

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	24
פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת	12
פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	26
פרק 5 – הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי	27

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

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

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

1.2 היקף נכסים

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 במרץ לשנת 2023, עומד על כ- 1,722 מ' ש, לעומת 1,520 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-31 במרץ 2023:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	70,358
		מניות בחו"ל	1536	79,482
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	22,572
		אג"ח	1078	132,886
		לבני 50 עד 60	7232	56,319
		לבני 60 ומעלה	7233	30,784
		לבני 50 ומטה	7231	18,992
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	83,474
		מניות חו"ל	1537	101,992
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	36,834
		אג"ח	1084	160,750
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,053
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	5,411
		כללי	13229	52,134
		אג"ח עד 25% מניות	11957	32,495
אינפיניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	2,710
		סל אג"ח	1095	13,982
		רבת מסלולים	1539	177,874

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)	
אינפיניטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	49,074	
		אג"ח עד 15% מניות	9639	36,324	
		מניות	11407	61,845	
		הלכה	12540	31,282	
		פאסיבי-כללי	13228	10,483	
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	10,080	
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	30,890	
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	332,600	
		הלכה	11914	41,591	
אינפיניטי פנסיה מקיפה	14036	בני 50 ומטה	14037	16,700	
		בני 50-60	14038	2,400	
		בני 60 ומעלה	14039	1,859	
		פאסיבי - מדדי מניות	14040	2,916	
		הלכה	14042	439	
		מקבלי קצבה	14043	1,983	
		מחקה מדד S&P 500	14054	2,538	
		משולב סחיר	14333	0	
		עוקב מדדים גמיש	14334	0	
		אינפיניטי פנסיה כללית	14044	בני 50 ומטה	14045
בני 50-60	14046			251	
בני 60 ומעלה	14047			33	
פאסיבי - מדדי מניות	14048			682	
הלכה	14049			0	
מקבלי קצבה	14050			0	
מחקה מדד S&P 500	14058			69	
בני 50 ומטה - פאסיבי	14059			0	
משולב סחיר	14335			0	
עוקב מדדים גמיש	14336			0	
				סה"כ	1,722,307

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

1.3.1. נתונים ל-31 במרץ 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								מספר עמיתים:
84,537	-	-	-	80,899	1,688	1,533	417	פעילים ¹
18,832	-	-	90	9,503	1,269	3,979	3,991	לא פעילים
103,369	-	-	90	90,402	2,957	5,512	4,408	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
592,051	-	-	-	332,254	72,675	145,735	41,387	פעילים
927,865	-	-	210,783	37,938	81,461	267,611	330,072	לא פעילים
1,519,916	-	-	210,783	370,192	154,136	413,346	371,459	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)

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

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

2 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

המשך נתונים ל-31 במרץ 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
6,303	-	-	-	1,095	2,764	2,221	223	<u>דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים</u> ¹
51,068	-	-	-	16,524	21,335	6,700	6,509	תקבולים מדמי גמולים
10,254	-	-	-	-	10,254	-	-	<u>תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים</u> ²
44,537	-	-	-	2,478	7,920	17,141	16,998	העברות צבירה לקופה/ לקרן
37,205	-	-	-	514	7,072	16,032	13,587	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								תשלומים:
12,484	-	-	84	2,485	2,859	4,926	2,130	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
12,484	-	-	84	2,485	2,859	4,926	2,130	סה"כ תשלומים
(17,408)	-	-	(2,664)	(5,021)	(732)	(5,043)	(3,948)	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</u>

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

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

המשך נתונים ל-31 במרץ 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,669	-	-	103	212	179	639	536	פעילים ולא פעילים
9	-	-	-	-	-	-	9	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<u>שיעור דמי ניהול</u> <u>ממוצע מנכסים</u> <u>באחוזים)</u>
	-	-	-	0.23	0.49	0.69	0.60	פעילים
	-	-	0.2	0.23	0.51	0.59	0.59	לא פעילים
	-	-			-		0.1	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

