

דוח עסקי תאגיד ליום 31 בדצמבר, 2021

אינפיניטי השתלמות, גמל
ופנסיה בע"מ



תוכן עניינים

1.	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
1.1	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	5
1.2	תחומי פעילות	6
1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	8
1.4	חלוקת דיבידנדים	9
2.	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	9
2.1	מוצרים ושירותים	9
2.2	תחרות	21
2.3	לקוחות	22
3.	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה	23
3.1	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	23
3.2	הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח	23
3.3	חסמי כניסה ויציאה	23
3.4	גורמי הצלחה קריטיים	24
3.5	השקעות	25
3.6	ביטוח משנה	25
3.7	הון אנושי	25
3.8	שיווק והפצה	27
3.9	ספקים ונותני שירותים	28
3.10	רכוש קבוע	28
3.11	עונתיות	28
3.12	נכסים בלתי מוחשיים	28
3.13	גורמי סיכון	28
3.14	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	30
3.15	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	31
4.	חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי	24
4.1	הדירקטורים של החברה המנהלת	31
4.2	נושאי משרה	33
4.3	מדיניות תגמול בחברה המנהלת	36
4.4	מבקר פנים	36
4.5	רואה חשבון מבקר	29
4.6	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	38

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, תאחד 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	-	אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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), התשכ"ד-1964
בנק מזרחי או הבנק המתפעל או הבנק	-	בנק מזרחי טפחות בע"מ
קופה מסלולית	-	קופת גמל מסלולית המנהלת מספר מסלולי השקעה

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

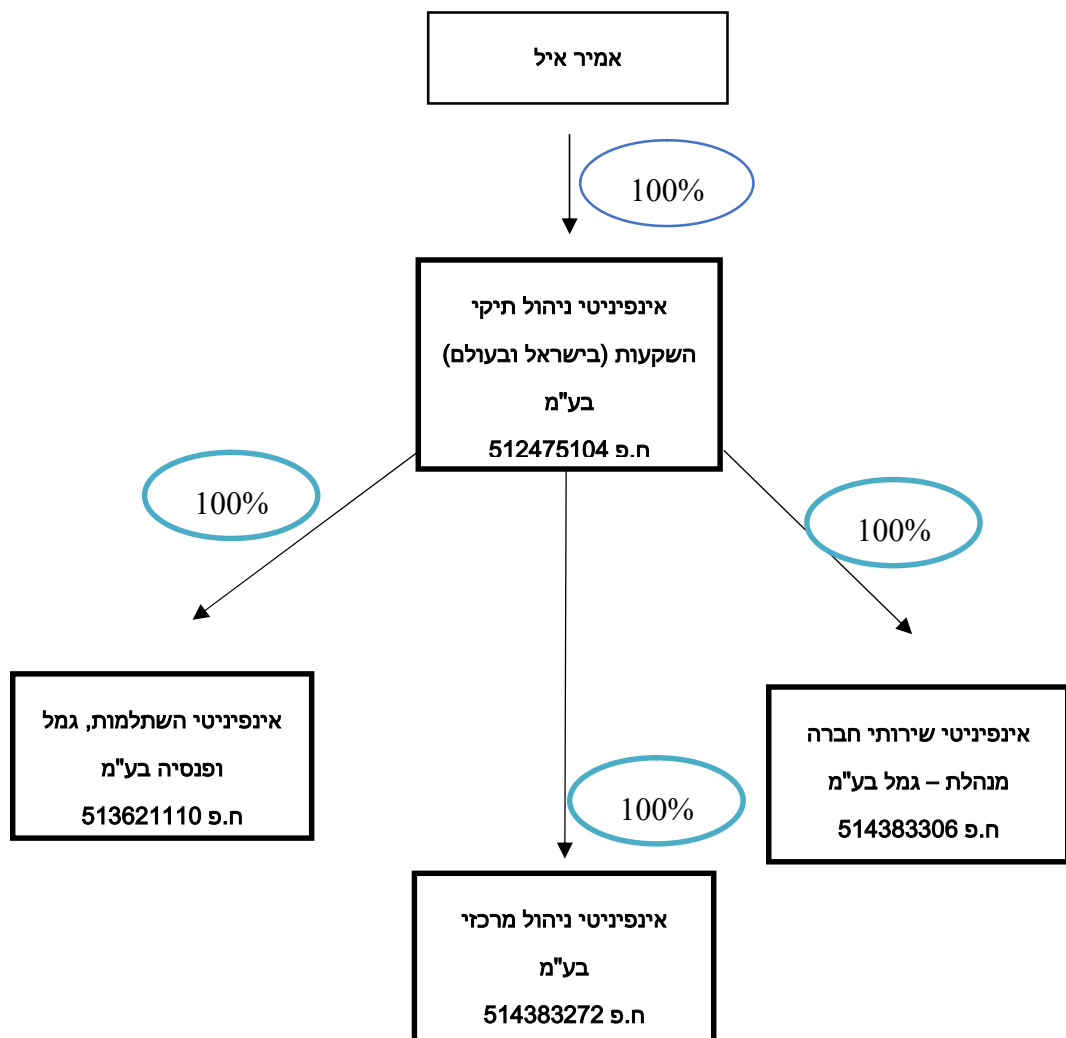
1.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1.1 בעלות

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר, 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל.

החברה הינה חברה בבעלות מלאה של חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ ("חברת אינפניטי"). נכון למועד פרסום דוח זה, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.

1.1.2 תרשים מבנה אחזקות



1.1.3 במהלך השנה שחלפה לא עברה החברה שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים. כמו כן, לא הועברו ולא נמכרו על ידי החברה 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, ואישורי הקופות השונות חודשו לשנת 2022 כבכל שנה.

1.1.5 ביום 13 במרץ, 2022, שינתה החברה את שמה מהשם "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" לשם "אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ".

1.1.6 עמיתיה של החברה הינם עובדים שכירים, עצמאיים וכן מעסיקים. 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 כאמור בסעיף 1.1.5 לעיל, וכמפורט 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 בחו"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 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 בחו"ל (1537)	06.03.11

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
		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 עד 15% מניות (2252)	5.05.13
		השתלמות	אינפניטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון (2254)	5.05.13
		השתלמות	אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות (11957)	28.6.17
		השתלמות	אינפניטי השתלמות כללי (13229)	07.05.20
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 (12540)	28.11.18
			אינפניטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי (13228)	07.05.20
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	11371	קופת גמל להשקעה לחיסכון 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 קופות גמל לתגמולים ולפיצויים

קופות גמל אישיות שנועדו לחיסכון ארוך טווח. בקופות אלה העובד ומעסיקו מפקידים הפקדות חודשיות שוטפות בשיעורים מקסימליים של 7% לתגמולי עובד, 7.5% לתגמולי מעסיק ו-8.33% לפיצויים.

1.2.2 קרנות השתלמות

קרנות שנועדו לצבירת חיסכון לטובת השתלמות, לשמירת רמתו המקצועית של העובד. בחלוף שש שנות הפקדה לקרן, רשאי העובד למשוך את הסכום שנצבר בקרן, ולהשתמש בו לכל מטרה. קרנות ההשתלמות מהוות השלמה לחיסכון הפנסיוני, ואפיק חיסכון פיננסי לטווח בינוני לכלל החוסכים במשק, המשלב הטבות מס. ההפקדה לקרן השתלמות עומדת על 2.5% על חשבון העובד ו-7.5% על חשבון המעסיק.

1.2.3 קופות מרכזיות לפיצויים

קופות בהן מפקיד המעסיק בצורה מרוכזת עבור רכיב הפיצויים לכלל עובדיו. בהתאם להוראות החוק, קופות אלה אינן מקבלות הפקדות חדשות החל משנת 2011.

1.2.4 קופות בניהול אישי

קופות המאפשרות לעמית לנהל את כספי החיסכון הפנסיוני שלו, תוך שליטה על השקעת הכספים באופן אישי, או באמצעות מנהל תיקים שפועל ע"פ הנחיות העמית.

1.2.5 קופת גמל להשקעה

מאפשרת חיסכון לכל מטרה ולכל טווח השקעה. ניתן למשוך את הכספים שנצברו בקופה בכל עת, בצורה הונית וללא תשלום קנס יציאה על פירעון מוקדם, בתשלום מס רווחי הון בלבד. ההפקדה השנתית המותרת לקופה זו עומדת על כ-70,900 ₪ בשנה בשנת 2021, וקיימת אפשרות למשיכת הכספים לאחר גיל 60, כקצבה מוכרת ופטורה ממס.

1.2.6 קופת חיסכון לכל ילד

קופת גמל שנפתחת עבור כל ילד שמשולמת בעדו קצבת ילדים. המוסד לביטוח לאומי מעביר סכום חיסכון בסיסי לטובת חיסכון ארוך טווח על שם הילד, והוריו של הילד רשאים להוסיף סכום חיסכון נוסף, על חשבון קצבת הילדים החדשית.

1.3 שינויים שחלו בתקופת הדוח

- א. ביום 6 בינואר, 2021, גב' שני שמוניק סיימה את תפקידה כסמנכ"לית התפעול של החברה.
- ב. ביום 15 בינואר, 2021, מונתה הגב' לימור פרוסט למנהלת הסיכונים של החברה.
- ג. ביום 2 בדצמבר, 2021, עו"ד דויד שמש סיים את תפקידו כיועץ המשפטי של החברה.

1.4 שינויים שחלו לאחר תקופת הדוח

- א. ביום 1 בינואר, 2022, עו"ד אביגיל בן ארויה-כהן החלה את תפקידה כיועצת המשפטית של החברה.
- ב. ביום 13 במרץ, 2022 שינתה החברה את שמה ל-"אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ".
- ג. ביום 14 במרץ, 2022 קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

1.5 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

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

1.6 חלוקת דיבידנדים

- 1.6.1 החברה לא קיבלה החלטה בדבר מדיניות קבועה לחלוקת דיבידנד.
- 1.6.2 לעניין חלוקת דיבידנד בשנת הדוח - לא חולק דיבידנד בתקופה האמורה.
- 1.6.3 לפרטים בעניין הוראות תקנות ההון ודרישות ההון, לחברות מנהלות ולחברה, ר' ביאור 6 בדוח הכספי.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות2.1 מוצרים ושירותים2.1.1 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 למשיכה 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 למשיכה 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 2011 בוטלה אפשרות ההפקדה לקופות אלו	בהתאם למשיכה 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 למשיכה 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 למשיכה 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 למשיכה החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות	דמי הניהול נגבים מביטוח לאומי. עם הגעת העמית לגיל 21, נגבים 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

לתמהיל המוצרים של החברה תתווסף ביום 1 באפריל, 2022 קרן הפנסיה הנבחרת "אינפניטי".

2.1.4 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

מאחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
																		מספר עמיתים:
83,772	79,324	76,731	-	-	-	79,534	75,262	72,276	1,625	1,164	1,199	2,145	2,363	2,665	468	535	591	פעילים
17,025	14,266	11,892	90	112	103	8,643	5,640	2,990	1,017	675	500	3,356	3,564	3,710	3,919	4,275	4,589	לא פעילים
100,797	93,590	88,623	90	112	103	88,177	80,902	75,266	2,642	1,839	1,699	5,501	5,927	6,375	4,387	4,810	5,180	סה"כ מספר עמיתים
																		נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
639,507	540,644	511,227	-	-	-	323,099	256,288	204,787	58,486	36,371	31,500	205,753	197,879	216,047	52,169	50,106	58,893	פעילים
851,901	787,492	743,082	213,531	216,247	184,367	36,111	15,853	4,276	77,058	43,517	30,728	209,753	202,278	213,796	315,448	309,597	309,915	לא פעילים
1,491,408	1,328,136	1,254,309	213,531	216,247	184,367	359,210	272,141	209,063	135,544	79,888	62,228	415,506	400,157	429,843	367,617	359,703	368,808	סה"כ נכסים מנוהלים
																		נתונים תוצאתיים

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
																		(באפי ש):
18,596	12,571	20,070	-	-	-	6,237	4,655	4,246	5,645	1,845	5,714	6,098	5,287	2,300	616	784	7,810	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
176,328	150,280	173,046	-	-	-	61,430	58,404	69,390	53,157	28,603	26,545	42,811	41,453	46,771	18,930	21,820	30,340	תקבולים מדמי גמולים
12,085	7,653	55,031	-	-	-	-	-	18,124	12,085	7,232	14,327	-	9	11,073	-	412	11,507	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ²
123,492	185,719	62,797	23	56,317	-	7,932	897	661	11,271	5,220	2,700	69,490	66,956	29,161	34,776	56,329	30,275	העברות צבירה לקופה/ לקרן
220,733	224,767	206,653	24,607	25,452	3,732	1,275	644	388	12,820	8,182	2,700	112,103	113,438	104,758	69,928	77,051	95,075	העברות צבירה מהקופה/

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			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
																		מהקרן
																		תשלומים:
45,973	46,841	75,306	1,311	2,879	5,219	7,677	2,890	112	6,991	10,325	11,208	20,394	20,221	46,924	9,600	10,526	11,843	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
45,973	46,841	75,306	1,311	2,879	5,219	7,677	2,890	112	6,991	10,325	11,208	20,394	20,221	46,924	9,600	10,526	11,843	סה"כ תשלומים
130,158	9,425	109,705	23,179	3,894	17,663	26,659	7,311	14,491	11,039	2,344	5,652	35,545	(4,437)	39,096	33,736	313	32,803	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה ³
																		דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
6,432	6,257	6,638	497	457	490	717	536	388	500	335	251	2,583	2,753	3,139	2,135	2,176	2,370	פעילים ולא פעילים

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

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
38	55	58	-	-	-	-	-	-	9	21	15	-	-	-	29	34	43	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
																		שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): ⁴
			-	-	-	0.23	0.23	0.23	0.54	0.51	0.47	0.61	0.65	0.70	0.60	0.60	0.62	פעילים
			0.19	0.24	0.26	0.23	0.23	0.23	0.48	0.49	0.48	0.66	0.69	0.71	0.59	0.62	0.63	לא פעילים
									0.02	0.07	0.05				0.15	0.16	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים): ⁵

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

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

מאחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
																		שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) ⁶
			0.03	0.04	0.02	0.03	0.03	0.04	0.05	0.05	0.06	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
			-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
			0.01	-	0.02	0.01	-	0.02	0.04	0.01	0.04	0.02	0.01	0.03	0.02	0.01	0.02	עמלות ניהול חיצוני
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות

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

מאוחד			קופות פיצויים			חיסכון לכל ילד			קופת גמל להשקעה			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מוגבלות ⁷

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
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
347	139	42	3	-	-	3	2	1	186	92	12	155	45	29	מספר חשבונות
10,367	3,620	1,894	2,650	-	-	59.6	0.2	0.2	3,336	2,453	63	4,322	1,167	1,831	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
67.02	34	10	1.25	-	-	0.47	0.02		30.7	26	0.3	34.6	8	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.97	0.93	1.7	0.5	-	-	0.83	1.2	1.5	1.2	1.2	0.56	0.9	0.86	0.57	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

מאוחד			קופת גמל להשקעה			קופות פיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2021	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2021	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
137	153	233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137	153	233	מספר חשבונות
138.7	152	318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.7	152	318	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.33	0.36	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.33	0.36	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.97	0.65	0.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.97	0.65	0.96	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

2.1.4.2 שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין

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

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

א. קופות גמל ופיצויים

דמי הניהול המרביים הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון, וכן 4% מההפקדות שמועברות אל קופת הגמל. שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קופות הגמל מופיע בביאור 8' בדוח הכספי של הקופה.

ב. קרנות השתלמות

דמי הניהול המרביים הינם בשיעור שלא יעלה על 2% מהיתרה הצבורה בחשבון. שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קרנות ההשתלמות מופיע בביאור 8' בדוח הכספי של הקרן.

ג. קופת פיצויים מרכזית

דמי הניהול המרביים הינם בשיעור שלא יעלה על 2% מהיתרה הצבורה בחשבון. שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קופת פיצויים מרכזית מופיע בביאור 7' בדוח הכספי של הקופה.

ד. קופות IRA

דמי הניהול המרביים בקופת גמל IRA הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון, וכן 4% מההפקדות שמועברות אל הקופה. דמי הניהול המרביים בקרן השתלמות IRA הינם בשיעור שלא יעלה על 2% מהיתרה הצבורה בקרן.

ה. קופת גמל להשקעה

דמי הניהול המרביים הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון, וכן 4% מההפקדות שמועברות אל הקופה.

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

החברה פועלת בענף תחרותי ביותר, מול בתי השקעות, חברות ביטוח וחברות ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. התחרות בין הגופים השונים התגברה בשנים האחרונות, וזאת בעידוד הרגולציה המאפשרת ומעודדת נידוד חשבונות ומעבר פשוט בין גופים. התחרות הגוברת מתבטאת גם בירידה משמעותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים, כפי שניתן לראות בשיעור דמי הניהול הממוצעים, הנמצאים בירידה מתמדת.

החברה מושפעת מהרגולציה הרבה בתחום החיסכון הפנסיוני, ובכלל זה השינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, בתחומי הפיקוח והאכיפה, בתחום ההשקעות ועוד. במסגרת התמודדות החברה עם התחרות הגוברת בענף, משקיעה החברה משאבים רבים בשיווק ובחיזוק מערך הלקוחות, הן באמצעות שיווק ישיר והן באמצעות שיווק על ידי סוכנים. בנוסף, החברה הציגה בשנים האחרונות, ובפרט בשנת 2021, תוצאות יוצאות דופן בתחום ההשקעות, שצפויות לסייע לחברה להתחרות ביעילות במתחריה.

להלן פירוט הגופים המתחרים העיקריים כולל היקף הנכסים המנוהל במיליוני ש"ח (מתוך הגמלנט, נכון ל-31 בדצמבר, 2021)

היקף נכסים (במיליוני ש"ח)	חברה מנהלת
213,189.3	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
46,603.2	הראל פנסיה וגמל בע"מ
47,479.6	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
48,706.2	כלל פנסיה וגמל בע"מ
22,450.4	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
29,798.7	מור קופות גמל בע"מ
58,922.9	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
33,000.6	מנורה מבטחים פנסיה בע"מ

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, סך הנכסים בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הסתכמו בכ- 1.49 מיליארדי ש"ח (מתוכם כ- 0.3 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות), וזאת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אז סך הנכסים בקופות הסתכמו בכ- 1.32 מיליארד ש"ח (מתוכם כ- 0.4 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות). מניתוח נתוני העברת קופות לגופים מתחרים עולה, כי המתחרים העיקריים של החברה הינם: אלטשולר שחם, מור 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 קיים לקוח אחד (א') שסך הנכסים שלו עולה על 1% מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה, וקיבוץ אחד (ב') 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 לקוח א':

לקוח	סוג קופה	סך ההכנסות החברה מהלקוח	תאריך הצטרפות
א'	מרכזית לפיצויים	192,000	02/2017

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

סעיף		קופת גמל להשקעה		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים		קרנות השתלמות	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
שיעור הפדיונות ⁸ מהצבירה הממוצעת ⁹		0.04	0.19	0.06	0.14	0.70	0.20
גיל ממוצע של עמיתים		36	41	62	53	53	51
וותק ממוצע של עמיתים ¹⁰		2.3	3	10.38	22	8	9

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 וותק ממוצע יחושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקרן.

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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- 3.1.2 תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- 3.1.3 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- 3.1.4 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- 3.1.5 חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- 3.1.6 חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- 3.1.7 חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
- 3.1.8 הוראות החוזר המאוחד של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 3.1.9 חוק החברות, התשנ"ט-1999.

3.2 הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח

להלן הוראות שפורסמו במהלך שנת 2021, אשר תיתכן השלכה מהותית שלהן על הדוחות הכספיים של החברה:

3.2.1 הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור במשיכת סכומים מקופות גמל לבעלי הכנסות נמוכות

פורסמו ביום 22 בינואר, 2020, הווארכו ביום 6 בינואר, 2021. הוראות אלה קובעות כי עד ליום 31 בדצמבר, 2021, ניתן יהיה למשוך סכומים ממרכיב הפיצויים ו/או התגמולים בקופת הגמל, ללא ניכוי מס במקור, ומבלי שהמבקש יידרש להציג אישור פקיד שומה, וזאת בכפוף לעמידה בתנאי ההוראה ובמגבלות הסכומים וסך ההכנסה.

3.2.2 אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון

פורסם ביום 13 ביוני, 2021, ייכנס לתוקף ביום 20 במאי, 2022. חוזר זה קובע כללים ליידוע עמית בקופת גמל, במקרים שבהם הפקדות המעסיק לא נקלטו בחברה המנהלת. כך, קובע החוזר כי במקרה שלא נקלטו הפקדות עבור העמית, והמעסיק לא הסדיר את התשלום בתוך 90 ימים מפניית החברה המנהלת, תשלח החברה המנהלת הודעה לעמית, ותציין בהודעה זו כי באפשרות העמית לקבל דיווחים שוטפים על קליטת הכספים בחברה. בנוסף, על מנת להביא לידיעת העמיתים על קיומם של כספים שהופקדו על ידי המעסיק לקופת הגמל ולא שויכו לחשבונם בקופה, נקבע כי לצד הדיווח הרבעוני או השנתי תימסר הודעה לעמיתים אשר קיימים בגין כספים כלשהם בחשבון מעבר נכון לרבעון הקודם למועד הפקת הדוח השנתי או הרבעוני.

3.2.3 תקנון תקני קופת גמל לחיסכון - תיקון

פורסם ביום 21 באוקטובר, 2021, נכנס לתוקף במועד פרסומו. חוזר זה קובע כי משיכת כספים ממרכיב התגמולים, אשר הופקדו על ידי מעסיק עבור עמית שכיר, תתאפשר אך ורק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו המעסיק, או לחלופין, אם העמית

הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה, והכל בכפוף ליתר הוראות הדין בנוגע למשיכת כספי עמית מקופת גמל, ובכפוף לחיוב בשיעור המס הקבוע בהוראות הדין.

3.2.4 מרכיבי חשבון בקופת גמל - עדכון

פורסם ביום 22 בדצמבר, 2021, נכנס לתוקף במועד פרסומו. חוזר זה קובע כללים בעניין שינוי ייחוס צבירה – קביעת צבירה פטורה ממס כצבירה שאינה פטורה ממס, ולהיפך. לפי הוראות החוזר, שינוי ייחוס של צבירה פטורה או שאינה פטורה בקופת גמל, יתבצע רק בכפוף להמצאת אישור על ידי העמית לפיו ניתן שינוי ייחוס הפוך בקופת גמל אחרת, ומכאן שלאחר שינוי הייחוס המבוקש, סך הכספים הפטורים וסך הכספים שאינם פטורים – לא ישתנה. החוזר מבהיר כי ללא קבלת אישור כאמור, לא יתבצע שינוי ייחוס, וזאת על מנת למנוע קבלת הטבות מס שלא כדין.

