-	
5,257	5,298	4,302	
8,548	22,725	(17,038)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל (הפסדים) הכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל (הפסדים) הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות

עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור
אלפי ש"ח									
-	7	8	(14)	(7)	13	7	1	(13)	
(182)	(232)	(416)	-	(984)	(1,184)	24	-	(5,461)	הכנסות (הפסדים)
-	9	15	-	(56)	15	6	-	(101)	ממזומנים ושווי ממזומנים
(19)	(27)	34	1,654	(947)	-	-	(146)	-	מהשקעות:
(6)	(143)	(96)	(2,905)	(774)	(24)	-	(653)	(149)	מנכסי חוב סחירים
(207)	(393)	(463)	(1,251)	(2,761)	(1,193)	30	(799)	(5,711)	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	-	-	-	-	7	-	3	ממניות סחירות
(207)	(386)	(455)	(1,265)	(2,768)	(1,180)	44	(798)	(5,721)	מהשקעות אחרות
15	67	129	349	268	161	193	492	2,053	סך כל (הפסדים) הכנסות
7	15	6	174	42	3	12	26	150	מהשקעות
-	-	-	114	20	-	-	6	-	הכנסות אחרות
22	82	135	637	330	164	205	524	2,203	סך כל (הפסדים) הכנסות
(229)	(468)	(590)	(1,902)	(3,098)	(1,344)	(161)	(1,322)	(7,924)	הוצאות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חז"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור
אלפי ש"ח									
1	(14)	(14)	(50)	(20)	(7)	(3)	(16)	(164)	
1	261	650	-	1,158	2,145	757	-	13,437	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות: מנכסי חוב סחירים
-	9	18	-	1	39	-	-	437	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	8	(14)	1,604	258	(252)	-	(1,316)	-	ממניות סחירות
(2)	375	221	4,506	333	24	-	3,399	253	מהשקעות אחרות
(1)	653	875	6,110	1,750	1,956	757	2,083	14,127	סך כל (הפסדים) הכנסות מהשקעות
-	639	861	6,060	1,730	1,949	754	2,067	13,963	סך כל ההכנסות הוצאות
-	67	158	338	295	182	222	601	2,498	8,11 דמי ניהול
2	2	3	63	32	8	1	36	188	9 הוצאות ישירות
-	-	-	103	6	-	-	13	-	12 מיסים
-	-	-	-	-	-	-	-	480	הוצאות אחרות
2	69	161	504	333	190	223	650	3,166	סך כל ההוצאות
(2)	570	700	5,556	1,397	1,759	531	1,417	10,797	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול אג"ח מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חז"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח									
1	-	(3)	(8)	2	(3)	2	(4)		הכנסות (הפסדים)
									ממזומנים ושווי מזומנים
									מהשקעות:
307	423	-	783	834	172	-	8,441		מנכסי חוב סחירים
7	11	-	32	23	-	-	635		מנכסי חוב שאינם סחירים
(71)	(33)	1,266	(79)	1	-	(3,180)	-		ממניות סחירות
203	120	2,335	498	218	1	608	263		מהשקעות אחרות
446	521	3,601	1,234	1,076	173	(2,572)	9,339		סך כל (הפסדים) הכנסות
447	521	3,598	1,226	1,078	170	(2,570)	9,335		מהשקעות
									סך כל ההכנסות (הפסדים)
									הוצאות
69	189	315	281	155	231	742	2,882	8,11	דמי ניהול
4	8	31	11	8	2	22	200	9	הוצאות ישירות
-	-	104	-	-	-	3	-	12	מיסים
73	197	450	292	163	233	767	3,082		סך כל ההוצאות
374	324	3,148	934	915	(63)	(3,337)	6,253		עודף הכנסות (הפסדים) על
									הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
612,250	596,927	562,744	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
66,451	66,787	60,748	תקבולים מדמי גמולים
(46,676)	(38,484)	(35,271)	תשלומים לעמיתים
36,128	34,589	17,613	העברות צבירה לקופה
16,441	30,569	10,803	העברות מקרנות השתלמות
52,569	65,158	28,416	העברות בין מסלולים
(79,774)	(119,800)	(124,122)	העברות צבירה מהקופה
(16,441)	(30,569)	(10,803)	העברות לקרנות השתלמות
(96,215)	(150,369)	(134,925)	העברות בין מסלולים
(43,646)	(85,211)	(106,509)	העברות צבירה, נטו
8,548	22,725	(17,038)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
596,927	562,744	464,674	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
7,331	12,047	19,943	59,314	41,208	32,396	36,711	69,169	284,625
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה								
8,025	2,828	2,613	7,949	5,037	2,034	2,946	6,068	23,248
תקבולים מדמי גמולים								
-	(359)	(748)	(2,801)	(3,098)	(1,552)	(2,744)	(4,273)	(19,696)
תשלומים לעמיתים								
העברות צבירה לקופה								
-	59	42	5,577	288	749	1,253	1,273	8,372
העברות מקרנות השתלמות								
-	324	111	3,268	273	1,200	2,859	1,038	1,730
-	383	153	8,845	561	1,949	4,112	2,311	10,102
העברות צבירה מהקופה								
-	(2,269)	(3,281)	(14,661)	(11,621)	(5,398)	(7,355)	(17,498)	(62,039)
העברות לקרנות השתלמות								
-	(561)	(321)	(1,628)	(1,656)	(1,220)	(924)	(1,538)	(2,955)
-	(2,830)	(3,602)	(16,289)	(13,277)	(6,618)	(8,279)	(19,036)	(64,994)
העברות צבירה, נטו								
-	(2,447)	(3,449)	(7,444)	(12,716)	(4,669)	(4,167)	(16,725)	(54,892)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות								
(229)	(468)	(590)	(1,902)	(3,098)	(1,344)	(161)	(1,322)	(7,924)
15,127	11,601	17,769	55,116	27,333	26,865	32,585	52,917	225,361
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח									
-	11,140	19,516	54,711	35,228	26,184	33,006	86,377	330,765	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,333	2,952	2,688	6,448	5,940	2,385	3,460	7,853	27,728	תקבולים מדמי גמולים
-	(371)	(866)	(2,092)	(2,404)	(1,445)	(3,439)	(5,080)	(22,787)	תשלומים לעמיתים
-	744	475	9,161	3,300	3,504	4,328	2,104	10,973	העברות צבירה לקופה
-	377	2,608	3,263	6,976	6,946	7,342	806	2,251	העברות מקרנות השתלמות
-	1,121	3,083	12,424	10,276	10,450	11,670	2,910	13,224	העברות בין מסלולים
-	(2,379)	(5,125)	(13,017)	(8,723)	(5,667)	(6,359)	(18,743)	(59,787)	העברות צבירה מהקופה
-	(986)	(53)	(4,716)	(506)	(1,270)	(2,158)	(5,565)	(15,315)	העברות לקרנות השתלמות
-	(3,365)	(5,178)	(17,733)	(9,229)	(6,937)	(8,517)	(24,308)	(75,102)	העברות בין מסלולים
-	(2,244)	(2,095)	(5,309)	1,047	3,513	3,153	(21,398)	(61,878)	העברות צבירה, נטו
(2)	570	700	5,556	1,397	1,759	531	1,417	10,797	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,331	12,047	19,943	59,314	41,208	32,396	36,711	69,169	284,625	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
-	-	53,025	29,475	21,041	-	-	-
1,396	1,096	6,428	6,815	2,520	4,359	10,075	33,762
(546)	(2,052)	(2,923)	(4,461)	(853)	(2,058)	(6,472)	(27,311)
1,044	941	4,255	5,946	4,139	3,774	4,230	11,799
744	868	847	3,723	1,503	2,567	1,210	4,979
1,788	1,809	5,102	9,669	5,642	6,341	5,440	16,778
(1,981)	(4,181)	(7,434)	(5,469)	(2,522)	(4,258)	(12,833)	(41,096)
(819)	(908)	(2,635)	(1,735)	(559)	(2,527)	(3,357)	(3,901)
(2,800)	(5,089)	(10,069)	(7,204)	(3,081)	(6,785)	(16,190)	(44,997)
(1,012)	(3,280)	(4,967)	2,465	2,561	(444)	(10,750)	(28,219)
10,928	23,428	-	-	-	31,212	96,861	346,280
374	324	3,148	934	915	(63)	(3,337)	6,253
11,140	19,516	54,711	35,228	26,184	33,006	86,377	330,765

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

העברות נכסים נטו אל קופת הגמל (מיזוג)

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קרן ההשתלמות "אינפנייטי השתלמות", הינה קרן השתלמות מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".

ב. הקרן מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקרן. בקופה תשעה מסלולי השקעה: "אינפנייטי השתלמות כללי", "אינפנייטי השתלמות אג"ח", "אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני", "אינפנייטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל", "אינפנייטי השתלמות מניות בישראל", "אינפנייטי השתלמות מניות בחו"ל", "אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות", "אינפנייטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון" ו"אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות".

ג. מדיניות ההשקעות של המסלולים היא כדלקמן:

1. אינפנייטי השתלמות כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות.

2. אינפנייטי השתלמות אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

3. אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4. אינפנייטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

5. אינפנייטי השתלמות מניות בישראל – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

6. אינפנייטי השתלמות מניות בחו"ל – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

7. אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

8. אינפנייטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון – במסלול זה יושקעו לפחות 40% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994. מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו על ידם ולצורך כך מוכנים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

לספוג תנודתיות גבוהה.

9. אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 שעניינו "מסלול השקעה בקופות גמל" (להלן – החוזר) נקבעו, בין היתר, הוראות לעניין הקמה של מסלולי השקעה תלויי גיל ומסלולי השקעה מתמחים, קביעת מדיניות השקעה ושמות למסלול השקעה ושינוי מדיניות השקעה של מסלולי השקעה בקופות גמל. על פי הוראות החוזר, גופים מוסדיים יידרשו להקים מסלולי ברירת מחדל תלויי גיל, החל משנת 2016, בקופות הגמל שבניהולם, ולהתאים את מלאי מסלולי ההשקעות הקיימים לפי ההוראות האמורות. לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2016, בוצעו השינויים במסלולי הקופה כמפורט להלן:

א. במסלולים הבאים שונה שם המסלול:

<u>שם המסלול הקודם</u>	<u>שם המסלול החדש</u>
דינמי	אינפנייטי השתלמות כללי
סל מניות חו"ל	אינפנייטי השתלמות מניות בחו"ל
סל אג"ח חברות	אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני

ב. במסלולים הבאים שונה שם מסלול ומדיניות השקעה תקנונית:

<u>שם המסלול הקודם</u>	<u>שם המסלול החדש</u>
סל אג"ח מדינה	אינפנייטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
סל אג"ח	אינפנייטי השתלמות אג"ח
לפחות 40% מניות	אינפנייטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון
עד 15% מניות	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות
סל מניות	אינפנייטי השתלמות מניות בישראל

בדוחות כספיים אלה -

הקדן – תוכנית "אינפנייטי השתלמות".

החברה המנהלת – אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

התקנות – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה – הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים ובעלי עניין – כמשמעותם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב 2012.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס שווים ההוגן של הנכסים והתחייבויות, בהתאם לאמור בתקנות.
2. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה 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.
3. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלה ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון בטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת "מרווח הוגן" ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. הגדרות:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

נכס חוב לא סחיר – נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס חוב לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייצוא השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) – לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ – לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

3. ניירות ערך סחירים:

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
- ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.
- ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות :

- א. **מניות דלות סחירות** - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
- ב. **אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות** - בהתאם לציטוט השווי ההגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים :

- א. **יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים** – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.
- ב. **אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים) :**

1. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות :

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ג. נכסים מורכבים

בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

ד. **קרנות השקעה** – מוצגים עפ"י ציטוט שער שהתקבל מהקרן.

