

אינפניטי קרן פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

לכבוד
הדירקטוריון של אינפיניטי השתלמות, פנסיה וגמל בע"מ- אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה

הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2025

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה, (להלן- הקרן) בניהולה של אינפיניטי השתלמות, פנסיה וגמל בע"מ (להלן- החברה המנהלת) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שנתיים באותו תאריך. הדירקטוריון ההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון (להלן – הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

הננו להפנות את תשומת הלב לאמור בביאור 8 בדבר אי הוודאות הקיימת בנושא חידוש ביטוח משנה עבור סיכוני מוות ונכות לפעילים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 28.05.2025

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		באור	
2024	2025	2024	2025		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
34,188	10,852	32,680			רכוש שוטף
1,127	438	380			מזומנים ושווי מזומנים
35,315	11,290	33,060			חייבים ויתרות חובה
78,442	27,822	91,228			השקעות פיננסיות
1,393	1,350	1,394	3		נכסי חוב סחירים
49,812	11,496	61,594			נכסי חוב שאינם סחירים
202,992	66,486	232,931			מניות סחירות
332,639	107,154	387,147			השקעות אחרות
8,698	2,967	9,416			סך כל השקעות פיננסיות
143,270	39,553	168,667	4		נכסי ביטוח משנה
519,922	160,964	598,290			אפיק השקעה מובטח תשואה
סך כל הנכסים					
3,656	1,734	7,449			זכאים ויתרות זכות
9,610	2,837	3,234	4		התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
5					
התחייבויות פנסיוניות					
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה					
396,551	120,467	445,341			התחייבויות לעמיתים פעילים
93,715	27,820	124,517			התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
490,266	148,287	569,858			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
התחייבויות למקבלי קצבה					
15,813	7,734	17,213			התחייבויות לפנסיונרים
15,813	7,734	17,213			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
עודף אקטוארי					
534	307	536			עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
43	65	-			עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
577	372	536			סך כל עודף אקטוארי
506,656	156,393	587,607			סך הכל ההתחייבויות הפנסיוניות
519,922	160,964	598,290			סך כל ההתחייבויות
מלכה שאר - מנהלת כספים		אייל שליפר - מ"מ מנכ"ל		אמיר איל - יו"ר הדירקטוריון	
				28 במאי 2025	
				תאריך אישור הדוחות הכספיים	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2024		2024	2025	
מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		באור
389		240	(1,208)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,486		111	578	מנכסי חוב סחירים
6,606		524	2,415	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,300		555	(577)	ממניות
11,760		3,382	(4,941)	מהשקעות אחרות
15,570		2,730	(4,040)	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
40,722		7,302	(6,565)	סך כל ההכנסות מהשקעות
41,111		7,542	(7,773)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,769		287	723	דמי ניהול
362		21	83	הוצאות ישירות
35		1	19	מיסים
2,166		309	825	סך כל ההוצאות
38,945		7,233	(8,598)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
99,921	99,921	506,656
125,125	22,089	44,171
(7,329)	(1,239)	(3,276)
117,796	20,850	40,895
(371)	(57)	(120)
(136)	-	(136)
(113)	-	(164)
(620)	(57)	(420)
(7,090)	(617)	(3,586)
16,920	3,503	(2,493)
9,210	2,829	(6,499)
10,262	1,580	2,752
2,972	431	1,037
288,782	30,554	73,197
302,016	32,565	76,986
(61,232)	(7,005)	(21,833)
240,784	25,560	55,153
38,945	7,233	(8,598)
506,656	156,393	587,607

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה
תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות

העברות צבירה לקרן

העברות מתברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברת צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות צבירה, נטו

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

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה **באורים לדוחות הכספיים ביניים**

