

דוח עסקי תאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

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.....	18
3.7	הון אנושי.....	18
3.8	שיווק והפצה.....	20
3.9	ספקים ונותני שירותים.....	21
3.10	רכוש קבוע.....	21
3.11	עונתיות.....	21
3.12	נכסים בלתי מוחשיים.....	21
3.13	גורמי סיכון.....	22
3.14	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....	23
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.....	26
4.3	מדיניות תגמול בחברה המנהלת.....	28
4.4	מבקר פנים.....	28
4.5	רואה חשבון מבקר.....	29
4.6	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	29

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 וודאי 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. התייחסות 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	-	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

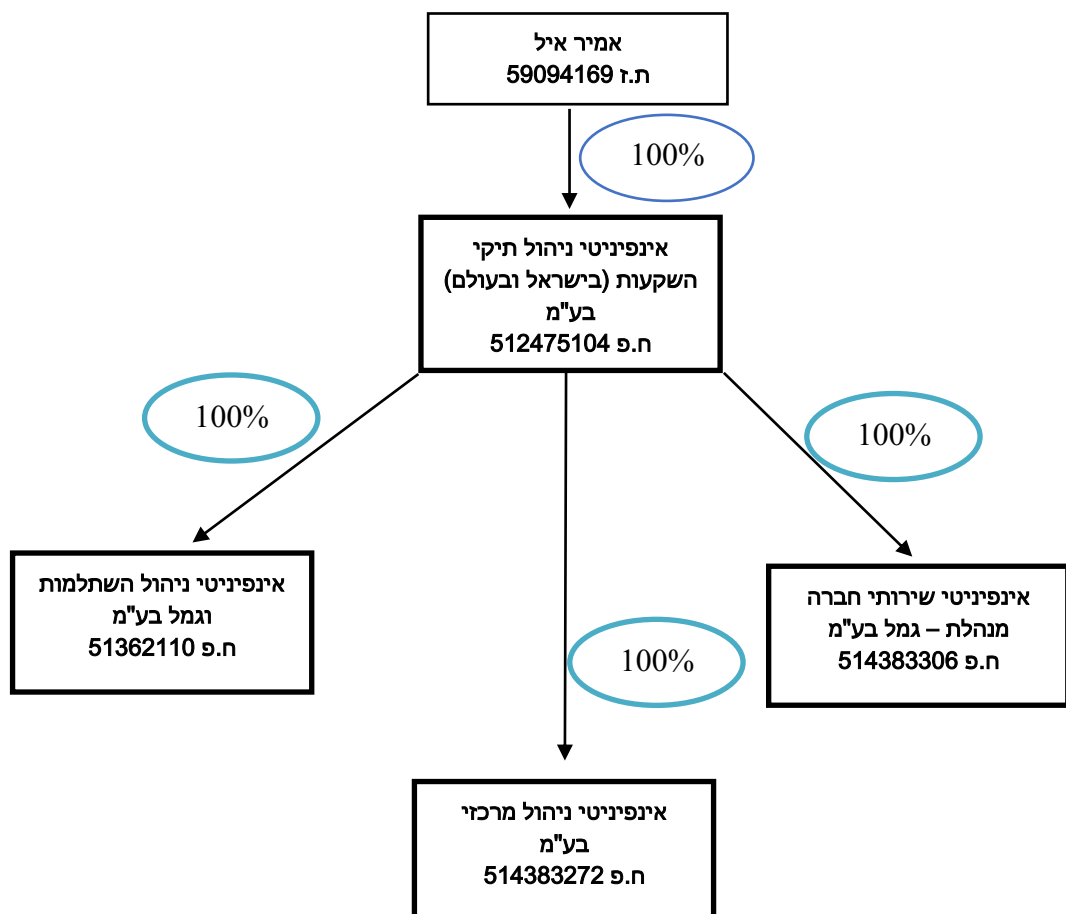
1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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 2020 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	אינפניטי גמל מניות בישראל (1079)	26.12.04
		גמל	אינפניטי גמל מניות חו"ל (1536)	06.03.11
		גמל	אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל (1209)	28.12.06
		גמל	אינפניטי גמל אג"ח (1078)	26.12.04
		גמל	אינפניטי גמל אג"ח קונצרני (1490)	26.4.10
		גמל	אינפניטי גמל מסלול לבני עד 60 (7232)	29.10.09 ¹
		גמל	אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה (7233)	13.02.14
		גמל	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה (7231)	13.02.14
קרנות השתלמות	1084	השתלמות	אינפניטי השתלמות מניות בישראל (1085)	26.12.04
		השתלמות	אינפניטי השתלמות מניות חו"ל (1537)	06.03.11
		השתלמות	אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל (1210)	28.12.06
		השתלמות	אינפניטי השתלמות אג"ח (1084)	26.12.04
		השתלמות	אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני (1491)	26.4.10
		השתלמות	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות (2252)	5.05.13
		השתלמות	אינפניטי השתלמות לחוסכין מוטי סיכון (2254)	5.05.13
		השתלמות	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות (11957)	28.6.17

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

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

1.2.1 שינויים שחלו בתקופת הדוח

- א. בחודש נובמבר 2019 נכנס לתפקידו מר ערן כהן כמנכ"ל החברה. יצוין, כי בתקופה שבין סיום כהונתו של מר יורם סימן טוב ועד לתחילת מינויו של מר ערן כהן כמנכ"ל החברה, שימש מר אסף גזית, סמנכ"ל הכספים של החברה, מ"מ מנכ"ל של החברה.
- ב. בסוף הרבעון הראשון לשנת 2019, בוצע מיזוג בין מסלול אינפניטי השתלמות כללי (מס' אישור במס הכנסה: 1083) עם מסלול אינפניטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה: 1084). לאור המיזוג כאמור, התקנון קופת הגמל "אינפניטי השתלמות" עודכן בהתאם.
- ג. במהלך שנת 2019, החברה ביצעה הליך לטובת החלפת מתפעל. בהתאם להליך כאמור, בסוף שנת 2019, החליפה החברה את הגורם המתפעל שלה מלאומי שש"ה לבנק מזרחי-טפחות בע"מ.
- ד. במהלך הרבעון השני לשנת 2019, החברה ביצעה הליך תחרותי לשירותי ברוקראג'. בהתאם לתוצאות ההליך כאמור, בנק מזרחי-טפחות בע"מ נבחר לגוף המספק שירותי ברוקראג' לעמיתי החברה.
- ה. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019, החברה ביצעה הליך תחרותי לשירותי קסטודיאן. בהתאם לתוצאות ההליך כאמור, בנק מזרחי-טפחות בע"מ נבחר לגוף המספק שירותי קסטודיאן לעמיתי החברה.

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 כ- 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 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
																		מספר עמיתים:
76,731	71,371	65,447	-	-	-	72,276	66,607	60,180	1,199	839	709	2,665	3,255	3,775	591	670	783	פעילים
11,892	12,245	13,147	103	116	130	2,990	2,531	1,992	500	420	323	3,710	4,092	4,733	4,589	5,086	5,969	לא פעילים
88,623	83,616	78,594	103	116	130	75,266	69,138	62,172	1,699	1,259	1,032	6,375	7,347	8,508	5,180	5,756	6,752	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
511,226	434,962	431,163	-	-	-	204,787	122,739	74,746	31,500	16,206	14,822	216,046	244,017	281,044	58,893	52,000	60,551	פעילים
743,082	755,129	902,972	184,367	175,655	201,271	4,276	2,282	1,287	30,728	25,033	20,682	213,796	221,851	282,903	309,915	330,308	396,829	לא פעילים
1,254,309	1,190,091	1,334,135	184,367	175,655	201,271	209,063	125,021	76,033	62,228	41,239	35,504	429,843	465,868	563,947	368,808	382,308	457,380	סה"כ נכסים מנוהלים
																		נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
20,070	18,171	90,361	-	-	-	4,246	4,537	41,072	5,714	2,672	8,547	2,300	2,106	7,438	7,810	8,856	33,304	דמי גמולים משונות עבור מצטרפים חדשים
173,046	152,566	207,752	-	-	-	69,390	52,771	74,010	26,545	18,683	24,317	46,771	60,746	66,787	30,340	20,366	42,638	תקבולים מדמי גמולים
55,031	31,657	64,960	-	-	-	18,124	6,154	33,805	14,327	9,578	16,546	11,073	15,902	14,577	11,507	23	32	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
62,797	60,092	226,065	-	1,640	101,780	661	313	229	2,700	1,644	507	29,161	28,416	65,158	30,275	28,079	58,391	העברות צבירה לקופה/ לקרן

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

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
206,653	244,038	247,462	3,732	15,300	2,352	388	355	276	2,700	1,644	507	104,758	134,925	150,369	95,075	91,814	93,958	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
																		תשלומים:
75,306	70,662	63,635	5,219	6,946	1,314	112	24	6	11,208	10,467	2,290	46,924	35,271	38,484	11,843	17,954	21,541	פדיונות
-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
75,306	70,662	63,635	5,219	6,946	1,314	112	24	6	11,208	10,467	2,290	46,924	35,271	38,484	11,843	17,954	21,541	סה"כ תשלומים
109,705	(42,003)	51,947	17,663	(5,010)	7,698	14,491	(3,717)	2,076	5,652	(2,481)	1,064	39,096	(17,047)	22,733	32,803	(13,748)	18,376	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה ³
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
6,638	7,522	8,376	490	532	550	388	229	79	251	208	123	3,139	3,736	4,370	2,370	2,817	3,254	פעילים ולא פעילים
58	62	80	-	-	-	-	-	-	15	-	5	-	-	-	43	62	75	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): ⁴
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.47	0.44	0.45	0.70	0.69	0.73	0.62	0.67	0.69	פעילים
			0.26	0.28	0.27	0.23	0.23	0.23	0.48	0.52	0.51	0.71	0.73	0.76	0.63	0.65	0.68	לא פעילים

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

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

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
									0.05	0.01	0.02				0.13	0.31	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים) ⁵
																		שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) ⁶
			0.02	0.03	0.02	0.04	0.03	0.05	0.06	0.10	0.09	0.03	0.04	0.02	0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
			0.02	0.02	0.02	0.02	0.03	0.01	0.04	0.04	0.01	0.03	0.02	0.01	0.02	0.03	0.01	עמלות ניהול חיצוני
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03	0.02	-	0.01	0.01	עמלות אחרות
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מוגבלות ⁷

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

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

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.

2.1.4.1 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
2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
42	241	84	-	-	-	1	7	10	12	98	33	29	136	41	מספר חשבונות
1,895	9,621	2571	-	-	-	0.2	31	977	63	2,935	393	1,831	6,655	1201	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
10	90	21	-	-	-			7	0.3	29	4	10	61	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
2.63	1.18	0.97	-	-	-	1.5	1.67	0.77	0.56	0.97	1.25	0.57	0.9	0.88	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

2.1.4.2 שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

קופת גמל להשקעה	קופות פיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2019	2019	2019	2019	פעילים
1.05	2	2	1.05	לא פעילים
1.05	2	2	1.05	מנותקי קשר
-	2	0.3	0.3	

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-31.12.19):

חברה מנהלת	היקף נכסים (במיליוני ₪)
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ	109,186.2
פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ	56,808.5
מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ	45,077.7
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	42,894.8
הראל פנסיה וגמל בע"מ	44,947.6
כלל פנסיה וגמל בע"מ	37,043.6
אקסלנס נשואה גמל בע"מ	34,223.3
מנורה מבטחים פנסיה בע"מ	31,625.1
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	18,988.3
הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ	17,995.2
אנליסט קופות גמל בע"מ	8,538.3

2.2.1.2

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, סך הנכסים בקופות הגמל המנוהלות על ידי אינפיניטי הסתכמו בכ- 1.25 מיליארדי ש"ח (מתוכם כ- 0.4 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 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 המפיצים 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 עמיתה 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 פרסום 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	169,240	02/2017
ב'	מרכזית לפיצויים	164,038	03/2008
ג'	מרכזית לפיצויים	51,258	12/2013

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

קרנות השתלמות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		קופת גמל להשקעה		סעיף
2019	2018	2019	2018	2019	2018	
0.30	0.32	0.26	0.33	0.27	0.28	שיעור הפדיונות ⁸ מהצבירה הממוצעת ⁹
49	49	52	52	36	37	גיל ממוצע של עמיתים
4.80	4.73	10.17	10.56	1.37	1.1	וותק ממוצע של עמיתים ¹⁰

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

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 החוזר המאוחד מרכז הוראות של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון
- 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 2019 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

א. מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון

חוזר מבנה אחיד, שנכנס לתוקפו ביום 22.04.2018 קובע את מבנה הממשקים האחידים המשמשים את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, המעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני. על מנת לשפר את השירות הניתן לציבור, מעדכן החוזר מספר ממשקים:

- בממשק אחזקות נוסף מידע לגבי דמי הביטוח המשולמים על ידי הלקוח לאורך תקופת הביטוח וכן נוספו פרטי מידע הנדרשים על פי חוזר מסמך הנמקה.
- בממשק אירועים נוספה עבור לקוח האפשרות להגיש בעצמו, או באמצעות בעל רישיון, בקשה לקבלת

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.

¹⁰ ותק ממוצע יחושב עבור עמיתים פעילים ממועד הצטרפות לראשונה לקרן.

מידע עבור יתרות פיצויים נכון ליום מסוים, ממעסיק מסוים ומגוף מוסדי מסוים, עודכנה ההוראה לגבי מילוי הקידוד האחד של מוצר המוחרג מייפוי הכוח או מוצר ספציפי שניתן בגינו ייפוי כוח ועודכן מספר הימים למענה לבקשת מתן ייפוי כוח לבעל רישיון.

•ממשק היזון חוזר ראשוני עודכן בהתאם לחוזר "ייפוי כוח לבעל רישיון" 2018-10-8 ועודכנו השדות הרלוונטיים להעברת היזון חוזר בגין ממשק הניוד. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 24.11.2019.

ב. מיקור חוץ בגופים מוסדיים – תיקון

תיקון חוזר זה נועד להבהיר את הוראות המעבר של חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים 2018-9-19 (להלן: הוראות חוזר מיקור חוץ). הוראות המעבר בחוזר מיקור חוץ לא התייחסו בבירור להסכמי מיקור חוץ שנחתמו בין יום הפרסום לבין יום התחילה של החוזר וכן לא הייתה התייחסות ברורה בהוראות המעבר לגבי דיווחים לממונה על הסכמי מיקור חוץ, על כן נדרש תיקון המבהיר את האמור. תחילה והוראות מעבר:

(א) הוראות חוזר זה יחולו החל מיום 1 באפריל 2019 (להלן: "יום התחילה") והסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום התחילה יותאמו להוראות חוזר זה עד ליום התחילה כאמור.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) גוף מוסדי רשאי להתאים הסכם מיקור חוץ של פעילות מהותית שנכרת לפני יום התחילה, להוראות סעיף 6 בפרק המצורף בנספח א', עד ליום 31 בדצמבר 2021.

ג. הערכות לקראת יישום ממשק נייד –

בחדש ינואר פורסם מכתב מטעם הממונה על שון ההון ביטוח וחיסכון המורה למנהלי הגופים המוסדיים להעביר אישור על מוכנות הגוף המוסדי לביצוע בדיקות אינטגרציה ומבחני מוכנות כפי שפורסם ע"י המסלקה הפנסיונית ביום 31.12.2018 או לחילופין, הודעה שאין בכוונת הגוף המוסדי לבצע בדיקה כאמור ותשלח אישור מנכ"ל שהחברה תשלים באופן עצמאי את תהליכי הפיתוח של ממשק הנייד. כמו כן, התבקש הגוף המוסדי, להעביר אישור נוסף עד ליום 16 במאי 2019 המעיד על סיום תהליכי הפיתוח של ממשק הנייד.

במרץ 2019, נשלח פורסם נוסף מטעם הממונה על שון ההון ביטוח וחיסכון בו נדחה העברת האישור על הערכות לממשק, בהתאם לתכנית אינטגרציה שפרסמה המסלקה הפנסיונית, כך שיוגשו שלושה אישורים במועדים: 4 ביוני 2019, 3 בספטמבר 2019, 1 באוגוסט 2019.

ד. מבנה אחד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון

ממשק הניוד קובע מבנה אחד להעברת מידע בין גופים מוסדיים ובין בעל רישיון לגוף מוסדי הנלווה לתהליך העברת כספים בין קופות גמל. כמו כן, קובע ממשק הניוד כללים להעברת המידע כאמור באמצעות המסלקה הפנסיונית. חוזר זה מעדכן את מועדי התחילה ואת סעיף התחולה של הוראות הממשק, כך שתחילתן של הוראות חוזר "מבנה אחד להעברת מידע ונתונים בשוק הפנסיוני" זה יחולו ביום 8 בספטמבר 2019 (במקום 26 במאי 2019).

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 התחקיתי ובהתאם להנחיות הוועדה.

3.5.4 דירקטוריון החברה אישר את מדיניות ההשקעה לתקופת הדוח, ואת מדיניות ההשקעה לשנת 2020.

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.

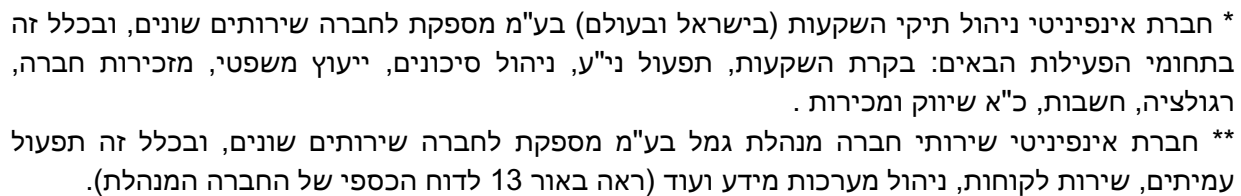
3.6 ביטוח משנה

לחברה אין הסדר ביטוח משנה כמו גם לקופות שבניהולה.

3.7 הון אנושי

3.7.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה עובדים משלה והיא מקבלת שירותים נוספים מן החברת האם וחברות אחרות בקבוצה.

3.7.2 תיאור המבנה הארגוני



2019	2018	תחום פעילות
1	1	הנהלה
4	5	שירות ותפעול עמיתים
1	1	ניהול השקעות

- 19 -

3.7.7 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.
3.7.8 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 מפיצה 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 החברה משווקות באמצעות סוכני וסוכנויות ביטוח, פעילות ישירה מול גופים וחברות שונות במשק, באמצעות מחלקת השיווק ומופצות באמצעות יועצים פנסיוניים בבנקים השונים. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (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 בחשבונו 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.

3.8.3 להלן פירוט עלויות רכישה ועמלות שנתיות:

עמלות נפרעים ¹¹ (כולל הוצאות משרד ¹²)			עמלות יעד ¹³			סה"כ עמלות		
2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
סוכן/סוכנות:								
43	37	30	-	-	-	43	37	30
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה¹⁴								
1,239	1,020	735	-	-	-	1,276	1,020	735
אחר								
יועץ פנסיוני:								

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 2. לחלק א' בנספח זה. לעניין שליטה וצד קשור- בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים.

סה"כ עמלות			עמלות יעד ¹³			עמלות נפרעים ¹¹ (כולל הוצאות משרד ¹²)			
2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	
151	200	205	-	-	-	151	200	205	בנקים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
916	1,257	1,524	-	-	37	916	1,257	1,487	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 אינפיניטי, לרבות שירותי חשבונאות, שירותי פרסום ושיווק, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי IT ושירותי משאבי אנוש.
- 3.9.2 שירותי תפעול - בתקופת הדו"ח, החברה קבלה שירותי תפעול מלאומי שש"ה. לעניין שינויים שחלו בנותני השירותים ראה סעיף 3.14 הסכמים מהותיים.
- 3.9.3 השתתפות והצבעות באספות כלליות - לטובת קבלת החלטות הצבעה באספות כלליות של חברות שניות הערך שלהן נכללים בנכסי הקופה של החברה, החברה התקשרה עם חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ.
- 3.9.4 החברה התקשרה בהסכם עם חברת אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ (ח.פ. 514383306), חברה קשורה לחברה לקבלת שירותי תפעול שונים.
- 3.9.5 להערכת החברה, למרות שהיא נעזרת בשירותיו של גורם מתפעל, אין לחברה תלות בספק כזה או אחר, שכן קיימים ספקי שירותים חליפיים עימם ניתן להתקשר בהסכם לרכישת השירותים השונים להם החברה זקוקה.

