

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023



תוכן עניינים

פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
פרק 2 – נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	25
פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת	12
פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם	27
פרק 5 – הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי	28

חלק מהמידע המוצג בדוח להלן הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה, מטבעו, אינו דאי, 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 30 ביוני לשנת 2023, עומד על כ- 1,850 מ' ש, לעומת 1,504 מ' ש בתקופה מקבילה אשתקד. להלן פירוט הקופות והמסלולים והיקף הנכסים נכון ל-30 ביוני 2023:

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ש)
אינפיניטי גמל	1078	מניות בישראל	1079	71,311
		מניות בחו"ל	1536	92,301
		אג"ח ממשלת ישראל	1209	21,966
		אג"ח	1078	128,531
		לבני 50 עד 60	7232	63,850
		לבני 60 ומעלה	7233	31,278
		לבני 50 ומטה	7231	19,602
אינפיניטי השתלמות	1084	מניות בישראל	1085	86,028
		מניות חו"ל	1537	121,205
		אג"ח ממשלת ישראל	1210	36,710
		אג"ח	1084	159,101
		אג"ח עד 15% מניות	2252	9,661
		לחוסכים מוטי סיכון	2254	5,474
		כללי	13229	54,790
		אג"ח עד 25% מניות	11957	34,845
אינפיניטי פיצויים	1095	סל מניות	1211	3,030
		סל אג"ח	1095	14,295
		רבת מסלולים	1539	185,765

שם קופה	מס' אישור מס הכנסה	מסלול	מספר מסלול	היקף נכסים (באלפי ₪)	
אינפיניטי גמל להשקעה	9637	כללי	9638	50,664	
		אג"ח עד 15% מניות	9639	37,286	
		מניות	11407	68,456	
		הלכה	12540	37,976	
		פאסיבי-כללי	13228	11,169	
קופת גמל להשקעה- חיסכון ארוך טווח לילד	11371	חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11372	11,039	
		חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11373	39,366	
		חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11374	357,211	
		הלכה	11914	52,704	
אינפיניטי פנסיה מקיפה	14036	בני 50 ומטה	14037	24,219	
		בני 50-60	14038	4,435	
		בני 60 ומעלה	14039	4,522	
		פאסיבי - מדדי מניות	14040	3,341	
		הלכה	14042	829	
		מקבלי קצבה	14043	2,038	
		מחקה מדד S&P 500	14054	3,571	
		משולב סחיר	14333	0	
		עוקב מדדים גמיש	14334	1	
		אינפיניטי פנסיה כללית	14044	בני 50 ומטה	14045
בני 50-60	14046			312	
בני 60 ומעלה	14047			49	
פאסיבי - מדדי מניות	14048			770	
הלכה	14049			0	
מקבלי קצבה	14050			0	
מחקה מדד S&P 500	14058			184	
בני 50 ומטה - פאסיבי	14059			0	
משולב סחיר	14335			0	
עוקב מדדים גמיש	14336			0	
				סה"כ	1,850,171

1.3 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

1.3.1. נתונים ל-30 ביוני 2022 ולשישה 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:
86,122	1	20	-	82,368	1,688	1,637	408	פעילים ¹
20,087	-	4	88	10,052	1,587	4,185	4,171	לא פעילים
106,209	1	24	88	92,420	3,275	5,822	4,579	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
551,410	121	1338	-	323,517	48,568	143,759	34,107	פעילים
952,099	-	588	197,888	37,781	106,006	267,546	342,290	לא פעילים
1,503,509	121	1,926	197,888	361,298	154,574	411,305	376,397	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 ויתרות 25 בולים 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

* הקרן הוקמה ביום 01/04/2022

המשך נתונים ל-30 ביוני 2022 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	* פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
14,519	-	337	-	2,833	5,002	5,554	793	<u>דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים</u> ¹
89,566	13	99	-	33,478	34,098	13,723	8,155	תקבולים מדמי גמולים
16,225	-	-	-	-	16,224	-	1	<u>תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים</u> ²
117,411	-	1,924	-	3,330	15,189	42,543	54,425	העברות צבירה לקופה/ לקרן
55,653	-	-	-	1,010	9,088	23,178	22,377	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
								תשלומים:
27,020	-	-	312	5,314	6,961	9,497	4,936	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
27,020	-	-	312	5,314	6,961	9,497	4,936	סה"כ תשלומים
(112,202)	(1)	12	(15,331)	(28,397)	(14,207)	(27,791)	(26,487)	<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.

