

# דוח עסקי תאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

אינפיניטי ניהול השתלמות  
וגמל בע"מ



**תוכן עניינים**

|      |                                                         |    |
|------|---------------------------------------------------------|----|
| 1.   | חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה.....         | 4  |
| 1.1  | פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו.....                 | 4  |
| 1.2  | תחומי פעילות.....                                       | 5  |
| 1.3  | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....                 | 7  |
| 1.4  | חלוקת דיבידנדים.....                                    | 7  |
| 2.   | חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות.....         | 8  |
| 2.1  | מוצרים ושירותים.....                                    | 8  |
| 2.2  | תחרות.....                                              | 15 |
| 2.3  | לקוחות.....                                             | 16 |
| 3.   | חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה.....                  | 17 |
| 3.1  | מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.....                | 17 |
| 3.2  | הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח.....              | 18 |
| 3.3  | חסמי כניסה ויציאה.....                                  | 18 |
| 3.4  | גורמי הצלחה קריטיים.....                                | 20 |
| 3.5  | השקעות.....                                             | 21 |
| 3.6  | ביטוח משנה.....                                         | 21 |
| 3.7  | הון אנושי.....                                          | 21 |
| 3.8  | שיווק והפצה.....                                        | 23 |
| 3.9  | ספקים ונותני שירותים.....                               | 24 |
| 3.10 | רכוש קבוע.....                                          | 24 |
| 3.11 | עונתיות.....                                            | 24 |
| 3.12 | נכסים בלתי מוחשיים.....                                 | 24 |
| 3.13 | גורמי סיכון.....                                        | 24 |
| 3.14 | הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה.....                  | 26 |
| 3.15 | תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה.....               | 26 |
| 4.   | חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי.....                         | 24 |
| 4.1  | הדירקטורים של החברה המנהלת.....                         | 27 |
| 4.2  | נושאי משרה.....                                         | 30 |
| 4.3  | מדיניות תגמול בחברה המנהלת.....                         | 31 |
| 4.4  | מבקר פנים.....                                          | 31 |
| 4.5  | רואה חשבון מבקר.....                                    | 29 |
| 4.6  | אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי..... | 32 |

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה/הקבוצה" "החברה צופה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. פרק זה עשוי לכלול תיאור כללי ו/או תמציתי של הוראות מתוך תקנון הקופה. יובהר כי התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון. התיאור הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת. לאור העובדה כי פעילות החברה באמצעות קופות הגמל על סוגיהן (השתלמות, תגמולים ופיצויים וקופות מרכזיות לפיצויים) מתבצעת באופן הדומה במאפיינים העסקיים (במסלולים להן מדיניות השקעות דומה), כגון: תשואות, רווחיות, סיכונים, מוצרים או שירותים, שווקים, לקוחות וכו', כמו גם הדין החל עליהם, תאוחד ההתייחסות לקופות אלו. התייחסות פרטנית תינתן אך במקומות בהם יש הבדל בין הקופות.

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצדם:

|                                  |   |                                                               |
|----------------------------------|---|---------------------------------------------------------------|
| רשות שוק ההון                    | - | רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר                        |
| החברה או החברה המנהלת            | - | אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ                             |
| הממונה                           | - | הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר             |
| חוק קופות גמל                    | - | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005       |
| תקנות קופות הגמל                 | - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964 |
| בנק מזרחי או הבנק המתפעל או הבנק | - | בנק מזרחי טפחות בע"מ                                          |
| קופה מסלולית                     | - | קופת גמל מסלולית המנהלת מספר מסלולי השקעה                     |

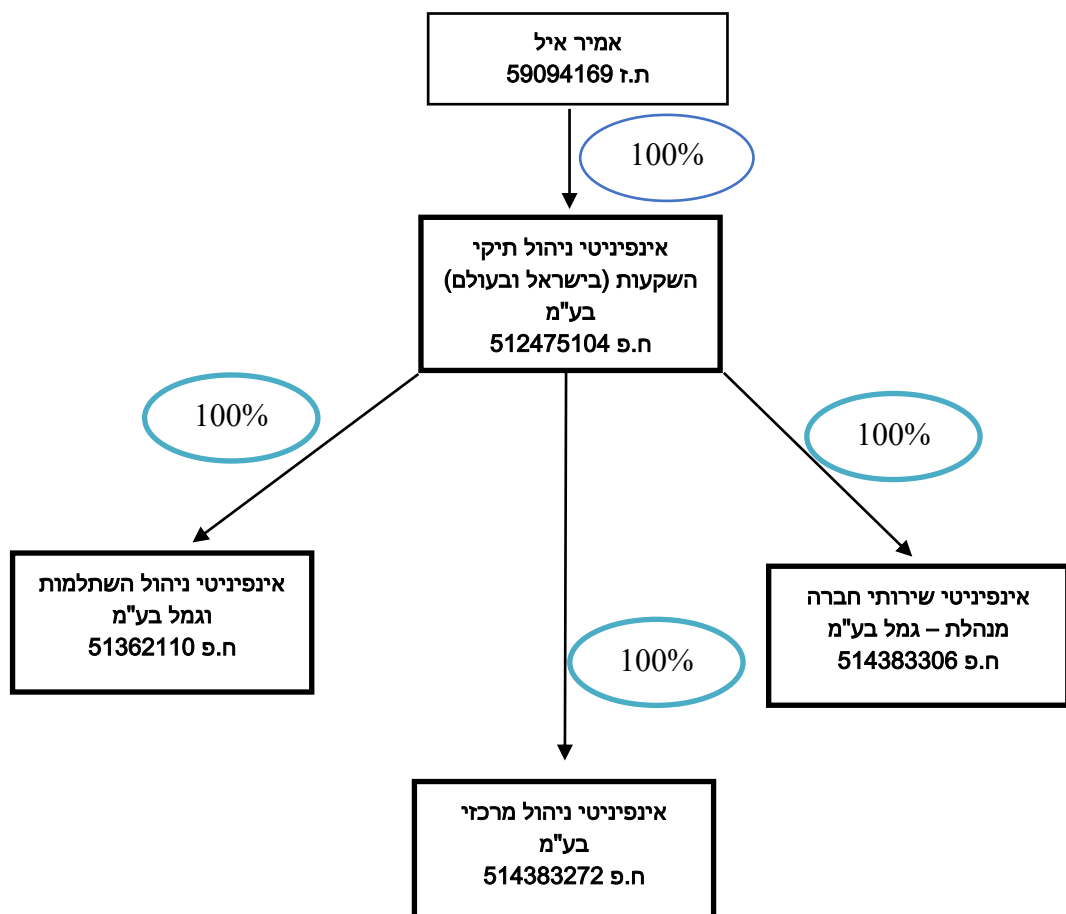
# 1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

## 1.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

### 1.1.1 בעלות

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ ("החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. החברה הינה חברה בבעלות מלאה של חברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, ח.פ. 512475104 ("חברת אינפנייטי"). נכון למועד פרסום דוח זה, בעל המניות היחיד בחברת אינפנייטי הינו מר אמיר איל.

### 1.1.2 תרשים מבנה אחזקות



1.1.3 במהלך השנה שחלפה וממועד הקמתה לא עברה החברה כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים. כמו כן, לא הועברו על ידי החברה ולא נמכרו על ידה נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל. החברה לא הייתה שותפה להליכים של פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא באלה, ולא אירע כל שינוי מהותי באופן ניהול עסקי החברה.

1.1.4 החברה קיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מהממונה בין התאריכים 23 ל-26 בדצמבר 2004. אישורי הקופות חודשו לשנת 2021 כבכל שנה ולא אירע כל שינוי מהותי באופן ניהול עסקי החברה. לעניין החלפת המתפעל ר' סעיף 1.2.1 להלן.

1.1.5 עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעבידים. פעילותה של החברה נחלקת לשישה תחומים עיקריים:

- א. ניהול קרן השתלמות.
- ב. ניהול קופת גמל לתגמולים ופיצויים.
- ג. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.
- ד. ניהול קופות בניהול אישי (IRA).
- ה. ניהול קופת גמל להשקעה.
- ו. ניהול קופת גמל להשקעה – חיסכון לכל ילד.

1.2 תחומי פעילות: נכון למועד פרסום דוח זה, תחומי הפעילות של החברה הינם כמפורט בסעיף 1.15 לעיל, כמפורט להלן:

| תחום פעילות                 | מס' מס הכנסה | סוג אישור | שמות המסלולים בקופה                        | מועד הקמה             |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------------------------------------------|-----------------------|
| קופות גמל לתגמולים ופיצויים | 1078         | גמל       | אינפניטי גמל מניות בישראל (1079)           | 26.12.04              |
|                             |              | גמל       | אינפניטי גמל מניות חו"ל (1536)             | 06.03.11              |
|                             |              | גמל       | אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל (1209)       | 28.12.06              |
|                             |              | גמל       | אינפניטי גמל אג"ח (1078)                   | 26.12.04              |
|                             |              | גמל       | אינפניטי גמל מסלול לבני עד 60 (7232)       | 29.10.09 <sup>1</sup> |
|                             |              | גמל       | אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה (7233)    | 13.02.14              |
|                             |              | גמל       | אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה (7231)     | 13.02.14              |
| קרנות השתלמות               | 1084         | השתלמות   | אינפניטי השתלמות מניות בישראל (1085)       | 26.12.04              |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות מניות חו"ל (1537)         | 06.03.11              |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל (1210)   | 28.12.06              |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות אג"ח (1084)               | 26.12.04              |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות (2252)  | 5.05.13               |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות לחוסכין מוטי סיכון (2254) | 5.05.13               |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות (11957) | 28.6.17               |
|                             |              | השתלמות   | אינפניטי השתלמות כללי (13229)              | 07.05.20              |
| קופות מרכזיות               | 1095         | פיצויים   | אינפניטי פיצויים סל מניות (1211)           | 28.12.06              |

<sup>1</sup> 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 |
|-----------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------|
| לפיצויים                                |              | פיצויים                                 | אינפנייטי פיצויים סל אג"ח (1095)                             | 26.12.04  |
|                                         |              | פיצויים                                 | אינפנייטי פיצויים רבת מסלולים (1539)                         | 09.05.11  |
| קופות בניהול אישי (IRA)                 | 2113         | גמל                                     | אינפנייטי גמל IRA בניהול אישי (2113)                         | 15.07.12  |
|                                         | 2114         | השתלמות                                 | אינפנייטי השתלמות IRA בניהול אישי (2114)                     | 15.07.12  |
| קופת גמל להשקעה                         | 9637         | קופת גמל להשקעה                         | אינפנייטי גמל להשקעה כללי (9638)                             | 10.11.16  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות (9639)                | 10.11.16  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי גמל להשקעה מניות (11407)                           | 30.11.16  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי גמל להשקעה הלכה (12540)                            | 28.11.18  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי (13228)               | 07.05.20  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט (11374)   | 28.11.16  |
| קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד | 11371        | קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד | אינפנייטי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (11372) | 28.11.16  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (11373)  | 28.11.16  |
|                                         |              |                                         | אינפנייטי חיסכון לילד - הלכה (11914)                         | 25.5.17   |
|                                         |              |                                         |                                                              |           |

### 1.2.1 שינויים שחלו בתקופת הדוח

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. ביום 5 בינואר 2020 רו"ח אסף גזית סיים את כהונתו בחברה כסמנכ"ל כספים והוחלף ע"י רו"ח דוד לוי.
- ג. ביום 7 במאי 2020 קיבלה החברה אישור מטעם הממונה לרשות שוק ההון לעניין הקמת מסלול חדש אינפנייטי השתלמות כללי (מ.ה 13229).
- ד. ביום 7 במאי 2020 קיבלה החברה אישור מטעם הממונה לרשות שוק ההון לעניין הקמת מסלול חדש אינפנייטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי (מ.ה 13228).
- ה. ביום 31 דצמבר 2020, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני (מ.ה 1491) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1084). לאור המיזוג כאמור, התקנון קופת הגמל "אינפנייטי השתלמות" עודכן בהתאם.
- ו. ביום 31 דצמבר 2020, מוזגה קופת הגמל מסלול אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני (מ.ה 1490) עם קופת הגמל מסלול אינפנייטי 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.

#### 1.2.2 שינויים שחלו לאחר תקופת הדוח

ביום 6 בינואר 2021, הגב' שני שמוניק סיימה את תפקידה בחברה כסמנכ"לית תפעול.

#### 1.2.3 קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים

קופת גמל אישיות לתגמולים ואישיות לפיצויים הינן קופות גמל שנועדו לשם חיסכון ארוך טווח. בקופות התגמולים לשכירים העובד ומעבידו מפקידים הפקדות חודשיות שוטפות עד לשיעור של 7% בגין חלק העובד ושיעור של עד 7.5% בגין חלק המעביד.

#### 1.2.4 קרנות השתלמות

קרנות השתלמות הינן קרנות שנועדו לשם חיסכון לצורך השתלמות המיועדת לשמירת רמתו המקצועית של העובד, ולאחר חלוף שש שנים הן ניתנות למשיכה לכל מטרה. קרנות ההשתלמות מהוות השלמה לחיסכון פנסיוני למרבית השכירים, ואפיק חיסכון פיננסי לטווח בינוני לכלל החוסכים במשק, המשלב הטבות מס.

#### 1.2.5 קופות מרכזיות לפיצויים

קופת גמל בה העמית הוא המעסיק. הכספים שהופקדו בקופה מיועדים לתשלום פיצויי פיטורין לעובדי המעסיק הזכאים לכך. בהתאם להוראות הרגולציה, החל משנת 2011 ואילך, לא ניתן לבצע הפקדות לקופת גמל מרכזית לפיצויים.

#### 1.2.6 קופות בניהול אישי

קופת גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי מאפשרות לעמיתים לנהל בעצמם או באמצעות מנהל תיק את השקעת כספי החיסכון הפנסיוני שלהם, תוך שליטה על אופן השקעת הכספים, אם באופן אישי או באמצעות מנהל תיקים שפועל ע"פ הנחיות העמית.

#### 1.2.7 קופת גמל להשקעה

קופת גמל אישיות נועדו לשם חיסכון לכל מטרה ולכל טווח השקעה (ניתן למשוך את הכספים שנצברו בקופה בכל עת, גם לפני גיל הפרישה, בצורה הונית וללא תשלום קנס יציאה על פירעון מוקדם ובתשלום מס רווחי הון בלבד). עבור כל עמית ניתן להפקיד עד כ- 70,000 ₪ בשנה. קיימת אפשרות למשיכת הכספים לאחר גיל 60 כקצבה מוכרת ופטורה ממס רווחי הון.

#### 1.2.8 קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד

קופת גמל עבור כל ילד שמשלמת בעדו קצבת ילדים. המוסד לביטוח לאומי מעביר סכום חיסכון בסיסי לטובת חיסכון ארוך טווח של הילד אשר ההורה יהיה רשאי להגדילו באמצעות סכום חיסכון נוסף, מתוך קצבת הילדים.

### 1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

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

### 1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 החברה לא קיבלה החלטה בדבר מדיניות קבועה לחלוקת דיבידנד.

1.4.2 לעניין חלוקת דיבידנד בשנת הדוח - לא חולק דיבידנד בתקופה האמורה.

1.4.3 לפרטים בעניין הוראות תקנות ההון ודרישות ההון, לחברות מנהלות ולחברה, ראה ביאור 6 בדוח הכספי.

**חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות****2.1 מוצרים ושירותים****2.1.1 כללי**

להלן תיאור תמציתי של המאפיינים הייחודיים של כל סוג קופה או קרן בתחומי הפעילות השונים של החברה:

| תחום פעילות                 | תיאור המוצר                                                                                                                                  | תנאי משיכת כספים                               | דמי ניהול                                                                            |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| קופות גמל לתגמולים ופיצויים | כספים המופקדים לחיסכון ארוך טווח עבור עמיתים עצמאים ועמיתים שכירים.                                                                          | בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות | עד 4% לשנה מהפקדות ועד 1.05% לשנה מהצבירה.                                           |
| קרנות השתלמות               | קופות גמל שנועדו לחיסכון לשם יציאה להשתלמות המיועדת לשמירת רמתו המקצועית של העובד. ההפקדות לקרן ומשיכת הכספים מהקרן נהנות מהטבות מיסוי.      | בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות | עד 2% לשנה מהצבירה                                                                   |
| קופות מרכזיות לפיצויים      | קופות גמל המיועדות לצבירת סכומים על-ידי המעביד לשם הבטחת זכויות עובדיו לקבלת פיצויי פרישה. החל מתום שנת 2011 בוטלה אפשרות ההפקדה לקופות אלו. | בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות | עד 2% לשנה מהצבירה                                                                   |
| קופות בניהול אישי           | קופת גמל וקרנות השתלמות אשר ניתן לנהל ע"י העמיתים בעצמם או באמצעות מנהל השקעות.                                                              | בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות | בקרן השתלמות עד 2% לשנה מהצבירה, בקופת גמל עד 1.05% לשנה מהצבירה.                    |
| קופת גמל להשקעה             | קופת גמל אישיות, חיסכון לכל מטרה ולכל טווח השקעה                                                                                             | בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות | עד 4% לשנה מהפקדות ועד 1.05% לשנה מהצבירה                                            |
| חסכון לכל ילד               | קופת חסכון עבור כל ילד שמשתלמת בעדו קצבת ילדים                                                                                               | בהתאם לכללים החלים על קופות גמל וקרנות השתלמות | דמי הניהול נגבים מביטוח לאומי. עם הגעת העמית לגיל 21, נגבים ממנו 0.23% לשנה מהצבירה. |

**2.1.2 מגמות ושינויים בתחום הפעילות**

תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף.

**2.1.3 שינויים מהותיים צפויים של החברה בשווקים ובתמהיל המוצרים**

ככל הידוע לא צפויים שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים בתחום פעילות זה.