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

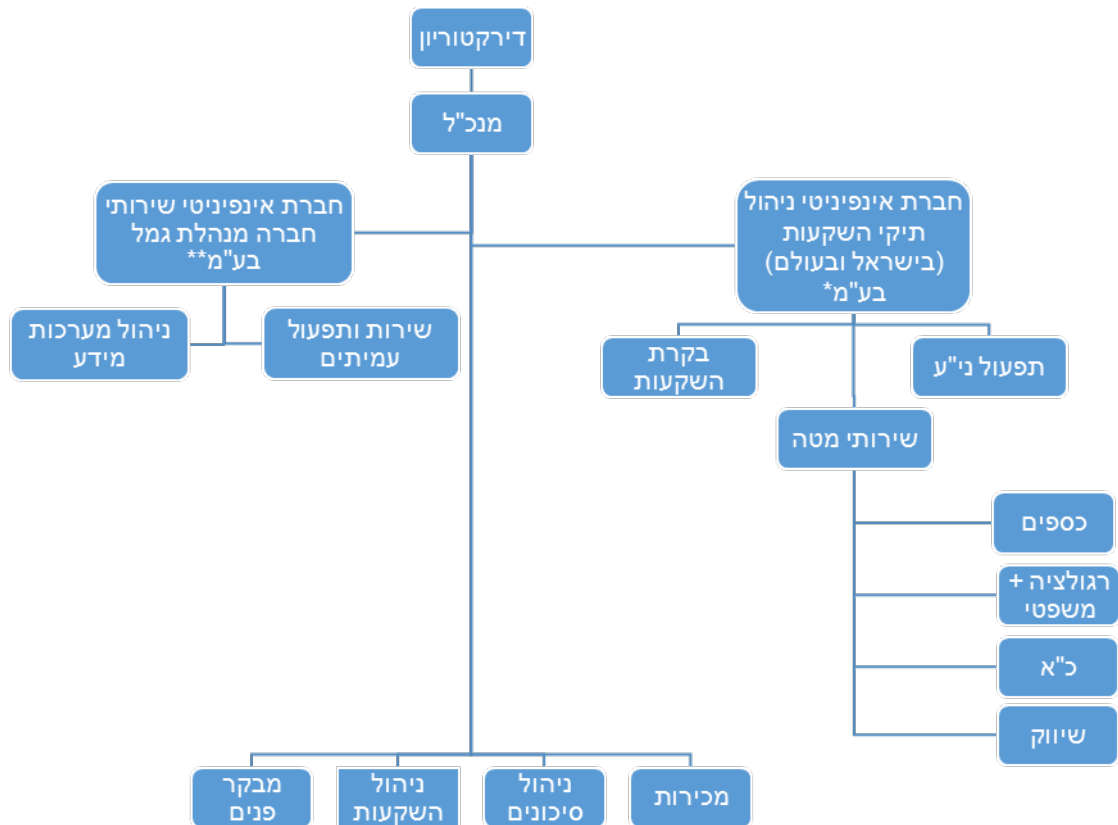
- 3.5.1 דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה הכללית של החברה בנושאים שונים, וזאת בכפוף למגבלות ההשקעה ולכללי ניהול ההשקעות שנקבעו בהוראות הרגולציה. התווית מדיניות ההשקעות של הקופות מתבצעת על ידי ועדת ההשקעות של החברה והיא מבוססת על נהלי הוועדה, החלטות הדירקטוריון והחלטות הוועדה, אשר מתכנסת מידי שבועיים וכן אד-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 מקבלת עדכונים שוטפים לגבי מצב תיק ההשקעות, הערכות כלכליות, סקירות על מצב השווקים, אלטרנטיבות השקעה, הצעות השקעה, בחינת ביצועים, דיווח אודות יישום החלטותיה וכן כל דיווח אחר כמתחייב בהסדר התחיקתי ובהתאם להנחיות הוועדה.
- 3.5.4 דירקטוריון החברה אישר את מדיניות ההשקעה לתקופת הדוח, וכן את מדיניות ההשקעה לשנת 2022.
- 3.5.5 בהתאם לפרק 4 לקודקס הרגולציה, שעניינו ניהול נכסי השקעה, מפרסמת החברה באתר האינטרנט שלה מידע ביחס למדיניות ההשקעות הצפויה. 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 אנרשי

- 3.7.1 נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, החברה מעסיקה עובדים, וכן ישנם עובדים המושאלים לה על ידי החברה האם. בנוסף, החברה מקבלת שירותים מהחברה האם ומחברות אחרות בקבוצה.
- 3.7.2 תיאור המבנה הארגוני



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

** חברת אינפניטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ מספקת לחברה שירותים שונים, ובכלל זה תפעול עמיתים, שירות לקוחות, ניהול מערכות מידע ועוד (ראה באור 13 לדוח הכספי של החברה המנהלת).
3.7.3 להלן מצבת עובדי החברה, המושאלים אליה מחברות אחרות בקבוצה, לפי תחומי פעילות ובהתאם למבנה הארגוני לשנים 2020-2021:

2021	2020	תחום פעילות
1	1	הנהלה
0	4	שירות ותפעול עמיתים
2	1	ניהול השקעות

3.7.4 להערכת החברה, אין לחברה תלות בעובד מסוים.

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

3.7.6 כל העובדים מועסקים בחוזים אישיים. אין בחברה הסכמי אופציות או הטבות להסכמי העסקה שאינן סטנדרטיות.

3.7.7 מדיניות התגמול לנושאי משרה בכירה ולנושאי משרה שעוסקים בתחום ניהול ההשקעות מפורסמת

באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.infinity.co.il.

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

3.8 שיווק והפצה

3.8.1 פעילות השיווק ההפצה של החברה מבוצעת באמצעות סוכנים פנסיוניים ו/או יועצים פנסיוניים.

החברה פועלת להפצת מוצריה גם על ידי פרסום בעיתונות, רשתות חברתיות ואתר אינטרנט של החברה, וכן החברה התקשרה בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים לטובת הפצת מוצריה. כמו כן, לחברה התקשרויות עם סוכנויות ביטוח בתחום הפנסיוני. החברה מפצה את מוצריה גם באמצעות סוכנות הביטוח "אינפיניטי אילים", סוכנות הנמנית על קבוצת החברה. אין לחברה תלות בגורם כלשהו ו/או בחברה כלשהי לצורך שיווק שירותיה, ולא קיימים הסכמי בלעדיות.

3.8.2 נכון לתקופת הדוח, עמלת ההפצה המשולמת ליועצים פנסיוניים בבנקים עומדת על שיעור שנתי של

0.25% מהצבירה, והיא תואמת את הוראות הדין. התשלום לסוכנים ולסוכנויות בגין פעולות שיווק

והפצה של מוצרי החברה, הינו בהתאם להסכמת החברה עם הגורם הרלוונטי, ובכפוף להוראות הדין.

3.8.3 להלן פירוט עלויות רכישה ועמלות שנתיות:

סה"כ עמלות			עמלות יעד ¹³			עמלות נפרעים ¹¹ (כולל הוצאות משרד ¹²)			
2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
									סוכן/סוכנות:
19	23	30	-	-	-	19	23	30	צד קשור ו/או הקבוצה ¹⁴
487	327	735	-	-	-	487	327	735	אחר
									יועץ פנסיוני:
89	105	151	-	-	-	89	105	151	בנקים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
595	455	916	-	-	-	595	455	916	סך הכל

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 שנקלל במבנה האחזקות של הקבוצה בסעיף 2. לחלק א' בנספח זה. לעניין שליטה וצד קשור- בהתאם לתקני חשבונאות

- א. כפי שניתן לראות בטבלה לעיל, במהלך השנה האחרונה, לא היו התפתחויות או שינויים מהותיים בדרכי שיווק והפצה של מוצרי החברה.
- ב. פעילות סוכני הביטוח אינה מהווה מעל 10% מדמי הגמולים של החברה.

3.9 ספקים ונותני שירותים

- 3.9.1 שירותי ניהול – החברה מקבלת שירותי ניהול שונים מחברת האם, לרבות שירותי חשבונאות, בקרת השקעות, שירותי פרסום ושיווק, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי IT ושירותי משאבי אנוש.
- 3.9.2 שירותי תפעול – החברה מקבלת שירותי תפעול מבנק מזרחי.
- 3.9.3 השתתפות והצבעות באספות כלליות – לטובת קבלת החלטות הצבעה באספות כלליות של חברות שניירות הערך שלהן נכללים בנכסי הקופות של החברה, החברה התקשרה עם חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכלי בע"מ.
- 3.9.4 החברה התקשרה בהסכם עם חברת אינפניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ (ח.פ. 514383306), חברה קשורה, לקבלת שירותי תפעול שונים והשאלת עובדים.
- 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:

¹⁵ ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת והקופה שבניהולה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
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, מרכז חובות בעייתיים 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, יש ממונה אבטחה וסייבר והמעקב מתבצע באופן שוטף
	אי התאמה בין נכסים והתחייבויות		+		עריכת דוחות כספים מבוקרים ומפוקחים, כמו כן לחברה הון עצמי מעבר לדרישות התחיקתיות
	סיכונים משפטיים וסיכונים ציות		+		החברה מקיימת מערך אכיפה העוקב אחר עמידתה בהוראות הדין
	מעילות והונאות		+		לחברה מספר מנגנוני פיקוח ובקרה,

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

לאחר תאריך דוח זה.

3.13.3 סיכונים שוק

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

3.13.4 סיכון אשראי

הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש ביטחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך שלווה לא יפרע קרן ו/או ריבית הלוואה, כולה או חלקה. לעניין זה אין זה משנה אם הלווה אינו פורע את הקרן או את הריבית על 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 סיכונים מאקרו

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

3.13.7 שיטת הניהול של החברה מאפשרת לעמיתה לנהל את קופותיהם 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, לקבלת שירותי תפעול שונים והשאלת עובדים.

3.14.2 החברה התקשרה החברה עם בנק מזרחי-טפחות בע"מ בהסכם לשירותי תפעול עבור הקופות

שבניהולה.

3.14.3 החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח/סוכנים פנסיוניים, לרבות עם חברת אינפניטי אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, לטובת שיווק והפצת מוצרי החברה.

3.14.4 החברה התקשרה עם חברת האם, אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, לקבלת שירותי ניהול השקעות.

3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

החברה לא מתכננת לבצע תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, בשנה הקרובה.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים המכהנים בחברה המנהלת ביום 31.12.2021

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 בוועדות הדירקטוריון: אין.

ה. דירקטור בלתי תלוי: 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 אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, יו"ר חברת אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ, יו"ר אינפניטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, יו"ר ומנכ"ל א. אילים החזקות בע"מ, יו"ר אילים קרנות נאמנות בע"מ, יו"ר אינפניטי ניהול מרכזי בע"מ (לשעבר אינפניטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ), יו"ר אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ, יו"ר אינפניטי שירותי חברה מנהלת - גמל בע"מ, יו"ר אינפניטי גלובל גייטווי בע"מ וחבר ועדת השקעות מטעם מדינת ישראל בקרן מחקר ישראל-גרמני (GIF German – Israeli Foundation for Scientific Research and Development). מכהן כיו"ר ועדת הקשר של לשכת רואי החשבון עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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: בנימין איל ת.ז: 033547803.

א. שנת לידה: 1976.

ב. מען: רח' זלמן שז"ר 3 רמת פולג, נתניה.

ג. נתינות: ישראלית.

- ד. חברות בוועדות הדירקטוריון: אין.
- ה. דירקטור בלתי תלוי: לא.
- ו. האם הוא 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. בעל רישיון רואה חשבון, רישיון מנהל תיקי השקעות ורישיון סוכן ביטוח.
- ט. ניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור:
 2010-2015 – מנכ"ל אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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. חברות בוועדות הדירקטוריון: ועדת איתור.
- ה. דירקטור בלתי תלוי: לא.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 21.12.04.
- ח. השכלתו ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: בוגר תואר ראשון בלימודי מזרח תיכון של אונ' בר-אילן ותואר שני במנע"ס MBA של אונ' באר שבע. מנהל תיקי השקעות ומשוק פנסיוני, שירת בצה"ל כאל"מ בצבא קבע. דירקטור בנירו ל.ד. ייעוץ בע"מ (חברה בבעלות פרטית) כיהן בעבר כדירקטור בחברת אינפנייטי ניהול מרכזי בע"מ, כמנכ"ל חברת אינפנייטי ניהול מרכזי בע"מ, כמנכ"ל חברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ וכמנכ"ל חברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- *מר דורון סיים כהונתו במהלך שנת הדוח. במקומו מונה מר ליאור וקס, ראה להלן.

4.1.4 שם ושם משפחה: סעאת ניר ת.ז: 034379586.

- א. שנת לידה: 1977.
- ב. מענו: אריה בראון 16 פתח תקווה.
- ג. הנתינות שלו: ישראלית.

- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר בוועדת השקעות.
- ה. דירקטור בלתי תלוי: לא.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, עובד חברת אינפניטי
ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 20.9.2012.
- ח. השכלתו ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: תואר
ראשון BA במדעי החברה (ניהול). עובד כ-11 שנים בקבוצת אינפניטי, משמש כמנהל השקעות
בחברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ. כיהן בעבר כדירקטור בחברת
אינפניטי 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: 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 וחבר ועדת איתור.
- ה. דירקטור בלתי תלוי: לא.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.09.11.
- ח. השכלתו ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:
רו"ח, בעל תואר ראשון בראיית חשבון וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. מכהן כדירקטור וחבר
ועדת ביקורת בחברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות בע"מ (חברת האם).
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.6 שם ושם משפחה: טל שביט ת.ז: 032002370.

- א. שנת לידה: 1974.
- ב. מענו: ברדיצ'בסקי 31, גבעתיים.
- ג. הנתינות שלו: ישראלית.
- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות.
- ה. דירקטור בלתי תלוי: כן.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 02.02.2020.
- ח. השכלתו ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: בוגר
בכלכלה וניהול (הטכניון), מוסמך בכלכלה (הטכניון), ד"ר בכלכלה (אוניברסיטת בן גוריון).
משמש כפרופ' לכלכלה ומרצה למימון במכללה למנהל.
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.7 שם ושם משפחה: ליאור וקס ת.ז: 033616236.

- א. שנת לידה: 1977.
- ב. מענו: היצהר 7/11 ראש"צ.

- ג. הנתינות שלו: ישראלית.
- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: אין.
- ה. דירקטור חיצוני: לא.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, מנכ"ל חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ ומנכ"ל חברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 19.8.2021.
- ח. השכלתו ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: סמנכ"ל לקוחות תאגידים ומוסדיים, מנכ"ל חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ ומנכ"ל חברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ. מנהל השקעות, משווק פנסיוני, בעל תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה למנהל, תואר שני במשפטים ללא משפטים מהמכללה למנהל.
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.8 שם ושם משפחה: יורם קרול ת.ז: 005806302.

- א. שנת לידה: 1943.
- ב. מענו: קיבוץ שפיים.
- ג. הנתינות שלו: ישראלית.
- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות.
- ה. דירקטור בלתי תלוי: כן.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.3.21.
- ח. השכלתו ועיסוקיו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: פרופסור מרצה בקריה האקדמית אונו, פרופסור מרצה במרכז האקדמי רופין, מרצה אורח אוניברסיטת בן גוריון וחבר ועדת השקעות קרן ישראל גרמניה. בעל תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית, תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית ודוקטורט במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית.
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.2 נושאי משרה

4.2.1 נושאי המשרה של החברה ליום 31.12.2021

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. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- ו. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל חברת הגמל, טרם לכהונתו כמנכ"ל כיהן כמנהל מערכות המידע בחברת האם, בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ ובחברת אילים ניהול

תיקי השקעות בע"מ. בעל תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול.

מבקרת פנים:

- א. שם ושם משפחה: רחל בן-גל, רו"ח.
 - ב. מס' ת.ז: 017197534.
 - ג. שנת לידה: 1957.
 - ד. תאריך שבו החלה כהונתה: 13.04.2011.
 - ה. התפקיד שהיא ממלאת בחברה המנהלת: מבקרת פנים.
- התפקיד שהיא ממלאת בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מבקרת פנים בחברת האם, בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ ובחברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ו. האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
 - ז. השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח שותפה, משרד גזית, בן-גל ושות'.

סמנכ"ל כספים:

- א. שם ושם משפחה: דוד לוי, רו"ח.
 - ב. מס' ת.ז: 021766175.
 - ג. שנת לידה: 1983.
 - ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 05.01.2020.
 - ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל כספים.
- ו. התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: סמנכ"ל כספים בחברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) 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, חשב בחברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, חשב בקבוצת מיקוד.

מנהל מערכות מידע:

- א. שם ושם משפחה: משה סביליה.
 - ב. מס' ת.ז: 20133605.
 - ג. שנת לידה: 1989.
 - ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 25.10.2021.
 - ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל מערכות מידע.
- ו. התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע בחברות בקבוצת אינפניטי-אילים.
- ז. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
 - ח. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בעל תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול. בעבר מנהל פרויקטים בתחום ה-IT בחברת אלביט מערכות. בשנים 2018-2021 סגן מנהל מערכות המידע מידע בקבוצת אינפניטי-אילים, החל משנת 2021 מנהל מערכות מידע בקבוצת אינפניטי-אילים.

מנהלת הסיכונים:

- א. שם ושם משפחה: לימור פרוסט.

- ב. מס' ת.ז: 040841009.
- ג. שנת לידה: 1981.
- ד. תאריך שבו החלה כהונתה: 15.1.2021.
- ה. התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת סיכונים.
- ו. התפקיד שהיא ממלאת בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מנהלת בקרה וסיכונים בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ, דירקטורית בחברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ז. האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
- ח. השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר מוסמך MBA במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית, בהתמחות במימון ובנקאות. החל משנת 2016 מנהלת בקרה וניהול סיכונים בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ, החל בשנת 2021 מנהלת סיכונים בחברה.

4.2.2 נושאי המשרה של החברה אשר סיימו את תפקידם בשנת 2021

- א. ביום 6 בינואר, 2021, סיימה הגב' שני שמוניק את תפקידה כסמנכ"לית החברה.
- ב. ביום 3 במרץ, 2021, סיימה הגב' ליאת אהרונסון, דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות, את כהונתה בחברה. במקומה של גב' אהרונסון מונה פרופ' יורם קרול, ר' ס' 4.1.8 לעיל.
- ג. ביום 2 בדצמבר, 2021, סיים עו"ד דויד שמש את תפקידו כיועץ המשפטי של החברה. במקומו של עו"ד שמש מונתה עו"ד אביגיל בן-ארויה כהן.

מדיניות תגמול בחברה המנהלת

בשים לב להוראות חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 וחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6, קבעה החברה הוראות לעניין תגמול נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזיים ועובדים אחרים בחברה, וכן הוראות למניעת תמריצים לנטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, והכל בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ולצורך ניהול מושכל של הקופה באמצעותו. דירקטוריון החברה קבע כי ועדת הביקורת של החברה תכהן כוועדת תגמול של החברה, ותפעל במסגרת מדיניות התגמול של החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה לראשונה ביום 1 ביולי, 2014. מדיניות התגמול מתעדכנת מעת לעת, ואושרה לאחרונה ביום 19 באוגוסט, 2020. מדיניות התגמול העדכנית של החברה מפורסמת באתר האינטרנט של החברה, בכתובת: www.infinity.co.il.

4.3 מבקר פנים

- 4.3.1 שם ושם משפחה: רחל בן-גל, רו"ח.
- 4.3.2 המבקר הפנימית לא מחזיקה במניות החברה המבוקרת או של צד קשור אליו (למיטב ידיעת החברה). כמו כן אין למבקר קשרים עסקיים עם החברה המבוקרת או עם צד קשור אליה, למעט היותה מבקר פנים בחברות הקשורות כפי שפורט לעיל.

4.3.3 היקף העסקה שנתי :

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

4.3.4 היקף ההעסקה של מבקרת הפנים הוא נגזרת של תכנית הביקורת הארבע שנתית, המבוססת על סקר סיכונים. תכנית הביקורת לשנת 2021 אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, והיא נתונה לשינויים בהתאם לצורך, באישור של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

4.3.5 תגמול המבקר נעשה ע"פ שעות עבודה בפועל ולפי סכום קבוע לשעת עבודה, ונגזר מתקציב תכנית הביקורת שאושר בדירקטוריון.

4.3.6 דירקטוריון החברה סבור כי סך שעות הביקורת הולם את היקף פעילות החברה והינו מקובל בחברות בסדר הגודל של החברה.

4.3.7 המבקרת הפנימית הינה שותפה ובעלים של משרד גזית, בן-גל ושות' רואי חשבון. בין יתר תפקידיה במסגרת משרדה היא נושאת משרה במספר תאגידים, ומכהנת כמבקרת פנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות. המבקרת מכהנת כמבקרת הפנים של חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, בעלת השליטה של החברה המנהלת, אילים קרנות נאמנות בע"מ, אשר בשליטת אותו בעל המניות בחברה, ואילים ניהול תיקי השקעות בע"מ. אין בתפקידיה של מבקרת הפנים בגופים הללו משום יצירת ניגוד עניינים בתפקידיה כמבקרת הפנים בחברה.

4.4 רואה חשבון מבקר

4.4.1 שם המשרד: רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת (השותף האחראי על הביקורת) הינו רו"ח רז שחל ממשרד צ. פרידמן ושות'.

4.4.2 תאריך תחילת כהונתו: 27.11.2017

4.4.3 השכר הכולל לו זכאי המבקר:

מרכיב שכר		בשנת 2020		בשנת 2021	
בגין שרותי ביקורת (שעות ביקורת)	שעות	סכום בש"ח	שעות	סכום בש"ח	שעות
	45	21,060	45	21,060	45

4.5 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 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "אינפניטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה 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 אינפניטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of COSO Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון: אמיר איל

_____ (חתימה)

מנכ"ל: ערן כהן

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים: דוד לוי

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2022

הצהרה (Certification)

אני, _____ מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (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 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-
 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.

29 במרץ 2022

חתימה

ערן כהן, מנכ"ל

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, _____, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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.

29 במרץ 2022

תאריך

דוד לוי, סמנכ"ל כספים

חתימה

יו"ר הדירקטוריון – אמיר איל:

_____ (חתימה)

מנכ"ל – ערן כהן:

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים – דוד לוי:

_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2022



דו"ח דירקטוריון
ליום 31 בדצמבר, 2021

אינפיניטי השתלמות, גמל
ופנסיה 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 וודאי 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
אינפניטי ניהול תיקים	-	אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.
החברה או החברה המנהלת	-	אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.
בנק מזרחי או הבנק המתפעל או הבנק	-	בנק מזרחי טפחות 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 השתלמות, גמל ופנסיה 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 תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ. נכון למועד הדוח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.

1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים, וקיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי הקופות בשנת 2004.

1.1.3. בהתאם לסעיף 13(א) לחוק קופות הגמל, אישורים לקופות גמל ניתנים על ידי הממונה, לתקופה שלא תעלה על שנה. נכון למועד פרסום דוחות אלו, האישורים שקיבלה החברה מהממונה הינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2022.

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 עובדים שכירים, עצמאיים וכן מעסיקים.

1.2 קופות בניהול החברה

להלן פירוט הקופות אשר מנוהלות ע"י החברה והיקף הנכסים שלהם נכון ל 31 בדצמבר 2021:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	54,717
		מניות בחו"ל	1536	61,084
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	30,813
		אג"ח	1078	155,587
		לבני 50 עד 60	7232	35,622
		לבני 60 ומעלה	7233	22,447
		לבני 50 ומטה	7231	7,115
אינפניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	60,614
		מניות בחו"ל	1537	70,582
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	35,810
		אג"ח	1084	188,120
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,446
		חוסכים מוטי סיכון	2254	6,285
		אג"ח עד 25% מניות	11957	34,077
		כללי	13229	10,815

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)
אינפניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	3,064
		סל אג"ח	1095	15,876
		רבת מסלולים	1539	194,631
אינפניטי גמל IRA	2113	מסלול אישי	2113	424
קופת גמל להשקעה	9637	כללי	9638	39,507
		אג"ח עד 15% מניות	9639	36,600
		מניות	11407	29,077
		הלכה	12540	22,215
		פאסיבי-כללי	13228	8,223
קופת גמל להשקעה לחיסכון לכל ילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	9,692
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	23,269
		חוסכים המעדיפים סיכון נמוך	11374	304,541
		הלכה	11914	21,727

1.3 היקף הנכסים ומספר החשבונות בקופה

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר לשנת 2021, עומד על כ- 1,492 מיליוני ₪, עבור כ- 94 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 7 בינואר, 2021 מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני (מ.ה. 1491) עם קרן השתלמות מסלול אינפניטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1084). לאור המיזוג כאמור, התקנון קופת הגמל "אינפניטי השתלמות" עודכן בהתאם.
- ב. ביום 7 בינואר, 2021 מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפניטי גמל אג"ח קונצרני (מ.ה. 1490) עם קרן השתלמות מסלול אינפניטי גמל אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1078). לאור המיזוג כאמור, התקנון קופת הגמל "תקנון תקני לקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים" עודכן בהתאם.
- ג. ביום 15 בינואר, 2021, מונתה הגב' לימור פרוסט למנהלת הסיכונים של החברה.
- ד. ביום 3 במרץ, 2021, סיימה הגב' ליאת אהרונסון, דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות, את כהונתה בחברה. במקומה של גב' אהרונסון מונה פרופ' יורם קרול.
- ה. בחודש נובמבר 2021 זכתה החברה במכרז קרן פנסיה הנבחרת של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, והיא צפויה להשיק ב-1 באפריל, 2022 את פעילות קרן הפנסיה הנבחרת "אינפניטי".

- ו. ביום 2 בדצמבר, 2021, עו"ד דויד שמש סיים את תפקידו כיועץ המשפטי של החברה. במקומו של עו"ד שמש מונתה עו"ד אביגיל בן ארויה-כהן.
- ז. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצעדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיוב') ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

1.4.2. להלן רשימת אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 1 בינואר, 2022, עו"ד אביגיל בן ארויה-כהן החלה את תפקידה כיועצת המשפטית של החברה.
- ב. ביום 13 במרץ, 2022 שינתה החברה את שמה מ"אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ל-"אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ".
- ג. ביום 14 במרץ, 2022 קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

2. פרק 2 – נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

2.1 מצב עסקי התאגיד

- 2.1.1. ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 14.7 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 14.2 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.1.2. הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 15.5 מ' ש"ח, לעומת סך של כ- 15.7 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- 2.1.3. ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 0.8 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 1.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

2.2 נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

שנת 2019 (באלפי ₪)	שנת 2020 (באלפי ₪)	שנת 2021 (באלפי ₪)	סעיף
8,074	6,781	8,278	סה"כ הכנסות החברה (מפעילות)
6,696	6,312	6,470	הכנסות מדמי ניהול
7,858	7,159	7,508	הוצאות תפעול, שיווק, הנהלה וכלליות
80	(190)	498	רווח (הפסד) נקי

סך המאזן	15,510	15,934	17,523
השקעות בני"ע סחירים	11,707	9,407	10,533
הון העצמי	14,700	14,202	14,392
עודפים	13,430	12,932	13,122
הון מניות	1,270	1,270	1,270
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת	(2,987)	(516)	(556)

2.3 תוצאות הפעילות

- 2.3.1. הכנסות החברה בשנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 8.3 מיליון ש"ח .
- 2.3.2. הכנסות מדמי ניהול בשנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח .
- 2.3.3. היקף הנכסים המנוהלים בשנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 1,492 מיליון ש"ח.
- 2.3.4. הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח.
- 2.3.5. הרווח הנקי עבור שנת 2021 הסתכם בסך של כ- 0.5 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 עסקאות 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 בענף תחרותי ביותר, מול בתי השקעות, חברות ביטוח וחברות לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. התחרות בין הגופים השונים התגברה בשנים האחרונות, זאת בעידוד הרגולציה המאפשרת ומעודדת נידוד חשבונות ומעבר פשוט בין גופים. התחרות הגוברת מתבטאת גם בירידה משמעותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים, כפי שניתן לראות בשיעור דמי הניהול הממוצעים, הנמצאים בירידה מתמדת. החברה מושפעת מהרגולציה הרבה בתחום החיסכון הפנסיוני, ובכלל זה השינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, בתחומי הפיקוח והאכיפה, בתחום ההשקעות ועוד. במסגרת התמודדות החברה עם התחרות הגוברת בענף, משקיעה החברה משאבים רבים בשיווק ובחזקת מערך הלקוחות, הן באמצעות שיווק ישיר והן באמצעות שיווק על ידי סוכנים. בנוסף, החברה הציגה בשנים האחרונות, ובפרט בשנת 2021, תוצאות יוצאות דופן בתחום ההשקעות, שצפויות לסייע לחברה להתחרות ביעילות במתחירה.