3.10 רכוש קבוע

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
	אי התאמה בין נכסים והתחייבויות		+		עריכת דוחות כספים מבוקרים ומפוקחים, כמו כן לחברה הון עצמי מעבר לדרישות התחיקתיות
	סיכונים משפטיים וסיכונים ציית		+		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.

¹⁵ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת

3.13.3 סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחץ 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 ודאויות 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 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.

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 מאקר

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 אינפניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ (ח.פ. 514383306), חברה קשורה לחברה לקבלת שירותי תפעול שונים.

3.14.2 עד סוף שנת 2019, החברה הייתה צד להסכם 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.

3.14.3 ביום 4 ביולי 2019 התקשרה החברה עם בנק מזרחי-טפחות בע"מ ("הבנק") בהסכם לשירותי תפעול עבור הקופות שבניהולה. בהתאם להסכם בין הצדדים, החל מיום 1 בינואר 2020, הבנק מספק לחברה

- לשירותי תפעול מכוח ההסכם כאמור. בהמשך לאמור בסעיף 3.14.2 לעיל, עד למועד ההתקשרות כאמור בין הצדדים, החברה המשיכה לקבל שירותי תפעול מלאומי שש"ה.
- 3.14.4 החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח/סוכנים פנסיוניים לרבות עם חברת אינפנייטי אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.
- 3.14.5 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.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים מכהנים בחברה המנהלת ביום 31.12.2019¹⁶

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

¹⁶ יצוין, כי בתחילת שנת 2020, פרופ' טל שביט מונה כדירקטור בלתי תלוי בחברה במקומו של מר יאיר כהן, שסיים שלוש קדנציות של שלוש שנים כל אחת

- 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: 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 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. חברותו 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 בועדות 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
- ח. 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: 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 דירקטורים שסיימו את תפקידם בשנת 2019

4.2.1 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
- סיים את כהונתו ביום 22.12.2019

4.3 נושאי משרה

4.3.1 נושאי המשרה של החברה ליום 31.12.2019

מנהל כללי:

- א. שם ושם משפחה: ערן כהן
- ב. מס' ת.ז: 039097001
- ג. שנת לידה: 1983
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 3.11.2019
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת: מנכ"ל החברה ומנהל מערכות מידע. התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע 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: מהנדס תעו"נ, ניהול מערכות המידע של קבוצת אינפנייטי.

מבקר פנים:

- א. שם ושם משפחה: רחל בן-גל, רו"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
- ו. 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.
- ז. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ח. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח שותפה, משרד גזית, בן-גל ושות'.

סמנכ"ל כספים

- א. אסף גזית, רו"ח, סמנכ"ל כספים, כיהן כמנכ"ל החברה מיום 26.06.2019 ועד ליום 3.11.2019 בו מונה מר ערן כהן כמנכ"ל החברה. לאחר תאריך המאזן סיים תפקידו כסמנכ"ל כספים ובמקומו מונה רו"ח דוד לוי.
- 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 החשבות 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.

4.3.2 נושאי המשרה של החברה אשר סיימו את תפקידם בשנת 2019

- א. יורם סימן טוב_סיים את כהונתו בחברה ביום 26.06.2019
 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
 ו. התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: ~
 ז. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
 ח. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מנתח מערכות מידע ומנהל תפעול בחברות מנהלות של קופות גמל, לרבות אינפנייטי גמל בע"מ.

4.4 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 באמצעותו.
 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").
 ביום 1 ביולי 2014 אושרה מדיניות התגמול של החברה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. וביום 24/08/2016 מדיניות התגמול עודכנה.
 ביום 19 באוגוסט 2019 וועדת התגמול והדירקטוריון אישרו עדכון ותיקון של מדיניות התגמול. עיקר השינויים נובע מכך שהוטמעו הוראות תיקון לחוזר התגמול בגופים מוסדיים.

4.5 מבקר פנים

4.5.1 שם ושם משפחה: רחל בן-גל, רו"ח (ר' סעיף 4.3 לעיל)

- 4.5.2 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.
- 4.5.3 היקף העסקה שנתי :

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

- 4.5.4 היקף העסקה של מבקר הפנים הוא נגזרת של תכנית הביקורת השנתית המבוססת על סקר סיכונים. תכנית הביקורת לשנת 2020 אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. היקף השעות עשוי להתרחב ככל שיעלה נושא המחייב בדיקה שלא נלקח בחשבון בתכנית השנתית.
- 4.5.5 תגמול המבקר נעשה ע"פ שעות עבודה בפועל ולפי סכום קבוע לשעת עבודה, הנגזר מתקציב החברה אשר בו אושר היקף תכנית הביקורת.
- 4.5.6 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.
- 4.5.7 המבקרת הפנימית הינה שותפה ובעלים של משרד גזית, בן-גל ושות' רואי חשבון. בין יתר תפקידיה במסגרת משרדה היא נושאת משרה במספר תאגידים בהיותה מכהנת כמבקרת 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 כמבקרת הפנים בחברה.

4.6 רואה חשבון מבקר

- 4.6.1 שם המשרד: רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת הינו רו"ח רז שחל ממשרד צ. פרידמן ושות'.
- 4.6.2 תאריך תחילת כהונתו: 27.11.2017
- 4.6.3 השכר הכולל לו זכאי המבקר:

מרכיב שכר		בשנת 2018		בשנת 2019	
בגין שרותי ביקורת (שעות ביקורת)	שעות	סכום בש"ח	שעות	שעות	סכום בש"ח
	45	21,060	45	45	21,060

4.7 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום תקופת הדיווח 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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 וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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.

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

הנהלת אינפנייטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ 2020

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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.

19 במרץ 2020

תאריך

ערן כהן, מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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.

19 במרץ 2020

חתימה

דוד לוי, סמנכ"ל כספים

תאריך

יו"ר הדירקטוריון – אמיר איל:

_____ (חתימה)

מנכ"ל – ערן כהן:

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים – דוד לוי:

_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ 2020



דו"ח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2019

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. אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. החברה הינה חברה בבעלות מלאה של חברת אינפניטי ניהול תיקים, ח.פ. 512475104. נכון למועד הדוח בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי ניהול תיקים הינו מר אמיר איל.

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 2020.

1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לארבע קבוצות כדלהלן:

א. ניהול קרנות השתלמות.

ב. ניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים.

ג. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.

ד. 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 2019:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	46,107
		מניות חו"ל	1536	45,426
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	28,662
		אג"ח	1078	176,972
		אג"ח קונצרני	1490	13,553
		לבני 50 עד 60	7232	33,400
		לבני 60 ומעלה	7233	20,898
		לבני 50 ומטה	7231	3,469
אינפניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	55,606
		מניות בחו"ל	1537	59,338
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	25,049
		אג"ח	1084	221,652
		אג"ח קונצרני	1491	20,101
		כללי	1083	-
		אג"ח עד 15% מניות	2252	12,791
		חוסכים מוטי סיכון	2254	8,813
		אג"ח עד 25% מניות	11957	25,530

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפנייטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	4,812
		סל אג"ח	1095	39,013
		רבת מסלולים	1539	140,542
אינפנייטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	321
אינפנייטי השתלמות IRA	2114	מסלול אישי	2114	963
קופת גמל להשקעה	9637	כללי	9638	24,131
		אג"ח עד 15% מניות	9639	22,173
		מניות	11407	13,156
		הלכה	12540	2,768
קופת גמל להשקעה – חיסכון לכל ילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	5,845
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	11,028
		חוסכים המעדיפים סיכון נמוך	11374	185,554
		הלכה	11914	6,636

1.3 היקף הנכסים ומספר החשבונות בקופה

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר לשנת 2019, עומד על כ- 1,254 מיליוני ₪, עבור כ- 89 אלפי חשבונות עמיתים בקופות כמפורט [בדוח עסקי תאגיד סעיף 2.1.4](#).

1.4 אירועים מהותיים במהלך ולאחר תקופת הדיווח

1.4.1 להלן רשימת אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 31 מרץ 2019, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות כללי (מס' אישור במס הכנסה 1083) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1084). המיזוג כאמור בוצע בהתאם לכללים ובאישור רשות שוק ההון.
- ב. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה, בחנה החברה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. לאחר תהליך תחרותי, החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020.
- ג. ביום 25 ביולי 2019 19/07/25 מר יורם סימן טוב סיים את תפקידו כמנכ"ל. במקומו מונה סמנכ"ל הכספים של החברה, רו"ח אסף גזית כמ"מ מנכ"ל החברה. ביום 3 בנובמבר 2019, מונה מר ערן כהן כמנכ"ל החברה.

1.4.2 להלן רשימת אירועי מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. ביום 5 בינואר 2020 רו"ח אסף גזית סיים את כהונתו בחברה כסמנכ"ל כספים והוחלף ע"י רו"ח דוד לוי.

ג. לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקופה. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסיים ספגו ירידות משמעותיות, אשר השפיעו, בין היתר, על המסלולים שבניהול החברה. בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית כל נכסי העמיתים.

2. פרק 2 – נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

2.1 מצב עסקי התאגיד

- 2.1.1. ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בסך של כ – 14.4 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 14.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.1.2. הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בסך של כ – 7 מ' ש"ח, לעומת סך של כ- 6.6 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.1.3. ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בסך של כ – 3.1 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 1.2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

2.2 נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

שנת 2017 (באלפי ₪)	שנת 2018 (באלפי ₪)	שנת 2019 (באלפי ₪)	סעיף
8,928	7,394	8,074	סה"כ הכנסות החברה (מפעילות)
8,456	7,584	6,696	הכנסות מדמי ניהול
6,523	5,517	7,858	הוצאות תפעול, שיווק, הנהלה וכלליות
1,556	1,246	80	רווח נקי
15,056	15,527	17,523	סך המאזן
9,776	8,952	10,533	השקעות בני"ע סחירים
13,066	14,312	14,392	הון העצמי

עודפים	13,122	13,042	11,796
הון מניות	1,270	1,270	1,270
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת	(556)	673	1,561

2.3 תוצאות הפעילות

- 2.3.1. הכנסות החברה בשנת 2019 הסתכמו בסך של כ- 8 מיליון ש"ח .
- 2.3.2. הכנסות מדמי ניהול בשנת 2019 הסתכמו בסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח .
- 2.3.3. היקף הנכסים המנוהלים בשנת 2019 הסתכמו בסך של כ- 1,254 מיליוני ש"ח.
- 2.3.4. הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2019 הסתכמו בסך של כ- 7.9 מיליון ש"ח.
- 2.3.5. הרווח הנקי לאחר מס עבור שנת 2019 הסתכם בסך של כ- 0.08 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 3.2.1 לדוח עסקי תאגיד](#).

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה-

הכלכלה הגלובאלית

הכלכלה הגלובאלית ממשיכה לצמוח ב- 2019. האינפלציה הנמוכה בעולם המפותח שנובעת מגלובליזציה ומשיפורים טכנולוגיים, מאפשרת לנגידים בעולם להוריד ריבית ולהמשיך עם ההקלות הכמותיות שתרמו לצמיחה ב- 2019.

כלכלת ישראל

כלכלת ישראל ממשיכה לצמוח. בסיכום השנתי צמח המשק בכ-3.3%. הצריכה הפרטית והציבורית בישראל המשיכו לתרום לנתוני הצמיחה. התמ"ג לנפש עלה ב-1.3% לעומת 1.4% ב-2018.

אינפלציה

האינפלציה ב- 2019 עמדה על 0.6%, נמוך מיעד בנק ישראל 3%-1%. המשך שיפורים טכנולוגיים ושער דולר נמוך תרמו לאינפלציה הנמוכה.

ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל נשארה קבועה במהלך השנה ברמה של 0.25%.

הבורסה בתל אביב

שוק המניות

שנת עליות במדדי הבורסה ב- 2019. מדד ת"א 125 עלה ב- 21.3%, בהובלת מדד ת"א 90 שעלה ב- 40.3%. המדדים עלו בהתאמה לעליות במדדים העולמיים.

שוק האג"ח

תנודתיות רבה אפיינה גם את שערי האג"ח ובסיכום שנתי נרשמו ירידות שערים באג"ח השקליות והצמודות.

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'.

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 ישיבות, וכיו"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.

ביום 26 באוגוסט 2018, פורסם חוזר גופיים מוסדיים 2018-9-31 דירקטוריון גוף מוסדי ("החוזר"), שנכנס לתקוף ביום 24 באפריל 2019. בהתאם להוראותיו של החוזר, נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו עודכן.

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 שנתקיימה 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 ההשקעות, 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 הוועדה 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").

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 תכניות, 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 וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, 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.

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

הנהלת אינפנייטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

י"ר הדירקטוריון: _____ (חתימה)

מנכ"ל: _____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים: _____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 19 במרץ 2020

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

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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-
 - (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-
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:
 - (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.

19 במרץ 2020

תאריך

ערן כהן, מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)**אני, דוד לוי, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (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-
 - (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-
 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:
 - (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.

19 במרץ 2020

תאריך

דוד לוי, סמנכ"ל כספים

חתימה

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המסולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והתנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולערכה את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הכוללת כדוח הדירקטוריון והתנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחיותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביטוח 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 קויימה, מכח הבחינות המוחותיות, 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 שהיעדר, ביקורתנו כללה גם ביצוע נחלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות, או סכורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך חמויעד לספק מידר סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות היצוגיות 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 מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר חכנת דוחות כספיים בהתאם לתורהית 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 להישאות הדירקטוריון והתנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעת או גילוי במועד של רבישה, שימוש או העברה (לרבות היצאה 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 אי לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון שבקורות תחפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמירת הקיום של המדיניות או תנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המתחיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בחתבס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולכת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, כחתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת מהשנים בתקופות שחסתימו באוהם תאריכים והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2019, כלל חוות דעת כלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ 2020

8 ARBA'A ST. TEL-AVIV 6473925
ORTHERN TOWER, 19TH FLOOR
P.O.BOX 20691, TEL-AVIV 6120602
EL: 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 2019



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

ביקרו את הדוחות על המצב הכספי של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת דוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שנשתיימו באותם תאריכים, דוחות כספיים אלה הינם באחריות רדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון ודרך פעולתו של רואה חשבון, התש"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 כדיקה מדגמית שק ראיות חתומות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות התצוגה בדוחות הרספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעותנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנייל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מרשנים שנשתיימו, באותם התאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר כנבי חברות מנהלות של קופות גמל.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב כדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO יחדות שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה.

בכבוד רב,

**צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון**

תל-אביב, 19 במרץ 2020



ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
-	19		נכסים
329	1,270		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
120	-		נכסי מיסים שוטפים
779	1,173	3	נכסי מיסים נדחים
		4	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
953	1,285		נכסי חוב סחירים
268	703		מניות
7,731	8,545		אחרות
8,952	10,533		סך כל השקעות פיננסיות
5,347	4,528	5	מזומנים ושווי מזומנים
15,527	17,523		סך כל הנכסים
		6	הון עצמי
1,270	1,270		הון מניות
13,042	13,122		יתרת רווח
14,312	14,392		סך כל ההון העצמי
			התחייבויות
-	1		אשראי מתאגידים בנקאיים
868	3,130	9	זכאים ויתרות זכות
347	-	8	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,215	3,131		סך כל ההתחייבויות
15,527	17,523		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוד לוי סמנכ"ל כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	19 במרץ 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
	אלפי ש"ח			
הכנסות				
8,456	7,584	6,696		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות
472	(190)	1,378	12	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו
<u>8,928</u>	<u>7,394</u>	<u>8,074</u>		סך כל ההכנסות
הוצאות				
1,524	1,257	916		הוצאות שיווק
4,999	4,260	6,942	13	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
17	(7)	2	14	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u>6,540</u>	<u>5,510</u>	<u>7,860</u>		סך כל ההוצאות
<u>2,388</u>	<u>1,884</u>	<u>214</u>		רווח לפני מיסים על ההכנסה
832	638	134	7	מיסים על ההכנסה
<u>1,556</u>	<u>1,246</u>	<u>80</u>		רווח נקי לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
14,312	13,042	1,270
80	80	-
14,392	13,122	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 יתרה ליום 1 בינואר 2019 רווח לשנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2019		
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		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
1,556	1,246	80	רווח לשנה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(444)	203	(1,333)	(עליה) ירידה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(2)	-	(3)	(רווח) הפסד מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
103	17	(394)	(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
261	(705)	2,262	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
262	(70)	(347)	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
(88)	28	120	שינוי במיסים נדחים, נטו
(87)	(46)	(941)	שינוי במיסים שוטפים, נטו
451	(776)	700	
1,561	673	(556)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
27	1,331	253	תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	(710)	(498)	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(19)	עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על עתודה
27	621	(264)	מזומנים נטו (ששימשו ל) שנבעו מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעולות מימון
(3,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	1	שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(3,000)	-	1	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,412)	1,294	(819)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
5,465	4,053	5,347	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
4,053	5,347	4,528	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נתונים נוספים
1,095	940	956	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 - כשמעמדותם 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

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:**

100.8	ליום 31 בדצמבר 2019
100.5	ליום 31 בדצמבר 2018

שיעורי השינוי:**לשנה שנתיימה:**

0.3	ביום 31 בדצמבר 2019
1.2	ביום 31 בדצמבר 2018

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 החברה כאשר החברה 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 לרווח 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 בחברה 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 בגינן, 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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
668	678
12	16
6	7
93	472
779	1,173

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

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
953	1,285
268	703
7,731	8,545
8,952	10,533

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
953	1,285

אגרות חוב ממשלתיות:

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

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אחוזים	
2.75	2.75
5.5	5.5

צמוד למדד מחירים לצרכן
לא צמוד למדד

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
268	703

סחירות

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

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
7,731	8,545

סחירות

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

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות 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 31/12/2018	ליום 31/12/2019	
רמה 1	רמה 1	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים
953	1,285	נכסי חוב סחירים
268	703	מניות
7,731	8,545	אחרות
8,952	10,533	סך הכל

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
5,347	4,528

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

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019	
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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(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.

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		
31/12/18	31/12/19	
אלפי ש"ח		
10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,312	14,392	הון עצמי קיים
4,312	4,392	עודף ליום הדוח
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,190	1,254	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,378	1,965	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 7 - מיסים על ההכנסה

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 משעור 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%.

לאור האמור, יתרת המסים הנדחים שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, עודכנו בכדי לשקף את שעורי המס שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית, קרי-23% בגין שנת 2018 ואילך.

4. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ב. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
919	611	14
-	(1)	-
(87)	28	120
832	638	134

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 - מיסים על ההכנסה (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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,388	1,884	214	רווח לפני מיסים על ההכנסה
35.04%	34.19%	34.19%	שיעורי המס הסטטוטוריים הכוללים*
837	644	73	המס התיאורטי
			עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
89	(28)	(59)	הפרשי עיתוי
(7)	(5)	-	הכנסות שאינן חייבות
(87)	28	120	מיסים נדחים
-	(1)	-	מיסים בגין שנים קודמות
832	638	134	
34.84%	33.86%	62.62%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

* ראה באור 7.א.2.