## 2.1.4 מידע ונתונים בדבר עמיתים לפי סוגי הקופות

| מאוחד     |           |           | קופות פיצויים |         |         | חיסכון לכל ילד |         |         | קופת גמל להשקעה |        |        | קרנות השתלמות |         |         | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |         |         |                                            |
|-----------|-----------|-----------|---------------|---------|---------|----------------|---------|---------|-----------------|--------|--------|---------------|---------|---------|------------------------------------|---------|---------|--------------------------------------------|
| 2020      | 2019      | 2018      | 2020          | 2019    | 2018    | 2020           | 2019    | 2018    | 2020            | 2019   | 2018   | 2020          | 2019    | 2018    | 2020                               | 2019    | 2018    |                                            |
|           |           |           |               |         |         |                |         |         |                 |        |        |               |         |         |                                    |         |         | מספר עמיתים:                               |
| 79,324    | 76,731    | 71,371    | -             | -       | -       | 75,262         | 72,276  | 66,607  | 1,164           | 1,199  | 839    | 2,363         | 2,665   | 3,255   | 535                                | 591     | 670     | פעילים                                     |
| 14,266    | 11,892    | 12,245    | 112           | 103     | 116     | 5,640          | 2,990   | 2,531   | 675             | 500    | 420    | 3,564         | 3,710   | 4,092   | 4,275                              | 4,589   | 5,086   | לא פעילים                                  |
| 93,590    | 88,623    | 83,616    | 112           | 103     | 116     | 80,902         | 75,266  | 69,138  | 1,839           | 1,699  | 1,259  | 5,927         | 6,375   | 7,347   | 4,810                              | 5,180   | 5,756   | סה"כ מספר עמיתים                           |
|           |           |           |               |         |         |                |         |         |                 |        |        |               |         |         |                                    |         |         | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                |
| 540,644   | 511,227   | 434,962   | -             | -       | -       | 256,288        | 204,787 | 122,739 | 36,371          | 31,500 | 16,206 | 197,879       | 216,047 | 244,017 | 50,106                             | 58,893  | 52,000  | פעילים                                     |
| 787,492   | 743,082   | 755,129   | 216,247       | 184,367 | 175,655 | 15,853         | 4,276   | 2,282   | 43,517          | 30,728 | 25,033 | 202,278       | 213,796 | 221,851 | 309,597                            | 309,915 | 330,308 | לא פעילים                                  |
| 1,328,136 | 1,254,309 | 1,190,091 | 216,247       | 184,367 | 175,655 | 272,141        | 209,063 | 125,021 | 79,888          | 62,228 | 41,239 | 400,157       | 429,843 | 465,868 | 359,703                            | 368,808 | 382,308 | סה"כ נכסים מנוהלים                         |
|           |           |           |               |         |         |                |         |         |                 |        |        |               |         |         |                                    |         |         | נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):                 |
| 12,571    | 20,070    | 18,171    | -             | -       | -       | 4,655          | 4,246   | 4,537   | 1,845           | 5,714  | 2,672  | 5,287         | 2,300   | 2,106   | 784                                | 7,810   | 8,856   | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים      |
| 150,280   | 173,046   | 152,566   | -             | -       | -       | 58,404         | 69,390  | 52,771  | 28,603          | 26,545 | 18,683 | 41,453        | 46,771  | 60,746  | 21,820                             | 30,340  | 20,366  | תקבולים מדמי גמולים                        |
| 7,653     | 55,031    | 31,657    | -             | -       | -       | -              | 18,124  | 6,154   | 7,232           | 14,327 | 9,578  | 9             | 11,073  | 15,902  | 412                                | 11,507  | 23      | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים <sup>2</sup> |
| 185,719   | 62,797    | 60,092    | 56,317        | -       | 1,640   | 897            | 661     | 313     | 5,220           | 2,700  | 1,644  | 66,956        | 29,161  | 28,416  | 56,329                             | 30,275  | 28,079  | העברות צבירה לקופה/ לקרן                   |

<sup>2</sup> 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 |        |          |                                                      |
|---------|---------|----------|---------------|--------|---------|----------------|--------|---------|-----------------|--------|---------|---------------|---------|----------|------------------------------------|--------|----------|------------------------------------------------------|
| 2020    | 2019    | 2018     | 2020          | 2019   | 2018    | 2020           | 2019   | 2018    | 2020            | 2019   | 2018    | 2020          | 2019    | 2018     | 2020                               | 2019   | 2018     |                                                      |
| 224,767 | 206,653 | 244,038  | 25,452        | 3,732  | 15,300  | 644            | 388    | 355     | 8,182           | 2,700  | 1,644   | 113,438       | 104,758 | 134,925  | 77,051                             | 95,075 | 91,814   | העברות צבירה מהקופה/ מהקרן                           |
|         |         |          |               |        |         |                |        |         |                 |        |         |               |         |          |                                    |        |          | תשלומים:                                             |
| 46,841  | 75,306  | 70,662   | 2,879         | 5,219  | 6,946   | 2,890          | 112    | 24      | 10,325          | 11,208 | 10,467  | 20,221        | 46,924  | 35,271   | 10,526                             | 11,843 | 17,954   | פדיונות                                              |
| -       | -       | -        | -             | -      | -       | -              | -      | -       | -               | -      | -       | -             | -       | -        | -                                  | -      | -        | אחרים                                                |
| 46,841  | 75,306  | 70,662   | 2,879         | 5,219  | 6,946   | 2,890          | 112    | 24      | 10,325          | 11,208 | 10,467  | 20,221        | 46,924  | 35,271   | 10,526                             | 11,843 | 17,954   | סה"כ תשלומים                                         |
| 9,450   | 109,705 | (42,003) | 3,894         | 17,663 | (5,010) | 7,311          | 14,491 | (3,717) | 2,344           | 5,652  | (2,481) | (4,412)       | 39,096  | (17,047) | 313                                | 32,803 | (13,748) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה <sup>3</sup>   |
|         |         |          |               |        |         |                |        |         |                 |        |         |               |         |          |                                    |        |          | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):                  |
| 6,257   | 6,638   | 7,522    | 457           | 490    | 532     | 536            | 388    | 229     | 335             | 251    | 208     | 2,753         | 3,139   | 3,736    | 2,176                              | 2,370  | 2,817    | פעילים ולא פעילים                                    |
| 55      | 58      | 62       | -             | -      | -       | -              | -      | -       | 21              | 15     | -       | -             | -       | -        | 34                                 | 43     | 62       | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):                 |
|         |         |          |               |        |         |                |        |         |                 |        |         |               |         |          |                                    |        |          | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): <sup>4</sup> |
|         |         |          | -             | -      | -       | 0.23           | 0.23   | 0.23    | 0.51            | 0.47   | 0.44    | 0.65          | 0.70    | 0.69     | 0.60                               | 0.62   | 0.67     | פעילים                                               |
|         |         |          | 0.24          | 0.26   | 0.28    | 0.23           | 0.23   | 0.23    | 0.49            | 0.48   | 0.52    | 0.69          | 0.71    | 0.73     | 0.62                               | 0.63   | 0.65     | לא פעילים                                            |

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

<sup>4</sup> כפי שמחושב בביאור דמי ניהול בדוח הכספי של קופת גמל ובדוח לעמית.

| מאוחד |      |      | קופות פיצויים |      |      | חיסכון לכל ילד |      |      | קופת גמל להשקעה |      |      | קרנות השתלמות |      |      | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |      |      |                                                      |
|-------|------|------|---------------|------|------|----------------|------|------|-----------------|------|------|---------------|------|------|------------------------------------|------|------|------------------------------------------------------|
| 2020  | 2019 | 2018 | 2020          | 2019 | 2018 | 2020           | 2019 | 2018 | 2020            | 2019 | 2018 | 2020          | 2019 | 2018 | 2020                               | 2019 | 2018 |                                                      |
|       |      |      |               |      |      |                |      |      | 0.07            | 0.05 | 0.01 |               |      |      | 0.16                               | 0.13 | 0.31 | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים) <sup>5</sup> |
|       |      |      |               |      |      |                |      |      |                 |      |      |               |      |      |                                    |      |      | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) <sup>6</sup>     |
|       |      |      | 0.04          | 0.02 | 0.03 | 0.03           | 0.04 | 0.03 | 0.05            | 0.06 | 0.10 | 0.03          | 0.03 | 0.04 | 0.02                               | 0.03 | 0.03 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                      |
|       |      |      | -             | -    | -    |                | -    | -    | -               | -    | -    | -             | -    | -    | -                                  | -    | -    | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך                        |
|       |      |      | -             | -    | -    |                | -    | -    | -               | -    | -    | -             | -    | -    | -                                  | -    | -    | בגין השקעות לא סחירות                                |
|       |      |      | -             | 0.02 | 0.02 | -              | 0.02 | 0.03 | 0.01            | 0.04 | 0.04 | 0.01          | 0.03 | 0.02 | 0.01                               | 0.02 | 0.03 | עמלות ניהול חיצוני                                   |
|       |      |      | -             | -    | -    | -              | -    | -    | -               | -    | -    | -             | -    | 0.03 | -                                  | -    | 0.01 | עמלות אחרות                                          |
|       |      |      | -             | -    | -    | -              | -    | -    | -               | -    | -    | -             | -    | -    | -                                  | -    | -    | הוצאות מוגבלות <sup>7</sup>                          |

<sup>5</sup> כפי שמחושב בביאור דמי ניהול בדוח הכספי של קופת גמל ובדוח לעמית

<sup>6</sup> שיעור הוצאות ישירות - כפי שמחושב בדוח הכספי של קופת הגמל

<sup>7</sup> 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                 |
|-------|-------|-------|-----------------|------|------|---------------|------|------|---------------|------|-------|------------------------------------|-------|-------|------------------------------------|
| 2020  | 2019  | 2018  | 2020            | 2019 | 2018 | 2020          | 2019 | 2018 | 2020          | 2019 | 2018  | 2020                               | 2019  | 2018  |                                    |
| 139   | 42    | 241   | -               | -    | -    | 2             | 1    | 7    | 92            | 12   | 98    | 45                                 | 29    | 136   | מספר חשבונות                       |
| 3,620 | 1,894 | 9,621 | -               | -    | -    | 0.2           | 0.2  | 31   | 2,453         | 63   | 2,935 | 1,167                              | 1,831 | 6,655 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)        |
| 34    | 10    | 90    | -               | -    | -    | 0.02          |      |      | 26            | 0.3  | 29    | 8                                  | 10    | 61    | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)   |
| 0.93  | 1.7   | 1.06  | -               | -    | -    | 1.2           | 1.5  | 1.67 | 1.2           | 0.56 | 0.97  | 0.86                               | 0.57  | 0.9   | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

| מאוחד      |            |            | קופת גמל להשקעה |            |            | קופות פיצויים |            |            | קרנות השתלמות |            |            | קופות גמל אישיות לחגמולים ופיצויים |            |            |                                                   |
|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------------|
| 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2020      | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2020    | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2020    | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2020                         | 31.12.2019 | 31.12.2018 | חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪           |
| 153        | 233        | 266        | -               | -          | -          | -             | -          | -          | -             | -          | -          | 153                                | 233        | 266        | מספר חשבונות                                      |
| 152        | 318        | 351        | -               | -          | -          | -             | -          | -          | -             | -          | -          | 152                                | 318        | 351        | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)                       |
| 0.36       | 2          | 3.53       | -               | -          | -          | -             | -          | -          | -             | -          | -          | 0.36                               | 2          | 3.53       | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)                  |
| 0.65       | 0.96       | 0.95       | -               | -          | -          | -             | -          | -          | -             | -          | -          | 0.65                               | 0.96       | 0.95       | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים |

## 2.1.4.2

שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין:

| קופת גמל להשקעה | קופות פיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
|-----------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 2020            | 2020          | 2020          | 2020                               |                                                               |
| 1.05            | 2             | 2             | 1.05                               | פעילים                                                        |
| 1.05            | 2             | 2             | 1.05                               | לא פעילים                                                     |
| -               | 2             | 0.3           | 0.3                                | מנותקי קשר                                                    |

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

א. קופות גמל ופיצויים

1. החל מיום 1 בינואר 2014, דמי הניהול המרבים הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית וכן 4% מהתשלומים שמועברים אל קופת הגמל עבור העמית.
2. שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קופות הגמל, באחוזים מהצבירה: ראה ביאור 8 ב' בדוח הכספי של הקופה.

ב. קרנות השתלמות

1. שיעור דמי הניהול המותרים סטטוטורית הנם 2% במונחים שנתיים.
2. פירוט שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קרנות ההשתלמות, באחוזים מהצבירה: ראה ביאור 8 ב' בדוח הכספי של הקופה.

ג. קופת פיצויים מרכזית

1. שיעור דמי הניהול המותרים סטטוטורית הנם 2% במונחים שנתיים.
2. פירוט שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל מעמיתי קופת פיצויים מרכזית, אחוזים מהצבירה: ראה ביאור 7 ב' בדוח הכספי של הקופה.

ד. קופות IRA

1. בקופת גמל IRA בניהול אישי- דמי הניהול המרבים הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית וכן 4% מהתשלומים שמועברים אל קופת הגמל עבור העמית.
2. בקרן השתלמות IRA בניהול אישי- שיעור דמי הניהול המותרים סטטוטורית הנם 2% במונחים שנתיים.

ה. קופת גמל להשקעה

1. דמי הניהול המרבים הינם בשיעור של 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית וכן 4% מהתשלומים שמועברים אל קופת הגמל להשקעה עבור העמית.

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

החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכללו מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דנן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח. החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. שוק ההון בכללו עבר ועובר שינויים במהלך שנת הדיווח האחרונה, הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחסכון הפנסיוני בפרט.

**2.2.1.1** להלן פירוט הגופים המתחרים העיקריים כולל היקף הנכסים המנוהל במיליוני ש"ח (מתוך הגמלנט נכון ל-31.12.20):

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

**2.2.1.2** נכון ליום 31 בדצמבר 2020, סך הנכסים בקופות הגמל המנוהלות על ידי אינפיניטי הסתכמו בכ- 1.33 מיליארדי ש"ח ( מתוכם כ- 0.4 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות), לעומת תקופה

מקבילה אשתקד, סך נכסים בקופות כאמור כ- 1.25 מיליארד ש"ח (מתוכם כ- 0.4 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות).

2.2.1.3 מניתוח נתוני העברת קופות לגופים מתחרים עולה, כי המתחרים העיקריים של החברה הינם: אלטשולר שחם וילין לפידות.

## 2.2.2 התמודדות עם התחרות בתחום הפעילות:

2.2.2.1 דרך התמודדותה של החברה עם התחרות הינה בעיקר באמצעות הרחבת מעגל המפצים 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 עמיתיה את היתרונות הקיימים בדרך פעילותה. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי לגדול בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

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

- פעילות הפצה ושיווק.
- פעילות להארכת חיבור הלקוחות לחברה.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוח.

2.2.2.3 הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים.

## 2.3 לקוחות

2.3.1 נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

2.3.2 בחברה קיימים שלושה לקוחות (א'-ג) שסך הנכסים של כל אחד מהם עולה על 1% מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה, וקיבוץ אחד (ד') המאגד קבוצת עמיתים שצורפה באמצעות הסדר עם הקיבוץ לקרן ההשתלמות. לקוחות אלו מנהלים חשבונות וניתן לבטל את הסכם ההתקשרות איתם בכל עת. סך ההכנסות מלקוחות אלו אינו עולה על 10% מסך הכנסות החברה. להלן נתונים נוספים אודות לקוחות אלו:

| לקוח | סוג קופה        | סך ההכנסות החברה מהלקוח | תאריך הצטרפות |
|------|-----------------|-------------------------|---------------|
| א'   | מרכזית לפיצויים | 169,240                 | 02/2017       |
| ב'   | מרכזית לפיצויים | 164,038                 | 03/2008       |
| ג'   | מרכזית לפיצויים | 51,258                  | 12/2013       |

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

| קרנות השתלמות |      | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים |       | קופת גמל להשקעה |      | סעיף                                                     |
|---------------|------|------------------------------------|-------|-----------------|------|----------------------------------------------------------|
| 2020          | 2019 | 2020                               | 2019  | 2020            | 2019 |                                                          |
| 0.20          | 0.30 | 0.14                               | 0.26  | 0.19            | 0.27 | שיעור הפדיונות <sup>8</sup> מהצבירה הממוצעת <sup>9</sup> |
| 51            | 49   | 53                                 | 52    | 41              | 36   | גיל ממוצע של עמיתים                                      |
| 9             | 4.80 | 22                                 | 10.17 | 3               | 1.37 | וותק ממוצע של עמיתים <sup>10</sup>                       |

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

## חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

### 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

- 3.1.1 חוק פיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- 3.1.2 הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964 ותיקונים שונים לתקנות אלו.
- 3.1.3 הוראות חוק הפיקוח על מוצרים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005, על תקנותיו.
- 3.1.4 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) התשס"ה 2005 על תקנותיו.
- 3.1.5 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012 וחוזר גופים מוסדיים 17-9-2016 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים.
- 3.1.6 חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים (תיקוני חקיקה) התשס"ה 2005.
- 3.1.7 חוק איסור הלבנת הון התש"ס 2000 על תקנותיו.
- 3.1.8 חוק הגנת הפרטיות התשמ"א 1981.
- 3.1.9 החוזר המאוחד מרכז הוראות של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לרבות החוזרים של הממונה.
- 3.1.10 חוק החברות, תשנ"ט-1999.

<sup>8</sup> פדיונות- תשלומים לעמיתים/מבוטחים והעברות מהקרן/הקופה

<sup>9</sup> צבירה ממוצעת- ממוצע של יתרת נכסים נטו לתחילת תקופה ליתרת נכסים נטו לסוף תקופה בקרן/קופה.

<sup>10</sup> ותק ממוצע יחושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקרן.

**3.2 הוראות הדין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח**

להלן הוראות שפורסמו במהלך שנת 2020 שלהן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

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

הוראות אלה פורסמו ביום 22 בינואר 2020

ההוראות קובעות כי עד ליום 31 בדצמבר 2020, ניתן יהיה למשוך סכומים ממרכיב הפיצויים ולא התגמולים ללא ניכוי מס במקור, מבלי שהמבקשים ידרשו להציג בפניהן אישור פקיד שומה, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים ובהגבלות המפורטות בהוראות.

**3.2.2 חוזר גמל 2020-2-1 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הוראה שעה****עקב משבר הקורונה**

חוזר זה פורסם בתאריך 6.4.2020 והוא נכנס לתוקף באופן מיידי (עד לתאריך 30.9.2020)

- בהתאם להוראות קודקס ההשקעות כל עמית זכאי לקבל הלוואה בשיעור שאינו עולה על 30 אחוזים מערך הפדיון בעת מתן ההלוואה או מהסכום העומד לזכותו בקופת הגמל בעת מתן ההלוואה.
- החוזר מתקן את ההוראה הנ"ל כך שעמית שמשולמת לו קצבת זקנה (מקופת גמל לקצבה או ממעסיק כפנסיה תקציבית) יהיה זכאי (ככל שייטול את ההלוואה במהלך התקופה הקבועה בחוזר, לרבות מחזור הלוואה קיימת) להלוואה בשיעור של עד 50 אחוזים מערך הפדיון בעת מתן ההלוואה או מהסכום העומד לזכותו בקופת הגמל בעת מתן ההלוואה, ובלבד שסכום הקצבה או הפנסיה התקציבית שמשולם לעמית כאמור אינו פחות מסכום הקצבה המזערי (כפי שהוגדר בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005).
- בהתאם להוראות קודקס ההשקעות, הלוואה לעמיתים תהיה לתקופה שאינה עולה על 7 שנים. בהתאם לחוזר, גוף מוסדי יהיה רשאי (במהלך פרק הזמן שנקבע בחוזר), לרבות במסגרת מחזור הלוואה קיימת, להעמיד הלוואה לעמיתים לתקופה שאינה עולה על חמש עשרה שנים ובלבד שמועד תחילת פירעונה יהיה לא יאוחר מתום השנה הראשונה ממועד מתן ההלוואה.
- יודגש, להבנתנו התנאי לפיו מועד תחילת פירעון ההלוואה יהיה לא יאוחר מתום שנה הראשונה ממועד מתן ההלוואה, יחול גם על הלוואות מקרן השתלמות הניתנות לתקופה של למעלה מ- 7 שנים, ולכן קרן השתלמות תוכל להמשיך ולתת הלוואות בלון ל- 7 שנים (בהתאם לסעיף יג(1)(א)(10) לקודקס ההשקעות, או לתת הלוואה לתקופה של עד 15 שנה אך הלוואה כזו תחייב תחילת פירעון בתום השנה הראשונה.

**3.2.3 משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון**

חוזר זה פורסם ביום 16 ביוני 2020 ונכנס לתוקף ביום פרסומו.

בהתאם לתיקון, החברה נדרשת לשלוח המחאות לעמיתי החברה שבבעלותם חשבון קטן (למעט חשבון קטן של עמית שהקשר עימו נותק), ובלבד שסכום הכספים שהעמית רשאי למשוך הוא לכל הפחות 10 ש"ח. ההמחאה תישלח לעמית עד 7 ימי עסקים ממועד הפקתה ותהיה תקפה ל-60 ימים.

כמו כן, שליחת ההמחאות לעמיתים תתבצע ב-5 פעימות בין התאריך 22.10.2020 לתאריך 20.10.2021.

#### 3.2.4 חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 ("הוראת השעה") חוק זה פורסם ביום 29 ביולי 2020

בהתאם לחוק, ניתן לבצע משיכה של עד 7,500 ש"ח מדי חודש, מהתקופה שמיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021, מהחשבון שאינו נזיל, זאת בהתאם לפרק ז': "קרנות השתלמות" לחוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 ("הוראת השעה"), באמצעות פניה לחברה המנהלת בבקשה למשוך את הכספים בחשבון, בהתאם להוראת השעה, ובאמצעות הצהרה בעמידה באחד מהתנאים הבאים:

- העמית פוטר מעבודתו/יצא לחופשה ללא תשלום במהלך התקופה שמיום 1 במרס 2020 עד למועד הגשת בקשת המשיכה.
- בן הזוג פוטר מעבודתו/יצא לחופשה ללא תשלום במהלך התקופה שמיום 1 במרס 2020 עד למועד הגשת בקשת המשיכה.
- ההכנסה החייבת הממוצעת של העמית ושל בן הזוג, מיום 1 במרס 2020 עד תום החודש שקדם ליום שבו הוגשה בקשת המשיכה, פחתה ביחס להכנסות הממוצעות של העמית ושל בן הזוג בשנת 2019.

3.2.5 הבהרה לעניין העברת כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה  
ביום 2 בספטמבר 2020 פורסם ברשומות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (להלן - התקנות). התיקון כלל, בין היתר, אפשרות להעברת כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה לעמיתים שהגיעו לגיל פרישה, על מנת שיוכלו למשוך קצבת זקנה מכספים אלו. נקבע בתקנה כי העברת הכספים כאמור תעשה למסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה בקופה המקבלת, לשם קבלת קצבה בלבד.

3.2.6 דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון – הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה  
תיקון זה פורסם ביום 2 בספטמבר 2020 ונכנס לתוקף ביום פרסומו בהתאם לתיקון, גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית, שלא אירעה בשל המעביד, לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (ולא 6 חודשים כקבוע כיום), החל מיום 1 במרץ 2020 ועד ליום 31 באוקטובר 2020.

