

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ליוני, 2024



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	26
פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת	12
פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	28
פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי	30

חלק מהמידע המוצג בדוח להלן הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה, מטבעו, אינו ודאי, מבוסס על מידע הקיים בחברה וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדיווח. מידע צופה פני עתיד אינו עובדה מוכחת והוא מבוסס אך ורק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, ומושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם ואינם מצויים בשליטת החברה. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. אין לחברה כל ודאות כי צפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור להלן.

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1.1 תיאור כללי של החברה המנהלת

- 1.1.1. אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית שהתאגדה ביום 21 בדצמבר, 2004 וכתובתה הרשמית היא ברחוב המנופים 8, הרצליה.
- 1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקופות מרכזיות לפיצויים, והיא קיבלה את רישיון המבטח ואת אישורי קופות הגמל, קרנות הפנסיה וקרנות ההשתלמות מן הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), והכל בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות הגמל").
- 1.1.3. החברה הינה בבעלות מלאה של חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, ח.פ. 512475104 (להלן: "אינפניטי ניהול תיקים"). נכון למועד פרסום הדוח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי ניהול תיקים הינו רו"ח אמיר איל.
- 1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לחמש קבוצות, כדלהלן:
- 1.1.4.1. ניהול קופות גמל לתגמולים ולפיצויים;
- 1.1.4.2. ניהול קרנות השתלמות;
- 1.1.4.3. ניהול קרנות פנסיה;
- 1.1.4.4. ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות חיסכון ארוך טווח לילד;
- 1.1.4.5. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.
- עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעסיקים.

1.2 היקף נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 30 ליוני לשנת 2024, עומד על כ- 2,956 מ' ש, לעומת 1,850 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 ליוני 2024:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפניטי גמל 1078		מניות בישראל	1079	77,733
		מניות בחו"ל	1536	159,489
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	21,692
		אג"ח	1078	121,441
		לבני 50 עד 60	7232	170,042
		לבני 60 ומעלה	7233	69,913
		לבני 50 ומטה	7231	38,535
		עוקב מדדים גמיש	14332	1,969
		עוקב מדד S&P 500	14919	7,474
		מניות בישראל	1085	100,487
אינפניטי השתלמות 1084		מניות חו"ל	1537	216,385
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	38,768
		אג"ח	1084	151,344
		אג"ח עד 15% מניות	2252	10,998
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	7,304
		כללי	13229	132,595
		אג"ח עד 25% מניות	11957	41,168
		עוקב מדד S&P 500	14920	5,498
		עוקב מדדי מניות	14921	873

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
		השתלמות הלכה	14922	5,041
אינפנייטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	7,815
		סל אג"ח	1095	15,815
		רבת מסלולים	1539	202,035
אינפנייטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	86,925
		אג"ח עד 15% מניות	9639	41,054
		מניות	11407	131,602
		הלכה	12540	78,477
		פאסיבי-כללי	13228	13,417
		עוקב מדד S&P 500	14923	3,627
		עוקב מדדי מניות	14924	436
		חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	13,956
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	102,229
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	429,000
		הלכה	11914	142,313
		בני 50 ומטה	14037	173,674
אינפנייטי פנסיה מקיפה	14036	בני 50-60	14038	41,121
		בני 60 ומעלה	14039	30,562
		פאסיבי - מדדי מניות	14040	16,023
		הלכה	14042	12,601
		מקבלי קצבה	14043	6,011
		מחקה מדד S&P 500	14054	20,605
		משולב סחיר	14333	2
		עוקב מדדים גמיש	14334	63
		בני 50 ומטה	14045	2,868
		בני 50-60	14046	1,309
אינפנייטי פנסיה כללית	14044	בני 60 ומעלה	14047	558
		פאסיבי - מדדי מניות	14048	1,297
		הלכה	14049	174
		מקבלי קצבה	14050	0
		מחקה מדד S&P 500	14058	1,418
		משולב סחיר	14335	0
		עוקב מדדים גמיש	14336	0
			סה"כ	2,955,736

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

1.3.1. נתונים ל-30 יוני 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מספר עמיתים:	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופת גמל להשקעה	חסכון לכל ילד	קופות פיצויים	פנסיה		מאוחד
						מקיפה	משלימה	
98,339	423	2,391	1,994	92,362	-	1,152	17	98,339
23,984	4,745	4,970	2,047	11,550	88	558	26	23,984
3	-	-	-	-	-	3	-	3
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
122,326	5,168	7,361	4,041	103,912	88	1,713	43	122,326
729,103	39,359	183,127	62,458	409,817	-	33,038	1,304	729,103
1,117,955	389,063	324,407	142,994	50,499	203,057	7,657	278	1,117,955
2,027	-	-	-	-	-	2,027	-	2,027
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-

1 עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל הרבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.