1.3.2. נתונים ל-31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								מספר עמיתים:
91,274	4	264	-	85,810	1,947	2,773	476	פעילים ¹
22,280	7	144	107	11,337	1,945	4,163	4,577	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
2		2						זקנה
								שארם
								נכות
113,556	11	410	107	97,147	3,892	6,936	5,053	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
668,847	240	12,305		343,959	56,913	213,574	41,856	פעילים
972,657	97	6,214	192,597	43,244	122,385	250,513	357,607	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
624	-	624						זקנה
-	-	-						שארם
-	-	-						נכות
1,642,128	337	19,143	192,597	387,203	179,298	464,087	399,463	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪):

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

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

2 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

המשך נתונים ל-31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
53,999	295	14,202	-	8,135	9,560	19,493	2,314	<u>דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים¹</u>
191,610	138	2,515	-	69,184	59,430	45,623	14,720	תקבולים מדמי גמולים
24,907	-	-	-	-	24,715	3	189	<u>תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים¹</u>
250,485	212	16,908	-	8,538	23,033	93,581	108,213	העברות צבירה לקופה/ לקרן
77,680	-	16	-	923	5,589	28,230	42,922	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								תשלומים:
57,026	-	8	666	11,271	13,440	22,089	9,552	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
6	-	6						פנסיית זקנה
-	-	-						פנסיית נכות
-	-	-						פנסיית שארים
57,032	-	14	666	11,271	13,440	22,089	9,552	סה"כ תשלומים
(156,663)	(13)	(250)	(20,268)	(37,535)	(19,680)	(40,304)	(38,613)	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</u>

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

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
6,869	-	12	394	845	809	2,594	2,215	פעילים ולא פעילים
53	1	24	-	-	-	-	28	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): ²
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)
	0.1	0.14	-	0.23	0.5	0.6	0.6	פעילים
	0.11	0.15	0.2	0.23	0.5	0.61	0.58	לא פעילים
	-	0.12						מקבלי קצבה
	1	1			-		0.2	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

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

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

שערך ערך/גרעון אקטוארי (באחוזים)								
עמיתים/מבוטחים								שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח- 1.79% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים- 0%
זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)								
מקבלי קצבה קיימים (-2004 2017)								
פנסיונרים (+2018)								שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.27% שיעור הגרעון מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) -2.75%

1.3.3. נתונים ל-31 במרץ 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								מספר עמיתים:
94,312	18	630	-	89,024	1,933	2,257	450	פעילים ¹
23,221	10	348	88	11,189	2,020	4,875	4,691	לא פעילים
								מקבלי קצבה
-								פנסיונרים (+2018)
3		3						זקנה
-								שארם
-								נכות
117,536	28	981	88	100,213	3,953	7,132	5,141	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
661,132	1,127	20,388	-	370,310	61,586	170,159	37,562	פעילים
1,058,318	61	6,342	194,534	44,847	127,337	311,718	373,479	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
1,972		1,972						זקנה
								שארם
								נכות

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

2 נכסים נטו- סך כל הנכסים בניכוי זכאים ויתרות זכות

1,721,422	1,188	28,702	194,534	415,157	188,923	481,877	411,041	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪):

המשך נתונים ל-31 במרץ 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
15,440	611	8,247	-	1,449	836	3,864	433	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ¹
45,440	161	2,704	-	20,236	9,981	10,023	2,335	תקבולים מדמי גמולים
4,365	-	-	-	-	4,365	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים ¹
87,025	650	8,111	-	3,387	9,794	32,303	32,780	העברות צבירה לקופה/ לקרן
53,813	-	1,702	-	575	9,096	23,444	18,996	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
25,786	-	54	261	3,979	6,973	5,724	8,795	סה"כ תשלומים
25,756	-	24	261	3,979	6,973	5,724	8,795	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים (+2018)
30	-	30						פנסיית זקנה
-	-	-						פנסיית נכות
-	-	-						פנסיית שארים
-	-	-						סה"כ תשלומים למקבלי קצבה
26,429	40	500	2,197	8,885	5,919	4,636	4,252	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