#### 3.2.7 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון). התש"ף-2019

תיקון זה פורסם ביום 9 בספטמבר 2020 תקנות אלה מאריכות עד ליום 28 בפברואר 2021 את הוראת השעה שנקבעה בסעיף 3א לתקנות, אשר מגדירה סוגים נוספים של הוצאות כהוצאות ישירות בעקבות ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, מוציאות

מהתחולה את סוגים אחרים של הוצאות וקובעת להוצאות ישירות מסוימות תקרה של 0.25% מסך השווי המוערך של נכסי המשקיע המוסדי. כמו כן, נוספה חובת גילוי ביחס לעמלת ההוצאות הישירות כלפי עמיתים או מבוטחים.

### 3.2.8 דוח שנתי דוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון

תיקון זה פורסם ביום 14 בדצמבר 2020 ונכנס לתוקף ביום פרסומו.

ביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"פ-2020. במסגרת התקנות נקבע, בין היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראת סעיף 35 לחוק הפיקוח על קופות גמל, גוף מוסדי דיווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו, את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות ואת התשואה בניכוי ההוצאות הישירות, באופן ובתנאים שורה הממונה. לאור האמור, חוזר זה מתקן את הדוח השנתי לעמיתים ולמבוטחים ולהוסיף את חובת דיווח בנוגע להוצאות הישירות שנגבו על ידי הקופה בהתאם להוראות תקנות הוצאות ישירות.

### 3.2.9 ביום 31 בדצמבר 2020 פרסמה רשות המיסים בישראל הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור ממשיכת

סכומים מקופות גמל לבעלי הכנסות נמוכות – הארכת תוקף ועדכון הקובעות כי תוקף ההוראות יוארך עד ליום 31 בדצמבר 2021.

## 3.3 חסמי כניסה וציאה

3.3.1 חסמי רגולציה: פעילות בתחום ניהול קופות גמל לסוגיהן מחייבת קבלת היתר ורישיונות, עמידה בדרישות הדין השונות, לרבות הון עצמי, ביטוח והקמת מערך תפעול, שיווק וקשרי לקוחות. הוצאות החברות המנהלות כנגזר מן הרגולציה הגוברת יצרה חסמי כניסה לגורמים חדשים בשוק, חסמים אלו ייצרו גם לדעת החברה תהליכים של רכישה ו/או מיזוגים בין חברות שונות בשוק.

3.3.2 חסמי שוק: כניסה לפעילות בתחום ניהול קופות גמל אשר הינו תחום תחרותי מחייב ידע ומוניטין. לדעת החברה אין מחסומי יציאה מהותיים מתחום הגמל. הממונה קבע מתווה ונהלים מסודרים להעברת ניהול של קופות גמל בין גופים מוסדיים.

## 3.4 גורמי הצלחה קריטיים

את גורמי ההצלחה הקריטיים להצלחת פעילות החברה ניתן לחלק לגורמים חיצוניים המשפיעים על כלל הגופים הפועלים בתחום ולגורמים בעלי השפעה ייחודית על תחומי הפעילות הספציפיים של החברה.

### 3.4.1 גורמי הצלחה חיצוניים:

- שינויים במצב המשק, שוק ההון ורמת התעסוקה.
- שינויים רגולטורים.
- רמת התחרות של הגופים השונים בתחום.

### 3.4.2 גורמי הצלחה ספציפיים:

- איכות ניהול ההשקעות.
- איכות ניהול הסיכונים.
- הצלחת ערוצי הפצה.
- פרסום ומיתוג.
- איכות השירות ללקוחות.
- תמחור נכון תוך שמירה על רמת דמי הניהול הנגבים בפועל.
- הצלחה בשימור לקוחות והארכת משך החיבור של הלקוחות לחברה.
- יעילות מערך התפעול.

- איכות המחשוב והטכנולוגיה.
- שימור ופיתוח רמת ההון האנושי.

מעבר לכך, הצלחתה של החברה תלויה ביכולתה לבדל את עצמה מחברות אחרות על ידי הבלטת הערכים המוספים של החברה.

### 3.5 השקעות

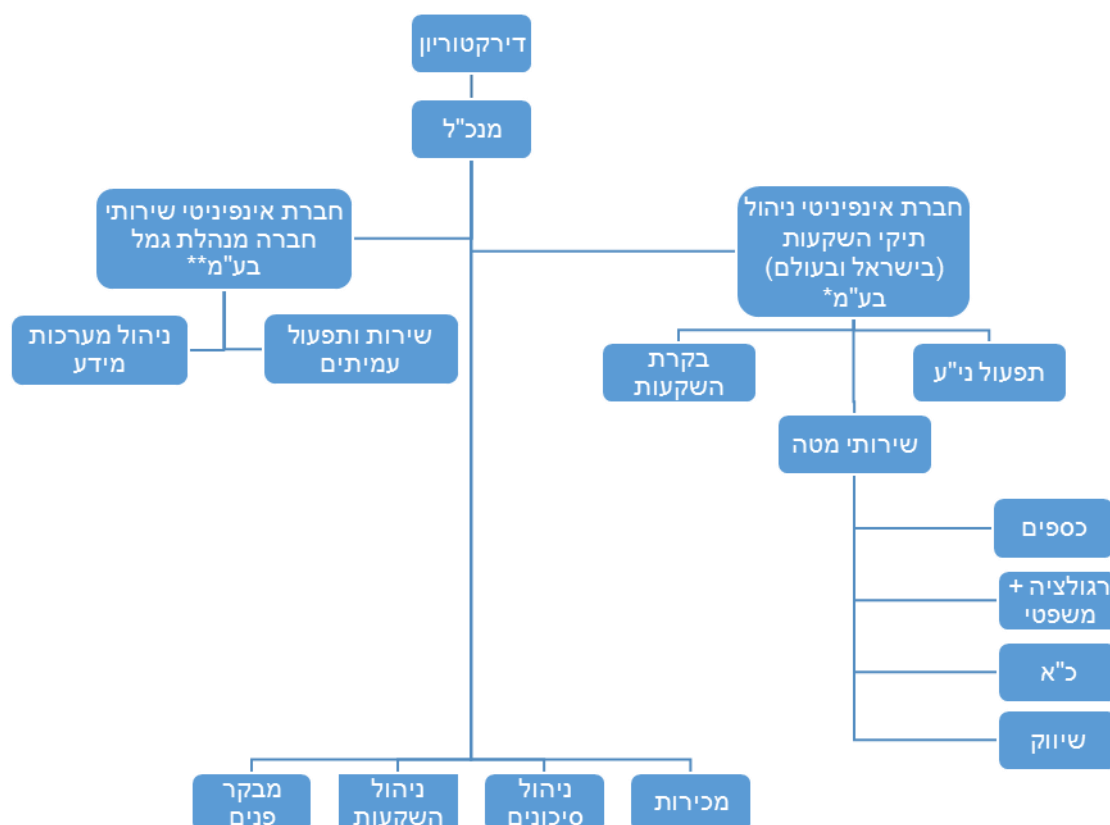
- 3.5.1 דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה הכללית של החברה בנושאים שונים, ובכלל זה פועלת ועדת השקעות שמונתה על ידי הדירקטוריון. התווית מדיניות ההשקעות של הקופות מתבצעת על ידי ועדת ההשקעות של החברה והיא מבוססת על נהלי הוועדה, החלטות הדירקטוריון והחלטות הוועדה אשר מתכנסת מידי שבועיים ואד- הוק ע"פ צורך.
- 3.5.2 המדיניות מתייחסת לכלל פעילות ההשקעות של הקופה, לרבות הקצאת התיק לאפיקים השונים, מגבלות פעילות, הרשאות לביצוע פעילות, ניהול פנימי וחיצוני של ההשקעות, גבולות חשיפה, כללי פיזור ההשקעות, כללים לניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות וכן כללי דיווח ובקרה.
- 3.5.3 ועדת ההשקעות של הקופה מתכנסת בתדירות של אחת לשבועיים לפחות ובקורות אירועים מהותיים. הוועדה מקבלת עדכון שוטף לגבי מצב תיק ההשקעות, הערכות כלכליות, עדכון בנוגע לשווקים, אלטרנטיבות השקעה, הצעות השקעה, בחינת ביצועים, דיווח אודות יישום החלטותיה וכל דיווח אחר כמתחייב בהסדר התחיקתי ובהתאם להנחיות הוועדה.
- 3.5.4 דירקטוריון החברה אישר את מדיניות ההשקעה לתקופת הדוח, ואת מדיניות ההשקעה לשנת 2021.
- 3.5.5 בהתאם לפרק 4 לקודקס רגולציה שעניינו ניהול נכסי השקעה ביחס להצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, מפרסמת החברה באתר האינטרנט [www.infinity.co.il](http://www.infinity.co.il) מידע ביחס למדיניות ההשקעה שלה בקופות הגמל וההשתלמות, את המידע ניתן למצוא תחת מידע כללי ודוחות < מדיניות השקעה.

### 3.6 ביטוח משנה

לחברה אין הסדר ביטוח משנה כמו גם לקופות שבניהולה.

### 3.7 הון אנושי

- 3.7.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה עובדים משלה והיא מקבלת שירותים נוספים מן החברת האם וחברות אחרות בקבוצה.
- 3.7.2 תיאור המבנה הארגוני



\* חברת אינפיניטי 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 אינפיניטי 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 2019-2020:

| 2020 | 2019 | תחום פעילות         |
|------|------|---------------------|
| 1    | 1    | הנהלה               |
| 4    | 4    | שירות ותפעול עמיתים |
| 1    | 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 הסכמי העסקה שאינם סטנדרטיים.

3.7.7 מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה ולנושאי משרה שעוסקים בתחום ניהול ההשקעות מפורסמת באתר האינטרנט של החברה בכתובת [www.infinity.co.il](http://www.infinity.co.il) את המידע ניתן למצוא תחת מידע כללי ודוחות < גמול נושאי משרה.

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

## 3.8 שיווק והפצה

3.8.1 פעילות השיווק וההפצה של החברה מבוצעת באמצעות סוכנים פנסיוניים ו/או יועצים פנסיוניים. החברה פועלת להפצת מוצריה גם על ידי פרסום בעיתונות, רשתות חברתיות, אתר אינטרנט של החברה. החברה התקשרה בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים לעניין הפצת מוצרי החברה. חלק מן ההתקשרויות הינן עם סוכנויות ביטוח הפעילות בתחום ענף הביטוח הפנסיוני להן סוכנים פנסיוניים מורשים. לחברה אין ולא היו הסכמי בלעדיות עם משווק זה או אחר. החברה מפיצה את מוצריה גם באמצעות סוכנות הביטוח "אינפניטי אילים" של הקבוצה. אין לחברה תלות בגורם כלשהו ו/או בחברה כלשהי לצורך שיווק שירותיה ולא קיימים הסכמי בלעדיות. התחרויות הגבוהה בשוק, מביאה לכך שחברות מנהלות והחברה ביניהן משלמות לסוכנים הפנסיוניים אחוזים ניכרים מתוך סך ההכנסות.

3.8.2 המוצרים של החברה משווקים באמצעות סוכני וסוכנויות ביטוח, פעילות ישירה מול גופים וחברות שונות במשק, באמצעות מחלקת השיווק ומופצות באמצעות יועצים פנסיוניים בבנקים השונים. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו 2006 (להלן: "תקנות עמלות הפצה"), נקבעה העמלה המשולמת ליועצים פנסיוניים בנקאים בשיעור קבוע של 0.25% מהצבירה, בין עמיתים שהופנו על ידי היועץ אשר ליועץ הפנסיוני הסכמי ייעוץ עמם.

## 3.8.3 להלן פירוט עלויות רכישה ועמלות שנתיות:

| ס"כ עמלות |      |       | עמלות יעד <sup>13</sup> |      |      | עמלות נפרעים <sup>11</sup><br>(כולל הוצאות משרד <sup>12</sup> ) |      |       |                                          |
|-----------|------|-------|-------------------------|------|------|-----------------------------------------------------------------|------|-------|------------------------------------------|
| 2020      | 2019 | 2018  | 2020                    | 2019 | 2018 | 2020                                                            | 2019 | 2018  |                                          |
|           |      |       |                         |      |      |                                                                 |      |       | סוכן/סוכנות:                             |
| 23        | 30   | 37    | -                       | -    | -    | 23                                                              | 30   | 37    | צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה <sup>14</sup> |
| 327       | 735  | 1,020 | -                       | -    | -    | 327                                                             | 735  | 1,020 | אחר                                      |
|           |      |       |                         |      |      |                                                                 |      |       | יועץ פנסיוני:                            |
| 105       | 151  | 200   | -                       | -    | -    | 105                                                             | 151  | 200   | בנקים                                    |
| -         | -    | -     | -                       | -    | -    | -                                                               | -    | -     | אחרים                                    |
| 455       | 916  | 1,257 | -                       | -    | -    | 455                                                             | 916  | 1,257 | סך הכל                                   |

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.

<sup>11</sup> עמלות נפרעים – "עמלות הפצה", כמשמעותה בסעיף 32(ה)(1)(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ו"דמי עמילות" כהגדרתן בסעיף 41-ה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 שאינן עמלות יעד.

<sup>12</sup> הוצאות משרד – סכומים שנרשמו עבור סוכן ביטוח בעבור החזקת משרדו בשל פעילותו כסוכן ביטוח.

<sup>13</sup> עמלות יעד – דמי עמילות בשל עמידה ביעד מכירות לרבות פרסים ומענקים.

<sup>14</sup> בשליטת הקבוצה וצד קשור בקבוצה- כפי שנקבע במבנה האחזקות של הקבוצה בסעיף 2א. לחלק א' בנספח זה. לעניין שליטה וצד קשור- בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים.

**3.9 ספקים ונותני שירותים**

- 3.9.1 שירותי ניהול - החברה מקבלת שירותי ניהול שונים מחברת אינפיניטי, לרבות שירותי חשבונאות, בקרת השקעות, שירותי פרסום ושיווק, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי IT ושירותי משאבי אנוש.
- 3.9.2 שירותי תפעול - בתקופת הדו"ח, החברה קבלה שירותי תפעול מבנק מזרחי. לעניין שינויים שחלו בנותני השירותים ראה סעיף 3.14 הסכמים מהותיים.
- 3.9.3 השתתפות והצבעות באספות כלליות - לטובת קבלת החלטות הצבעה באספות כלליות של חברות 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 אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ (ח.פ. 514383306), חברה קשורה לחברה 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 סיכון<sup>15</sup>**

- 3.13.1 החברה חשופה, בדומה לחברות אחרות העוסקות בתחום פעילותה של החברה, למגוון של סיכונים, אותם ניתן לחלק לקבוצות הבאות :

| דרכי התמודדות                                                                             | מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת והקופה שבניהולה |         |       | גורם הסיכון        | סוג הסיכון    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------|-------|--------------------|---------------|
|                                                                                           | קטנה                                                       | בינונית | גדולה |                    |               |
| סקירת השוק בישראל באופן שוטף בוועדת ההשקעות והתבססות על פיזור ומיעוט בהשקעה בחברות בודדות |                                                            |         | +     | האטה כלכלית בישראל | סיכונים מאקרו |
| בחינת הסיכון והשפעתו באופן שוטף במסגרת ועדת השקעות וע"י מנהל הסיכונים.                    |                                                            |         | +     | סיכון ריבית        |               |

<sup>15</sup> 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 |                                                                                                                                               |
|                        | סיכוני שוק בחו"ל                          |                                                            | +       |      | סקירת השוק בחו"ל באופן שוטף בוועדת ההשקעות וע"י מנהל הסיכונים.                                                                                |
|                        | סיכוני 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                                                                     |
|                        | סיכוני 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 התחקיות                                                                |
|                        | סיכונים משפטיים וסיכוני 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 סיכוני שוק

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

### 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 ההלוואה, או את שתיהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל ההלוואה, 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 מזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות מזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל למשש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או מזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהוונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי מזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי המזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

### 3.13.6 סיכויי 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 אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ (ח.פ. 514383306), חברה קשורה לחברה לקבלת שירותי תפעול שונים והשאלת עובדים.

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

3.14.3 החברה התקשרה עם מספר סוכנויות ביטוח/סוכנים פנסיוניים לרבות עם חברת אינפיניטי אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.

## 3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

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

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי4.1 הדירקטורים מכהנים בחברה המנהלת ביום 31.12.2020

4.1.1 שם ושם משפחה: אמיר איל ת.ז: 059094169

א. שנת לידה: 1965ב. מען: רח' הברוש 6, הרצליה.ג. נתינות: ישראלית.ד. חברות בועדות 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 אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, יו"ר חברת אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ, יו"ר אינפנייטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, יו"ר ומנכ"ל א. אילים החזקות בע"מ, יו"ר אילים קרנות נאמנות בע"מ, יו"ר אינפנייטי ניהול מרכזי בע"מ (לשעבר אינפנייטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ), יו"ר אילים תיקי השקעות בע"מ, יו"ר אינפנייטי שירותי חברה מנהלת - גמל בע"מ, יו"ר אינפנייטי גלובל גייטווי בע"מ וחבר ועדת השקעות מטעם מדינת ישראל בקרן מחקר ישראל-גרמני ( GIF German - Israeli Foundation for Scientific Research and Development ).

ט. השכלה: רואה חשבון מוסמך, בוגר החוג לחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. בוגר לימודי המשך ותעודה בחשבונאות מטעם בית הספר למוסמכים במנהל עסקים של הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב.

י. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.2 שם ושם משפחה: איל בנימין ת.ז: 033547803

א. שנת לידה: 1976ב. מען: רח' זלמן שז"ר 3 רמת פולג, נתניהג. נתינות: ישראליתד. חברות בועדות הדירקטוריון: איןה. דירקטור בלתי תלוי: לא

ו. עובד של החברה המנהלת, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, מנכ"ל קבוצת אינפנייטי-אילים מ - 01/2015 מנהל עסקים הראשי של אינפנייטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.

ז. מועד תחילת הכהונה כדירקטור: 27.5.10

ח. השכלה: בעל תואר ראשון בחשבונאות ובמשפטים - אוניברסיטת ת"א ותואר שני במנהל עסקים - האוניברסיטה הפתוחה. בוגר שנת השלמה (לימודי המשך) בחשבונאות - אוניברסיטת ת"א. רישיון רואה חשבון, רישיון מנהל תיקי השקעות, רישיון סוכן ביטוח.

ט. ניסיונו העסקי ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:

2010-2015 - מנכ"ל אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

2013 - 2015 - מנהל עסקים אינפנייטי - אילים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ.

2010 ואילך - סגן יו"ר ומנכ"ל קבוצת אינפנייטי-אילים

2012 ואילך- דירקטור בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ.

2015-2018 דירקטור וחבר ועדת השקעות קרן קיסריה.

2017 דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.

2018 ואילך דירקטור בנתיבי איילון.

י. בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: כן

4.1.3 שם ושם משפחה: עמיר דורון ת.ז: 53634366

א. שנת לידה: 1955

ב. מענו: מירון 4 אלפי מנשה 4485100

ג. הנתינות שלו: ישראלית

ד. חברותו 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 והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:

בוגר תואר ראשון בלימודי מזרח תיכון של אונ' בר-אילן ותואר שני במנע"ס MBA של אונ' באר שבע, מנהל תיקי השקעות ומשווק פנסיוני, שירת בצה"ל כאל"מ בצבא קבע. דירקטור בנירו ל.ד. ייעוץ בע"מ (חברה בבעלות פרטית) לשעבר דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול מרכזי בע"מ, מנכ"ל חברת אינפנייטי ניהול מרכזי בע"מ, מנכ"ל חברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ ומנכ"ל חברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.

ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

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

א. שנת לידה: 1977

ב. מענו: אריה בראון 16 פתח תקווה

ג. הנתינות שלו: ישראלית

ד. חברותו 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 בחברת

אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 20/09/2012

ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:

בוגר BA במדעי החברה (ניהול). עובד כ-10 שנים בקבוצת אינפנייטי, משמש כיום כמנהל השקעות בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ. לשעבר דירקטור בחברת אינפנייטי ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה בע"מ (חברה אחות).

ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

4.1.5 שם ושם משפחה: ליאת אהרונסון ת.ז: 0244556490

א. שנת לידה: 1969

ב. מעונה: רחוב בית העם, 27/3, רמות השבים.

ג. הנתינות שלה: ישראלית, אמריקאית

- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: יו"ר וועדת השקעות, חברת ועדת ביקורת ויו"ר ועדת איתור
- ה. דירקטור חיצוני: כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז – 2007.
- ו. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 13/08/2017
- התעסקות עיקרית נוספת: עו"ד. תואר שני מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב ותואר ראשון בכלכלה פוליטית מאוניברסיטת ברקלי קליפורניה.
- ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: מנהלת תוכנית ZELL ליזמות במרכז הבינתחומי, הרצליה, שותפה בקרן הון סיכון Marker LLC, מנהלת תפעול חברת סלינה.
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

סיימה את תפקידה כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 03.03.2021.