[2] עמיתים לא פעילים- עמיתים שאינם עמיתים פעילים. [3] נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי חייבים שונים ויתרות25בולים רשומים - חברת דואר ישראל זכות. [4] עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.

2 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

1,849,085	1,582	42,722	203,057	460,316	205,452	507,534	428,422	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪):

המשך נתונים ל-30 יוני 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
32,198	540	17,413	-	3,975	2,180	7,658	432	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ¹
92,859	333	6,488	-	41,606	19,985	20,283	4,164	תקבולים מדמי גמולים
7,251	-	-	-	-	7,251	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
149,221	784	17,804	-	10,730	14,064	51,650	54,189	העברות צבירה לקופה/ לקרן
102,552	10	3,179	-	1,118	14,828	42,025	41,392	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								סה"כ תשלומים
47,341	-	61	315	7,724	12,576	13,291	13,374	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
61	-	61	-	-	-	-	-	פנסיית זקנה
-	-	-	-	-	-	-	-	פנסיית נכות
-	-	-	-	-	-	-	-	פנסיית שארים
47,402	-	122	315	7,724	12,576	13,291	13,374	סה"כ תשלומים למקבלי קצבה
114,830	138	2,588	10,774	29,620	19,508	26,832	25,370	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

1 דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

2 תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים- תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החודשיות/ רבעוניות. דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים,

המשך נתונים ל-30 ביוני 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
3,943	1	28	190	486	520	1,510	1,208	פעילים ולא פעילים
3	-	3						מקבלי קצבה
98	4	65	-	-	-	-	29	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים)
	0.18	0.18	-	0.23	0.57	0.7	0.6	פעילים
	0.19	0.19	0.19	0.23	0.53	0.57	0.58	לא פעילים
		0.30						מקבלי קצבה
	1	1	-	-	-	-	0.68	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שערוך עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים)
	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.73% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים-0%	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.12%						עמיתים/מבוטחים
								זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)
								מקבלי קצבה קיימים (2004-2017)
		שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.12% שיעור ההעודף מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) 2.43%						פנסיונרים (+2018)

1.3.2. נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								מספר עמיתים:
109,916	20	1,575	-	101,848	2,482	3,515	476	פעילים ¹
26,053	72	1,301	107	12,220	2,187	5,053	5,113	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
4		4						זקנה
								שארים
								נכות
135,973	92	2,880	107	114,068	4,669	8,568	5,589	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
960,434	1,897	73,040	-	475,467	98,646	258,844	52,540	פעילים
1,216,286	1,878	24,331	216,413	58,746	158,286	324,202	432,430	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
2,550		2,550						זקנה
-	-	-						שארים
-	-	-						נכות
2,179,270	3,775	99,921	216,413	534,213	256,932	583,046	484,970	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪):

1 עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל הרבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.

[2] עמיתים לא פעילים- עמיתים שאינם עמיתים פעילים. [3] נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי חייבים שונים ויתרות25בולים רשומים - חברת דואר ישראל זכות. [4] עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה יילקח מדוח הכנסות והוצאות של הקופות/הקרנות.

2 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
141,777	806	99,496	-	13,295	6,288	20,452	1,440	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ¹
245,566	729	27,552	-	88,258	60,582	56,778	11,667	תקבולים מדמי גמולים
29,505					29,501	4		תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
377,793	2,434	56,102	4,476	25,344	33,781	116,558	139,098	העברות צבירה לקופה/ לקרן
207,722	14	7,728	-	3,039	26,341	80,744	89,856	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								תשלומים:
89,808	-	484	572	18,120	23,134	26,081	21,417	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
138		138						פנסיית זקנה
-	-	-						פנסיית נכות
-	-	-						פנסיית שארים
89,946	-	622	572	18,120	23,134	26,081	21,417	סה"כ תשלומים
211,451	289	5,474	19,912	54,567	32,746	52,448	46,015	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

1 דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

2 תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים- תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החד/שיות/ רבעוניות. דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים,