ה. **מניות** – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

ו. **פקדונות בבנקים והלוואות** – מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ד. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות, וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

ו. זכויות עמיתים

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. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

ז. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות כספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ח. שיעורי עליית המדד והדולר

	2016	2017	2018	
		<u>באחוזים</u>		
שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	(0.30)	0.30	1.20	
שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב	(1.46)	(9.83)	8.10	

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
79	124
-	7
79	131

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול מסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
1	3	2	-	15	15	-	56	32
1	1	-	2	1	-	-	2	-
2	4	2	2	16	15	-	58	32

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
-	1	2	-	19	12	-	7	38

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
172,011	151,459
168,764	121,228
3,629	2,534
172,393	123,762
344,404	275,221

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
5,658	1,044	6,434	-	7,082	-	29,610	-	101,631
1,891	3,288	5,860	-	5,656	21,833	-	-	82,700
-	25	76	-	101	290	-	-	2,042
1,891	3,313	5,936	-	5,757	22,123	-	-	84,742
7,549	4,357	12,370	-	12,839	22,123	29,610	-	186,373

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב

סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
595	792	6,427	-	12,615	-	36,105	-	115,477
1,657	3,458	7,404	-	11,331	28,007	-	-	116,907
-	128	280	-	73	310	-	-	2,838
1,657	3,586	7,684	-	11,404	28,317	-	-	119,745
2,252	4,378	14,111	-	24,019	28,317	36,105	-	235,222

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב

סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
22,146	17,134
24,839	21,624
46,985	38,758

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
201	466	843	-	1,664	1,596	-	-	12,364
-	-	-	-	-	592	2,554	-	18,478
201	466	843	-	1,664	2,188	2,554	-	30,842

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
173	480	897	-	1,828	1,669	-	-	17,099
-	-	-	-	-	-	-	-	24,839
173	480	897	-	1,828	1,669	-	-	41,938

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
78,246	92,602
7,280	5,874
-	2,497
85,526	100,973
1,125	467
297	90
1,422	557
86,948	101,530

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
1,310	3,503	1,872	48,502	6,944	1,038	-	29,433	-
-	-	-	5,874	-	-	-	-	-
126	71	171	-	192	424	-	-	1,513
1,436	3,574	2,043	54,376	7,136	1,462	-	29,433	1,513
-	9	28	-	36	26	-	-	368
-	2	4	-	12	7	-	-	65
-	11	32	-	48	33	-	-	433
1,436	3,585	2,075	54,376	7,184	1,495	-	29,433	1,946

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
אחרות

סך הכל השקעות אחרות

=====

ביאורים לדוחות הכספיים

23

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
344	275
24	2
3	-
371	277

חברה מנהלת

מוסדות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
1	5	10	27	18	12	15	35	152
-	-	-	-	-	-	-	1	1
1	5	10	27	18	12	15	36	153

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
-	5	13	29	26	15	18	46	192
-	-	1	-	-	-	7	1	15
-	-	-	-	-	-	-	-	3
-	5	14	29	26	15	25	47	210

חברה מנהלת

מוסדות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8-דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חול	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
15	67	129	349	268	161	193	492	2,053

דמי ניהול מסך נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חול	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
-	67	158	338	295	182	222	601	2,498

דמי ניהול מסך נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול אג"ח חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חול	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
69	189	315	281	155	231	742	2,882

דמי ניהול מסך נכסים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס

ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	דמי ניהול מקסימליים במסלול
<u>באחוזים</u>			

דמי ניהול מסך נכסים:

0.85	0.83	0.82	1.05	מסלול אג"ח
0.83	0.81	0.80	1.05	מסלול מניות בישראל
0.71	0.62	0.56	1.05	מסלול אג"ח מממשלת ישראל
0.66	0.59	0.55	1.05	מסלול אג"ח קונצרני
0.9	0.76	0.76	1.05	מסלול כללי
0.6	0.59	0.58	1.05	מסלול מניות חו"ל
0.9	0.83	0.74	1.05	מסלול אג"ח עד 15% מניות
0.63	0.61	0.56	1.05	מסלול לחוסכים מוטי סיכון
-	0.01	0.21	1.05	מסלול אג"ח עד 25% מניות

* ראה באור 1

למסלולים ששונתה מדיניות השקעתם:

-	-	-	1.05	מסלול סל אג"ח
-	-	-	1.05	מסלול סל מניות
-	-	-	1.05	מסלול סל אג"ח מדינה
-	-	-	1.05	מסלול עד 15% מניות
-	-	-	1.05	מסלול לפחות 40%

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
97	126	191
11	35	83
19	29	25
30	64	108
159	145	136
286	335	435

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

** עמלות בנקאיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול אג"ח עד 5% מניות	מסלול אג"ח עד 2.5% מניות	מסלול אג"ח עד 1.25% מניות	מסלול אג"ח עד 0.625% מניות	מסלול אג"ח עד 0.3125% מניות	מסלול אג"ח עד 0.15625% מניות
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול אג"ח עד 5% מניות	מסלול אג"ח עד 2.5% מניות	מסלול אג"ח עד 1.25% מניות	מסלול אג"ח עד 0.625% מניות	מסלול אג"ח עד 0.3125% מניות	מסלול אג"ח עד 0.15625% מניות
אלפי ש"ח								
3	6	4	90	38	3	4	21	22
-	-	-	80	3	-	-	-	-
4	9	2	4	1	-	-	5	-
4	9	2	84	4	-	-	5	-
-	-	-	-	-	-	8	-	128
7	15	6	174	42	3	12	26	150

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

=====

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול אג"ח כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
2	2	3	6	32	8	1	29	43
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך								
עמלות ניהול חיצוני								
-	-	-	35	-	-	-	-	-
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל								
-	-	-	22	-	-	-	7	-
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל *								
-	-	-	-	-	-	-	-	145
עמלות אחרות **								
2	2	3	63	32	8	1	36	188
סך הכל הוצאות ישירות								

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 2012.1.7.

**** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מסלול מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
4	8	5	11	8	2	11	48
-	-	11	-	-	-	-	-
-	-	7	-	-	-	11	1
-	-	8	-	-	-	-	151
4	8	31	11	8	2	22	200

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל

באמצעות בתעודות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2012 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

**** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות**

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2016 2017 2018

באחוזים

0.02 0.02 0.04

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

- - -

- 0.01 0.02

0.01 - -

0.03 0.02 0.03

0.06 0.05 0.09

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח
עד	עד	עד	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
25%	15%	15%	חוו"ל	כללי	קונצרני	ממשלת	בישראל	בישראל
מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
<u>באחוזים</u>								
0.05	0.05	0.02	0.16	0.11	0.01	0.01	0.03	0.01
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	0.14	0.01	-	-	-	-
0.05	0.08	0.01	0.01	-	-	-	0.01	-
-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.05
<u>0.10</u>	<u>0.13</u>	<u>0.03</u>	<u>0.30</u>	<u>0.12</u>	<u>0.01</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.06</u>

עמלות קנייה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

<u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>						
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 - שנים	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>באחוזים</u>						
-	-	-	2.69	4.45	(2.32)	מסלול אג"ח
-	-	-	(2.51)	3.21	(2.15)	מסלול מניות בישראל
-	-	-	0.54	2.11	0.10	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
1.79	(1.08)	2.95	4.87	6.56	(4.00)	מסלול אג"ח קונצרני
1.43	4.88	2.86	3.96	4.44	(8.36)	מסלול כללי
5.91	17.10	(0.98)	6.78	10.88	(2.93)	מסלול מניות חו"ל
-	-	-	2.6	4.63	(2.77)	מסלול אג"ח עד 15% מניות
-	-	-	3.88	6.17	(4.07)	מסלול חוסכים מוטי סיכון
-	-	-	-	(0.03)	(3.28)	מסלול אג"ח עד 25% מניות

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------

344

275

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 326 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------	-------------

4,864

4,361

3,727

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------	-------------

אלפי ש"ח

107

122

140

מס שנוכה במקור בחו"ל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 (להלן: "חוק הגנת השכר") מטיל התחייבות על הקופה בנסיבות מסוימות אשר פורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לאור נתונים שהתקבלו מהגוף המתפעל להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, החוב המשוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם עומד על 2,200 אלפי ש"ח (בשנת 2017-1,477 אש"ח) חוב מריבית, ו-19,349 אלפי ש"ח (בשנת 2017 – 13,425 אש"ח) חוב מקרן.

החברה פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים. בנוסף לכך, נשלחות הודעות לעמיתים ולמעבידים בדבר הפיגור בהפקדות.

אינפניטי ניהול השתלמות בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הפיצויים ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים	3
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקופה	4
3.	מידע אודות דמי הניהול	5
4.	ניתוח מדיניות ההשקעות	5
5.	ניהול סיכונים	6
6.	הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי	17
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי	18

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

1. מאפיינים כלליים

1.1. שם קופת הגמל ותאור כללי:

1.1.1. קופת הגמל מרכזית לפיצויים "אינפניטי פיצויים" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ממועד הקמתה. הקופה הינה קופה מרכזית לפיצויים, למעבידים הצוברים כספים לתשלום פיצוי פיטורין, בחשבונות המתנהלים על שם המעבידים – עמיתי הקופה.

1.1.2. "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ". ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.

1.1.3. מועד הקמת הקופה – דצמבר 2004.

1.1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, פיצויים. מספרי אישור מס הכנסה: 1095, 1211 ו- 1539. האישור כאמור בתוקף עד לסוף שנת 2019.

1.1.5. סוג הקופה – תגמולים.

1.1.6. סוגי עמיתים – מעבידים.

1.1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים על-פי התקנות היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפניטי פיצויים סל מניות	513621110-00000000001095-1211-000	1211	פיצויים	במסלול זה יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994.
אינפניטי פיצויים סל אג"ח	513621110-00000000001095-1095-000	1095	פיצויים	במסלול זה, לפחות 80% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים שאינם מניות.
אינפניטי פיצויים רבת מסלולים	513621110-00000000001539-1539-000	1539	פיצויים	במסלולים אלו נכסי העמיתים בכל מסלול אישי יושקעו באופן נפרד משאר המסלולים האישיים, כנגד אותם נכסים מנוהלים חשבונות של עמיתים להם שייכים אותם נכסים. לכל מסלול אישי תקבע מדיניות השקעה נפרדת.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

1.1.8. מסלול סל אג"ח החל לפעול בסוף חודש דצמבר 2004. מסלול סל מניות החל לפעול בחודש אוגוסט 2007 ומסלול פיצויים רב מסלולים החל לפעול בחודש יוני 2011.

1.1.9. הקופה אינה נותנת הלוואות לעמיתה.

1.1.10. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.1.11. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.1.12. בתקנון קופת הגמל "אינפיניטי פיצויים" לא בוצעו שינויים בשנת 2018.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול	מסלול	מסלול
אלפי ש"ח		
רבת מסלולים	סל מניות	סל אג"ח
-----	4,790	41,081
129,784	4,790	41,081
00.00%	100.00%	100.00%

היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
סך נכסי קופת הגמל (נטו)
יחס נזילות

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים			
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה
116	17	3	130
סוג העמיתים מעבידים			

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

שיעור דמי הניהול

עמיתים לא פעילים				
מספרי עמיתים				
דמי ניהול מנכסים	0.0%- 0.5%	0.5%- 1.0%	1.0%- 1.5%	1.5%- 2.0%
סל אג"ח	4	43	15	48
סל מניות	4	18	2	2
רב מסלולי	-	-	-	-

עמיתים לא פעילים				
סך נכסים באלפי ₪				
דמי ניהול מנכסים	0.0%- 0.5%	0.5%- 1.0%	1.0%- 1.5%	1.5%- 2.0%
סל אג"ח	26,766	10,322	2,278	1,715
סל מניות	3,479	1,157	133	21
רב מסלולי	124,379	5,405	-	-

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה/מסלול, נוסף לדמי ניהול, הינו 103 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

4.1. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה

בקופה 3 מסלולים:

4.1.1. מסלול סל אג"ח

נכסי המסלול מושקעים באג"ח ממשלתיות צמודות ושקליות וכן באג"ח קונצרני מדורגות בדירוג גבוה. לפחות 80% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים שאינם מניות.

4.1.2. מסלול סל מניות

לפחות 80% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המיררים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד - 1994. נכסי המסלול מושקעים במניות בארץ ובעולם. מדדי הייחוס של המסלול הינם: 60% מדד ת"א 100 ו - 40% MSCI WORLD ALL COUNTRY.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

4.1.3. מסלול פיצויים רבת מסלולים

לכל מסלול נקבעת מדיניות השקעה נפרדת.

4.2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

מסלול סל אג"ח:

מדד ייחוס השתנה ל-25% ממשלתי צמוד, 25% ממשלתי שקלי, 25% תל בונד 60, 25% תל בונד שקלי

מסלול סל מניות:

מדד ייחוס השתנה ל-50%-50% MSCI WORLD AC - ו-ת"א 125

בשנת 2018 לא בוצעו שינויים בהצהרה על מדיניות ההשקעה של הקופה.