* הקרן הוקמה ביום 01/04/2022

המשך נתונים ל-30 ביוני 2022 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	* פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
3339	-	1	202	416	370	1,269	1,081	פעילים ולא פעילים
16	-	1	-	-	-	-	15	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ₪):
								<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים באחוזים</u>
	0.13	0.15	-	0.23	0.55	0.69	0.62	פעילים
	-	0.15	0.2	0.23	0.49	0.58	0.58	לא פעילים
	1	1			-		0.15	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שערוך עדף־גרעון אקטוארי (באחוזים)
	שיעור העודף מגורמים דמוגרפיים למבוטחים במסלולים הכוללים ביטוח-0.13% 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 העודף מגורמים כלכליים(ריבית ותשואה) 0%						פנסיונרים (+2018)

* הקרן הוקמה ביום 01/04/2022

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

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

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

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

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 פעמיים²</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.

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 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 ש"ח):
6,869	-	12	394	845	809	2,594	2,215	פעילים ולא פעילים
53	1	24	-	-	-	-	28	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): ¹
								<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</u>
	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 כפי שמחושב בביאור דמי ניהול בדוח הכספי של קופת גמל ובדוח לעמית.

שערך עודף\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-30 ביוני 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								מספר עמיתים:
98,339	17	1,152	-	92,362	1,994	2,391	423	פעילים ¹
23,984	26	558	88	11,550	2,047	4,970	4,745	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
3	-	3	-	-	-	-	-	זקנה
-	-	-	-	-	-	-	-	שארם
-	-	-	-	-	-	-	-	נכות
122,326	43	1,713	88	103,912	4,041	7,361	5,168	סה"כ מספר עמיתים:
								נכסים מנוהלים נטו ² (באלפי ₪)
729,103	1,304	33,038	-	409,817	62,458	183,127	39,359	פעילים
1,117,955	278	7,657	203,057	50,499	142,994	324,407	389,063	לא פעילים
								מקבלי קצבה
								פנסיונרים (+2018)
2,027	-	2,027	-	-	-	-	-	זקנה
-	-	-	-	-	-	-	-	שארם
-	-	-	-	-	-	-	-	נכות
1,849,085	1,582	42,722	203,057	460,316	205,452	507,534	428,422	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ₪)

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4.1. נתונים ל-30 ביוני 2022 לשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות מנותקי קשר[1]
435	-	-	12	-	9	216	198	מספר חשבונות
10,705.5	-	-	203	-	375.6	3893.9	6233	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
22.71	-	-	0.61	-	0.55	9.3	11.61	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.975	-	-	1.26	-	0.54	1.19	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 30 ביוני 2022 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

מאוחד	פנסיה		קופות פיצויים	חסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	
	משלימה	מקיפה						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
133	-	-	-	-	-	-	133	מספר חשבונות
123.4	-	-	-	-	-	-	123.4	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.31	-	-	-	-	-	-	0.31	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

מאוחד	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

מאחד	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-30 ביוני 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]
374	-	-	18	-	8	211	137	מספר חשבונות
11274	-	-	723	-	324	3648	6579	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
18.94	-	-	2.2	-	0.34	7.1	9.3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.74	-	-	1.31	-	0.35	0.73	0.57	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)

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

המשך נתונים ל-30 ביוני 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						
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪
130	-	-	-	-	-	-	130	מספר חשבונות
115.1	-	-	-	-	-	-	115.1	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
0.2	-	-	-	-	-	-	0.2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.9	-	-	-	-	-	-	0.9	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

1.5. 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 30 ביוני 2023 הסתכם בכ- 13.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 14.2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2022 ולעומת כ- 14.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הירידה בהון העצמי מקורו בהפסד לרבעון בסך כ- 617 אלפי ש"ח.
- 2.1.2 החברה מעריכה כי לא צפויים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להצביע על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

2.2 תוצאות הפעילות

- סך ההכנסות נטו לששת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההכנסות מדמי ניהול לששת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, תפעול ושיווק לששת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2023 הסתכמו לסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
- ההפסד הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם לסך של כ- 617 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 515 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, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכללו מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דנן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.
- החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. 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 2022. היפר קישור

3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

הרבעון השני של שנת 2023 התאפיין במגמות חיוביות 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-1,280 דולר) והמשך ירידה של מחירי האנרגיה לרבות מחירי הנפט אשר רשמו ירידה לרמה של כ-73-75 דולר לחבית (לעומת שיא של 120 דולר במאי 2022).