3.2 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה

שנת 2021 הסתיימה בסימן הובלה של מדדי מניות ישראלים על מדדים בעולם. כך מדדי תל אביב 90 ותל אביב 35 השיגו תשואה של 33% ו-32% בהתאמה לעומת מדד S&P 500 שהגיע ל-27% ומדד הנסדק שסיים את השנה ב-21% תשואה. בגזרת אג"חים קונצרניות מדד תל בונד 20 השיג כ-8.86% ומדד תל בונד שקלי כ-3.2%. השקל שמר על עליונותו במהלך השנה – התחזק מול סל המטבעות ב-3.46%, מול הדולר ב-3.74% ומול יורו ב-10.7%. מדד המחירים לצרכן (לפי הנתונים של נובמבר) עלה בקצב שנתי של 2.3%.

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

הדירקטוריון הינו הגוף המתווה את מדיניות החברה והמפקח על תפקוד המנכ"ל. אופן עבודת הדירקטוריון נקבע במפורש בתקנון החברה המנהלת ובנוהל עבודת הדירקטוריון, והיא פועלת על פיו. תפקידיו של דירקטוריון החברה הינם, בין היתר, מינוי המנכ"ל, פיקוח על תפקידו של המנהל הכללי, קביעת הקווים הכלליים למדיניות ההשקעות ולשינוי שלהם, אם נדרש (בכפוף לתקנוני הקופות), דיון בתוצאות פעילות הקופות והתשואות תוך תיאום עם ועדת ההשקעות, קביעת כללים למינוי חברי ועדות, דיון בממצאי ועדת ביקורת, ממונה האכיפה ומבקר הפנים, ועוד.

בתקנון החברה ובנוהל עבודת הדירקטוריון נקבעו המסגרות הכלליות לפעילות הדירקטוריון, לרבות לעניין זכות ההצבעה (קול לכל דירקטור), קוורום לקיום ישיבות וקבלת החלטות, אופן זימון הישיבות, וכיו"ב. בין היתר נקבע כי הדירקטוריון יתכנס בהתאם לצורכי החברה אך לא פחות מאחת לרבעון, וכי לכל הפחות אחת לרבעון יעודכן הדירקטוריון בפעולות החברה. כמו כן, הדירקטוריון מוסמך להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון.

4.2 ועדת הביקורת

ועדת הביקורת דנה בנושאים הקשורים לביקורת פנימית בחברה ובקופות הגמל שבניהול החברה. הוועדה מתכנסת לפחות אחת לרבעון, ותפקידי מוגדרים בהוראות הדין וכן בנוהלי החברה. בין תפקידי הוועדה: טיפול בליקויים, ככל שקיימים, בניהול העסקי של הגוף המוסדי ומתן הצעות לדירקטוריון בדבר דרכים לתיקון, קבלת החלטות בדבר אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור ועדת הביקורת, דיון, אישור ועדכון תוכנית העבודה הרב שנתית והשנתית של המבקר הפנימי בהתאם למורכבות פעילות הגוף והיקף הנכסים המנוהלים, בחינת

המשאבים, הידע והיכולת של עובדי מערך הביקורת הפנימית, דיון במינוי רואה חשבון וקביעת שכרו, דיון והמלצה באשר לשכרם ואופן תגמולם של המבקר הפנימי ועובדי מערך ביקורת הפנים, ועוד. כמו כן, הוועדה דנה בכל נושא אחר שהיא נדרשת לו רגולטורית או על פי נהליה הפנימיים של החברה.

4.3 ועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות של החברה מתכנסת אחת לשבועיים. מידי ישיבה מתקיימת סקירה של פעילויות ההשקעות שהתבצעו ממועד הישיבה הקודמת ועד למועד הישיבה הנוכחית, ומתקבלות החלטות בדבר המשך הפעילות. פעילותה של ועדת ההשקעות מתבצעת בהתאם לנוהל ועדת השקעות, אשר כולל, בין היתר, חלוקת אחריות וסמכויות, קביעת תפקידי הוועדה, אופן זימון הישיבות, הרכב הוועדה, מניעת ניגודי עניינים, דרך ניהול הישיבה, 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 מקבלים החלטות אשר מועברות כהנחיות לביצוע למנהלי ההשקעות, ויישומן מבוקר ע"י צוות בקרת השקעות, חברי הוועדה והדירקטוריון. ועדת ההשקעות מונה מספר אי זוגי של חברים אשר לא יפחת משלושה, ורוב חברי ועדת ההשקעות, כמו גם יו"ר הוועדה, הינם דירקטורים חיצוניים.

4.4 ועדת התגמול

דירקטוריון החברה קבע כי ועדת הביקורת של החברה תכהן כוועדת תגמול של החברה, ותפעל במסגרת מדיניות התגמול של החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה לראשונה ביום 1 ביולי, 2014. מדיניות התגמול מתעדכנת מעת לעת, ואושרה לאחרונה ביום 19 באוגוסט, 2020.

4.5 הקצאות ההשקעה ופיצול

ההשקעות עבור החברה ועמיתיה מנוהלות על ידי מנהלי השקעות מורשים (המושאלים לחברה על ידי חברת האם). הקצאת ההשקעות והפיצולים נעשים מידי יום, במהלך יום המסחר באמצעות חשבון בנק מפצל 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, ימשיך לגדול 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](#).

בחדש נובמבר 2021 זכתה החברה במכרז קרן פנסיה הנבחרת של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, והיא צפויה להשיק בחדש אפריל 2022 את פעילות קרן הפנסיה החדשה. החברה מאמינה כי הרחבת פעילותה לתחום הפנסיה, תסייע בידה להמשיך ולצמוח, ולהציע ללקוחותיה פורטפוליו מלא של שירותי ניהול השקעות.

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "אינפניטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולנהלה 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.

נהלת אינפניטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של אינפניטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון:

(חתימה) _____

מנכ"ל:

(חתימה) _____

סמנכ"ל כספים:

(חתימה) _____

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2022

הצהרה (Certification)

אני, ערן כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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.

29 במרץ 2022

תאריך

ערן כהן, מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, דוד לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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.

29 במרץ 2022

תאריך

דוד לוי, סמנכ"ל כספים

חתימה

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו בכסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא 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 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 ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בדרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת מהשנים בתקופות שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ 2022

8 ARBA'A ST. TEL-AVIV 6473925
ORTHERN TOWER, 19TH FLOOR
.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

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת דוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שנסתיימו, באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי חברות מנהלות של קופות גמל.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי החשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה.

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ 2022



ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח		באור	
19	20	8	נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
128	-		נכסי מיסים שוטפים
169	-		נכסי מיסים נדחים
661	1,768	3	חייבים ויתרות חובה
		4	השקעות פיננסיות
679	328		נכסי חוב סחירים
1,310	2,732		מניות
7,418	8,647		אחרות
9,407	11,707		סך כל השקעות פיננסיות
5,550	2,015	5	מזומנים ושווי מזומנים
15,934	15,510		סך כל הנכסים
		6	הון עצמי
1,270	1,270		הון מניות
12,932	13,430		יתרת רווח
14,202	14,700		סך כל ההון העצמי
			התחייבויות
-	90		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
1,732	720	9	זכאים ויתרות זכות
1,732	810		סך כל ההתחייבויות
15,934	15,510		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	29 במרץ 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
	אלפי ש"ח			
הכנסות				
6,696	6,312	6,470		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות השתלמות
1,378	469	1,808	12	רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
<u>8,074</u>	<u>6,781</u>	<u>8,278</u>		סך כל ההכנסות
הוצאות				
916	455	595		הוצאות שיווק
6,942	6,704	6,913	13	הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות
2	(19)	(1)	14	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
<u>7,860</u>	<u>7,140</u>	<u>7,507</u>		סך כל ההוצאות
214	(359)	771		רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
134	(169)	273	7	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
<u>80</u>	<u>(190)</u>	<u>498</u>		רווח (הפסד) נקי לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
14,202	12,932	1,270
498	498	-
14,700	13,430	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 יתרה ליום 1 בינואר 2021 רווח לשנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
14,392	13,122	1,270
(190)	(190)	-
14,202	12,932	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 יתרה ליום 1 בינואר 2020 הפסד לשנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2020		
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		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
80	(190)	498	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח (הפסד) לשנה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(1,333)	(502)	(1,777)	עליה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(3)	89	24	הפסד (רווח) ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(394)	512	(1,107)	(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
2,262	(1,398)	(1,012)	(ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות
(347)	-	-	שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
120	(169)	169	שינוי במיסים נדחים, נטו
(941)	1,142	218	שינוי במיסים שוטפים, נטו
700	87	(1,732)	
(556)	(516)	(2,987)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
253	2,633	347	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(498)	(1,094)	(894)	רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(19)	-	(1)	עליה בעודף הייעודי לפיצויי פרישה על עתודה
(264)	1,539	(548)	מזומנים נטו (ששימשו ל) שנבעו מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1	(1)	-	שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
1	(1)	-	מזומנים נטו (ששימשו ל) שנבעו מפעילות מימון
(819)	1,022	(3,535)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
5,347	4,528	5,550	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
4,528	5,550	2,015	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נתונים נוספים
956	128	14	מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור מיסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

היישות המדווחת

א. היישות המדווחת

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

החברה עוסקת בניהול קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים במספר מסלולי השקעה.

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ.

צדדים קשורים - כשמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.

החברה האם - אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.

אינפנייטי שירותי גמל - אינפנייטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

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:

102.3	ליום 31 בדצמבר 2021
99.9	ליום 31 בדצמבר 2020

שיעורי השינוי:

לשנה שנשתיימה:

2.4	ביום 31 בדצמבר 2021
(0.6)	ביום 31 בדצמבר 2020

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 לדוח הרווח והפסד. כאשר אומדן השווי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השווי ההוגן לבין התמורה ששולמה או התקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או ההפסד הנדחה ייזקף לדוח על הרווח הכולל רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתפי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים.

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

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

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

הכנסה מהספקת שירותים

הכנסה מעסקה להספקת שירותים (דמי ניהול קרנות השתלמות, קופות גמל, קופות מרכזיות לפיצויים) 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 נוקפים 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 לצלל 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) נקפות 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 זהות 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	
2020	2021
אלפי ש"ח	
635	872
26	49
-	847
661	1,768

הכנסות לקבל
הוצאות מראש
צדדים קשורים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
679	328
1,310	2,732
7,418	8,647
9,407	11,707

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ השקעות פיננסיות

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
679	328

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	
2020	2021
אחוזים	
2.75	2.75
5.5	-

צמוד למדד מחירים לצרכן
לא צמוד למדד

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,310	2,732

סחירות

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

ד. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
7,418	8,647

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 31/12/2020	ליום 31/12/2021	
רמה 1	רמה 1	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים
679	328	נכסי חובסחירים
1,310	2,732	מניות
7,418	8,647	אחרות
9,407	11,707	סך הכל

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,550	2,015

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 2020		31 בדצמבר 2021	
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

באור 6 - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. ניהול ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר	
31/12/20	31/12/21
אלפי ש"ח	
10,000	10,000
14,202	14,700
4,202	4,700

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף ליום הדוח

10,000	10,000
1,329	1,492
1,785	1,877
10,000	10,000

הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
הון התחלתי נדרש
0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
25% מסך ההוצאות שנתיות
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. לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ב. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
14	-	104
-	-	-
120	(169)	169
134	(169)	273

הוצאות מיסים

בגין השנה השוטפת

מיסים בגין שנים קודמות

מיסים נדחים (הטבות מס)

מיסים נדחים (הטבות מס)

ג. נכסי מיסים נדחים

שינויים בנכסי המיסים הנדחים מוכרים ברווח והפסד.

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
214	(359)	771	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעורי המס הסטטוטוריים הכוללים*
73	(123)	264	המס(הטבת המס) התיאורטי
			הפרשים במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(59)	(30)	(144)	הפרשי עיתוי
-	(16)	(16)	הכנסות שאינן חייבות
120	-	169	שינוי במיסים נדחים
-	-	-	מיסים בגין שנים קודמות
134	(169)	273	
62.62%	47.08%	35.41%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

* ראה באור 2.א.7.

באור 8 - נכסים בגין 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 בגין 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.

החברה לא מעסיקה עובדים בשנת הדוח. יתרת נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו מציגה יתרת הפקדת החברה בתוכנית היעודית.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
479	648
-	2
1,253	70
<u>1,732</u>	<u>720</u>

הוצאות לשלם
 ספקים ונותני שירותים
 צדדים קשורים
 סה"כ זכאים ויתרות זכות

אינפיויטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10- הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי הניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021	2019	2020	2021
אחוזים			אלפי ש"ח		

0.14	0.16	0.15	43	34	29
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
0.05	0.07	0.02	15	21	9
			58	55	38

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מדמי גמולים:

נות השתלמות

ניהול אישי

נות השתלמות בניהול אישי

כ דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מצביר ה:

נות השתלמות

ניהול אישי

נות השתלמות בניהול אישי

כ דמי ניהול מצביר ה

ניהול מקופות גמל

6,638	6,257	6,432
6,696	6,312	6,470

באור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2021
31 בדצמבר 2021		סך נכסים מנוהלים
תשלומים	תקבולים	
אלפי ש"ח		
9,600	18,930	367,193
20,393	42,811	415,506
1,311	-	213,531
-	-	424
-	-	-
6,991	53,157	135,544
7,677	61,430	359,210
45,972	176,328	1,491,408

נות השתלמות

ניהול אישי

ניהול אישי

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח

העברות לחברה מגופים אחרים

673

433

44,914

46,020

נות פנסיה

העברות מהחברה לגופים אחרים

1,460

742

141,059

143,261

נות פנסיה

(97,241)

נטו

באור 12 - רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,335	414	1,753	רווח הון ממימוש ושערוך ני"ע סחירים
35	38	17	הכנסות ריבית
8	17	38	הכנסות מדיבידנד
1,378	469	1,808	סה"כ רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו

באור 13 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,339	2,224	2,435	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
699	569	582	עמלות תפעול*
97	67	70	שכר חברי דירקטוריון
228	255	475	שירותים מקצועיים
3,523	3,552	3,231	שירותי תפעול, ניהול השקעות ואנליזה **
24	-	-	אחזקת רכב
32	37	120	אחזקת משרד ומשרדיות
6,942	6,704	6,913	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

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

בשנת 2019, החברה התקשרה עם חברה אחות עבור מתן גישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר.

בשנת 2021, החברה התקשרה עם חברת האם לקבלת שירותי ניהול השקעות.

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

באור 14 - (הכנסות) הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
9	10	6	ריבית ועמלות לבנקים
(7)	-	-	רביית מצדדים קשורים
-	(29)	(7)	ריבית מרשויות ממשלתיות
2	(19)	(1)	סה"כ (הכנסות) הוצאות מימון, נטו

באור 15 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	847	בחייבים ויתרות חובה
1,253	70	בזכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות

1. לחברה הסכם שירותי תפעול עם אינפנייטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ, לפיו תשלם החברה תשלום שנתי המחושב 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 ושירותי מטה.

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 קונצרנית 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 2021				השקעות פיננסיות
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור הריבית		
1%	-1%	-1%	1%	
אלפי ש"ח				
72	(72)	82	(82)	
ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		מסחר
נסחרות במדד ת"א 125		נסחרות במדד ת"א 125		
אלפי ש"ח	% מסך הכל	אלפי ש"ח	% מסך הכל	
641	100%	5,390	100%	

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
20	-	-	20
1,768	-	-	1,768
השקעות פיננסיות:			
328	-	328	-
2,732	-	-	2,732
8,647	-	-	8,647
11,707	-	328	11,379
2,015	-	-	2,015
15,510	-	328	15,182
14,700	14,700	-	-
התחייבויות:			
90	-	-	90
720	-	-	720
810	-	-	810
15,510	14,700	-	810
	-14,700	328	14,372

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

1. חלוקת נכסי חוב סחירים עפ"י מיקומם

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
679	328

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים - נכסי חוב סחירים בארץ

ליום 31 בדצמבר 2021			
ומעלה AA	A עד BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח			
-	-	328	328

נכסי חוב סחירים בארץ:

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

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020	
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%	679	100.00%	328
100.00%	679	100.00%	328

ענף משק

נוי ונדל"ן
נקים

ח מדינה

באור 17 - נספח הכנסות מדמי ניהול

בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, להלן פירוט ההכנסות מדמי ניהול ששולמו לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 וההכנסות מדמי ניהול לקבל ליום 31 בדצמבר 2021 בחלוקה למסלולים:

הכנסות		
מדמי	הכנסות מדמי	
ניהול לקבל	ניהול ששולמו	
אלפי ש"ח		
118	1,352	נפניטי השתלמות אג"ח
35	344	נפניטי השתלמות מניות בישראל
14	207	נפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל
4	26	נפניטי השתלמות כללי
31	327	נפניטי השתלמות מניות חו"ל
6	62	נפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות
5	15	נפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות
3	34	נפניטי השתלמות מסלול לחוסכים מוטי סיכון
82	923	נפניטי גמל אג"ח
28	271	נפניטי גמל מניות בישראל
13	152	נפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל
21	219	נפניטי גמל מסלול לבני עד 60
25	261	נפניטי גמל מניות בחו"ל
11	122	נפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה
3	30	נפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה
0	3	נפניטי גמל בניהול אישי
15	141	נפניטי גמל להשקעה כללי
16	152	נפניטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
11	85	נפניטי גמל להשקעה מניות
9	59	נפניטי גמל להשקעה הלכה
2	19	נפניטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי
14	181	נפניטי פיצויים סל אג"ח
2	23	נפניטי פיצויים מניות
24	253	נפניטי פיצויים רב מסלולי
380	337	
872	5,598	

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

ביום 13 במאי 2020 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 36425-04-20 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה וכנגד חברות מנהלות נוספות, כפי שהוגשו לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו. עניינה של התביעה הינו גבייה לכאורה שלא כדין של תשלומים על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לחברה ולחברות המנהלות האחרות. בשלב זה, התביעה אינה מוערכת בסכום כלשהו, למעט בשל תביעתו האישית של התובע המסתכמת ב- 340 ש"ח. ביום 22.10.2020 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף מחמת היעדר יריבות, ובקשה לסעד חלופי של עיכוב בירור בקשת האישור עד להכרעה בתביעה מקבילה שהגיש המבקש נגד רשות האכיפה והגבייה. ביחד עם הבקשה לסילוק הגישה החברה בקשה למתן ארכה להגשת התגובה לבקשת האישור עד לאחר הכרעה בבקשת הסילוק על הסף. ביום 17.2.2021, התקיים דיון מקדמי בהליך במסגרתו התבקש המבקש לעדכן אם הוא עומד על המשך בירור ההליך, או מבקש להסתלק מבקשת האישור כאמור, לאור תשובתו של המבקש בדבר המשך בירור ההליך, נקבע דיון מקדמי נוסף ביום 07.04.2021. במסגרת הדיון המקדמי שהתקיים ביום 7.4.2021, בימ"ש אישר את בקשתו של המבקש למחוק את הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית.

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 ש"ח לתקופה מיום 24/11/2016 ועד ליום 07/11/2022.

באור 19 - קרן פנסיה נבחרת

ביום 14 בספטמבר, 2021, זכתה החברה במכרז רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון"), ונבחרה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות. על מנת לממש את זכייתה, על החברה להקים את קרן הפנסיה עד ליום 1.4.2022, והחברה פועלת לכך ונמצאת בתהליך קבלת רישיון מבטח מול רשות שוק ההון. בהתאם ובכפוף לקבלת הרישיון כאמור, הקרן תפעל כקרן נבחרת החל ממועד הקמת קרן הפנסיה כאמור ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. במהלך תקופה זו, שיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממצטרפים חדשים לקרן הנבחרת לא יעלה על 0.22% מהיתרה הצבורה ועל 1% מההפקדות, ובאשר למקבלי קצבת זקנה, שיעור דמי הניהול לא יעלה על 0.3%. שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים חדשים שיצטרפו לקרן הפנסיה בתקופת הקרן הנבחרת יהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותם לקרן. בהתאם לתנאי הרגולציה הקיימים, מעסיקים אשר עובדיהם לא בחרו מוצר פנסיוני, יוכלו להפקיד עבורם אך ורק לקרן פנסיה נבחרת או לקרן פנסיה ברירת מחדל, ועל כן, החברה צופה המשך גידול במספרי העמיתים, וכתוצאה מכך, גידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.

באור 20 - השפעת נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצעדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיוב') ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

באור 21 - משבר עולמי

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשתק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים	3
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקופה	5
3.	מידע אודות דמי הניהול	6
4.	ניתוח מדיניות ההשקעות	7
5.	ניהול סיכונים	7
6.	הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי	21
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי	22

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1 קופת הגמל "אינפניטי גמל" הינה קופת תגמולים המוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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: 1079, 1536, 1209, 1078, 1490, 7232, 7233, 7231. האישור כאמור הינו עד סוף שנת 2021.
- ביום 31.12.2020 מוזג מסלול אינפניטי גמל אג"ח קונצרני מספר אישור 1490 עם מסלול גמל אג"ח מספר אישור 1078.
- 1.4 סוג הקופה – תגמולים.
- 1.5 סוג עמיתים – עמיתים עצמאיים ושכירים.
- 1.6 שיעורי ההפרשה לגמל מירביים מתוך השכר שהיתה הקופה רשאית, על-פי דין לקבל עבור תגמולים לשכירים הם 7% מן השכר על ידי העובד ו-7.5% על ידי המעביד ועבור פיצויים בשיעור מירבי של 8.33%.
- 1.7 מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים עפ"י התקנות היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי 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.	גמל	1209	513621110-00000000001078-1209-000	אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל
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.	גמל	1078	513621110-00000000001078-1078-000	אינפניטי גמל אג"ח
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	גמל	1490	513621110-00000000001078-1490-000	אינפניטי גמל 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 עד 60
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	גמל	7233	513621110-00000000001078-7233-000	אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.	גמל	7231	513621110-00000000001078-7231-000	אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה

1.8. החל משנת 2013 הקופה נותנת הלוואות לעמיתה.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי גמל"

=====

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. בתקנון קופת הגמל "אינפנייטי גמל" בוצעו שינויים בשנת 2020 לאור מיזוג מיזוג מסלול אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני מ"ה 1490 לתוך מסלול אינפנייטי גמל אג"ח מ"ה 1078. השינוי אושר על ידי רשות שוק ההון ב 10 לינואר 2021.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול						
אלפי ש"ח						
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
102,009	26,102	19,182	21,076	24,142	15,501	1,098
155,502	54,687	30,799	35,601	61,057	22,435	7,112
65.60%	47.73%	62.28%	59.20%	39.54%	69.09%	15.44%
7.11	7.29	8.52	6.32	8.54	10.38	12.01

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

סוג העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	5,077	524	1,108	4,493
עצמאיים	4,519	301	756	4,064
סך הכל	9,596	825	1,864	8,557

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2021 ישנם 4,493 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2021 ישנם 4,064 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 47% מחשבונות הקופה ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים 53% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 825 חשבונות חדשים ונסגרו 1,864 חשבונות בקופה.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפיניטי גמל"

=====

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2021				ליום 31 בדצמבר 2020				סוג העמיתים
מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	מספר	סך נכסים, נטו	
חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות	באלפי ש"ח	חשבונות פעילים
1,811	86,268	2,072	50,106	1,811	86,268	2,072	50,106	חשבונות לא פעילים
6,746	280,925	7,524	309,266	6,746	280,925	7,524	309,266	סך הכל
8,557	367,193	9,596	359,372	8,557	367,193	9,596	359,372	מתוכם חשבונות לא פעילים
422	560	233	318	422	560	233	318	ביתרה של עד 8,000 ש"ח

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספרי עמיתים - פעילים														דמי ניהול מהפקדות
0.00%				2%-1%		2%-3%		3%-4%						
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.00%	-0.75%	0.75%-0.5%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.00%	
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%		1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	
1,195	838	185	9	144	18	3	-	8	1	105	211	38	3	
876	888	202	9	133	16	7	1	8	-	74	208	48	3	
83	213	70	-	20	1	2	-	1	-	6	47	35	-	
214	945	269	1	11	12	8	-	1	-	29	243	106	1	
219	125	20	6	28	12	1	-	3	1	16	66	6	6	
102	109	11	1	5	2	1	-	-	-	5	26	4	-	
37	108	11	-	2	-	1	-	5	-	11	52	5	1	

סך נכסים - עמיתים פעילים														דמי ניהול מהפקדות
0.00%				2%-1%		2%-3%		3%-4%						
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.00%	-0.75%	0.75%-0.5%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.00%	
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%		1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	
32,286	57,372	33,505	435	4,171	692	23	-	160	34	5,798	13,989	7,025	12	
10,191	21,403	9,773	221	1,915	321	47	21	49	-	1,735	6,513	2,451	47	
2,069	12,233	10,124	-	301	34	12	-	7	-	383	2,189	3,447	-	
9,070	15,189	1,240	71	902	764	1	-	6	21	597	6,451	470	819	
2,923	25,032	14,514	90	86	186	23	-	3	-	852	9,531	7,802	15	
3,662	11,837	2,169	276	155	21	1	-	-	-	1,460	2,693	161	-	
1,100	3,915	225	-	19	-	5	-	127	-	149	1,286	248	38	

(**) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי ניהול, הינו 188 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

0.59	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.60	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
23,319	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)
6.35	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
201	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
2.35	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך המעסיקים (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

במדיניות של שנת 2021 העלנו את מרכיב המניות על חשבון רכיב האג"ח הממשלתי והחברות. התשואות הנמוכות באפיקי האג"ח ותמונת המאקרו המעודדת הביאה אותנו להגדיל במעט את רכיב הסיכון בתיקי ההשקעות.