5. ניהול סיכונים¹

5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

כדי להתמודד עם הסיכונים הפיננסיים (שוק, אשראי, לווים ומנפיקים, ריכוזיות, מזילות ורגולציה), ועדת ההשקעות של הקופה מתעדכנת באופן שוטף בישיבותיה בהתפתחויות הכלכליות כגון שינויים בשיעורי הריבית, שערי החליפין, האינפלציה, השפעת אירועים חריגים וכד'. ועדת ההשקעות מקבלת החלטות (הגדלת מגזר הצמדה כלשהו, הגדלת או הקטנת המח"מ של הנכסים וכד') לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה ביחס לסיכונים המוזכרים לעיל, ובהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או ארוך וכן במגבלות שונות כגון מגבלות סחירות, עמלות, מדיניות ההשקעה של המסלול וכו'.

5.2. סיכוני מזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות מזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל לממש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או מזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי מזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

¹ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.2.1. ניתוח נזילות הקופה ברמה מצרפית

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
אלפי ש"ח			
38,632	4,790	128,724	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	מח"מ של עד שנה
2,374	-	962	מח"מ מעל שנה
75	-	98	אחרים
41,081	4,790	129,784	סה"כ נכסים
94.0%	100.0%	99.2%	

ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ		
נכסים (באלפי ש"ח)		
172,146		נכסים נזילים וסחירים
-		מח"מ של עד שנה
3,336		מח"מ מעל שנה
173		אחרים
175,655		סך הכל

5.3. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוז' מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזה.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.3.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2018			נכסים לפי בסיסי הצמדה לא צמוד בהצמדה למדד המחירים לצרכן במטבע חוץ או בהצמדה אליו סך הכל נכסים חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
מסלול	מסלול	מסלול	
רבת מסלולים	סל מניות	סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
67,515	3,075	18,976	
	0	18,718	
45,475			
16,794	1,715	3,387	
129,784	4,790	41,081	
-	-	-	

5.4. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2018		סל אג"ח סל מניות רב מסלולי
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
3.96	(3.72)	
-	-	
2.96	(2.74)	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.5. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.5.1. סה"כ מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018				ענף משק
%	סך הכל	נסחרות	נסחרות	
		במדד מניות היתר ²	במדד ת"א 125	
מסה"כ				
אלפי ש"ח				
22.8	3,363	-	3,363	בנקים
4.0	592	-	592	ביטוח
9.1	1,337	-	1,337	מסחר ושירותים
11.2	1,653	-	1,653	נדל"ן ובינוי
9.8	1,448	10	1,438	תעשייה
6.9	1,010	-	1,010	ביומד
19.6	2,889	-	2,889	טכנולוגיה
6.4	939	-	939	השקעה ואחזקות
10.2	1,500	-	1,500	נפט וגז
100.0	14,731	10	14,721	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

² בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.5.2. מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018				
נסחרות				
במדד				
מניות				
היתר ³				
125	במדד ת"א	נסחרות	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				

ענף משק				
393	-	393	23.8	בנקים
72	-	72	4.4	ביטוח
216	-	216	13.1	מסחר ושירותים
162	-	162	9.8	נדל"ן ובינוי
173	10	183	11.1	תעשיה
125	-	125	7.6	ביומד
292	-	292	17.7	טכנולוגיה
89	-	89	5.4	השקעה ואחזקות
120	-	120	7.3	נפט וגז
1,642	10	1,652	100.0	סך כל השקעה במכשירים הוניים

5.5.3. מסלול פיצויים רבת מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018				
נסחרות				
במדד				
מניות				
היתר ⁴				
125	במדד ת"א	נסחרות	בחור"ל	סך הכל
אלפי ש"ח				
2,970	-	-	-	22.7
520	-	-	-	4.0
1,121	-	-	-	8.6
1,491	-	-	-	11.4
1,265	-	-	-	9.7
885	-	-	-	6.8
2,597	-	-	-	19.9
850	-	-	-	6.5
1,380	-	-	-	10.6

ענף משק

2,970	-	-	-	22.7	בנקים
520	-	-	-	4.0	ביטוח
1,121	-	-	-	8.6	מסחר ושירותים
1,491	-	-	-	11.4	נדל"ן ובינוי
1,265	-	-	-	9.7	תעשיה
885	-	-	-	6.8	ביומד
2,597	-	-	-	19.9	טכנולוגיה
850	-	-	-	6.5	השקעה ואחזקות
1,380	-	-	-	10.6	נפט וגז

³ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

⁴ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות					סך הכל השקעה במכשירים הוניים
במדד					
מניות					
היתר ⁴					
125					
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל			
100.0	13,079	-	-	13,079	

5.6. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש בטוחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על ההלוואה, או את שתייהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

5.6.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.1.1. סל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2018

2017 ו-2016		
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
36,784	2,374	39,158
62	-	62
36,846	2,374	39,220

5.6.1.2. רבת מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

2010-2011		
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
אלפי ש"ח		
87,621	962	88,583
-	-	-
87,621	962	88,583

בארץ
בחו"ל

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול
סל אג"ח	רבת מסלולים
דירוג מקומי	
אלפי ש"ח	

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:

21,806	57,200
4,395	17,469
8,274	12,634
483	77
1,826	241
36,784	87,621

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

817	764
1,557	198
2,374	962
39,158	88,583
401	-

AA ומעלה

BBB עד A

סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

- -		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
		בדירוג:
		BBB
		נמוך מ BBB
- -		
62 -		סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
62 -		

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
		A ומעלה
		סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
		סה"כ נכסי חוב בחול
- -		
- -		
62 -		

5.7. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

5.7.1. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

רבת מסלולים	סל אג"ח	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
ליום 31 בדצמבר 2018		
באחזים		
2.55	3.84	AA ומעלה
4.20	4.71	A

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחמים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.8. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

5.8.1. כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול	מסלול	
רבת	סל אג"ח	
מסלולים	אלפי ש"ח	
5,042	1,845	ענף משק
2,509	927	בנקים
132	491	ביטוח
5,009	4,380	טכנולוגיה
11,023	4,097	מסחר ושירותים
303	570	נדל"ן ובינוי
4,113	3,067	תעשיה
3,250	2,036	השקעה ואחזקות
57,202	21,807	נפט וגז
88,583	39,220	אג"ח ממשלתי
		סך הכל השקעה בנכסי חוב
באחוזים		
5.7	4.7	בנקים
2.8	2.4	ביטוח
0.1	1.3	טכנולוגיה
5.7	11.2	מסחר ושירותים
12.4	10.4	נדל"ן ובינוי
0.3	1.5	תעשיה
4.6	7.8	השקעה ואחזקות
3.7	5.2	נפט וגז
64.6	55.6	אג"ח ממשלתי
100.0	100.0	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.9. סיכונים גיאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית, דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

5.9.1. מסלול סל אג"ח

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	21,807	16,884	11	2,379	41,081
סך הכל	21,807	16,884	11	2,379	41,081

5.9.2. מסלול סל מניות

סעיף	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	1,652	837	381	2,870
ארה"ב		1,666		1,666
גרמניה		155		155
צרפת		65		65
אחר		34		34
סך הכל	1,652	2,757	381	4,790

5.9.3. מסלול רב מסלולי

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	57,199	31,322	13,079	7,032	4,685	113,317
ארה"ב				13,560		13,560
גרמניה				431		431
צרפת				348		348
אחר				801		801
אירופה				1,327		1,327
סך הכל	57,199	31,322	13,079	23,499	4,685	129,784

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה			
		+			סיכוני מאקרו
	+			פגיעה בענף בו מושקעת הקופה	סיכונים ענפיים
	+			רמת עניין והבנה גבוהה יותר של ציבור העמיתים	סיכונים מיוחדים לקופה

5.10. סיכוני מאקרו

החברה פועלת בתוך שוק ההון, כאשר שוק זה נתון מעת לעת לשינויים ולתנודות בשל השפעות כלכליות כמו גם השפעות שמקורן בגורמים ביטחוניים, חברתיים, כלכליים, מדיניים ופוליטיים הן בישראל והן מחוצה לה. לתנודתיות זו השפעה על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון בכלל ובקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בפרט. להיקף הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך אמורה, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

5.11. סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

5.12. סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרות לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

7.3. הדירקטוריון אישר קביעת ההנהלה כי בסוקס 404 במתכונתו הנוכחית לא התגלו ליקויים מהותיים.

אישור דוח סקירת הנהלה:

יו"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	יורם סימנטוב	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 20 במרץ 2019

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

8. דוח דירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל: (שם): אמיר איל _____ (חתימה)

מנהל קופת הגמל: (שם): יורם סימן טוב _____ (חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): אסף גזית _____ (חתימה)

20 במרץ 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי פיצויים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי פיצויים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אתראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה חשגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכת של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאות מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעת או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות לתם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

משל 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 שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קריית שמונה	סמת תקווה	תל אביב	נצרת עילית
03-6366868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888



משרד ראשי: בית אמות ססס, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il
BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member firms

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפוניטי פיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפוניטי פיצויים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדיקטוריון וההנהלה של אינפוניטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לדחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון ודרך פעולתו של רואה חשבון, התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מוחלטת. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדיקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 תקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל תווית דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,
רואי חשבון
זיו האפט

תל-אביב, 20 במרץ 2019

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
9,021	5,643		רכוש שוטף
19	47	3	מזומנים ושווי מזומנים
9,040	5,690		חייבים ויתרות חובה
140,020	124,467	4	השקעות פיננסיות
3,928	3,336	5	נכסי חוב סחירים
12,728	14,731		נכסי חוב שאינם סחירים
35,602	27,472	6	מניות סחירות
192,278	170,006		השקעות אחרות
201,318	175,696		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
47	41	7	זכאים ויתרות זכות
201,271	175,655		זכויות העמיתים
201,318	175,696		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

20 במרץ 2019

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

יורם סימן טוב
מנכ"ל

אסף גזית
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות אלפי ש"ח	מסלול סל אג"ח	באור
3,723	379	1,541	
31	4	12	3
3,754	383	1,553	
87,621	-	36,846	4
962	-	2,374	5
13,079	1,652	-	
24,388	2,757	327	6
126,050	4,409	39,547	
129,804	4,792	41,100	
20	2	19	7
129,784	4,790	41,081	
129,804	4,792	41,100	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017			באור
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
ליום 31 בדצמבר 2017			
אלפי ש"ח			
7,611	44	1,366	3
13	-	6	
7,624	44	1,372	
93,000	-	47,020	4
1,322	-	2,606	5
10,369	2,359	-	6
32,915	2,496	191	
137,606	4,855	49,817	
145,230	4,899	51,189	
22	2	23	7
145,208	4,897	51,166	
145,230	4,899	51,189	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות
סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			באור
(8)	(213)	16	
2,635	5,443	(2,926)	
65	109	40	
(260)	(44)	(768)	
(210)	3,044	(713)	
2,230	8,552	(4,367)	
2,222	8,339	(4,351)	
493	550	532	8,11
20	63	103	9
2	28	24	12
515	641	659	
1,707	7,698	(5,010)	

הפסדים

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	אלפי ש"ח	באור
12	1	3		
(1,959)	-	(967)		
(8)	-	48		
(701)	(67)	-		
(549)	(139)	(25)		
(3,217)	(206)	(944)		
(3,205)	(205)	(941)		
263	23	246	8,11	
93	5	5	9	
23	1	-	12	
379	29	251		
(3,584)	(234)	(1,192)		

הפסדים

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות סחירות
מהשקעות אחרות
סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	אלפי ש"ח	באור
(189)	(1)	(23)		
3,289	-	2,154		
62	-	47		
(116)	72	-		
2,772	248	24		
6,007	320	2,225		
5,818	319	2,202		
249	24	277		8,11
54	2	7		9
27	1	-		12
330	27	284		
5,488	292	1,918		

הפסדים

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות סחירות
מהשקעות אחרות
סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים
סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2016

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	אלפי ש"ח	באור
(4)	-	(4)		
1,225	-	1,410		
16	-	49		
(172)	(88)	-		
(332)	91	31		
737	3	1,490		
733	3	1,486		
166	25	302	8,11	
12	1	7	9	
2	-	-	12	
180	26	309		
553	(23)	1,177		