המשך נתונים ל31 במרץ 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
1,928	1	11	94	231	252	743	596	פעילים ולא פעילים
1	-	1						מקבלי קצבה
41	2	26			-		13	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים)
	0.19	0.18	-	0.23	0.56	0.70	0.60	פעילים
	0.20	0.19	0.19	0.23	0.53	0.58	0.58	לא פעילים
	-	0.30						מקבלי קצבה
	1	1			-		0.49	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שערוך עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים)
	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.33% שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים לכלל העמיתים-0%	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.03%						עמיתים\מבוטחים
								זכאים קיימים לפנסיה (עד 2003)
								מקבלי קצבה קיימים (2004-2017)
		שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים-0.03% שיעור עודף/גרעון מגורמים כלכליים(רבית ותשואה) 0%						פנסיונרים (+2018)

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

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

1.4.1. נתונים ל-31 במרץ 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר[1]
383	-	-	7	-	5	200	171	מספר חשבונות
9,393.3	-	-	197	-	382.8	3,714.6	5,098.9	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
97.3	-	-	2.9	-	2.8	53	38.6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.965	-	-	1.19	-	0.56	1.2	0.91	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

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

המשך נתונים ל-31 במרץ 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
137	-	-	-	-	-	-	137	מספר חשבונות
137.7	-	-	-	-	-	-	137.7	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.33	-	-	-	-	-	-	0.33	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.97	-	-	-	-	-	-	0.97	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.4.2. נתונים ל-31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר [1]
342	-	-	15	-	12	181	134	מספר חשבונות
9041.7	-	-	566	-	492.7	3166	4817	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
15.1	-	-	1.8	-	0.7	7.1	7.3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.88	-	-	1.33	-	0.54	0.94	0.73	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

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

המשך נתונים ל31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
131	-	-	-	-	-	-	131	מספר חשבונות
111.8	-	-	-	-	-	-	111.8	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.26	-	-	-	-	-	-	0.26	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.91	-	-	-	-	-	-	0.91	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.4.1. נתונים ל-31 במרץ 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר [1]
383	-	-	16	-	6	190	171	מספר חשבונות
10650	-	-	638	-	179	3182	6651	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
18.85	-	-	1.9	-	0.25	7.3	9.4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.86	-	-	1.3	-	0.52	0.98	0.64	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

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

המשך נתונים ל-31 במרץ 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
130	-	-	-	-	-	-	130	מספר חשבונות
110	-	-	-	-	-	-	110	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.25	-	-	-	-	-	-	0.25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.91	-	-	-	-	-	-	0.91	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

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

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות פיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד ¹	קרן פנסיה חדשה מקיפה ²	קרן פנסיה חדשה כללית
4% מהפקדה ו- 1.05% מצבירה	2% מצבירה	2% מצבירה	4% מהפקדה ו- 1.05% מצבירה	0.23% מצבירה	6% מהפקדה ו-0.5% מצבירה	4% מהפקדה ו-1.05% מצבירה
-	-	-	-	-	0.5% מצבירה	1.05% מצבירה
0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה	0.23% מצבירה	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה
-	-	-	-	-	0.5% מצבירה	0.6% מצבירה
-	-	-	-	-	0.3% מצבירה	0.3% מצבירה

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

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

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

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

- 2.1.1 סך ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2023 הסתכם בכ- 13.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 14.7 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ולעומת כ- 14.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הירידה בהון העצמי מקורו בהפסד לרבעון בסך כ- 635 אלפי ש"ח.
- 2.1.2 החברה מעריכה כי לא צפויים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להצביע על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

2.2 תוצאות הפעילות

- סך ההכנסות נטו לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ 2023 הסתכמו לסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- ההפסד הכולל לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם לסך של כ- 635 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 50 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3 מקורות מימון

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

2.4 הון עצמי מזערי

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

2.5 הצהרת רואה חשבון

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

פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת**3.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית**

- החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות פרטים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראיה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכללו מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דנן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.
- החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור

דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף. גם במהלך שנת הדיווח האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחסכון הפנסיוני בפרט. סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח עסקי תאגיד לשנת 2021. היפר קישור

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

הרבעון הראשון של שנת 2023 התאפיין במגמות חיוביות ברוב השווקים בעולם לצד סממנים של התמתנות בקצב האינפלציה והציפיות להתייצבות בשיעורי הריביות. גורמים רבים תרמו לכך והבולטים מביניהם הינם ירידת מחירי התובלה אשר חזרו לרמות מחירי טרום קורונה (כ- 1,400-1,500 דולר) והמשך ירידה של מחירי האנרגיה לרבות מחירי הנפט אשר רשמו ירידה לרמה של כ- 70 דולר לחבית (לעומת שיא של 120 דולר במאי 2022). בישראל, מדדי המניות הניבו ביצועי חסר במהלך הרבעון זאת בעיקר על רקע אי הוודאות הפוליטית. לצד ביצועי החסר, נצפתה גם תנועתיות רבה אשר הוסיפה לאווירה של חוסר הוודאות. כתוצאה מכך, פערי התשואות בין המדדים המובילים בחו"ל לבין עמיתיהם המקומיים עמדו על מספרים דו ספרתיים לטובת הזרים. בתוך כך, מדד ת"א 125 ומדד ת"א 90 סיימו את הרבעון עם ירידה בשיעור של 4.83%- ו-9.02% בהתאמה, כאשר השוק בארה"ב סיים עם תוצאות חיוביות, מדד S&P 500 ומדד הנאסדק רשמו עליה בשיעור של 5.5% , ו- 14.78% בהתאמה. יודגש כי ברבעון זה נחלש השקל בשיעור של כ- 2% אל מול הדולר ובשיעור של כ- 4% אל מול היורו. כמו כן, כחלק מהמאבק באינפלציה המשיכו הבנקים המרכזים בארץ ובעולם במדיניות העלאות שיעורי הריבית, אולם בקצב נמוך יותר משהיה, כך למשל ברבעון הראשון עמדה ריבית בנק ישראל בשיעור של 4.25% (כאשר קצב האינפלציה השנתית עמד על 5.2%), בארה"ב שיעור הריבית עמד על 5% עם קצב אינפלציה בשיעור של 6% ובגוש האירו שיעור הריבית עמד על 3.5% לצד אינפלציה בשיעור 6.9%. ברמה הענפית, מדד המוליכים למחצה (SOX) הציג ביצועים חיוביים ורשם עליה בשיעור של כ-30% במונחים שקליים, להבדיל מענף הפיננסים שהציג ביצועי חסר בשוק, -4%, זאת לאור קריסתם של מספר בנקים אזוריים בארה"ב והחשש מתגובת שרשרת שתפגע בשאר הבנקים.

3.3 התפתחויות בחברה

לא היו התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח.

3.4 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

3.4.1 סביבה אינפלציונית ועלויות מחירים

ברבעון הראשון של שנת 2023 קצב האינפלציה בישראל המשיך להיות גבוה ובכך אילץ את בנק ישראל לנקוט צעדים מוניטריים חריפים יחסית על מנת לרסנו. בשני המועדים של קביעת הריבית במשק, העלה בנק ישראל את גובה הריבית ב 50 נקודות בסיס ובכך הגיע לגובה של 4.25%. למרות צעדים אלו, קצב האינפלציה השנתי הגיע ל-5% וזאת תוך המשך שיעור האבטלה הנמוך במשק, החלשות השקל והמשך עליית מחירים רוחביות לצד צריכה פרטית גבוהה. אנו מעריכים שהריבית לא תרד במהלך שנת 23 ומנהלים את ההשקעות בהתאם.