- 4.1.6 שם ושם משפחה: רוני דומיניץ ת.ז: 058773540
- א. שנת לידה: 1964
- ב. מענו: שושנה דמרי 12 חולון
- ג. הנתינות שלו: ישראלית
- ד. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר בוועדת ביקורת וחבר ועדת איתור
- ה. דירקטור בלתי תלוי: לא
- ו. אם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.09.11
- ח. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: רו"ח. תואר ראשון –ראית חשבון וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, דירקטור וחבר ועדת ביקורת בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות בע"מ (חברת האם).
- ט. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

- 4.1.7 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. אם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 02.02.2020
- ח. השכלתו והתעסקותו 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.
- האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

**4.2 נושאי משרה****4.2.1 נושאי המשרה של החברה ליום 31.12.2020**

מנהל כללי:

- א. שם ושם משפחה: ערן כהן
- ב. מס' ת.ז: 039097001
- ג. שנת לידה: 1983
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 3.11.2019
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת: מנכ"ל החברה ומנהל מערכות מידע. התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע בחברת האם, בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ ובחברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: מהנדס תעו"נ, ניהול מערכות המידע של קבוצת אינפנייטי.

מבקר פנים:

- א. שם ושם משפחה: רחל בן-גל, רו"ח
- ב. מס' ת.ז: 017197534
- ג. שנת לידה: 1957
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 13.04.2011
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה המנהלת: מבקרת פנים
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מבקרת פנים בחברת האם, בחברת אילים קרנות נאמנות בע"מ ובחברת אילים ניהול תיקי השקעות בע"מ.
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו 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
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: סמנכ"ל כספים בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח, חשב בחברת אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ, חשב בקבוצת מיקוד.

יועץ משפטי:

- א. שם ושם משפחה: דויד שמש, עו"ד
- ב. מס' ת.ז: 061666566
- ג. שנת לידה: 1982
- ד. תאריך שבו החלה כהונתו: 21.11.2018
- ה. התפקיד שהוא ממלא בחברה: יועץ משפטי
- התפקיד שהוא ממלא בחברה קשורה של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: יועץ משפטי
- ו. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא
- ז. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: עו"ד, תואר ראשון ושני במשפטים; יועץ משפטי וממונה על האכיפה הפנימית בקבוצת אינפנייטי-אילים; עו"ד במשרד עורכי דין בוטיק בתחום קרנות גידור וייעוץ משפטי; יועץ משפטי ומזכיר חברה בחברת הראל תעודות סל; ו-ממונה אכיפה בקבוצת פסגות בית השקעות בע"מ.

**4.2.2 נושאי המשרה של החברה אשר סיימו את תפקידם בשנת 2021**

- א. ביום 03.03.2021, הגב' ליאת אהרונסון, מס ת.ז. 0244556490, דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות את כהונתה בחברה. במקביל, מונה פרופ' יורם קרול כדירקטור בלתי תלוי, חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות.
- ב. ביום 06.01.2021, הגב' שני שמוניק, מס ת.ז. 38735031, סמנכ"לית, סיימה את כהונתה בחברה.

**מדיניות תגמול בחברה המנהלת**

לאור פרסום חוזר האוצר חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 מיום 10.4.2014, ועדכון חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6, בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, קבעה החברה הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזיים ועובדים אחרים בחברה, וכן מניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, ובהתאם למדיניות ניהול הסיכונים, והכול לצורך ניהול מושכל של הקופה באמצעותו. דירקטוריון החברה קבע כי ועדת הביקורת של החברה תשמש כועדת תגמול של החברה, שגיבשה מדיניות תגמול, לרבות עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים והמליצה לדירקטוריון לאשר אותה ("המדיניות"). ביום 1 ביולי 2014 אושרה לראשונה מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה. בימים 26 בנובמבר 2019 ו-19 באוגוסט 2020, עודכנה ואושרה שוב מדיניות התגמול על ידי ועדת הביקורת (בשיבת כועדת תגמול) והדירקטוריון החברה, כך שהוטעמו הוראות תיקון לחוזר התגמול בגופים מוסדיים. לעניין מדיניות התגמול של החברה, ר' באתר החברה – אודות החברה המנהלת – מידע כללי ודוחות – גמול נושאי משרה.

**4.3 מבקר פנים**

- 4.3.1 שם ושם משפחה: רחל בן-גל, ר"ח
- 4.3.2 המבקרת הפנימית לא מחזיקה במניות החברה המבוקרת או של צד קשור אליו (למיטב ידיעת החברה) כמו כן אין לה קשרים עסקיים עם החברה המבוקרת או עם צד קשור אליה, למעט היותה מבקרת 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 העסקה של מבקר הפנים הוא נגזרת של תכנית הביקורת הארבע שנתית המבוססת על סקר סיכונים. תכנית הביקורת לשנת 2020 אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. התוכנית הביקורת נתונה לשינויים בהתאם הצורך ובאישור של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.
- 4.3.5 תגמול המבקר נעשה ע"פ שעות עבודה בפועל ולפי סכום קבוע לשעת עבודה, הנגזר מתקציב החברה אשר בו אושר היקף תכנית הביקורת.
- 4.3.6 דירקטוריון החברה סבור כי היקף השעות הביקורת הולם את היקף פעילותו ותפקודו של מבקר פנימי ואינו חריג בחברות בגודל ומסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות של מבקר פנימי, וכי אין בכך להשפיע על שיקול דעתה המקצועית של המבקרת הפנימית.
- 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 בהיותה מכהנת כמבקרת פנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות. בנ"ל נכללת חברת אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ אשר הינה בעלת הליטה של החברה המנהלת, אילים קרנות נאמנות בע"מ אשר בשליטת אותו בעל מניות ואילים ניהול תיקי השקעות בע"מ. אין בתפקידיה של מבקרת הפנים בגופים הללו משום יצירת ניגוד עניינים בתפקידה כמבקרת הפנים בחברה.

**4.4 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:

| בשנת 2020 |           | בשנת 2019 |           | מרכיב שכר                          |
|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------------------------|
| שעות      | סכום בש"ח | שעות      | סכום בש"ח | בגין שרותי ביקורת<br>(שעות ביקורת) |
| 45        | 21,060    | 45        | 21,060    |                                    |

**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 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "אינפנייטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת אינפנייטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של אינפנייטי 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 2021

\*\*\*\*\*

**הצהרה (Certification)**

אני, \_\_\_\_\_ מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (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 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 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.

29 במרץ 2021

תאריך

ערן כהן, מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, \_\_\_\_\_, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (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 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 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.

29 במרץ 2021

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 2021

\*\*\*\*\*  
\_\_\_\_\_



**דו"ח דירקטוריון**  
**ליום 31 בדצמבר 2020**

אינפיניטי ניהול השתלמות  
וגמל בע"מ

## תוכן עניינים

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| פרק 1 – מאפיינים כלליים של החברה המנהלת                | 39 |
| פרק 2 – נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים | 41 |
| פרק 3 – מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת | 43 |
| פרק 4 – תיאור אופן ניהול החברה המנהלת                  | 44 |
| פרק 5 – הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי | 46 |

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי 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                        |
| אינפנייטי ניהול תיקים            | - | אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.              |
| החברה או החברה המנהלת            | - | אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.                             |
| הממונה                           | - | הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.             |
| חוק קופות גמל                    | - | חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.       |
| תקנות קופות הגמל                 | - | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד – 1964. |
| 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. אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ביום 21 בדצמבר 2004 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. החברה הינה חברה בבעלות מלאה של חברת אינפיניטי ניהול תיקים, ח.פ. 512475104. נכון למועד הדוח בעל המניות היחיד בחברת אינפיניטי ניהול תיקים הינו מר אמיר איל.

1.1.2. החברה עוסקת בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים, וקיבלה את הרישיון כחברה מנהלת ואת אישורי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מן הממונה בין התאריכים 23 ל-26 בדצמבר 2004.

1.1.3. בהתאם לסעיף 13(א) לחוק קופות הגמל, אישורים לקופות גמל, ניתנים על ידי הממונה. האישורים ניתנים לתקופה שלא תעלה על שנה. נכון למועד פרסום דוחות אלו, האישורים שקיבלה החברה מהממונה הינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021.

1.1.4. פעילותה של החברה נחלקת לארבע קבוצות כדלהלן:

א. ניהול קרנות השתלמות.

ב. ניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים.

ג. ניהול קופות מרכזיות לפיצויים.

ד. ניהול קופות גמל להשקעה, לרבות קופות גמל השקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

1.1.5. עמיתיה של החברה הינם עצמאיים, שכירים ומעבידים.

**1.2 קופות בניהול החברה**

להלן פירוט הקופות אשר מנוהלות ע"י החברה והיקף הנכסים שלהם נכון ל 31 בדצמבר 2020:

| שם קופה           | מס' אישור<br>מס הכנסה | מסלול             | מספר מסלול | היקף נכסים<br>(באלפי ₪) |
|-------------------|-----------------------|-------------------|------------|-------------------------|
| אינפיניטי גמל     | 1078                  | מניות בישראל      | 1079       | 45,414                  |
|                   |                       | מניות חו"ל        | 1536       | 50,749                  |
|                   |                       | אג"ח ממשלת ישראל  | 1209       | 39,641                  |
|                   |                       | אג"ח              | 1078       | 152,676                 |
|                   |                       | אג"ח קונצרני      | 1490       | 10,775                  |
|                   |                       | לבני 50 עד 60     | 7232       | 34,059                  |
|                   |                       | לבני 60 ומעלה     | 7233       | 20,899                  |
|                   |                       | לבני 50 ומטה      | 7231       | 5,362                   |
| אינפיניטי השתלמות | 1084                  | מניות בישראל      | 1085       | 50,628                  |
|                   |                       | מניות בחו"ל       | 1537       | 58,492                  |
|                   |                       | אג"ח ממשלת ישראל  | 1210       | 64,852                  |
|                   |                       | אג"ח              | 1084       | 190,005                 |
|                   |                       | אג"ח קונצרני      | 1491       | 14,326                  |
|                   |                       | אג"ח עד 15% מניות | 2252       | 10,511                  |
|                   |                       | חוסכים מוטי סיכון | 2254       | 7,653                   |
|                   |                       | אג"ח עד 25% מניות | 11957      | 2,051                   |
|                   |                       | כללי              | 13229      | 1,872                   |

| שם קופה                          | מס' אישור<br>מס הכנסה | מסלול                        | מספר מסלול | היקף נכסים<br>(באלפי ₪) |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------|-------------------------|
| אינפנייטי פיצויים                | 1095                  | סל מניות                     | 1211       | 5,038                   |
|                                  |                       | סל אג"ח                      | 1095       | 37,273                  |
|                                  |                       | רבת מסלולים                  | 1539       | 173,977                 |
| אינפנייטי גמל IRA                | 2113                  | מסלול אישי                   | 2113       | 332                     |
| אינפנייטי השתלמות IRA            | 2114                  | מסלול אישי                   | 2114       | 5                       |
| קופת גמל להשקעה                  | 9637                  | כללי                         | 9638       | 26,557                  |
|                                  |                       | אג"ח עד 15% מניות            | 9639       | 27,914                  |
|                                  |                       | מניות                        | 11407      | 15,470                  |
|                                  |                       | הלכה                         | 12540      | 5,554                   |
|                                  |                       | פאסיבי-כללי                  | 13228      | 4,441                   |
| קופת גמל להשקעה – חיסכון לכל ילד | 11371                 | חוסכים המעדיפים סיכון בינוני | 11372      | 7,447                   |
|                                  |                       | חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר  | 11373      | 15,848                  |
|                                  |                       | חוסכים המעדיפים סיכון נמוך   | 11374      | 238,646                 |
|                                  |                       | הלכה                         | 11914      | 10,213                  |

### 1.3 היקף הנכסים ומספר החשבונות בקופה

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר לשנת 2020, עומד על כ- 1,329 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. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל זאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. ביום 5 בינואר 2020 רו"ח אסף גזית סיים את כהונתו בחברה כסמנכ"ל כספים והוחלף ע"י רו"ח דוד לוי.
- ג. ביום 7 במאי 2020 קיבלה החברה אישור מטעם הממונה לרשות שוק ההון לעניין הקמת מסלול חדש אינפנייטי השתלמות כללי (מ.ה 13229).
- ד. ביום 7 במאי 2020 קיבלה החברה אישור מטעם הממונה לרשות שוק ההון לעניין הקמת מסלול חדש אינפנייטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי (מ.ה 13228).
- ה. ביום 31 דצמבר 2020, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני (מ.ה 1491) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1084). לאור המיזוג כאמור, התקנון קופת הגמל "אינפנייטי השתלמות" עודכן בהתאם.
- ו. ביום 31 דצמבר 2020, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני (מ.ה 1490) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי 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.

ז. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות (לרבות ישראל) לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, בהמלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההדבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה.

החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

#### 1.4.2. להלן רשימת אירועי מהותיים לאחר תקופת הדיון

ביום 6 בינואר 2021 הגב' שני שמוניק סיימה את כהונתה בחברה כסמנכ"ל תפעול.

## 2. פרק 2 – נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

### 2.1 מצב עסקי התאגיד

2.1.1. ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בסך של כ- 14.2 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 14.4 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

2.1.2. הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בסך של כ- 15.7 מ' ש"ח, לעומת סך של כ- 17.5 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

2.1.3. ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בסך של כ- 1.7 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 3.1 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

### 2.2 נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

| שנת 2018<br>(באלפי ₪) | שנת 2019<br>(באלפי ₪) | שנת 2020<br>(באלפי ₪) | סעיף                        |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 7,394                 | 8,074                 | 6,781                 | סה"כ הכנסות החברה (מפעילות) |
| 7,584                 | 6,696                 | 6,312                 | הכנסות מדמי ניהול           |

|        |        |        |                                    |
|--------|--------|--------|------------------------------------|
| 5,517  | 7,858  | 7,159  | הוצאות תפעול, שיווק, הנהלה וכלליות |
| 1,246  | 80     | (190)  | (הפסד) רווח נקי                    |
| 15,527 | 17,523 | 15,934 | סך המאזן                           |
| 8,952  | 10,533 | 9,407  | השקעות בני"ע סחירים                |
| 14,312 | 14,392 | 14,202 | הון העצמי                          |
| 13,042 | 13,122 | 12,932 | עודפים                             |
| 1,270  | 1,270  | 1,270  | הון מניות                          |
| 673    | (556)  | (516)  | תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת      |

**2.3 תוצאות הפעילות**

- 2.3.1. הכנסות החברה בשנת 2020 הסתכמו בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח .
- 2.3.2. הכנסות מדמי ניהול בשנת 2020 הסתכמו בסך של כ- 6.3 מיליון ש"ח .
- 2.3.3. היקף הנכסים המנוהלים בשנת 2020 הסתכמו בסך של כ- 1,329 מיליון ש"ח.
- 2.3.4. הוצאות תפעול, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2020 הסתכמו בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח.
- 2.3.5. הפסד הנקי עבור שנת 2020 הסתכם בסך של כ- 0.19 מיליון ש"ח.

**2.4 מקורות מימון**

מימון פעילות החברה מבוצע באמצעות הונה העצמי. החברה אינה ממנפת את פעילותה במימון בנקאי או אחר.

**2.5 אירועים חריגים**

לחברה לא היו אירועים חריגים או חד פעמיים החורגים ממהלך העסקים הרגיל. כמו כן, לא בוצעו עיסקאות משותפות להשקעה בתאגיד אחר.

**2.6 הון עצמי**

החברה מעריכה כי לא צפויים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להצביע על גירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל און קרן פנסיה), התשע"ב-2012. כמו כן, להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה בהוראות תקנות אלו.

**2.7 הצהרת רואה חשבון**

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

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

החברה פועלת בתחום תחרותי מול בתי השקעות פרטים, חברות ביטוח וקרנות פנסיה. עוצמת התחרות של הגופים הללו התגברה מאוד בשנים האחרונות ובאה לידי ביטוי בהורדה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים, ראייה לכך אפשר למצוא בירידה של דמי הניהול הממוצעים בענף. הגם ששוק ההון בכלל מתאפיין בתנודתיות גדולה ובמיוחד בשנים אחרונות, לאור היותו של שוק קופות הגמל שוק פנסיוני לטווח ארוך, הרי שההשפעות דגן מהותיות פחות מאשר באפיקי השקעה חופשיים קצרי טווח.

החברה מושפעת מאוד משינויים ברגולציה בתחום החיסכון הפנסיוני, שינויים בהיבטי המיסוי לעמיתים, פרסום חוזרים ותקנות, פיקוח ואכיפה. תחום זה עבר בשנים האחרונות שינויים מקיפים בעקבות רצונו של הממונה לעודד חיסכון לקצבה, לאפשר לעמיתים לנייד את החיסכון שלהם בין הגופים השונים בקלות, להפחית את שיעור דמי הניהול שהחוסכים משלמים ולהגביר את התחרות בענף. גם במהלך שנת הדיווח האחרונה תחום זה עבר שינויים הנובעים הן מן השינויים הפוליטיים/חברתיים/ כלכליים והן משינויי הרגולציה והחקיקה הנוגעת לשוק ההון בכלל ולחיסכון הפנסיוני בפרט.

סקירה של התקנות והחוקים אשר תומכים במגמות אלו ולפרטים נוספים ראה [סעיף 3.2.1 לדוח עסקי תאגיד](#).

**3.2 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה-****הכלכלה הגלובאלית**

הכלכלה הגלובאלית הושפעה מהותית מהתפתחות הסיכון בגין וירוס הקורונה. ההערכה הראשונה לגבי המשבר הייתה לפגיעה למשך זמן ארוך יותר, אולם פיתוח החיסון גרר עליות בשווקים הפיננסיים כתוצאה מהערכה ליציאה מהמיתון שהעולם נגרר אליו בעקבות המשבר. על מנת לעזור לשווקים, נקטו ממשלות העולם בהגדלת החוב הפיסקאלי שעלול לסכן יציבות כלכלות בעתיד, גידי הבנקים המרכזיים שולטים בטוח הקצר במחירי הריבית שלא עולים למרות עליית החוב.

**כלכלת ישראל**

כלכלת ישראל מושפעת מהתפתחות הקורונה. התוצר צמח ב 2.9% במהלך 2020, מעט נמוך מהתחזית הקודמת ונמוך מהצמיחה בשנת 2019 שעמדה על 3.3%.

**אינפלציה**

האינפלציה ב- 2020 ירדה בשיעור של 0.7%, נמוך מיעד בנק ישראל של 1%-3%. ההאטה בעקבות משבר הקורונה ושער דולר נמוך תרמו לאינפלציה הנמוכה.

**ריבית בנק ישראל**

ריבית בנק ישראל הורדה לרמה של 0.1%. בנק ישראל לא צופה עליה בשיעור הריבית במהלך 2021.

**הבורסה בתל אביב****שוק המניות**

הבורסה הישראלית סבלה מהתנודתיות הגבוהה בשווקים הפיננסיים בעולם. בסיכום 2020 ירד מדד ת"א 125 ב 3.01%. מדד ת"א 90 רשם עליה של 18.06%, אולם מדד ת"א 35 ירד במהלך 2020 בשיעור של 10.95%.

**שוק האג"ח**

מדדי האג"ח רשמו עליה ב 2020. מדד ממשלתי כללי עלה ב 1.2%, מדד ממשלתי צמוד עלה ב 1.17% ומדד ממשלתי שקלי עלה ב 1.32%. מדד תל בונד שקלי עלה ב 0.17% במהלך 2020, אולם מדד תל בונד צמוד ירד 1.7% במהלך 2020 כתוצאה מהירידה בציפיות האינפלציה ומעליה בסיכון החוב של החברות בישראל בעקבות משבר הקורונה.

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

הדירקטוריון הינו הגוף המתווה את מדיניות החברה והמפקח על ביצוע תפקידי המנכ"ל. נוהל עבודת הדירקטוריון נקבע במפורש בתקנון החברה המנהלת ובנוהל עבודת הדירקטוריון, והיא פועלת על פיו. דירקטוריון החברה עוסק, בין היתר, במינוי המנכ"ל, פיקוח על תפקידו של המנהל הכללי, קביעת הקווים הכלליים למדיניות ההשקעות ולשינוי בקווים אלו (בכפוף לתקנוני הקופות), דיון בתוצאות פעילות הקופות והתשואות תוך תיאום עם ועדת ההשקעות, קביעת כללים למינוי חברי ועדות, דיון בממצאי ועדת ביקורת ומבקר פנים, דיון בפעילות הקופות וכיוב'.