באור 1 - כללי

- א. קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה" ("הקרן"), הינה קרן פנסיה חדשה, המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקרן החלה את פעילותה ביום 1.4.2022.
- ב. הקרן מנוהלת ע"י חברת אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת"), בהתאם לרישיון מבטח שקיבלה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, והכל על פי הכללים הקבועים בהוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- ג. הקרן מנוהלת ע"י החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת, ונכון למועד הדוח, החברה המנהלת התקשרה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקרן.
- ד. הקרן הינה קרן תשואה, הזכאית להבטחת תשואה בשיעור של 5.15% עבור 30% מהכספים בקרן מאת המדינה. הקרן כוללת כיסויים ביטוחיים למקרה פטירה (שאירים) ולמקרה נכות, וכן כוללת צבירת חיסכון לגיל הפרישה. כמו כן, ישנו כיסוי לקצבת שאירי פנסיונר במקרה פטירה לאחר פרישה, והכל בהתאם לקבוע בתקנון הקרן.
- ה. נכון למועד הדוח ישנם בקרן תשעה מסלולי השקעה, הכוללים מסלולים תלויי גיל, מסלולים מתמחים ומסלול למקבלי קצבה.

להלן תמצית מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנון הקרן:

1. מסלול לבני 50 ומטה: נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
2. 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 עמיתי המסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
3. 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 עמיתי המסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
4. מסלול עוקב-מדדי מניות: נכסי המסלול, יעקבו בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים לשיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בבטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מהבאים: מזומנים, מק"מ, פיקדונות, אג"ח של מדינת ישראל, באג"ח של מדינת חוץ וקרן כספית. המעקב אחר המדדים יהיה בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
5. מסלול עוקב מדד S&P 500: נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500, בשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בבטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מהבאים: מזומנים, מק"מ, פיקדונות, אג"ח של מדינת ישראל, באג"ח של מדינת חוץ וקרן כספית. המעקב אחר המדדים יהיה בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
6. מסלול 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 זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
7. מסלול למקבלי קצבה: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי (המשך)

לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.

8. מסלול משולב סחיר – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות הצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר, בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.1.2023.

9. מסלול עוקב מדדים גמיש – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד, שכותרתו ניהול נכסי השקעה], באמצעות מכשירים עוקבי מדד. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים, פיקדונות, מק"מ, אג"ח של מדינת ישראל, אג"ח של מדינת חוץ וקרן כספית שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד, שכותרתו ניהול נכסי השקעה] בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור תהיה בכפוף לרואות הדין ועשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.1.2023.

1. נכון למועד הדוח ישנם בקרן שמונה מסלולי ביטוח, הכוללים כסויים לנכות בשיעורים הנעים בין 37.5% ל-75% וכסויים לשאירים בשיעורים הנעים בין 40% ל-100%.

בדוחות כספיים אלה:

"הקרן" – קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה", מ.ה. 14036.

"החברה המנהלת" – אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

"רשות שוק ההון" – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

"הממונה" – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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

"המדד" – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה **באורים לדוחות הכספיים ביניים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחשכון שבמשרד האוצר ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2025, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל. על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ב. בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך יושקעו במסלול מבטיח תשואה. השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן הייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד. בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

ג. לפירוט נוסף אודות אפיק מבטיח תשואה והרכב אגרות חוב מיועדות לפי קבוצות עמיתים ראה ביאור 4 לעניין אפיק השקעה מובטח תשואה.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,393	1,350	1,394

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

אינפיוניטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,225	1,492	5,741	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
25,264	8,344	35,421	נכסי חוב סחירים
19,881	5,343	29,968	מניות
91,900	24,374	97,537	קרנות סל
137,045	38,061	162,926	סך כל השקעות פיננסיות
143,270	39,553	168,667	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
(9,610)	(2,837)	(3,234)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
133,660	36,716	165,433	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 במרץ 2025									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול בסיסי למקבלי קיצבה	
אלפי ש"ח									
87,093	24,378	17,578	10,025	14,391	6,975	3,142	307	4,778	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
-	-	-	-	-	-	120	8	-	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(1,897)	(315)	(345)	(45)	(264)	(220)	-	-	(276)	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
85,196	24,063	17,233	9,980	14,127	6,755	3,262	315	4,502	
ליום 31 במרץ 2024									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול בסיסי למקבלי קיצבה	
אלפי ש"ח									
20,975	3,742	3,412	1,995	4,380	2,699	1	5	2,344	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
(1,496)	(258)	(243)	(127)	(306)	(198)	-*	-*	(209)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
19,479	3,484	3,169	1,868	4,074	2,501	1	5	2,135	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 בדצמבר 2024									
מסלול מבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול מקבלי קיצבה	
אלפי ש"ח									
75,168	20,939	15,354	7,416	12,014	6,424	958	115	4,882	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
(5,166)	(1,235)	(1,003)	(439)	(820)	(477)	(18)	(3)	(449)	
70,002	19,704	14,351	6,977	11,194	5,947	940	112	4,433	