בישראל, מדדי המניות הניבו ביצועי חסר לעומת השוק בארה"ב במהלך הרבעון זאת בעיקר על רקע אי הוודאות הפוליטית סביב הרפורמה המשפטית. בעקבות כוונות הרפורמה, מוד'יס הורידה את תחזית ישראל מחיובי לציב אך הותירה את הדירוג של "A1". ה S&P לעומת זאת הותירה את הדירוג והתחזית בישראל של "AA- (ציב), לאור הבטחה של ראש הממשלה כי הרפורמה לא תקודם במתכונת הנוכחית. אירוע מרכזי נוסף אך בארה"ב הינו הגעה להסכמה של הדמוקרטים והרפובליקנים בעניין העלאת תקרת החוב ל 31 טריליון דולר. בכך פתרו את "הפלונטר" ונמנע מארה"ב להיכנס לחדלות פירעון.

במסגרת ביצועי המדדים, מדד ת"א 125 ומדד ת"א 90 סיימו את הרבעון עם עלייה בשיעור של 2.9% ו 9.31% בהתאמה, כאשר בארה"ב מדד S&P 500 ומדד הנאסדק רשמו עליה עודפת בשיעור של 9.86%, ו-14.77% בהתאמה. יודגש כי ברבעון זה נחלש השקל בשיעור של כ-3.3% אל מול הדולר ובשיעור של כ-3% אל מול היורו. מדד ה-SOXX סיים את הרבעון עם תשואה של 14.8% לאור "ההייפ" סביב ה-AI.

כמו כן, כחלק מהמאבק באינפלציה המשיכו הבנקים המרכזים בארץ ובעולם במדיניות העלאות שיעורי הריבית, אולם בקצב נמוך יותר משהיה, כך למשל ברבעון השני עמדה ריבית בנק ישראל בשיעור של 4.75% (כאשר קצב האינפלציה השנתית עמד על 4.6%), בארה"ב שיעור הריבית עמד על 5.25% עם קצב אינפלציה בשיעור של 4%.

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 השני של שנת 2023 קצב האינפלציה בישראל התמתן.

בנק ישראל נקט צעדים מוניטריים משמעותיים יחסית על מנת לרסנו והמשיך במגמת עליית הריבית. בשני המועדים של קביעת הריבית במשק, העלה בנק ישראל את גובה הריבית ב 50 נקודות בסיס ובכך הגיע לגובה של 4.75%.

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 מתוחה וכל התפתחות ואפילו התבטאות של גורם מדיני או צבאי בנושא יש בה בכדי להשפיע על השוק בישראל.

פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה, חשיפה לסיכונים דרכי 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 חייו 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, התקשרויות בהסכמים חדשים והתאמת פעילות הדירקטוריון והועדות השונות לדרישות החוק. החברה פיתחה מערכת ייחודית לניהול משימות הנגזרות מן הרגולציה ושינויי החקיקה המסייעת ביישום ובקרה על התהליכים הנלווים לכך.

4.6 האסטרטגיה העסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים נשענים בעיקר על הרחבת מעגל המפיצים המורשים, הצגת תשואות עודפות ככל שניתן, שמירה על איכות שירות ללקוחות וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיונים 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 ללקוחות.
- 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 שיביאו 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכום לדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 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 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.

20 באוגוסט 2023

ערן כהן

תאריך

מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, מלכה שאר, מצהירה כי:

2. סקרתי את הדוח הרבעוני של אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לחברה המנהלת; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 באוגוסט 2023

מלכה שאר

תאריך

סמנכ"לית כספים

חתימה

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 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 בערבו מוגבל (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