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
8,302	4	90	392	1,061	1,136	3,128	2,491	פעילים ולא פעילים
6		6						מקבלי קצבה
331	7	273					51	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) ¹ :
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)
	0.17	0.18	-	0.23	0.57	0.62	0.59	פעילים
	0.19	0.19	0.19	0.23	0.53	0.58	0.58	לא פעילים
		0.30						מקבלי קצבה

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

	1	1	-	-	-	-	0.43	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שערוך עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים)
	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח- 3.50% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים- 0%	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.78%						עמיתים/מבוטחים
								זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)
								מקבלי קצבה קיימים (-2004 2017)
		שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.78% שיעור העודף מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) 3.49%						פנסיונרים (+2018)

1.3.3. נתונים ל-30 יוני 2024 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מספר עמיתים:	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופת גמל להשקעה	חסכון לכל ילד	קופות פיצויים	פנסיה		מאוחד
						מקיפה	משלימה	
פעילים ¹	478	3,440	2,998	118,141	-	10,489	347	135,893
לא פעילים	5,966	6,332	2,680	13,480	88	9,495	432	38,473
מקבלי קצבה								
פנסיונרים (+2018)								
זקנה						12		12
שארם								
נכות						1		1
סה"כ מספר עמיתים:	6,444	9,772	5,678	131,621	88	19,997	779	174,379
נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)								
פעילים	62,778	251,745	120,481	616,406	-	204,349	4,584	1,260,343
לא פעילים	605,191	458,354	234,821	71,044	225,631	94,112	2,979	1,692,132
מקבלי קצבה								
פנסיונרים (+2018)								
זקנה						6,032		6,032
שארם								
נכות								
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	667,969	710,099	355,302	687,450	225,631	304,493	7,563	2,958,507

1 עמיתים פעילים - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל הרבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. לעניין זה הפקדה- למעט העברת צבירה לחשבון. עמית פעיל שבבעלותו גם חשבון לא פעיל ייחשב עמית פעיל.

2 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------------------

המשך נתונים ל-30 ביוני 2024 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
144,394	759	115,926	-	8,697	6,404	11,335	1,273	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ¹
228,046	714	56,043	2	57,733	65,509	28,129	19,916	תקבולים מדמי גמולים
31,455	-	-	-	-	31,449	6	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹
570,113	2,613	156,537	747	68,560	35,450	124,554	181,652	העברות צבירה לקופה/ לקרן
140,140	69	18,738	265	4,008	19,696	53,955	43,409	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								תשלומים:
43,834	-	1,441	323	10,991	10,739	12,570	7,770	פדיונות
			-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
178		178						פנסיית זקנה
21		21						פנסיית נכות
								פנסיית שארים
44,033	-	1,640	323	10,991	10,739	12,570	7,770	סה"כ תשלומים
165,247	530	12,370	9,057	41,944	27,846	40,893	32,607	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

1 דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים/מבוטחים פעילים שהצטרפו לקופה/לקרן במהלך השנה.

המשך נתונים ל30 ביוני 2024 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5485	9	170	218	711	849	1,901	1,627	פעילים ולא פעילים
6		6						מקבלי קצבה
565	4	522			31		8	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים)
	0.18	0.18	-	0.23	0.54	0.58	0.55	פעילים
	0.17	0.19	0.2	0.23	0.54	0.58	0.55	לא פעילים
		0.30						מקבלי קצבה
	1	1	-	-	0.05	-	0.04	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שערוך עדף/גרעון אקטוארי (באחוזים)
	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.21%. שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים-0%	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.14%						עמיתים\מבוטחים
								זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)
								מקבלי קצבה קיימים (2004-2017)
		שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.14% שיעור העודף(גרעון) מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) 0%						פנסיונרים (+2018)

1 תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים - תקבול של סכום אחד בלבד בתקופת הדוח שאינם חלק מההפקדות החדשיות/ רבעוניות. דמי גמולים חד פעמיים הן בגין מצטרפים חדשים והן בגין עמיתים קיימים.

1.4. מידע מרוכז בדבר עמיתים לא פעילים לפי סוגי הקופות:

1.4.1. נתונים ל-30 יוני 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר[1]
374	-	-	18	-	8	211	137	מספר חשבונות
11274	-	-	723	-	324	3648	6579	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
18.94	-	-	2.2	-	0.34	7.1	9.3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.74	-	-	1.31	-	0.35	0.73	0.57	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

[1] מנותק קשר- "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. הגדרת מנותק קשר הינה נכון לסוף תקופה.