3.4.2 סביבה פוליטית מדינית- המרחב הפוליטי אינו יציב. מהלכי ההתנגדות לרפורמה במערכת המשפט החריפו והגיעו גם לסביבה הכלכלית שהחלה להרגיש את השפעותיה. הדבר בא לידי ביטוי בביצועי חסר של שוק ההון בארץ ובירידה בהכנסות המדינה.

3.4.3 מצב בטחוני- התקופה הביטחונית בזירה הצפונית בהשפעתה הישירה של אירן ורצף הפעולות המיוחסות לישראל במספר מקומות בעולם ביחס לאישי ביטחון איראניים מעלות את רף המתיחות ויש בה כדי

להשפיע באופן ישיר על השוק. תגובת השוק לדברי הרמטכ"ל בנושא האיראני השבוע יכולה להעיד באופן מובהק על כך.

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

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

4.6 האסטרטגיה העסקית

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

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

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

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים. גורמי ההצלחה הקריטיים שביאו להצלחת פעילות החברה מפורטים בסעיף 3.4 בפרק ג'

[בדוח עסקי תאגיד לשנת 2022.](#)

פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי

5.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2023, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

יו"ר הדירקטוריון:

_____ (חתימה)

מנכ"ל החברה:

_____ (חתימה)

סמנכ"לית כספים:

_____ (חתימה)

הצהרה (Certification)

אני, ערן כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה מנהלת קופות גמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת מצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (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.

30 במאי 2023

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, מלכה שאר, מצהירה כי:

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפיוניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (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 מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מלכה שאר	30 במאי 2023	מלכה שאר
חתימה	סמנכ"לית כספים	תאריך

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2023

[בלתי מבוקרים]



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראיים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי חברות מנהלות של קופות גמל. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת ע"י רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

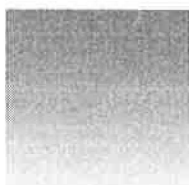
בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן בינלאומי IAS 34.

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

צ. פרידמן ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 30 במאי 2023



ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור	
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18	20	18	3	נכסים
15	13	38		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
174	45	295		נכסי מיסים שוטפים
5,081	977	5,283		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
270	301	272		נכסי חוב סחירים
2,068	2,902	2,153		מניות
7,212	8,745	6,940		אחרות
9,550	11,948	9,365		סך כל השקעות פיננסיות
773	2,653	445	4	מזומנים ושווי מזומנים
15,611	15,656	15,444		סך כל הנכסים
1,270	1,270	1,270		הון עצמי
13,174	13,380	12,539		הון מניות
14,444	14,650	13,809		יתרת רווח
				סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1,167	1,006	1,635		זכאים ויתרות זכות
1,167	1,006	1,635		סך כל ההתחייבויות
15,611	15,656	15,444	סך כל ההון וההתחייבויות	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מלכה שאר סמנכ"לית כספים	ערן כהן מנכ"ל	אמיר איל יו"ר הדירקטוריון	30 במאי 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
6,922	1,678	1,970		הכנסות
(1,459)	278	(164)		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה
5,463	1,956	1,806		(הפסדים) רווחים מהשקעות והכנסות מימון, נטו
				סך כל ההכנסות
979	192	647		הוצאות
4,929	1,859	1,915	5	הוצאות שיווק
(15)	-	-		הוצאות תפעול,הנהלה וכלליות
5,893	2,051	2,562		הכנסות מימון, נטו
				סך כל ההוצאות
(430)	(95)	(756)		הפסד לפני מיסים על ההכנסה
174	45	121		הכנסות מיסים
(256)	(50)	(635)		הפסד לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,444	13,174	1,270
(635)	(635)	-
13,809	12,539	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023		
יתרה ליום 1 בינואר 2023		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 31 במרץ 2023		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,700	13,430	1,270
(50)	(50)	-
14,650	13,380	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 31 במרץ 2022		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,700	13,430	1,270
(256)	(256)	-
14,444	13,174	1,270
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(256)	(50)	הפסד לתקופה
		פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
1,544	(241)	ירידה (עליה) בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד
		שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(3,313)	791	(עליה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
447	286	עליה בזכאים ויתרות זכות
(174)	(45)	שינוי במיסים נדחים, נטו
(105)	(103)	שינוי במיסים שוטפים, נטו
(3,145)	929	
		מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
(1,857)	638	
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
613	-	תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
2	-	עליה בעודף היעודה לפיצויי פרישה על עתודה
615	-	
(1,242)	638	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
2,015	2,015	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
773	2,653	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
		נתונים נוספים
15	4	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור מיסים על ההכנסה
		23