צ. פרידמן ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 20 באוגוסט 2023



ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		באור	
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18	20	18	3	נכסים
15	17	57		נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו
174	297	294		נכסי מיסים שוטפים
5,081	2,153	6,607		נכסי מיסים נדחים
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות
270	289	275		נכסי חוב סחירים
2,068	2,383	2,288		מניות
7,212	7,577	5,855		אחרות
9,550	10,249	8,418		סך כל השקעות פיננסיות
773	2,288	162	4	מזומנים ושווי מזומנים
15,611	15,024	15,556		סך כל הנכסים
1,270	1,270	1,270		הון עצמי
13,174	12,915	12,557		הון מניות
14,444	14,185	13,827		יתרת רווח
				סך כל ההון העצמי
				התחייבויות
1,167	839	1,729		זכאים ויתרות זכות
1,167	839	1,729		סך כל ההתחייבויות
15,611	15,024	15,556	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	20 באוגוסט 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
					הכנסות
					הכנסות מדמי ניהול
					מקופות גמל וקרנות
					פנסיה
6,922	1,677	2,074	3,355	4,044	רווחים (הפסדים)
					מהשקעות והכנסות
(1,459)	(1,065)	445	(787)	281	מימון, נטו
<u>5,463</u>	<u>612</u>	<u>2,519</u>	<u>2,568</u>	<u>4,325</u>	סך כל ההכנסות
					הוצאות
979	381	545	573	1,192	הוצאות שיווק
4,929	947	1,955	2,806	3,870	הוצאות תפעול, הנהלה
(15)	1	-	1	-	וכלליות
<u>5,893</u>	<u>1,329</u>	<u>2,500</u>	<u>3,380</u>	<u>5,062</u>	הכנסות מימון, נטו
					סך כל ההוצאות
(430)	(717)	19	(812)	(737)	(הפסד) רווח לפני
					מיסים על ההכנסה
174	252	(1)	297	120	הכנסות (הוצאות)
					מיסים
<u>(256)</u>	<u>(465)</u>	<u>18</u>	<u>(515)</u>	<u>(617)</u>	(הפסד) רווח 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
(617)	(617)	-
13,827	12,557	1,270
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
יתרה ליום 1 בינואר 2023		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2023		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,700	13,430	1,270
(515)	(515)	-
14,185	12,915	1,270
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2022		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
13,809	12,539	1,270
18	18	-
13,827	12,557	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023		
יתרה ליום 1 באפריל 2023		
רווח לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2023		
סה"כ	יתרת עודפים	הון המניות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
14,650	13,380	1,270
(465)	(465)	-
14,185	12,915	1,270
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022		
יתרה ליום 1 באפריל 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 30 ביוני 2022		

סה"כ	יתרת עודפים מבוקר	הון המניות
אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
יתרה ליום 1 בינואר 2022		
הפסד לתקופה		
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022		
14,700	13,430	1,270
(256)	(256)	-
<u>14,444</u>	<u>13,174</u>	<u>1,270</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

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 והבאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה באורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בבאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

ג. בסיסי הצמדה:

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

מדד ידוע בישראל (בנקודות)	
	תאריך הדוחות הכספיים :
110.4	ליום 30 ביוני 2023
105.5	ליום 30 ביוני 2022
107.7	ליום 31 בדצמבר 2022
%	
	שיעור השינוי:
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
2.50	ביום 30 ביוני 2023
3.20	ביום 30 ביוני 2022
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
1.40	ביום 30 ביוני 2023
2.00	ביום 30 ביוני 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 30 ביוני	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
270	289	275
2,068	2,383	2,288
7,212	7,577	5,855
9,550	10,249	8,418

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

31/12/22	30/06/22	30/06/23	
אלפי ש"ח			
10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
14,444	14,185	13,827	הון עצמי קיים
4,444	4,185	3,827	עודף ליום הדוח
			הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
10,000	10,000	10,000	הון התחלתי נדרש
1,643	1,504	1,850	0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים
1,473	1,790	1,894	25% מסך ההוצאות שנתיות
10,000	10,000	10,000	סך כל הסכום הנדרש

באור 5 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,847	266	777	1,150	1,591	שירותי עובדים, שכר ונלוות ***
713	150	204	310	395	עמלות תפעול*
74	18	20	40	44	שכר חברי דירקטוריון
413	104	107	228	249	שירותים מקצועיים
1,703	308	760	961	1,479	שירותי תפעול **
179	101	87	117	112	אחזקת משרד ומשרדיות
4,929	947	1,955	2,806	3,870	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

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

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

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

באור 6 - ערבויות

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

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

סביבה אינפלציונית ועליית מחירים

א. כחלק מהמאבק באינפלציה המשיכו הבנקים המרכזים בארץ ובעולם במדיניות העלאות שיעורי הריבית, אולם בקצב נמוך יותר משהיה. כך למשל ברבעון השני עמדה ריבית בנק ישראל בשיעור של 4.75% (כאשר קצב האינפלציה השנתית עמד על 4.6%), בארה"ב שיעור הריבית עמד על 5.25% עם קצב אינפלציה בשיעור של 4%.

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 ליום אישור הדוחות, 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, ליום אישור הדוחות, החברה צופה המשך גידול במספרי העמיתים אשר יובילו לגידול ביתרת הנכסים המנוהלים על ידה.