הפסדים

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
171,663	95,459	201,271
(1,414)	(1,314)	(6,946)
-	101,780	1,158
-	-	482
-	101,780	1,640
(76,497)	(2,352)	(14,818)
-	-	(482)
(76,497)	(2,352)	(15,300)
(76,497)	99,428	(13,660)
1,707	7,698	(5,010)
95,459	201,271	175,655

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול סל מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
145,208	4,897	51,166	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(5,875)	(190)	(881)	תשלומים לעמיתים
-	199	959	העברות צבירה לקופה
-	482	-	העברות מקופות גמל
-	681	959	העברות בין מסלולים
(5,965)	(364)	(8,489)	העברת צבירה מהקופה
-	-	(482)	העברות לקופות גמל
(5,965)	(364)	(8,971)	העברות בין מסלולים
(5,965)	317	(8,012)	העברות צבירה, נטו
(3,584)	(234)	(1,192)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
129,784	4,790	41,081	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
40,058	4,579	50,822	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	(92)	(1,222)	תשלומים לעמיתים
99,982	945	853	העברות צבירה לקופה
			העברות מקופות גמל
(320)	(827)	(1,205)	העברת צבירה מהקופה
			העברות לקופות גמל
99,662	118	(352)	העברות צבירה, נטו
5,488	292	1,918	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
145,208	4,897	51,166	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
115,061	4,802	51,800	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	(116)	(1,298)	תשלומים לעמיתים
			העברת צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
(75,556)	(84)	(857)	
553	(23)	1,177	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
40,058	4,579	50,822	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אינפנייטי פיצויים", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".
- ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.
- ג. בקופה שלושה מסלולי השקעה: "סל אג"ח", "סל מניות" ו"רבת מסלולים".
- להלן מדיניות ההשקעה במסלולי הקופה:
1. מסלול "סל אג"ח": במסלול זה, לפחות - 80% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים שאינם מנייתיים.
 2. מסלול "סל מניות": במסלול זה יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד - 1994.
 3. מסלול "רבת מסלולים": במסלול זה נכסי העמיתים יושקעו במסלולים נפרדים לכל מעסיק. לכל מסלול תקבע מדיניות השקעה נפרדת בתיאום מול המעסיק.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפנייטי פיצויים".

החברה המנהלת – אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

בעלי עניין – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס שווים ההוגן של הנכסים והתחייבויות, בהתאם לאמור בתקנות.
2. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה 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.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלה ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון בטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת "מרווח הוגן" ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ג. הערכת נכסי הקופה :

1. הגדרות :

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות : מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

נכס חוב לא סחיר – נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס חוב לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 נגזרת אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

2. מזומנים ושווי מזומנים :

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) – לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ – לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

3. ניירות ערך סחירים :

א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.

ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות :

א. **מניות דלות סחירות -** לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. **אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות** - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים

א. **יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים** – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

ב. **אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים)** :

1. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות :

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ג. **נכסים מורכבים**

בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

ד. **קרנות השקעה** – מוצגים עפ"י ציטוט שער שהתקבל מהקרן.

ה. **מניות** – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

ו. **פקדונות בבנקים והלוואות** – מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

מטבע חוץ

ד. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

הכרה בהכנסות והוצאות

ה. הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות, וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

זכויות עמיתים

ו. 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. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

אומדנים

ז. בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים והערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גילוי בדוחות כספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ח. שיעורי עליית המדד והדולר

2016	2017	2018	
	באחוזים		
(0.30)	0.30	1.20	שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(1.46)	(9.83)	8.10	שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
18	47
1	-
19	47

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
31	4	12

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
12	-	6
1	-	-
13	-	6

ריבית ודיבידנד לקבל

מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
86,638	79,006
52,326	44,877
1,056	584
53,382	45,461
140,020	124,467

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
57,199	-	21,807
29,838	-	15,039
584	-	-
30,422	-	15,039
87,621	-	36,846

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
60,935	-	25,703
31,370	-	20,956
695	-	361
32,065	-	21,317
93,000	-	47,020

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
<u>3,928</u>	<u>3,336</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>962</u>	<u>-</u>	<u>2,374</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>1,322</u>	<u>-</u>	<u>2,606</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
34,697	26,256
474	-
-	1,043
35,171	27,299
---	---
386	161
45	12
431	173
35,602	27,472
---	---

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
23,499	2,757	-
791	-	252
24,290	2,757	252
---	---	---
97	-	64
1	-	11
98	-	75
24,388	2,757	327
---	---	---

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
32,675	2,022	-
-	474	-
<u>32,675</u>	<u>2,496</u>	<u>-</u>
232	-	154
8	-	37
<u>240</u>	<u>-</u>	<u>191</u>
<u><u>32,915</u></u>	<u><u>2,496</u></u>	<u><u>191</u></u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
47	41

חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
20	2	19

חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
22	2	23

חברה מנהלת

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
493	550	532

דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
263	23	246

דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
249	24	277

דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
166	25	302

דמי ניהול

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס

ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

דמי ניהול				
2016	2017	2018	מקסימליים במסלול	
באחוזים			דמי ניהול מסך נכסים :	
0.59	0.54	0.56	1.05	מסלול סל אג"ח
0.56	0.50	0.47	1.05	מסלול סל מניות
-	-	-	1.05	מסלול רב מסלולי

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
20	30	60	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	<u>עמלות ניהול חיצוני</u>
-	31	24	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	2	19	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *
-	33	43	
20	63	103	סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
52	3	5	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
23	1	-	<u>עמלות ניהול חיצוני</u>
18	1	-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
41	2	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *
93	5	5	סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
22	1	7
30	1	-
2	-	-
32	1	-
54	2	7

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2016

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
12	1	7

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

ביאור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
באחוזים		
0.02	0.02	0.03
-	-	-
-	0.02	0.01
-	-	0.01
-	-	-
0.02	0.04	0.05

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול
סל	סל	סל
אג"ח	מניות	רב
מסלולי	מסלולי	מסלולי
באחוזים		
0.01	0.06	0.04
-	-	-
-	0.03	0.02
-	0.01	0.01
-	-	-
0.01	0.10	0.07

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2017

מסלול	מסלול	מסלול
סל	סל	סל
אג"ח	מניות	רב
מסלולי	מסלולי	מסלולי
באחוזים		
0.01	0.02	0.02
-	-	-
-	0.02	0.02
-	-	-
-	-	-
0.01	0.04	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2016

מסלול	מסלול	מסלול
סל	סל	סל
אג"ח	מניות	רב
מסלולי	מסלולי	מסלולי
באחוזים	באחוזים	באחוזים
0.01	0.02	0.01
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
0.01	0.02	0.01

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

באור 10 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 שנים	2014	2015	2016	2017	2018
באחוזים					
2.14	3.88	1.97	2.91	4.36	(2.28)
2.33	6.33	2.27	0.14	7.19	(3.86)
-	-	-	-	-	-

מסלול סל אג"ח

מסלול סל מניות

מסלול רב מסלולי

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

2017	2018
47	41

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 46 אלפי ש"ח.
ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר

2016	2017	2018
493	550	532

דמי ניהול לחברה המנהלת

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
2	28	24

מס שנוכה במקור בחו"ל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי גמל להשקעה"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"
=====

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה..... 4
3. מידע אודות דמי הניהול..... 5
4. ניתוח מדיניות ההשקעות..... 7
5. ניהול סיכונים..... 8
6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי..... 20
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי..... 21

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1. קופת הגמל "אינפניטי גמל להשקעה" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מאז הקמתה.
- 1.2. "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.3. מועד הקמת הקופה – נובמבר 2016.
- 1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה: 9638, 9639, 11407, 12540.
- 1.5. סוג הקופה – תגמולים.
- 1.6. סוג העמיתים – עצמאיים.
- 1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים עפ"י התקנות היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפניטי גמל להשקעה כללי	513621110 - 000000000 09637- 9638-000	9638	גמל להשקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפניטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	513621110 - 000000000 09637- 9639-000	9639	גמל להשקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
אינפניטי גמל להשקעה מניות	513621110 - 000000000	11407	גמל להשקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.			009637-11407-000	
במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	גמל להשקעה	12540	513621110-00000000009637-12540-000	אינפניטי גמל להשקעה הלכה

1.8. סך כל התשלומים שעמית יהיה רשאי להפקיד בכלל חשבונותיו בכל קופות הגמל להשקעה לא יעלו על 70,000 ₪ בכל שנת כספים.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. במהלך חודש ספטמבר 2018 בוצע תיקון בתקנון קופת הגמל "אינפניטי גמל להשקעה". מהות השינוי – הוספת מסלול אינפניטי גמל להשקעה הלכה.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2018				היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה סך נכסי קופת הגמל (נטו) יחס נזילות
מסלול				
אלפי ש"ח				
הלכה	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי	
367	8,115	11,915	20,842	
367	8,115	11,915	20,842	
00.00%	00.00%	100.00%	100.00%	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל להשקעה" =====

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
-	-	-	-	שכירים
1,259	183	410	1,032	עצמאיים
1,259	183	410	1,032	סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2018 ישנם 1,259 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 100% מחשבונות.

השנה נפתחו בקופה 410 חשבונות חדשים ונסגרו 183 חשבונות בקופה.

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018		סוג העמיתים
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
14,687	711	16,206	839	חשבונות פעילים *
20,817	321	25,033	420	חשבונות לא פעילים
35,504	1,032	41,239	1,259	סך הכל
-	-	-	-	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

* הגדרת חשבון פעיל: חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד.

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 58 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

3. מדע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים												דמי ניהול מהפקדות
4%-3%				3%-2%			1%-2%	0.00%				דמי ניהול מנכסים
0.75%-1.05%	0.5%-0.75%	0.25%-0.5%	0.0%-0.25%	0.75%-1.05%	0.5%-0.75%	0.25%-0.50%	0.5%-0.75%	0.75%-1.05%	0.5%-0.75%	0.25%-0.5%	0.0%-0.25%	
1	-	-	-	-	2	-	-	33	358	21	6	כללי
-	1	-	-	-	-	-	1	22	204	4	-	אג"ח עד 15% מניות
1	1	-	-	-	-	-	2	18	419	21	-	מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	הלכה

סך מספרי עמיתים				דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים				דמי ניהול מנכסים
0.75%-1.05%	0.5%-0.75%	0.25%-0.5%	0.0%-0.25%	
30	205	9	-	כללי
6	129	2	-	אג"ח עד 15% מניות
8	118	6	3	מניות
-	-	2	-	הלכה

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

סך נכסים באלפי ₪												דמי ניהול מהפקדון
4%-3%				3%-2%			1%-2%	0.00%				
0.75%	0.5%-0.75	0.25%	0.0%-0.25	0.75%	0.5%-0.75	0.25%	0.5%-0.75	0.75%	0.5%-0.75	0.25%	0.0%-0.25	דמי ניהול מנכסים
1.05%	%	-0.5%	%	1.05%	%	%	%	1.05%	0.75%	-0.5%	0.25%	כללי אג"ח עד 15% מניות
7	-	-	-	-	-	-	-	745	5,553	475	1,259	
-	44	--	-	-	-	-	11	261	3,936	3	-	
10	24	-	-	-	-	-	-	89	3,373	316	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	-	-	הלכה

סך נכסים באלפי ₪				דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים				
0.75%-1.05%	0.5%-0.75%	0.25%-0.5%	0.0%-0.25%	דמי ניהול מנכסים
1,509	10,683	611	-	כללי
233	7,324	103	-	אג"ח עד 15% מניות
263	3,456	235	349	מניות
-	-	267	-	הלכה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 58 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

4.1. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה

בקופה 4 מסלולים:

4.1.1. מסלול גמל להשקעה כללי

הנכסים במסלול זה מושקעים בנכסים מסוגים שונים ובין היתר באפיקים הבאים: אג"ח ממשלתיות, אג"ח חברות ומניות בארץ ובעולם. החלוקה בין האפיקים משתנה בהתאם לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל להשקעה" =====

4.1.2.

מסלול גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות

במסלול זה החשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% והחשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15%. הנכסים במסלול זה מושקעים בנכסים מסוגים שונים ובין היתר באפיקים הבאים: אג"ח ממשלתיות, אג"ח חברות ומניות בארץ ובעולם. החלוקה בין האפיקים משתנה בהתאם לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4.1.3.