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה	סה"כ
אלפי ש"ח							
139,768	54,718	30,812	33,137	61,084	22,200	7,065	348,784
33	-	-	6	-	0	0	39
15,796	-	-	2,479	-	247	50	18,572
(95)	(31)	(13)	(21)	(27)	(12)	(3)	(202)
155,502	54,687	30,799	35,601	61,057	22,435	7,112	367,193
137.0%	209.6%	160.6%	157.2%	253.0%	143.2%	643.4%	

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 וחוף מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזה.

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2021						
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 50 עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
89,690	54,682	15,588	25,877	32,011	15,988	5,566
57,078	0	14,463	7,464	0	5,850	1,102
8,734	5	748	2,260	29,046	597	444
155,502	54,687	30,799	35,601	61,057	22,435	7,112
-	-	-	-	-	-	-

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

5.5. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2021		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
3.13	(2.80)	אג"ח
-	-	מניות בישראל
3.43	(3.24)	אג"ח ממשלת ישראל
2.81	(2.30)	אג"ח קונצרני
1.49	(1.39)	לבני 50 עד 60
-	-	מניות חו"ל
1.90	(1.77)	לבני 60 ומעלה
1.25	(1.06)	לבני 50 ומטה

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 2021					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
6,937	-	-	6,937	19.5%	ענף משק
1,688	-	-	1,688	4.7%	בנקים
2,659	-	-	2,659	7.5%	ביטוח
6,844	1,104	372	8,320	23.4%	ביומד
3,864	407	1,040	5,311	14.9%	טכנולוגיה
4,360	580	-	4,940	13.9%	מסחר ושרותים
2,030	229	-	2,259	6.3%	נדל"ן ובינוי
1,698	264	-	1,962	5.5%	תעשייה
1,544	-	-	1,544	4.3%	השקעה ואחזקות
-	3	-	3	0.0%	נפט וגז
31,624	2,587	1,412	35,623	100.0%	אחר
					סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפיניטי גמל"

=====

מסלול מניות בישראל 5.6.1.2

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
5,326	-	-	5,326	26.5%
541	-	-	541	2.7%
2,554	-	-	2,554	12.7%
4,256	-	-	4,256	21.2%
908	-	-	908	4.5%
3,385	-	-	3,385	16.8%
1,642	-	-	1,642	8.2%
588	-	-	588	2.9%
917	-	-	917	4.6%
20,117	-	-	20,117	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 עד 60 5.6.1.3

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
883	-	-	883	9.0%
703	-	-	703	7.2%
-	-	-	-	0.0%
1,431	755	241	2,427	24.8%
1,748	351	714	2,813	28.8%
708	416	-	1,124	11.5%
330	192	-	522	5.3%
735	264	-	999	10.2%
309	-	-	309	3.2%
6,847	1,978	955	9,780	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

מסלול לבני 60 ומעלה 5.6.1.4

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
541	-	-	541	14.9%
342	-	-	342	9.4%
81	-	-	81	2.2%
859	181	85	1,125	30.9%
684	-	179	863	23.7%
135	91	-	226	6.2%
-	-	-	-	0.0%
243	-	-	243	6.7%
216	-	-	216	5.9%
3,101	272	264	3,637	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 50 ומטה 5.6.1.5

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
187	-	-	187	9.0%
102	-	-	102	4.9%
24	-	-	24	1.2%
298	168	46	512	24.5%
524	56	147	727	34.9%
132	73	-	205	9.8%
58	37	-	95	4.6%
132	-	-	132	6.3%
102	-	-	102	4.9%
-	-	-	-	0.0%
1,559	334	193	2,086	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשייה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

אחר

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי 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 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 אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
123,733	15,829	107,904	בארץ
4,753	-	4,753	בחו"ל
128,486	15,829	112,657	

5.6.2.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
29,788	-	29,788	בארץ
748	-	748	בחו"ל
30,536	-	30,536	

5.6.2.3. מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
15,494	2,485	13,009	בארץ
-	-	-	בחו"ל
15,494	2,485	13,009	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל"

=====

5.6.2.4. מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
10,936	247	10,689	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>10,936</u>	<u>247</u>	<u>10,689</u>	

5.6.2.5. מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
1,727	50	1,677	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>1,727</u>	<u>50</u>	<u>1,677</u>	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול				
אג"ח	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 50 עד 60	לבני עד 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
דירוג מקומי				
אלפי ₪				
66,805	29,788	8,667	7,239	1,197
22,883	-	2,431	1,977	193
15,541	-	1,216	1,015	194
0	-	-	-	-
2,675	-	695	458	93
107,904	29,788	13,009	10,689	1,677
303	-	45	29	6
2,304	-	359	218	44
0	-	-	-	-
0	-	-	-	-
13,222	-	2,081	-	-
15,829	-	2,485	247	50
123,733	29,788	15,494	10,936	1,727
-	-	-	-	-

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל"

=====

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול				
אג"ח	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 50 עד 60	לבני עד 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
דירוג מקומי				
אלפי ₪				
4,753	748	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4,753	748	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4,753	748	-	-	-
-	-	-	-	-

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

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 2021

לבני 50 ומטה	לבני 60 ומעלה	מניות חו"ל	לבני עד 50 עד 60	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
באחוזים							
-0.98	-0.98	-	-0.98	-	-	1.38	AA ומעלה
3.61	3.56	-	3.52	-	-	3.41	A
-	-	-	-	-	-	-	BBB
-	-	-	-	-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	1.44	-	-	-	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 הטוחמים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול						
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
4,879	-	-	272	-	212	50
1,552	-	-	153	-	304	9
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3,089	-	-	245	-	184	31
23,194	-	-	3,253	-	2,012	293
-	-	-	211	-	130	-
2,702	-	-	178	-	299	56
8,178	-	-	432	-	556	91
13,334	-	-	2,083	-	-	-
71,558	-	30,536	8,667	-	7,239	1,197
128,486	-	30,536	15,494	-	10,936	1,727

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

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

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול						
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	לבני עד 60	מניות חו"ל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח						
3.8%	-	-	1.8%	-	1.9%	2.9%
1.2%	-	-	1.0%	-	2.8%	0.5%
0.0%	-	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
0.0%	-	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
2.4%	-	-	1.6%	-	1.7%	1.8%
18.1%	-	-	21.0%	-	18.4%	17.0%
0.0%	-	-	1.4%	-	1.2%	0.0%
2.1%	-	-	1.1%	-	2.7%	3.2%
6.4%	-	-	2.8%	-	5.1%	5.3%
10.4%	-	-	13.4%	-	0.0%	0.0%
55.7%	-	100.0%	55.9%	-	66.2%	69.3%
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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפנייטי גמל"

=====

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 חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	71,558	43,117	-	18,066	-	16,387	149,128	-	149,128
ארה"ב	-	589	-	5,785	-	-	6,374	-	6,374
סך הכל	71,558	43,706	-	23,851	-	16,387	155,502	-	155,502

מסלול מניות בישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	19,161	33,773	-	797	53,731	-	53,731
ארה"ב	-	-	956	-	-	-	956	-	956
סך הכל	-	-	20,117	33,773	-	797	54,687	-	54,687

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	30,536	-	-	-	-	263	30,799	-	30,799
סך הכל	30,536	-	-	-	-	263	30,799	-	30,799

מסלול לבני 50 עד 60

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	8,667	4,633	9,780	2,045	144	4,137	29,406	-	29,406
ארה"ב	-	113	-	5,006	-	-	5,119	-	5,119
אחר	-	-	-	1,076	-	-	1,076	-	1,076
סך הכל	8,667	4,746	9,780	8,127	144	4,137	35,601	-	35,601

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפיניטי גמל"

=====

מסלול מניות חו"ל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	-	-	-	515	515	-	515
אחר	-	-	-	60,542	-	-	60,542	-	60,542
סך הכל	-	-	-	60,542	-	515	61,057	-	61,057

מסלול לבני 60 ומעלה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	7,239	3,622	3,637	4,616	-	757	19,871	-	19,871
ארה"ב	-	75	-	1,909	-	-	1,984	-	1,984
גרמניה	-	-	-	65	-	-	65	-	65
אחר	-	-	-	515	-	-	515	-	515
סך הכל	7,239	3,697	3,637	7,105	-	757	22,435	-	22,435

מסלול לבני 50 ומטה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	1,197	521	2,086	1,412	-	578	5,794	-	19,871
ארה"ב	-	9	-	1,076	-	-	1,085	-	1,984
גרמניה	-	-	-	24	-	-	24	-	65
אחר	-	-	-	209	-	-	209	-	515
סך הכל	1,197	530	2,086	2,721	-	578	7,112	-	22,435

5.6.5. גורמי סיכון

סוג הסיכון				גורם הסיכון				מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה			
								השפעה גדולה			
								השפעה בינונית			
								השפעה קטנה			
סיכונים מאקרו								+			
סיכונים ענפיים				פגיעה בענף בו מושקעת הקופה				+			
סיכונים מיוחדים לקופה				סיכון נזילות				+			

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

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 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

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 הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

אישור דוח סקירת הנהלה:

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל"

=====

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

ההנהלה, בפקוח 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.

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, 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)

29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי גמל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפניטי גמל" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 2021, 2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל בהתאם להנחיות הממונה על 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במרס, 2022

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפניטי גמל" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של 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 שחשבו 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 בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	רכוש שוטף
2020	2021		
אלפי ש"ח			
11,153	6,212	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
78	67		
11,231	6,279		
			השקעות פיננסיות
173,561	168,568	4	נכסי חוב סחירים
16,416	18,611	5	נכסי חוב שאינם סחירים
22,568	35,620	6	מניות סחירות
136,379	138,319		השקעות אחרות
348,924	361,118		סך כל השקעות פיננסיות
360,155	367,397		סך כל הנכסים
783	204	7	זכאים ויתרות זכות זכויות העמיתים סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
359,372	367,193		
360,155	367,397		

29 במרץ 2022

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חוו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח								
490	614	542	1,796	276	823	1,671		רכוש שוטף
2	8	-	11	-	5	41	3	מזומנים ושווי מזומנים
492	622	542	1,807	276	828	1,712		חייבים ויתרות חובה
								השקעות פיננסיות
1,677	10,689	-	13,009	30,536	-	112,657	4	נכסי חוב סחירים
50	247	-	2,485	-	-	15,829	5	נכסי חוב שאינם סחירים
2,086	3,637	-	9,780	-	20,117	-		מניות סחירות
2,810	7,252	60,542	8,541	-	33,773	25,401	6	השקעות אחרות
6,623	21,825	60,542	33,815	30,536	53,890	153,887		סך כל השקעות פיננסיות
7,115	22,447	61,084	35,622	30,812	54,718	155,599		סך כל הנכסים
3	12	27	21	13	31	97	7	זכאים ויתרות זכות
7,112	22,435	61,057	35,601	30,799	54,687	155,502		זכויות העמיתים
7,115	22,447	61,084	35,622	30,812	54,718	155,599		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

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									
252	913	856	1,055	179	808	1,136	5,954		רכוש שוטף
1	6	-	8	8	-	4	51	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
253	919	856	1,063	187	808	1,140	6,005		
									השקעות פיננסיות
1,173	11,552	-	13,591	4,546	38,833	-	103,866	4	נכסי חוב סחירים
84	408	-	603	292	-	-	15,029	5	נכסי חוב שאינם סחירים
931	1,138	-	4,790	-	-	15,709	-		מניות סחירות
2,921	6,882	49,892	14,559	5,750	-	28,565	27,810	6	השקעות אחרות
5,109	19,980	49,892	33,543	10,588	38,833	44,274	146,705		סך כל השקעות פיננסיות
5,362	20,899	50,748	34,606	10,775	39,641	45,414	152,710		סך כל הנכסים
									זכאים ויתרות זכות
3	13	22	570	6	18	25	126	7	זכויות העמיתים
5,359	20,886	50,726	34,036	10,769	39,623	45,389	152,584		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
5,362	20,899	50,748	34,606	10,775	39,641	45,414	152,710		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			באור
(84)	(212)	(46)	
14,061	(4,328)	5,921	
1,179	(466)	602	
4,028	(1,740)	8,446	
16,220	9,415	21,116	
35,488	2,881	36,085	
35,404	2,669	36,039	
2,411	2,208	2,161	8,11
202	123	188	9
35	25	47	12
2,648	2,356	2,396	
32,756	313	33,643	

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניית חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניית בישראל	מסלול אג"ח	אלפי ש"ח	באור
1	(1)	(7)	(8)	(2)	-	(29)		
76	488	-	677	523	-	4,157		
5	24	-	99	-	-	474		
401	946	-	2,208	-	4,891	-		
249	649	7,998	1,433	-	8,449	2,338		
731	2,107	7,998	4,417	523	13,340	6,969		
732	2,106	7,991	4,409	521	13,340	6,940		
33	133	286	240	165	299	1,005	8, 11	
4	7	71	21	16	16	53	9	
2	2	21	10	-	7	5	12	
39	142	378	271	181	322	1,063		
693	1,964	7,613	4,138	340	13,018	5,877		

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור
אלפי ש"ח								
(5)	(13)	-	(12)	(7)	(2)	(1)	(172)	
(34)	(200)	-	(351)	(340)	(44)	-	(3,359)	
(11)	(39)	-	(150)	(36)	-	-	(230)	
27	93	(285)	36	(2)	-	(1,578)	(31)	
320	302	3,716	1,303	49	-	2,798	927	
302	156	3,431	838	(329)	(44)	1,220	(2,693)	
297	143	3,431	826	(336)	(46)	1,219	(2,865)	
26	138	222	233	63	181	270	1,075	8,11
3	9	34	21	2	8	12	34	9
-	-	17	1	-	-	7	-	12
29	147	273	255	65	189	289	1,109	
268	(4)	3,158	571	(401)	(235)	930	(3,974)	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

מהשקעות

סך כל הכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף (הפסדים) הכנסות על

הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי 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 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
382,034	368,487	359,372	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
30,340	21,820	18,930	תקבולים מדמי גמולים
(11,843)	(10,526)	(9,600)	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
3,722	4,559	673	העברות מחברות ביטוח
1,371	983	433	העברות מקרנות פנסיה חדשות
14,864	20,608	16,083	העברות מקופות גמל
10,318	30,179	17,587	העברות בין מסלולים
30,275	56,329	34,776	
			העברות צבירה מהקופה
(6,276)	(9,132)	(1,460)	העברות לחברות ביטוח
(2,141)	(1,806)	(742)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(76,340)	(35,934)	(50,139)	העברות לקופות גמל
(10,318)	(30,179)	(17,587)	העברות בין מסלולים
(95,075)	(77,051)	(69,928)	
(64,800)	(20,722)	(35,152)	העברות צבירה, נטו
32,756	313	33,643	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
368,487	359,372	367,193	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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							
5,359	20,886	50,726	34,036	10,769	39,623	45,389	152,584
463	270	3,994	878	-	1,263	2,403	9,659
(9)	(1,056)	(558)	(1,253)	-	(1,238)	(1,086)	(4,400)
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
תקבולים מדמי גמולים							
תשלומים לעמיתים							
העברות צבירה לקופה							
1	-	105	-	-	-	567	-
111	-	195	-	-	-	127	-
1,091	62	4,078	724	-	1,258	2,418	6,452
24	2,467	3,005	2,803	-	1,141	1,636	6,511
1,227	2,529	7,383	3,527	-	2,399	4,748	12,963
העברות צבירה מהקופה							
-	(386)	(42)	-	-	(15)	(135)	(882)
(2)	-	(18)	(19)	-	(373)	(27)	(303)
(390)	(1,388)	(6,416)	(4,135)	-	(4,060)	(6,596)	(27,154)
(229)	(384)	(1,625)	(1,571)	-	(7,140)	(3,027)	(3,611)
(621)	(2,158)	(8,101)	(5,725)	-	(11,588)	(9,785)	(31,950)
606	371	(718)	(2,198)	-	(9,189)	(5,037)	(18,987)
העברות צבירה, נטו							
-	-	-	-	(10,769)	-	-	10,769
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות							
693	1,964	7,613	4,138	-	340	13,018	5,877
7,112	22,435	61,057	35,601	-	30,799	54,687	155,502

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול לגבי 50 ומטה	מסלול לגבי 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לגבי 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
3,469	20,898	45,426	33,400	13,553	28,662	46,107	176,972
798	380	4,652	926	433	4,651	2,582	7,398
(68)	(1,014)	(276)	(1,770)	(99)	(1,457)	(1,041)	(4,801)
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
תקבולים מדמי גמולים							
תשלומים לעמיתים							
העברות צבירה לקופה							
516	235	978	409	-	1,907	514	-
132	2	-	14	-	535	300	-
711	1,724	3,293	776	46	4,587	1,293	8,178
3	3,765	3,200	3,053	727	10,957	3,061	5,413
1,362	5,726	7,471	4,252	773	17,986	5,168	13,591
העברות צבירה מהקופה							
-	(843)	(297)	(15)	-	(689)	(297)	(6,991)
(4)	-	(78)	(3)	-	(128)	(86)	(1,507)
(276)	(2,083)	(4,067)	(2,399)	(1,583)	(3,451)	(4,812)	(17,263)
(190)	(2,174)	(5,263)	(926)	(1,907)	(5,716)	(3,162)	(10,841)
(470)	(5,100)	(9,705)	(3,343)	(3,490)	(9,984)	(8,357)	(36,602)
892	626	(2,234)	909	(2,717)	8,002	(3,189)	(23,011)
העברות צבירה, נטו							
268	(4)	3,158	571	(401)	(235)	930	(3,974)
5,359	20,886	50,726	34,036	10,769	39,623	45,389	152,584
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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	
								העברות 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אינפניטי גמל", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".
- ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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. נכון למועד תקופת הדוח, בקופה שמונה מסלולי השקעה: "אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה", "אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60", "אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה", "אינפניטי גמל אג"ח", "אינפניטי גמל אג"ח קונצרני", "אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל", "אינפניטי גמל מניות בישראל", "אינפניטי גמל מניות בחו"ל". להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:
1. אינפניטי גמל אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 2. אינפניטי גמל מניות בישראל – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 3. אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל – נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 4. אינפניטי גמל מסלול לבני 50 עד 60 – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
 5. אינפניטי גמל מניות בחו"ל – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
 6. אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
 7. אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה – נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפניטי גמל".

החברה המנהלת – אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

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, 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 שערכה רשות שוק ההון 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 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.

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

אומדנים

ז.

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

ח.

2019	2020	2021	
באחוזים			
0.30	(0.60)	2.40	שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
78	67

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני	לבני	מסלול	לבני	אג"ח	מסלול	מסלול
50	60	מניות	50 עד	ממשלת	מניות	מסלול
ומטה	ומעלה	חו"ל	60	ישראל	בישראל	אג"ח
אלפי ש"ח						
2	8	-	11	-	5	41

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2020							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני	לבני	מסלול	לבני	מסלול	אג"ח	מסלול	מסלול
50	60	מניות	50 עד	אג"ח	ממשלת	מניות	מסלול
ומטה	ומעלה	חו"ל	60	קונצרני	ישראל	בישראל	אג"ח
אלפי ש"ח							
1	6	-	8	8	-	4	51

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
121,605	119,197
51,956	49,371
<u>173,561</u>	<u>168,568</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח						
1,197	7,239	-	8,667	30,536	-	71,558
480	3,450	-	4,342	-	-	41,099
<u>1,677</u>	<u>10,689</u>	<u>-</u>	<u>13,009</u>	<u>30,536</u>	<u>-</u>	<u>112,657</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2020							
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							
583	7,807	-	8,766	-	38,833	-	65,616
590	3,745	-	4,825	4,546	-	-	38,250
<u>1,173</u>	<u>11,552</u>	<u>-</u>	<u>13,591</u>	<u>4,546</u>	<u>38,833</u>	<u>-</u>	<u>103,866</u>

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

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,678	3,308
10,738	15,303
16,416	18,611

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח						
50	247	-	404	-	-	2,607
-	-	-	2,081	-	-	13,222
50	247	-	2,485	-	-	15,829

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020							
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							
84	408	-	603	292	-	-	4,291
-	-	-	-	-	-	-	10,738
84	408	-	603	292	-	-	15,029

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
134,321	136,119
52	144
2,000	2,054
1	-
<u>136,374</u>	<u>138,317</u>
5	2
<u><u>136,379</u></u>	<u><u>138,319</u></u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חז"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח						
2,721	7,105	60,542	8,127	-	33,773	23,851
-	-	-	144	-	-	-
89	147	-	270	-	-	1,548
<u>2,810</u>	<u>7,252</u>	<u>60,542</u>	<u>8,541</u>	<u>-</u>	<u>33,773</u>	<u>25,399</u>
-	-	-	-	-	-	2
<u><u>2,810</u></u>	<u><u>7,252</u></u>	<u><u>60,542</u></u>	<u><u>8,541</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>33,773</u></u>	<u><u>25,401</u></u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
2,802	6,714	49,892	14,295	5,576	-	28,565	26,477
27	25	-	-	-	-	-	-
92	143	-	262	174	-	-	1,329
-	-	-	1	-	-	-	-
<u>2,921</u>	<u>6,882</u>	<u>49,892</u>	<u>14,558</u>	<u>5,750</u>	<u>-</u>	<u>28,565</u>	<u>27,806</u>
-	-	-	1	-	-	-	4
<u>2,921</u>	<u>6,882</u>	<u>49,892</u>	<u>14,559</u>	<u>5,750</u>	<u>-</u>	<u>28,565</u>	<u>27,810</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
187	183
15	9
581	-
-	12
783	204

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח						
3	12	25	21	12	28	82
-	-	2	-	1	3	3
-	-	-	-	-	-	12
3	12	27	21	13	31	97

חברה מנהלת

מוסדות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
3	12	20	20	5	17	24	86
-	1	2	3	1	1	1	6
-	-	-	547	-	-	-	34
3	13	22	570	6	18	25	126

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
43	34	29
2,368	2,174	2,132
2,411	2,208	2,161

דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מסך נכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 עד 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח						
3	1	-	6	1	4	14
30	132	286	234	164	295	991
33	133	286	240	165	299	1,005

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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	2	1	4	-	1	5	19
24	136	221	229	63	180	265	1,056
26	138	222	233	63	181	270	1,075

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

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 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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי 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

2019	2020	2021
באחוזים		

1.05	1.05	1.05
0.67	0.66	0.64
0.68	0.65	0.62
0.55	0.52	0.50
0.52	0.53	-
0.71	0.68	0.67
0.51	0.52	0.50
0.71	0.65	0.62
0.57	0.54	0.53

דמי ניהול מקסימליים שרשאת החברה לגבות
ע"פי דין

דמי ניהול מסך נכסים :

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

ג. שיעור דמי ניהול מדמי גמולים :

ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
באחוזים		

4.00	4.00	4.00
0.18	0.26	0.14
0.20	0.21	0.17
0.03	0.02	0.09
0.04	0.09	-
0.52	0.49	0.61
0.02	0.03	0.01
0.11	0.52	0.44
0.30	0.22	0.51

דמי ניהול מקסימליים שרשאת החברה לגבות
ע"פי דין

דמי ניהול מדמי גמולים :

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

* ביום 31.12.2020 המסלול התמזג עם מסלול גמל אג"ח.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
125	90	101
7	-	-
49	25	47
21	5	39
70	30	86
-	3	1
202	123	188

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני עד 50 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח						
2	6	6	15	15	9	48
1	-	42	4	-	-	-
1	1	23	2	-	7	5
2	1	65	6	-	7	5
-	-	-	-	1	-	-
4	7	71	21	16	16	53

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות 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

*** כולל עמלות עבור הלוואות לעמיתים בגין שנים קודמות

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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	8	9	20	3	8	9	30
-	-	25	-	-	-	-	-
-	-	-	(1)	(1)	-	3	4
-	1	-	2	-	-	-	-
3	9	34	21	2	8	12	34

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
קרנות סל *

עמלות אחרות **

סך הכל הוצאות ישירות

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 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
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

* 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

*** כולל עמלות עבור הלוואות לעמיתים בגין שנים קודמות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9- הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2019 2020 2021

באחוזים

0.03	0.02	0.03
0.00	-	-
0.01	-	0.01
0.01	0.01	0.01
-	-	0.00
0.05	0.03	0.05

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מניות חו"ל	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
<u>באחוזים</u>						
0.04	0.03	0.01	0.04	0.04	0.02	0.03
0.02	-	0.08	0.01	-	-	-
0.02	0.00	0.05	0.01	-	0.02	0.00
-	-	-	-	0.00	-	-
0.08	0.03	0.14	0.06	0.04	0.04	0.03

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני 50 ומטה	לבני 60 ומעלה	מניות חו"ל	לבני 50 עד 60	אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח
0.07	0.04	0.02	0.06	0.02	0.02	0.02	0.02
-	-	0.05	-	-	-	-	-
-	-	-	0.00	(0.01)	-	0.01	0.00
-	0.00	-	0.01	-	-	-	-
0.07	0.04	0.07	0.06	0.01	0.02	0.03	0.02

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
לבני 50 ומטה	לבני 60 ומעלה	מניות חו"ל	לבני 50 עד 60	אג"ח אג"ח קונצרני	אג"ח ממשלת ישראל	מניות בישראל	אג"ח
באחוזים							
0.05	0.03	0.06	0.05	0.02	0.02	0.04	0.02
-	-	-	-	-	-	-	0.00
0.01	-	0.11	-	-	-	-	-
-	-	0.02	-	0.02	-	0.01	-
0.06	0.03	0.19	0.05	0.04	0.02	0.05	0.02

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						מסלול
	2017	2018	2019	2020	2021	
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 שנים						
	באחוזים					
2.17	4.36	(2.64)	6.45	(1.46)	4.47	מסלול אג"ח
11.22	3.96	(1.79)	22.31	3.24	31.98	מסלול מניות בישראל
1.15	2.09	0.02	2.70	(0.70)	1.70	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
-	6.47	(3.72)	5.49	(2.27)	-	מסלול אג"ח קונצרני*
5.84	5.14	(4.31)	12.77	3.14	13.50	מסלול לבני 50 עד ל 60
9.29	10.87	(3.21)	16.65	7.82	15.55	מסלול מניות חו"ל
4.26	4.71	(3.39)	9.28	1.02	10.30	מסלול לבני 60 ומעלה
6.81	6.07	(3.49)	16.08	3.11	13.47	מסלול לבני 50 ומטה

* ביום 31.12.2020 המסלול התמזג עם מסלול גמל אג"ח.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

<u>2020</u>	<u>2021</u>
-------------	-------------

<u>אלפי ש"ח</u>

187	183
-----	-----

החברה המנהלת*

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 183 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
-------------	-------------	-------------

<u>אלפי ש"ח</u>

2,411	2,208	2,161
-------	-------	-------

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
-------------	-------------	-------------

<u>אלפי ש"ח</u>

35	25	47
----	----	----

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 323 אלפי ש"ח (בשנת 2020 – 317 אלפי ש"ח) חוב מריבית, ו-1,902 אלפי ש"ח (בשנת 2020 – 1,865 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.