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		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
27	-	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
826	757	הוצאות לשלם
2	-	ספקים ונותני שירותים
13	2,373	צדדים קשורים
868	3,130	סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 10- הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי הניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019	2017	2018	2019
אחוזים			אלפי ש"ח		
0.17	0.31	0.14	75	62	43
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
0.02	-	0.05	5	-	15
			80	62	58
0.71	0.66	0.63	3,252	2,815	2,368
0.77	0.72	0.70	4,361	3,727	3,130
0.27	0.28	0.27	550	532	490
0.71	0.75	0.75	2	2	2
0.72	0.73	0.73	9	9	9
0.51	0.51	0.50	123	208	251
0.23	0.23	0.23	79	229	388
			8,376	7,522	6,638
			8,456	7,584	6,696

דמי ניהול מקופת גמל

דמי ניהול מדמי גמולים:

קופות גמל

קרנות השתלמות

קופות פיצויים

קופות גמל בניהול אישי

קרנות השתלמות בניהול אישי

קופות גמל להשקעה

סה"כ דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מצבירה:

קופות גמל

קרנות השתלמות

קופות פיצויים

קופות גמל בניהול אישי

קרנות השתלמות בניהול אישי

קופות גמל להשקעה

חיסכון לכל ילד

סה"כ דמי ניהול מצבירה

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 2019	
31 בדצמבר 2019		סך נכסים מנוהלים	
תשלומים	תקבולים		
אלפי ש"ח			
11,843	30,340	368,487	קופות גמל
46,924	46,771	428,880	קרנות השתלמות
5,219	-	184,367	פיצויים
-	-	321	קופות גמל בניהול אישי
-	-	963	קופות השתלמות בניהול אישי
11,208	26,545	62,228	גמל להשקעה
112	69,390	209,063	חסכון לכל ילד
<u>75,306</u>	<u>173,046</u>	<u>1,254,309</u>	

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	
3,722	העברות לחברה מגופים אחרים
1,371	העברות מחברות ביטוח
28,785	העברות מקרנות פנסיה
33,878	העברות מקופות גמל
	סך הכל העברות לחברה
6,276	העברות מהחברה לגופים אחרים
2,141	העברות לחברות ביטוח
169,317	העברות לקרנות פנסיה
177,734	העברות לקופות גמל
	סך הכל העברות מהחברה
<u>(143,856)</u>	העברות נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
447	(202)	1,335	רווח (הפסד) הון ממימוש ושערוך ני"ע סחירים
7	6	35	הכנסות ריבית
18	6	8	הכנסות מדיבידנד
472	(190)	1,378	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו

באור 13 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,414	882	2,339	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
688	725	699	עמלות תפעול, פרסום ושיווק *
90	110	97	שכר חברי דירקטוריון
*** 232	256	228	שירותים מקצועיים
2,465	2,090	3,523	שירותי תפעול וגישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר-חברות קשורות **
56	63	24	אחזקת רכב
37	60	32	אחזקת משרד ומשרדיות
17	74	-	אחרות
4,999	4,260	6,942	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.

** בתאריך 25.05.2011 התקשרה החברה עם חברה אחות עבור מתן שירותי תפעול ורגולציה לחברה המנהלת. הסכום השנתי בשיעור של 0.2% לשנה מסך הנכסים המנוהלים בתוספת מע"מ ככל שיידרש ע"פ חוק.

החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן גישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר, החל מתאריך 1 בינואר 2019.

*** לחברה הסכם מול חברת האם עבור השאלת עובדים.

*** סווג מחדש

באור 14 - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
22	8	9	ריבית ועמלות לבנקים
-	-	(7)	רביית מצדדים קשורים
(5)	(15)	-	ריבית מרשויות ממשלתיות
17	(7)	2	

באור 15 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
93	472	בחייבים ויתרות חובה
13	2,373	בזכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות

1. 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.

2. החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן גישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר, החל מתאריך 1 בינואר 2019.

3. לחברה הסכם מול חברת האם עבור השאלת עובדים.

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 2019				השקעות פיננסיות
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית		
1%	-1%	1%	-1%	
אלפי ש"ח				
172	(172)	299	(299)	
ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		מסחר
נסחרות במדד ת"א 125		נסחרות במדד ת"א 125		
אלפי ש"ח	% מסך הכל	אלפי ש"ח	% מסך הכל	
268	100%	703	100%	

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2019					
פריטים לא פיננסים		צמוד למדד	לא צמוד		
סה"כ	ואחרים				
אלפי ש"ח					
					נכסים:
19	-	-	19	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו	
1,270	-	1,270	-	נכסי מיסים שוטפים	
1,173	-	-	1,173	חייבים ויתרות חובה	
				השקעות פיננסיות:	
1,285	-	295	990	נכסי חוב סחירים	
703	-	-	703	מניות	
8,545	-	-	8,545	אחרות	
10,533	-	295	10,238	סך כל השקעות פיננסיות	
4,528	-	-	4,528	מזומנים ושווי מזומנים	
17,523	-	1,565	15,958	סך כל הנכסים	
14,392	14,392	-	-	סך כל ההון	
				התחייבויות:	
1	-	-	1	אשראי מתאגידים בנקאיים	
3,130	-	-	3,130	זכאים ויתרות זכות	
3,131	-	-	3,131	סך כל ההתחייבויות	
17,523	14,392	-	3,131	סך כל ההון וההתחייבויות	
	-14,392	1,565	12,827	סך הכל חשיפה	

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב סחירים עפ"י מיקומם

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
953	1,285

בארץ

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים - נכסי חוב סחירים בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019			
ומעלה AA	A עד BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח			
-	-	1,285	1,285

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019	
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%	-
0.00%	-	0.00%	-
100.00%	953	100.00%	1,285
100.00%	953	100.00%	1,285

ענף משק

בינוי ונדל"ן

בנקים

שירותים עסקיים אחרים

תעשייה

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 2019 וההכנסות מדמי ניהול לקבל ליום 31 בדצמבר 2019 בחלוקה למסלולים:

הכנסות		
מדמי	הכנסות	
ניהול	מדמי ניהול	
לקבל	ששולמו	
אלפי ש"ח		
150	1,685	אינפנייטי השתלמות אג"ח
36	390	אינפנייטי השתלמות מניות בישראל
13	150	אינפנייטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
12	120	אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני
0	54	אינפנייטי השתלמות כללי
29	301	אינפנייטי השתלמות מניות חו"ל
7	94	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות
4	33	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות
4	48	אינפנייטי השתלמות מסלול לחוסכים מוטי סיכון
1	8	אינפנייטי השתלמות בניהול אישי
103	1,176	אינפנייטי גמל אג"ח
26	271	אינפנייטי גמל מניות בישראל
12	110	אינפנייטי גמל אג"ח ממשלת ישראל
6	59	אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני
21	245	אינפנייטי גמל מסלול לבני 50 עד 60
20	201	אינפנייטי גמל מניות בחו"ל
12	127	אינפנייטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה
2	20	אינפנייטי גמל מסלול לבני 50 ומטה
-	2	אינפנייטי גמל בניהול אישי
12	95	אינפנייטי גמל להשקעה כללי
7	85	אינפנייטי גמל להשקעה אג"ע עד 15% מניות
8	51	אינפנייטי גמל להשקעה מניות
1	7	אינפנייטי גמל להשקעה הלכה
17	204	אינפנייטי פיצויים סל אג"ח
2	22	אינפנייטי פיצויים מניות
21	224	אינפנייטי פיצויים רב מסלולי
115	273	חיסכון לכל ילד
641	6,055	

באור 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.

באור 19 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסיון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם.

בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסיים ספגו ירידות משמעותיות, בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית על הפעילות העסקית של החברה.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי גמל"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה..... 6
3. מידע אודות דמי הניהול..... 7
4. ניתוח מדיניות ההשקעות..... 9
5. ניהול סיכונים..... 10
6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי..... 24
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי..... 25

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" ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.1.1. אינפניטי גמל 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 2020.
- 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:

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפניטי גמל מניות בישראל	513621110-00000000001078-1079-000	1079	גמל	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 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.
אינפניטי 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.
אינפניטי גמל אג"ח	513621110-00000000001078-1078-000	1078	גמל	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.
אינפניטי גמל	513621110-00000000001078-1490	1490	גמל	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות,

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

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.			1490-000	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.	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

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 2019.

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 2019

מסלול

אלפי ש"ח

לבוני 50 ומטה	לבוני 60 ומעלה	מניות חו"ל	לבוני עד 50 עד 60	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח
2,364	18,433	28,421	27,522	8,534	21,066	30,432	139,270
3,469	20,898	45,426	33,400	13,553	28,662	46,107	176,972
68.15%	88.20%	62.57%	82.40%	62.97%	73.50%	66.00%	78.70%
12.54	9.27	10.40	7.24	10.45	7.10	10.06	8.90

היקף זכויות העמיתים
הניתנים למשיכה

סך נכסי קופת הגמל (נטו)

יחס נזילות

משך חיים ממוצע של
החיסכון

2.2 שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים

לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
2,551	475	241	2,785	שכירים
2,628	493	151	2,970	עצמאיים
5,179	968	392	5,755	סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2019 ישנם 2,551 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2019 ישנם 2,628 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 51% מחשבונות הקופה ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים

49% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 392 חשבונות חדשים ונסגרו 968 חשבונות בקופה.

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	סוג העמיתים
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	
591	52,237	58,171	670	חשבונות פעילים
4,588	329,797	310,316	5,085	חשבונות לא פעילים
5,179	382,034	368,487	5,755	סך הכל
233	351	318	266	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספר עמידים - עמידים לא פעילים				סך מספר עמידים - עמידים פעילים												דמי ניהול מהפקדות	
				3%-4%				2%-3%		2%-1%		1%-0%		0.00%			
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.00%	-0.75%	-0.75%	0.75%-0.5%	-0.25%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.00%	דמי ניהול מבוססים	
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	1.05%		0.05%	1.05%	0.75%	0.5%	0.25%		
1,848	1,038	194	17	153	12	2	-	8	1	-	-	90	109	13	1	אל"ח	
1,427	1,054	233	14	121	10	4	1	7	-	-	1	70	106	19	-	מניות בישראל	
179	200	62	1	15	-	1	-	2	-	-	1	8	21	7	-	אל"ח ממשלת ישראל	
108	280	72	1	3	3	1	-	3	-	-	1	11	26	6	-	אל"ח קונצרני	
276	140	18	10	21	6	-	-	6	-	1	-	16	35	3	2	לכבי 50 עד 60	
375	1,021	298	3	10	5	4	-	1	-	-	2	22	113	42	-	מניות חו"ל	
123	104	8	-	9	-	-	-	-	-	-	-	7	16	3	-	לכבי 60 ומעלה	
26	97	7	1	3	1	-	-	1	-	1	-	8	33	7	-	לכבי 50 ומטה	

דמי ניהול מהפקדות	סך נכסים - עמידים פעילים																סך נכסים - עמידים לא פעילים			
	0.00%				1%-0%		2%-1%		2%-3%		3%-4%									
דמי ניהול מנכסים	-0.00%	-0.25%	-0.5%	-0.75%	0.05%	-0.25%	0.75%-0.5%	1.05%	-0.75%	-0.00%	0.5%	-0.25%	-0.5%	-0.75%	0.25%	-0.0%	-0.25%	0.5%	0.75%	1.05%
	-0.00%	0.5%	0.75%	1.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
אג"ח	14	4,152	9,723	5,614	-	-	-	5	115	-	-	-	56,029	67,120	28,857	217				
מניות בישראל	-	1,048	3,355	1,489	54	-	-	-	301	11	43	150	13,267	17,257	7,269	140				
אג"ח מממשלת ישראל	-	2,300	2,882	400	20	-	-	5	5	-	7	-	215	10,758	7,863	256				
אג"ח קופוצרי	-	638	1,002	179	21	-	-	9	9	-	3	88	200	5,620	3,697	200				
לכבי 50 עד 60	289	368	3,174	1,442	-	187	-	397	-	-	-	491	939	15,157	978	433				
מניות חו"ל	-	2,855	3,794	566	59	-	-	3	3	40	67	49	126	22,211	11,393	4263				
לכבי 60 ומעלה	-	25	1,715	308	-	-	-	-	-	-	-	-	160	10,629	1,516	-				
לכבי 50 ומטה	-	79	628	100	-	4	-	2	-	-	-	33	60	2,190	163	31				

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

(**) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי ניהול, הינו 202 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה	
ביום	
31 בדצמבר 2019	
0.50%	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.63%	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
30,272	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
8.22%	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
220	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
4.25%	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

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 ממשלתי עלה ב-2%

גבולות שיעור החשיפה באג"ח ממשלתי עלה ב-2%

שיעור חשיפה צפוי למניות עלה ב-1%

שיעור גבולות חשיפה למניות עלה ב-1%

בשנת 2019 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 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 גמל"

=====

5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	סה"כ
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה	מצרפי
אלפי ש"ח								
157,019	46,107	28,662	12,858	31,463	45,426	20,027	3,261	344,823
2,471	-	-	112	360	-	193	53	3,189
17,387	-	-	579	1,560	-	671	154	20,351
95	-	-	4	17	-	7	1	124
176,972	46,107	28,662	13,553	33,400	45,426	20,898	3,469	368,487
112.7%	151.5%	136.1%	150.7%	114.3%	159.8%	108.6%	137.9%	124.9%

נכסים נזילים וסחירים

מח"מ של עד שנה

מח"מ מעל שנה

אחרים

סה"כ נכסים

יחס נכסים נזילים לזכויות

העמיתים הניתנות למשיכה

5.4. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוץ 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.

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2019							
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							
95,538	46,103	17,539	5,637	19,064	286	10,903	2,218
68,564	-	10,292	7,264	7,899	-	7,441	566
12,870	4	831	652	6,437	45,140	2,554	685
176,972	46,107	28,662	13,553	33,400	45,426	20,898	3,469
-	-	-	-	-	-	-	-

לא צמוד

בהצמדה למדד המחירים לצרכן

במטבע חוץ או בהצמדה אליו

סך הכל

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים

נגזרים במונחי דלתא

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

5.5. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2019		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
5.39%	4.89%-	אג"ח מניות בישראל
-	-	אג"ח ממשלת ישראל
2.50%	2.36%-	אג"ח קונצרני
1.93%	1.81%-	לבני 50 עד 60
2.91%	2.64%-	מניות חו"ל
-	-	לבני 60 ומעלה
3.81%	3.44%-	לבני 50 ומטה
2.19%	1.97%-	

5.6. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.6.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.6.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019				
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות	נסחרות	
		במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח				
ענף משק				
24.4%	5,905	-	5,905	בנקים
2.6%	632	-	632	ביטוח
11.9%	2,879	-	2,879	ביומד
18.8%	4,569	-	4,569	טכנולוגיה
6.4%	1,541	59	1,482	מסחר ושרותים
16.7%	4,048	133	3,915	נדל"ן ובינוי
10.5%	2,547	139	2,408	תעשיה
2.0%	479	-	479	השקעה ואחזקות
6.8%	1,643	-	1,643	נפט וגז
100.0%	24,243	331	23,912	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

5.6.1.2. מסלול מניות בישראל

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
4,479	-	4,479	26.9%		בנקים
392	-	392	2.4%		ביטוח
2,702	-	2,702	16.2%		ביומד
3,035	-	3,035	18.2%		טכנולוגיה
767	-	767	4.6%		מסחר ושרותים
2,347	-	2,347	14.1%		נדל"ן ובינוי
1,722	-	1,722	10.3%		תעשיה
194	-	194	1.2%		השקעה ואחזקות
1,026	-	1,026	6.2%		נפט וגז
16,664	-	16,664	100.0%		סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.6.1.3. מסלול לבני 50 עד 60

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
1,070	-	1,070	18.5%		בנקים
176	-	176	3.0%		ביטוח
156	-	156	2.7%		ביומד
1,106	-	1,106	19.1%		טכנולוגיה
531	52	583	10.1%		מסחר ושרותים
1,291	105	1,396	24.1%		נדל"ן ובינוי
512	84	596	10.3%		תעשיה
227	-	227	3.9%		השקעה ואחזקות
486	-	486	8.4%		נפט וגז
5,555	241	5,796	100.0%		סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

5.6.1.4. מסלול לבני 60 ומעלה

נסחרות במדד ת"א 125		נסחרות במדד מניות היתר		סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח					
ענף משק					
בנקים	180	-	180	20.3%	180
ביטוח	32	-	32	3.6%	32
ביומד	-	-	-	0.0%	-
טכנולוגיה	268	-	268	30.3%	268
מסחר ושרותים	101	-	101	11.4%	101
נדל"ן ובינוי	87	11	98	11.1%	98
תעשיה	91	46	137	15.5%	137
השקעה ואחזקות	21	-	21	2.4%	21
נפט וגז	48	-	48	5.4%	48
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	828	57	885	100.0%	885

5.6.1.5. מסלול לבני 50 ומטה

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח				
176	-	176	19.6%	בנקים
32	-	32	3.6%	ביטוח
21	-	21	2.3%	ביומד
160	-	160	17.8%	טכנולוגיה
83	7	90	10.0%	מסחר ושרותים
190	17	207	23.1%	נדל"ן ובינוי
83	9	92	10.2%	תעשיה
37	-	37	4.1%	השקעה ואחזקות
83	-	83	9.2%	נפט וגז
865	33	898	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

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.

5.6.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.2.1. מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
164,776	19,858	144,918	בארץ
5,211	-	5,211	בחו"ל
169,987	19,858	150,129	

5.6.2.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
25,166	-	25,166	בארץ
820	-	820	בחו"ל
25,986	-	25,986	

5.6.2.3. מסלול אג"ח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
7,651	691	6,960	בארץ
-	-	-	בחו"ל
7,651	691	6,960	

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי גמל"

=====

5.6.2.4. מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2019			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
17,667	1,920	15,747	
-	-	-	
17,667	1,920	15,747	

5.6.2.5. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2019			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
14,271	864	13,407	
-	-	-	
14,271	864	13,407	

5.6.2.6. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2019			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
1,439	207	1,232	
-	-	-	
1,439	207	1,232	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול

לכ"ח	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	לכ"ח עד 50 עד 60	לכ"ח 60 ומעלה	לכ"ח 50 ומטה
דירוג מקומי					
אלפי ₪					

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

330	2,806	3,362	3,509	-	27,831	AA ומעלה
392	2,233	3,359	3,147	-	29,423	BBB עד A
8	53	95	70	-	783	נמוך מ-BBB
72	444	704	234	-	3,010	לא מדורג
1,232	13,407	15,747	6,960	25,166	144,918	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים בדירוג:

72	295	508	187	-	3,441	AA ומעלה
135	569	1,412	504	-	7,178	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	-	9,239	הלוואות לעמיתים
207	864	1,920	691	-	19,858	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,439	14,271	17,667	7,651	25,166	164,776	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	-	-	9,239	<u>מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי</u>

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

ליום 31 בדצמבר 2019

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

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

-	-	-	-	820	5,211	AA ומעלה
-	-	-	-	-	-	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	820	5,211	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים בדירוג:

-	-	-	-	-	-	AA ומעלה
-	-	-	-	-	-	BBB עד A
-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	לא מדורג
-	-	-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	-	-	-	-	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
-	-	-	-	820	5,211	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	-	-	-	-	-	מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

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"

=====

5.6.3. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2019								נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה	
באחוזים								
1.32	-	-	2.11	2.28	-	2.21	2.35	AA ומעלה
2.66	-	-	2.72	2.68	-	2.73	2.69	A
-	-	-	-	-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	0.01	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	1.46	-	-	-	לא מדורג

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019							
מסלול							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
6,942	-	-	834	642	-	669	53
3,319	-	-	744	900	-	530	78
-	-	-	-	-	-	-	-
3,547	-	-	227	471	-	253	65
18,131	-	-	892	1,048	-	649	124
32,044	-	-	3,171	4,381	-	2,597	431
-	-	-	97	269	-	136	-
7,680	-	-	771	800	-	705	143
9,242	-	-	915	929	-	861	115
-	-	-	-	-	-	-	-
89,082	-	25,986	-	8,227	-	7,871	430
169,987	-	25,986	7,651	17,667	-	14,271	1,439
סך הכל השקעה בנכסי חוב							
אג"ח ממשלתי							
אחר							
נפט וגז							
השקעה ואחזקות							
תעשייה							
נדל"ן ובינוי							
מסחר ושרותים							
טכנולוגיה							
ביומד							
ביטוח							
בנקים							

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים - באחוזים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח							
4.1%	-	-	10.9%	3.6%	-	4.7%	3.7%
2.0%	-	-	9.7%	5.1%	-	3.7%	5.4%
-	-	-	-	-	-	-	-
2.1%	-	-	3.0%	2.7%	-	1.8%	4.5%
10.7%	-	-	11.7%	5.9%	-	4.5%	8.6%
18.9%	-	-	41.4%	24.8%	-	18.2%	30.0%
-	-	-	1.3%	1.5%	-	1.0%	-
4.5%	-	-	10.1%	4.5%	-	4.9%	9.9%
5.4%	-	-	12.0%	5.3%	-	6.0%	8.0%
-	-	-	-	-	-	-	-
52.4%	-	100.0%	-	46.6%	-	55.2%	29.9%
100%	-	100%	100%	100%	-	100%	100%

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי
סך הכל השקעה בנכסי חוב

5.6.4. 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 אג"ח

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	89,082	65,839	-	1,812	-	13,228	169,961
ארה"ב	-	5,827	-	1,184	-	-	7,011
סך הכל	89,082	71,666	-	2,996	-	13,228	176,972

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

מסלול מניות בישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	14,874	28,902	-	539	44,315
ארה"ב	-	-	1,529	-	-	2	1,531
בריטניה	-	-	261	-	-	-	261
סך הכל	-	-	16,664	28,902	-	541	46,107

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	25,986	-	-	-	-	2,676	28,662
סך הכל	25,986	-	-	-	-	2,676	28,662

מסלול אג"ח קונצרני

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	7,150	-	5,342	-	376	12,868
ארה"ב	-	501	-	184	-	-	685
סך הכל	-	7,651	-	5,526	-	376	13,553

מסלול לבני 50 עד 60

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	8,227	8,782	5,632	2,344	-	1,138	26,123
ארה"ב	-	658	113	4,993	108	-	5,872
בריטניה	-	-	51	-	-	-	51
שוקים מתעוררים	-	-	-	478	-	-	478
אירופה	-	-	-	876	-	-	876
סך הכל	8,227	9,440	5,796	8,691	108	1,138	33,400

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי גמל"

=====

מסלול מניות חו"ל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	-	-	-	316	316
ארה"ב	-	-	-	8,701	-	-	8,701
אחר	-	-	-	34,351	-	-	34,351
שווקים מתעוררים	-	-	-	2,058	-	-	2,058
סך הכל	-	-	-	45,110	-	316	45,426

מסלול לבני 60 ומעלה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	7,871	6,016	885	3,392	-	511	18,675
ארה"ב	-	384	-	1,552	49	-	1,985
גרמניה	-	-	-	58	-	-	58
שווקים מתעוררים	-	-	-	100	-	-	100
אירופה	-	-	-	80	-	-	80
סך הכל	7,871	6,400	885	5,182	49	511	20,898

מסלול לבני 50 ומטה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	430	944	876	306	-	103	2,659
ארה"ב	-	65	16	479	12	-	572
בריטניה	-	-	6	-	-	-	6
אחר	-	-	-	42	-	-	42
שווקים מתעוררים	-	-	-	69	-	-	69
אירופה	-	-	-	121	-	-	121
סך הכל	430	1,009	898	1,017	12	103	3,469

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

5.6.5. 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

5.6.6. 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.