מסלול גמל להשקעה מניות

הנכסים במסלול זה חשופים למניות בארץ ובחו"ל בשיעור שלא יפחת מ-75%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנגזרים, תעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות.

4.1.4.

מסלול הלכה

במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. הנכסים במסלול זה מושקעים בנכסים שונים בהתאם לאפיקים שלהן: אג"ח ממשלתיות בישראל ובעולם; קרנות סל, קרנות סל כשרות ו- EFT הנסחרות בישראל ובעולם ומשקיעות במדדי השקעה בחו"ל; ואג"ח חברות ממשלתיות.

4.2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

גמל להשקעה כללי:

שיעור החשיפה הצפוי למניות עלה ב-1%
שיעור החשיפה הצפוי לאגח ממשלתי ירד ב-10%
שיעור חשיפה צפוי לאגח חברות עלה ב-6%
שיעור חשיפה צפוי למטח עלה ב-7%
שיעור גבולות החשיפה הצפוי למניות עלה ב-1%
שיעור גבולות החשיפה הצפוי לאגח ממשלתי ירד ב-10%
שיעור גבולות החשיפה לאגח חברות עלה בין 5-7%
שיעור גבולות החשיפה הצפוי למטח עלה ב-7%

גמל להשקעה אגח עד 15% מניות:

שיעור החשיפה הצפוי למטח עלה ב-3%
שיעור גבולות החשיפה למטח עלה ב-3%

מסלול מניות:

מדד ייחוס השתנה ל-50% MSCI WORLD AC ו-50% ת"א 125.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

5. ניהול סיכונים¹

5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

כדי להתמודד עם הסיכונים הפיננסיים (שוק, אשראי, לווים ומנפיקים, ריכוזיות, נזילות ורגולציה), ועדת ההשקעות של הקופה מתעדכנת באופן שוטף בישיבותיה בהתפתחויות הכלכליות כגון שינויים בשיעורי הריבית, שערי החליפין, האינפלציה, השפעת אירועים חריגים וכד'. ועדת ההשקעות מקבלת החלטות (הגדלת מגזר הצמדה כלשהו, הגדלת או הקטנת המח"מ של הנכסים וכד') לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה ביחס לסיכונים המוזכרים לעיל, ובהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או ארוך וכן במגבלות שונות כגון מגבלות סחירות, עמלות, מדיניות ההשקעה של המסלול וכו'.

5.2. סיכוני נזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות נזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל לממש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או נזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
		אג"ח עד 15%		
	מניות	מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
				נכסים נזילים
367	8,115	11,709	20,068	וסחירים
				מח"מ של עד
-	-	-	253	שנה
-	-	205	515	מח"מ מעל שנה
-	-	1	6	אחרים
367	8,115	11,915	20,842	סה"כ נכסים
				יחס נכסים
				נזילים לזכויות
				עמיתים ניתנות
100.0%	100.0%	98.3%	96.3%	למשיכה

¹ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה" =====

5.2.1. ניתוח נזילות הקופה ברמה מצרפית

ליום 31 בדצמבר 2018	
סה"כ	
נכסים (באלפי ₪)	
40,259	נכסים נזילים וסחירים
253	מח"מ של עד שנה
720	מח"מ מעל שנה
7	אחרים
41,239	סך הכל

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל להשקעה" =====

5.3. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוץ מאזניים – הנובעים משינויים בשוויים הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזה.

5.3.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.3.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2018

אג"ח עד 15%				
הלכה	מניות	מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
189	4,782	6,377	10,924	לא צמוד
-	-	4,313	6,087	בהצמדה למדד
178	3,333	1,225	3,831	המחירים לצרכן
				במטבע חוץ או
				בהצמדה אליו
<u>367</u>	<u>8,115</u>	<u>11,915</u>	<u>20,842</u>	סך הכל
				חשיפה לנכסי
				בסיס באמצעות
				מכשירים נגזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	במונחי דלתא

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה" =====

5.4. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
2.44	(2.24)	כללי
3.23	(2.99)	אג"ח עד 15% מניות
-	-	מניות
-	-	הלכה

5.5. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.5.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.5.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות					נסחרות במדד ת"א 125
במדד מניות היתר ²					
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל			
אלפי ש"ח					
24.0	1,304	1	-	1,303	ענף משק
4.2	228	-	-	228	בנקים
9.6	522	-	24	498	ביטוח
8.6	470	-	23	447	מסחר ושירותים
10.9	591	-	53	538	נדל"ן ובינוי
6.5	352	-	-	352	תעשיה
22.4	1,217	-	55	1,162	ביומד
5.0	274	-	-	274	טכנולוגיה
8.8	477	-	-	477	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	-	נפט וגז
-	-	-	-	-	אחר
100.0	5,435	1	155	5,279	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

² בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

5.5.1.2. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ³	בחור"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
723	-	1	724	21.6
147	-	-	147	4.4
252	24	-	276	8.3
384	18	-	402	12.0
305	53	-	358	10.7
191	-	-	191	5.7
700	46	-	746	22.3
159	-	-	159	4.8
342	-	-	342	10.2
-	-	-	-	-
3,203	141	1	3,345	100.0

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
ביומד
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
סך הכל השקעה במכשירים
הוניים

5.5.1.3. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ³	בחור"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
43	-	-	43	23.4
19	-	-	19	10.3
32	-	-	32	17.4
-	-	-	-	-
22	-	-	22	12.0
-	-	-	-	-
30	-	-	30	16.3
19	-	-	19	10.3
19	-	-	19	10.3
184	-	-	184	100.0

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
ביומד
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
סך כל השקעה במכשירים הוניים

³ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"
 =====

5.5.1.4. מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2018				
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות		
		במדד	נסחרות	
		מניות	במדד ת"א	
		היתר ⁴	125	
		אלפי ₪		
28.2	537	-	537	ענף משק
3.3	62	-	62	בנקים
11.2	214	-	214	ביטוח
3.6	68	5	63	מסחר ושירותים
11.1	211	-	211	נדל"ן ובינוי
8.4	161	-	161	תעשייה
23.1	441	9	432	ביומד
5.0	96	-	96	טכנולוגיה
6.1	116	-	116	השקעה ואחזקות
100.0	1,906	14	1,892	נפט וגז
				סך כל השקעה במכשירים הוניים

⁴ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה" =====

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש בטחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על ההלוואה, או את שתיהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

5.5.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.5.2.1. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
11,241	767	10,474	בארץ
-	-	-	בחו"ל
11,241	767	10,474	

5.5.2.2. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
8,246	205	8,041	בארץ
-	-	-	בחו"ל
8,246	205	8,041	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
		אג"ח עד 15%		
הלכה	מניות	מניות	כללי	
דירוג מקומי				
אלפי ש"ח				
-	-	4,577	5,656	נכסי חוב סחירים בארץ:
				אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות
				ונכסי חוב אחרים בדירוג:
-	-	1,178	2,230	AA ומעלה
-	-	1,876	1,552	BBB עד A
-	-	119	302	נמוך מ-BBB
-	-	291	734	לא מדורג
-	-	8,041	10,474	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
				אגרות חוב קונצרניות
				ופיקדונות בבנקים
				ובמוסדות פיננסים
				בדירוג:
-	-	65	147	AA ומעלה
-	-	140	367	BBB עד A
-	-	-	253	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	205	767	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	-	8,246	11,241	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	-	מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים, לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

5.5.3. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)	אג"ח עד 15% מניות		מניות
	ליום 31 בדצמבר 2018		
	באחוזים		
	כללי		
AA ומעלה	1.79	1.79	-
A	4.38	4.45	-
BBB	-	-	-
נמוך מ-BBB	(0.35)	-	-
לא מדורג	-	-	-

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				ענף משק
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 15% מניות				
כללי	מניות	מניות	הלכה	
אלפי ש"ח				
1,073	247	-	-	בנקים
486	172	-	-	ביטוח
161	-	-	-	טכנולוגיה
739	921	-	-	מסחר ושירותים
1,009	1,121	-	-	נדל"ן ובינוי
590	163	-	-	תעשייה
893	688	-	-	השקעה ואחזקות
636	359	-	-	נפט וגז
5,654	4,575	-	-	אג"ח ממשלתי
11,241	8,246	-	-	סך הכל השקעה

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

בנכסי חוב

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים - באחוזים

ליום 31 בדצמבר 2018				ענף משק
מסלול	מסלול	מסלול אג"ח עד 15% מניות באחוזים	מסלול כללי	
הלכה	מניות			
-	-	3.0	9.5	בנקים
-	-	2.1	4.3	ביטוח
-	-	-	1.4	טכנולוגיה
-	-	11.2	6.6	מסחר ושירותים
-	-	13.6	9.0	נדל"ן ובינוי
-	-	2.0	5.2	תעשיה
-	-	-	-	השקעה
-	-	8.3	7.9	ואחזקות
-	-	4.4	5.7	נפט וגז
-	-	55.5	50.3	אג"ח ממשלתי
-	-	-	-	סך הכל השקעה
-	-	100.0	100.0	בנכסי חוב

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל להשקעה" =====

5.5.4. סיכונים גאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית, דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

מסלול כללי

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	5,656	5,585	3,349	1,525	974	17,089
ארה"ב				3,126		3,126
אחר			1	89		90
אירופה				537		537
סך הכל	5,656	5,585	3,350	5,277	974	20,842

מסלול אג"ח עד 15% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	4,576	3,590	184	1,452	16	1,239	11,057
ארה"ב				502			502
גרמניה				32			32
אחר				293			293
אירופה				31			31
סך הכל	4,576	3,590	184	2,310	16	1,239	11,915

מסלול מניות

סעיף	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	1,906	1,946	768	4,620
ארה"ב		2,459		2,459
גרמניה		57		57
אחר		863		863
אירופה		116		116

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה" =====

סך הכל	1,906	5,441	768	8,115
--------	-------	-------	-----	-------

מסלול הלכה

סעיף	קרנות נאמנות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל			189	189
אחר	33	145		178
סך הכל	33	145	189	367

5.5.5 גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה		השפעה בינונית	השפעה גדולה		
			+		סיכוני מאקרו
		+		פגיעה בענף בו מושקעת הקופה	סיכונים ענפיים
		+		רמת עניין והבנה גבוהה יותר של ציבור העמיתים	סיכונים מיוחדים לקופה

5.5.6 סיכוני מאקרו

החברה פועלת בתוך שוק ההון, כאשר שוק זה נתון מעת לעת לשינויים ולתנודות בשל השפעות כלכליות כמו גם השפעות שמקורן בגורמים ביטחוניים, חברתיים, כלכליים, מדיניים ופוליטיים הן בישראל והן מחוצה לה. לתנודתיות זו השפעה על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון בכלל ובקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בפרט. להיקף הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך אמורה, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

5.5.7 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת והדירקטוריון.

5.5.8 סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספיים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

7. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

7.3. הדירקטוריון אישר קביעת ההנהלה כי בסוקס 404 במתכונתו הנוכחית לא התגלו ליקויים מהותיים.