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי גמל"

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצעדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיו"ב) ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשחק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי גמל להשקעה"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"
=====

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים	3.....
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקופה	4.....
3.	מידע אודות דמי הניהול	5.....
4.	ניתוח מדיניות ההשקעות	6.....
5.	ניהול סיכונים	6.....
6.	הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי	18.....
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי	19.....

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי גמל להשקעה"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1 קופת הגמל "אינפנייטי גמל להשקעה" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ" ("אינפנייטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.2 אינפנייטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפנייטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפנייטי 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 ו 13228. תוקף האישור כאמור הינו עד 31 בדצמבר 2021.
- 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
אינפנייטי גמל להשקעה כללי	513621110-0000000000 9637-9638-000	9638	גמל להשקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	513621110-0000000000 9637-9639-000	9639	גמל להשקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן 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.
אינפנייטי גמל להשקעה מניות	513621110-0000000000 09637-11407-000	11407	גמל להשקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי גמל להשקעה הלכה	513621110-0000000000 9637-12540-000	12540	גמל להשקעה	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.
אינפנייטי גמל להשקעה פאסיבי כללי	513621110-0000000000 9637-13229-000	13229	גמל להשקעה	נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה" =====

- 1.8. סך כל התשלומים שעמית יהיה רשאי להפקיד בכלל חשבוניותיו בכל קופות הגמל להשקעה כ- 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 2021.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2021					היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה סך נכסי קופת הגמל (נטו) יחס נזילות משך חיים ממוצע של החיסכון
מסלול					
אלפי ש"ח					
פאסיבי כללי	הלכה	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי	
8,222	22,204	29,049	36,582	39,487	
8,222	22,204	29,049	36,582	39,487	
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים					סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה		
-	-	-	-	-	שכירים
3,984	587	1,729	2,842		עצמאיים
3,984	587	1,729	2,842		סך הכל

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2021 ישנם 3,984 חשבונות במעמד עצמאי.
 החשבונות במעמד עצמאי מהווים 100% מחשבונות הקופה.
 השנה נפתחו בקופה 1,729 חשבונות חדשים ונסגרו 587 חשבונות בקופה.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפנייטי גמל להשקעה"

=====

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		סוג העמיתים
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	
2,415	36,371	60,358	1,820	חשבונות פעילים
1,569	43,517	75,186	1,022	חשבונות לא פעילים
3,984	79,888	135,544	2,842	סך הכל
105	259	322	75	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח

* הגדרת חשבון פעיל: חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד.

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
				0.00%				
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	דמי ניהול מנכסים
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	
21	327	29	3	29	391	12	-	כללי
18	307	14	3	37	344	12	-	אג"ח עד 15% מניות
13	355	32	5	56	763	23	1	מניות
6	372	18	2	25	663	11	1	הלכה
0	37	1	6	-	47	-	-	פאסיבי כללי

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים				דמי ניהול מהפקדות
				0.00%				
-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	-0.75%	-0.5%	-0.25%	-0.0%	דמי ניהול מנכסים
1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	1.05%	0.75%	0.5%	0.25%	
773	20,800	1,557	1,080	663	14,079	535	-	כללי
792	20,996	818	262	944	11,830	940	-	אג"ח עד 15% מניות
157	8,669	639	1,409	1,003	16,475	513	184	מניות
273	10,028	956	12	262	10,400	259	14	הלכה
-	2,871	56	3,038	7	2,250	-	-	פאסיבי כללי

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 93 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

במדיניות של שנת 2021 העלנו את מרכיב המניות על חשבון רכיב האג"ח הממשלתי והחברות. התשואות הנמוכות באפיקי האג"ח ותמונת המאקרו המעודדת הביאה אותנו להגדיל במעט את רכיב הסיכון בתיקי ההשקעות.

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה"

=====

5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021						
סה"כ	מסלול		אג"ח עד 15% מניות		כללי	
מצרפי	פאסיבי כללי	הלכה	מניות	אלפי ש"ח		
128,528	8,224	22,215	29,077	33,134	35,878	נכסים נזילים וסחירים
0	-	-	-	-	-	מח"מ של עד שנה
6,955	-	-	-	3,466	3,489	מח"מ מעל שנה
61	(2)	(11)	(28)	(18)	120	אחרים
135,544	8,222	22,204	29,049	36,582	39,487	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 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 וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזה.

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

5.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2021					
פאסיבי כללי	הלכה	מניות	אג"ח עד 15% מניות	כללי	
אלפי ש"ח					
8,082	10,765	25,786	26,665	28,714	לא צמוד
-	-	-	9,384	7,450	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
140	11,439	3,263	533	3,323	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
8,222	22,204	29,049	36,582	39,487	סך הכל
-	-	-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ **"אינפניטי גמל להשקעה"** =====

5.5. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2021		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
1.54	(1.33)	כללי
1.59	(1.51)	אג"ח עד 15% מניות
-	-	מניות
-	-	הלכה
-	-	פאסיבי כללי

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 2021					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
2,090	-	1	2,091	8.2%	<u>ענף משק</u>
1,561	-	-	1,561	6.1%	בנקים
265	-	-	265	1.0%	ביטוח
3,303	2,098	527	5,928	23.2%	ביומד
4,538	1,029	1,938	7,505	29.3%	טכנולוגיה
1,608	902	77	2,587	10.1%	מסחר ושרותים
1,247	334	-	1,581	6.2%	נדל"ן ובינוי
1,482	292	-	1,774	6.9%	תעשייה
1,995	-	-	1,995	7.8%	השקעה ואחזקות
-	-	305	305	1.2%	נפט וגז
18,089	4,655	2,848	25,592	100.0%	אחר
					סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"
 =====

מסלול כללי 5.6.1.2.

ליום 31 בדצמבר 2021					ענף משק
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
745	-	1	746	6.4%	בנקים
717	-	-	717	6.1%	ביטוח
-	-	-	-	0.0%	ביומד
1,482	1,240	397	3,119	26.7%	טכנולוגיה
1,728	526	1,240	3,494	29.9%	מסחר ושרותים
752	301	77	1,130	9.7%	נדל"ן ובינוי
699	163	-	862	7.4%	תעשייה
563	152	-	715	6.1%	השקעה ואחזקות
891	-	-	891	7.6%	נפט וגז
7,577	2,382	1,715	11,674	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול אג"ח עד 15% מניות 5.6.1.3.

ליום 31 בדצמבר 2021					ענף משק
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
407	-	-	407	20.0%	בנקים
163	-	-	163	8.0%	ביטוח
-	-	-	-	0.0%	ביומד
247	274	-	521	25.6%	טכנולוגיה
572	-	140	712	35.0%	מסחר ושרותים
-	-	-	-	0.0%	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	0.0%	תעשייה
229	-	-	229	11.3%	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	0.0%	נפט וגז
1,618	274	-	2,032	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

מסלול מניות

5.6.1.4.

ליום 31 בדצמבר 2021					ענף משק
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
938	-	-	938	7.9%	בנקים
681	-	-	681	5.7%	ביטוח
265	-	-	265	2.2%	ביומד
1,574	584	130	2,288	19.2%	טכנולוגיה
2,238	503	558	3,299	27.8%	מסחר ושרותים
856	601	-	1,457	12.3%	נדל"ן ובינוי
548	171	-	719	6.0%	תעשיה
690	140	-	830	7.0%	השקעה ואחזקות
1,104	-	-	1,104	9.3%	נפט וגז
-	-	305	305	2.6%	אחר
8,894	1,999	993	11,886	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה"

=====

סיכוני אשראי

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

5.6.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.2.1. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
16,158	3,489	12,669	בארץ
0	-	-	בחו"ל
16,158	3,489	12,669	

5.6.2.2. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
20,156	3,466	16,690	בארץ
0	-	-	בחו"ל
20,156	3,466	16,690	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול				
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה	פאסיבי כללי
דירוג מקומי				
אלפי ₪				
9,688	13,514	-	-	-
2,077	1,803	-	-	-
593	1,005	-	-	-
-	-	-	-	-
311	368	-	-	-
12,669	16,690	-	-	-
25	11	-	-	-
255	221	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3,209	3,234	-	-	-
3,489	3,466	-	-	-
16,158	20,156	-	-	-
-	-	-	-	-

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי 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 2021					
מסלול כללי		מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות	מסלול הלכה	פאסיבי כללי
באחוזים					נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
1.19	1.21	-	-	-	AA ומעלה
3.58	3.65	-	-	-	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+.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול				
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה	פאסיבי כללי
אלפי ש"ח				
ענף משק				
בנקים	396	525	-	-
ביטוח	99	176	-	-
ביומד	-	-	-	-
טכנולוגיה	108	-	-	-
מסחר ושרותים	170	245	-	-
נדל"ן ובינוי	1,546	1,706	-	-
תעשיה	125	119	-	-
השקעה ואחזקות	169	222	-	-
נפט וגז	648	416	-	-
אחר	3,209	3233	-	-
אג"ח ממשלתי	9,688	13,514	-	-
סך הכל השקעה בנכסי חוב	16,158	20,156	-	-

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

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול				
כללי	אג"ח עד 15% מניות	מניות	הלכה	פאסיבי כללי
אלפי ש"ח				
ענף משק	2.5%	2.6%	-	-
בנקים	0.6%	0.9%	-	-
ביטוח	-	-	-	-
ביומד	0.7%	-	-	-
טכנולוגיה	1.1%	1.2%	-	-
מסחר ושרותים	9.6%	8.5%	-	-
נדל"ן ובינוי	0.8%	0.6%	-	-
תעשיה	1.0%	1.1%	-	-
השקעה ואחזקות	4.0%	2.1%	-	-
נפט וגז	19.9%	16.0%	-	-
אחר	60.0%	67.0%	-	-
אג"ח ממשלתי	100%	100%	-	-
סך הכל השקעה בנכסי חוב				

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי 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 חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	9,688	3,193	11,398	4,334	-	4,175	32,788		32,788
ארה"ב	-	68	275	5,777	-	-	6,120		6,120
אחר	-	-	1	578	-	-	579		579
סך הכל	9,688	3,261	11,674	10,689	-	4,175	39,487		39,487

מסלול אג"ח עד 15% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	13,514	3,336	2,032	9,407	-	5,713	34,002		34,002
ארה"ב	-	72	-	1,772	-	-	1,844		1,844
גרמניה	-	-	-	201	-	-	201		201
אחר	-	-	-	535	-	-	535		535
סך הכל	13,514	3,408	2,032	11,915	-	5,713	36,582		36,582

מסלול מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	11,886	4,462	89	2,049	18,486		18,486
ארה"ב	-	-	-	8,240	-	-	8,240		8,240
אחר	-	-	-	2,323	-	-	2,323		2,323
סך הכל	-	-	11,886	15,025	89	2,049	29,049		29,049

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי גמל להשקעה"
 =====

מסלול הלכה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	-	5,287	-	926	6,213		6,213
אחר	-	-	-	15,991	-	-	15,991		15,991
סך הכל	-	-	-	21,278	-	926	22,204		22,204

מסלול פאסיבי כללי

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	-	5,617	-	575	6,192		6,192
ארה"ב	-	-	-	1,747	-	-	1,747		1,747
אחר	-	-	-	283	-	-	283		283
סך הכל	-	-	-	7,647	-	575	8,222		8,222

5.6.5. גורמי סיכון

סוג הסיכון		גורם הסיכון		מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה			
				השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו				+			
סיכונים ענפיים		פגיעה בענף בו מושקעת הקופה			+		
סיכונים מיוחדים לקופה		סיכון נזילות				+	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ **"אינפניטי גמל להשקעה"**

=====

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 ומקימת 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 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי גמל להשקעה"

=====

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 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

אישור דוח סקירת הנהלה:

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 ולנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק החון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ, 2022

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של 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 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 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 2021, 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ, 2022

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

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
3,853	6,571		רכוש שוטף
156	166	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,009	6,737		חייבים ויתרות חובה
21,744	29,359	4	השקעות פיננסיות
5,074	6,955	5	נכסי חוב סחירים
10,403	25,592		נכסי חוב שאינם סחירים
39,217	66,980	6	מניות סחירות
76,438	128,886		השקעות אחרות
80,447	135,623		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
559	79	7	זכאים ויתרות זכות
79,888	135,544		זכויות העמיתים
80,447	135,623		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

29 במרץ 2022

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021					
מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי	באור
570	937	2,071	2,298	695	3
7	-	6	4	149	
577	937	2,077	2,302	844	
-	-	-	16,690	12,669	4
-	-	-	3,466	3,489	5
-	-	11,886	2,032	11,674	6
7,647	21,278	15,114	12,110	10,831	
7,647	21,278	27,000	34,298	38,663	
8,224	22,215	29,077	36,600	39,507	
2	11	28	18	20	7
8,222	22,204	29,049	36,582	39,487	
8,224	22,215	29,077	36,600	39,507	

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי	באור
309	715	566	1,129	1,134	
-	-	1	2	153	3
309	715	567	1,131	1,287	
-	-	-	13,372	8,372	4
-	-	-	2,529	2,545	5
-	-	5,463	915	4,025	
4,132	4,838	9,440	9,967	10,840	6
4,132	4,838	14,903	26,783	25,782	
4,441	5,553	15,470	27,914	27,069	
1	3	10	15	530	7
4,440	5,550	15,460	27,899	26,539	
4,441	5,553	15,470	27,914	27,069	

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(13)	(4)	(22)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
1,363	(155)	1,070		מנכסי חוב שאינם סחירים
90	53	62		ממניות סחירות
1,463	385	4,974		מהשקעות אחרות
3,075	2,466	5,584		סך כל ההכנסות מהשקעות
5,991	2,749	11,690		
5,978	2,745	11,668		סך כל ההכנסות
				הוצאות
266	356	509	8,11	דמי ניהול
50	38	93	9	הוצאות ישירות
10	7	27	12	מיסים
326	401	629		סך כל ההוצאות
5,652	2,344	11,039		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי	באור
אלפי ש"ח					
-	(4)	(6)	(1)	(11)	
-	-	-	646	424	
-	-	-	62	-	
-	20	2,431	493	2,030	
705	844	1,703	998	1,334	
705	864	4,134	2,199	3,788	
705	860	4,128	2,198	3,777	
21	68	96	168	156	8,11
4	35	21	7	26	9
-	-	12	3	12	12
25	103	129	178	194	
680	757	3,999	2,020	3,583	

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי	באור
אלפי ש"ח					
-	-	(1)	(1)	(2)	
-	-	-	(76)	(79)	
-	-	-	53	-	
-	(19)	31	93	280	
97	320	935	308	806	
97	301	966	378	1,007	
97	301	965	377	1,005	
1	21	67	139	128	8,11
2	5	6	8	17	9
-	1	2	-	4	12
3	27	75	147	149	
94	274	890	230	856	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	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 הכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
41,239	62,228	79,888	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
26,545	28,603	53,157	תקבולים מדמי גמולים
(11,208)	(10,325)	(6,991)	תשלומים לעמיתים
-	64	6,247	העברות צבירה לקופה
2,700	5,156	5,024	העברות מקופות גמל
2,700	5,220	11,271	העברות בין מסלולים
-	(3,026)	(7,796)	העברות צבירה מהקופה
(2,700)	(5,156)	(5,024)	העברות לקופות גמל
(2,700)	(8,182)	(12,820)	העברות בין מסלולים
-	(2,962)	(1,549)	העברות צבירה, נטו
5,652	2,344	11,039	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
62,228	79,888	135,544	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
4,440	5,550	15,460	27,899	26,539
3,246	14,616	10,887	10,737	13,671
(129)	(1,037)	(1,428)	(2,520)	(1,877)
88	3,149	2,099	571	340
-	892	1,478	1,692	962
88	4,041	3,577	2,263	1,302
(10)	(825)	(1,694)	(2,125)	(3,142)
(93)	(898)	(1,752)	(1,692)	(589)
(103)	(1,723)	(3,446)	(3,817)	(3,731)
(15)	2,318	131	(1,554)	(2,429)
680	757	3,999	2,020	3,583
8,222	22,204	29,049	36,582	39,487

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	2,768	13,156	22,173	24,131
2,245	3,479	4,448	10,315	8,116
-	(718)	(1,696)	(4,459)	(3,452)
-	32	32	-	-
2,101	237	562	1,780	476
2,101	269	594	1,780	476
-	(143)	(562)	(1,200)	(1,121)
-	(379)	(1,370)	(940)	(2,467)
-	(522)	(1,932)	(2,140)	(3,588)
2,101	(253)	(1,338)	(360)	(3,112)
94	274	890	230	856
4,440	5,550	15,460	27,899	26,539

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מזמי גמולים
תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות 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 השתלמות, גמל ופנסיה 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	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
2,192	5,449	12,390	6,514	תקבולים מדמי גמולים
(208)	(1,945)	(4,192)	(4,863)	תשלומים לעמיתים
440	409	1,470	381	העברות צבירה לקופה העברות בין מסלולים
(198)	(823)	(586)	(1,093)	העברות צבירה מהקופה העברות בין מסלולים
242	(414)	884	(712)	העברות צבירה, נטו
175	1,951	1,176	2,350	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,768	13,156	22,173	24,131	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. הקופה מנוהלת ע"י אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת"). נכון למועד הדיווח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.
- ב. בקופה ארבעה מסלולי השקעה: "אינפניטי גמל להשקעה מסלול כללי", "אינפניטי גמל להשקעה מסלול לאג"ח עד 15 אחוז מניות", "אינפניטי גמל להשקעה מסלול מניות" ו-"אינפניטי גמל להשקעה מסלול הלכה" ו "אינפניטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי".

להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניהן:

1. **אינפניטי גמל להשקעה מסלול כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
2. **אינפניטי גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 15 אחוז מניות** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, 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. **אינפניטי גמל להשקעה מסלול 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. **אינפניטי גמל להשקעה מסלול 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.
5. **אינפניטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי** - נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה".

החברה המנהלת – אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

רשות 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי 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 רשות 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 שערכה רשות שוק ההון 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 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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.

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

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

ב. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות: בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

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

ב. אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים):

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

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

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

ג. נכסים מורכבים

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

ד. קרנות השקעה – 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי 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

ח.

2019	2020	2021
באחוזים		

0.30	(0.60)	2.40	שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	
11	26
145	140
156	166

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
7	-	6	4	9
-	-	-	-	140
7	-	6	4	149

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	-	1	2	8
-	-	-	-	145
-	-	1	2	153

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	
15,229	23,202
6,515	6,157
21,744	29,359

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

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	-	-	13,514	9,688
-	-	-	3,176	2,981
-	-	-	16,690	12,669

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

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	-	-	10,476	4,753
-	-	-	2,896	3,619
-	-	-	13,372	8,372

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי 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

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	
602	512
602	512
4,472	6,443
5,074	6,955

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	-	-	232	280
-	-	-	232	280
-	-	-	3,234	3,209
-	-	-	3,466	3,489

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	-	-	285	317
-	-	-	285	317
-	-	-	2,244	2,228
-	-	-	2,529	2,545

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	
38,661	66,554
215	89
339	337
2	-
39,217	66,980

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
7,647	21,278	15,025	11,915	10,689
-	-	89	-	-
-	-	-	195	142
7,647	21,278	15,114	12,110	10,831

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
4,132	4,838	9,337	9,766	10,588
-	-	102	-	113
-	-	-	201	138
-	-	1	-	1
4,132	4,838	9,440	9,967	10,840

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים
אחרות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
אלפי ש"ח	
32	52
15	27
512	-
559	79

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
2	8	11	16	15
-	3	17	2	5
2	11	28	18	20

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
1	2	6	12	11
-	1	4	3	7
-	-	-	-	512
1	3	10	15	530

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
15	21	9
251	335	500
266	356	509

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	6	3	-	-
21	62	93	168	156
21	68	96	168	156

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
-	4	3	7	7
1	17	64	132	121
1	21	67	139	128

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

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

דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מסך נכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מהעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית

הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
1.05	1.05	1.05

דמי ניהול מקסימליים שרשאת

החברה לגבות ע"פי דין

דמי ניהול מסך נכסים :

0.50	0.48	0.50	מסלול כללי
0.53	0.52	0.52	מסלול אג"ח עד 15% מניות
0.50	0.50	0.49	מסלול מניות
0.46	0.50	0.49	מסלול הלכה
-	0.06	0.33	מסלול פאסיבי כללי*

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מדמי גמולים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית

הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
------	------	------

באחוזים

4.00	4.00	4.00
------	------	------

דמי ניהול מקסימליים שרשאת

החברה לגבות ע"פי דין

דמי ניהול מדמי גמולים :

0.05	0.09	0.00
------	------	------

מסלול כללי

0.04	0.07	0.00
------	------	------

מסלול אג"ח עד 15% מניות

0.11	0.06	0.03
------	------	------

מסלול מניות

0.02	0.11	0.04
------	------	------

מסלול הלכה

-	0.00	0.01
---	------	------

מסלול פאסיבי כללי*

המסלול הוקם במאי 2020

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה

ביום

31 בדצמבר

2019	2020	2021
------	------	------

אלפי ש"ח

30	36	53
----	----	----

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :

13	5	21
----	---	----

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

7	(3)	19
---	-----	----

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל *

20	2	40
----	---	----

50	38	93
----	----	----

סך הכל הוצאות ישירות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
3	14	11	6	19
-	12	5	1	3
1	9	5	-	4
1	21	10	1	7
4	35	21	7	26

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 2020

מסלול פאסיבי כללי*	מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח				
2	2	8	8	16
-	2	1	-	2
-	1	(3)	-	(1)
-	3	(2)	-	1
2	5	6	8	17

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

מסלול הלכה	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	עד 15% מניות	אלפי ש"ח
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.