בתקנון החברה ובנוהל עבודת הדירקטוריון, על פיו פועל דירקטוריון החב' המנהלת, נקבעו ההליכים בדירקטוריון, לרבות לעניין זכות ההצבעה (קול לכל דירקטור), קוורום לקיום ישיבות וקבלת החלטות, הדרך לזימון לישיבות, וכיו"ב. בין היתר נקבע כי הדירקטוריון יתכנס בהתאם לצורכי החברה אך לא פחות מארבע פעמים בשנה, ישיבה לכל רבעון, וכי לכל הפחות אחת לרבעון יעודכן הדירקטוריון בפעולות החברה.

**הדירקטוריון מוסמך להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון.**

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

**4.2 התנהלות ועדת השקעות**

קבלת החלטות על השקעות החברה המנהלת עבור הקופות שבניהולה, מתקבלת באמצעות ועדת ההשקעות. מידי ישיבה מתקיימת סקירה של פעילות ההשקעות שנתקיימה ממועד הישיבה הקודמת ועד למועד קיום הישיבה הנוכחית, ומתקבלות החלטות בדבר המשך הפעילות. פעילותה של ועדת ההשקעות מתבצעת בהתאם לנוהלי אותה ועדה, כפי שהם מעודכנים מעת לעת ואשר כוללת בין היתר, חלוקת אחריות וסמכויות, קביעת תפקידי הוועדה, זימונים, חומר לישיבות, הרכבים, מניעת ניגודי עניינים, דרך קיום הישיבה והתנהלותה, פרוטוקולים, תהליכי בקרה ופיקוח וכיוב'. בכל ישיבה נסקר מצב השווקים בארץ ובעולם, ומוצגים נתונים אודות הקופות בחתכים שונים (יתרות, אחזקות לפי אפיקים, תשואות וכיוב'). חברי הוועדה בראשות יושב ראש ועדת ההשקעות מקבלים החלטות אשר מועברות כהנחיות לביצוע למנהלי ההשקעות, כאשר היישום מבוקר ע"י צוות בקרת השקעות, חברי הוועדה והדירקטוריון. ועדת ההשקעות תמנה מספר אי זוגי של חברים אשר לא יפחת משלושה חברים ורוב חברי ועדת ההשקעות ויו"ר הוועדה יהיו נציגים חיצוניים.

**התנהלות ועדת ביקורת**

ועדת הביקורת דנה בנושאים הקשורים לביקורת פנימית בחברה ובקופות הגמל שבניהול החברה. הוועדה מתכנסת לפחות ארבע פעמים בשנה. תפקידי ועדת הביקורת הינם בהתאם להוראת הדין, לרבות חוזר הדירקטוריון, ובכלל זה:

עמידה על קיום ליקויים בניהול העסקי של הגוף המוסדי ומתן הצעות לדירקטוריון בדבר דרכים לתיקון הליקויים.

קבלת החלטות בדבר אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור ועדת ביקורת לפי הוראות הדין.

דיון, אישור ועדכון תוכנית העבודה הרב שנתית והשנתית של המבקר הפנימי בהתאם למורכבות פעילות הגוף והיקף הנכסים המנוהלים. כמו כן תוודא הועדה כי לעובדי מערך הביקורת הפנימית יש את המשאבים, הידע, הכישורים והיכולת ליישם את התוכנית.

הועדה תמליץ על מינוי רואה חשבון ושכרו אחת לשלוש שנים לפחות.

הועדה תמליץ לדירקטוריון באשר לשכרם ואופן תגמולם של המבקר הפנימי ועובדי מערך ביקורת הפנים. הועדה תדון בכל נושא שהממונה יורה על כך וכל נושא הנדרש ע"פ חוק החברות, בהתאם לדרישות הרגולטוריות ונהלי החברה.

#### 4.3 התנהלות ועדת תגמול

דירקטוריון החברה קבע כי ועדת הביקורת של החברה תשמש כועדת תגמול של החברה. ועדת התגמול של החברה גיבשה מדיניות תגמול לרבות עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה, של בעלי תפקיד מרכזי ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים והמליצה לדירקטוריון לאשר אותה (להלן: "המדיניות").

#### 4.4 הקצאות ההשקעה ופיצול

ההשקעות עבור החברה ועמיתיה מנוהלות על ידי מנהלי השקעות מורשים עובדי החברה (המושאלים לחברה על ידי חברת האם). הקצאת ההשקעות ופיצולים נעשים מידי יום – במהלך יום המסחר באמצעות חשבון בנק מפצל נפרד המיועד לקופות ובאמצעות תוכנת מדף ייעודית. מבנה ההשקעות נבדק על ידי מערכת ממוכנת לבקרת השקעות.

#### 4.5 האסטרטגיה העסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים נשענים בעיקר על הרחבת מעגל המפיצים המורשים, ניהול השקעות איכותי ומקצועי, מתן שירות נאות ויעיל ללקוחות החברה, עמידה בהוראות הרגולציה וכן שמירה על קשר שבין החברה לבין סוכני הביטוח והיועצים הפנסיונים. החברה מאמינה כי שיעור חלקה בשוק, בדומה לחברות פרטיות אחרות, עשוי להמשיך ולגדול לאור התשואות שהשיגה בשנים האחרונות וכן בגלל שיטת הניהול הייחודית לחברה.

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

- פעילות הפצה, שימור ושיווק.
- פעילות להארכת היקשרות לקוחות לחברה.
- יעילות תפעולית.
- שיפור השירות ללקוחות.

הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בתחום החיסכון ארוך הטווח הינם בעיקר: המוניטין וגודלה של הקבוצה, הניסיון בתחום הפעילות, איכות ניהול ההשקעות, החוסן הפיננסי ורמת השירות ללקוחות ולשותפים העסקיים.

גורמי ההצלחה הקריטיים שיביאו להצלחת פעילות החברה מפורטים [בדוח עסקי תאגיד בסעיף 3.4](#). החברה לא מתכננת לבצע תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, בשנה הקרובה.

**5. פרק 5 - הערכת בקורות ונהלים ובקרה פנימית על דיווח כספי****5.1 הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:****דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "אינפנייטי גמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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 אינפנייטי גמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של אינפנייטי גמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_ (חתימה)

מנכ"ל: \_\_\_\_\_ (חתימה)

סמנכ"ל כספים: \_\_\_\_\_ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ 2021

\*\*\*\*\*

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

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (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 מידע 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 ששפיע 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 2021

תאריך

ערן כהן, מנכ"ל

חתימה

הצהרה (Certification)

אני, דוד לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2020 (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 2021

תאריך

דוד לוי, סמנכ"ל כספים

חתימה

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל 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 ניהול השתלמות וגמל (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של 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-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 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 שחשבנו 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון כדרך פעילותו של רואה חשבון, התשל"ג-1973. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות: רשומות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיית האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון כדרך פעילותו של רואה חשבון, התשל"ג-1973 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם 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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת מהשנים בתקופות שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

צ. פרידמן ושות'  
רואי חשבון

תל-אביב, 29 במרץ 2021



**אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

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

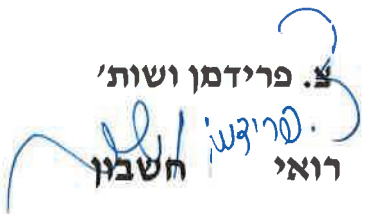
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת דוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שנסייתו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו 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 דירקטוריון והנהלה 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 2020 ו- 2019 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שנסייתו, 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 2020 ו- 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולמת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה.

צ. פרידמן ושות'


 רואי חשבון
**תל-אביב, 29 במרץ 2021**

| ליום 31 בדצמבר |        | באור |                                |
|----------------|--------|------|--------------------------------|
| 2019           | 2020   |      |                                |
| אלפי ש"ח       |        |      |                                |
|                |        |      | <b>נכסים</b>                   |
| 19             | 19     | 8    | נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו  |
| 1,270          | 128    |      | נכסי מיסים שוטפים              |
| -              | 169    |      | נכסי מיסים נדחים               |
| 1,173          | 661    | 3    | חייבים ויתרות חובה             |
|                |        | 4    | <b>השקעות פיננסיות</b>         |
| 1,285          | 679    |      | נכסי חוב סחירים                |
| 703            | 1,310  |      | מניות                          |
| 8,545          | 7,418  |      | אחרות                          |
| 10,533         | 9,407  |      | <b>סך כל השקעות פיננסיות</b>   |
| 4,528          | 5,550  | 5    | מזומנים ושווי מזומנים          |
| 17,523         | 15,934 |      | <b>סך כל הנכסים</b>            |
|                |        | 6    | <b>הון עצמי</b>                |
| 1,270          | 1,270  |      | הון מניות                      |
| 13,122         | 12,932 |      | יתרת רווח                      |
| 14,392         | 14,202 |      | <b>סך כל ההון העצמי</b>        |
|                |        |      | <b>התחייבויות</b>              |
| 1              | -      |      | אשראי מתאגידים בנקאיים         |
| 3,130          | 1,732  | 9    | זכאים ויתרות זכות              |
| 3,131          | 1,732  |      | <b>סך כל ההתחייבויות</b>       |
| 17,523         | 15,934 |      | <b>סך כל ההון וההתחייבויות</b> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

|                         |                  |                              |                                               |
|-------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
| דוד לוי<br>סמנכ"ל כספים | ערן כהן<br>מנכ"ל | אמיר איל<br>יו"ר הדירקטוריון | 29 במרץ 2021<br>תאריך אישור<br>הדוחות הכספיים |
|-------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |              | באור |                                                          |
|---------------------------------|--------------|--------------|------|----------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019         | 2020         |      |                                                          |
| אלפי ש"ח                        |              |              |      |                                                          |
|                                 |              |              |      | <b>הכנסות</b>                                            |
|                                 |              |              |      | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ופיצויים ומקרנות<br>השתלמות |
| 7,584                           | 6,696        | 6,312        |      |                                                          |
| (190)                           | 1,378        | 469          | 12   | רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו               |
| <u>7,394</u>                    | <u>8,074</u> | <u>6,781</u> |      | <b>סך כל ההכנסות</b>                                     |
|                                 |              |              |      | <b>הוצאות</b>                                            |
|                                 |              |              |      | הוצאות שיווק                                             |
| 1,257                           | 916          | 455          |      |                                                          |
| 4,260                           | 6,942        | 6,704        | 13   | הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות                              |
| (7)                             | 2            | (19)         | 14   | (הכנסות) הוצאות מימון, נטו                               |
| <u>5,510</u>                    | <u>7,860</u> | <u>7,140</u> |      | <b>סך כל ההוצאות</b>                                     |
| <u>1,884</u>                    | <u>214</u>   | <u>(359)</u> |      | <b>(הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>                  |
| 638                             | 134          | (169)        | 7    | (הכנסות) הוצאות מיסים על ההכנסה                          |
| <u>1,246</u>                    | <u>80</u>    | <u>(190)</u> |      | <b>(הפסד) רווח נקי לשנה</b>                              |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ                                                                                                  | יתרת<br>עודפים<br>מבוקר | הון<br>המניות |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                                                                                              |                         |               |
| 14,392                                                                                                | 13,122                  | 1,270         |
| (190)                                                                                                 | (190)                   | -             |
| 14,202                                                                                                | 12,932                  | 1,270         |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020<br>יתרה ליום 1 בינואר 2020<br>הפסד לשנה<br>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 |                         |               |
| סה"כ                                                                                                  | יתרת<br>עודפים<br>מבוקר | הון<br>המניות |
| אלפי ש"ח                                                                                              |                         |               |
| 14,312                                                                                                | 13,042                  | 1,270         |
| 80                                                                                                    | 80                      | -             |
| 14,392                                                                                                | 13,122                  | 1,270         |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019<br>יתרה ליום 1 בינואר 2019<br>רווח לשנה<br>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 |                         |               |
| סה"כ                                                                                                  | יתרת<br>עודפים<br>מבוקר | הון<br>המניות |
| אלפי ש"ח                                                                                              |                         |               |
| 13,066                                                                                                | 11,796                  | 1,270         |
| 1,246                                                                                                 | 1,246                   | -             |
| 14,312                                                                                                | 13,042                  | 1,270         |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018<br>יתרה ליום 1 בינואר 2018<br>רווח לשנה<br>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |                         |               |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר                         |         |         |                                                                 |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|-----------------------------------------------------------------|
| 2018                                                    | 2019    | 2020    |                                                                 |
| אלפי ש"ח                                                |         |         |                                                                 |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                     |         |         |                                                                 |
| 1,246                                                   | 80      | (190)   | (הפסד) רווח לשנה                                                |
| <b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>             |         |         |                                                                 |
| 203                                                     | (1,333) | (502)   | (עליה) ירידה בשווי נכסים פיננסיים נטו בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| -                                                       | (3)     | 89      | הפסד (רווח) מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד      |
| <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>                   |         |         |                                                                 |
| 17                                                      | (394)   | 512     | ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה                                |
| (705)                                                   | 2,262   | (1,398) | (ירידה) עליה בזכאים ויתרות זכות                                 |
| (70)                                                    | (347)   | -       | שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים                              |
| 28                                                      | 120     | (169)   | שינוי במיסים נדחים, נטו                                         |
| (46)                                                    | (941)   | 1,142   | שינוי במיסים שוטפים, נטו                                        |
| (776)                                                   | 700     | 87      |                                                                 |
| 673                                                     | (556)   | (516)   |                                                                 |
| <b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת</b> |         |         |                                                                 |
| <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                     |         |         |                                                                 |
| 1,331                                                   | 253     | 2,633   | תמורה מממוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה                        |
| (710)                                                   | (498)   | (1,094) | רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה                              |
| -                                                       | (19)    | -       | עליה בעודף הייעודה לפיצויי פרישה על עתודה                       |
| 621                                                     | (264)   | 1,539   | <b>מזומנים נטו שנבעו מ (ששימשו ל) פעילות השקעה</b>              |
| <b>תזרימי מזומנים מפעולות מימון</b>                     |         |         |                                                                 |
| -                                                       | 1       | (1)     | שינוי באשראי לזמן קצר מבנקים, נטו                               |
| -                                                       | 1       | (1)     | <b>מזומנים נטו (ששימשו ל) שנבעו מפעילות מימון</b>               |
| 1,294                                                   | (819)   | 1,022   | <b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>                      |
| 4,053                                                   | 5,347   | 4,528   | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>                   |
| 5,347                                                   | 4,528   | 5,550   | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>                     |
| <b>נתונים נוספים</b>                                    |         |         |                                                                 |
| 940                                                     | 956     | 128     | מזומנים ששולמו במהלך השנה עבור מיסים על ההכנסה                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## **באור 1 - כללי**

### **היישות המדווחת**

#### **א. היישות המדווחת**

אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה"). החברה עוסקת בניהול קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות מרכזיות לפיצויים במספר מסלולי השקעה.

#### **ב. הגדרות**

החברה - אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.  
צדדים קשורים - כשמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.  
החברה האם - אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ.  
אינפיניטי שירותי גמל - אינפיניטי שירותי חברה מנהלת-גמל בע"מ.  
רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שבמשרד האוצר.  
מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## **באור 2 - מדיניות חשבונאית**

עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגים בדוחות כספיים אלה.

#### **א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח בינלאומיים (IFRS)**

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

#### **ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:**

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

#### **ג. בסיסי הצמדה:**

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום השנה.

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושיעורי השינוי בתקופות הדיווח:

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)****מדד ידוע  
בישראל  
(בנקודות)****תאריך הדוחות הכספיים:**

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 100.2 | ליום 31 בדצמבר 2020 |
| 100.8 | ליום 31 בדצמבר 2019 |

**שיעורי השינוי:****לשנה שנשתיימה:**

|       |                     |
|-------|---------------------|
| (0.6) | ביום 31 בדצמבר 2020 |
| 0.3   | ביום 31 בדצמבר 2019 |

**ד. מזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידיית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פרעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

**ה. נכסים פיננסיים****כללי**

נכסים פיננסיים מוכרים במאזן החברה כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי העלות הכוללת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לרווח והפסד. כאשר אומדן השווי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השווי ההוגן לבין התמורה ששולמה או התקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או ההפסד הנדחה ייזקף לדוח על הרווח הכולל רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתפי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים.

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

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

**נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

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

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח רווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. עלויות עסקה בגין פריטים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. לעניין השקעות בחברה ראה באור 4.

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)****השקעות המוחזקות לפדיון**

שטרי חוב, שטרי הון ואגרות חוב עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה ובעלי מועדי פירעון קבועים אשר לקבוצה כוונה מפורשת ויכולת להחזיק בהם עד למועד פדיונם, מסווגים כהשקעות המוחזקות לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון מוצגות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך. הכנסות מימון מוכרות על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

**נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

השקעות במכשירי הון וחוב סחירים ולא סחירים, שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר לא סווגו כנכסים פיננסיים בשווי הון דרך רווח והפסד, כהשקעות המוחזקות לפדיון או כהלוואות וחייבים מסווגים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות במכשירי הון וחוב הנסחרים בשוק פעיל מוצגות לפי שוויין ההון בתאריך המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההון 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 ההון 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 ההון 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.

**ו. הכרה בהכנסה**

הכנסה נמדדת לפי השווי ההון של התמורה שהתקבלה והתמורה שהחברה זכאית לקבל בגין הכנסה מממן 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 נזקפים לרווח והפסד.

**ח. מיסים על ההכנסה****כללי**

הוצאות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים.