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה :

31 במרץ 2025		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,325	0.23	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
160,931	27.39	אגרות חוב מיועדות
162,256	27.61	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
69	0.01	נכסי מקבלי קצבה :
4,502	0.77	אגרות חוב מיועדות
4,571	0.78	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
166,827	28.39	סך הכל
31 במרץ 2024		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,284	1.99	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
34,582	22.98	אגרות חוב מיועדות
35,866	24.97	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
66	0.10	נכסי מקבלי קצבה :
2,134	1.86	אגרות חוב מיועדות
2,200	1.96	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
38,066	26.93	סך הכל
31 בדצמבר 2024		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,324	0.26	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
129,227	25.51	אגרות חוב מיועדות
130,551	25.77	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
69	0.01	נכסי מקבלי קצבה :
4,433	0.87	אגרות חוב מיועדות
4,502	0.89	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
135,053	26.66	סך הכל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

התחייבות לפנסיונרים*, **

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,999	3,577	7,663	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,561	-	1,275	התחייבויות לנכים
3,015	-	3,285	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,286	1,154	4,592	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192	2,655	93	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
644	312	301	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
116	36	4	עתודה לפנסיונרים
15,813	7,734	17,213	

* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.3%.

** סך ההתחייבות לפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

באור 6 - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.57	0.09	536	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
2.20	0.00	-	עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית פנסיונרים

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב :

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,225	225	449
527	59	268
1,752	284	717
17	3	6
1,769	287	723

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול :

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה :

דמי ניהול מדמי גמולים :

6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

0.50	0.50	0.50
0.18	0.19	0.20

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מעמיתים שמקבלים קצבה :

0.50	0.50	0.50
0.29	0.30	0.30

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7 - דמי ניהול (המשך)

לפי מסלולים

מסלול למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פאסיבי	מסלול מקיפה מחקה מדד S&P 500	מסלול מקיפה כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ								
2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
-	* -	* -	3	6	3	27	23	163
-	* -	* -	4	7	4	5	8	31
-	* -	* -	7	13	7	32	31	194
3	-	-	-	-	-	-	-	-
3	* -	* -	7	13	7	32	31	194

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024								
באחוזים								
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.19	0.19	0.18	0.19	0.19	0.18	0.21	0.18	0.18

שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת

בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת

בפועל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7- דמי ניהול (המשך)

לפי מסלולים

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2024								
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
-	1	1	18	41	25	149	125	865
-	* -	2	27	46	27	57	80	288
-	1	3	45	87	52	206	205	1,153
17	-	-	-	-	-	-	-	-
17	1	3	45	87	52	206	205	1,153

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
באחוזים								
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
0.5	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.19	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.19	0.18

שיעור דמי ניהול :

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת

בפועל

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי

הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת

בפועל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 8 - התפתחויות אחרות

הסכם עם מבטח משנה בשיעור 90% ומעלה עם חברת SwissRe הסתיים ביום 31/12/2024. ליום חתימת הדוחות הכספיים של הקרן, הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה בשיעור 90% עבור סיכוני מוות ונכות של עמיתים פעילים (מבטחי המשנה ה-CCR) – 80% מהסיכון ו-20% (DEVK) מהסיכון) טרם נחתם, אולם קיימת סבירות גבוהה מאוד לחתימתו. סוכם עם מבטחי המשנה כי הכיסוי הביטוחי יחל רטרואקטיבית מיום 01/01/25. בהתאם לכך, החישובים בדו"ח האקטוארי מביאים בחשבון את הסכם ביטוח המשנה מיום 01/01/25.

דוח אקטוארי של

"אינפניטי פנסיה מקיפה"

ליום 31/03/2025

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי "אינפנייטי פנסיה וגמל בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה" ליום 31/03/2025.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. אני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מ-12/2022.