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

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

ב. הגדרות

החברה - אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ.

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

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

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

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

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

א. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

ג. בסיסי הצמדה:

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מדד ידוע בישראל (בנקודות)	תאריך הדוחות הכספיים :
108.9	ליום 31 במרץ 2023
103.5	ליום 31 במרץ 2022
107.7	ליום 31 בדצמבר 2022
%	
	שיעור השינוי :
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה :
1.10	ביום 31 במרץ 2023
1.20	ביום 31 במרץ 2022
	לשנה שהסתיימה :
5.30	ביום 31 בדצמבר 2022

באור 3 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

רמה 1 -

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
270	301	272
2,068	2,902	2,153
7,212	8,745	6,940
9,550	11,948	9,365

נכסי חוב סחירים

מניות

אחרות

סה"כ השקעות פיננסיות

באור 4 - הון עצמי ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

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

31/12/22	31/03/22	31/03/23	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,444	14,650	13,809	הון עצמי קיים
4,444	4,650	3,809	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,643	1,520	1,722	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,473	1,912	1,601	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,847	884	814	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
713	160	191	עמלות תפעול*
74	22	24	שכר חברי דירקטוריון
413	124	142	שירותים מקצועיים
1,703	653	719	שירותי תפעול **
179	16	25	אחזקת משרד ומשרדיות
4,929	1,859	1,915	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

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

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

באור 6 - ערבויות

במסגרת זכייתה של החברה במכרז של מדינת ישראל לניהול כספי חסכון ארוך טווח בתוכנית "חסכון לכל ילד", החברה העמידה ערבות בנקאית לטובת ממשלת ישראל בסכום של 1,000,000 ש"ח לתקופה מיום 24/11/2016 ועד ליום 07/11/2022. ביום 06/11/2022 הוארכה הערבות, עקב הארכת הזכייה במכרז לשנה נוספת, ותוקף הערבות הוארך עד ליום 30.5.2024.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

סביבה אינפלציונית ועליית מחירים

א. ברבעון הראשון של שנת 2023 קצב האינפלציה בישראל המשיך להיות גבוה ובכך אילץ את בנק ישראל לנקוט צעדים מוניטריים חריפים יחסית על מנת לרסנו. בשני המועדים של קביעת הריבית במשק, העלה בנק ישראל את גובה הריבית ב- 50 נקודות בסיס ובכך הגיע לגובה של 4.25%. למרות צעדים אלו, קצב האינפלציה השנתי הגיע ל-5% וזאת תוך המשך שיעור האבטלה הנמוך במשק, החלשות השקל והמשך עליית מחירים רוחביות לצד צריכה פרטית גבוהה. בנוסף לכך, גם במרחב הפוליטי לא היה שקט. מהלכי ההתנגדות לרפורמה במערכת המשפט החריפו והגיעו גם לסביבה הכלכלית שהחלה להרגיש את השפעותיה. הדבר בא לידי ביטוי בביצועי חסר של שוק ההון בארץ ובירידה בהכנסות המדינה.

ב. בחודש דצמבר 2022 הוקמה ממשלה חדשה, אשר מקדמת רפורמה במערכת המשפט. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקת בקרב גופים כלכליים בארץ ובעולם, והובילו למחאה ציבורית בישראל. לשינויים כאמור עלולה להיות השפעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, בשלב זה אין ביכולת החברה לאמוד את ההשפעה על עסקי החברה.

באור 8 - קרן פנסיה נבחרת

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