המשך נתונים 30 ביוני 2023 לשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
130	-	-	-	-	-	-	130	מספר חשבונות
115.1	-	-	-	-	-	-	115.1	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.2	-	-	-	-	-	-	0.2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.9	-	-	-	-	-	-	0.9	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.4.2. נתונים ל-31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר ^[1]
401	-	-	27	-	11	236	127	מספר חשבונות
10267	-	-	1299	-	264	4431	4273	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
12.3	-	-	3	-	0.3	5	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.74	-	-	1.37	-	0.45	0.66	0.51	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

[1] מנותק קשר - "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. הגדרת מנותק קשר הינה נכון לסוף תקופה.

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
129	-	-	-	-	-	-	129	מספר חשבונות
119.3	-	-	-	-	-	-	119.3	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.2	-	-	-	-	-	-	0.2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.9	-	-	-	-	-	-	0.9	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.4.1. נתונים ל-30 ביוני 2024 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר[1]
496			27		18	254	197	מספר חשבונות
13522			1011		734	5498	6279	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
16.6			2.8		0.8	5	8	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.87			1.44		0.43	0.86	0.77	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

[1] מנותק קשר- "עמית שהקשר עמו נותק" כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. הגדרת מנותק קשר הינה נכון לסוף תקופה.

המשך נתונים ל-30 ביוני 2024 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
126							126	מספר חשבונות
117							117	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.02							0.02	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.95							0.95	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.5. שיעור דמי הניהול המרביים (בחישוב שנתי) שרשאת החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות פיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד ¹	קרן פנסיה חדשה מקיפה ²	קרן פנסיה חדשה כללית
עמית פעיל	4% מהפקדה ו- 1.05% מצבירה	2% מצבירה	2% מצבירה	4% מהפקדה ו- 1.05% מצבירה	0.23% מצבירה	6% מהפקדה ו-0.5% מצבירה	4% מהפקדה ו-1.05% מצבירה
עמית לא פעיל – אחר	-	-	-	-	-	0.5% מצבירה	1.05% מצבירה
עמית לא פעיל – מנותק קשר	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.23% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה
מקבלי קצבה	-	-	-	-	-	0.5% מצבירה	0.6% מצבירה
פנסיונרים	-	-	-	-	-	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה

שיעור דמי הניהול המרביים המוצג בטבלה לעיל הינו בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות דמי הניהול").

1 עד גיל 21 דמי הניהול משולמים על ידי ביטוח לאומי. לאחר הגיעו של הילד לגיל 21, אם הוא ממשיך לחסוך בקופה, דמי הניהול ייגבו ישירות מהקופה ויעמדו על 0.23%.

2 בתקופת קרן הפנסיה של החברה כקרן נבחרת (עד ליום 31.10.2024), דמי הניהול המרביים אותם רשאת החברה לגבות מעמית מצטרף חדש לקרן הנבחרת עומדים על 0.22% מהצבירה ו-1% מהפקדה לעמיתים פעילים, ועל 0.3% למקבל קצבה.

פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים**2.1 הון עצמי**

- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2024 הסתכם בכ- 14.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 13.8 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2023 ולעומת כ- 14.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. העליה בהון העצמי מקורו ברווח לתקופה בסך כ- 225 אלפי ש"ח.
- 2.1.2 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 או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

2.2 תוצאות הפעילות

- סך ההכנסות נטו לששת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 4.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לששת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 6.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לששת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 5.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 4.4 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הרווח הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם לסך של כ- 225 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 617 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3 מקורות מימון

- מימון פעילות החברה מבוצע באמצעות הונה העצמי. החברה אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר. להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו.

2.4 הון עצמי מזערי

- החברה עומדת במגבלות דרישות ההון מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. לפירוט נוסף בנושא זה ראה ביאור 4 בדוח הכספי.

2.5 הצהרת רואה חשבון

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

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, ראיה 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. 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/בטחוניים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחסכון הפנסיוני בפרט. יודגש, כי בעקבות המלחמה לא התעוררה מגמה של משיכת כספים, שינוי מדיניות ההשקעה או מעבר לגוף מנהל אחר.

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

הרבעון השני ב 2024 התאפיין במגמה שלילית בארץ, על רקע המלחמה בדרום, והמתחויות בצפון. בעקבות אי הוודאות, עדכן בנק ישראל מספר את תחזיותיו במספר פרמטרים. תחזית שיעור הריבית עודכנה מהערכות של 3 הורדות בשנה הקרובה להורדה אחת (שתעמוד על 4.25%), תוצר שיצמח השנה ב 1.5% (לעומת 2%), צריכה ציבורית שתעלה ל 8% (לעומת 4.5%) וגידול של חצי אחוז בהערכתו לגבי החוב תוצר לרמה של 67.5%.