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
באחוזים	באחוזים	באחוזים
0.06	0.05	0.05
0.03	0.01	0.02
0.01	0.00	0.02
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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

===== תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
פאסיבי כללי	הלכה	מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	כללי
באחוזים				
0.05	0.10	0.05	0.02	0.06
-	0.09	0.02	0.00	0.01
0.02	0.07	0.02	-	0.01
0.07	0.26	0.10	0.02	0.08

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 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
פאסיבי כללי	הלכה	מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	כללי
באחוזים				
0.08	0.05	0.06	0.03	0.06
-	0.05	0.01	-	0.01
-	0.02	(0.02)	-	0.00
0.08	0.12	0.05	0.03	0.07

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9- הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
		אג"ח עד 15% מניות	כללי
הלכה	מניות	מניות	כללי
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	0.10

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021
באחוזים					
5.25	4.69	(6.86)	12.42	4.58	12.65
3.57	4.25	(2.99)	8.31	1.58	7.11
10.46	5.52	(4.29)	22.17	6.87	24.69
-	-	0.52	15.03	8.01	12.24
-	-	-	-	3.98	12.02

כללי

אג"ח עד 15% מניות

מניות

הלכה

פאסיבי כללי*

* מסלול זה הוקם במאי 2020

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
32	52

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לקבל עמדה על 52 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
266	356	509

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
10	7	27

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצעדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיו"ב) ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים.....	3
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקרן.....	5
3.	מידע אודות דמי הניהול.....	6
4.	ניתוח מדיניות ההשקעות.....	7
5.	ניהול סיכונים.....	7
6.	הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי.....	22
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי .	23

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

1. מאפיינים כלליים

1.1. שם קרן ההשתלמות ותאור כללי

1.1.1. קרן ההשתלמות "אינפנייטי השתלמות" (להלן: "הקרן") מוחזקת ומנוהלת ע"י אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ ("אינפנייטי גמל") מאז הקמתה.

1.1.2. אינפנייטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפנייטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפנייטי 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, 1210, 1537, 1084, 2252, 2254, 11957 ו 13229. תוקף האישור כאמור, הינו עד ליום 31 בדצמבר 2022.

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
אינפנייטי השתלמות מניות בישראל	513621110-00000000001084-1085-000	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.
אינפנייטי השתלמות מניות חו"ל	513621110-00000000001084-1537-000	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.
אינפנייטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל	513621110-00000000001084-1210-000	1210	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפנייטי השתלמות אג"ח	513621110-00000000001084-1084-000	1084	השתלמות	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים,

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

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.			84-1084-000	
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	השתלמות	13229	513621110-000000000010 84-13229-000	אינפנייטי השתלמות כללי
במסלול זה יושקעו לפחות 40% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994. מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו על ידם ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה.	השתלמות	2254	513621110-000000000010 84-2254-000	אינפנייטי 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	513621110-000000000010 84-2252-000	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 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.	השתלמות	11957	513621110-000000000010 84-11957-000	אינפנייטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות

1.1.8. שיעורי ההפרשות שהקרבן 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 הקרבן כספים עבור עמיתים שכירים ועצמאיים בהתאם לשיעורים לעיל.

1.1.9. החל משנת 2013 הקרבן נותנת הלוואות לעמיתה.

1.1.10. הקרבן אינה מבטחת את עמיתה.

1.1.11. לא הוטלו קנסות על הקרבן בשנת הדוח.

1.1.12. בתקנון קופת ההשתלמות "אינפנייטי השתלמות" בוצעו שינויים בשנת 2020 לאור מיזוג מיזוג מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני מ"ה 1491 לתוך מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח מ"ה 1084. השינוי אושר על ידי רשות רשות שוק ההון ב 10 לינואר 2021.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול							
אלפי ש"ח							
אג"ח	מניות בישראל	ממשלת ישראל	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
156,240	49,619	25,197	9,572	47,550	8,425	3,951	7,332
187,992	60,578	35,796	10,811	70,550	9,440	6,266	34,073
83.11%	81.91%	70.39%	88.54%	67.40%	89.25%	63.05%	21.52%
1.90	2.30	2.15	2.61	2.40	1.87	1.22	2.50

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				
סוג העמיתים	לתחילת		הצטרפו	
	השנה	השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	8,985	1,405	3,065	7,325
עצמאיים	3,063	1,271	0	4,334
סך הכל	12,048	2,676	3,065	11,659

2.3. הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2021 ישנם 7,325 חשבונות במעמד שכיר.
לסוף שנת 2021 ישנם 4,334 חשבונות במעמד עצמאי.
החשבונות במעמד עצמאי מהווים כ- 37% מחשבונות הקופה ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים כ- 63% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.
השנה נפתחו בקופה 2,676 חשבונות חדשים ונסגרו 3,065 חשבונות בקופה.

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2020		סוג העמיתים
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	חשבונות פעילים
5,747	263,311	6,045	197,879	חשבונות לא פעילים
5,912	152,195	6,003	202,277	סך הכל
11,659	415,506	12,048	400,156	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי 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%	
383	372	1,018	167	151	237	975	192	אג"ח
224	245	839	162	94	127	900	188	מניות בישראל
148	161	269	160	18	19	205	515	אג"ח ממשלת ישראל
-	-	37	4	2	1	49	4	כללי
57	60	792	182	22	38	1,109	243	מניות חו"ל
12	10	40	3	11	1	52	6	אג"ח עד 15% מניות
1	2	51	2	1	4	39	8	חוסכים מוטי סיכון
145	-	179	187	13	9	67	447	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%	
6,380	14,280	46,327	10,951	8,513	19,654	68,139	13,748	אג"ח
1,568	3,339	15,100	4,318	1,977	3,668	25,590	5,018	מניות בישראל
511	692	6,301	4,412	551	714	10,030	12,585	אג"ח ממשלת ישראל
-	-	4,081	890	1	76	3,799	1,964	כללי
547	1,035	17,144	6,161	212	625	33,501	11,325	מניות חו"ל
171	850	2,204	558	603	20	4,123	911	אג"ח עד 15% מניות
13	15	2,370	7	10	175	2,992	684	חוסכים מוטי סיכון
37	-	329	1,604	17	142	965	30,979	אג"ח עד 25% מניות

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 207 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 11 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

0.68%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל מנכסים עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
42,408	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)
10.21%	שיעור הנכסים המנוהל מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
387	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
3.32%	שיעור חשבונות עמיתים כולל מתוך סך העמיתים (באחוזים)

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

במדיניות של שנת 2021 העלנו את מרכיב המניות על חשבון רכיב האג"ח הממשלתי והחברות. התשואות הנמוכות באפיקי האג"ח ותמונת המאקרו המעודדת הביאה אותנו להגדיל במעט את רכיב הסיכון בתיקי ההשקעות.

5. ניהול סיכונים¹

5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

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

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 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות	סה"כ
אלפי ש"ח								
168,216	60,615	32,943	10,113	70,582	8,474	5,647	31,078	387,668
36	-	-	-	-	-	-	-	36
19,726	-	2,867	702	-	972	637	3000	27,904
14	(37)	(14)	(4)	(32)	(6)	(18)	(5)	(102)
187,992	60,578	35,796	10,811	70,550	9,440	6,266	34,073	415,506
107.7%	122.2%	130.7%	105.7%	148.4%	100.6%	142.9%	423.9%	

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

יחס נכסים נזילים לזכויות העמיתים הניתנות למשיכה

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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

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 בשוויים הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021

אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח							
109,157	60,573	17,851	8,476	37,420	6,034	4,678	27,042
69,077	-	17,446	1,574	-	3,136	1,067	6,538
9,758	5	499	761	33,130	270	521	493
187,992	60,578	35,796	10,811	70,550	9,440	6,266	34,073
-	-	-	-	-	-	-	-

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 2021		
שינוי בשיעור הריבית של		
+ 1%	- 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
(2.57)	2.84	אג"ח
-	-	מניות בישראל
(3.22)	3.42	אג"ח ממשלת ישראל
(0.89)	0.93	כללי
-	-	מניות חו"ל
(2.36)	2.65	אג"ח עד 15% מניות
(1.26)	1.46	חוסכים מוטי סיכון
(1.27)	1.33	אג"ח עד 25% מניות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי 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 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחול'ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
6,827	-	-	6,827	20.5%
1,488	-	-	1,488	4.5%
3,026	-	-	3,026	9.1%
5,359	909	215	6,483	19.5%
4,284	323	487	5,094	15.3%
4,495	192	-	4,687	14.1%
2,160	94	-	2,254	6.8%
1,248	17	-	1,265	3.8%
2,195	-	-	2,195	6.6%
31,082	1,535	702	33,319	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.2. אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחול'ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
974	-	-	974	100.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
974	-	-	974	100.0%

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

מניות בישראל 5.5.1.3

ליום 31 בדצמבר 2021					
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות	במדד ת"א	
			היתר	125	
אלפי ש"ח					
				<u>ענף משק</u>	
26.8%	6,056	-	-	6,056	בנקים
2.6%	590	-	-	590	ביטוח
13.1%	2,947	-	-	2,947	ביומד
20.4%	4,608	-	-	4,608	טכנולוגיה
4.4%	989	-	-	989	מסחר ושרותים
16.5%	3,726	-	-	3,726	נדל"ן ובינוי
8.8%	1,990	-	-	1,990	תעשיה
2.7%	617	-	-	617	השקעה ואחזקות
4.6%	1,038	-	-	1,038	נפט וגז
100.0%	22,561	-	-	22,561	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

כללי 5.5.1.4

ליום 31 בדצמבר 2021					
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות	במדד ת"א	
			היתר	125	
אלפי ש"ח					
25.4%	206	-	-	206	ענף משק בנקים ביטוח ביומד טכנולוגיה מסחר ושרותים נדל"ן ובינוי תעשיה השקעה ואחזקות נפט וגז סך הכל השקעה במכשירים הוניים
19.8%	161	-	-	161	
6.5%	53	-	-	53	
119.3%	969	186	431	352	
107.5%	873	230	254	389	
43.7%	355	-	80	275	
19.3%	157	-	51	106	
8.7%	71	-	17	54	
31.3%	254	-	-	254	
381.7%	3,099	416	833	1,850	

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

5.5.1.5. אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2021					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
203	-	-	203	25.0%	ענף משק בנקים
53	-	-	53	6.5%	ביטוח
-	-	-	-	0.0%	ביומד
178	80	29	287	35.3%	טכנולוגיה
175	-	55	230	28.3%	מסחר ושרותים
-	-	-	-	0.0%	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	0.0%	תעשיה
39	-	-	39	4.8%	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	0.0%	נפט וגז
648	80	84	812	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.5.1.6. חוסכים מוטי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2021					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
178	-	-	178	9.2%	ענף משק בנקים
133	-	-	133	6.9%	ביטוח
26	-	-	26	1.3%	ביומד
221	114	-	335	17.3%	טכנולוגיה
416	69	201	686	35.5%	מסחר ושרותים
131	112	-	243	12.6%	נדל"ן ובינוי
64	43	-	107	5.5%	תעשיה
134	-	-	134	6.9%	השקעה ואחזקות
90	-	-	90	4.7%	נפט וגז
1,393	338	201	1,932	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.4.1.6. מסלול אג"ח עד 25%

ליום 31 בדצמבר 2021					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					ענף משק
184	-	-	184	4.7%	בנקים
551	-	-	551	14.0%	ביטוח
-	-	-	-	0.0%	ביומד
-	284	-	284	7.2%	טכנולוגיה
1,341	-	1	1,342	34.1%	מסחר ושרותים
363	-	-	363	9.2%	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	0.0%	תעשייה
404	-	-	404	10.3%	השקעה ואחזקות
813	-	-	813	20.6%	נפט וגז
3,656	284	1	3,941	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

5.6. סיכוני אשראי

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

5.6.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.1.1. מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021			
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ₪			
128,338	19,762	148,100	בארץ
3,490	-	3,490	בחו"ל
131,828	19,762	151,590	

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

5.6.1.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
35,003	2,867	32,136	בארץ
499	-	499	בחו"ל
35,502	2,867	32,635	

5.6.1.3. מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
3,762	702	3,060	בארץ
-	-	-	בחו"ל
3,762	702	3,060	

5.6.1.4. מסלול אג"ח עד 15% מניות

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
6,784	972	5,812	בארץ
-	-	-	בחו"ל
6,784	972	5,812	

5.6.1.5. מסלול חוסכים מוטי סיכון

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
2,642	637	2,005	בארץ
-	-	-	בחו"ל
2,642	637	2,005	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.6.1.6. מסלול אג"ח עד 25% מניות

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינס סחירים	סחירים
אלפי ₪		
15,988	3,000	12,988
-	-	-
15,988	3,000	12,988

בארץ
בחו"ל

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול					
אג"ח	אג"ח ממשלת ישראל	כללי	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
דירוג מקומי					
אלפי ₪					
82,267	32,136	2,628	3,960	1,094	12,988
28,620	-	162	840	502	-
15,410	-	176	632	260	-
0	-	-	-	-	-
2,041	-	94	380	149	-
128,338	32,136	3,060	5,812	2,005	12,988
324	-	-	20	11	-
2,927	-	-	134	86	-
0	-	-	-	-	-
0	-	-	-	-	-
16,511	2,867	702	818	540	3,000
19,762	2,867	702	972	637	3,000
148,100	35,003	3,762	6,784	2,642	15,988
-	-	-	-	-	-

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 פיננסיים 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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול					
אג"ח	אג"ח ממשלת ישראל	כללי	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
דירוג מקומי					
אלפי ₪					
3,490	499	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3,490	499	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3,490	499	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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

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 2021

אג"ח	מניות בישראל	ממשלת ישראל	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)							
באחוזים							
1.25	-	1.76	-	-	1.37	1.28	1.29
3.41	-	-	-	-	3.57	3.53	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1.19	-	-	-	-

(*) 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+.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

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

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח							
5,102	-	-	-	-	166	213	-
2,345	-	-	23	-	153	55	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4,408	-	-	75	-	108	27	-
24,947	-	-	250	-	1,119	471	-
-	-	-	37	-	-	-	-
5,187	-	-	37	-	198	112	-
7,193	-	-	10	-	256	127	-
16,651	-	2,867	702	-	824	543	3,000
85,757	-	32,635	2,628	-	3,960	1,094	12,988
151,590	-	35,502	3,762	-	6,784	2,642	15,988

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 ושאינם סחירים – באחוזים

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול							
אג"ח	מניות בישראל	אג"ח ממשלת ישראל	כללי	מניות חו"ל	אג"ח עד 15% מניות	חוסכים מוטי סיכון	אג"ח עד 25% מניות
אלפי ש"ח							
3.4%	-	-	-	-	2.4%	8.1%	-
1.5%	-	-	0.6%	-	2.3%	2.1%	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.9%	-	-	2.0%	-	1.6%	1.0%	-
16.5%	-	-	6.6%	-	16.5%	17.8%	-
-	-	-	1.0%	-	-	-	-
3.4%	-	-	1.0%	-	2.9%	4.2%	-
4.7%	-	-	0.3%	-	3.8%	4.8%	-
11.0%	-	8.1%	18.7%	-	12.1%	20.6%	18.8%
56.6%	-	91.9%	69.9%	-	58.4%	41.4%	81.2%
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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי 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 חשיפה מאזנית	נזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	85,757	48,605	974	22,585	-	21,725	179,646	-	179,646
ארה"ב	-	717	-	7,629	-	-	8,346	-	8,346
סך הכל	85,757	49,322	974	30,214	-	21,725	187,992	-	187,992

מסלול מניות בישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	21,427	37,168	-	849	59,444	-	59,444
ארה"ב	-	-	1,134	-	-	-	1,134	-	1,134
סך הכל	-	-	22,561	37,168	-	849	60,578	-	60,578

מסלול אג"ח ממשלת ישראל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	32,635	-	-	-	-	3,161	35,796	-	35,796
סך הכל	32,635	-	-	-	-	3,161	35,796	-	35,796

מסלול כללי

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	2,628	425	2,996	1,803	212	1,090	9,154	-	9,154
ארה"ב	-	7	103	1,442	-	-	1,552	-	1,552
אחר	-	-	-	105	-	-	105	-	105
סך הכל	2,628	432	3,099	3,350	212	1,090	10,811	-	10,811

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

מסלול מניות חו"ל

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	-	-	-	1,811	1,811	-	1,811
אחר	-	-	-	68,739	-	-	68,739	-	68,739
סך הכל	-	-	-	68,739	-	1,811	70,550	-	70,550

מסלול אג"ח עד 15% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	3,960	1,973	812	1,042	-	1,043	8,830	-	8,830
ארה"ב	-	33	-	397	-	-	430	-	430
אחר	-	-	-	180	-	-	180	-	180
סך הכל	3,960	2,006	812	1,619	-	1,043	9,440	-	9,440

מסלול לחוסכים מוטי סיכון

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	1,094	985	1,932	546	45	652	5,254	-	5,254
ארה"ב	-	23	-	974	-	-	997	-	997
אחר	-	-	-	15	-	-	15	-	15
סך הכל	1,094	1,008	1,932	1,535	45	652	6,266	-	6,266

מסלול אג"ח עד 25% מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	12,988	-	3,941	10,313	-	3,424	30,666	-	30,666
ארה"ב	-	-	-	3,240	-	-	3,240	-	3,240
אחר	-	-	-	167	-	-	167	-	167
סך הכל	12,988	-	3,941	13,720	-	3,424	34,073	-	34,073

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

5.7.4. גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קרן ההשתלמות				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה			
+					סיכונים מאקרו
	+			פגיעה בענף בו מושקעת הקרן	סיכונים ענפיים
		+		סיכון נזילות	סיכונים מיוחדים לקרן

5.7.4.1. סיכונים 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 וגוי 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.

סיכונים צינות: 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

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפיניטי השתלמות"

=====

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

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 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

אישור דוח סקירת הנהלה:

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי השתלמות"

=====

8. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית לדיווח הכספי

ההנהלה, 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.

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 החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, 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)

29 במרץ 2022

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי השתלמות"

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי השתלמות" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפיניטי השתלמות" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של 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 מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם 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 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 2021, 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,825	6,954	3	רכוש שוטף
231	212		מזומנים ושווי מזומנים
5,056	7,166		חייבים ויתרות חובה
212,040	188,328	4	השקעות פיננסיות
28,836	27,940	5	נכסי חוב סחירים
20,723	33,319	6	נכסי חוב שאינם סחירים
134,497	159,005		מניות סחירות
396,096	408,592		השקעות אחרות
401,152	415,758		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
996	252	7	זכאים ויתרות זכות
400,156	415,506		זכויות העמיתים
401,152	415,758		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

29 במרץ 2022

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.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח									
422	128	49	1,843	390	308	881	2,933		רכוש שוטף
7	2	3	-	2	-	5	193	3	מזומנים ושווי מזומנים
429	130	52	1,843	392	308	886	3,126		חייבים ויתרות חובה
12,988	2,005	5,812	-	3,060	32,635	-	131,828	4	השקעות פיננסיות
3,000	637	972	-	702	2,867	-	19,762	5	נכסי חוב סחירים
3,941	1,932	812	-	3,099	-	22,561	974		נכסי חוב שאינם סחירים
13,720	1,580	1,798	68,739	3,562	-	37,168	32,438	6	מניות סחירות
33,649	6,154	9,394	68,739	10,423	35,502	59,729	185,002		השקעות אחרות
34,078	6,284	9,446	70,582	10,815	35,810	60,615	188,128		סך כל השקעות פיננסיות
5	18	6	32	4	14	37	136	7	זכאים ויתרות זכות
34,073	6,266	9,440	70,550	10,811	35,796	60,578	187,992		זכויות העמיתים
34,078	6,284	9,446	70,582	10,815	35,810	60,615	188,128		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

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										
188	206	110	597	264	185	864	337	2,074		רכוש שוטף
										מזומנים
										ושווי
										מזומנים
										חייבים
										ויתרות
-	3	3	-	-	16	-	5	204	3	חובה
188	209	113	597	264	201	864	342	2,278		
										השקעות
										פיננסיות
1,271	2,451	6,149	-	696	8,150	58,961	-	134,362	4	נכסי חוב
										סחירים
119	165	633	-	-	477	5,108	-	22,334	5	נכסי חוב
										שאינם
										סחירים
5	1,449	452	-	223	-	-	18,594	-		מניות
										סחירות
1,150	3,378	3,164	57,895	689	5,498	-	31,692	31,031	6	השקעות
										אחרות
2,545	7,443	10,398	57,895	1,608	14,125	64,069	50,286	187,727		סך כל
										השקעות
										פיננסיות
2,733	7,652	10,511	58,492	1,872	14,326	64,933	50,628	190,005		סך כל
										הנכסים
										זכאים
683	4	7	30	-	8	102	33	129	7	ויתרות זכות
										זכויות
2,050	7,648	10,504	58,462	1,872	14,318	64,831	50,595	189,876		העמיתים
										סך כל
										ההתחייבויות
2,733	7,652	10,511	58,492	1,872	14,326	64,933	50,628	190,005		וזכויות
										העמיתים

** המסלול הוקם במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור	
2019	2020	2021	אלפי ש"ח		
(93)	(110)	(114)			הכנסות (הפסדים)
17,129	(6,060)	6,419			ממזומנים ושווי מזומנים
1,952	(856)	673			מהשקעות:
4,096	(3,000)	6,985			מנכסי חוב סחירים
19,467	8,537	24,415			מנכסי חוב שאינם סחירים
42,644	(1,379)	38,492			ממניות סחירות
42,551	(1,489)	38,378			מהשקעות אחרות
					סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
					סך כל ההכנסות (הפסדים)
3,130	2,747	2,583	8,8	11	הוצאות
265	146	207	9		דמי ניהול
47	30	43	12		הוצאות ישירות
3,442	2,923	2,833			מיסים
					סך כל ההוצאות
39,109	(4,412)	35,545			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	באור	
אלפי ש"ח									
(68)	(2)	-	(4)	(1)	(5)	-	(34)		הכנסות (הפסדים)
									ממזומנים ושווי מזומנים
									מהשקעות :
92	121	229	-	73	855	-	5,049		מנכסי חוב סחירים
49	24	41	-	14	44	-	501		מנכסי חוב שאינם סחירים
346	531	257	-	523	-	5,470	(142)		ממניות סחירות
257	280	184	9,311	238	-	9,241	4,904		מהשקעות אחרות
744	956	711	9,311	848	899	14,711	10,312		סך כל ההכנסות (הפסדים)
676	954	711	9,307	847	894	14,711	10,278		מהשקעות
									סך כל ההכנסות
									הוצאות
20	37	68	358	30	221	379	1,470	8,8,11	דמי ניהול
13	5	2	75	7	30	17	58	9	הוצאות ישירות
-	4	1	24	3	-	7	4	12	מיסים
33	46	71	457	40	251	403	1,532		סך כל ההוצאות
643	908	640	8,850	807	643	14,308	8,746		עודף הכנסות על הוצאות
									לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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	באור	
אלפי ש"ח										
(13)	-	(10)	31	-	(14)	(4)	(2)	(98)		הכנסות (הפסדים)
										ממזומנים ושווי מזומנים
										מהשקעות:
(635)	(98)	(168)	-	6	(578)	38	-	(4,625)		מנכסי חוב סחירים
(37)	(18)	(51)	-	-	(72)	150	-	(828)		מנכסי חוב שאינם סחירים
(555)	(56)	38	(365)	20	(4)	-	(2,036)	(42)		ממניות סחירות
(905)	309	143	4,655	19	105	-	3,268	943		מהשקעות אחרות
(2,132)	137	(38)	4,290	45	(549)	188	1,232	(4,552)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(2,145)	137	(48)	4,321	45	(563)	184	1,230	(4,650)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
										הוצאות
20	46	82	309	-	102	221	367	1,600	8,8,11	דמי ניהול
14	5	5	41	1	4	13	15	48	9	הוצאות ישירות
-	-	-	22	-	-	-	8	-	12	מיסים
34	51	87	372	1	106	234	390	1,648		סך כל ההוצאות
(2,179)	86	(135)	3,949	44	(669)	(50)	840	(6,298)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

** המסלול הוקם במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 סחירים
197	407	(5)	-	295	-	-	3,159	43		מנכסי חוב שאינם סחירים
630	702	454	9,106	544	181	-	7,708	142		ממניות סחירות
										מהשקעות אחרות
1,532	1,370	1,196	9,106	1,349	1,217	731	10,867	15,276		סך כל ההכנסות (הפסדים)
1,531	1,370	1,194	9,135	1,335	1,217	728	10,866	15,175		מהשקעות
										סך כל ההכנסות
37	52	101	330	54	132	163	426	1,835	8,8,11	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 31.03.2019.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות" דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
464,674	428,880	400,156	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
46,771	41,453	42,811	תקבולים מדמי גמולים
(46,294)	(19,283)	(20,393)	תשלומים לעמיתים
13,348	19,187	15,279	העברות צבירה לקופה
15,813	47,769	54,211	העברות מקרנות השתלמות
29,161	66,956	69,490	העברות בין מסלולים
-	(2)	-	העברות צבירה מהקופה
(88,728)	(65,667)	(57,892)	העברות לחברות ביטוח
(15,813)	(47,769)	(54,211)	העברות לקרנות השתלמות
(104,541)	(113,438)	(112,103)	העברות בין מסלולים
(75,380)	(46,482)	(42,613)	העברות צבירה, נטו
39,109	(4,412)	35,545	עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
428,880	400,156	415,506	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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								
2,050	7,648	10,504	58,462	1,872	14,318	64,831	50,595	189,876
274	488	695	7,831	510	-	10,307	4,851	17,855
(11)	(1,180)	(756)	(2,578)	(169)	-	(938)	(2,726)	(12,035)
-	-	18	5,803	804	-	297	3,004	5,353
31,828	225	326	4,444	7,337	-	2,469	2,213	5,369
31,828	225	344	10,247	8,141	-	2,766	5,217	10,722
(525)	(735)	(1,529)	(9,299)	(163)	-	(3,707)	(9,016)	(32,918)
(186)	(1,088)	(458)	(2,963)	(187)	-	(38,106)	(2,651)	(8,572)
(711)	(1,823)	(1,987)	(12,262)	(350)	-	(41,813)	(11,667)	(41,490)
31,117	(1,598)	(1,643)	(2,015)	7,791	-	(39,047)	(6,450)	(30,768)
-	-	-	-	-	(14,318)	-	-	14,318
643	908	640	8,850	807	-	643	14,308	8,746
34,073	6,266	9,440	70,550	10,811	-	35,796	60,578	187,992

זכויות העמיתים ליום 1
בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

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

עודף הכנסות על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31
בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חול	מסלול כללי**	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח	
אלפי ש"ח									
25,530	8,813	12,791	59,338	-	20,101	25,049	55,606	221,652	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
542	763	890	6,282	63	1,279	10,942	4,175	16,517	תקבולים מדמי גמולים
(40)	(211)	(293)	(1,756)	-	(1,051)	(2,236)	(2,160)	(11,536)	תשלומים לעמיתים
582	-	455	3,872	53	43	4,266	2,347	7,569	העברות צבירה לקופה
114	83	1,104	3,276	1,712	978	34,818	2,334	3,350	העברות מקרנות השתלמות
696	83	1,559	7,148	1,765	1,021	39,084	4,681	10,919	העברות בין מסלולים
-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	העברות צבירה מהקופה
(89)	(637)	(3,093)	(12,584)	-	(4,581)	(4,031)	(9,950)	(30,702)	העברות לחברות ביטוח
(22,410)	(1,249)	(1,214)	(3,915)	-	(1,782)	(3,927)	(2,597)	(10,675)	העברות לקרנות השתלמות
(22,499)	(1,886)	(4,308)	(16,499)	-	(6,363)	(7,958)	(12,547)	(41,378)	העברות בין מסלולים
(21,803)	(1,803)	(2,749)	(9,351)	1,765	(5,342)	31,126	(7,866)	(30,459)	העברות צבירה, נטו
(2,179)	86	(135)	3,949	44	(669)	(50)	840	(6,298)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,050	7,648	10,504	58,462	1,872	14,318	64,831	50,595	189,876	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חוי"ל	מסלול 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)
העברות צבירה לקופה								
-	-	-	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
העברות צבירה מהקופה								
(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)
העברות צבירה, נטו								
-	-	-	-	(26,509)	-	-	-	26,509
1,483	1,312	1,084	8,657	1,273	1,079	556	10,401	13,264
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 מקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים

העברות לקרנות השתלמות
העברות בין מסלולים

העברות (קבלת) נכסים נטו
אל (מ) קופת הגמל (מיזוג)
עודף הכנסות על הוצאות
לתקופה מועבר מדוח
הכנסות והוצאות

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 31.03.2019.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

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

ב. הקרן מנוהלת ע"י אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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: "אינפניטי השתלמות אג"ח", "אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל", "אינפניטי השתלמות מניות בישראל", "אינפניטי השתלמות מניות בחו"ל", "אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות", "אינפניטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון" ו"אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות".