5.6.7. 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.

5.6.8. 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, ונהלים 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 2019 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:

יו"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	ערן כהן	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 19 במרץ 2020

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 ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

מנהל קופת הגמל: (שם): ערן כהן _____(חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): דוד לוי _____(חתימה)

19 במרץ 2020

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

ביקורנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי גמל" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019**

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי גמל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפניטי גמל" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. 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 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 שישומו 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מחצית עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

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 גמל"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	רכוש שוטף
2018	2019		
אלפי ש"ח			
11,504	7,868		מזומנים ושווי מזומנים
102	87	3	חייבים ויתרות חובה
11,606	7,955		
			השקעות פיננסיות
242,878	213,461	4	נכסי חוב סחירים
25,047	23,540	5	נכסי חוב שאינם סחירים
25,242	24,243		מניות סחירות
77,540	99,689	6	השקעות אחרות
370,707	360,933		סך כל השקעות פיננסיות
382,313	368,888		סך כל הנכסים
279	401	7	זכאים ויתרות זכות
382,034	368,487		זכויות העמיתים
382,313	368,888		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

19 במרץ 2020

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

ערן כהן
מנכ"ל

דוד לוי
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 2019

מסלול מסלול 50 לבני ומטה	מסלול מסלול 60 לבני ומעלה	מסלול מסלול מניות ח"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									
75	365	364	866	207	2,747	583	2,661		רכוש שוטף
1	7	-	9	9	-	9	52	3	מזומנים ושווי מזומנים
76	372	364	875	216	2,747	592	2,713		חייבים ויתרות חובה
									השקעות פיננסיות
1,232	13,407	-	15,747	6,960	25,986	-	150,129	4	נכסי חוב סחירים
207	864	-	1,920	691	-	-	19,858	5	נכסי חוב שאינם סחירים
898	885	-	5,796	-	-	16,664	-		מניות סחירות
1,058	5,384	45,110	9,083	5,707	-	28,902	4,445	6	השקעות אחרות
3,395	20,540	45,110	32,546	13,358	25,986	45,566	174,432		סך כל השקעות פיננסיות
3,471	20,912	45,474	33,421	13,574	28,733	46,158	177,145		סך כל הנכסים
									זכאים ויתרות זכות
2	14	48	21	21	71	51	173	7	זכויות העמיתים
3,469	20,898	45,426	33,400	13,553	28,662	46,107	176,972		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
3,471	20,912	45,474	33,421	13,574	28,733	46,158	177,145		

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 ח"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
									סך כל
									ההתחייבויות
3,642	20,747	40,395	39,145	11,690	20,580	39,963	206,151		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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			באור
(396)	411	(84)	
הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים			
מהשקעות:			
15,102	(8,131)	14,061	מנכסי חוב סחירים
30	84	1,179	מנכסי חוב שאינם סחירים
559	610	4,028	ממניות סחירות
6,733	(3,602)	16,220	מהשקעות אחרות
22,424	(11,039)	35,488	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2	107	-	הכנסות אחרות
22,030	(10,521)	35,404	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
3,327	2,877	2,411	8,11 דמי ניהול
152	257	202	9 הוצאות ישירות
67	76	35	12 מיסים
120	-	-	אחרות
3,666	3,210	2,648	סך כל ההוצאות
18,364	(13,731)	32,756	עודף הכנסות (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 2019

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								
-	(3)	17	(10)	-	(4)	(1)	(83)	
115	923	-	1,152	361	545	-	10,965	
12	63	-	133	50	-	-	921	
169	97	-	1,233	-	-	2,529	-	
243	657	6,785	1,971	294	-	6,033	237	
539	1,740	6,785	4,489	705	545	8,562	12,123	
539	1,737	6,802	4,479	705	541	8,561	12,040	
22	139	221	266	65	122	297	1,279	8,11
2	8	84	21	6	6	22	53	9
1	-	25	1	-	-	8	-	12
25	147	330	288	71	128	327	1,332	
514	1,590	6,472	4,191	634	413	8,234	10,708	

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

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"

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	
אלפי ש"ח									
2	(6)	53	14	8	8	5	327		הכנסות (הפסדים)
									ממזומנים ושווי מזומנים
									מהשקעות :
(83)	(575)	-	(1,082)	(465)	(5)	-	(5,921)		מנכסי חוב סחירים
2	13	-	42	12	-	-	15		מנכסי חוב שאינם סחירים
(20)	(31)	920	(242)	-	-	(17)	-		ממניות סחירות
(20)	(126)	(2,182)	(525)	(11)	-	(611)	(127)		מהשקעות אחרות
(121)	(719)	(1,262)	(1,807)	(464)	(5)	(628)	(6,033)		סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	107	-	-	-	-		הכנסות אחרות
(119)	(725)	(1,209)	(1,686)	(456)	3	(623)	(5,706)		סך כל (הפסדים) הכנסות
									הוצאות
29	179	230	318	74	131	327	1,589	8,11	דמי ניהול
4	10	127	34	2	1	16	63	9	הוצאות ישירות
-	-	70	1	-	-	5	-	12	מיסים
33	189	427	353	76	132	348	1,652		סך כל ההוצאות
(152)	(914)	(1,636)	(2,039)	(532)	(129)	(971)	(7,358)		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 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	הכנסות (הפסדים)
10	25	-	(44)	16	-	-	23	ממזומנים ושווי מזומנים
(14)	5	864	268	(126)	-	(438)	-	מהשקעות:
180	283	2,904	730	15	-	2,345	276	מנכסי חוב סחירים
328	1,207	3,768	2,536	783	452	1,907	11,443	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	-	2	-	-	-	-	ממניות סחירות
320	1,175	3,731	2,446	781	447	1,898	11,232	מהשקעות אחרות
								סך כל ההכנסות מהשקעות
								הכנסות אחרות
								סך כל ההכנסות
33	192	205	345	77	146	382	1,947	הוצאות
2	5	24	12	4	1	22	82	דמי ניהול
-	-	55	2	-	-	10	-	הוצאות ישירות
-	-	-	-	-	-	-	120	מיסים
35	197	284	359	81	147	414	2,149	אחרות
285	978	3,447	2,087	700	300	1,484	9,083	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 על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
451,215	457,088	382,034	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
42,637	20,366	30,340	תקבולים מדמי גמולים
(21,541)	(17,954)	(11,843)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
3,575	3,576	3,722	העברות מחברות ביטוח
3,349	816	1,371	העברות מקרנות פנסיה חדשות
29,006	17,669	14,864	העברות מקופות גמל
22,461	6,018	10,318	העברות בין מסלולים
58,391	28,079	30,275	
			העברות צבירה מהקופה
(2,800)	(13,316)	(6,276)	העברות לחברות ביטוח
(152)	(221)	(2,141)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(66,565)	(72,259)	(76,340)	העברות לקופות גמל
(22,461)	(6,018)	(10,318)	העברות בין מסלולים
(91,978)	(91,814)	(95,075)	
(33,587)	(63,735)	(64,800)	העברות צבירה, נטו
18,364	(13,731)	32,756	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
457,088	382,034	368,487	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 2019

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חור"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח								
3,640	20,693	40,373	39,121	11,681	20,566	39,938	206,022	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
460	1,717	4,453	1,166	1,559	5,006	3,848	12,131	תקבולים מדמי גמולים
(142)	(265)	(717)	(2,520)	(287)	(600)	(1,162)	(6,150)	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקופה
9	226	908	3	308	510	511	1,247	העברות מחברות ביטוח
35	179	390	9	-	223	244	291	העברות מקרנות פנסיה חדשות
22	1,566	2,965	-	638	4,801	1,472	3,400	העברות מקופות גמל
-	617	1,437	146	521	3,620	1,554	2,423	העברות בין מסלולים
66	2,588	5,700	158	1,467	9,154	3,781	7,361	
								העברת צבירה מהקופה
(28)	(2,642)	(350)	(204)	(10)	(8)	(237)	(2,797)	העברות לחברות ביטוח
(13)	(865)	(20)	(743)	(84)	(9)	(75)	(332)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(655)	(1,890)	(8,231)	(6,803)	(1,047)	(4,493)	(7,406)	(45,815)	העברות לקופות גמל
(373)	(28)	(2,254)	(966)	(360)	(1,367)	(814)	(4,156)	העברות בין מסלולים
(1,069)	(5,425)	(10,855)	(8,716)	(1,501)	(5,877)	(8,532)	(53,100)	
(1,003)	(2,837)	(5,155)	(8,558)	(34)	3,277	(4,751)	(45,739)	העברות צבירה, נטו
								עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
514	1,590	6,472	4,191	634	413	8,234	10,708	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
3,469	20,898	45,426	33,400	13,553	28,662	46,107	176,972	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מסלול מניות חוו"ל	מסלול מסלול לבני 50 עד 60	מסלול מסלול אג"ח קונצרני	מסלול מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מסלול מניות בישראל	מסלול מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
5,254	26,845	39,155	49,659	13,178	20,773	49,319	252,905
542	372	4,519	2,033	1,096	1,449	2,663	7,692
(439)	(1,074)	(917)	(2,424)	(213)	(167)	(1,739)	(10,981)
16	51	1,000	67	27	235	267	1,913
11	2	669	-	25	72	15	22
314	376	4,232	182	821	1,210	828	9,706
27	151	1,914	384	998	1,496	738	310
368	580	7,815	633	1,871	3,013	1,848	11,951
-	(1,093)	(618)	(150)	(552)	(1,467)	(1,044)	(8,392)
-	-	(35)	(5)	-	-	(24)	(157)
(1,033)	(3,943)	(7,210)	(8,387)	(2,867)	(2,327)	(9,483)	(37,009)
(900)	(80)	(700)	(199)	(300)	(579)	(631)	(2,629)
(1,933)	(5,116)	(8,563)	(8,741)	(3,719)	(4,373)	(11,182)	(48,187)
(1,565)	(4,536)	(748)	(8,108)	(1,848)	(1,360)	(9,334)	(36,236)
(152)	(914)	(1,636)	(2,039)	(532)	(129)	(971)	(7,358)
3,640	20,693	40,373	39,121	11,681	20,566	39,938	206,022

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 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	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
430	2,127	5,523	2,578	910	1,974	4,255	24,840	תקבולים מדמי גמולים
(147)	(502)	(626)	(952)	(285)	(551)	(1,647)	(16,831)	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקופה
52	367	1,218	8	29	376	451	1,074	העברות מחברות ביטוח
141	-	1,868	391	38	13	488	410	העברות מקרנות פנסיה חדשות
391	2,295	5,321	4,050	1,218	3,295	2,231	10,205	העברות מקופות גמל
256	2,209	3,011	9,763	1,833	1,212	926	3,251	העברות בין מסלולים
840	4,871	11,418	14,212	3,118	4,896	4,096	14,940	
								העברת צבירה מהקופה
(12)	(250)	(141)	(44)	-	(32)	(308)	(2,013)	העברות לחברות ביטוח
(8)	-	(1)	(24)	-	-	(24)	(95)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,890)	(1,836)	(6,782)	(6,600)	(1,650)	(4,295)	(9,083)	(34,429)	העברות לקופות גמל
(455)	(1,025)	(2,211)	(4,149)	(2,496)	(2,869)	(2,183)	(7,073)	העברות בין מסלולים
(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)	העברות צבירה, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
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 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת הגמל "אינפנייטי גמל", 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 (להלן - "החברה המנהלת") נכון למועד הדיווח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.

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

1. אינפנייטי 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. אינפנייטי 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. אינפנייטי 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. אינפנייטי גמל 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.
5. אינפנייטי גמל 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.
6. אינפנייטי 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. אינפנייטי 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. אינפנייטי 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.

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 - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **כללי**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. דוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 של חלק 4 לשער 5 של הקודקס, המתאמות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות 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 היות 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 ותזרים 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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 – בהתאם לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

ה. מניות – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

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.

הכרה בהכנסות והוצאות

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

2017	2018	2019
באחוזים		

שיעור העלייה (הירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור העלייה (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

0.30	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
96	87
6	-
102	87

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2019							
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
1	7	-	9	9	-	9	52

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2018							
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח 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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
132,915	131,596
107,696	80,646
2,267	1,219
109,963	81,865
242,878	213,461

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

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חוו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
430	7,871	-	8,227	-	25,986	-	89,082
802	5,492	-	7,520	6,876	-	-	59,956
-	44	-	-	84	-	-	1,091
802	5,536	-	7,520	6,960	-	-	61,047
1,232	13,407	-	15,747	6,960	25,986	-	150,129

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 חוו"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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
17,099	14,301
11	-
7,937	9,239
25,047	23,540

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019							
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
207	864	-	1,920	691	-	-	10,619
-	-	-	-	-	-	-	9,239
207	864	-	1,920	691	-	-	19,858

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018							
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח 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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
70,835	97,424
4,321	169
1,908	1,972
77,064	99,565
395	78
81	46
476	124
77,540	99,689

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
1,017	5,182	45,110	8,691	5,526	-	28,902	2,996
12	49	-	108	-	-	-	-
28	146	-	267	177	-	-	1,354
1,057	5,377	45,110	9,066	5,703	-	28,902	4,350
-	4	-	11	2	-	-	61
1	3	-	6	2	-	-	34
1	7	-	17	4	-	-	95
1,058	5,384	45,110	9,083	5,707	-	28,902	4,445

השקעות אחרות סחירות

קרנות 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 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 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
220	202
59	199
279	401

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול אג"ח אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2	12	20	21	6	12	27	102
-	2	28	-	15	59	24	71
2	14	48	21	21	71	51	173

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול אג"ח 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

באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול אג"ח אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
1	2	1	6	1	1	8	23
21	137	220	260	64	121	289	1,256
22	139	221	266	65	122	297	1,279

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 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

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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

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
2017	2018	2019	מקסימליים
באחוזים			במסלול

דמי ניהול מסך נכסים :

0.73	0.69	0.67	1.05
0.74	0.71	0.68	1.05
0.67	0.63	0.55	1.05
0.61	0.61	0.52	1.05
0.70	0.70	0.71	1.05
0.58	0.55	0.51	1.05
0.75	0.74	0.71	1.05
0.57	0.57	0.57	1.05

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

ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול
2017	2018	2019	מקסימליים
באחוזים			במסלול

דמי ניהול מדמי גמולים :

0.16	0.49	0.18	4
0.31	0.44	0.20	4
0.11	0.13	0.03	4
0.12	0.03	0.04	4
0.31	0.36	0.52	4
0.07	0.05	0.02	4
0.80	0.18	0.11	4
0.46	0.37	0.30	4

מסלול אג"ח
מסלול מניות בישראל
מסלול אג"ח ממשלת ישראל
מסלול אג"ח קונצרני
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול מניות חו"ל
מסלול לבני 60 ומעלה
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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
76	126	125
-	-	7
12	64	49
13	21	21
25	85	70
51	46	-
152	257	202

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות **

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *

עמלות אחרות ***

סך הכל הוצאות ישירות

*** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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
אלפי ש"ח							
2	7	26	20	3	6	16	45
-	-	-	-	-	-	-	7
-	1	47	1	-	-	-	-
-	-	11	-	3	-	6	1
-	1	58	1	3	-	6	1
2	8	84	21	6	6	22	53

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות **

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות

קרנות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

** כולל עמלות עבור הלוואות לעמיתים בגין שנים קודמות

* 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"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

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	-
-	-	-	-	-	-	-	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

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 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

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

2017 2018 2019

באחוזים

0.02	0.03	0.03
-	-	-
0.01	0.02	0.01
-	0.01	0.01
<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>-</u>
<u>0.04</u>	<u>0.06</u>	<u>0.05</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	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
<u>באחוזים</u>							
0.05	0.03	0.06	0.05	0.02	0.02	0.04	0.02
-	-	-	-	-	-	-	-
0.01	-	0.11	-	-	-	-	-
-	-	<u>0.02</u>	-	<u>0.02</u>	-	<u>0.01</u>	-
<u>0.06</u>	<u>0.03</u>	<u>0.19</u>	<u>0.05</u>	<u>0.04</u>	<u>0.02</u>	<u>0.05</u>	<u>0.02</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

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>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
	<u>באחוזים</u>					
-	-	2.78	4.36	(2.64)	6.45	מסלול אג"ח
-	-	(2.58)	3.96	(1.79)	22.31	מסלול מניות בישראל
-	-	0.52	2.09	0.02	2.70	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
3.20	2.92	5.17	6.47	(3.72)	5.49	מסלול אג"ח קונצרני
-	-	4.48	5.14	(4.31)	12.77	מסלול לבני 50 עד ל 60
5.59	(1.69)	6.67	10.87	(3.21)	16.65	מסלול מניות חו"ל
-	-	2.62	4.71	(3.39)	9.28	מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	3.38	6.07	(3.49)	16.08	מסלול לבני 50 ומטה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2018</u>	<u>2019</u>
-------------	-------------

220	202
-----	-----

החברה המנהלת*

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 202 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
-------------	-------------	-------------

3,327	2,877	2,411
-------	-------	-------

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
67	76	35

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 268 אלפי ש"ח (בשנת 2018 – 207 אלפי ש"ח) חוב מריבית, ו- 1,793 אלפי ש"ח (בשנת 2018 – 1,722 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

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה, בחנה החברה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. לאחר תהליך תחרותי, החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדיניות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקופה. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.
- לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסים ספגו ירידות משמעותיות, אשר השפיעו, בין היתר, על המסלולים שבניהול החברה. בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית כל נכסי העמיתים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019

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	24
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי	25

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 ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.

1.1.2. אינפניטי גמל 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, 2252, 2254, 11957. תוקף האישור כאמור, הינו עד ליום 31 בדצמבר 2020.

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-	1210	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

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.			000	
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
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
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	השתלמות	11957	513621110-0000000000 1084-11957-000	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

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 ההפרשות שהקרו 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 הקרן כספים עבור עמיתים שכירים ועצמאיים בהתאם לשיעורים לעיל.

1.1.9. החל משנת 2013 הקרן נותנת הלוואות לעמיתה.

1.1.10. הקרן אינה מבטחת את עמיתה.

1.1.11. לא הוטלו קנסות על הקרן בשנת הדוח.