בארה"ב, אנו עדים להיחשלות בפעילות הכלכלית דרך מספר אינדיקטורים: אשראי צרכני ירד מרמות קצב גידול של 8% בשנה החולפת לקצב גידול כ 3%-2%, קצב הגידול של המכירות הקמעונאיות במגמת ירידה בחודשים האחרונים כאשר עיקר הירידה מקורה במוצרים כגון ריהוט, ציוד חשמלי, מוצרי בניין וכדומה להבדיל ממוצרים לצריכה שוטפת שמצבו יותר טוב, וכן הלוואות קורונה שנגמרו לסטודנטים.

בהיבט ביצועי השוק, המדדים המובילים בארץ סיימו במגמה שלילית, מדד ת"א בנקים ומדד ת"א 35 סיימו עם ירידת שערים בשיעור של 1.14%-1.27% בהתאמה. בארה"ב סיימו המדדים בעליות שערים, נאסדק ו S&P עם 7.82% ו 3.92% בהתאמה. המדד העולמי, MSCI AC, סיים את רבעון זה עם עלייה מתונה של 2.41%. בגזרת שע"ח הדולר התחזק בקירוב ב 2% למול השקל, היורו בכ 1.5%.

בארץ ובעולם האינפלציה ממשיכה להתמתן ולהתכנס לטווח היעד של נגדי הבנק, בישראל ב 12 חודשים עד יוני (כולל) עמדה על 2.9%, ובארה"ב על 3%. בכדי למנוע התפרצות אינפלציונית בארה"ב הותיר הנגיד את הריבית ברמה של 5.25%-5.5%, וכן בישראל גם כן ברמה של 4.5%.

3.3 התפתחויות בחברה

לא היו התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח.

3.4 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

3.4.1 סביבה אינפלציונית ועליות מחירים

ברבעון הראשון של שנת 2024 קצב האינפלציה בישראל התמתן, ועמד על 2.8%. החברה מעריכה, בשים לב להתפתחויות, שהריבית לא צפויה לרדת בהמשך שנת 2024 באופן מהותי ומנהלת את השקעותיה בהתאם.

3.4.2 סביבה פוליטית מדינית

במהלך הרבעון השלישי המרחב הפוליטי בישראל התאפיין בחוסר יציבות. המלחמה, סוגיית החטופים ונגזרות נוספות שלה והובילו להשפעות כלכליות, אשר התבטאו בביצועי חסר של שוק ההון בארץ ובירידה בהכנסות המדינה.

3.4.3 מצב בטחוני

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות מתקפת פתע רצחנית של ארגון הטרור "חמאס". בעקבות המלחמה ננקטו בישראל, אמצעים שונים המטילים מגבלות על התכנסויות והפעלת מסגרות לימודים, סגירת עסקים ומגבלה על הגעת עובדים למקומות עבודה מסוימים. כמו כן, אזרחים רבים גויסו לשירות מילואים, ותושבים פונו מבתיים בדרום ובצפון הארץ. מגבלות אלו, אשר היקפן אינו מבוטל, גרמו להאטה בפעילות העסקית והמסחרית בארץ. כמו כן, בעקבות המלחמה, חלו תנודות בשווקים הישראליים. בשלב זה, קיים חוסר ודאות בנוגע להיקף ולהתמשכות המלחמה, ולא ניתן להעריך כיצד תסתיים המלחמה ומה תהיה השפעתה בטווח הבינוני והארוך על הכלכלה הישראלית. החברה מעריכה כי להשלכות המלחמה אין השפעה מהותית על היקף פעילותה העסקית של החברה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה.

פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

- 4.1 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתיה לנהל את מוצריה כמו תיק השקעות המשלב מסלולי השקעה עוקבי מדדי מניות ומדדי ייחוס באג"ח, במינון המותאם עבור החוסך. החברה רואה בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל כתיקי השקעות אישיים בעלי הטבת מס, ומכיוון שכך מותאם לכל חוסך הרכב חסכון אישי על פי גילו, פרופיל חיי ומטרותיו, וכך מצמצמת את השפעות השוק על העמיתים.
- 4.2 כמו כן, וכדרך להתמודדות עם סיכונים השוק, ועדת ההשקעות של החברה עורכת ישיבות מידי שבועיים ו/או הד-הוק על פי צורך.
- 4.3 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.
- 4.4 לחברה מנהל סיכונים פינסיים אשר נעזר במערכת ייעודית הבוחנת אספקטים של סיכונים ההשקעה של הקופות ביחס לסיכונים השוק.
- 4.5 מעבר לסיכונים שוק ההון שנמנו לעיל, החברה מתמודדת עם סיכונים/סיכויים בשוק ההון הנובעים משינויי החקיקה, הסדרים ורגולציה משתנה, המחייבת את החברה להתאים עצמה לאותם שינויים לרבות על דרך של שינוי הסכמים, התקשרות בהסכמים חדשים והתאמת פעילות הדירקטוריון והועדות השונות לדרישות החוק. החברה פיתחה מערכת ייחודית לניהול משימות הנגזרות מן הרגולציה ושינויי החקיקה המסייעת ביישום ובקרה על התהליכים הנלווים לכך.

4.6 האסטרטגיה העסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים נשענים בעיקר על הרחבת מעגל המפיצים המורשים, הצגת תשואות עודפות ככל שניתן, שמירה על איכות שירות ללקוחות וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיונים. כמו כן פועלת החברה להציג בפני עמיתיה את היתרונות הקיימים בדרך פעילותה. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול השנה לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

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

- פעילות הפצה ושיווק.
- פעילות להארכת מח"מ לקוחות.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוח.

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.

פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי

5.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומ"מ סמנכ"לית הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומ"מ סמנכ"לית הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכום לדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024, 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.

יו"ר הדירקטוריון:

_____ (חתימה)

מנכ"ל החברה:

_____ (חתימה)

מנהלת הכספים:

_____ (חתימה)

הצהרה (Certification)**אני, ערן כהן, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (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 מידע סביר 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.

18 באוגוסט 2024

ערן כהן

חתימה

מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, מלכה שאר, מצהירה כי:

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (להלן: "הדוח").
 1. 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.
 2. 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.
 3. 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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-
 4. 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.

חתימה

מלכה שאר
מנהלת הכספים

18 באוגוסט 2024
תאריך

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2024

[בלתי מבוקרים]



**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי
המניות של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בערבון מוגבל (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראיים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת ע"י רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת 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 בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל.

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 18 באוגוסט 2024



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
19	18	19	3	נכסים
62	57	17		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
89	294	47		נכסי מיסים שוטפים
8,488	6,607	11,413		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
253	275	236		נכסי חוב סחירים
2,193	2,288	2,262		מניות
5,146	5,855	5,163		אחרות
7,592	8,418	7,661		סך כל השקעות פיננסיות
45	162	38	4	מזומנים ושווי מזומנים
16,295	15,556	19,195		סך כל הנכסים
1,270	1,270	1,270		הון עצמי
13,277	12,557	13,502		הון מניות
14,547	13,827	14,772		יתרת רווח
				סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1,748	1,729	4,423		זכאים ויתרות זכות
1,748	1,729	4,423		סך כל ההתחייבויות
16,295	15,556	19,195	סך כל ההון וההתחייבויות	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מלכה שאר מנהלת כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	18 באוגוסט 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2023	2024	2023	2024		
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
מבוקר						
8,639	2,074	3,199	4,044	6,056		הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
458	445	(669)	281	159		
9,097	2,519	2,530	4,325	6,215		סך כל ההכנסות
2,045	545	684	1,192	1,100		הוצאות הוצאות שיווק
7,002	1,955	2,469	3,870	4,802	5	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
(168)	-	2	-	2		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
8,879	2,500	3,155	5,062	5,904		סך כל ההוצאות
218	19	(625)	(737)	311		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(115)	(1)	223	120	(86)		(הוצאות) הכנסות מיסים
103	18	(402)	(617)	225		רווח (הפסד) לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון המניות	יתרת עודפים	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	13,277	14,547
-	225	225
1,270	13,502	14,772
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
יתרה ליום 1 בינואר 2024		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2024		
הון המניות	יתרת עודפים	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	13,174	14,444
-	(617)	(617)
1,270	12,557	13,827
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
יתרה ליום 1 בינואר 2023		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2023		
הון המניות	יתרת עודפים	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	13,904	15,174
-	(402)	(402)
1,270	13,502	14,772
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
יתרה ליום 1 באפריל 2024		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2024		
הון המניות	יתרת עודפים	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,270	12,539	13,809
-	18	18
1,270	12,557	13,827
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
יתרה ליום 1 באפריל 2023		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2023		