אישור דוח סקירת הנהלה:		
יו"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה) _____
מנכ"ל	יורם סימנטוב	(חתימה) _____

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 20 במרץ 2019

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה" =====

8. דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל: (שם): אמיר איל _____ (חתימה)

מנהל קופת הגמל: (שם): יורם סימן טוב _____ (חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): אסף גזית _____ (חתימה)

אינפיוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפיוניטי גמל להשקעה"
=====

20 במרץ 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל להשקעה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי גמל להשקעה" (להלן: "תקומה") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אתראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנות של דוחות כספיים למטרות היצועיות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל 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 בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים ותוצאות כספיים של הקופה נעשים רק בהתאם לתרשומות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) כלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שחשתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל תוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,
 יו"ר האגף
 רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קריית שמונה	פתח תקווה	מדינת עילית	נצרת עילית
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888



משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6108001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2018

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפיויטי גמל להשקעה

ביקרו את המאזנים המצורפים של "אינפיויטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדיקטוריון וההנהלה של אינפיויטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון [דרך פעולתו של רואה חשבון], התש"ע-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הוצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדיקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן תערכת נאותות התצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבוונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם לחוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, וחידו שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,
 זיו האפט
 רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,586	2,894	3	רכוש שוטף
12	19		מזומנים ושווי מזומנים
3,598	2,913		חייבים ויתרות חובה
17,591	18,515	4	השקעות פיננסיות
792	972	5	נכסי חוב סחירים
8,692	5,435	6	נכסי חוב שאינם סחירים
4,848	13,427		מניות סחירות
31,923	38,349		השקעות אחרות
35,521	41,262		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
17	23	7	זכאים ויתרות זכות
35,504	41,239		זכויות העמיתים
35,521	41,262		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

20 במרץ 2019

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

יורם סימן טוב
מנכ"ל

אסף גזית
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	באור
הלכה	מניות	עד 15% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
189	774	1,099	832	3
-	1	4	14	
189	775	1,103	846	
-	-	8,041	10,474	4
-	-	205	767	5
-	1,906	184	3,345	6
178	5,441	2,389	5,419	
178	7,347	10,819	20,005	
367	8,122	11,922	20,851	
-	7	7	9	7
367	8,115	11,915	20,842	
367	8,122	11,922	20,851	

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות סחירות
השקעות אחרות
סך כל השקעות פיננסיות
סך כל הנכסים
זכאים ויתרות זכות
זכויות העמיתים
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

=====

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2017					
			מסלול אג"ח		
מסלול מניות	עד 15% מניות	מסלול כללי			
אלפי ש"ח			באור		
471	809	2,306			
-	1	11	3		
<u>471</u>	<u>810</u>	<u>2,317</u>			
השקעות פיננסיות					
-	4,920	12,671	4		
-	182	610	5		
851	224	7,617			
3,554	1,253	41	6		
<u>4,405</u>	<u>6,579</u>	<u>20,939</u>			
<u>4,876</u>	<u>7,389</u>	<u>23,256</u>			
זכאים ויתרות זכות					
3	3	11	7		
4,873	7,386	23,245			
<u>4,876</u>	<u>7,389</u>	<u>23,256</u>			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2016	2017	2018	באור
	אלפי ש"ח				
-	-	16			
16	698	(915)			
-	11	(72)			
7	87	(394)			
20	423	(838)			
43	1,219	(2,219)			
43	1,219	(2,203)			
4	128	208	8,11		
2	24	58	9,9		
-	3	12	12		
6	155	278			
37	1,064	(2,481)			

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל (הפסדים) הכנסות מהשקעות

סך כל (הפסדים) הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
מסלול כללי	מסלול 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16	-	-	-	-
(675)	(240)	-	-	-
(72)	-	-	-	-
(257)	(2)	(135)	-	-
(555)	(53)	(232)	2	2
(1,559)	(295)	(367)	2	2
(1,543)	(295)	(367)	2	2

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל (הפסדים) הכנסות מהשקעות

סך כל (הפסדים) הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד מסלול 15% מסלול מניות מניות כללי			באור
אלפי ש"ח			
-	179	519	
-	2	9	
(32)	(26)	145	
230	51	142	
198	206	815	

16	28	84	8,11
3	2	19	9,9
-	-	3	12
19	30	106	
179	176	709	

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל (הפסדים) הכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום
31 בדצמבר 2016

גמל להשקעה עד 15 מניות	גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה מניות	אלפי ש"ח	באור
-	3	13		
2	-	5		
1	1	18		
3	4	36		
1	1	2	8,11	
-	-	2	9,9	
1	1	4		
2	3	32		

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל (הפסדים) הכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר	2018	2017
	2016	2017	2018
	אלפי ש"ח		
	-	12,413	35,504
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה			
	12,376	24,317	18,683
תקבולים מדמי גמולים			
	-	(2,290)	(10,467)
תשלומים לעמיתים			
	23	507	1,644
העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים			
	(23)	(507)	(1,644)
העברת צבירה מהקופה העברות בין מסלולים			
	-	-	-
העברות צבירה, נטו			
	37	1,064	(2,481)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות			
	12,413	35,504	41,239
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

מסלול אג"ח	מסלול עד 15% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	4,873	7,386	23,245
99	4,221	5,972	8,391
-	(935)	(1,707)	(7,825)
266	445	790	143
-	(67)	(177)	(1,400)
266	378	613	(1,257)
2	(422)	(349)	(1,712)
367	8,115	11,915	20,842

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2017

מסלול אג"ח	מסלול עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,335	2,196	8,882
3,810	5,572	14,935
(660)	(414)	(1,216)
209	88	210
-	(232)	(275)
209	(144)	(65)
179	176	709
4,873	7,386	23,245

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום
31 בדצמבר 2016

גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה עד 15 מניות	גמל להשקעה מניות
אלפי ש"ח		
-	-	-
8,873	2,193	1,310
-	-	23
(23)	-	-
(23)	-	23
32	3	2
8,882	2,196	1,335

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
תקבולים מדמי גמולים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אינפנייטי גמל להשקעה", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".
- ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.
- ג. בקופה שלושה מסלולי השקעה: "אינפנייטי גמל להשקעה כללי", "אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15 אחוז מניות", ו"אינפנייטי גמל להשקעה מניות".

להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניהן:

1. אינפנייטי גמל להשקעה כללי - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
2. אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15 אחוז מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
3. אינפנייטי גמל להשקעה מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
4. אינפנייטי גמל להשקעה הלכה - במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה".

החברה המנהלת – אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים ובעלי עניין – כמשמעותם בתקנת הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) – התשע"ב 2012.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס שווים ההוגן של הנכסים והתחייבויות, בהתאם לאמור בתקנות.
2. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה 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.
3. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלה ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון בטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת "מרווח הוגן" ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. הגדרות:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס חוב לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995 נגזרת אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

3. ניירות ערך סחירים:

א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן,

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.

ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות :

א. **מניות דלות סחירות** - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

ב. **אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות**: בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים :

א. **יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים** – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

ב. **אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים)** :

1. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות :

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ג. נכסים מורכבים

בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

ד. **קרנות השקעה** – מוצגים עפ"י ציטוט שער שהתקבל מהקרן.

ה. **מניות** – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

ו. **פקדונות בבנקים והלוואות** – מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ד. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות, וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

זכויות עמיתים

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. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות כספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

שיעורי עליית המדד והדולר

2016	2017	2018
באחוזים		

שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	1.20	0.30	(0.30)
שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב	8.10	(9.83)	(1.46)

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
12	17
-	2
12	19

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
-	-	4	13
-	1	-	1
-	1	4	14

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול אג"ח עד		
מסלול מניות	15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
-	1	11

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,671	10,232
8,920	8,283
<u>17,591</u>	<u>18,515</u>

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
-	-	4,576	5,656
-	-	3,465	4,818
-	-	8,041	10,474

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
-	2,573	6,098
-	2,347	6,573
-	4,920	12,671

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
792	972
792	972

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול			
אג"ח			
עד			
מסלול	מסלול	15%	מסלול
הלכה	מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח			
-	-	205	767
-	-	205	767

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול		
אג"ח		
עד		
מסלול	15%	מסלול
מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
-	182	610
-	182	610

איגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3,422	13,173
1,404	49
-	198
4,826	13,420
22	7
4,848	13,427

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול			
אג"ח			
עד			
מסלול	מסלול	15%	מסלול
הלכה	מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח			
145	5,441	2,310	5,277
33	-	16	-
-	-	62	136
178	5,441	2,388	5,413
-	-	1	6
178	5,441	2,389	5,419

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול		
אג"ח		
עד		
מסלול	15%	מסלול
מניות	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
2,334	1,065	23
1,220	184	-
3,554	1,249	23
-	4	18
3,554	1,253	41

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
15	21
2	2
17	23

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח עד 15% מסלול מניית אלפי ש"ח			
מסלול הלכה	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי
-	5	7	9
-	2	-	-
-	7	7	9

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2017		
מסלול אג"ח עד 15% מסלול מניית אלפי ש"ח		
מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי
2	3	10
1	-	1
3	3	11

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד			
מסלול הלכה	מסלול מניות	15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
-	1	(1)	-
-	35	50	123
-	36	49	123

דמי ניהול מדמי גמולים
דמי ניהול מסך נכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד		
מסלול מניות	15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח		
-	3	2
16	25	82
16	28	84

דמי ניהול מדמי גמולים
דמי ניהול מסך נכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31
בדצמבר 2016

גמל להשקעה עד 15 מניות		
גמל להשקעה מניות	גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה כללי
אלפי ש"ח		
1	1	2

דמי ניהול מסך נכסים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

ב. שיעור דמי ניהול מהעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת			דמי ניהול מקסימליים במסלול	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
באחוזים				
0.03	0.51	0.52	1.05	מסלול כללי
0.12	0.52	0.51	1.05	מסלול אג"ח עד 15% מניות
-	0.53	0.51	1.05	מסלול מניות
-	-	0.07	1.05	מסלול הלכה

דמי ניהול מסך נכסים :

באור 9 - הוצאות ישירות

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2016	2017	2018	
אלפי ש"ח					
2	22	38			עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
					עמלות ניהול חיצוני :
-	2	10			בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	10			בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל *
-	2	20			
2	24	58			סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח עד			
מסלול כללי	15% מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
28	3	7	-
5	1	4	-
2	1	7	-
7	2	11	-
35	5	18	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2012 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד			
מסלול כללי	15% מניות	מסלול מניות	מסלול
אלפי ש"ח			
18	2	2	2
1	-	1	1
19	2	3	3

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר 2016

גמל להשקעה עד 15 מניות			
גמל להשקעה כללי	גמל להשקעה	גמל להשקעה	גמל להשקעה
אלפי ש"ח			
2	-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2017	2018
באחוזים		
-	0.09	0.10
-	-	-
-	0.01	0.02
-	-	0.02
-	-	-
-	0.10	0.14

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
		אג"ח עד 15%	
הלכה	מניות	מניות	כללי
באחוזים			
0.03	0.11	0.03	0.13
-	-	-	-
-	0.07	0.01	0.02
-	0.09	0.01	0.01
-	-	-	-
0.03	0.27	0.05	0.16

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017

מסלול	מסלול	מסלול
	אג"ח	
	עד	
	15%	
מניות	מניות	כללי
באחוזים		
0.06	0.04	0.11
-	-	-
0.04	0.01	0.01
-	-	-
-	-	-
0.10	0.05	0.11

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת

לתקופה מיום 1 בנובמבר
עד יום 31 בדצמבר 2016

מסלול	מסלול	מסלול
	אג"ח	
	עד	
	15%	
מניות	מניות	כללי
באחוזים		
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו		
2016*	2017	2018
באחוזים		
1.08	4.69	(6.86)
(0.10)	4.25	(2.99)
0.15	5.52	(4.29)
-	-	0.52

כללי

אג"ח עד 15% מניות

מניות

הלכה

* לתקופה מיום 1 בנובמבר עד 31 בדצמבר

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

2017	2018
15	21

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לקבל עמדה על 15 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016		2017	2018
4		128	208

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

אינפנייטי גמל	אינפנייטי גמל להשקעה	
לתקופה מיום 1 בנובמבר עד יום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
-	3	12

מס שנוכה במקור בחו"ל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2018

אינפיוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפיוניטי חיסכון לכל ילד"
=====

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה..... 4
3. מידע אודות דמי הניהול..... 5
4. ניתוח מדיניות ההשקעות..... 6
5. ניהול סיכונים..... 7
6. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי..... 18
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי..... 19

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1. קופת הגמל "אינפניטי חיסכון לכל ילד" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מאז הקמתה.
- 1.2. "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.3. מועד הקמת הקופה – נובמבר 2016.
- 1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה: 11373, 11372, 11914, 11374.
- 1.5. סוג הקופה – משלמת לקיזבה
- 1.6. סוגי עמיתים – שכירים.
- 1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים עפ"י התקנות היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
מסלול הלכה	513621110-00000000011371-11914-000	11914	גמל	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.
מסלול סיכון בינוני	513621110-00000000011371-11372-000	11372	גמל	מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון בינוני כדי להשיג צמיחה לאורך זמן על השקעתם, תוך חשיפה לסיכון בינוני. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
מסלול סיכון גבוה	513621110-00000000011371-11373-000	11373	גמל	מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו ולצורך כך מוכנים

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

לספוג תנודתיות גבוהה. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.				
מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מועט כדי לשמור על ערך השקעתם, תוך חשיפה לסיכון נמוך. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	גמל	11374	513621110-00000000011371-11374-000	מסלול סיכון מועט

1.8. הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי ועד הגיעו של העמית לגיל 18.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי חיסכון לכל ילד" לא בוצעו שינויים בשנת 2018.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול				
אלפי ש"ח				
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	
288	356	166	107	היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
3,569	6,325	111,820	3,307	סך נכסי קופת הגמל (נטו)
8.07%	5.63%	0.15%	3.24%	יחס נזילות
8.12	8.94	8.44	9.73	משך חיים ממוצע של החיסכון

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
69,138	167	7,133	62,172	שכירים
-	-	-	-	עצמאיים
69,138	167	7,133	62,172	סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2018 ישנם 69,138 חשבונות במעמד שכיר.