ג. מדיניות ההשקעות של המסלולים היא כדלקמן:

1. אינפניטי 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. אינפניטי 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.

3. אינפניטי 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. אינפניטי השתלמות כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

5. אינפניטי 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. 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 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. אינפניטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון – במסלול זה יושקעו לפחות 40% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המיירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994. מסלול זה מתאים לחוסכים שמעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים שהופקדו על ידם ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה.

8. אינפניטי 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

בדוחות כספיים אלה -

הקדן – תוכנית "אינפניטי השתלמות".

החברה המנהלת – אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ.

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

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

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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

כללי. א.

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות 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.

בסיס הצגת הדוחות הכספיים. ב.

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 רשות שוק ההון 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.

הערכת נכסי הקופה. ג.

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 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).

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

ז. אומדנים

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

ח. שיעורי עליית המדד והדולר

2019	2020	2021
באחוזים		
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
71	64
7	-
153	148
231	212

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
7	2	3	-	2	-	5	45
-	-	-	-	-	-	-	148
7	2	3	-	2	-	5	193

ריבית ודיבידנד לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2020

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								
-	3	3	-	-	9	-	5	51
-	-	-	-	-	7	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	153
-	3	3	-	-	16	-	5	204

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

** המסלול הוקם במאי 2020

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

** המסלול הוקם במאי 2020

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
148,564	139,062
63,476	49,266
212,040	188,328

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
12,988	1,094	3,960	-	2,628	32,635	-	85,757
-	911	1,852	-	432	-	-	46,071
12,988	2,005	5,812	-	3,060	32,635	-	131,828

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי**	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
992	903	4,081	-	495	-	58,961	-	83,132
279	1,548	2,068	-	201	8,150	-	-	51,230
1,271	2,451	6,149	-	696	8,150	58,961	-	134,362

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,694	3,502
23,142	24,438
28,836	27,940

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
-	97	154	-	-	-	-	3,251
3,000	540	818	-	702	2,867	-	16,511
3,000	637	972	-	702	2,867	-	19,762

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020

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								
18	165	253	-	-	477	-	-	4,781
101	-	380	-	-	-	5,108	-	17,553
119	165	633	-	-	477	5,108	-	22,334

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם
סחירים

** המסלול הוקם במאי 2020

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
132,005	156,345
68	257
2,419	2,401
134,492	159,003
5	2
134,497	159,005

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חול	מסלול כללי	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
13,720	1,535	1,619	68,739	3,350	-	37,168	30,214
-	45	-	-	212	-	-	-
-	-	179	-	-	-	-	2,222
13,720	1,580	1,798	68,739	3,562	-	37,168	32,436
-	-	-	-	-	-	-	2
13,720	1,580	1,798	68,739	3,562	-	37,168	32,438

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

=====

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול חוסכים מוטי סיכון	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול מניות חו"ל	מסלול מסלול כללי**	מסלול אג"ח קונצרני	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח								
1,135	3,260	2,976	57,895	680	5,069	-	31,692	29,298
2	46	14	-	6	-	-	-	-
13	72	174	-	3	429	-	-	1,728
1,150	3,378	3,164	57,895	689	5,498	-	31,692	31,026
השקעות אחרות סחירות								
-	-	-	-	-	-	-	-	5
1,150	3,378	3,164	57,895	689	5,498	-	31,692	31,031
השקעות אחרות שאינן סחירות								
סך הכל השקעות אחרות								

**** המסלול הוקם במאי 2020**

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
226	216
7	28
763	-
-	8
996	252

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
5	3	6	31	4	14	35	118
-	15	-	1	-	-	2	10
-	-	-	-	-	-	-	8
5	18	6	32	4	14	37	136

חברה מנהלת

מוסדות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020

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	4	7	28	-	7	21	32	126
-	-	-	2	-	1	-	1	3
682	-	-	-	-	-	81	-	-
683	4	7	30	-	8	102	33	129

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

** המסלול הוקם במאי 2020

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3,130	2,747	2,583

דמי ניהול מסך נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
20	37	68	358	30	221	379	1,470

דמי ניהול מסך נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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								
20	46	82	309	-	102	221	367	1,600

דמי ניהול מסך נכסים

** המסלול הוקם במאי 2020

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

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 31.03.2019.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
2.00	2.00	2.00

דמי ניהול מקסימליים שרשאית החברה
לגבות ע"פי דין
דמי ניהול מסך נכסים:

0.81	0.80	0.77	מסלול אג"ח
0.78	0.76	0.73	מסלול מניות בישראל
0.65	0.47	0.43	מסלול אג"ח מממשלת ישראל
0.61	0.62	-	מסלול אג"ח קונצרני*
-	-	-	מסלול כללי**
-	0.09	0.43	מסלול כללי***
0.56	0.57	0.55	מסלול מניות חוו"ל
0.74	0.70	0.69	מסלול אג"ח עד 15% מניות
0.59	0.59	0.57	מסלול לחוסכים מוטי סיכון
0.22	0.41	0.39	מסלול אג"ח עד 25% מניות

* מסלול זה התמזג ב 31.12.2020 למסלול אג"ח
** מסלול זה התמזג ב 31.3.2019 למסלול אג"ח
*** המסלול הוקם במאי 2020

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
151	104	126
21	-	-
64	31	59
29	6	22
93	37	81
-	5	-
265	146	207

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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 ממשלת ישראל	מסלול מניות בישראל	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח							
16	4	3	7	5	30	10	51
-	1	-	49	1	-	-	8
(3)	-	(1)	19	1	-	7	(1)
(3)	1	(1)	68	2	-	7	7
13	5	2	75	7	30	17	58

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.

*** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

**** כולל עמלות עבור הלוואות לעמיתים בגין שנים קודמות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41	12	13	4	1	10	5	5	13
-	-	-	-	-	31	-	-	-
5	3	-	-	-	-	-	-	(2)
2	-	-	-	-	-	-	-	3
48	15	13	4	1	41	5	5	14

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל
באמצעות קרנות סל ***

עמלות אחרות ****

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 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	מסלול אג"ח עד 15% מניות
מסלול אג"ח עד 25% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות	מסלול אג"ח עד 15% מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
57	20	6	5	5	35	9	6	8
18	-	3	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	64	-	-	-
-	9	-	1	-	16	-	-	3
75	29	9	6	5	115	9	6	11

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 31.03.2019.

** המסלול הוקם במאי 2020.

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

**** עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2019 2020 2021

באחוזים

0.03 0.03 0.03

- - -

0.02 0.01 0.01

0.01 0.00 0.01

- 0.00 -

0.06 0.04 0.05

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 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח
עד	חוסכים	עד	מניות	מניות	ממשלת	מניות	מניות
25%	מוטי	15%	חוו"ל	כללי	ישראל	בישראל	אג"ח
מניות	סיכון	מניות					
באחוזים							
0.09	0.06	0.03	0.01	0.08	0.06	0.02	0.03
-	0.01	-	0.08	0.02	-	-	0.00
(0.02)	-	(0.01)	0.03	0.02	-	0.01	0.00
0.07	0.07	0.02	0.12	0.11	0.06	0.03	0.03

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח	אג"ח
עד	עד	עד	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
25%	15%	15%	חוו"ל	כללי**	קונצרני	ממשלת	בישראל	אג"ח
מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
0.09	0.06	0.04	0.02	0.09	0.02	0.03	0.02	0.02
-	-	-	0.05	-	-	-	-	-
(0.01)	-	-	-	-	-	-	0.01	0.00
0.02	-	0.00	-	-	-	-	-	0.00
0.10	0.06	0.04	0.07	0.06	0.02	0.03	0.03	0.02

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

עמלות אחרות

** המסלול הוקם במאי 2020

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

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%	חוו"ל	כללי	קונצרני	ממשלת	בישראל	אג"ח
מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
0.04	0.05	0.05	0.06	-	0.04	0.02	0.04	0.03
-	-	-	-	-	-	0.01	-	0.01
-	-	-	0.11	-	-	-	-	-
0.01	-	-	0.03	-	-	-	0.02	-
0.05	0.05	0.05	0.20	-	0.04	0.03	0.06	0.04

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים	2017	2018	2019	2020	2021
באחוזים					
מסלול אג"ח	4.45	(2.32)	6.80	(1.91)	5.48
מסלול מניות בישראל	3.21	(2.15)	22.13	3.09	32.27
מסלול אג"ח ממשלת ישראל	2.11	0.10	2.79	(0.32)	1.40
מסלול אג"ח קונצרני*	6.56	(4.00)	5.62	(2.53)	-
מסלול כללי***	4.44	(8.36)	-	-	-
מסלול כללי**	-	-	-	6.34	14.46
מסלול מניות חו"ל	10.88	(2.93)	16.89	8.07	15.71
מסלול אג"ח עד 15% מניות	4.63	(2.77)	8.60	(0.20)	7.43
מסלול חוסכים מוטי סיכון	6.17	(4.07)	15.44	2.67	15.23
מסלול אג"ח עד 25% מניות	(0.03)	(3.28)	9.83	2.90	4.11
2.61					

* מסלול זה התמזג ב 31.12.2020 למסלול אג"ח

** מסלול זה הוקם במאי 2020

*** 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

2020	2021
אלפי ש"ח	
226	216

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 218 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3,130	2,747	2,583

דמי ניהול לחברה המנהלת

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
47	30	43

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 4,140 אלפי ש"ח (בשנת 2020 – 3,981 אלפי ש"ח) חוב מריבית, ו 25,874 אלפי ש"ח (בשנת 2020 – 24,879 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.

לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקופה. לפירוט בדבר התביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת, ראה באור 18 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצעדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיו"ב) ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשחק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

תוכן עניינים

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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1 קופת הגמל "אינפנייטי חיסכון לכל ילד" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ" ("אינפנייטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.2 אינפנייטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפנייטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפנייטי הינו מר אמיר איל.
- 1.3 מועד הקמת הקופה – נובמבר 2016.
- 1.4 סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה : 11374, 11373, 11372, 11914. תוקף האישור כאמור הינו עד 31 בדצמבר 2022.
- 1.5 סוג הקופה – משלמות 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 סיכון בינוני	513621110-0000000001137 1-11372-000	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	513621110-0000000001137 1-11373-000	11373	גמל	מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
מסלול סיכון מועט	513621110-0000000001137 1-11374-000	11374	גמל	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.
מסלול הלכה	513621110-0000000001137 1-11914-000	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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

- 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 2021.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2021				היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
מסלול				
אלפי ש"ח				
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	
1,573	2,566	30,331	1,026	
9,692	23,267	304,524	21,727	סך נכסי קופת הגמל (נטו)
16.23%	11.03%	9.96%	4.72%	יחס נזילות
6.85	7.77	7.66	9.41	משך חיים ממוצע של החיסכון

2.2. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				
סוג העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	-	-	-	-
עצמאיים	80,902	9,324	2,049	88,177
סך הכל	80,902	9,324	2,049	88,177

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2021 ישנם 88,177 חשבונות במעמד החשבונות במעמד עצמאי מהווים 100% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 9,324 חשבונות חדשים ונסגרו 2,049 חשבונות במהלך השנה.

2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2020		סוג העמיתים
מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו	
79,430	326,263	75,257	256,288	חשבונות פעילים
8,747	32,947	5,645	15,853	חשבונות לא פעילים
88,177	359,210	80,902	272,141	סך הכל
8,407	30,632	5,637	15,760	מתוכם חשבונות לא פעילים
				ביתרה של עד 8,000 ש"ח

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

3.1. שיעור דמי הניהול מנכסים – מס' עמיתים

עמיתים פעילים		עמיתים לא פעילים	דמי ניהול מנכסים
מספר עמיתים			
0.25%-0.0%			
1,190	245		סיכון בינוני
2,909	378		סיכון מוגבר
70,793	7,965		סיכון מועט
4,538	159		הלכה

עמיתים פעילים	עמיתים לא פעילים	
סך נכסים באלפי ₪		
0.25%-0.0%		דמי ניהול מנכסים
8,348	1,344	סיכון בינוני
20,749	2,518	סיכון מוגבר
276,316	28,208	סיכון מועט
20,850	877	הלכה

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 116 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 8 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

במדיניות של שנת 2021 העלנו את מרכיב המניות על חשבון רכיב האג"ח הממשלתי והחברות. התשואות הנמוכות באפיקי האג"ח ותמונת המאקרו המעודדת הביאה אותנו להגדיל במעט את רכיב הסיכון בתיקי ההשקעות.

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, מדיניותה השקעה של המסלול וכו'.

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

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 2021					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	סה"כ	מצרפי
אלפי ש"ח					
9,631	23,269	302,473	21,727	357,100	נכסים נזילים וסחירים
-	-	-	-	-	מח"מ של עד שנה
62	-	2,067	-	2,129	מח"מ מעל שנה
(1)	(2)	(16)	-	(19)	אחרים
9,692	23,267	304,524	21,727	359,210	סה"כ נכסים
612.27%	906.82%	997.24%	2117.64%	1006.03%	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 וחץ מאזניים – הנובעים משינויים בשוויים הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי וודאויות מהותיות, מצב פוליטי/ביטחוני, שינוי בחקיקה ורגולציה, שינוי בריכוזיות ענפית/רב ענפית, משקית וכיוצא בזאת.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

נכסים לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2021				
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה	
אלפי ש"ח				
7,130	17,629	226,884	10,126	לא צמוד
1,956	-	72,864	-	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
606	5,638	4,776	11,601	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
9,692	23,267	304,524	21,727	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 2021		
שינוי בשיעור הריבית של		
+ 1%	- 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
(1.09)	1.17	סיכון בינוני
-	-	סיכון מוגבר
(1.65)	1.77	סיכון מועט
-	-	הלכה

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.6. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
4,359	-	-	4,359	14.2%
2,197	-	-	2,197	7.2%
32	-	-	32	0.1%
4,373	2,568	55	6,996	22.9%
7,827	238	1,761	9,826	32.1%
3,024	181	367	3,572	11.7%
89	192	-	281	0.9%
2,111	-	-	2,111	6.9%
1,218	-	-	1,218	4.0%
25,230	3,179	2,183	30,592	100.0%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים				

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

5.6.1.1 סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2021

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
294	-	-	294	12.8%
160	-	-	160	7.0%
32	-	-	32	1.4%
243	205	55	503	21.9%
349	75	139	563	24.5%
178	51	-	229	10.0%
89	30	-	119	5.2%
187	-	-	187	8.1%
210	-	-	210	9.1%
1,742	361	194	2,297	100.0%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים				

ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

סיכון מוגבר

5.6.1.2

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				

					<u>ענף משק</u>
482	-	-	482	7.9%	בנקים
440	-	-	440	7.2%	ביטוח
-	-	-	-	0.0%	ביומד
525	-	-	525	8.6%	טכנולוגיה
1,829	163	252	2,244	36.8%	מסחר ושרותים
834	130	367	1,331	21.8%	נדל"ן ובינוי
-	162	-	162	2.7%	תעשייה
138	-	-	138	2.3%	השקעה ואחזקות
773	-	-	773	12.7%	נפט וגז
5,021	455	619	6,095	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

סיכון מועט

5.6.1.3

ליום 31 בדצמבר 2021

נכסות במדד ת"א 125	נכסות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				

					<u>ענף משק</u>
3,583	-	-	3,583	16.1%	בנקים
1,597	-	-	1,597	7.2%	ביטוח
-	-	-	-	0.0%	ביומד
3,605	2,363	-	5,968	26.9%	טכנולוגיה
5,649	-	1,370	7,019	31.6%	מסחר ושרותים
2,012	-	-	2,012	9.1%	נדל"ן ובינוי
-	-	-	-	0.0%	תעשייה
1,786	-	-	1,786	8.0%	השקעה ואחזקות
235	-	-	235	1.1%	נפט וגז
18,467	2,363	1,370	22,200	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.7. 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.

5.7.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.7.1.1. מסלול סיכון בינוני

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
3,013	62	2,951	בארץ בחו"ל
-	-	-	
3,013	62	2,951	

5.7.1.2. מסלול סיכון מועט

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
146,181	2,067	144,114	בארץ בחו"ל
-	-	-	
146,181	2,067	144,114	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול			
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה
דירוג מקומי			
אלפי ₪			
2,385	-	118,171	-
268	-	18,647	-
195	-	5,787	-
-	-	-	-
103	-	1,509	-
2,951	-	144,114	-
3	-	112	-
59	-	1,955	-
-	-	-	-
-	-	-	-
62	-	2,067	-
3,013	-	146,181	-
-	-	-	-

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

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

5.7.2. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2021				נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלקה	
באחוזים				
(0.98)	-	(0.98)	-	AA ומעלה
3.62	-	3.64	-	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 הסווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול			
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה
אלפי ש"ח			
27	-	5,124	-
19	-	1,611	-
-	-	-	-
-	-	-	-
45	-	1,940	-
325	-	11,939	-
26	-	1,111	-
113	-	1,975	-
73	-	4,310	-
-	-	-	-
2,385	-	118,171	-
3,013	-	146,181	-

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	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

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

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול			
הלכה	סיכון מועט	סיכון מוגבר	סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
-	3.5%	-	0.9%
-	1.1%	-	0.6%
-	-	-	-
- -	-	-	-
-	1.3%	-	1.5%
-	8.2%	-	10.8%
-	0.8%	-	0.9%
-	1.4%	-	3.8%
-	2.9%	-	2.4%
-	-	-	-
-	80.8%	-	79.2%
-	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

5.8 סיכונים גאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגאוגרפית 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 ממשלתי	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	2,385	608	2,297	1,795	32	665	7,782		7,782
ארה"ב	-	20	-	1,412	-	-	1,432		1,432
אחר	-	-	-	478	-	-	478		478
סך הכל	2,385	628	2,297	3,685	32	665	9,692		9,692

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

מסלול סיכון מוגבר

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	6,095	2,248	-	277	8,620		8,620
ארה"ב	-	-	-	10,509	-	-	10,509		10,509
אחר	-	-	-	4,138	-	-	4,138		4,138
סך הכל	-	-	6,095	16,895	-	277	23,267		23,267

מסלול סיכון מועט

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	118,171	27,310	22,200	93,378	-	14,541	275,600		275,600
ארה"ב	-	700	-	23,026	-	-	23,726		23,726
גרמניה	-	-	-	702	-	-	702		702
אחר	-	-	-	4,496	-	-	4,496		4,496
סך הכל	118,171	28,010	22,200	121,602	-	14,541	304,524		304,524

מסלול הלכה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	-	5,353	-	338	5,691		5,691
אחר	-	-	-	16,036	-	-	16,036		16,036
סך הכל	-	-	-	21,389	-	338	21,727		21,727

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפיניטי חיסכון לכל ילד" =====

5.9 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
+				סיכון נזילות	סיכונים מיוחדים לקופה

5.9.1 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.

5.9.2 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 ומקימת 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.

5.9.3 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.

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

7 הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

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

7.9 בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 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.

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

אישור דוח סקירת הנהלה:

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

8 דוח דירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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 ולנהלה 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 החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations (COSO) of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, 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)

29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי חסכון לילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי חסכון לילד" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 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 בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
15,077	13,264		רכוש שוטף
32	62	3	מזומנים ושווי מזומנים
15,109	13,326		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
130,828	147,065	4	נכסי חוב סחירים
2,641	2,129	5	נכסי חוב שאינם סחירים
10,174	30,592		מניות סחירות
113,401	166,117	6	השקעות אחרות
257,044	345,903		סך כל השקעות פיננסיות
272,153	359,229		סך כל הנכסים
12	19	7	זכאים ויתרות זכות
272,141	359,210		זכויות העמיתים
272,153	359,229		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
דוד לוי	ערן כהן	אמיר איל	29 במרץ 2022
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	באור	
אלפי ש"ח					
338	12,063	272	591		רכוש שוטף
-	52	7	3	3	מזומנים ושווי מזומנים
338	12,115	279	594		חייבים ויתרות חובה
-	144,114	-	2,951	4	השקעות פיננסיות
-	2,067	-	62	5	נכסי חוב סחירים
-	22,200	6,095	2,297		נכסי חוב שאינם סחירים
21,389	124,044	16,895	3,789	6	מניות סחירות
21,389	292,425	22,990	9,099		השקעות אחרות
21,727	304,540	23,269	9,693		סך כל השקעות פיננסיות
-	16	2	1	7	סך כל הנכסים
21,727	304,524	23,267	9,692		זכאים ויתרות זכות
21,727	304,540	23,269	9,693		זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	באור	
אלפי ש"ח					
471	13,849	409	348		רכוש שוטף
-	28	3	1	3	מזומנים ושווי מזומנים
471	13,877	412	349		חייבים ויתרות חובה
-	128,214	-	2,614	4	השקעות פיננסיות
-	2,563	-	78	5	נכסי חוב סחירים
-	7,808	1,493	873		נכסי חוב שאינם סחירים
9,741	86,184	13,943	3,533	6	מניות סחירות
9,741	224,769	15,436	7,098		השקעות אחרות
10,212	238,646	15,848	7,447		סך כל השקעות פיננסיות
-	10	1	1	7	סך כל הנכסים
10,212	238,636	15,847	7,446		זכאים ויתרות זכות
10,212	238,646	15,848	7,447		זכויות העמיתים
					סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(16)	(1)	(38)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
6,202	(918)	4,863		מנכסי חוב סחירים
171	(45)	157		מנכסי חוב שאינם סחירים
281	929	7,140		ממניות סחירות
7,965	7,432	14,704		מהשקעות אחרות
14,619	7,398	26,864		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
14,603	7,397	26,826		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
103	75	116	8	הוצאות ישירות
9	11	51	10	מיסים
112	86	167		סך כל ההוצאות
14,491	7,311	26,659		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021

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

באור

הכנסות (הפסדים)

(1)	(3)	(7)	(27)
128	-	4,735	-
5	-	152	-
562	1,279	5,263	36
458	2,433	10,430	1,383
1,153	3,712	20,580	1,419
1,152	3,709	20,573	1,392

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

6	27	48	35	8
2	23	26	-	10
8	50	74	35	
1,144	3,659	20,499	1,357	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020

מסלול הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	באור
אלפי ש"ח				
(1)	(2)	2	-	
-	(874)	-	(44)	
-	(44)	-	(1)	
(39)	753	195	20	
903	4,439	1,781	309	
864	4,274	1,976	284	
863	4,272	1,978	284	
8	55	9	3	8
3	1	7	-	10
11	56	16	3	
852	4,216	1,962	281	

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.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2019

מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	באור
אלפי ש"ח				
(2)	2	(16)	-	
-	6,058	-	144	
-	166	-	5	
-	99	66	116	
719	5,531	1,414	301	
719	11,854	1,480	566	
717	11,856	1,464	566	
14	75	10	4	8
3	-	6	-	10
17	75	16	4	
700	11,781	1,448	562	

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
125,021	209,063	272,141	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
69,390	58,404	61,430	תקבולים מדמי גמולים
(112)	(2,890)	(7,677)	תשלומים לעמיתים
573	680	7,305	העברות צבירה לקופה
88	217	627	העברות מקופות גמל
661	897	7,932	העברות בין מסלולים
(300)	(427)	(648)	העברות צבירה מהקופה
(88)	(217)	(627)	העברות לקופות גמל
(388)	(644)	(1,275)	העברות בין מסלולים
273	253	6,657	העברות צבירה, נטו
14,491	7,311	26,659	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
209,063	272,141	359,210	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה	
אלפי ש"ח				
7,446	15,847	238,636	10,212	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,356	3,141	53,479	3,454	תקבולים מדמי גמולים
(144)	(196)	(7,285)	(52)	תשלומים לעמיתים
27	543	47	6,688	העברות צבירה לקופה
19	435	-	173	העברות מקופות גמל
46	978	47	6,861	העברות בין מסלולים
(111)	(152)	(363)	(22)	העברות צבירה מהקופה
(45)	(10)	(489)	(83)	העברות לקופות גמל
(156)	(162)	(852)	(105)	העברות בין מסלולים
(110)	816	(805)	6,756	העברות צבירה, נטו
1,144	3,659	20,499	1,357	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,692	23,267	304,524	21,727	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה	
אלפי ש"ח				
5,845	11,028	185,554	6,636	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,411	2,790	52,010	2,193	תקבולים מדמי גמולים
(64)	(47)	(2,745)	(34)	תשלומים לעמיתים
7	161	1	511	העברות צבירה לקופה
18	77	16	106	העברות מקופות גמל
25	238	17	617	העברות בין מסלולים
(47)	(75)	(268)	(37)	העברות צבירה מהקופה
(5)	(49)	(148)	(15)	העברות לקופות גמל
(52)	(124)	(416)	(52)	העברות בין מסלולים
(27)	114	(399)	565	העברות צבירה, נטו
281	1,962	4,216	852	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,446	15,847	238,636	10,212	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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
1,759	3,265	62,221	2,145
(35)	(30)	(46)	(1)
14	86	-	473
-	55	-	33
14	141	-	506
(20)	(119)	(141)	(20)
(4)	(2)	(81)	(1)
(24)	(121)	(222)	(21)
(10)	20	(222)	485
562	1,448	11,781	700
5,845	11,028	185,554	6,636

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

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

ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "**החברה המנהלת**"). נכון למועד הדיווח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה כאמור.