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת עודפים מבוקר</u>	<u>הון המניות</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
		יתרה ליום 1 בינואר 2023
		רווח לתקופה
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
14,444	13,174	1,270
103	103	-
<u>14,547</u>	<u>13,277</u>	<u>1,270</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני		30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			
103	18	(402)	(617)	225
(371)	(423)	709	(238)	(69)
(8)	(6)	-	(6)	-
(3,407)	(1,324)	(1,504)	(1,526)	(2,925)
581	94	1,444	562	2,675
85	1	(47)	(120)	42
(47)	(19)	(175)	(42)	45
(2,788)	(1,248)	(282)	(1,126)	(163)
(3,064)	(1,659)	25	(1,987)	(7)
2,337	1,376	-	1,376	-
(1)	-	-	-	-
2,336	1,376	-	1,376	-
(728)	(283)	25	(611)	(7)
773	445	13	773	45
45	162	38	162	38
92	15	92	69	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי
מזומנים:**

(עליה) ירידה בשווי נכסים פיננסיים
נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד

רווח מממוש נכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

עליה בחייבים ויתרות חובה

עליה בזכאים ויתרות זכות

שינוי במיסים נדחים, נטו

שינוי במיסים שוטפים, נטו

מזומנים נטו (ששימוש לפעילות)

שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש נכסים פיננסיים

זמינים למכירה

עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על
עתודה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

(ירידה) עליה במזומנים ושווי

מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף

התקופה

נתונים נוספים

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור
מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

ביום 13 במרץ, 2022 שונה שם החברה מ"אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ל"אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ" ("החברה").

החברה עוסקת בתחומים הבאים: ניהול קרנות השתלמות, ניהול קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים וניהול קרנות פנסיה מקיפה וכללית.

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והבאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

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:

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מדד ידוע בישראל (בנקודות)	תאריך הדוחות הכספיים:
107.1	ליום 30 ביוני 2024
104.2	ליום 30 ביוני 2023
105.1	ליום 31 בדצמבר 2023
%	
	שיעור השינוי:
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
1.90	ביום 30 ביוני 2024
2.50	ביום 30 ביוני 2023
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
1.60	ביום 30 ביוני 2024
1.40	ביום 30 ביוני 2023
	לשנה שהסתיימה:
3.34	ביום 31 בדצמבר 2023

* לתשומת ליבכם החל מדוח כספי ליום 31.12.2023 מדד המחירים לצרכן מחושב על בסיס ממוצע 2022 (100 נקודות)

באור 3 - מכשירים פיננסיים

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.

רמה 1 -

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
253	275	236	נכסי חוב סחירים
2,193	2,288	2,262	מניות
5,146	5,855	5,163	אחרות
7,592	8,418	7,661	סה"כ השקעות פיננסיות

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. 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 וחסכון.
2. החברה עומדת בדרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת (כ-10 מיליוני ש"ח נכון ליום הדוחות הכספיים).

31/12/23	30/06/23	30/06/24	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,547	13,827	14,772	הון עצמי קיים
4,547	3,827	4,772	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
2,181	1,850	2,956	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
2,220	1,894	2,430	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,143	777	793	1,591	1,571	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
876	204	343	395	639	עמלות תפעול*
83	20	34	44	67	שכר חברי דירקטוריון
450	107	102	249	217	שירותים מקצועיים
3,156	760	1,127	1,479	2,136	שירותי תפעול **
294	87	70	112	172	אחזקת משרד ומשרדיות
7,002	1,955	2,469	3,870	4,802	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

** בשנת 2011 החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן שירותי תפעול ורגולציה.

*** לחברה הסכם עם חברת האם עבור השאלת עובדים ושירותי מטה.

באור 6 - ערבויות

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 ש"ח לתקופה מיום 24/11/2016 ועד ליום 07/11/2022. ביום 06/11/2022 הוארכה הערבות, עקב הארכת הזכייה במכרז לשנה נוספת, ותוקף הערבות הוארך עד ליום 30.5.2024. ביום 31.3.2024 הוארכה הערבות, עקב הארכת הזכייה במכרז לתקופה נוספת ותוקף הערבות הוארך עד ליום 30.6.2025.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. הרבעון השני ב 2024 התאפיין במגמה שלילית בארץ, על רקע המלחמה בדרום, והמתיחות בצפון. בעקבות אי הוודאות, עדכן בנק ישראל מספר את תחזיותיו במספר פרמטרים. תחזית שיעור הריבית עודכנה מהערכות של 3 הורדות בשנה הקרובה להורדה אחת (שתעמוד על 4.25%), תוצר שיצמח השנה ב 1.5% (לעומת 2%), צריכה ציבורית שתעלה ל 8% (לעומת 4.5%) וגידול של חצי אחוז בהערכתו לגבי החוב תוצר לרמה של 67.5%.