החשבונות במעמד שכיר מהווים 100% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 7,133 חשבונות חדשים ונסגרו 167 חשבונות במהלך השנה.

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018		סוג העמיתים
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	
74,744	60,180	122,734	66,607	חשבונות פעילים
1,289	1,992	2,282	2,531	חשבונות לא פעילים
76,033	62,172	125,016	69,138	סך הכל
-	-	-	-	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול מנכסים – מס' עמיתים

עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים			דמי ניהול מנכסים
מספר עמיתים						
1.0%- 1.5%	0.5%- 1.0%	0.0%- 0.5%	1.0%- 1.5%	0.5%- 1.0%	0.0%- 0.5%	
-	-	113	-	-	1,270	

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

סיכון מוגבר	2,298	-	-	161	-	-
סיכון מועט	61,494	-	-	2,224	-	-
הלכה	1,544	-	-	34	-	-

דמי ניהול מנכסים	עמיתים פעילים						עמיתים לא פעילים					
	סך נכסים באלפי ₪			סך נכסים באלפי ₪			סך נכסים באלפי ₪			סך נכסים באלפי ₪		
	0.0%- 0.5%	0.5%- 1.0%	1.0%- 1.5%	0.0%- 0.5%	0.5%- 1.0%	1.0%- 1.5%	0.0%- 0.5%	0.5%- 1.0%	1.0%- 1.5%	0.0%- 0.5%	0.5%- 1.0%	1.0%- 1.5%
סיכון בינוני	3,326	-	-	243	-	-	-	-	-	-	-	-
סיכון מוגבר	5,981	-	-	344	-	-	-	-	-	-	-	-
סיכון מועט	110,203	-	-	1,617	-	-	-	-	-	-	-	-
הלכה	3,229	-	-	78	-	-	-	-	-	-	-	-

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

4.1. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה

בקופה 4 מסלולים:

4.1.1. מסלול סיכון מועט

הנכסים במסלול זה מושקעים בנכסים מסוגים שונים ובין היתר באפיקים הבאים: אג"ח ממשלתיות, אג"ח חברות ומניות בארץ ובעולם. החלוקה בין האפיקים משתנה בהתאם לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4.1.2. מסלול סיכון בינוני

הנכסים במסלול זה מושקעים בנכסים מסוגים שונים ובין היתר באפיקים הבאים: אג"ח ממשלתיות, אג"ח חברות ומניות בארץ ובעולם. החלוקה בין האפיקים משתנה בהתאם לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4.1.3. מסלול סיכון גבוה

הנכסים במסלול זה מושקעים בנכסים מסוגים שונים ובין היתר באפיקים הבאים: אג"ח ממשלתיות, אג"ח חברות ומניות בארץ ובעולם. החלוקה בין האפיקים משתנה בהתאם לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4.1.4. מסלול הלכה

נכסי מסלול זה חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. נכסי המסלול חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנגזרים, תעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

4.2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

חיסכון לכל ילד סיכון מועט:

שיעור החשיפה הצפוי למטח עלה ב-3%

שיעור גבולות חשיפה מינימום למניות ירד ב-5%

שיעור גבולות החשיפה למטח עלה ב-3%

חיסכון לכל ילד סיכון בינוני:

שיעור החשיפה הצפוי לאגח חברות עלה ב-3%

שיעור החשיפה הצפוי למטח עלה ב-9%

שיעור גבולות החשיפה לאגח חברות עלה ב-3%

שיעור גבולות החשיפה למטח עלה ב-9%

חיסכון לכל ילד סיכון מוגבר:

מדד ייחוס השתנה ל-50% MSCI WORLD AC ו-25% ת"א 125

5. ניהול סיכונים¹

5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

כדי להתמודד עם הסיכונים הפיננסיים (שוק, אשראי, לווים ומנפיקים, ריכוזיות, נזילות ורגולציה), ועדת ההשקעות של הקופה מתעדכנת באופן שוטף בישיבותיה בהתפתחויות הכלכליות כגון שינויים בשיעורי הריבית, שערי החליפין, האינפלציה, השפעת אירועים חריגים וכד'. ועדת ההשקעות מקבלת החלטות (הגדלת מגזר הצמדה כלשהו, הגדלת או הקטנת המח"מ של הנכסים וכד') לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה ביחס לסיכונים המוזכרים לעיל, ובהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או ארוך וכן במגבלות שונות כגון מגבלות סחירות, עמלות, מדיניות ההשקעה של המסלול וכו'.

5.2. סיכוני נזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות נזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל לממש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או נזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

¹ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

5.2.1. ניתוח נזילות הקופה ברמה מצרפית

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	
אלפי ש"ח				
3,506	6,325	109,771	3,307	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	-	מח"מ של עד שנה
63	-	2,037	-	מח"מ מעל שנה
-	-	12	-	אחרים
3,569	6,325	111,820	3,307	סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ		
נכסים (באלפי ₪)		
122,909		נכסים נזילים וסחירים
-		מח"מ של עד שנה
2,100		מח"מ מעל שנה
12		אחרים
125,021		סך הכל

5.3. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוזף מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד" =====

5.3.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.3.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה				
ליום 31 בדצמבר 2018				
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	
אלפי ש"ח				
1,909	1,721	59,373	137	לא צמוד
933	-	42,582	-	בהצמדה למדד
727	4,604	9,865	3,170	המחירים לצרכן
				במטבע חוץ או
				בהצמדה אליו
<u>3,569</u>	<u>6,325</u>	<u>111,820</u>	<u>3,307</u>	סך הכל
				חשיפה לנכסי
				בסיס באמצעות
				מכשירים נגזרים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	במונחי דלתא

5.4. סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול		
באחוזים		
2.37	(2.18)	סיכון בינוני
-	-	סיכון מוגבר
3.39	(3.15)	סיכון מועט
-	-	הלכה

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.5. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.5.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.5.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ²	בחול"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
882	-	-	882	31.7
106	-	-	106	3.8
216	-	-	216	7.8
34	-	-	34	1.2
367	5	-	372	13.4
234	-	-	234	8.4
438	2	-	440	15.8
333	-	-	333	12.0
163	-	-	163	5.9
2,773	7	-	2,780	100.0

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
ביומד
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
סך הכל השקעה במכשירים
הוניים

5.5.1.2. סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2018

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ³	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח			
70	-	70	31.1
9	-	9	4.0
26	-	26	11.6
3	-	3	1.3
24	5	29	12.9
19	-	19	8.4
30	2	32	14.2
16	-	16	7.1
21	-	21	9.3

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
ביומד
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז

² בעמדה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

³ בעמדה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

ליום 31 בדצמבר 2018			
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ³	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ₪			
218	7	225	100.0

סך כל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.3. סיכון מוגבר

ליום 31 בדצמבר 2018			
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ⁴	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ₪			
179	-	179	30.9
21	-	21	3.6
47	-	47	8.1
31	-	31	5.4
59	-	59	10.2
28	-	28	4.8
128	-	128	22.1
59	-	59	10.2
27	-	27	4.7
579	-	579	100.0

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
ביומד
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז

סך כל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.4. סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2018			
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר ⁵	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ₪			
633	-	633	32.0
76	-	76	3.8
143	-	143	7.2

ענף משק

בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים

⁴ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

⁵ בעמודה זו מדווחים מכשירים הוניים שאינם כלולים במדד ת"א 125

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

ליום 31 בדצמבר 2018				
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות במדד מניות היתר ⁵	נסחרות במדד ת"א 125	
		אלפי ₪		
-	-	-	-	נדל"ן ובינוי
14.4	284	-	284	תעשיה
9.5	187	-	187	ביומד
14.2	280	-	280	טכנולוגיה
13.1	258	-	258	השקעה ואחזקות
5.8	115	-	115	נפט וגז
100.0	1,976	-	1,976	סך כל השקעה במכשירים הוניים

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש בטחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על הלוואה, או את שתיהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

5.5.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.5.2.1. מסלול סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2018				
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים		
אלפי ₪				
1,752	63	1,689	בארץ	
-	-	-	בחו"ל	
1,752	63	1,689		

5.5.2.2. מסלול סיכון מועט

סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
	אלפי ₪	
81,168	2,037	79,131
-	-	-
81,168	2,037	79,131

בארץ
בחנ"ל

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
הלכה	מועט	מוגבר	סיכון בינוני
סיכון			
דירוג מקומי			
אלפי ₪			

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

A тy BBB

נמורך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים

בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים

בארץ

אגרות חוב קונצרניות

ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים

בדירוג:

AA ומעלה

A тy BBB

נמור מ-BBB

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד" =====

-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם
-	2,037	-	63	סחירים בארץ
-	81,168	-	1,752	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	-	<u>מתוך זה נכסי חוב בדירוג</u>
-	301	-	-	<u>פנימי</u>

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים, לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

5.5.3 פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
	ליום 31 בדצמבר 2018			
	באחוזים			
-	1.79	-	1.79	AA ומעלה
-	4.45	-	4.45	A
-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
	סיכון	סיכון	סיכון	
הלכה	מועט	מוגבר	בינוני	
אלפי ש"ח				
				ענף משק
-	2,249	-	31	בנקים
-	1,798	-	25	ביטוח
-	-	-	-	טכנולוגיה
-	9,012	-	298	מסחר ושירותים
-	10,211	-	356	נדל"ן ובינוי
-	1,903	-	56	תעשייה
-	4,184	-	190	השקעה ואחזקות
-	3,483	-	66	נפט וגז
-	48,328	-	730	אג"ח ממשלתי
				סך הכל השקעה
-	81,168	-	1,752	בנכסי חוב

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים - באחוזים

ליום 31 בדצמבר 2018				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון	סיכון	סיכון	סיכון	
בינוני	מוגבר	מועט	הלכה	
באחוזים				
בנקים	1.8	-	2.8	-
ביטוח	1.4	-	2.2	-
טכנולוגיה	-	-	-	-
מסחר				
ושירותים	17.0	-	11.1	-
נדל"ן ובינוי	20.3	-	12.6	-
תעשיה	3.2	-	2.3	-
השקעה				
ואחזקות	10.8	-	5.2	-
נפט וגז	3.8	-	4.3	-
אג"ח ממשלתי	41.7	-	59.5	-
סך הכל				
השקעה בנכסי				
חוב	100.0	0.0	100.0	0.0

5.5.4 סיכונים גאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית, דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

מסלול הלכה

סעיף	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל			230	230
ארה"ב	285	47		332
אחר	2,343	299		2,642
שווקים מתעוררים	103			103
סך הכל	2,731	346	230	3,307

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

מסלול סיכון בינוני

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	731	991	225	655		334	2,936
ארה"ב				357	173		530
גרמניה				10			10
אחר				40			40
שווקים מתעוררים				25			25
אירופה				28			28
סך הכל	731	991	225	1,115	173	334	3,569

מסלול סיכון גבוה

סעיף	מניות	תעודות סל	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	579	501	607	1,687
ארה"ב		2,476		2,476
גרמניה		299		299
אחר		1,320		1,320
שווקים מתעוררים		249		249
אירופה		294		294
סך הכל	579	5,139	607	6,325

מסלול סיכון מועט

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	תעודות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	48,329	32,084	1,987	14,213	3	8,403	105,019
ארה"ב				5,104			5,104
גרמניה				404	141		545
אחר				1,152			1,152
סך הכל	48,329	32,084	1,987	20,873	144	8,403	111,820

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

5.5.5. גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה			
		+			סיכוני מאקרו
	+			פגיעה בענף בו מושקעת הקופה	סיכונים ענפיים
	+			רמת עניין והבנה גבוהה יותר של ציבור העמיתים	סיכונים מיוחדים לקופה

5.5.6. סיכוני מאקרו

החברה פועלת בתוך שוק ההון, כאשר שוק זה נתון מעת לעת לשינויים ולתנודות בשל השפעות כלכליות כמו גם השפעות שמקורן בגורמים ביטחוניים, חברתיים, כלכליים, מדיניים ופוליטיים הן בישראל והן מחוצה לה. לתנודתיות זו השפעה על היקף הפעילות של הציבור בשוק ההון בכלל ובקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בפרט. להיקף הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך אמורה, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

5.5.7. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.5.8 סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של קופת הגמל לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

7.3. הדירקטוריון אישר קביעת ההנהלה כי בסוקס 404 במתכונתו הנוכחית לא התגלו ליקויים מהותיים.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד" =====

8. דוח דירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל: (שם): אמיר איל _____(חתימה)

מנהל קופת הגמל: (שם): יורם סימן טוב _____(חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): אסף גזית _____(חתימה)

20 במרץ 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי חסכון לילד
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקורנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי חסכון לילד" (להלן: "הקופח") ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – ניהול חשכלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימת, 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 קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות תגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות תגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להוראות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולחוראות החלים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון 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.