1.1.12. היה שינוי בשנת הדוח בתקנון הקופה בעקבות המיזוג של השתלמות מסלול כללי למסלול השתלמות אג"ח.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול							
אלפי ש"ח							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
177,281	44,312	19,647	16,690	40,393	10,335	5,479	464
221,652	55,606	25,049	20,101	59,338	12,791	8,813	25,530
79.98%	79.69%	78.43%	83.03%	68.07%	80.80%	62.17%	1.82%
1.89	1.96	1.78	1.82	2.45	1.40	2.19	3.40

היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה

סך נכסי קופת הגמל (נטו)

יחס נזילות

משך חיים ממוצע של החיסכון

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף	פרשו	הצטרפו	לתחילת	
השנה	השנה	השנה	השנה	
4,443	1,119	491	5,071	שכירים
1,929	470	130	2,269	עצמאיים
6,372	1,589	621	7,340	סך הכל

2.3. הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2019 ישנם 4,443 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2019 ישנם 1,929 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים כ- 30% מחשבונות הקופה ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים כ- 70% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 621 חשבונות חדשים ונסגרו 1,589 חשבונות בקופה.

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		סוג העמיתים
סך נכסים.	מספר	סך נכסים.	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
ש"ח		ש"ח		
244,017	3,255	215,563	2,665	חשבונות פעילים
220,657	4,085	213,317	3,707	חשבונות לא פעילים
464,674	7,340	428,880	6,372	סך הכל

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
2% -1.5%	1.5% -1%	1% -0.5%	0.5% -0%	2% -1.5%	1.5% -1%	1% -0.5%	0.5% -0%	
514	549	1,443	258	258	267	869	172	אג"ח
334	371	1,255	253	156	155	768	171	מניות בישראל
39	49	250	62	25	38	178	39	אג"ח ממשלת ישראל
22	29	347	68	24	17	208	50	אג"ח קונצרני
87	88	1,145	281	41	32	751	196	מניות חו"ל
21	16	72	9	12	2	52	8	אג"ח עד 15% מניות
2	3	81	4	4	4	64	6	חוסכים מוטי סיכון
-	2	1	16	-	1	4	434	אג"ח עד 25% מניות

סך מנכסים - עמיתים לא פעילים				סך נכסים - עמיתים פעילים				דמי ניהול מנכסים
2% -1.5%	1.5% -1%	1% -0.5%	0.5% -0%	2% -1.5%	1.5% -1%	1% -0.5%	0.5% -0%	
11,423	22,631	68,713	14,179	15,352	18,405	58,688	12,261	אג"ח
2,488	4,490	18,742	3,952	2,821	3,111	16,159	3,843	מניות בישראל
521	669	7,547	4,173	1,319	1,443	6,838	2,539	אג"ח ממשלת ישראל
760	486	7,911	1,543	610	328	7,047	1,416	אג"ח קונצרני
1,013	1,340	22,498	6,390	754	369	20,329	6,645	מניות חו"ל
382	1,376	4,487	1,360	483	45	3,534	1,124	אג"ח עד 15% מניות
41	13	2,955	354	222	256	4,535	437	חוסכים מוטי סיכון
-	19	300	561	-	17	209	24,424	אג"ח עד 25% מניות

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 265 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה	
ביום	
31 בדצמבר 2019	
0.71%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל מנכסים עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
53,869	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)
12.56%	שיעור הנכסים המנוהל מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
533	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
8.36%	שיעור חשבונות עמיתים כולל מתוך סך העמיתים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

4.1. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקרן
בקופה 8 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 world all country

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

4.1.6. 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).

4.1.7. 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.

4.1.8. 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. לא בוצעו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת.

בשנת 2019 לא בוצעו שינויים בהצהרה על מדיניות ההשקעה של הקופה.

=====

10

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

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.

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019

אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח							
128,470	55,601	15,453	10,361	377	7,707	5,233	15,576
78,557	-	8,303	8,340	-	3,793	1,556	7,453
14,625	5	1,293	1,400	58,961	1,291	2,024	2,501
221,652	55,606	25,049	20,101	59,338	12,791	8,813	25,530
-	-	-	-	-	-	-	-

לא צמוד
בהצמדה למדד המחירים לצרכן
במטבע חוץ או בהצמדה אליו
סך הכל
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 2019	
שינוי בשיעור הריבית של	
- 1%	+ 1%
שינוי תשואת המסלול באחוזים	
5.20%	4.74%-
-	-
2.94%	2.75%-
2.75%	2.58%-
-	-
4.10%	3.69%-
2.24%	1.99%-
3.10%	2.81%-

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 2019

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	6,374	6,374	25.4%		<u>ענף משק</u>
-	688	688	2.7%		בנקים
-	2,994	2,994	11.9%		ביטוח
-	4,702	4,702	18.8%		ביומד
18	1,445	1,463	5.8%		טכנולוגיה
83	3,790	3,873	15.5%		מסחר ושרותים
49	2,546	2,595	10.4%		נדל"ן ובינוי
-	468	468	1.9%		תעשיה
-	1,899	1,899	7.6%		השקעה ואחזקות
150	24,906	25,056	100.0%		נפט וגז
					סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.5.1.2. מסלול מניות בישראל

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח			
-	5,424	5,424	26.9%
-	489	489	2.4%
-	2,875	2,875	14.3%
-	3,782	3,782	18.8%
-	966	966	4.8%
-	2,862	2,862	14.2%
-	2,063	2,063	10.2%
-	242	242	1.2%
-	1,449	1,449	7.2%
-	20,152	20,152	100.0%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים			

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

5.5.1.3. מסלול אג"ח עד 15% מניות

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח			
-	48	48	18.8%
-	16	16	6.3%
-	-	-	0.0%
-	45	45	17.6%
-	39	39	15.2%
8	28	36	14.1%
-	36	36	14.1%
-	9	9	3.5%
-	27	27	10.5%
8	248	256	100.0%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים			

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.5.1.4. מסלול חוסכים מוטי סיכון

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
-	434	434	19.1%		בנקים
-	91	91	4.0%		ביטוח
-	46	46	2.0%		ביומד
-	423	423	18.6%		טכנולוגיה
18	203	221	9.7%		מסחר ושרותים
45	468	513	22.6%		נדל"ן ובינוי
22	232	254	11.2%		תעשיה
-	95	95	4.2%		השקעה ואחזקות
-	195	195	8.6%		נפט וגז
85	2,187	2,272	100.0%		סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.4.1.6. מסלול אג"ח עד 25%

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
-	468	468	19.7%		בנקים
-	92	92	3.9%		ביטוח
-	73	73	3.1%		ביומד
-	452	452	19.0%		טכנולוגיה
-	237	237	10.0%		מסחר ושרותים
30	432	462	19.4%		נדל"ן ובינוי
27	215	242	10.2%		תעשיה
-	122	122	5.1%		השקעה ואחזקות
-	228	228	9.6%		נפט וגז
57	2,319	2,376	100.0%		סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

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 2019			
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ₪			
179,596	33,921	213,517	בארץ
3,826	-	3,826	בחו"ל
183,422	33,921	217,343	

5.6.1.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2019			
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ₪			
20,678	2,322	23,000	בארץ
1,275	-	1,275	בחו"ל
21,953	2,322	24,275	

5.6.1.3. מסלול אג"ח קונצרני

ליום 31 בדצמבר 2019			
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ₪			
13,968	3,189	17,157	בארץ
-	-	-	בחו"ל
13,968	3,189	17,157	

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.6.1.4. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
9,261	820	8,441	בארץ
-	-	-	בחו"ל
9,261	820	8,441	

5.6.1.5. מסלול חוסכים מוטי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
3,527	401	3,126	בארץ
-	-	-	בחו"ל
3,527	401	3,126	

5.6.1.6. מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
14,490	242	14,248	בארץ
-	-	-	בחו"ל
14,490	242	14,248	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול

אג"ח	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
דירוג מקומי					
אלפי ₪					
97,140	20,678	-	5,148	947	10,168
37,913	-	6,690	1,330	815	2,597
39,371	-	6,564	1,673	1,161	1,310
1,201	-	112	36	24	38
3,971	-	602	254	179	135
179,596	20,678	13,968	8,441	3,126	14,248
2,562	-	397	246	138	27
11,211	-	964	574	263	215
0	-	-	-	-	-
154	-	-	-	-	-
19,994	2,322	1,828	-	-	-
33,921	-	3,189	820	401	242
213,517	23,000	17,157	9,261	3,527	14,490
19,994	2,322	1,828	-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול					
אג"ח	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
דירוג מקומי					
אלפי ₪					
3,826	1,275	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3,826	1,275	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3,826	1,275	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

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. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2019								נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
אג"ח עד 25% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 15% מניות	מניות חול	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח	
באחוזים								
0.97	2.32	2.32	-	1.13	0.95	-	1.08	AA ומעלה
3.20	2.70	2.68	-	2.68	-	-	2.68	A
-	-	-	-	-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	-	-	-	0.01	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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

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

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	מניות חו"ל	אג"ח עד 15%	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח							
9,549	-	-	2,219	-	476	209	349
6,913	-	-	1,426	-	443	156	335
-	-	-	-	-	-	-	-
2,988	-	-	330	-	236	136	-
32,071	-	2,322	3,544	-	478	284	662
39,544	-	-	5,715	-	1,401	1,157	2,089
308	-	-	107	-	-	-	115
10,871	-	-	1,722	-	529	333	352
14,133	-	-	2,094	-	550	305	420
-	-	-	-	-	-	-	-
100,966	-	21,953	-	-	5,148	947	10,168
217,343	-	24,275	17,157	-	9,261	3,527	14,490

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי
סך הכל השקעה בנכסי חוב

5.7.2. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים – באחזים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח קונצרני	מניות חו"ל	אג"ח עד 15%	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח							
4.4%	-	-	12.9%	-	5.1%	5.9%	2.4%
3.2%	-	-	8.3%	-	4.8%	4.4%	2.3%
-	-	-	-	-	-	-	-
1.4%	-	-	1.9%	-	2.5%	3.9%	-
14.8%	-	9.6%	20.7%	-	5.2%	8.1%	4.6%
18.2%	-	-	33.3%	-	15.1%	32.8%	14.4%
-	-	-	0.6%	-	-	-	0.8%
5.0%	-	-	10.0%	-	5.7%	9.4%	2.4%
6.5%	-	-	12.2%	-	5.9%	8.6%	2.9%
-	-	-	-	-	-	-	-
46.5%	-	90.4%	-	-	55.6%	26.9%	70.2%
100%	-	100%	100%	-	100%	100%	100%

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי
סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

5.7.3. 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 אג"ח

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	100,966	88,024	-	457	-	23,845	213,292
ארה"ב	-	8,359	-	-	-	-	8,359
סך הכל	100,966	96,383	-	457	-	23,845	221,651

מסלול מניות בישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	17,983	34,867	-	585	53,435
ארה"ב	-	-	1,840	-	-	2	1,842
בריטניה	-	-	329	-	-	-	329
סך הכל	-	-	20,152	34,867	-	587	55,606

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	21,953	-	-	-	-	3,096	25,049
סך הכל	21,953	-	-	-	-	3,096	25,049

מסלול אג"ח קונצרני

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	14,428	-	2,318	-	2,454	19,200
ארה"ב	-	901	-	-	-	-	901
סך הכל	-	15,329	-	2,318	-	2,454	20,101

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

מסלול מניות חו"ל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	-	-	-	418	418
ארה"ב	-	-	-	11,457	-	-	11,457
אחר	-	-	-	44,493	-	-	44,493
שווקים מתעוררים	-	-	-	2,970	-	-	2,970
סך הכל	-	-	-	58,920	-	418	59,338

מסלול אג"ח עד 15% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	5,148	3,830	256	1,944	-	528	11,706
ארה"ב	-	283	-	615	20	-	918
צרפת	-	-	-	34	-	-	34
שווקים מתעוררים	-	-	-	45	-	-	45
אירופה	-	-	-	88	-	-	88
סך הכל	5,148	4,113	256	2,726	20	528	12,791

מסלול לחוסכים מוטי סיכון

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	947	2,392	2,222	752	-	342	6,655
ארה"ב	-	188	35	1,477	31	-	1,731
בריטניה	-	-	15	-	-	-	15
גרמניה	-	-	-	203	-	-	203
שווקים מתעוררים	-	-	-	209	-	-	209
סך הכל	947	2,580	2,272	2,641	31	342	8,813

מסלול אג"ח עד 25% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	10,168	4,097	2,322	5,355	-	896	22,838
ארה"ב	-	225	33	1,860	44	-	2,162
בריטניה	-	-	21	-	-	-	21
גרמניה	-	-	-	54	-	-	54
אחר	-	-	-	147	-	-	147
שווקים מתעוררים	-	-	-	80	-	-	80
אירופה	-	-	-	228	-	-	228
סך הכל	10,168	4,322	2,376	7,724	44	896	25,530

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.7.4. גורמי סיכון

מידת השפעה 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

5.7.4.1. 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.

5.7.4.2. 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.

5.7.4.3. 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 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 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 2019 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:

י"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	ערן כהן	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 19 במרץ 2020

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 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 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

מנהל קופת הגמל: (שם): ערן כהן _____ (חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): דוד לוי _____ (חתימה)

19 במרץ 2020

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

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי השתלמות" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 מידה סבירה של בטחון אם קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	077-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

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 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפניטי השתלמות" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
19,444	5,390	3	רכוש שוטף
131	99		מזומנים ושווי מזומנים
19,575	5,489		חייבים ויתרות חובה
275,221	245,158	4	השקעות פיננסיות
38,758	40,895	5	נכסי חוב סחירים
29,867	25,056	6	נכסי חוב שאינם סחירים
101,530	112,548		מניות סחירות
445,376	423,657		השקעות אחרות
464,951	429,146		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
277	266	7	זכאים ויתרות זכות
464,674	428,880		זכויות העמיתים
464,951	429,146		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

דוד לוי	ערן כהן	אמיר איל	19 במרץ 2020
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 2019

מסלול מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח									
683	267	346	448	173	791	613	2,069		רכוש שוטף
9	3	4	-	19	-	12	52	3	מזומנים ושווי מזומנים
692	270	350	448	192	791	625	2,121		חייבים ויתרות חובה
14,248	3,126	8,441	-	13,968	21,953	-	183,422	4	השקעות פיננסיות
242	401	820	-	3,189	2,322	-	33,921	5	נכסי חוב סחירים
2,376	2,272	256	-	-	-	20,152	-		נכסי חוב שאינם סחירים
7,976	2,748	2,931	58,920	2,764	-	34,867	2,342	6	מניות סחירות
24,842	8,547	12,448	58,920	19,921	24,275	55,019	219,685		השקעות אחרות
25,534	8,817	12,798	59,368	20,113	25,066	55,644	221,806		סך כל השקעות פיננסיות
4	4	7	30	12	17	38	154	7	זכאים ויתרות זכות
25,530	8,813	12,791	59,338	20,101	25,049	55,606	221,652		זכויות העמיתים
25,534	8,817	12,798	59,368	20,113	25,066	55,644	221,806		סך כל ההתחייבויות וזכויות 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 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
2	4	2	2	16	15	-	58	32	3	ויתרות
5,428	1,751	2,226	766	959	1,071	436	585	6,353		חובה
										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
15,128	11,606	17,779	55,143	27,351	26,877	32,600	52,953	225,514		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
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(287)	2	(93)	
18,409	(8,435)	17,129	
504	(112)	1,952	
288	549	4,096	
9,109	(4,750)	19,467	
28,310	(12,748)	42,644	
-	10	-	
28,023	(12,736)	42,551	
4,361	3,727	3,130	8,11
335	435	265	9
122	140	47	12
480	-	-	
5,298	4,302	3,442	
22,725	(17,038)	39,109	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

הוצאות אחרות

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 השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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	הכנסות (הפסדים)
(1)	-	(2)	29	(14)	-	(3)	(1)	(101)		ממזומנים ושווי מזומנים
687	234	689	-	411	876	677	-	13,555		מהשקעות:
18	27	58	-	99	160	54	-	1,536		מנכסי חוב שאינם סחירים
197	407	(5)	-	295	-	-	3,159	43		ממניות סחירות
630	702	454	9,106	544	181	-	7,708	142		מהשקעות אחרות
1,532	1,370	1,196	9,106	1,349	1,217	731	10,867	15,276		סך כל ההכנסות מהשקעות
1,531	1,370	1,194	9,135	1,335	1,217	728	10,866	15,175		סך כל ההכנסות
37	52	101	330	54	132	163	426	1,835	8,11	הוצאות
11	6	9	115	5	6	9	29	75	9	דמי ניהול
-	-	-	33	3	-	-	10	1	12	הוצאות ישירות
48	58	110	478	62	138	172	465	1,911		מיסים
1,483	1,312	1,084	8,657	1,273	1,079	556	10,401	13,264		סך כל ההוצאות
										עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* הדוח הינו לתקופה מ 1.1.2019 ועד לתאריך המיזוג ב 31.3.2019

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 חז"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	הכנסות (הפסדים)
אלפי ש"ח										
-	7	8	(14)	(7)	13	7	1	(13)		ממזומנים ושווי מזומנים
(182)	(232)	(416)	-	(984)	(1,184)	24	-	(5,461)		מהשקעות:
-	9	15	-	(56)	15	6	-	(101)		מנכסי חוב סחירים
(19)	(27)	34	1,654	(947)	-	-	(146)	-		מנכסי חוב שאינם סחירים
(6)	(143)	(96)	(2,905)	(774)	(24)	-	(653)	(149)		ממניות סחירות
(207)	(393)	(463)	(1,251)	(2,761)	(1,193)	30	(799)	(5,711)		מהשקעות אחרות
-	-	-	-	-	-	7	-	3		סך כל (הפסדים) ההכנסות
(207)	(386)	(455)	(1,265)	(2,768)	(1,180)	44	(798)	(5,721)		מהשקעות
15	67	129	349	268	161	193	492	2,053	8,11	הכנסות אחרות
7	15	6	174	42	3	12	26	150	9	סך כל ההכנסות
-	-	-	114	20	-	-	6	-	12	הוצאות
22	82	135	637	330	164	205	524	2,203		דמי ניהול
(229)	(468)	(590)	(1,902)	(3,098)	(1,344)	(161)	(1,322)	(7,924)		הוצאות ישירות
										מיסים
										סך כל ההוצאות
										עודף (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 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 ההכנסות (הפסדים) 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 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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
596,927	562,744	464,674	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
66,787	60,748	46,771	תקבולים מדמי גמולים
(38,484)	(35,271)	(46,294)	תשלומים לעמיתים
34,589	17,613	13,348	העברות צבירה לקופה
30,569	10,803	15,813	העברות מקרנות השתלמות
65,158	28,416	29,161	העברות בין מסלולים
(119,800)	(124,122)	(88,728)	העברות צבירה מהקופה
(30,569)	(10,803)	(15,813)	העברות לקרנות השתלמות
(150,369)	(134,925)	(104,541)	העברות בין מסלולים
(85,211)	(106,509)	(75,380)	העברות צבירה, נטו
22,725	(17,038)	39,109	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
562,744	464,674	428,880	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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								
15,127	11,601	17,769	55,116	27,333	26,865	32,585	52,917	225,361
8,509	1,108	1,023	7,018	967	1,595	2,488	4,953	19,110
(57)	(3,082)	(3,169)	(1,974)	(1,126)	(6,622)	(10,663)	(3,381)	(16,220)
-	-	-	3,646	-	463	2,866	1,507	4,866
872	73	1,203	2,058	-	988	5,533	1,413	3,673
872	73	1,203	5,704	-	1,451	8,399	2,920	8,539
(404)	(2,060)	(4,483)	(11,112)	(1,360)	(3,777)	(5,614)	(10,110)	(49,808)
-	(139)	(636)	(4,071)	(578)	(490)	(2,702)	(2,094)	(5,103)
(404)	(2,199)	(5,119)	(15,183)	(1,938)	(4,267)	(8,316)	(12,204)	(54,911)
468	(2,126)	(3,916)	(9,479)	(1,938)	(2,816)	83	(9,284)	(46,372)
1,483	1,312	1,084	8,657	1,273	1,079	556	10,401	13,264
-	-	-	-	(26,509)	-	-	-	26,509
25,530	8,813	12,791	59,338	-	20,101	25,049	55,606	221,652

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

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

העברות (קבלת) נכסים נטו
אל (מ) קופת הגמל (מיזוג)

זכויות העמיתים ליום 31
בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* הדוח הינו לתקופה מ 1.1.2019 ועד לתאריך המיזוג ב 31.3.2019

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול 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								
-	59	42	5,577	288	749	1,253	1,273	8,372
העברות צבירה לקופה								
-	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 מקרנות השתלמות								
-	(2,269)	(3,281)	(14,661)	(11,621)	(5,398)	(7,355)	(17,498)	(62,039)
-	(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 בין מסלולים								
-	(2,447)	(3,449)	(7,444)	(12,716)	(4,669)	(4,167)	(16,725)	(54,892)
העברות צבירה, נטו								
(229)	(468)	(590)	(1,902)	(3,098)	(1,344)	(161)	(1,322)	(7,924)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות								
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 חז"ל	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"

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 בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקרן. נכון למועד דוח זה, בקופה שמונה מסלולי השקעה: "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 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.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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 תעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג בן 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.

7. אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 25% 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 תעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג בן 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 – בסלול זה יושקעו לפחות 40% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המיירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994. מסלול זה מתאים

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

לחוסכים שמעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים שהופקדו על ידם ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה.

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.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. דוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 של חלק 4 לשער 5 של הקודקס, המתייחסות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות 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.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ותזרים 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" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ 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:

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 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 חלק אף התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- 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** – בהתאם לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
- 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 גילוי בדוחות כספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

שיעורי עליית המדד והדולר ח.

2017	2018 <u>באחוזים</u>	2019	
0.30	1.20	0.30	שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(9.83)	8.10	(7.79)	שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
124	92
-	7
7	-
131	99

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוו"ל	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
9	3	4	-	12	-	12	52
-	-	-	-	7	-	-	-
9	3	4	-	19	-	12	52

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוו"ל	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 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
151,459	139,182
121,228	104,508
2,534	1,468
123,762	105,976
275,221	245,158

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוו"ל	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
10,168	947	5,148	-	-	21,953	-	100,966
4,080	2,179	3,293	-	13,843	-	-	81,113
-	-	-	-	125	-	-	1,343
4,080	2,179	3,293	-	13,968	-	-	82,456
14,248	3,126	8,441	-	13,968	21,953	-	183,422

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 חוו"ל	מסלול 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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
17,134	16,751
21,624	24,144
38,758	40,895

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019

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
242	401	820	-	1,361	-	-	13,927
-	-	-	-	1,828	2,322	-	19,994
242	401	820	-	3,189	2,322	-	33,921

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
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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
92,602	109,653
5,874	95
2,497	2,655
100,973	112,403
467	94
90	51
557	145
101,530	112,548

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חול	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
7,724	2,641	2,726	58,920	2,318	-	34,867	457
44	31	20	-	-	-	-	-
208	73	177	-	437	-	-	1,760
7,976	2,745	2,923	58,920	2,755	-	34,867	2,217
-	2	6	-	5	-	-	81
-	1	2	-	4	-	-	44
-	3	8	-	9	-	-	125
7,976	2,748	2,931	58,920	2,764	-	34,867	2,342

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים
אחרות

סך הכל השקעות אחרות

=====

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

סך הכל השקעות אחרות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
275	255
2	11
277	266

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
4	4	7	29	11	14	36	150
-	-	-	1	1	3	2	4
4	4	7	30	12	17	38	154

חברה מנהלת

מוסדות

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 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

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 2019

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								
37	52	101	330	54	132	163	426	1,835

דמי ניהול מסך נכסים

* הדוח הינו לתקופה מ 1.1.2019 ועד לתאריך המיזוג ב 31.3.2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

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								
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 חוו"ל	מסלול 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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים 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 מקסימליים במסלול
2017	2018	2019	
<u>באחוזים</u>			

דמי ניהול מסך נכסים :

0.83	0.82	0.81	1.05	מסלול אג"ח
0.81	0.80	0.78	1.05	מסלול מניות בישראל
0.62	0.56	0.65	1.05	מסלול אג"ח מממשלת ישראל
0.59	0.55	0.61	1.05	מסלול אג"ח קונצרני
0.76	0.76	-	1.05	מסלול כללי*
0.59	0.58	0.56	1.05	מסלול מניות חו"ל
0.83	0.74	0.74	1.05	מסלול אג"ח עד 15% מניות
0.61	0.56	0.59	1.05	מסלול לחוסכים מוטי סיכון
0.01	0.21	0.22	1.05	מסלול אג"ח עד 25% מניות

* מסלול זה התמזג ב 31.3.2019 למסלול אג"ח

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
126	191	151
-	-	21
35	83	64
29	25	29
64	108	93
145	136	-
335	435	265

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות **

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל ***

עמלות אחרות ****

סך הכל הוצאות ישירות

** כולל עמלות עבור הלוואות לעמיתים בגין שנים קודמות

*** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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								
8	6	9	35	5	5	6	20	57
-	-	-	-	-	-	3	-	18
-	-	-	64	-	-	-	-	-
3	-	-	16	-	1	-	9	-
3	-	-	80	-	1	-	9	-
11	6	9	115	5	6	9	29	75

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל ***

סך הכל הוצאות ישירות

* הדוח הינו לתקופה מ 1.1.2019 ועד לתאריך המיזוג ב 31.3.2019

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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוו"ל	מסלול כללי	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
3	6	4	90	38	3	4	21	22
-	-	-	80	3	-	-	-	-
4	9	2	4	1	-	-	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 תעודות סל*

עמלות אחרות ***

סך הכל הוצאות ישירות

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 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
-	-	-	35	-	-	-	-	-
-	-	-	22	-	-	-	7	-
-	-	-	-	-	-	-	-	145
2	2	3	63	32	8	1	36	188

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 השתלמות"

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר**

2017 2018 2019

באחוזים

0.02	0.04	0.03
-	-	-
0.01	0.02	0.02
-	-	0.01
<u>0.02</u>	<u>0.03</u>	<u>-</u>
<u>0.05</u>	<u>0.09</u>	<u>0.06</u>

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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%	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
באחוזים								
0.04	0.05	0.05	0.06	-	0.04	0.02	0.04	0.03
-	-	-	-	-	-	0.01	-	0.01
-	-	-	0.11	-	-	-	-	-
<u>0.01</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.03</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.02</u>	<u>-</u>
<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.20</u>	<u>-</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.06</u>	<u>0.04</u>

עמלות קנייה ומכירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל

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>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>באחוזים</u>						
-	-	2.69	4.45	(2.32)	6.80	מסלול אג"ח
-	-	(2.51)	3.21	(2.15)	22.13	מסלול מניות בישראל
-	-	0.54	2.11	0.10	2.79	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
3.13	2.95	4.87	6.56	(4.00)	5.62	מסלול אג"ח קונצרני
-	2.86	3.96	4.44	(8.36)	-	מסלול כללי*
5.87	(0.98)	6.78	10.88	(2.93)	16.89	מסלול מניות חו"ל
-	-	2.6	4.63	(2.77)	8.60	מסלול אג"ח עד 15% מניות
-	-	3.88	6.17	(4.07)	15.44	מסלול חוסכים מוטי סיכון
-	-	-	(0.03)	(3.28)	9.83	מסלול אג"ח עד 25% מניות

* מסלול זה התמזג ב 31.3.2019 למסלול אג"ח

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
275	255	החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 266 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
4,361	3,727	3,130	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
122	140	47

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 3,351 אלפי ש"ח (בשנת 2018 – 2,200 אלפי ש"ח) חוב מריבית, ו- 22,825 אלפי ש"ח (בשנת 2018 – 19,349 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.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 31 מרץ 2019, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות כללי (מס' אישור במס הכנסה 1083) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1084). המיזוג כאמור בוצע בהתאם לכללים ובאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כתוצאה מהמיזוג לא חלה שינויים בזכויות העמיתים ולא חלה פגיעה בזכויות אלו למעט שינויים בתמהיל הנכסים לרבות המח"מ כמו כן לא נוצרו רווחים לחברה המנהלת כתוצאה מהמיזוג.
- ב. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה, בחנה החברה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. לאחר תהליך תחרותי, החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ג. לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקרן. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסיים ספגו ירידות משמעותיות, אשר השפיעו, בין היתר, על המסלולים שבניהול החברה. בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית כל נכסי העמיתים.

אינפנייטי ניהול השתלמות בע"מ

"אינפנייטי פיצויים"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הפיצויים ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019

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.....	16
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי.....	17

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 2020.

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 2019.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול			
אלפי ש"ח			
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
39,013	4,812	-	היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
39,013	4,812	140,542	סך נכסי קופת הגמל (נטו)
100.00%	100.00%	-	יחס נזילות
0.00	0.00	0.00	משך חיים ממוצע של החיסכון

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				
לסוף	פרשו	הצטרפו	לתחילת	סוג העמיתים
השנה	השנה	השנה	השנה	
103	13	-	116	מעסיקים
103	13	-	116	סך הכל

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

שיעור דמי הניהול

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				דמי ניהול מנכסים סל אג"ח סל מניות רב מסלולי
2%-1.5%	1.5%-1%	1%-0.5%	-0.0% 0.5%	
44	14	38	3	
1	2	15	3	
-	-	-	-	

סך נכסים באלפי ש"ח - עמיתים לא פעילים				דמי ניהול מנכסים סל אג"ח סל מניות רב מסלולי
2%-1.5%	1.5%-1%	1%-0.5%	-0.0% 0.5%	
1,521	1,831	8,776	26,885	
-	160	1,177	3,475	
-	-	4,416	136,126	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה/מסלול, נוסף לדמי ניהול, הינו 69 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 המירים 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 מניות:

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

בשנת 2019 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 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 פיצויים"

=====

5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול	מסלול	מסלול	סה"כ	
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	מצרפי	
אלפי ש"ח				
36,699	4,812	140,267	181,778	נכסים נזילים וסחירים
457	-	49	506	מח"מ של עד שנה
1,838	-	225	2,063	מח"מ מעל שנה
19	-	1	20	אחרים
39,013	4,812	140,542	184,367	סה"כ נכסים

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 רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019			
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
אלפי ש"ח			
21,341	3,067	78,978	לא צמוד
15,166	1	43,697	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
2,506	1,744	17,867	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
39,013	4,812	140,542	סך הכל
-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.5. סיכון ריבית

שינוי בשיעור הריבית של		
+ 1%	- 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
4.56%-	5.03%	סל אג"ח
-	-	סל מניות
3.43%-	3.79%	רב מסלולי

5.6. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים
להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.6.1. סה"כ מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות				
ענף משק	נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
בנקים	3,775	-	3,775	19.6%
ביטוח	625	-	625	3.2%
ביומד	484	-	484	2.5%
טכנולוגיה	3,822	-	3,822	19.8%
מסחר ושרותים	2,114	20	2,134	11.1%
נדל"ן ובינוי	3,810	46	3,856	20.0%
תעשיה	1,853	9	1,862	9.7%
השקעה ואחזקות	750	-	750	3.9%
נפט וגז	1,985	-	1,985	10.3%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	19,218	75	19,293	100.0%

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.6.2. מסלול מניות

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח				
-	405	405	18.7%	בנקים
-	78	78	3.6%	ביטוח
-	53	53	2.4%	ביומד
-	363	363	16.8%	טכנולוגיה
20	235	255	11.8%	מסחר ושרותים
43	463	506	23.4%	נדל"ן ובינוי
9	219	228	10.5%	תעשייה
-	81	81	3.7%	השקעה ואחזקות
-	195	195	9.0%	נפט וגז
72	2,092	2,164	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.6.3. מסלול פיצויים רבת מסלולים

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח				
-	3,370	3,370	19.7%	בנקים
-	547	547	3.2%	ביטוח
-	431	431	2.5%	ביומד
-	3,459	3,459	20.2%	טכנולוגיה
-	1,879	1,879	11.0%	מסחר ושרותים
3	3,347	3,350	19.6%	נדל"ן ובינוי
-	1,634	1,634	9.5%	תעשייה
-	669	669	3.9%	השקעה ואחזקות
-	1,790	1,790	10.5%	נפט וגז
3	17,126	17,129	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.7. 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.

5.7.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.7.1.1. סל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
37,382	2,295	35,087	בארץ
-	-	-	בח"ל
37,382	2,295	35,087	

5.7.1.2. סל מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
1	-	1	בארץ
-	-	-	בח"ל
1	-	1	

5.7.1.3. רב מסלולי

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
88,891	274	88,617	בארץ
-	-	-	בח"ל
88,891	274	88,617	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.7.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול			
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
דירוג מקומי			
אלפי ₪			
21,251	-	58,401	נכסי חוב סחירים בארץ:
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
			אחרים בדירוג:
6,388	-	20,124	AA ומעלה
6,337	-	10,015	BBB עד A
171	-	12	נמוך מ-BBB
940	1	65	לא מדורג
35,087	1	88,617	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
			אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
			בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:
653	-	71	AA ומעלה
1,642	-	203	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לעמיתים
2,295	-	274	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
37,382	1	88,891	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.8.

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.

5.8.1.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2019			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
באחוזים			
2.29	-	2.28	AA ומעלה
2.71	-	2.65	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 פיצויים"

=====

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

5.9.1. כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול		
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי
אלפי ש"ח		
ענף משק		
בנקים	1,644	-
ביטוח	1,237	-
ביומד	-	-
טכנולוגיה	680	-
מסחר ושרותים	2,261	-
נדל"ן ובינוי	6,230	-
תעשייה	-	-
השקעה ואחזקות	1,957	1
נפט וגז	2,122	-
אחר	-	-
אג"ח ממשלתי	21,251	-
סך הכל השקעה בנכסי חוב	37,382	1
	88,891	88,891

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים – באחוזים

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול		
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי
אלפי ש"ח		
ענף משק		
בנקים	4.4%	-
ביטוח	3.3%	-
ביומד	-	-
טכנולוגיה	1.8%	-
מסחר ושרותים	6.0%	-
נדל"ן ובינוי	16.7%	-
תעשייה	-	-
השקעה ואחזקות	5.2%	100.0%
נפט וגז	5.7%	-
אחר	-	-
אג"ח ממשלתי	56.8%	-
סך הכל השקעה בנכסי חוב	100%	100%

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

5.10. 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.

5.10.1. מסלול סל אג"ח

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	21,251	14,925	-	310	-	881	37,367
ארה"ב	-	1,206	-	440	-	-	1,646
סך הכל	21,251	16,131	-	750	-	881	39,013

5.10.2. מסלול סל מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	1	2,102	497	-	145	2,745
ארה"ב	-	-	45	1,542	29	-	1,616
בריטניה	-	-	17	-	-	-	17
גרמניה	-	-	-	194	-	-	194
צרפת	-	-	-	84	-	-	84
שווקים מתעוררים	-	-	-	156	-	-	156
סך הכל	-	1	2,164	2,473	29	145	4,812

5.10.3. מסלול רב מסלולי

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	58,401	28,075	16,667	12,569	-	3,022	118,734
ארה"ב	-	2,415	318	15,711	7	1	18,452
בריטניה	-	-	144	-	-	-	144
גרמניה	-	-	-	490	-	-	490
צרפת	-	-	-	449	-	-	449
אחר	-	-	-	560	-	-	560
אירופה	-	-	-	1,713	-	-	1,713
סך הכל	58,401	30,490	17,129	31,492	7	3,023	140,542

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי 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

5.11. 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.

5.12. סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא למזקים 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"

=====

5.13. 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 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 2019 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:

יור"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	ערן כהן	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 19 במרץ 2020

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 והנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הן 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 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

מנהל קופת הגמל: (שם): ערן כהן _____(חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): דוד לוי _____(חתימה)

19 במרץ 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי פיצויים
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפניטי פיצויים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 אינפניטי – 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 וההנהלה 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 מידה סבירה של בטחון אם קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	077-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

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 פיצויים"

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפיניטי פיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפיניטי פיצויים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפיניטי – 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
5,643	2,940	3	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
47	52		
5,690	2,992		
124,467	123,705	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים
3,336	2,569	5	
14,731	19,293	6	
27,472	35,848		
170,006	181,415		
175,696	184,407		סך כל השקעות פיננסיות סך כל הנכסים
41	40	7	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
175,655	184,367		
175,696	184,407		

19 במרץ 2020

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

ערן כהן
מנכ"ל

דוד לוי
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 2019			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות אלפי ש"ח	מסלול סל אג"ח	באור
2,190	146	604	
36	1	15	3
2,226	147	619	
88,617	1	35,087	4
274	-	2,295	5
17,129	2,164	-	
32,317	2,502	1,029	6
138,337	4,667	38,411	
140,563	4,814	39,030	
21	2	17	7
140,542	4,812	39,013	
140,563	4,814	39,030	

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 2018			
מסלול רב	מסלול סל	מסלול סל	
מסלולי	מניות	אג"ח	
ליום 31 בדצמבר			
2018			
אלפי ש"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.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			באור
(213)	16	(27)	
5,443	(2,926)	8,738	
109	40	230	
(44)	(768)	3,442	
3,044	(713)	5,859	
8,552	(4,367)	18,269	
8,339	(4,351)	18,242	
550	532	490	8,11
63	103	69	9
28	24	20	12
641	659	579	
7,698	(5,010)	17,663	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל הכנסות (הפסדים)

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
2019

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	אלפי ש"ח	באור
(16)	(1)	(10)		
6,407	(6)	2,337		
71	-	159		
3,071	371	-		
5,233	582	44		
14,782	947	2,540		
14,766	946	2,530		
245	24	221	8,11	
58	3	8	9	
20	-	-	12	
323	27	229		
14,443	919	2,301		

הכנסות (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 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
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)		

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל הפסדים

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

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		

הכנסות (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 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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
95,459	201,271	175,655	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(1,314)	(6,946)	(5,219)	תשלומים לעמיתים
101,780	1,158	-	העברות צבירה לקופה
-	482	-	העברות מקופות גמל
101,780	1,640	-	העברות בין מסלולים
(2,352)	(14,818)	(3,732)	העברת צבירה מהקופה
-	(482)	-	העברות לקופות גמל
(2,352)	(15,300)	(3,732)	העברות בין מסלולים
99,428	(13,660)	(3,732)	העברות צבירה, נטו
7,698	(5,010)	17,663	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
201,271	175,655	184,367	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
2019

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
129,784	4,790	41,081
(2,730)	(63)	(2,426)
(955)	(834)	(1,943)
14,443	919	2,301
140,542	4,812	39,013

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברת צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל

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 אג"ח	מסלול סל מניות	מסלול רב מסלולי
אלפי ש"ח		

51,166	4,897	145,208
--------	-------	---------

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

(881)	(190)	(5,875)
-------	-------	---------

תשלומים לעמיתים

959	199	-
-	482	-
959	681	-

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

(8,489)	(364)	(5,965)
(482)	-	-
(8,971)	(364)	(5,965)

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

(8,012)	317	(5,965)
---------	-----	---------

העברות צבירה, נטו

(1,192)	(234)	(3,584)
---------	-------	---------

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

41,081	4,790	129,784
--------	-------	---------

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"

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"). נכון למועד הדוח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי-טפחות 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 – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. דוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 של חלק 4 לשער 5 של הקודקס, המתייחסות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות 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

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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.

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

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 – בהתאם לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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.

ח. שיעורי עליית המדד והדולר

2017	2018	2019	
	באחוזים		
0.30	1.20	0.30	שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(9.83)	8.10	(7.79)	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	
2018	2019
אלפי ש"ח	
47	52

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
36	1	15

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
31	4	12

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
79,006	79,652
44,877	44,053
584	-
45,461	44,053
124,467	123,705

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
58,401	-	21,251
30,216	1	13,836
30,216	1	13,836
88,617	1	35,087

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן 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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,336	2,569

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
274	-	2,295

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
962	-	2,374

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
26,256	34,715
-	36
1,043	1,077
27,299	35,828
161	13
12	7
173	20
27,472	35,848

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
31,492	2,473	750
7	29	-
817	-	260
32,316	2,502	1,010
-	-	13
1	-	6
1	-	19
32,317	2,502	1,029

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

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)

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות אלפי ש"ח	מסלול סל אג"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 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
41	40

חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
21	2	17

חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
20	2	19

חברה מנהלת

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
550	532	490

דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
245	24	221

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

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
2017	2018	2019	מקסימליים
			במסלול
באחוזים			

דמי ניהול מסך נכסים :

0.54	0.56	0.55	1.05	מסלול סל אג"ח
0.50	0.47	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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
30	60	43
31	24	16
2	19	10
33	43	26
63	103	69

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
34	2	7
16	-	-
8	1	1
24	1	1
58	3	8

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
52	3	5
23	1	-
18	1	-
41	2	-
93	5	5

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

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 קרנות 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 פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
באחוזים		
0.02	0.03	0.02
0.02	0.01	0.01
-	0.01	0.01
0.04	0.05	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול
סל	סל	סל
אג"ח	מניות	רב מסלולי
באחוזים		
0.02	0.04	0.03
-	0.01	0.01
-	0.02	0.01
0.02	0.07	0.05

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

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 בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

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 בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

באור 10 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה
ממוצעת
נומינלית
ברוטו ל 5
שנים

2015	2016	2017	2018	2019	
באחוזים					
2.63	1.97	2.91	4.36	(2.28)	6.38
5.08	2.27	0.14	7.19	(3.86)	21.38
-	-	-	-	-	-

מסלול סל אג"ח

מסלול סל מניות

מסלול רב מסלולי

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2018</u>	<u>2019</u>
41	40

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 41 אלפי ש"ח.
ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
550	532	490

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
28	24	20

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה, בחנה החברה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. לאחר תהליך תחרותי, החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 1 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקופה. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.
- לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסיים ספגו ירידות משמעותיות, אשר השפיעו, בין היתר, על המסלולים שבניהול החברה. בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית כל נכסי העמיתים.

אינפיוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיוניטי גמל להשקעה"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019

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.....6
4. ניתוח מדיניות ההשקעות.....7
5. ניהול סיכונים.....8
6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי.....21
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי.....22

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" ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.2. אינפניטי גמל 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. תוקף האישור כאמור הינו עד 31 בדצמבר 2020.
- 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

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

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.			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 - 000000000 09637-12540-000	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. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי גמל להשקעה" לא בוצעו שינויים בשנת 2019.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול				
אלפי ש"ח				
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה	
24,131	21,950	13,097	2,742	היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
24,131	22,173	13,156	2,768	סך נכסי קופת הגמל (נטו)
100.00%	98.99%	99.55%	99.06%	יחס נזילות
0.00	0.00	0.00	0.00	משך חיים ממוצע של החיסכון

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
1,699	218	658	1,259	עצמאיים
1,699	218	658	1,259	סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2019 ישנם 1,699 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 100% מחשבונות.

השנה נפתחו בקופה 658 חשבונות חדשים ונסגרו 218 חשבונות בקופה.

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2018 ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		סוג העמיתים
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
1,199	16,206	31,405	839	חשבונות פעילים
500	25,033	30,823	420	חשבונות לא פעילים
1,699	41,239	62,228	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 ביתרה נכון לאותו מועד.

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1 שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים								דמי ניהול מהפקדות
				3%-4%		2%-3%		2%-1%		1%-0%		
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.75%	-0.75%	-0.75%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	דמי ניהול מנכסים
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	1.05%	1.05%	1.05%	1.05%	0.75%	0.5%	
27	170	14	8	3	3	1	1	-	39	393	17	כללי
14	181	16	1	-	3	-	1	1	64	374	13	אג"ח עד 15% מניות
11	188	25	4	1	4	-	2	2	65	618	22	מניות
1	66	7	-	-	1	-	-	-	7	185	7	הלכה

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים								דמי ניהול מהפקדות
				3%-4%		2%-3%		2%-1%		1%-0%		
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.75%	-0.75%	-0.75%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	דמי ניהול מנכסים
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	1.05%	1.05%	1.05%	1.05%	0.75%	0.5%	
1,178	8,708	800	2,462	17	66	16	1	-	672	9,793	418	כללי
528	9,105	630	124	-	49	-	9	1	824	10,323	580	אג"ח עד 15% מניות
324	4,153	484	750	2	120	-	3	6	373	6,440	501	מניות
12	1,219	346	-	-	7	-	-	-	44	1,064	76	הלכה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 50 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

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.

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 ההשקעות.

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 חשיפה צפוי למניות ירד ב-1%

שיעור גבולות חשיפה למניות עלה ב-1%

שיעור חשיפה צפוי לאג"ח ממשלתי עלה ב-2%

שיעור גבולות החשיפה לאג"ח ממשלתי עלה ב-2%

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.

5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	סה"כ	
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה	מצרפי	
אלפי ש"ח					
נכסים נזילים וסחירים	21,271	21,948	13,156	2,768	59,143
מח"מ של עד שנה	146	-	-	-	146
מח"מ מעל שנה	2,711	224	-	-	2,935
אחרים	3	1	-	-	4
סה"כ נכסים	24,131	22,173	13,156	2,768	62,228

5.4. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוץ 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.

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

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2019				
הלכה	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי	
אלפי ש"ח				
257	8,510	13,212	15,185	לא צמוד
-	1	7262	5,078	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
2,511	4,645	1,699	3,868	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
2,768	13,156	22,173	24,131	סך הכל
-	-	-	-	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 2019		
שינוי בשיעור הריבית של		
+ 1%	- 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
2.36%-	2.63%	כללי
2.98%-	3.30%	אג"ח עד 15% מניות
-	-	מניות
-	-	הלכה

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

5.6. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.6.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.6.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	אלפי ש"ח	
1,685	-	1	1,686	18.5%		ענף משק
308	-	-	308	3.4%		בנקים
299	-	-	299	3.3%		ביטוח
1,643	-	-	1,643	18.1%		ביומד
972	79	-	1,051	11.6%		טכנולוגיה
1,849	179	-	2,028	22.3%		מסחר ושרותים
872	47	-	919	10.1%		נדל"ן ובינוי
345	-	-	345	3.8%		תעשיה
817	-	-	817	9.0%		השקעה ואחזקות
8,790	305	1	9,096	100.0%		נפט וגז
						סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

5.6.1.2. מסלול כללי

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחול	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
621	-	1	622	18.3%
121	-	-	121	3.6%
87	-	-	87	2.6%
649	-	-	649	19.1%
320	31	-	351	10.3%
731	62	-	793	23.3%
291	47	-	338	9.9%
128	-	-	128	3.8%
308	-	-	308	9.1%
3,256	140	1	3,397	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.6.1.3. מסלול אג"ח עד 15% מניות

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחול	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
55	-	-	55	16.8%
18	-	-	18	5.5%
-	-	-	-	0.0%
50	-	-	50	15.2%
59	-	-	59	18.0%
35	11	-	46	14.0%
51	-	-	51	15.5%
12	-	-	12	3.7%
37	-	-	37	11.3%
317	11	-	328	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

מסלול מניות

5.6.1.4.

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בח"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
1,009	-	-	1,009	18.8%
169	-	-	169	3.1%
212	-	-	212	3.9%
944	-	-	944	17.6%
593	48	-	641	11.9%
1,083	106	-	1,189	22.1%
530	-	-	530	9.9%
205	-	-	205	3.8%
472	-	-	472	8.8%
5,217	154	-	5,371	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי 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 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.

5.6.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.2.1. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
12,990	2,857	10,133	בארץ
0	-	-	בחו"ל
12,990	2,857	10,133	

5.6.2.2. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
12,659	224	12,435	בארץ
0	-	-	בחו"ל
12,659	224	12,435	

5.6.2.3. מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
1	-	1	בארץ
0	-	-	בחו"ל
1	-	1	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול			
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה
דירוג מקומי			
אלפי ₪			
נכסי חוב סחירים בארץ:			
5,435	8,823	-	-
אגרות חוב ממשלתיות			
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:			
3,117	1,725	-	-
AA ומעלה			
1,254	1,681	-	-
BBB עד A			
47	51	-	-
נמוך מ-BBB			
280	155	1	-
לא מדורג			
10,133	12,435	1	-
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ			
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ			
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים			
ובמוסדות פיננסים בדירוג:			
88	39	-	-
AA ומעלה			
451	185	-	-
BBB עד A			
-	-	-	-
נמוך מ-BBB			
146	-	-	-
לא מדורג			
2,172	-	-	-
הלוואות לעמיתים			
2,857	224	-	-
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ			
12,990	12,659	1	-
סך הכל נכסי חוב בארץ			
2,172	-	-	-
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.

5.6.3. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול כללי עד 15% מניות		מסלול אג"ח
				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
באחוזים				
-	-	0.97	0.95	AA ומעלה
-	-	3.15	2.97	A
-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	0.01	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+.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול			
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה
אלפי ש"ח			
945	298	-	-
458	247	-	-
0	0	-	-
227	70	-	-
2,686	488	-	-
1,811	1,752	-	-
131	145	-	-
539	391	1	-
758	445	-	-
-	-	-	-
5,435	8,823	-	-
12,990	12,659	1	-

ענף משק
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי
סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים - באחוזים

ליום 31 בדצמבר 2019				ענף משק
מסלול				
הלכה	סיכון מועט	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	
אלפי ש"ח				
-	-	-	7.3%	בנקים
-	-	-	3.5%	ביטוח
-	-	-	0.0%	ביומד
-	-	-	1.7%	טכנולוגיה
-	-	-	20.7%	מסחר ושרותים
-	-	-	13.9%	נדל"ן ובינוי
-	-	-	1.0%	תעשיה
-	100.0%	-	4.1%	השקעה ואחזקות
-	-	-	5.8%	נפט וגז
-	-	-	-	אחר
-	-	-	41.8%	אג"ח ממשלתי
-	100%	-	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

5.6.4. 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	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	5,435	5,247	3,305	2,890	-	3,208	20,085
ארה"ב	-	136	63	3,112	64	-	3,375
בריטניה	-	-	28	-	-	-	28
אחר	-	-	1	-	-	-	1
שווקים מתעוררים	-	-	-	217	-	-	217
אירופה	-	-	-	425	-	-	425
סך הכל	5,435	5,383	3,397	6,644	64	3,208	24,131

מסלול אג"ח עד 15% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	8,823	3,639	328	5,101	-	2,647	20,538
ארה"ב	-	197	-	926	28	-	1,151
גרמניה	-	-	-	40	-	-	40
אחר	-	-	-	369	-	-	369
שווקים מתעוררים	-	-	-	34	-	-	34
אירופה	-	-	-	41	-	-	41
סך הכל	8,823	3,836	328	6,511	28	2,647	22,173

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

מסלול מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	1	5,151	1,631	-	1,305	8,088
ארה"ב	-	-	175	3,213	70	-	3,458
בריטניה	-	-	45	-	-	-	45
גרמניה	-	-	-	74	-	-	74
אחר	-	-	-	1,182	-	-	1,182
שווקים מתעוררים	-	-	-	156	-	-	156
אירופה	-	-	-	153	-	-	153
סך הכל	-	1	5,371	6,409	70	1,305	13,156

מסלול הלכה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	-	-	-	258	258
ארה"ב	-	-	-	498	-	-	498
אחר	-	-	-	1,896	-	-	1,896
שווקים מתעוררים	-	-	-	116	-	-	116
סך הכל	-	-	-	2,510	-	258	2,768

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

5.6.5 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

5.6.6 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.

5.6.7 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 גמל להשקעה" =====

5.6.8 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 לעמית 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, ונהלים 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 2019 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:

י"ר הדירקטוריון	אמיר איל	(חתימה)
מנכ"ל	ערן כהן	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 19 במרץ 2020

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 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:	(שם): אמיר איל	_____ (חתימה)
מנהל קופת הגמל:	(שם): ערן כהן	_____ (חתימה)
האחראי על תחום הכספים:	(שם): דוד לוי	_____ (חתימה)

19 במרץ 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי גמל להשקעה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפניטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 אינפניטי – 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- 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 קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	077-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

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 גמל להשקעה"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,894	4,924	3
19	13	
2,913	4,937	
18,515	22,569	4
972	3,081	5
5,435	9,096	6
13,427	22,590	
38,349	57,336	
41,262	62,273	
23	45	7
41,239	62,228	
41,262	62,273	

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

19 במרץ 2020

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דוד לוי
סמנכ"ל כספים

ערן כהן
מנכ"ל

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	באור
הלכה	מניות	עד 15% מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
259	1,316	2,447	902	3
-	2	3	8	
259	1,318	2,450	910	
-	1	12,435	10,133	4
-	-	224	2,857	5
-	5,371	328	3,397	6
2,510	6,479	6,749	6,852	
2,510	11,851	19,736	23,239	
2,769	13,169	22,186	24,149	7
1	13	13	18	
2,768	13,156	22,173	24,131	
2,769	13,169	22,186	24,149	

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 גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

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	7	9	
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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017	2018	2019			
אלפי ש"ח			באור		
-	16	(13)		הכנסות	
				ממזומנים ושווי מזומנים	
				מהשקעות:	
				מנכסי חוב סחירים	
698	(915)	1,363		מנכסי חוב שאינם סחירים	
11	(72)	90		ממניות סחירות	
87	(394)	1,463		מהשקעות אחרות	
423	(838)	3,075		סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות	
1,219	(2,219)	5,991			
1,219	(2,203)	5,978		סך כל ההכנסות (הפסדים)	
				הוצאות	
128	208	266	8,11	דמי ניהול	
24	58	50	9	הוצאות ישירות	
3	12	10	12	מיסים	
155	278	326		סך כל ההוצאות	
1,064	(2,481)	5,652		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2019

מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי	באור
אלפי ש"ח				
-	(1)	-	(12)	
-	(8)	681	690	
-	-	17	73	
-	802	(3)	664	
194	1,229	582	1,070	
194	2,023	1,277	2,497	
194	2,022	1,277	2,485	
8	59	92	107	8,11
10	10	9	21	9
1	2	-	7	12
19	71	101	135	
175	1,951	1,176	2,350	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

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

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול 15% מניות	מסלול אג"ח עד אלפי ש"ח	מסלול כללי
-	-	-	-	16
-	-	(240)	-	(675)
-	-	-	-	(72)
-	(135)	(2)	-	(257)
2	(232)	(53)	-	(555)
2	(367)	(295)	-	(1,559)
2	(367)	(295)	-	(1,543)

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

-	36	49	123	8,11
-	18	5	35	9
-	1	-	11	12
-	55	54	169	
2	(422)	(349)	(1,712)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2017

מסלול אג"ח עד 15% מסלול מניות	מסלול כללי	אלפי ש"ח	באור
-	179	519	
-	2	9	
(32)	(26)	145	
230	51	142	
198	206	815	
16	28	84	8,11
3	2	19	9
-	-	3	12
19	30	106	
179	176	709	

הכנסות

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

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 להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
12,413	35,504	41,239	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
24,317	18,683	26,545	תקבולים מדמי גמולים
(2,290)	(10,467)	(11,208)	תשלומים לעמיתים
507	1,644	2,700	העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים
(507)	(1,644)	(2,700)	העברות צבירה מהקופה העברות בין מסלולים
-	-	-	העברות צבירה, נטו
1,064	(2,481)	5,652	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
35,504	41,239	62,228	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

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
367	8,115	11,915	20,842
2,192	5,449	12,390	6,514
(208)	(1,945)	(4,192)	(4,863)
440	409	1,470	381
(198)	(823)	(586)	(1,093)
242	(414)	884	(712)
175	1,951	1,176	2,350
2,768	13,156	22,173	24,131

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

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2018

מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
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

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

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
מסלול מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
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"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ. נכון למועד הדיווח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.
- 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 גמל להשקעה כללי", "אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15 אחוז מניות", "אינפנייטי גמל להשקעה מניות" ו-"אינפנייטי גמל להשקעה הלכה".
- להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:

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 ובחו"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 - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. דוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 של חלק 4 לשער 5 של הקודקס, המתייחסות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות 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.
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 ותזרים 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" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביינוץ 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:

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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- 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

- ג. בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי הארוז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
- ד. קרנות השקעה – בהתאם לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
- 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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

זכויות עמיתים

1. 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

2. 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

2017	2018	2019	
באחוזים			
0.30	1.20	0.30	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(9.83)	8.10	(7.79)	שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
17	13
2	-
19	13

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול אג"ח עד 15% מסלול מסלול כללי מניות מניות הלכה			
אלפי ש"ח			
-	2	3	8

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח עד 15% מסלול מסלול כללי מניות מניות הלכה			
אלפי ש"ח			
-	-	4	13
-	1	-	1
-	1	4	14

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
10,232	14,258
8,283	8,311
<u>18,515</u>	<u>22,569</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2019

אלפי ש"ח			
מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
-	-	8,823	5,435
-	1	3,612	4,698
-	1	<u>12,435</u>	<u>10,133</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2018

אלפי ש"ח			
מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
-	-	4,576	5,656
-	-	3,465	4,818
-	-	<u>8,041</u>	<u>10,474</u>

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

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
972	909
972	909
-	2,172
972	3,081

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 15% מניות מסלול כללי			
מסלול הלכה	מסלול מניות	15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
-	-	224	685
-	-	224	685
-	-	-	2,172
-	-	224	2,857

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 15% מניות מסלול כללי			
מסלול הלכה	מסלול מניות	15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח			
-	-	205	767
-	-	205	767

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
13,173	22,074
49	162
198	350
13,420	22,586
7	4
13,427	22,590

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד מסלול מסלול 15% מניות מסלול כללי אלפי ש"ח			
מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול 15% מניות	מסלול כללי
2,510	6,409	6,511	6,644
-	70	28	64
-	-	209	141
2,510	6,479	6,748	6,849
-	-	1	3
2,510	6,479	6,749	6,852

השקעות אחרות סחירות

קרנות 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 2018

אלפי ש"ח			
מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול הלכה
5,277	5,441	2,310	145
-	-	16	33
136	-	62	-
5,413	5,441	2,388	178
6	-	1	-
5,419	5,441	2,389	178

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 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
אלפי ש"ח	
21	28
2	17
23	45

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 15% מסלול מניית אלפי ש"ח			
מסלול הלכה	מסלול מניית	מסלול מניית	מסלול כללי
1	8	7	12
-	5	6	6
1	13	13	18

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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול אג"ח עד 15% מסלול מניות מסלול כללי			
אלפי ש"ח			
-	7	5	3
8	52	87	104
8	59	92	107

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח עד 15% מסלול 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 15% מסלול 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

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מהעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית

הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
באחוזים		

דמי ניהול
מקסימליים
במסלול

דמי ניהול מסך נכסים :

0.51	0.52	0.50	1.05	מסלול כללי
0.52	0.51	0.53	1.05	מסלול אג"ח עד 15% מניות
0.53	0.51	0.50	1.05	מסלול מניות
-	0.07	0.46	1.05	מסלול הלכה

ב. שיעור דמי ניהול מדמי גמולים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית

הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
באחוזים		

דמי ניהול
מקסימליים
במסלול

דמי ניהול מסך נכסים :

0.01	0.00	0.05	4	מסלול כללי
0.06	0.00	0.04	4	מסלול אג"ח עד 15% מניות
0.01	0.03	0.11	4	מסלול מניות
-	0.00	0.02	4	מסלול הלכה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
22	38	30
2	10	13
-	10	7
2	20	20
24	58	50

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 15% מסלול מסלול הלכה אלפי ש"ח			
מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול מניות	מסלול כללי
7	5	7	11
1	3	-	9
2	2	2	1
3	5	2	10
10	10	9	21

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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 גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2018

מסלול אג"ח עד 15% 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 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 2017

מסלול אג"ח עד 15% מסלול מניות מסלול הלכה		
אלפי ש"ח		
18	2	2
1	-	1
19	2	3

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
באחוזים		
0.09	0.10	0.06
0.01	0.02	0.03
-	0.02	0.01
0.10	0.14	0.10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
		אג"ח עד 15%	כללי
הלכה	מניות	מניות	
באחוזים			
0.42	0.05	0.04	0.05
0.09	0.03	-	0.04
0.11	0.02	0.01	0.01
0.62	0.10	0.05	0.09

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

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 בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

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 בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו			
2016*	2017	2018	2019
באחוזים			
1.08	4.69	(6.86)	12.42
(0.10)	4.25	(2.99)	8.31
0.15	5.52	(4.29)	22.17
-	-	0.52	15.03

כללי

אג"ח עד 15% מניות

מניות

הלכה

* לתקופה מיום 1 בנובמבר עד 31 בדצמבר

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
21	28

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לקבל עמדה על 28 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
128	208	266

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3	12	10

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 14 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה, בחנה החברה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. לאחר תהליך תחרותי, החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.