בארה"ב, אנו עדים להיחשלות בפעילות הכלכלית דרך מספר אינדיקטורים: אשראי צרכני ירד מרמות קצב גידול של 8% בשנה החולפת לקצב גידול כ 2%-3%, קצב הגידול של המכירות הקמעונאיות במגמת ירידה בחודשים האחרונים כאשר עיקר הירידה מקורה במוצרים כגון ריהוט, ציוד חשמלי, מוצרי בניין וכדומה להבדיל ממוצרים לצריכה שוטפת שמצבו יותר טוב, וכן הלוואות קורונה שנגמרו לסטודנטים.

בהיבט ביצועי השוק, המדדים המובילים בארץ סיימו במגמה שלילית, מדד ת"א בנקים ומדד ת"א 35 סיימו עם ירידת שערים בשיעור של 1.14% ו 1.27% בהתאמה. בארה"ב סיימו המדדים בעליות שערים, נאסדק ו S&P עם 7.82% ו 3.92% בהתאמה. המדד העולמי, MSCI AC, סיים את רבעון זה עם עלייה מתונה של 2.41%. בגזרת שע"ח הדולר התחזק בקירוב ב 2% למול השקל, היורו בכ 1.5%.

בארץ ובעולם האינפלציה ממשיכה להתמתן ולהתכנס לטווח היעד של נגדי הבנק, בישראל ב 12 חודשים עד יוני (כולל) עמדה על 2.9%, ובארה"ב על 3%. בכדי למנוע התפרצות אינפלציונית בארה"ב הותיר הנגיד את הריבית ברמה של 5.5%-5.25%, וכן בישראל גם כן ברמה של 4.5%.

ב. ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "**המלחמה**"). בעקבות המלחמה ננקטו בישראל, למשך תקופה של כחודש וחצי, אמצעים שונים המטילים מגבלות על התכנסויות והפעלת מסגרות לימודים, סגירת עסקים (במיוחד בדרום הארץ) ומגבלה על הגעת עובדים למקומות עבודה מסוימים. כמו כן, אזרחים רבים גויסו לשירות מילואים, ותושבים פונו מבתיהם בדרום ובצפון הארץ. מגבלות אלו, אשר היקפן מאז התמעט, גרמו להאטה בפעילות העסקית והמסחרית בארץ. כמו כן, בעקבות פרוץ המלחמה, חלו תנודות בשווקים הישראליים. בשלב זה, קיים חוסר ודאות בנוגע להיקף ולהתמשכות המלחמה, ולא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה ומה תהיה השפעתה בטווח הבינוני והארוך על הכלכלה הישראלית.

ג. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים להערכת החברה, להשלכות המלחמה אין השפעה מהותית על היקף פעילותה העסקית של החברה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה. ממועד פרוץ המלחמה החברה מנהלת את פעילותה העסקית והתפעולית באופן מלא ושוטף, ועל פי נתוני החברה לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים שבניהול החברה. החברה ערוכה להמשיך פעילות עסקית ותפעולית מלאה במקביל להתמשכות המלחמה. החברה תמשיך ותבחן את ההתפתחויות במלחמה והשלכותיה ותעדכן את אומדניה במידת הצורך.

באור 8 - קרן פנסיה נבחרת

ביום 14 בספטמבר, 2021, זכתה החברה במכרז רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), ונבחרה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות. קרן הפנסיה הנבחרת אינפנייטי החלה את פעילותה ביום 1 באפריל 2022 ותשמש כקרן פנסיה נבחרת עד ליום 31 באוקטובר 2024. במהלך תקופה זו, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממצטרפים חדשים לקרן הנבחרת לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ועל 1% מההפקדות, ובאשר למקבלי קצבת זקנה, שיעור דמי הניהול לא יעלה על 0.3%. שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצטרפו לקרן הפנסיה בתקופת הקרן הנבחרת יהיה בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותם לקרן. בהתאם לתנאי הרגולציה הקיימים, מעסיקים אשר עובדיהם לא בחרו מוצר פנסיוני, יוכלו להפקיד עבורם אך ורק לקרן פנסיה נבחרת, ועל כן, ליום אישור הדוחות, החברה צופה המשך גידול במספרי העמיתים אשר יובילו לגידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.