אני מצהיר ומאשר כי :

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה :
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי :

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנזכר.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את

דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום (תאריך), ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אורי לפיד,

28/05/25

רו"ח אקטואר

_____	_____	_____	_____
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		598,290	519,922
זכאים ויתרות זכות		10,683	13,266
התחייבויות פנסיוניות:			
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:			
התחייבויות לעמיתים פעילים		445,341	396,551
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		124,517	93,715
סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		569,858	490,266
התחייבויות למקבלי קצבה:			
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	א3	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-
התחייבויות לפנסיונרים	ג3	17,213	15,813
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		17,213	15,813
עודף (גירעון) אקטוארי:			
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים		536	534
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		-	43
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		536	577
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		587,607	506,656
סך כל ההתחייבויות		598,290	519,922

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר

התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים שאינם פנסיונרים.
זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.
מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.
פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018 .
עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות עבור פנסיונרים:

ג. התחייבויות לפנסיונרים			
באלפי ש"ח	ליום 31/03/2025	ליום 31/12/2024	
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	7,663	6,999	
התחייבויות לנכים	1,275	1,561	
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,285	3,015	
התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	4,592	3,286	
התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	93	192	
התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	301	644	
התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	
עתודה לפנסיונרים	4	116	
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	17,213	15,813	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	16	17	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	-	43	
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	405	383	

שיעור דמי הניהול המשוקלל לפנסיונרים הינו 0.3%

הערות:

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו חברה עד לתאריך הדוח.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2024	31/03/2025	
אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
-0.43%	0.23%	1,364	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.01%	0.00%	-3	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	-2	ג. מקרי מוות - נכים
0.21%	0.21%	1,214	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	-22	ה. חזרה מנכות
0.76%	-0.34%	-1,997	ו. ביטוח משנה
0.01%	0.00%	-	ז. שינויי בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	-19	ט. גורמים האחרים
0.57%	0.09%	536	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה

ב1. עבור פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/03/2025		
	אחוזים	אלפי ₪	
31/12/2024	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	1.00%	116	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0	גורמים אחרים
3.19%	-0.96%	(112)	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
2.20%	0.00%	0	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	0.04%	4	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
2.20%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לאחר 2023
2.23%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לפני 2023

ב2. עבור מקבלי קצבה קיימים

לקרן אין מקבלי קצבה קיימים

ב3. עבור זכאים קיימים לפנסיה

לקרן אין זכאים קיימים לפנסיה

הנחיות בנוגע לעודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית:

אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

5. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה אחר.

6. הערות והבהרות

- א. בדו"ח זה עודכנו התחייבויות הקרן בהתאם להנחות בחוזר 2024-9-5 בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה".
- השפעת עדכון האמור אינה מהותית, כמפורט בסעיף 4א לעיל.
- ב. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שוויו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ג. ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות
- ד. לקרן ביטוח משנה בשיעור 90% עבור סיכוני מוות ונכות של עמיתים פעילים. מבטחי המשנה הם CCR – (80% מהסיכון) ו DEVK – (20% מהסיכון).
- נכון למועד עריכת הדו"ח, ההסכם עם מבטחי המשנה טרם נחתם, אולם על פי בירורים שערכתי מול החברה המנהלת, קיימת סבירות גבוהה מאוד לחתימתו. עוד נמסר כי סוכם עם מבטחי המשנה כי הכיסוי הביטוחי יחל רטרואקטיבית מיום 01/01/25. בהתאם לכך, החישובים בדו"ח זה מביאים בחשבון את הסכם ביטוח המשנה מיום 01/01/25.

7. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 31/03/2025			
סה"כ	נקבה	זכר	עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
21,298	15,355	5,943	פעילים
12,651	8,297	4,354	שאינם פעילים
33,949	23,652	10,297	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			מקבלי קצבה: (3)
-	-	-	זקנה
-	-	-	שאינם
-	-	-	נכות
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	זקנה
-	-	-	שאינם
-	-	-	נכות
			מקבלי קצבה קיימים
			סה"כ מקבלי קצבה קיימים
15	10	5	זקנה
10	7	3	שאינם
6	2	4	נכות
31	19	12	סה"כ פנסיונרים
<u>33,980</u>	<u>23,671</u>	<u>10,309</u>	סה"כ עמיתי הקרן

ככל שקיימים עמיתים חדשים שבגינם טרם נקלטו כספים במערכת זכויות עמיתים, הם לא נכללו
בנספח זה.