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 חשובה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

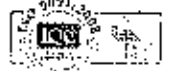
ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

 רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

נצרת עילית	מודיעין עילית	פתח תקוה	קריית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
04-6555888	08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868



משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרה באזור שלנו: www.bdo.co.il
 BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the International BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

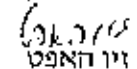
דוח רואי החשבון תמבקים לעמיתים של אינפניטי חשבון לילד

ביקרנו את המאגנים המצורפים של "אינפניטי חשבון לילד" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על תזכורות והתוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפניטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק החון, ביטוח וחשבון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

 יורם האפט
 רואי חשבון

תל-אביב, 20 במרץ 2019

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
4,855	7,660		רכוש שוטף
1	40	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,856	7,700		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
47,361	80,820	4	נכסי חוב סחירים
1,904	2,100	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1,495	2,780		מניות סחירות
20,417	31,621	6	השקעות אחרות
71,177	117,321		סך כל השקעות פיננסיות
76,033	125,021		סך כל הנכסים
			זכויות העמיתים
76,033	125,021		

20 במרץ 2019

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

יורם סימן טוב
מנכ"ל

אסף גזית
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה	באור	
אלפי ש"ח					
224	606	6,600	230		רכוש שוטף
1	1	38	-	3	מזומנים ושווי מזומנים
225	607	6,638	230		חייבים ויתרות חובה
1,689	-	79,131	-	4	השקעות פיננסיות
63	-	2,037	-	5	נכסי חוב סחירים
225	579	1,976	-		נכסי חוב שאינם סחירים
1,367	5,139	22,038	3,077	6	מניות סחירות
3,344	5,718	105,182	3,077		השקעות אחרות
3,569	6,325	111,820	3,307		סך כל השקעות פיננסיות
					סך כל הנכסים
3,569	6,325	111,820	3,307		זכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2017				
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה	
אלפי ש"ח				באור
163	291	4,239	162	
-	-	1	-	3
163	291	4,240	162	
1,209	-	46,152	-	4
56	-	1,848	-	5
127	81	1,287	-	
658	3,452	14,703	1,604	6
2,050	3,533	63,990	1,604	
2,213	3,824	68,230	1,766	
2,213	3,824	68,230	1,766	

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות סחירות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

סך כל הנכסים

זכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה
שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018
------	------

אלפי ש"ח	
----------	--

באור

(2)	24
-----	----

1,127	(2,426)
-------	---------

21	-
----	---

(67)	4
------	---

1,024	(1,248)
-------	---------

2,105	(3,670)
-------	---------

2,103	(3,646)
-------	---------

24	66
----	----

3	5
---	---

27	71
----	----

2,076	(3,717)
-------	---------

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2018

מסלול הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון בינוני	באור
אלפי ש"ח				

הכנסות (הפסדים)

1	18	3	2	
(132)	-	(2,294)	-	
(20)	23	1	-	
6	(257)	(862)	(135)	
(146)	(234)	(3,155)	(135)	
(145)	(216)	(3,152)	(133)	

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

8	2	14	43	7
10	-	3	-	2
	2	17	43	9
(147)	(233)	(3,195)	(142)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה	באור
אלפי ש"ח				
-	(2)	(1)	1	
36	-	1,091	-	
1	-	20	-	
(1)	(8)	(58)	-	
42	230	654	98	
78	222	1,707	98	
78	220	1,706	99	
1	2	16	1	8
-	3	-	1	
1	5	16	2	
-	2	-	1	10
1	7	16	3	
77	213	1,690	96	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

הוצאות ישירות

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

סך הכל הוצאות ישירות

מיסים

מס שנוכה במקור בחו"ל

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

----- 76,033 - -----

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

----- 52,771 74,010 -----

תקבולים מדמי גמולים

----- (24) (6) -----

תשלומים לעמיתים

201 53

העברות צבירה לקופה

112 176

העברות מקופות גמל

313 229

העברות בין מסלולים

(243) (100)

העברת צבירה מהקופה

(112) (176)

העברות לקופות גמל

(355) (276)

העברות בין מסלולים

(42) (47)

העברות צבירה, נטו

(3,717) 2,076

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

125,021 76,033

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			

2,213	3,824	68,230	1,766
-------	-------	--------	-------

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

1,539	2,729	47,032	1,471
-------	-------	--------	-------

תקבולים מדמי גמולים

(16)	(3)	(5)	-
------	-----	-----	---

תשלומים לעמיתים

1	47	-	153
---	----	---	-----

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

8	36	-	68
---	----	---	----

העברות בין מסלולים

9	83	-	221
---	----	---	-----

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

-	(15)	(88)	(9)
---	------	------	-----

העברות בין מסלולים

(29)	(75)	(242)	(9)
------	------	-------	-----

(20)	8	(242)	212
------	---	-------	-----

העברות צבירה, נטו

(147)	(233)	(3,195)	(142)
-------	-------	---------	-------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

3,569	6,325	111,820	3,307
-------	-------	---------	-------

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			

-	-	-	-
---	---	---	---

2,148	3,722	66,674	1,466
-------	-------	--------	-------

-	(2)	(4)	-
---	-----	-----	---

-	3	-	50
---	---	---	----

2	20	-	154
---	----	---	-----

2	23	-	204
---	----	---	-----

(5)	(18)	(77)	-
-----	------	------	---

(9)	(114)	(53)	-
-----	-------	------	---

(14)	(132)	(130)	-
------	-------	-------	---

(12)	(109)	(130)	204
------	-------	-------	-----

77	213	1,690	96
----	-----	-------	----

2,213	3,824	68,230	1,766
-------	-------	--------	-------

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אינפנייטי חיסכון לכל ילד", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".
- ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.
- ג. בקופה ארבעה מסלולי השקעה: "אינפנייטי חיסכון לילד הלכה", "אינפנייטי חיסכון לילד סיכון בינוני", "אינפנייטי חיסכון לילד סיכון גבוה" ו"אינפנייטי חיסכון לילד סיכון מועט".
- להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:

1. אינפנייטי חיסכון לילד הלכה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.
2. אינפנייטי חיסכון לילד סיכון בינוני - מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון בינוני כדי להשיג צמיחה לאורך זמן על השקעתם, תוך חשיפה לסיכון בינוני. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
3. אינפנייטי חיסכון לילד סיכון גבוה - מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
4. אינפנייטי חיסכון לילד סיכון מועט - מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מועט כדי לשמור על ערך השקעתם, תוך חשיפה לסיכון נמוך. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

בדוחות כספיים אלה -

הקופה - תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד".

החברה המנהלת - אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים ובעלי עניין - כמשמעותם בתקנת הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) - התשע"ב 2012.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס שווים ההוגן של הנכסים והתחייבויות, בהתאם לאמור בתקנות.

2. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה 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.

3. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלה ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון בטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת "מרווח הוגן" ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ג. הערכת נכסי הקופה:

1. הגדרות:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

החברה שזכתה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

נכס חוב לא סחיר – נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס חוב לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 נגזרת אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) – לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ – לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

3. ניירות ערך סחירים:

א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

א. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

ב. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

א. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

ב. אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים):

1. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

2. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

ג. נכסים מורכבים

בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).

ד. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י ציטוט שער שהתקבל מהקרן.

ה. מניות – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

ו. פקדונות בבנקים והלוואות – מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

ד. מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות מהשקעות ומהיתרות הכספיות האחרות, וכן הוצאות הקופה, נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן.

ו. זכויות עמיתים

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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

זה וטרם שולם. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

אומדנים

ז. בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים והערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות כספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

שיעורי עליית המדד והדולר

	2017	2018
באחוזים		
שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	0.30	1.20
שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב	(9.83)	8.10

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1	36
-	4
1	40

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
1	-	35	-
-	1	3	-
1	1	38	-

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
-	-	1	-

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2017	2018
אלפי ש"ח	
23,715	49,060
23,646	31,760
47,361	80,820

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
731	-	48,329	-
958	-	30,802	-
1,689	-	79,131	-

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
405	-	23,310	-
804	-	22,842	-
1,209	-	46,152	-

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר

2017	2018
אלפי ש"ח	
1,904	2,100

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
63	-	2,037	-

איגרות חוב קונצרניות

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
56	-	1,848	-

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר

2017	2018
אלפי ש"ח	
17,186	29,858
3,190	663
-	1,088
1	-
20,377	31,609
40	12
20,417	31,621

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
2,731	20,873	5,139	1,115
346	144	-	173
-	1,009	-	79
3,077	22,026	5,139	1,367
-	12	-	-
3,077	22,038	5,139	1,367

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
379	2,673	12,859	1,275
278	779	1,804	329
1	-	-	-
658	3,452	14,663	1,604
-	-	40	-
658	3,452	14,703	1,604

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

באור 7 - דמי ניהול

דמי הניהול בגין חיסכון לכל ילד משולמים על ידי המוסד לביטוח לאומי וזאת עד הגיעו של הילד הזכאי לגיל 21. דמי הניהול שישולמו יעמדו על שיעור שנתי של 0.23% מיתרת הנכסים הצבורה שמנוהלת אצל החברה המנהלת. התשלום מבוצע על ידי המוסד לביטוח לאומי בהתאם לדרישת החברה המנהלת. סכום דמי הניהול ששולמו עבור שנת 2018 הסתכמו לסך של 229 אלפי ש"ח, עבור שנת 2017 הסתכמו לסך של 79 אלפי ש"ח.

שיעור דמי ניהול מעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		דמי ניהול מקסימליים במסלול
2017	2018	
באחוזים		

דמי ניהול מסך נכסים :

0.23	0.23	1.05	מסלול הלכה
0.23	0.23	1.05	מסלול סיכון בינוני
0.23	0.23	1.05	מסלול סיכון גבוה
0.23	0.23	1.05	מסלול סיכון מועט

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הוצאות ישירות

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2017 2018

אלפי ש"ח

20 34

1 21

3 11

4 32

24 66

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

באור 8- הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
--------------------------	------------------------	------------------------	---------------

אלפי ש"ח

1	6	25	2
---	---	----	---

1	7	8	5
---	---	---	---

-	1	10	-
---	---	----	---

1	8	18	5
---	---	----	---

2	14	43	7
---	----	----	---

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

* הצגת העמלות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-4 "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות" שנכנס לתוקף החל מיום 1.7.2012.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון גבוה	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
1	2	16	1
-	1	-	-
-	2	-	1
-	3	-	1
1	5	16	2

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
באחוזים	
0.05	0.03
-	-
-	0.02
0.01	0.01
-	-
0.06	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון גבוה	סיכון מועט	הלכה
באחוזים			
0.05	0.12	0.03	0.07
-	-	-	-
0.04	0.15	0.01	0.21
-	0.01	0.01	0.01
-	-	-	-
0.09	0.28	0.05	0.29

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון גבוה	סיכון מועט	הלכה
באחוזים			
0.05	0.10	0.05	0.08
-	-	-	-
-	0.04	-	-
0.01	0.07	-	0.07
-	-	-	-
0.06	0.21	0.05	0.15

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

עמלות אחרות

באור 9 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו	
2017	2018
באחוזים	
5.78	(4.00)
8.88	(2.38)
4.85	(2.90)
7.74	(2.75)

סיכון בינוני

סיכון גבוה

סיכון מועט

הלכה

באור 10 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
3	5

מס שנוכה במקור בחו"ל