**מיסים שוטפים**

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פרטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס, או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

**מיסים נדחים**

החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

**באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)****ט. הטבות לעובדים****הטבות לאחר סיום העסקה**

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללת התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת הזכאות החזויה (Project Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבויות החברה בגין תוכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון 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 שירותי 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 שההוצאות 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 |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 678            | 635  |
| 16             | 26   |
| 7              | -    |
| 472            | -    |
| 1,173          | 661  |

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

**באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות**

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2019           | 2020  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 1,285          | 679   |
| 703            | 1,310 |
| 8,545          | 7,418 |
| 10,533         | 9,407 |

נכסי חוב סחירים  
מניות  
אחרות  
סה"כ השקעות פיננסיות

**א. נכסי חוב סחירים**

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 1,285          | 679  |

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 |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אחוזים         |      |
| 2.75           | 2.75 |
| 5.5            | 5.5  |

צמוד למדד מחירים לצרכן  
לא צמוד למדד

באור 4 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מניות

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2019           | 2020  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 703            | 1,310 |

סחירות

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

ד. השקעות פיננסיות אחרות

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2019           | 2020  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 8,545          | 7,418 |

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 31/12/2019 | ליום 31/12/2020 |                       |
|-----------------|-----------------|-----------------------|
| רמה 1           | רמה 1           |                       |
| אלפי ש"ח        |                 |                       |
|                 |                 | <b>נכסים פיננסיים</b> |
| 1,285           | 679             | נכסי חוב סחירים       |
| 703             | 1,310           | מניות                 |
| 8,545           | 7,418           | אחרות                 |
| <b>10,533</b>   | <b>9,407</b>    | <b>סך הכל</b>         |

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2019           | 2020  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 4,528          | 5,550 |

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 2019 |       | 31 בדצמבר 2020 |       |
|----------------|-------|----------------|-------|
| 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 וחיסכון.
2. החברה עומדת בדרישת ההון העצמי המינימלי הנדרש מחברה מנהלת (כ-10 מיליוני ש"ח נכון ליום הדוחות הכספיים).

| ליום 31 בדצמבר |          |                                   |
|----------------|----------|-----------------------------------|
| 31/12/19       | 31/12/20 |                                   |
| אלפי ש"ח       |          |                                   |
| 10,000         | 10,000   | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון      |
| 14,392         | 14,202   | הון עצמי קיים                     |
| 4,392          | 4,202    | עודף ליום הדוח                    |
|                |          | הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: |
| 10,000         | 10,000   | הון התחלתי נדרש                   |
| 1,254          | 1,329    | 0.1% מסך היקף הנכסים המנוהלים     |
| 1,965          | 1,785    | 25% מסך ההוצאות שנתיות            |
| 10,000         | 10,000   | סך כל הסכום הנדרש                 |

**באור 7 - מיסים על ההכנסה**

**א. כללי**

1. החברה הינה חברה ישראלית אשר חלים עליה דיני המס בישראל ובהן פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.
2. החברה הינה מוסד כספי כמשמעותו בתקנות מס ערך מוסף. בהתאם לכך חל עליה, בנוסף למס חברות, מס רווח. לפיכך, שיעור המס הכולל החל על החברה גבוה יותר.
3. יתרת המסים הנדחים שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 מחושבת לפי שיעור מס כולל של 34.19%.
4. לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

**ב. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |       |
|------------------------------|------|-------|
| 2018                         | 2019 | 2020  |
| אלפי ש"ח                     |      |       |
| 611                          | 14   | -     |
| (1)                          | -    | -     |
| 28                           | 120  | (169) |
| 638                          | 134  | (169) |

**הוצאות מיסים**

בגין השנה השוטפת

מיסים בגין שנים קודמות

**(הטבות מס) מיסים נדחים**

(הטבות מס) מיסים נידחים

**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 |        |        |                                                |
|------------------------------|--------|--------|------------------------------------------------|
| 2018                         | 2019   | 2020   |                                                |
| אלפי ש"ח                     |        |        |                                                |
| 1,884                        | 214    | (359)  | (הפסד) רווח לפני מיסים על ההכנסה               |
| 34.19%                       | 34.19% | 34.19% | שיעורי המס הסטטוטוריים הכוללים*                |
| 644                          | 73     | (123)  | (הטבת מס) המס התיאורטי                         |
|                              |        |        | הפרשים במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| (28)                         | (59)   | (30)   | הפרשי עיתוי                                    |
| (5)                          | -      | (16)   | הכנסות שאינן חייבות                            |
| 28                           | 120    | -      | שינוי במיסים נדחים                             |
| (1)                          | -      | -      | מיסים בגין שנים קודמות                         |
| 638                          | 134    | (169)  |                                                |
| 33.86%                       | 62.62% | 47.08% | 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 |       |
|----------------|-------|
| 2019           | 2020  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 757            | 479   |
| 2,373          | 1,253 |
| 3,130          | 1,732 |

הוצאות לשלם  
צדדים קשורים  
סה"כ זכאים ויתרות זכות

**באור 10- הכנסות מדמי ניהול**

| שיעור ממוצע של דמי הניהול<br>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      | דמי ניהול<br>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |       |
|-----------------------------------------------------------|------|------|-------------------------------------------|-------|-------|
| 2018                                                      | 2019 | 2020 | 2018                                      | 2020  | 2019  |
| אחוזים                                                    |      |      | אלפי ש"ח                                  |       |       |
|                                                           |      |      |                                           |       |       |
| 0.31                                                      | 0.14 | 0.16 | 62                                        | 43    | 34    |
| -                                                         | -    | -    | -                                         | -     | -     |
| -                                                         | -    | -    | -                                         | -     | -     |
| -                                                         | -    | -    | -                                         | -     | -     |
| -                                                         | -    | -    | -                                         | -     | -     |
| -                                                         | 0.05 | 0.07 | -                                         | 15    | 21    |
|                                                           |      |      | 62                                        | 58    | 55    |
|                                                           |      |      |                                           |       |       |
| 0.66                                                      | 0.63 | 0.62 | 2,815                                     | 2,368 | 2,174 |
| 0.72                                                      | 0.70 | 0.69 | 3,727                                     | 3,130 | 2,747 |
| 0.28                                                      | 0.27 | 0.24 | 532                                       | 490   | 457   |
| 0.75                                                      | 0.75 | 0.74 | 2                                         | 2     | 2     |
| 0.73                                                      | 0.73 | 0.69 | 9                                         | 9     | 6     |
| 0.51                                                      | 0.50 | 0.49 | 208                                       | 251   | 335   |
| 0.23                                                      | 0.23 | 0.23 | 229                                       | 388   | 536   |
|                                                           |      |      | 7,522                                     | 6,638 | 6,257 |
|                                                           |      |      |                                           |       |       |
|                                                           |      |      | 7,584                                     | 6,696 | 6,312 |

דמי ניהול מקופת גמל

דמי ניהול מדמי גמולים:

קופות גמל  
קרנות השתלמות  
קופות פיצויים  
קופות גמל בניהול אישי  
קרנות השתלמות בניהול אישי  
קופות גמל להשקעה  
סה"כ דמי ניהול מדמי גמולים

דמי ניהול מצבירה:

קופות גמל  
קרנות השתלמות  
קופות פיצויים  
קופות גמל בניהול אישי  
קרנות השתלמות בניהול אישי  
קופות גמל להשקעה  
חיסכון לכל ילד

סה"כ דמי ניהול מצבירה

סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

**באור 11 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה**

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום |         | ליום 31 בדצמבר 2020 |                           |
|--------------------|---------|---------------------|---------------------------|
| 31 בדצמבר 2020     |         | סך נכסים מנוהלים    |                           |
| תשלומים            | תקבולים |                     |                           |
| אלפי ש"ח           |         |                     |                           |
| 10,526             | 21,820  | 359,372             | קופות גמל                 |
| 19,283             | 41,453  | 400,156             | קרנות השתלמות             |
| 2,879              | -       | 216,247             | פיצויים                   |
| -                  | -       | 331                 | קופות גמל בניהול אישי     |
| 938                | -       | 1                   | קופות השתלמות בניהול אישי |
| 10,325             | 28,603  | 79,888              | גמל להשקעה                |
| 2,890              | 58,404  | 272,141             | חסכון לכל ילד             |
| 46,841             | 150,280 | 1,328,136           |                           |

ב. העברות כספים

| לשנה שהסתיימה ביום |                             |
|--------------------|-----------------------------|
| 31 בדצמבר 2020     |                             |
| אלפי ש"ח           |                             |
| 4,559              | העברות לחברה מגופים אחרים   |
| 983                | העברות מחברות ביטוח         |
| 96,856             | העברות מקרנות פנסיה         |
| 102,398            | העברות מקופות גמל           |
|                    | <b>סך הכל העברות לחברה</b>  |
| 9,134              | העברות מהחברה לגופים אחרים  |
| 1,806              | העברות לחברות ביטוח         |
| 130,506            | העברות לקרנות פנסיה         |
| 141,446            | העברות לקופות גמל           |
|                    | <b>סך הכל העברות מהחברה</b> |
| (39,048)           | העברות נטו                  |

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

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |      |                                            |
|---------------------------------|-------|------|--------------------------------------------|
| 2018                            | 2019  | 2020 |                                            |
| אלפי ש"ח                        |       |      |                                            |
| (202)                           | 1,335 | 414  | רווח (הפסד) הון ממימוש ושערוך ני"ע סחירים  |
| 6                               | 35    | 38   | הכנסות ריבית                               |
| 6                               | 8     | 17   | הכנסות מדיבידנד                            |
| (190)                           | 1,378 | 469  | רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון, נטו |

**באור 13 - הוצאות תפעול, הנהלה וכלליות**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |                                                             |
|---------------------------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019  | 2020  |                                                             |
| אלפי ש"ח                        |       |       |                                                             |
| 882                             | 2,339 | 2,224 | שירותי עובדים, שכר ונלוות ***                               |
| 725                             | 699   | 569   | עמלות תפעול, פרסום ושיווק*                                  |
| 110                             | 97    | 67    | שכר חברי דירקטוריון                                         |
| 256                             | 228   | 255   | שירותים מקצועיים                                            |
| 2,090                           | 3,523 | 3,552 | שירותי תפעול וגישה למאגר נתוני אנליזה ומחקר-חברות קשורות ** |
| 63                              | 24    | -     | אחזקת רכב                                                   |
| 60                              | 32    | 37    | אחזקת משרד ומשרדיות                                         |
| 74                              | -     | -     | אחרות                                                       |
| 4,260                           | 6,942 | 6,704 | <b>סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות</b>                          |

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

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

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

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

**באור 14 - (הכנסות) הוצאות מימון, נטו**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |                            |
|---------------------------------|------|------|----------------------------|
| 2018                            | 2019 | 2020 |                            |
| אלפי ש"ח                        |      |      |                            |
| 8                               | 9    | 10   | ריבית ועמלות לבנקים        |
| -                               | (7)  | -    | רביית מצדדים קשורים        |
| (15)                            | -    | (29) | ריבית מרשויות ממשלתיות     |
| (7)                             | 2    | (19) | (הכנסות) הוצאות מימון, נטו |

**באור 15 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים**

**א. יתרות**

| ליום 31 בדצמבר |       |                     |
|----------------|-------|---------------------|
| 2019           | 2020  |                     |
| אלפי ש"ח       |       |                     |
| 472            | -     | בחייבים ויתרות חובה |
| 2,373          | 1,253 | בזכאים ויתרות זכות  |

**ב. עסקאות**

1. לחברה הסכם שירותי תפעול עם אינפנייטי שירותי חברה מנהלת גמל בע"מ, לפיו תשלם החברה תשלום שנתי בשיעור של 0.2% מסך שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה בתמורה לקבלת מכלול שירותי הניהול, התפעול והטיפול בזכויות העמיתים. ההסכם נחתם בחודש מאי 2011 ותוקפו ל-12 חודשים, ההסכם מתחדש מדי כל תום תקופה ל-12 חודשים נוספים.

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

3. לחברה הסכם מול חברת האם עבור השאלת עובדים.

**באור 16 - ניהול סיכונים****א. כללי**

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק (סיכון מחיר) וסיכוני תזרים מזומנים. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

**ב. סיכון שוק**

סיכון מחיר- החברה משקיעה חלק מעודפי המזומנים שברשותה באגרות חוב קונצרניות סחירות, אגרות חוב ממשלתיות צמודות, מניות ותעודות סל ובכך היא חשופה לתנודתיות במחיר. החלטות ההשקעה מתקבלות על ידי הנהלת החברה.

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 1% במדד המחירים לצרכן וכן בשיעור הריבית במשק. טבלה זו מייצגת את הערכות ההנהלה לגבי השינויים האפשריים הסבירים ביתרות הנכסים הפיננסיים בהתאם לשינויים במדד המחיר לצרכן וכן בשיעור הריבית במשק. ניתוח הרגישות כולל יתרות הנכסים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן ומתאים את ערכם בתום התקופות לשינויים בשיעורים של 1% במדד המחירים לצרכן וכן בשיעור הריבית במשק.

מספר חיובי בטבלה מציין עלייה ביתרת הנכסים הפיננסיים כאשר שיעור המדד ו/או שיעור הריבית במשק נחלשים ב- 1% ביחס לשיעורים המקוריים, או ירידה ביתרת הנכסים הפיננסיים כאשר שיעור המדד ו/או שיעור הריבית במשק מתחזקים ב- 1% ביחס לשיעורים המקוריים.

| ליום 31 בדצמבר 2020             |          |                     |           | השקעות פיננסיות |
|---------------------------------|----------|---------------------|-----------|-----------------|
| שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן |          | שיעור הריבית        |           |                 |
| 1%                              | -1%      | 1%                  | -1%       |                 |
| אלפי ש"ח                        |          |                     |           |                 |
| 71                              | (71)     | 158                 | (158)     |                 |
|                                 |          |                     |           |                 |
| ליום 31 בדצמבר 2019             |          | ליום 31 בדצמבר 2020 |           | מסחר            |
| נסחרות במדד ת"א 125             |          | נסחרות במדד ת"א 125 |           |                 |
| אלפי ש"ח                        | % מסך הכ | אלפי ש"ח            | % מסך הכל |                 |
|                                 |          |                     |           |                 |
| 703                             | 100%     | 641                 | 100%      |                 |

באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                |           |         |                              |
|---------------------|----------------|-----------|---------|------------------------------|
| פריטים לא           |                |           |         |                              |
| סה"כ                | פיננסים ואחרים | צמוד למדד | לא צמוד |                              |
| אלפי ש"ח            |                |           |         |                              |
| נכסים:              |                |           |         |                              |
| 19                  | -              | -         | 19      | נכסים בגין הטבות לעובדים,נטו |
| 128                 | -              | 128       | -       | נכסי מיסים שוטפים            |
| 169                 |                |           | 169     | נכסי מיסים נדחים             |
| 661                 | -              | -         | 661     | חייבים ויתרות חובה           |
| השקעות פיננסיות:    |                |           |         |                              |
| 679                 | -              | 308       | 371     | נכסי חוב סחירים              |
| 1,310               | -              | -         | 1,310   | מניות                        |
| 7,418               | -              | -         | 7,418   | אחרות                        |
| 9,407               | -              | 308       | 9,099   | סך כל השקעות פיננסיות        |
| 5,550               | -              | -         | 5,550   | מזומנים ושווי מזומנים        |
| 15,934              | -              | 436       | 15,498  | סך כל הנכסים                 |
| 14,202              | 14,202         | -         | -       | סך כל ההון                   |
| התחייבויות:         |                |           |         |                              |
| -                   | -              | -         | -       | אשראי מתאגידים בנקאיים       |
| 1,732               | -              | -         | 1,732   | זכאים ויתרות זכות            |
| 1,732               | -              | -         | 1,732   | סך כל ההתחייבויות            |
| 15,934              | 14,202         | -         | 1,732   | סך כל ההון וההתחייבויות      |
|                     | -14,202        | 436       | 13,766  | סך הכל חשיפה                 |

**באור 16 - ניהול סיכונים (המשך)**

1. חלוקת נכסי חוב סחירים עפ"י מיקומם

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 1,285          | 679  |

בארץ

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים - נכסי חוב סחירים בארץ

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |          |      |
|---------------------|----------|----------|------|
| ומעלה AA            | A עד BBB | לא מדורג | סה"כ |
| אלפי ש"ח            |          |          |      |
| -                   | -        | 679      | 679  |

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

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

| ליום 31 בדצמבר 2019 |          | 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%             | 1,285    | 100.00%             | 679      |
| 100.00%             | 1,285    | 100.00%             | 679      |

**ענף משק**

בינוי ונדל"ן

בנקים

שירותים עסקיים אחרים

תעשייה

אג"ח מדינה

**סך הכל**

**באור 17 - נספח הכנסות מדמי ניהול**

בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, להלן פירוט ההכנסות מדמי ניהול ששולמו לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 וההכנסות מדמי ניהול לקבל ליום 31 בדצמבר 2020 בחלוקה למסלולים:

| הכנסות     |              |                                           |
|------------|--------------|-------------------------------------------|
| מדמי       | הכנסות מדמי  |                                           |
| ניהול לקבל | ניהול ששולמו |                                           |
| אלפי ש"ח   |              |                                           |
| 126        | 1,474        | אינפניטי השתלמות אג"ח                     |
| 32         | 335          | אינפניטי השתלמות מניות בישראל             |
| 21         | 200          | אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל         |
| 7          | 95           | אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני             |
| 0          | 0            | אינפניטי השתלמות כללי                     |
| 28         | 281          | אינפניטי השתלמות מניות חו"ל               |
| 7          | 75           | אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות        |
| 1          | 19           | אינפניטי השתלמות אג"ח עד 25% מניות        |
| 4          | 42           | אינפניטי השתלמות מסלול לחוסכים מוטי סיכון |
| 0          | 6            | אינפניטי השתלמות בניהול אישי              |
| 86         | 989          | אינפניטי גמל אג"ח                         |
| 24         | 246          | אינפניטי גמל מניות בישראל                 |
| 17         | 164          | אינפניטי גמל אג"ח ממשלת ישראל             |
| 5          | 58           | אינפניטי גמל אג"ח קונצרני                 |
| 20         | 213          | אינפניטי גמל מסלול לבני עד 60             |
| 20         | 202          | אינפניטי גמל מניות בחו"ל                  |
| 12         | 126          | אינפניטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה          |
| 3          | 23           | אינפניטי גמל מסלול לבני 50 ומטה           |
| 0          | 2            | אינפניטי גמל בניהול אישי                  |
| 11         | 117          | אינפניטי גמל להשקעה כללי                  |
| 12         | 127          | אינפניטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות     |
| 6          | 61           | אינפניטי גמל להשקעה מניות                 |
| 2          | 19           | אינפניטי גמל להשקעה הלכה                  |
| 1          | 0            | אינפניטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי     |
| 16         | 184          | אינפניטי פיצויים סל אג"ח                  |
| 2          | 18           | אינפניטי פיצויים מניות                    |
| 22         | 215          | אינפניטי פיצויים רב מסלולי                |
| 150        | 386          | חיסכון לכל ילד                            |
| 635        | 5,677        |                                           |

**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.

נכון למועד זה, ולאחר התייעצות עם עורכי הדין של החברה, יותר סביר ("More likely than not") כי טענות החברה יתקבלו ובקשת האישור תידחה על הסף או לגופה.

**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 - השפעת נגיף הקורונה**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות כלכליות רבות, בין היתר, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה. במהלך חודש מרץ 2021, החלה ממשלת ישראל לבטל חלק מהמגבלות ולהחזיר את שגרת החיים במדינה ולהקל על המשק, לרבות עולם התעסוקה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי גמל"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

## תוכן עניינים

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

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל"

=====

### 1. מאפיינים כלליים

- 1.1. קופת הגמל "אינפניטי גמל" הינה קופת תגמולים המוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.1.1. אינפניטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.2. מועד הקמת הקופה – דצמבר 2004.
- 1.3. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה: 1078, 1209, 1536, 1079, 1490, 7232, 7233, 7231. האישור כאמור הינו עד סוף שנת 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:

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל"

=====

| שמות המסלולים                    | קוד מסלול                         | מס' מס הכנסה | סוג אישור | מדיניות השקעה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אינפניטי גמל<br>מניות בישראל     | 513621110-00000000001078-1079-000 | 1079         | גמל       | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>                                                                                          |
| אינפניטי גמל<br>מניות חו"ל       | 513621110-00000000001078-1536-000 | 1536         | גמל       | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>                                                                                         |
| אינפניטי גמל<br>אג"ח ממשלת ישראל | 513621110-00000000001078-1209-000 | 1209         | גמל       | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>                                                                                          |
| אינפניטי גמל<br>אג"ח             | 513621110-00000000001078-1078-000 | 1078         | גמל       | <p>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.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p> |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל"

=====

|                                        |                                       |      |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------|---------------------------------------|------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אינפניטי גמל<br>אג"ח קונצרני           | 513621110-00000000001078-<br>1490-000 | 1490 | גמל | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ<br>ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות,<br>ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות,<br>אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא<br>יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי<br>המסלול.<br><br>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה<br>במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות<br>או בקרנות השקעה.<br><br>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין,<br>ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. |
| אינפניטי גמל<br>מסלול לבני 50<br>עד 60 | 513621110-00000000001078-<br>7232-000 | 7232 | גמל | נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף<br>להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול<br>דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר,<br>בגילאי העמיתים בכל מסלול.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| אינפניטי גמל<br>מסלול לבני 60<br>ומעלה | 513621110-00000000001078-<br>7233-000 | 7233 | גמל | נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף<br>להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול<br>דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר,<br>בגילאי העמיתים בכל מסלול.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| אינפניטי גמל<br>מסלול לבני 50<br>ומטה  | 513621110-00000000001078-<br>7231-000 | 7231 | גמל | נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף<br>להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה<br>של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי<br>העמיתים בכל מסלול.                                                                                                                                                                                                                                                                         |

1.8. החל משנת 2013 הקופה נותנת הלוואות לעמיתה.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי גמל" בוצעו שינויים בשנת 2020 לאור מיזוג מיזוג מסלול אינפניטי  
גמל אג"ח קונצרני מ"ה 1490 לתוך מסלול אינפניטי גמל אג"ח מ"ה 1078.