ג. בקופה ארבעה מסלולי השקעה: "אינפניטי חיסכון לילד הלכה", "אינפניטי חיסכון לילד סיכון בינוני", "אינפניטי חיסכון לילד סיכון מוגבר" ו-"אינפניטי חיסכון לילד סיכון מועט".

להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:

1. אינפניטי 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.

2. אינפניטי 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.

3. אינפניטי 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.

4. אינפניטי 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.

ד. 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 שישולמו עבור שנת 2020 הסתכמו לסך של 536 אלפי ש"ח, עבור שנת 2019 הסתכמו לסך של 388 אלפי ש"ח. (2018 - 229 אלפי ש"ח)

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד".

החברה המנהלת – אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

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 רשות 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 שערכה רשות שוק ההון 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 הלואה, 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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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.

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.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

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

ו. זכויות עמיתים

תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם. על אף האמור לעיל משיכות המתבצעות בהעברה בנקאית ירשמו ביום מתן ההוראה להעברה.

ז. אומדנים

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

ח. שיעורי עליית המדד והדולר

2019	2020	2021
באחוזים		

שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	2.40	(0.60)	0.30
שיעור (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב	(3.27)	(6.97)	(7.79)

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
32	62

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון הלכה
אלפי ש"ח			
3	7	52	-

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון הלכה
אלפי ש"ח			
1	3	28	-

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
104,536	120,556
26,292	26,509
130,828	147,065

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

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
-	118,171	-	2,385
-	25,943	-	566
-	144,114	-	2,951

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

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול סיכון הלכה	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני
אלפי ש"ח			
-	102,604	-	1,932
-	25,610	-	682
-	128,214	-	2,614

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

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
<u>2,641</u>	<u>2,129</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון הלכה
אלפי ש"ח			
<u>62</u>	<u>-</u>	<u>2,067</u>	<u>-</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול סיכון הלכה
אלפי ש"ח			
<u>78</u>	<u>-</u>	<u>2,563</u>	<u>-</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
110,703	163,571
127	32
2,570	2,514
113,400	166,117
1	-
113,401	166,117

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
3,685	16,895	121,602	21,389
32	-	-	-
72	-	2,442	-
3,789	16,895	124,044	21,389

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
3,430	13,845	83,687	9,741
29	98	-	-
74	-	2,496	-
3,533	13,943	86,183	9,741
-	-	1	-
3,533	13,943	86,184	9,741

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות
סך הכל השקעות אחרות

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
12	19

מוסדות

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
1	2	16	-

מוסדות

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
1	1	10	-

מוסדות

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
68	62	85
12	10	33
23	3	(2)
35	13	31
103	75	116

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 2021			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
4	10	58	13
1	12	4	16
1	5	(14)	6
2	17	(10)	22
6	27	48	35

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
3	5	52	2
-	4	1	5
-	-	2	1
-	4	3	6
3	9	55	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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון מועט	מסלול הלכה
אלפי ש"ח			
3	2	58	5
-	5	2	5
1	3	15	4
1	8	17	9
4	10	75	14

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.

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
0.04	0.03	0.03
0.01	0.00	0.01
0.01	0.00	0.00
0.06	0.03	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה
באחוזים			
0.05	0.05	0.02	0.08
0.01	0.06	0.00	0.10
0.01	0.03	(0.01)	0.04
0.07	0.13	0.02	0.22

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 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה
באחוזים			
0.05	0.04	0.02	0.02
-	0.03	0.00	0.06
-	-	0.00	0.01
0.05	0.07	0.03	0.09

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
סיכון בינוני	סיכון מוגבר	סיכון מועט	הלכה
באחוזים			
0.06	0.02	0.04	0.11
0.01	0.06	-	0.10
0.02	0.03	0.01	0.07
0.09	0.11	0.05	0.28

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו						סיכון בינוני
	2017	2018	2019	2020	2021	
תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 שנים	באחוזים					סיכון מוגבר
	6.25	5.78	(4.00)	13.01	3.20	14.31
	11.78	8.88	(2.38)	18.98	13.86	21.19
	3.84	4.85	(2.90)	8.57	1.29	7.81
	8.20	7.74	(2.75)	16.12	8.37	12.49
						הלכה

באור 10 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
9	11	51

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 11 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצדדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיוב') ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הפיצויים ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2021

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

תוכן עניינים

1.	מאפיינים כלליים	3
2.	ניתוח זכויות עמיתי הקופה	4
3.	מידע אודות דמי הניהול	4
4.	ניתוח מדיניות ההשקעות	5
5.	ניהול סיכונים	5
6.	הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי	16
7.	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי	17

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

1. מאפיינים כלליים

שם קופת הגמל ותאור כללי :

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

ב. "אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

ג. מועד הקמת הקופה – דצמבר 2004.

ד. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, פיצויים. מספרי אישור מס הכנסה: 1095, 1211 ו- 1539. האישור כאמור בתוקף עד לסוף שנת 2021.

ה. סוג הקופה – תגמולים.

ו. סוגי עמיתים – מעבידים.

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

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפניטי פיצויים סל אג"ח	513621110-00000000001095-1095-000	1095	פיצויים	במסלול זה, לפחות 80% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים שאינם מנייתיים.
אינפניטי פיצויים סל מניות	513621110-00000000001095-1211-000	1211	פיצויים	במסלול זה יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המיריס הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994.
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.

ח. 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.

ט. הקופה אינה נותנת הלוואות לעמיתה.

י. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

יא. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

יב. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי פיצויים" לא בוצעו שינויים בשנת 2021.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1 יחס נזילות

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול			
אלפי ש"ח			
רבי מסלולי	סל מניות	סל אג"ח	
194,607	3,062	15,862	היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה
194,607	3,062	15,862	סך נכסי קופת הגמל (נטו)
100.00%	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 השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
108	6	1	113	מעסיקים
108	6	1	113	סך הכל

לסוף שנת 2021 ישנם 108 חשבונות במעמד מעסיק. החשבונות במעמד מעסיק מהווים כ- 100% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו. השנה נפתח בקופה 1 חשבון חדש ונסגרו 6 חשבונות.

3. מידע אודות דמי הניהול

שיעור דמי הניהול

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				
2%-1.5%	1.5%-1%	1%-0.5%	-0.0% 0.5%	דמי ניהול מנכסים
40	13	33	2	סל אג"ח
1	2	14	2	סל מניות
-	-	-	1	רבי מסלולי

סך נכסים באלפי ש"ח - עמיתים לא פעילים				
2%-1.5%	1.5%-1%	1%-0.5%	-0.0% 0.5%	דמי ניהול מנכסים
1,334	1,810	7,334	5,384	סל אג"ח
26	213	1,139	1,684	סל מניות
-	-	-	194,607	רבי מסלולי

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה/מסלול, נוסף לדמי ניהול, הינו 86 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

במדיניות של שנת 2021 העלנו את מרכיב המניות על חשבון רכיב האג"ח הממשלתי והחברות. התשואות הנמוכות באפיקי האג"ח ותמונת המאקרו המעודדת הביאה אותנו להגדיל במעט את רכיב הסיכון בתיקי ההשקעות.

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 חליפין, 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 ולהונח, 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 2021				
מסלול	מסלול	מסלול	סה"כ	
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	מצרפי	
אלפי ש"ח				
15,709	3,064	194,631	213,404	נכסים נזילים וסחירים
6	-	-	6	מח"מ של עד שנה
161	-	-	161	מח"מ מעל שנה
(14)	(2)	(24)	(40)	אחרים
15,862	3,062	194,607	213,531	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 וחופץ מאזניים – הנובעים משינויים בשוויים הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

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

א. סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2021			
ר"ב מסלולי	סל מניות	סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
141,494	2,689	9,465	לא צמוד
49,665	0	5,909	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
3,448	373	488	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
194,607	3,062	15,862	סך הכל
-	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

5.5. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2021		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
3.08	(2.78)	סל אג"ח
-	-	סל מניות
1.80	(1.66)	רב מסלולי

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

5.6. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

א. סה"כ מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021				
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
5,375	-	-	5,375	18.5%
1,900	-	-	1,900	6.5%
343	-	-	343	1.2%
6,604	395	44	7,043	24.2%
5,375	62	151	5,588	19.2%
3,804	40	-	3,844	13.2%
1,058	-	-	1,058	3.6%
2,462	-	-	2,462	8.5%
1,482	-	-	1,482	5.1%
28,403	497	195	29,095	100.0%

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
סך הכל השקעה במכשירים הוניים

ב. מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021				
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
אלפי ש"ח				
-	-	-	-	0.0%
156	-	-	156	8.2%
-	-	-	-	0.0%
-	91	-	91	4.8%
165	-	-	165	8.7%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
-	-	-	-	0.0%
321	91	-	412	21.7%

ענף משק

בנקים
ביטוח
ביומד
טכנולוגיה
מסחר ושרותים
נדל"ן ובינוי
תעשיה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

ג. מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2021					
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות	במדד ת"א	
			היתר	125	
אלפי ש"ח					
					ענף משק
5.6%	107	-	-	107	בנקים
6.1%	116	-	-	116	ביטוח
0.0%	-	-	-	-	ביומד
30.6%	580	44	304	232	טכנולוגיה
24.8%	471	151	62	258	מסחר ושרותים
16.0%	303	-	40	263	נדל"ן ובינוי
3.1%	59	-	-	59	תעשיה
8.1%	154	-	-	154	השקעה ואחזקות
5.6%	106	-	-	106	נפט וגז
100.0%	1,896	195	406	1,295	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

ד. מסלול פיצויים רבת מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021					
% מסה"כ	סך הכל	בחול"ל	נסחרות	נסחרות	
			במדד מניות	במדד ת"א	
			היתר	125	
אלפי ש"ח					
				ענף משק	
19.7%	5,268	-	-	5,268	בנקים
6.1%	1,628	-	-	1,628	ביטוח
1.3%	343	-	-	343	ביומד
23.8%	6,372	-	-	6,372	טכנולוגיה
18.5%	4,952	-	-	4,952	מסחר ושרותים
13.2%	3,541	-	-	3,541	נדל"ן ובינוי
3.7%	999	-	-	999	תעשיה
8.6%	2,308	-	-	2,308	השקעה ואחזקות
5.1%	1,376	-	-	1,376	נפט וגז
100.0%	26,787	-	-	26,787	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 שתייהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכן איזה תנאים לקבוע להלוואה.

א. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.7.א.1. סל אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ₪		
13,043	167	12,876
-	-	-
13,043	167	12,876

בארץ
בחו"ל

5.7.א.2. רב מסלולי

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ₪		
87,397	-	87,397
-	-	-
87,397	-	87,397

בארץ
בחו"ל

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

ב. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול		
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי
דירוג מקומי		
אלפי ₪		
8,269	-	65,189
1,665	-	16,411
2,147	-	5,797
-	-	-
795	-	-
12,876	-	87,397
-	-	-
167	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
167	-	-
13,043	-	87,397
-	-	-

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי 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.

א. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2021			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
באחוזים			
-	-	-	AA ומעלה
4.30	-	-	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+.

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

א. כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021			ענף משק
מסלול			
סל אג"ח	סל מניות	רב מסלולי	
אלפי ש"ח			
378	-	3,786	בנקים
204	-	1,370	ביטוח
-	-	-	ביומד
-	-	-	טכנולוגיה
145	-	2,162	מסחר ושרותים
2,580	-	9,309	נדל"ן ובינוי
-	-	1,210	תעשייה
338	-	1,577	השקעה ואחזקות
1,120	-	2,794	נפט וגז
9	-	0	אחר
8,269	-	65,189	אג"ח ממשלתי
13,043	-	87,397	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפיניטי פיצויים"

=====

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

ליום 31 בדצמבר 2020			ענף משק
מסלול			
ר"ב מסלולי	סל מניות	סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
4.3%	-	2.9%	בנקים
1.6%	-	1.5%	ביטוח
-	-	-	ביומד
-	-	-	טכנולוגיה
2.5%	-	1.1%	מסחר ושרותים
10.6%	-	19.8%	נדל"ן ובינוי
1.4%	-	-	תעשיה
1.8%	-	2.6%	השקעה ואחזקות
3.2%	-	8.6%	נפט וגז
-	-	0.1%	אחר
74.6%	-	63.4%	אג"ח ממשלתי
100%	-	100%	סך הכל השקעה בנכסי חוב

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

א. מסלול סל אג"ח

סעיף	אג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	8,269	4,715	412	1,731	-	353	15,480		15,480
ארה"ב	-	59	-	323	-	-	382		382
סך הכל	8,269	4,774	412	2,054	-	353	15,862		15,862

ב. מסלול סל מניות

סעיף	אג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	-	-	1,896	319	-	21	2,236		2,236
ארה"ב	-	-	-	622	-	-	622		622
אחר	-	-	-	204	-	-	204		204
סך הכל	-	-	1,896	1,145	-	21	3,062		3,062

ג. מסלול רב מסלולי

סעיף	אג"ח ממשלתי	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	65,189	21,870	26,787	34,207	-	17,737	165,790		165,790
ארה"ב	-	338	-	25,122	-	-	25,460		25,460
גרמניה	-	-	-	1,561	-	-	1,561		1,561
אחר	-	-	-	1,796	-	-	1,796		1,796
סך הכל	65,189	22,208	26,787	62,686	-	17,737	194,607		194,607

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

גורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה		השפעה בינונית	השפעה גדולה		
			+		סיכוני מאקרו
		+		פגיעה בענף בו מושקעת הקופה	סיכונים ענפיים
+				סיכון נזילות	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 לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת והדירקטוריון.

5.13. 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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

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

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 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 קופת הגמל	ערן כהן	_____ (חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

8. דוח דירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה המנהלת בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

מנכ"ל קופת הגמל: (שם): ערן כהן (חתימה) _____

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

29 במרץ 2022

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2021**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי פיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי פיצויים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של 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 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 2021, 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 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרס, 2022

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

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

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
11,273	17,015		רכוש שוטף
53	50	3	מזומנים ושווי מזומנים
11,326	17,065		חייבים ויתרות חובה
110,729	100,273	4	השקעות פיננסיות
997	167	5	נכסי חוב סחירים
25,433	29,095		נכסי חוב שאינם סחירים
67,802	66,971	6	מניות סחירות
204,961	196,506		השקעות אחרות
216,287	213,571		סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
40	40	7	זכאים ויתרות זכות
216,247	213,531		זכויות העמיתים
216,287	213,571		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

29 במרץ 2022

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות אלפי ש"ח	מסלול סל אג"ח	באור
16,748	20	247	
38	3	9	3
16,786	23	256	
87,397	-	12,876	4
-	-	167	5
26,787	1,896	412	
63,661	1,145	2,165	6
177,845	3,041	15,620	
194,631	3,064	15,876	
24	2	14	7
194,607	3,062	15,862	
194,631	3,064	15,876	

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.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

דוח על המצב הכספי

לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות אלפי ש"ח	מסלול סל אג"ח	באור
10,166	59	1,048	
38	1	14	3
10,204	60	1,062	
81,361	-	29,368	4
-	-	997	5
23,562	1,871	-	
58,849	3,107	5,846	6
163,772	4,978	36,211	
173,976	5,038	37,273	
22	2	16	7
173,954	5,036	37,257	
173,976	5,038	37,273	

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			באור
(27)	(23)	(71)	
8,738	(1,139)	4,221	
230	(115)	48	
3,442	992	10,011	
5,859	4,732	9,572	
18,269	4,470	23,852	
18,242	4,447	23,781	
490	457	497	8,11
69	76	86	9
20	20	19	12
579	553	602	
17,663	3,894	23,179	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	אלפי ש"ח	באור
(67)	2	(6)		
3,298	-	923		
-	-	48		
9,213	747	51		
8,568	486	518		
21,079	1,233	1,540		
21,012	1,235	1,534		
277	25	195	8,11	
62	6	18	9	
13	4	2	12	
352	35	215		
20,660	1,200	1,319		

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות סחירות
מהשקעות אחרות
סך כל הכנסות 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

דוח הכנסות והוצאות

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	אלפי ש"ח	באור
6	-	(29)		
(503)	-	(636)		
(1)	-	(114)		
1,016	(18)	(6)		
4,235	341	156		
4,747	323	(600)		
4,753	323	(629)		
237	20	200	8,11	
65	2	9	9	
19	1	-	12	
321	23	209		
4,432	300	(838)		

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 השתלמות, גמל ופנסיה 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 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
175,655	184,367	216,247	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(5,219)	(2,879)	(1,311)	תשלומים לעמיתים
-	56,317	-	העברות צבירה לקופה
-	-	23	העברות מקופות גמל
-	56,317	23	העברות בין מסלולים
(3,732)	(25,452)	(24,584)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(23)	העברות לקופות גמל
(3,732)	(25,452)	(24,607)	העברות בין מסלולים
(3,732)	30,865	(24,584)	העברות צבירה, נטו
17,663	3,894	23,179	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
184,367	216,247	213,531	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2021

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
173,954	5,036	37,257
(7)	(299)	(1,005)
-	23	-
-	(2,898)	(21,686)
-	-	(23)
-	(2,898)	(21,709)
-	(2,875)	(21,709)
20,660	1,200	1,319
194,607	3,062	15,862

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברות 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
140,542	4,812	39,013	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(2,010)	(76)	(793)	תשלומים לעמיתים
56,317	-	-	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
(25,327)	-	(125)	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
30,990	-	(125)	העברות צבירה, נטו
4,432	300	(838)	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
173,954	5,036	37,257	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי 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	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(2,730)	(63)	(2,426)	תשלומים לעמיתים
(955)	(834)	(1,943)	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
14,443	919	2,301	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
140,542	4,812	39,013	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קופת הגמל "אינפניטי פיצויים", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005".
- ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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": 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.

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "אינפניטי פיצויים".

החברה המנהלת – אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה 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.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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 רשות 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.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 שערכה רשות שוק ההון 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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 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

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

2019	2020	2021
באחוזים		
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור (הירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
<u>53</u>	<u>50</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>38</u>	<u>3</u>	<u>9</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>38</u>	<u>1</u>	<u>14</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפיניטי פיצויים" באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
78,121	73,458
32,608	26,815
32,608	26,815
110,729	100,273

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
65,189	-	8,269
22,208	-	4,607
22,208	-	4,607
87,397	-	12,876

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
57,737	-	20,384
23,624	-	8,984
23,624	-	8,984
81,361	-	29,368

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
<u>997</u>	<u>167</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>997</u>

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
66,562	65,885
36	-
1,203	1,086
<u>67,801</u>	<u>66,971</u>
1	-
<u><u>67,802</u></u>	<u><u>66,971</u></u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול רב	מסלול סל	מסלול סל
מסלולי	מניות	אג"ח
אלפי ש"ח		
62,686	1,145	2,054
975	-	111
<u>63,661</u>	<u>1,145</u>	<u>2,165</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מוצרים מובנים

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
57,902	3,071	5,589
-	36	-
947	-	256
58,849	3,107	5,845
-	-	1
58,849	3,107	5,846

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
<u>40</u>	<u>40</u>

חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>24</u>	<u>2</u>	<u>14</u>

חברה מנהלת

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
<u>22</u>	<u>2</u>	<u>16</u>

חברה מנהלת

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
490	457	497	דמי ניהול
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
277	25	195	דמי ניהול
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח	
אלפי ש"ח			
237	20	200	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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה 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		
2019	2020	2021
1.05	1.05	1.05
באחוזים		

דמי ניהול המקסימליים שרשאת
החברה לגבות ע"פי דין
דמי ניהול מסך נכסים:

0.55	0.53	0.57
0.47	0.46	0.48
-	-	-

מסלול סל אג"ח
מסלול סל מניות
מסלול רב מסלולי

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
43	76	55
16	-	4
10	-	27
26	-	31
69	76	86

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 2021

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
34	4	17
3	1	-
25	1	1
28	2	1
62	6	18

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2020

מסלול רב מסלולי	מסלול סל מניות	מסלול סל אג"ח
אלפי ש"ח		
65	3	8
-	(1)	1
65	2	9

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

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 השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2019 2020 2021

באחוזים

0.02 0.04 0.03

0.01 - 0.00

0.01 - 0.01

0.04 0.04 0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר 2021

מסלול מסלול מסלול

סל סל סל

אג"ח מניות מסלולי

באחוזים

0.02 0.01 0.06

0.00 0.02 -

0.01 0.02 0.00

0.03 0.15 0.07

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 2020

מסלול מסלול מסלול

סל סל סל

אג"ח מניות מסלולי

באחוזים

0.04 0.06 0.02

- (0.02) 0.00

0.04 0.04 0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

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

באור 10 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל 5 שנים	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
באחוזים						
	2.21	4.36	(2.28)	6.38	(1.59)	4.49
	11.23	7.19	(3.86)	21.38	6.98	27.25

באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
40	40

החברה המנהלת

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 42 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר

2019	2020	2021
490	457	497

2019

דמי ניהול לחברה המנהלת

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

=====

תוכנית "אינפניטי פיצויים"

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
20	20	19

מס שנוכה במקור בחו"ל

באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפת הקורונה, המתפשטת במהירות, כעל מצב חירום בריאותי עולמי. במקביל להשפעת המגיפה על חיי אדם, כתוצאה מהתפשטות המחלה ומצעדי המניעה שנקטו מדינות רבות בעולם בכללן ישראל (כגון הגבלות על תנועות אזרחים, איסור התכנסויות, סגירת עסקים, סגירת מוסדות לימוד, סגירת גבולות חלקית או מלאה וכיו"ב) ניכר שלהתפרצות המגיפה יש השפעות עסקיות משמעותיות, גלובליות ומקומיות.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, משבר הקורונה נמצא בעיצומו של הגל החמישי. החל מתום הסגר השלישי (אמצע פברואר 2021) הופסקו כמעט לחלוטין המגבלות שהוטלו על הציבור. אין ביכולתה של הנהלת החברה לצפות את המשך התפתחות המגיפה, אולם להערכתה, להמשך משבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה משמעותית על תוצאות פעילותה העסקית של החברה.

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה וערערה את היציבות העולמית. בעקבות הפלישה הוטל מצור אווירי, ימי ויבשתי על חלקים מאירופה (רוסיה, אוקראינה, פולין), באופן שמשק מסחר בינלאומי, ייצור, יבוא ויצוא, פוגע בכוח הקנייה, יוצר קושי בהספקת סחורות והעסקת עובדים ועוד. נכון למועד הדוח, אין באפשרות הנהלת החברה לאמוד את השפעת הפלישה והמשבר שנוצר בעקבותיה על פעילות החברה ועל המצב העסקי שלה.