ב. לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקופה. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסיים ספגו ירידות משמעותיות, אשר השפיעו, בין היתר, על המסלולים שבניהול החברה. בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית כל נכסי העמיתים.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2019

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה..... 4
3. מידע אודות דמי הניהול..... 6
4. ניתוח מדיניות ההשקעות..... 6
5. ניהול סיכונים..... 7
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 חיסכון לכל ילד"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1 קופת הגמל "אינפניטי חיסכון לכל ילד" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.2 אינפניטי גמל 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. תוקף האישור כאמור הינו עד 31 בדצמבר 2020.
- 1.5 סוג הקופה – משלמת לקיצבה
- 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 מוגבר	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 לספוג תנודתיות גבוהה.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

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 2019.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2019				היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
מסלול				
אלפי ש"ח				
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	סך נכסי קופת הגמל (נטו)
554	-	429	219	
5,845	11,028	185,554	6,636	יחס נזילות משך חיים ממוצע של החיסכון
9.48%	-	0.23%	3.30%	
7.60	8.46	7.76	9.42	

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף	פרשו	הצטרפו	לתחילת	
השנה	השנה	השנה	השנה	
75,266	181	6,309	69,138	שכירים
=	=	=	=	עצמאיים
75,266	181	6,309	69,138	סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2019 ישנם 75,266 חשבונות במעמד שכיר.
 החשבונות במעמד שכיר מהווים 100% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.
 השנה נפתחו בקופה 6,309 חשבונות חדשים ונסגרו 181 חשבונות במהלך השנה.

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2018 ליום 31 בדצמבר 2019

סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סוג העמיתים
באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	
122,739	66,607	204,787	72,276	חשבונות פעילים
2,282	2,531	4,276	2,990	חשבונות לא פעילים
125,021	69,138	209,063	75,266	סך הכל
-	-	-	-	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

3. מדע אודות דמי הניהול

3.1 שיעור דמי הניהול מנכסים – מס' עמיתים

עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים			דמי ניהול מנכסים
מספר עמיתים						
1.5%-1.0%	1.0%-0.5%	0.5%-0.0%	1.5%-1.0%	1.0%-0.5%	0.5%-0.0%	
-	-	165	-	-	1,240	סיכון בינוני
-	-	232	-	-	2,339	סיכון מוגבר
-	-	2,524	-	-	66,810	סיכון מועט
-	-	69	-	-	1,887	הלכה

עמיתים לא פעילים			עמיתים פעילים			דמי ניהול מנכסים
סך נכסים באלפי ₪						
1.5%-1.0%	1.0%-0.5%	0.5%-0.0%	1.5%-1.0%	1.0%-0.5%	0.5%-0.0%	
-	-	532	-	-	5,313	סיכון בינוני
-	-	759	-	-	10,269	סיכון מוגבר
-	-	2,768	-	-	182,786	סיכון מועט
-	-	216	-	-	6,420	הלכה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 103 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 8 "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 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.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

4.1.3. מסלול סיכון מוגבר

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.

4.2. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

לא היו שינויים מהותיים ביחס לשנה קודמת.

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 המזכרים 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 לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	סה"כ	
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	מצרפי	
אלפי ש"ח					
5,777	11,028	183,374	6,636	206,815	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	-	-	מח"מ של עד שנה
68	-	2,173	-	2,241	מח"מ מעל שנה
-	-	7	-	7	אחרים
5,845	11,028	185,554	6,636	209,063	סה"כ נכסים

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 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

ליום 31 בדצמבר 2019				
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	
אלפי ש"ח				
3,518	2,871	106,020	255	לא צמוד
1,243	-	64,369	-	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
1,084	8,157	15,165	6,381	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
5,845	11,028	185,554	6,636	סך הכל
-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים
-	-	-	-	נגזרים במונחי דלתא

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

5.4. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2019		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
2.40%	2.15%-	סיכון בינוני
-	-	סיכון מוגבר
3.35%	3.03%-	סיכון מועט
-	-	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 2019				
% מסה"כ	סך הכל	נסחרות	נסחרות	
		במדד מניות היתר	במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח				
				ענף משק
18.0%	847	-	847	בנקים
3.6%	169	-	169	ביטוח
0.4%	17	-	17	ביומד
18.9%	890	-	890	טכנולוגיה
16.3%	769	8	761	מסחר ושרותים
14.6%	690	138	552	נדל"ן ובינוי
12.4%	587	4	583	תעשיה
3.4%	159	-	159	השקעה ואחזקות
12.5%	588	-	588	נפט וגז
100.0%	4,716	150	4,566	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.5.1.2. סיכון בינוני

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח				
151	-	151	19.2%	ענף משק בנקים
27	-	27	3.4%	ביטוח
16	-	16	2.0%	ביומד
154	-	154	19.6%	טכנולוגיה
79	8	87	11.1%	מסחר ושרותים
160	16	176	22.4%	נדל"ן ובינוי
66	4	70	8.9%	תעשיה
33	-	33	4.2%	השקעה ואחזקות
73	-	73	9.3%	נפט וגז
759	28	787	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.3. סיכון מוגבר

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח				
172	-	172	24.5%	ענף משק בנקים
22	-	22	3.1%	ביטוח
1	-	1	0.1%	ביומד
124	-	124	17.7%	טכנולוגיה
141	-	141	20.1%	מסחר ושרותים
72	-	72	10.3%	נדל"ן ובינוי
62	-	62	8.8%	תעשיה
15	-	15	2.1%	השקעה ואחזקות
93	-	93	13.2%	נפט וגז
702	-	702	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

סיכון מועט 5.5.1.4.

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח				
524	-	524	16.2%	ענף משק בנקים
120	-	120	3.7%	ביטוח
-	-	-	0.0%	ביומד
612	-	612	19.0%	טכנולוגיה
541	-	541	16.8%	מסחר ושרותים
320	122	442	13.7%	נדל"ן ובינוי
455	-	455	14.1%	תעשיה
111	-	111	3.4%	השקעה ואחזקות
422	-	422	13.1%	נפט וגז
3,105	122	3,227	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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 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.

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד" =====

5.5.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.5.2.1. מסלול סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2019			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
2,270	68	2,202	
0	-	-	
2,270	68	2,202	

5.5.2.2. מסלול סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2019			בארץ בחו"ל
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
110,418	2,173	108,245	
0	-	-	
110,418	2,173	108,245	

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול			
הלכה	סיכון מועט	סיכון מוגבר	סיכון בינוני
דירוג מקומי			
אלפי ₪			

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

-	76,714	-	1,301	AA ומעלה
-	17,594	-	412	BBB עד A
-	11,722	-	400	נמוך מ-BBB
-	447	-	14	לא מדורג
-	1,768	-	75	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
-	108,245	-	2,202	

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים בדירוג:

-	392	-	12	AA ומעלה
-	1,781	-	56	BBB עד A
-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
-	2,173	-	68	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
-	110,418	-	2,270	סך הכל נכסי חוב בארץ
-	-	-	-	<u>מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי</u>

אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד" =====

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

ליום 31 בדצמבר 2019				
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול הלכה	
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)				באחוזים
AA ומעלה	0.97	-	-	
A	3.13	-	-	
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 2019				
מסלול				
הלכה	סיכון מועט	סיכון מוגבר	סיכון בינוני	
אלפי ש"ח				
-	2,741	-	33	ענף משק בנקים
-	2,323	-	39	ביטוח
-	0	-	0	ביומד
-	489	-	16	טכנולוגיה
-	4,170	-	127	מסחר ושרותים
-	14,659	-	472	נדל"ן ובינוי
-	1,271	-	27	תעשיה
-	3,439	-	132	השקעה ואחזקות
-	4,612	-	123	נפט וגז
-	0	-	0	אחר
-	76,714	-	1,301	אג"ח ממשלתי
-	110,418	-	2,270	סך הכל השקעה 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 2019			
מסלול			
הלכה	סיכון מועט	סיכון מוגבר	סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
-	2.5%	-	1.5%
-	2.1%	-	1.7%
-	0.0%	-	0.0%
-	0.4%	-	0.7%
-	3.8%	-	5.6%
-	13.3%	-	20.8%
-	1.2%	-	1.2%
-	3.1%	-	5.8%
-	4.2%	-	5.4%
-	0.0%	-	0.0%
-	69.5%	-	57.3%
-	100%	-	100%

ענף משק
בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר
אג"ח ממשלתי
סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

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 סיכון בינוני

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	1,301	905	773	1,124	-	623	4,726
ארה"ב	-	64	9	725	17	-	815
בריטניה	-	-	5	-	-	-	5
גרמניה	-	-	-	12	-	-	12
אחר	-	-	-	204	-	-	204
שווקים מתעוררים	-	-	-	47	-	-	47
אירופה	-	-	-	36	-	-	36
סך הכל	1,301	969	787	2,148	17	623	5,845

מסלול סיכון מוגבר

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	694	1,332	-	963	2,989
ארה"ב	-	-	1	5,309	62	-	5,372
סין	-	-	7	-	-	-	7
גרמניה	-	-	-	336	-	-	336
אחר	-	-	-	1,687	-	-	1,687
שווקים מתעוררים	-	-	-	264	-	-	264
אירופה	-	-	-	373	-	-	373
סך הכל	-	-	702	9,301	62	963	11,028

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"
 =====

מסלול סיכון מועט

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	76,714	32,112	3,152	45,103	-	12,968	170,049
ארה"ב	-	1,592	-	11,305	266	-	13,163
בריטניה	-	-	75	-	-	-	75
גרמניה	-	-	-	360	-	-	360
אחר	-	-	-	1,213	-	-	1,213
שווקים מתעוררים	-	-	-	484	-	-	484
אירופה	-	-	-	210	-	-	210
סך הכל	76,714	33,704	3,227	58,675	266	12,968	185,554

מסלול הלכה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ
ישראל	-	-	-	-	-	259	259
ארה"ב	-	-	-	1,177	-	-	1,177
אחר	-	-	-	4,888	-	-	4,888
שווקים מתעוררים	-	-	-	312	-	-	312
סך הכל	-	-	-	6,377	-	259	6,636

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 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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	ערן כהן	(חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 19 במרץ 2020

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

8. דוח דירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפיניטי 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 2019, 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 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

מנהל קופת הגמל: (שם): ערן כהן _____(חתימה)

האחראי על תחום הכספים: (שם): דוד לוי _____(חתימה)

19 במרץ 2020

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: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	חדה"ע עילית	נצרת עילית	אילת
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888	08-6339911

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 חיסכון לכל ילד"

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי חסכון לילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי חסכון לילד" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור
2018	2019	
אלפי ש"ח		
7,660	12,104	
40	29	3
7,700	12,133	
80,820	110,447	4
2,100	2,241	5
2,780	4,716	
31,621	79,526	6
117,321	196,930	
125,021	209,063	
125,021	209,063	

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

19 במרץ 2020

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דוד לוי
סמנכ"ל כספים

ערן כהן
מנכ"ל

אמיר איל
יו"ר הדירקטוריון

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 2019					באור	
מסלול הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	אלפי ש"ח		
259	10,337	963	545			רכוש שוטף
-	28	-	1		3	מזומנים ושווי מזומנים
259	10,365	963	546			חייבים ויתרות חובה
-	108,245	-	2,202		4	השקעות פיננסיות
-	2,173	-	68		5	נכסי חוב סחירים
-	3,227	702	787			נכסי חוב שאינם סחירים
6,377	61,544	9,363	2,242		6	מניות סחירות
6,377	175,189	10,065	5,299			השקעות אחרות
6,636	185,554	11,028	5,845			סך כל השקעות פיננסיות
6,636	185,554	11,028	5,845			סך כל הנכסים
6,636	185,554	11,028	5,845			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

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	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 הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
(2)	24	(16)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
1,127	(2,426)	6,202		מנכסי חוב סחירים
21	-	171		מנכסי חוב שאינם סחירים
(67)	4	281		ממניות סחירות
1,024	(1,248)	7,965		מהשקעות אחרות
2,105	(3,670)	14,619		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
2,103	(3,646)	14,603		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
24	66	103	8	הוצאות ישירות
3	5	9	10	מיסים
27	71	112		סך כל ההוצאות
2,076	(3,717)	14,491		עודף הכנסות (הפסדים) 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
2019

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
			אלפי ש"ח

באור

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

-	(16)	2	(2)
144	-	6,058	-
5	-	166	-
116	66	99	-
301	1,414	5,531	719
566	1,480	11,854	719
566	1,464	11,856	717

8	4	10	75	14
10	-	6	-	3
4	16	75	17	
562	1,448	11,781	700	

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 סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	באור
אלפי ש"ח				
2	3	18	1	
-	(2,294)	-	(132)	
-	1	23	(20)	
(135)	(862)	(257)	6	
(135)	(3,155)	(234)	(146)	
(133)	(3,152)	(216)	(145)	
7	43	14	2	8
2	-	3	-	10
9	43	17	2	
(142)	(3,195)	(233)	(147)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההפסדים מהשקעות

סך כל ההפסדים

הוצאות

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

הפסדים 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
2017

מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	באור
אלפי ש"ח				
1	(1)	(2)	-	
-	1,091	-	36	
-	20	-	1	
-	(58)	(8)	(1)	
98	654	230	42	
98	1,707	222	78	
99	1,706	220	78	
2	16	5	1	8
1	-	2	-	10
3	16	7	1	
96	1,690	213	77	

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 על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	76,033	125,021	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
74,010	52,771	69,390	תקבולים מדמי גמולים
(6)	(24)	(112)	תשלומים לעמיתים
53	201	573	העברות צבירה לקופה
176	112	88	העברות מקופות גמל
229	313	661	העברות בין מסלולים
(100)	(243)	(300)	העברת צבירה מהקופה
(176)	(112)	(88)	העברות לקופות גמל
(276)	(355)	(388)	העברות בין מסלולים
(47)	(42)	273	העברות צבירה, נטו
2,076	(3,717)	14,491	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
76,033	125,021	209,063	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
2019

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
--------------------------	-------------------------	------------------------	---------------

אלפי ש"ח

3,569	6,325	111,820	3,307
-------	-------	---------	-------

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

1,759	3,265	62,221	2,145
-------	-------	--------	-------

תקבולים מדמי גמולים

(35)	(30)	(46)	(1)
------	------	------	-----

תשלומים לעמיתים

14	86	-	473
----	----	---	-----

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

-	55	-	33
---	----	---	----

העברות בין מסלולים

14	141	-	506
----	-----	---	-----

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

(4)	(2)	(81)	(1)
-----	-----	------	-----

העברות בין מסלולים

(24)	(121)	(222)	(21)
------	-------	-------	------

(10)	20	(222)	485
------	----	-------	-----

העברות צבירה, נטו

562	1,448	11,781	700
-----	-------	--------	-----

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

5,845	11,028	185,554	6,636
-------	--------	---------	-------

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 הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	
אלפי ש"ח				
1,766	68,230	3,824	2,213	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,471	47,032	2,729	1,539	תקבולים מדמי גמולים
-	(5)	(3)	(16)	תשלומים לעמיתים
153	-	47	1	העברות צבירה לקופה
68	-	36	8	העברות מקופות גמל
221	-	83	9	העברות בין מסלולים
-	(154)	(60)	(29)	העברת צבירה מהקופה
(9)	(88)	(15)	-	העברות לקופות גמל
(9)	(242)	(75)	(29)	העברות בין מסלולים
212	(242)	8	(20)	העברות צבירה, נטו
(142)	(3,195)	(233)	(147)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,307	111,820	6,325	3,569	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 2017			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	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. נכון למועד הדיווח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות 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 מוגבר" 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 מוגבר - 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 - 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.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ברשות שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים) התשס"ז-2007. דוחות נערכו בהתאם להוראות פרק 1 של חלק 4 לשער 5 של הקודקס, המתייחסות להוראות מבנה הדיווח הכספי השנתי של קופות 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" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 גזרות 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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 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 חלק אף 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 – בהתאם לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

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.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

זכויות עמיתים

1. 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

2. 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

2017	2018	2019
באחוזים		

0.30	1.20	0.30	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
------	------	------	---

(9.83)	8.10	(7.79)	שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב
--------	------	--------	---

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
36	29
4	-
40	29

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון	סיכון	סיכון	סיכון
בינוני	מוגבר	מועט	הלכה
אלפי ש"ח			
1	-	28	-

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון	סיכון	סיכון	סיכון
בינוני	מוגבר	מועט	הלכה
אלפי ש"ח			
1	-	35	-
-	1	3	-
1	1	38	-

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
49,060	78,015
31,760	32,432
80,820	110,447

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

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
-	76,714	-	1,301
-	31,531	-	901
-	108,245	-	2,202

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

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
-	48,329	-	731
-	30,802	-	958
-	79,131	-	1,689

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 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
2,100	2,241

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון הלכה
אלפי ש"ח			
68	-	2,173	-

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון הלכה
אלפי ש"ח			
63	-	2,037	-

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
29,858	76,501
663	345
1,088	2,673
31,609	79,519
12	7
31,621	79,526

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
6,377	58,675	9,301	2,148
-	266	62	17
-	2,596	-	77
6,377	61,537	9,363	2,242
-	7	-	-
6,377	61,544	9,363	2,242

השקעות אחרות סחירות

קרנות 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 2018				
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה	
אלפי ש"ח				
1,115	5,139	20,873	2,731	השקעות אחרות סחירות
173	-	144	346	תעודות סל
79	-	1,009	-	קרנות נאמנות
1,367	5,139	22,026	3,077	מוצרים מובנים
-	-	12	-	השקעות אחרות שאינן סחירות
1,367	5,139	22,038	3,077	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 2019 הסתכמו לסך של 388 אלפי ש"ח, עבור שנת 2018 הסתכמו לסך של 229 אלפי ש"ח. (2017 - 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	2019		
באחוזים				דמי ניהול מסך נכסים :
0.23	0.23	0.23	1.05	מסלול הלכה
0.23	0.23	0.23	1.05	מסלול סיכון בינוני
0.23	0.23	0.23	1.05	מסלול סיכון מוגבר
0.23	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	2019
אלפי ש"ח		
20	34	68
1	21	12
3	11	23
4	32	35
24	66	103

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2019

מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
5	58	2	3
5	2	5	-
4	15	3	1
9	17	8	1
14	75	10	4

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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 8 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	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

* 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 8 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>באחוזים</u>		
0.05	0.03	0.04
-	0.02	0.01
<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>
<u>0.06</u>	<u>0.06</u>	<u>0.06</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

**לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2019**

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>	<u>סיכון</u>
<u>בינוני</u>	<u>מוגבר</u>	<u>מועט</u>	<u>הלכה</u>
<u>באחוזים</u>			
0.06	0.02	0.04	0.11
0.01	0.06	-	0.10
0.02	0.03	0.01	0.07
-	-	-	-
<u>0.08</u>	<u>0.11</u>	<u>0.05</u>	<u>0.28</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	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 בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	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 בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

באור 9 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו		
2017	2018	2019
באחוזים		
5.78	(4.00)	13.01
8.88	(2.38)	18.98
4.85	(2.90)	8.57
7.74	(2.75)	16.12

סיכון בינוני

סיכון מוגבר

סיכון מועט

הלכה

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3	5	9

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 11 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה, בחנה החברה את המשך התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון וחלופות. לאחר תהליך תחרותי, החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. לאחר תאריך הדיווח הכספי, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. התארכות משבר הקורונה והעמקתו בעולם ובפרט בישראל יכולה להמשיך ולפגוע בתשואות הנזקפות לחשבונות עמיתי הקופה. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.
- לאור התפרצות הנגיף בישראל ובעולם, השווקים הפיננסיים ספגו ירידות משמעותיות, אשר השפיעו, בין היתר, על המסלולים שבניהול החברה. בשלב זה לא ניתן לצפות את ההשפעה הכספית כל נכסי העמיתים.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל בניהול אישי
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי גמל בניהול אישי" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון. 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 וחשבון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקופות קיימו, מכל הבחינות המהותיות בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל בניהול אישי

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי גמל בניהול אישי" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – 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 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 על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

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

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי גמל" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי גמל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפניטי גמל" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים 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 2019, 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 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 וההנהלה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפניטי השתלמות" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 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 על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי פיצויים
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפניטי פיצויים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 אינפניטי – 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 וההנהלה 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי פיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי פיצויים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי גמל להשקעה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפניטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 אינפניטי – 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 וההנהלה 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 מידה סבירה של בטחון אם קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – 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 ולבצעה 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

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: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 קויימה, 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 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 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 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי חסכון לילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי חסכון לילד" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – 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 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי השתלמות בניהול אישי" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 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 וההנהלה 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 קיימה, 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 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 והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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) 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי השתלמות בניהול אישי

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי השתלמות בניהול אישי" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – 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 ולבצעה 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 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 19 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

מבלי לסייג את חוות דעתנו אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור אירועים לאחר תאריך המאזן בהקשר להשפעות של נגיף הקורונה על פעילות החברה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 19 במרץ, 2020