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל"

=====

### 2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

#### 2.1 יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול

אלפי ש"ח

| לבוני 50 ומטה | לבוני 60 ומעלה | מניות חו"ל | לבוני עד 50 עד 60 | אג"ח קונצרני | אג"ח ממשלת ישראל | מניות בישראל | אג"ח    |
|---------------|----------------|------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|---------|
| 1,045         | 13,578         | 20,671     | 20,170            | 6,936        | 27,923           | 22,767       | 99,241  |
| 5,359         | 20,886         | 50,726     | 34,036            | 10,769       | 39,623           | 45,389       | 152,584 |
| 19.50%        | 65.01%         | 40.75%     | 59.26%            | 64.41%       | 70.47%           | 50.16%       | 65.04%  |
| 12.58         | 4.47           | 8.14       | 6.58              | 9.12         | 7.94             | 7.70         | 7.37    |

היקף זכויות העמיתים  
הניתנים למשיכה

סך נכסי קופת הגמל (נטו)

יחס נזילות

משך חיים ממוצע של  
החיסכון

#### 2.2 שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים

| לסוף השנה | פרשו השנה | הצטרפו השנה | לתחילת השנה | סוג העמיתים |
|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 4,868     | 4,205     | 6,522       | 2,551       | שכירים      |
| 4,728     | 4,118     | 6,218       | 2,628       | עצמאיים     |
| 9,596     | 8,323     | 12,740      | 5,179       | סך הכל      |

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2020 ישנם 4,868 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2020 ישנם 4,728 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 49% מחשבונות הקופה ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים

51% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 12,740 חשבונות חדשים ונסגרו 8,323 חשבונות בקופה.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל"

=====

### 2.3. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2019      ליום 31 בדצמבר 2020

| סוג העמיתים             | מספר    | סך נכסים, נטו | מספר    | סך נכסים, נטו |
|-------------------------|---------|---------------|---------|---------------|
|                         | חשבונות | באלפי ש"ח     | חשבונות | באלפי ש"ח     |
| חשבונות פעילים          | 2,072   | 50,106        | 591     | 58,171        |
| חשבונות לא פעילים       | 7,524   | 309,266       | 4,588   | 310,316       |
| סך הכל                  | 9,596   | 359,372       | 5,179   | 368,487       |
| מתוכם חשבונות לא פעילים | 468     | 674           | 233     | 318           |
| ביתרה של עד 8,000 ש"ח   |         |               |         |               |

### 3. מידע אודות דמי הניהול

#### 3.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

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

| דמי ניהול מהפקדות | סך נכסים - עמיתים פעילים |       |        |        |        |       |        |        |        |            |        |       | סך נכסים - עמיתים לא פעילים |        |        |        |        |        |
|-------------------|--------------------------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|------------|--------|-------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                   | 0.00%                    |       |        |        | 2%-1%  |       | 2%-3%  |        | 3%-4%  |            |        |       |                             |        |        |        |        |        |
| דמי ניהול מנכסים  | -0.75%                   | -0.5% | -0.25% | -0.00% | -0.75% | -0.5% | -0.25% | -0.00% | -0.75% | 0.75%-0.5% | -0.75% | -0.5% | -0.25%                      | -0.00% | -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%  | 1.05%  | 0.75%  | 0.5%   | 0.25%  |
| אג"ח              | 6                        | 1,836 | 7,507  | 3,616  | -      | -     | 91     | -      | 2,247  | 361        | 200    | -     | 246                         | 25,782 | 66,741 | 43,951 |        |        |
| מניות בישראל      | 23                       | 1,194 | 3,538  | 1,032  | -      | -     | 34     | 9      | 931    | 166        | 24     | 9     | 195                         | 7,458  | 19,590 | 11,195 |        |        |
| אג"ח ממשלת ישראל  | -                        | 2,939 | 1,635  | 329    | -      | -     | 5      | -      | 202    | -          | 6      | -     | 284                         | 13,935 | 17,362 | 2,926  |        |        |
| אג"ח קונצרני      | -                        | 122   | 1,045  | 121    | -      | -     | 6      | -      | 111    | 54         | 2      | -     | 218                         | 3,439  | 4,345  | 1,306  |        |        |
| לבני 50 עד 60     | 485                      | 284   | 3,369  | 1,019  | -      | -     | 19     | -      | 698    | 395        | -      | -     | 70                          | 1,441  | 16,799 | 9,457  |        |        |
| מניות חו"ל        | 9                        | 4,664 | 4,639  | 747    | -      | -     | 7      | -      | 61     | 99         | 16     | -     | 89                          | 11,605 | 25,380 | 3,410  |        |        |
| לבני 60 ומעלה     | -                        | 24    | 1,878  | 1,035  | -      | -     | -      | -      | 88     | 1          | -      | -     | -                           | 2,214  | 10,976 | 4,670  |        |        |
| לבני 50 ומטה      | 24                       | 198   | 717    | 175    | 1      | -     | 43     | -      | 19     | -          | -      | -     | -                           | 188    | 3,908  | 86     |        |        |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל"

=====

(\*\*) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי ניהול, הינו 123 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

### 3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

| לשנה שהסתיימה  |                                                                              |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------|
| ביום           |                                                                              |
| 31 בדצמבר 2020 |                                                                              |
| 0.13           | שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)     |
| 0.57           | שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)      |
| 72,985         | סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)                     |
| 20.31          | שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)   |
| 849            | מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים                            |
| 8.85           | מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך המעסיקים (באחוזים) |

## אינפּיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

#### 4. ניתוח מדיניות ההשקעות

5. ניהול סיכונים<sup>1</sup>

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

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.

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |                  |              |            |            |               |              |         |
|---------------------|--------------|------------------|--------------|------------|------------|---------------|--------------|---------|
| מסלול               | מסלול        | מסלול            | מסלול        | מסלול      | מסלול      | מסלול         | מסלול        | מסלול   |
| אג"ח                | מניות בישראל | אג"ח ממשלת ישראל | קונצרני אג"ח | לבני עד 60 | מניות חו"ל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ומטה | סה"כ    |
| אלפי ש"ח            |              |                  |              |            |            |               |              |         |
| 137,643             | 45,414       | 39,641           | 10,483       | 33,455     | 50,748     | 20,491        | 5,278        | 343,153 |
| 774                 | -            | -                | 60           | 52         | -          | 60            | 14           | 960     |
| 14,255              | -            | -                | 232          | 551        | -          | 348           | 70           | 15,456  |
| (88)                | (25)         | (18)             | (6)          | (22)       | (22)       | (13)          | (3)          | (197)   |
| 152,584             | 45,389       | 39,623           | 10,769       | 34,036     | 50,726     | 20,886        | 5,359        | 359,372 |
| 138.7%              | 199.5%       | 142.0%           | 151.1%       | 165.9%     | 245.5%     | 150.9%        | 505.1%       | 161.6%  |

יחס נכסים נזילים לזכויות  
העמיתים הניתנות למשיכה

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

=====

### 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 בזה.

### 5.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

#### 5.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה במונחי דלתא

| ליום 31 בדצמבר 2020 |               |                  |               |               |               |               |              |
|---------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| אג"ח                | מניות בישראל  | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני  | לבני 50 עד 60 | מניות חו"ל    | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ומטה |
| אלפי ש"ח            |               |                  |               |               |               |               |              |
| 89,456              | 45,386        | 20,819           | 7,542         | 25,593        | 26,749        | 14,670        | 4,456        |
| 55,337              | -             | 17,979           | 3,018         | 7,865         | -             | 5,909         | 657          |
| 7,791               | 3             | 825              | 209           | 578           | 23,977        | 307           | 246          |
| <b>152,584</b>      | <b>45,389</b> | <b>39,623</b>    | <b>10,769</b> | <b>34,036</b> | <b>50,726</b> | <b>20,886</b> | <b>5,359</b> |

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 2020        |        |
|----------------------------|--------|
| שינוי בשיעור הריבית של     |        |
| + 1%                       | - 1%   |
| שינוי תשואת המסלול באחוזים |        |
| 3.70                       | (3.30) |
| -                          | -      |
| 2.76                       | (2.52) |
| 2.81                       | (2.30) |
| 2.07                       | (1.90) |
| -                          | -      |
| 2.64                       | (2.39) |
| 1.49                       | (1.24) |

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

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

=====

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 2020

| 2020-2021 |  |  |  |  |  |
|-----------|--|--|--|--|--|
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |
|           |  |  |  |  |  |

5.6.1.2. מסלול מניות בישראל

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות במדד ת"א 125 |                        |        |        |         | ענף משק                      |
|---------------------|------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות במדד ת"א 125 | נסחרות במדד מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח            |                        |        |        |         |                              |
| 4,111               | -                      | -      | 4,111  | 26.2%   | בנקים                        |
| 490                 | -                      | -      | 490    | 3.1%    | ביטוח                        |
| 1,687               | -                      | -      | 1,687  | 10.7%   | ביומד                        |
| 4,495               | -                      | -      | 4,495  | 28.6%   | טכנולוגיה                    |
| 773                 | -                      | -      | 773    | 4.9%    | מסחר ושרותים                 |
| 2,304               | -                      | -      | 2,304  | 14.7%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 1,365               | -                      | -      | 1,365  | 8.7%    | תעשיה                        |
| 251                 | -                      | -      | 251    | 1.6%    | השקעה ואחזקות                |
| 233                 | -                      | -      | 233    | 1.5%    | נפט וגז                      |
| 15,709              | -                      | -      | 15,709 | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

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

=====

5.6.1.3. מסלול לבני 50 עד 60

| ליום 31 בדצמבר 2020       |                              |        |        |         |                              |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |                              |
| 471                       | -                            | -      | 471    | 9.8%    | <b>ענף משק</b>               |
| 278                       | -                            | -      | 278    | 5.8%    | בנקים                        |
| 80                        | -                            | -      | 80     | 1.7%    | ביטוח                        |
| 897                       | 18                           | -      | 915    | 19.1%   | ביומד                        |
| 904                       | 44                           | 51     | 999    | 20.9%   | טכנולוגיה                    |
| 900                       | 26                           | -      | 926    | 19.3%   | מסחר ושרותים                 |
| 398                       | 115                          | -      | 513    | 10.7%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 295                       | -                            | -      | 295    | 6.2%    | תעשיה                        |
| 259                       | 54                           | -      | 313    | 6.5%    | השקעה ואחזקות                |
| 4,482                     | 257                          | 51     | 4,790  | 100.0%  | נפט וגז                      |
|                           |                              |        |        |         | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

5.6.1.4. מסלול לבני 60 ומעלה

| ליום 31 בדצמבר 2020       |                              |        |        |         |                              |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |                              |
| 112                       | -                            | -      | 112    | 9.8%    | <b>ענף משק</b>               |
| 88                        | -                            | -      | 88     | 7.7%    | בנקים                        |
| 24                        | -                            | -      | 24     | 2.1%    | ביטוח                        |
| 204                       | -                            | -      | 204    | 17.9%   | ביומד                        |
| 267                       | -                            | -      | 267    | 23.5%   | טכנולוגיה                    |
| 145                       | -                            | -      | 145    | 12.7%   | מסחר ושרותים                 |
| 127                       | 63                           | -      | 190    | 16.7%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 56                        | -                            | -      | 56     | 4.9%    | תעשיה                        |
| 52                        | -                            | -      | 52     | 4.6%    | השקעה ואחזקות                |
| 1,075                     | 63                           | -      | 1,138  | 100.0%  | נפט וגז                      |
|                           |                              |        |        |         | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

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

=====

5.6.1.5. מסלול לבני 50 ומטה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |        |        |                 |              |                              |
|---------------------|--------|--------|-----------------|--------------|------------------------------|
| % מסה"כ             | סך הכל | בחול"ל | נסחרות          | נסחרות       |                              |
|                     |        |        | במדד מניות היתר | במדד ת"א 125 |                              |
| אלפי ש"ח            |        |        |                 |              |                              |
|                     |        |        |                 |              | ענף משק                      |
| 9.3%                | 87     | -      | -               | 87           | בנקים                        |
| 5.4%                | 50     | -      | -               | 50           | ביטוח                        |
| 1.6%                | 15     | -      | -               | 15           | ביומד                        |
| 17.1%               | 159    | -      | 3               | 156          | טכנולוגיה                    |
| 20.3%               | 189    | 10     | 6               | 173          | מסחר ושרותים                 |
| 19.4%               | 181    | -      | 5               | 176          | נדל"ן ובינוי                 |
| 10.0%               | 93     | -      | 3               | 90           | תעשיה                        |
| 6.9%                | 64     | -      | -               | 64           | השקעה ואחזקות                |
| 9.7%                | 90     | -      | 10              | 80           | נפט וגז                      |
| 0.3%                | 3      | -      | 3               | -            | אחר                          |
| 100.0%              | 931    | 10     | 30              | 891          | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

### סיכוני אשראי

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

### 5.6.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.6.2.1. מסלול אג"ח

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |         |        |
|---------------------|--------------|---------|--------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים  |        |
| אלפי ₪              |              |         |        |
| 113,783             | 15,029       | 98,754  | בארץ   |
| 5,112               | -            | 5,112   | בחול"ל |
| 118,895             | 15,029       | 103,866 |        |

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

### 5.6.2.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                        |        |       |
|---------------------|------------------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים<br>אלפי ₪ | סחירים |       |
| 38,029              | -                      | 38,029 | בארץ  |
| 804                 | -                      | 804    | בחו"ל |
| 38,833              | -                      | 38,833 |       |

### 5.6.2.3. מסלול אג"ח קונצרני

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                        |        |       |
|---------------------|------------------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים<br>אלפי ₪ | סחירים |       |
| 4,838               | 292                    | 4,546  | בארץ  |
| -                   | -                      | -      | בחו"ל |
| 4,838               | 292                    | 4,546  |       |

### 5.6.2.4. מסלול לבני 50 עד 60

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                        |        |       |
|---------------------|------------------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים<br>אלפי ₪ | סחירים |       |
| 14,194              | 603                    | 13,591 | בארץ  |
| -                   | -                      | -      | בחו"ל |
| 14,194              | 603                    | 13,591 |       |

### 5.6.2.5. מסלול לבני 60 ומעלה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                        |        |       |
|---------------------|------------------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים<br>אלפי ₪ | סחירים |       |
| 11,960              | 408                    | 11,552 | בארץ  |
| -                   | -                      | -      | בחו"ל |
| 11,960              | 408                    | 11,552 |       |

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

5.6.2.6. מסלול לבני 50 ומטה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        | בארץ<br>בחו"ל |
|---------------------|--------------|--------|---------------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |               |
| אלפי ₪              |              |        |               |
| 1,257               | 84           | 1,173  |               |
| -                   | -            | -      |               |
| 1,257               | 84           | 1,173  |               |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2020

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

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

|        |        |   |       |       |     |
|--------|--------|---|-------|-------|-----|
| 60,504 | 38,029 | - | 8,766 | 7,807 | 583 |
|--------|--------|---|-------|-------|-----|

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

|                             |        |        |       |        |        |       |
|-----------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|
| AA ומעלה                    | 22,252 | -      | 2,615 | 2,639  | 2,252  | 274   |
| BBB עד A                    | 14,110 | -      | 1,739 | 1,725  | 1,192  | 267   |
| נמוך מ-BBB                  | -      | -      | -     | -      | -      | -     |
| לא מדורג                    | 1,888  | -      | 192   | 461    | 301    | 49    |
| סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ | 98,754 | 38,029 | 4,546 | 13,591 | 11,552 | 1,173 |

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים בדירוג:

|                                   |        |   |     |     |     |    |
|-----------------------------------|--------|---|-----|-----|-----|----|
| AA ומעלה                          | 532    | - | 40  | 85  | 55  | 11 |
| BBB עד A                          | 3,760  | - | 252 | 518 | 353 | 73 |
| נמוך מ-BBB                        | -      | - | -   | -   | -   | -  |
| לא מדורג                          | -      | - | -   | -   | -   | -  |
| הלוואות לעמיתים                   | 10,737 | - | -   | -   | -   | -  |
| סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ | 15,029 | - | 292 | 603 | 408 | 84 |

סך הכל נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

|         |        |       |        |        |       |
|---------|--------|-------|--------|--------|-------|
| 113,783 | 38,029 | 4,838 | 14,194 | 11,960 | 1,257 |
| -       | -      | -     | -      | -      | -     |

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                  |              |                  |               |              |
|---------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|--------------|
| מסלול               |                  |              |                  |               |              |
| אג"ח                | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | לבני עד 50 עד 60 | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ומטה |
| דירוג מקומי         |                  |              |                  |               |              |
| אלפי ₪              |                  |              |                  |               |              |
| 5,112               | 804              | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| 5,112               | 804              | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |
| 5,112               | 804              | -            | -                | -             | -            |
| -                   | -                | -            | -                | -             | -            |

**נכסי חוב סחירים בחו"ל:**

## אגרות חוב ממשלתיות

**אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:**

AA ומעלה

A ту BBB

נמור 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

A тy BBB

נמורך מ-BBB

לא מדורג

## הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

## סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי 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 2020 |               |            |                  |              |                  |              |      | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*) |
|---------------------|---------------|------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------|-------------------------------------|
| לבני 50 ומטה        | לבני 60 ומעלה | מניות חו"ל | לבני עד 50 עד 60 | אג"ח קונצרני | אג"ח ממשלת ישראל | מניות בישראל | אג"ח |                                     |
| באחוזים             |               |            |                  |              |                  |              |      |                                     |
| 1.15                | 1.15          | -          | 1.15             | 1.15         | -                | -            | 1.27 | AA ומעלה                            |
| 4.43                | 4.42          | -          | 4.59             | 4.18         | -                | -            | 4.09 | A                                   |
| -                   | -             | -          | 12.4             | -            | -                | -            | -    | 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 הטוחמים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2020    |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |               |
|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|---------------------|------------|------------------|-----------------|---------------|
| מסלול                  |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |               |
| אג"ח                   | מניות<br>בישראל | אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | אג"ח<br>קונצרני | לבני עד<br>50 עד 60 | מניות חו"ל | לבני 60<br>ומעלה | לבני 50<br>ומטה |               |
| אלפי ש"ח               |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |               |
| 3,911                  | -               | -                      | 461             | 262                 | -          | 376              | 50              | ענף משק       |
| 1,451                  | -               | -                      | 488             | 178                 | -          | 324              | 24              | בנקים         |
| -                      | -               | -                      | -               | -                   | -          | -                | -               | ביטוח         |
| 1,000                  | -               | -                      | 101             | 110                 | -          | 55               | 11              | ביומד         |
| 4,630                  | -               | -                      | 388             | 601                 | -          | 368              | 75              | טכנולוגיה     |
| 21,730                 | -               | -                      | 2,125           | 3,210               | -          | 1,884            | 313             | מסחר ושרותים  |
| -                      | -               | -                      | 74              | 206                 | -          | 127              | -               | נדל"ן ובינוי  |
| 4,041                  | -               | -                      | 559             | 333                 | -          | 470              | 91              | תעשיה         |
| 5,778                  | -               | -                      | 642             | 528                 | -          | 549              | 110             | השקעה ואחזקות |
| 10,738                 | -               | -                      | -               | -                   | -          | -                | -               | נפט וגז       |
| 65,616                 | -               | 38,833                 | -               | 8,766               | -          | 7,807            | 583             | אחר           |
| 118,895                | -               | 38,833                 | 4,838           | 14,194              | -          | 11,960           | 1,257           | אג"ח ממשלתי   |
| סך הכל השקעה בנכסי חוב |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |               |

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |
|---------------------|-----------------|------------------------|-----------------|---------------------|------------|------------------|-----------------|
| מסלול               |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |
| אג"ח                | מניות<br>בישראל | אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | אג"ח<br>קונצרני | לבני עד<br>50 עד 60 | מניות חו"ל | לבני 60<br>ומעלה | לבני 50<br>ומטה |
| אלפי ש"ח            |                 |                        |                 |                     |            |                  |                 |
| 3.3%                | -               | -                      | 9.5%            | 1.8%                | -          | 3.1%             | 4.0%            |
| 1.2%                | -               | -                      | 10.1%           | 1.3%                | -          | 2.7%             | 1.9%            |
| -                   | -               | -                      | -               | -                   | -          | -                | -               |
| 0.8%                | -               | -                      | 2.1%            | 0.8%                | -          | 0.5%             | 0.9%            |
| 3.9%                | -               | -                      | 8.0%            | 4.2%                | -          | 3.1%             | 6.0%            |
| 18.3%               | -               | -                      | 43.9%           | 22.6%               | -          | 15.8%            | 24.9%           |
| -                   | -               | -                      | 1.5%            | 1.5%                | -          | 1.1%             | -               |
| 3.4%                | -               | -                      | 11.6%           | 2.3%                | -          | 3.9%             | 7.2%            |
| 4.9%                | -               | -                      | 13.3%           | 3.7%                | -          | 4.6%             | 8.8%            |
| 9.0%                | -               | -                      | -               | -                   | -          | -                | -               |
| 55.2%               | -               | 100.0%                 | -               | 61.8%               | -          | 65.3%            | 46.4%           |
| 100%                | -               | 100%                   | 100%            | 100%                | -          | 100%             | 100%            |

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

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי 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  | 65,616        | 40,524         | -     | 24,454   | -            | 17,950       | 148,544           | -                  | 148,544 |
| ארה"ב  | -             | 2,017          | -     | 2,023    | -            | -            | 4,040             | -                  | 4,040   |
| סך הכל | 65,616        | 42,541         | -     | 26,477   | -            | 17,950       | 152,584           | -                  | 152,584 |

#### 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  | -             | -              | 14,968 | 28,565   | -            | 1,115        | 44,648            | -                  | 44,648 |
| ארה"ב  | -             | -              | 741    | -        | -            | -            | 741               | -                  | 741    |
| סך הכל | -             | -              | 15,709 | 28,565   | -            | 1,115        | 45,389            | -                  | 45,389 |

#### 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  | 38,833        | -              | -     | -        | -            | 790          | 39,623            | -                  | 39,623 |
| סך הכל | 38,833        | -              | -     | -        | -            | 790          | 39,623            | -                  | 39,623 |

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

=====

### מסלול אג"ח קונצרני

| סעיף   | אג"ח ממשלתיות | אג"ח קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ   |
|--------|---------------|----------------|-------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|--------|
| ישראל  | -             | 4,736          | -     | 5,106    | -            | 355          | 10,197            | -                  | 10,197 |
| ארה"ב  | -             | 102            | -     | 470      | -            | -            | 572               | -                  | 572    |
| סך הכל | -             | 4,838          | -     | 5,576    | -            | 355          | 10,769            | 1                  | 10,769 |

### 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  | 8,766         | 5,282          | 4,740 | 8,156    | -            | 757          | 27,701            | -                  | 27,701 |
| ארה"ב  | -             | 146            | 50    | 4,761    | -            | -            | 4,957             | -                  | 4,957  |
| אחר    | -             | -              | -     | 1,378    | -            | -            | 1,378             | -                  | 1,378  |
| סך הכל | 8,766         | 5,428          | 4,790 | 14,295   | -            | 757          | 34,036            | -                  | 34,036 |

### 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  | -             | -              | -     | -        | -            | 834          | 834               | -                  | 834    |
| אחר    | -             | -              | -     | 49,892   | -            | -            | 49,892            | -                  | 49,892 |
| סך הכל | -             | -              | -     | 49,892   | -            | 834          | 50,726            | -                  | 50,726 |

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

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  | 7,807         | 4,057          | 1,138 | 4,746    | -            | 1,049        | 18,797            | -                  | 18,797 |
| ארה"ב  | -             | 96             | -     | 1,370    | 25           | -            | 1,491             | -                  | 1,491  |
| גרמניה | -             | -              | -     | 64       | -            | -            | 64                | -                  | 64     |
| אחר    | -             | -              | -     | 534      | -            | -            | 534               | -                  | 534    |
| סך הכל | 7,807         | 4,153          | 1,138 | 6,714    | 25           | 1,049        | 20,886            | -                  | 20,886 |

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  | 583           | 662            | 921   | 1,558    | -            | 342          | 4,066             | -                  | 18,797 |
| ארה"ב  | -             | 12             | 10    | 885      | 27           | -            | 934               | -                  | 1,491  |
| גרמניה | -             | -              | -     | 40       | -            | -            | 40                | -                  | 64     |
| אחר    | -             | -              | -     | 319      | -            | -            | 319               | -                  | 534    |
| סך הכל | 583           | 674            | 931   | 2,802    | 27           | 342          | 5,359             | 1                  | 20,886 |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי גמל"

=====

#### 5.6.5. גורמי סיכון

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

#### 5.6.6. סיכוני מאקרו

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

#### 5.6.7. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

#### 5.6.8. סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

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

=====

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספיים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

### 7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקורות 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 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

#### אישור דוח סקירת הנהלה:

יור"ר הדירקטוריון                      אמיר איל                      (חתימה)

מנכ"ל                      ערן כהן                      (חתימה)

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2021

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפניטי גמל"

=====

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, 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 2021

# **אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

=====

**תוכנית "אינפנייטי גמל"**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2020**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי גמל" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 21 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

**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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אינפניטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

|            |            |               |             |             |             |             |            |            |            |
|------------|------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| 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](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפיניטי גמל"

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |         | באור | רכוש שוטף                                   |
|----------------|---------|------|---------------------------------------------|
| 2019           | 2020    |      |                                             |
| אלפי ש"ח       |         |      |                                             |
| 7,868          | 11,153  | 3    | מזומנים ושווי מזומנים<br>חייבים ויתרות חובה |
| 87             | 78      |      |                                             |
| 7,955          | 11,231  |      |                                             |
|                |         |      | השקעות פיננסיות                             |
| 213,461        | 173,561 | 4    | נכסי חוב סחירים                             |
| 23,540         | 16,416  | 5    | נכסי חוב שאינם סחירים                       |
| 24,243         | 22,568  | 6    | מניות סחירות                                |
| 99,689         | 136,379 |      | השקעות אחרות                                |
| 360,933        | 348,924 |      | סך כל השקעות פיננסיות                       |
| 368,888        | 360,155 |      | סך כל הנכסים                                |
| 401            | 783     | 7    | זכאים ויתרות זכות                           |
| 368,487        | 359,372 |      | זכויות העמיתים                              |
| 368,888        | 360,155 |      | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים           |

29 במרץ 2021

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

אמיר איל  
יו"ר הדירקטוריון

ערן כהן  
מנכ"ל

דוד לוי  
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>מסלול<br>50 לבני<br>ומטה | מסלול<br>60 לבני<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חוו"ל | מסלול<br>50 לבני<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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<br>מזומנים<br>חייבים ויתרות<br>חובה |
| 253                               | 919                       | 856                     | 1,063                     | 187                      | 808                             | 1,140                    | 6,005         |      |                                                   |
|                                   |                           |                         |                           |                          |                                 |                          |               |      | השקעות<br>פיננסיות                                |
| 1,173                             | 11,552                    | -                       | 13,591                    | 4,546                    | 38,833                          | -                        | 103,866       | 4    | נכסי חוב<br>סחירים                                |
| 84                                | 408                       | -                       | 603                       | 292                      | -                               | -                        | 15,029        | 5    | נכסי חוב<br>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<br>אחרות                                   |
| 5,109                             | 19,980                    | 49,892                  | 33,543                    | 10,588                   | 38,833                          | 44,274                   | 146,705       |      | סך כל<br>השקעות<br>פיננסיות                       |
| 5,362                             | 20,899                    | 50,748                  | 34,606                    | 10,775                   | 39,641                          | 45,414                   | 152,710       |      | סך כל הנכסים                                      |
|                                   |                           |                         |                           |                          |                                 |                          |               |      | זכאים ויתרות<br>זכות                              |
| 3                                 | 13                        | 22                      | 570                       | 6                        | 18                              | 25                       | 126           | 7    | זכויות<br>העמיתים                                 |
| 5,359                             | 20,886                    | 50,726                  | 34,036                    | 10,769                   | 39,623                          | 45,389                   | 152,584       |      | סך כל<br>ההתחייבויות<br>וזכויות<br>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.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |         |                                       |
|---------------------------------|--------|---------|---------------------------------------|
| 2018                            | 2019   | 2020    |                                       |
| אלפי ש"ח                        |        |         | באור                                  |
| 411                             | (84)   | (212)   |                                       |
| <b>הכנסות (הפסדים)</b>          |        |         |                                       |
| ממזומנים ושווי מזומנים          |        |         |                                       |
| מהשקעות:                        |        |         |                                       |
| (8,131)                         | 14,061 | (4,328) | מנכסי חוב סחירים                      |
| 84                              | 1,179  | (466)   | מנכסי חוב שאינם סחירים                |
| 610                             | 4,028  | (1,740) | ממניות סחירות                         |
| (3,602)                         | 16,220 | 9,415   | מהשקעות אחרות                         |
| (11,039)                        | 35,488 | 2,881   | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות        |
| 107                             | -      | -       | הכנסות אחרות                          |
| (10,521)                        | 35,404 | 2,669   | סך כל ההכנסות (הפסדים)                |
| <b>הוצאות</b>                   |        |         |                                       |
| 2,877                           | 2,411  | 2,208   | דמי ניהול                             |
| 257                             | 202    | 123     | הוצאות ישירות                         |
| 76                              | 35     | 25      | מיסים                                 |
| 3,210                           | 2,648  | 2,356   | סך כל ההוצאות                         |
| (13,731)                        | 32,756 | 313     | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח | באור                                     |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------------------------------|
| אלפי ש"ח                             |                              |                                 |                                 |                                   |                                 |                                   |               |                                          |
| (5)                                  | (13)                         | -                               | (12)                            | (7)                               | (2)                             | (1)                               | (172)         |                                          |
| (34)                                 | (200)                        | -                               | (351)                           | (340)                             | (44)                            | -                                 | (3,359)       | הכנסות (הפסדים)                          |
| (11)                                 | (39)                         | -                               | (150)                           | (36)                              | -                               | -                                 | (230)         | ממזומנים ושווי מזומנים                   |
| 27                                   | 93                           | (285)                           | 36                              | (2)                               | -                               | (1,578)                           | (31)          | מהשקעות:                                 |
| 320                                  | 302                          | 3,716                           | 1,303                           | 49                                | -                               | 2,798                             | 927           | מנכסי חוב סחירים                         |
| 302                                  | 156                          | 3,431                           | 838                             | (329)                             | (44)                            | 1,220                             | (2,693)       | מנכסי חוב שאינם סחירים                   |
| 297                                  | 143                          | 3,431                           | 826                             | (336)                             | (46)                            | 1,219                             | (2,865)       | ממניות סחירות                            |
|                                      |                              |                                 |                                 |                                   |                                 |                                   |               | מהשקעות אחרות                            |
|                                      |                              |                                 |                                 |                                   |                                 |                                   |               | סך כל ההכנסות (הפסדים)                   |
|                                      |                              |                                 |                                 |                                   |                                 |                                   |               | מהשקעות                                  |
|                                      |                              |                                 |                                 |                                   |                                 |                                   |               | סך כל ההכנסות (הפסדים)                   |
|                                      |                              |                                 |                                 |                                   |                                 |                                   |               | הוצאות                                   |
| 26                                   | 138                          | 222                             | 233                             | 63                                | 181                             | 270                               | 1,075         | דמי ניהול                                |
| 3                                    | 9                            | 34                              | 21                              | 2                                 | 8                               | 12                                | 34            | הוצאות ישירות                            |
| -                                    | -                            | 17                              | 1                               | -                                 | -                               | 7                                 | -             | מיסים                                    |
| 29                                   | 147                          | 273                             | 255                             | 65                                | 189                             | 289                               | 1,109         | סך כל ההוצאות                            |
| 268                                  | (4)                          | 3,158                           | 571                             | (401)                             | (235)                           | 930                               | (3,974)       | עודף הכנסות (הפסדים) על<br>הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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 הכנסות

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

#### סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות

לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>50 עד<br>60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח | באור |                                |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|------|--------------------------------|
| אלפי ש"ח                             |                              |                        |                              |                          |                                 |                          |               |      |                                |
| 2                                    | (6)                          | 53                     | 14                           | 8                        | 8                               | 5                        | 327           |      | הכנסות (הפסדים)                |
|                                      |                              |                        |                              |                          |                                 |                          |               |      | ממזומנים ושווי מזומנים         |
|                                      |                              |                        |                              |                          |                                 |                          |               |      | מהשקעות:                       |
| (83)                                 | (575)                        | -                      | (1,082)                      | (465)                    | (5)                             | -                        | (5,921)       |      | מנכסי חוב סחירים               |
| 2                                    | 13                           | -                      | 42                           | 12                       | -                               | -                        | 15            |      | מנכסי חוב שאינם סחירים         |
| (20)                                 | (31)                         | 920                    | (242)                        | -                        | -                               | (17)                     | -             |      | ממניות סחירות                  |
| (20)                                 | (126)                        | (2,182)                | (525)                        | (11)                     | -                               | (611)                    | (127)         |      | מהשקעות אחרות                  |
| (121)                                | (719)                        | (1,262)                | (1,807)                      | (464)                    | (5)                             | (628)                    | (6,033)       |      | סך כל (הפסדים) מהשקעות         |
| -                                    | -                            | -                      | 107                          | -                        | -                               | -                        | -             |      | הכנסות אחרות                   |
| (119)                                | (725)                        | (1,209)                | (1,686)                      | (456)                    | 3                               | (623)                    | (5,706)       |      | סך כל ההכנסות (הפסדים)         |
|                                      |                              |                        |                              |                          |                                 |                          |               |      | הוצאות                         |
| 29                                   | 179                          | 230                    | 318                          | 74                       | 131                             | 327                      | 1,589         | 8,11 | דמי ניהול                      |
| 4                                    | 10                           | 127                    | 34                           | 2                        | 1                               | 16                       | 63            | 9    | הוצאות ישירות                  |
| -                                    | -                            | 70                     | 1                            | -                        | -                               | 5                        | -             | 12   | מיסים                          |
| 33                                   | 189                          | 427                    | 353                          | 76                       | 132                             | 348                      | 1,652         |      | סך כל ההוצאות                  |
| (152)                                | (914)                        | (1,636)                | (2,039)                      | (532)                    | (129)                           | (971)                    | (7,358)       |      | עודף (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפניטי גמל"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |                                                        |
|---------------------------------|----------|----------|--------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019     | 2020     |                                                        |
| אלפי ש"ח                        |          |          |                                                        |
| 457,088                         | 382,034  | 368,487  | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה                   |
| 20,366                          | 30,340   | 21,820   | תקבולים מדמי גמולים                                    |
| (17,954)                        | (11,843) | (10,526) | תשלומים לעמיתים                                        |
| 3,576                           | 3,722    | 4,559    | העברות צבירה לקופה                                     |
| 816                             | 1,371    | 983      | העברות מחברות ביטוח                                    |
| 17,669                          | 14,864   | 20,608   | העברות מקרנות פנסיה חדשות                              |
| 6,018                           | 10,318   | 30,179   | העברות מקופות גמל                                      |
| 28,079                          | 30,275   | 56,329   | העברות בין מסלולים                                     |
| (13,316)                        | (6,276)  | (9,132)  | העברת צבירה מהקופה                                     |
| (221)                           | (2,141)  | (1,806)  | העברות לחברות ביטוח                                    |
| (72,259)                        | (76,340) | (35,934) | העברות לקרנות פנסיה חדשות                              |
| (6,018)                         | (10,318) | (30,179) | העברות לקופות גמל                                      |
| (91,814)                        | (95,075) | (77,051) | העברות בין מסלולים                                     |
| (63,735)                        | (64,800) | (20,722) | העברות צבירה, נטו                                      |
| (13,731)                        | 32,756   | 313      | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 382,034                         | 368,487  | 359,372  | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפניטי גמל"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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)       |
| <b>העברות צבירה לקופה</b>   |                           |                        |                           |                          |                                 |                          |               |
| 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        |
| <b>העברות צבירה מהקופה</b>  |                           |                        |                           |                          |                                 |                          |               |
| -                           | (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)      |
| <b>העברות צבירה, נטו</b>    |                           |                        |                           |                          |                                 |                          |               |
| 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       |

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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפניטי גמל"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>מסלול<br>לבני 50<br>ומטה | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חור"ל | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                          |                           |                         |                           |                          |                                 |                          |               |
| 3,640                             | 20,693                    | 40,373                  | 39,121                    | 11,681                   | 20,566                          | 39,938                   | 206,022       |
| 460                               | 1,717                     | 4,453                   | 1,166                     | 1,559                    | 5,006                           | 3,848                    | 12,131        |
| (142)                             | (265)                     | (717)                   | (2,520)                   | (287)                    | (600)                           | (1,162)                  | (6,150)       |
| <b>העברות צבירה לקופה</b>         |                           |                         |                           |                          |                                 |                          |               |
| 9                                 | 226                       | 908                     | 3                         | 308                      | 510                             | 511                      | 1,247         |
| 35                                | 179                       | 390                     | 9                         | -                        | 223                             | 244                      | 291           |
| 22                                | 1,566                     | 2,965                   | -                         | 638                      | 4,801                           | 1,472                    | 3,400         |
| -                                 | 617                       | 1,437                   | 146                       | 521                      | 3,620                           | 1,554                    | 2,423         |
| 66                                | 2,588                     | 5,700                   | 158                       | 1,467                    | 9,154                           | 3,781                    | 7,361         |
| <b>העברת צבירה מהקופה</b>         |                           |                         |                           |                          |                                 |                          |               |
| (28)                              | (2,642)                   | (350)                   | (204)                     | (10)                     | (8)                             | (237)                    | (2,797)       |
| (13)                              | (865)                     | (20)                    | (743)                     | (84)                     | (9)                             | (75)                     | (332)         |
| (655)                             | (1,890)                   | (8,231)                 | (6,803)                   | (1,047)                  | (4,493)                         | (7,406)                  | (45,815)      |
| (373)                             | (28)                      | (2,254)                 | (966)                     | (360)                    | (1,367)                         | (814)                    | (4,156)       |
| (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)      |
| <b>העברות צבירה, נטו</b>          |                           |                         |                           |                          |                                 |                          |               |
| 514                               | 1,590                     | 6,472                   | 4,191                     | 634                      | 413                             | 8,234                    | 10,708        |
| 3,469                             | 20,898                    | 45,426                  | 33,400                    | 13,553                   | 28,662                          | 46,107                   | 176,972       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפניטי גמל"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

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

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על

הוצאות לתקופה מועבר מדוח

הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31

בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

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

ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") נכון למועד הדיווח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.

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

1. אינפנייטי גמל מסלול לבני 50 ומטה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
2. אינפנייטי גמל מסלול לבני 50 עד 60 - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
3. אינפנייטי גמל מסלול לבני 60 ומעלה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו לפי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר בגילאי העמיתים בכל מסלול.
4. אינפנייטי גמל אג"ח - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.  
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
5. אינפנייטי גמל אג"ח קונצרני - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.  
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
6. אינפנייטי גמל אג"ח ממשלת ישראל - נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.  
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
7. אינפנייטי גמל מניות בישראל - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.  
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
8. אינפנייטי גמל מניות בחו"ל - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.  
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

#### בדוחות כספיים אלה -

**הקופה** - תוכנית "אינפנייטי גמל".

**החברה המנהלת** - אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

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

**תקנות** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

**רשות שוק ההון** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפניטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

## באור 1 - כללי (המשך)

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

**מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, 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 ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות,

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 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 חלקי אד 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.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ה. **מניות** – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

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

#### מטבע חוץ

ד. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

#### הכרה בהכנסות והוצאות

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

#### זכויות עמיתים

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

#### אומדנים

ז. בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים 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

| 2018    | 2019   | 2020   |                                                         |
|---------|--------|--------|---------------------------------------------------------|
| באחוזים |        |        |                                                         |
| 1.20    | 0.30   | (0.60) | שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) |
| 8.10    | (7.79) | (6.97) | שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב    |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ריבית ודיבידנד לקבל

ריבית ודיבידנד לקבל

ריבית ודיבידנד לקבל

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 87             | 78   |

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

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 131,596        | 121,605 |
| 80,646         | 51,956  |
| 1,219          | -       |
| 81,865         | 51,956  |
| 213,461        | 173,561 |

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

| ליום 31 בדצמבר 2020         |                           |                           |                          |                                 |               |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח                    |                           |                           |                          |                                 |               |
| 583                         | 7,807                     | 8,766                     | -                        | 38,833                          | 65,616        |
| 590                         | 3,745                     | 4,825                     | 4,546                    | -                               | 38,250        |
| 1,173                       | 11,552                    | 13,591                    | 4,546                    | 38,833                          | 103,866       |

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

| ליום 31 בדצמבר 2019         |                           |                           |                          |                                 |               |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח                    |                           |                           |                          |                                 |               |
| 430                         | 7,871                     | 8,227                     | -                        | 25,986                          | 89,082        |
| 802                         | 5,492                     | 7,520                     | 6,876                    | -                               | 59,956        |
| -                           | 44                        | -                         | 84                       | -                               | 1,091         |
| 802                         | 5,536                     | 7,520                     | 6,960                    | -                               | 61,047        |
| 1,232                       | 13,407                    | 15,747                    | 6,960                    | 25,986                          | 150,129       |

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

#### ליום 31 בדצמבר

| 2019            | 2020          |
|-----------------|---------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> |               |
| 14,301          | 5,678         |
| 9,239           | 10,738        |
| <u>23,540</u>   | <u>16,416</u> |

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני<br>50 עד<br>60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------|
| <u>אלפי ש"ח</u>             |                              |                              |                          |               |
| 84                          | 408                          | 603                          | 292                      | 4,291         |
| -                           | -                            | -                            | -                        | 10,738        |
| <u>84</u>                   | <u>408</u>                   | <u>603</u>                   | <u>292</u>               | <u>15,029</u> |

#### ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני<br>50 עד<br>60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------|
| <u>אלפי ש"ח</u>             |                              |                              |                          |               |
| 207                         | 864                          | 1,920                        | 691                      | 10,619        |
| -                           | -                            | -                            | -                        | 9,239         |
| <u>207</u>                  | <u>864</u>                   | <u>1,920</u>                 | <u>691</u>               | <u>19,858</u> |

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 97,424         | 134,321 |
| 169            | 52      |
| 1,972          | 2,000   |
| -              | 1       |
| 99,565         | 136,374 |
| <hr/>          |         |
| 78             | -       |
| 46             | 5       |
| 124            | 5       |
| 99,689         | 136,379 |
| <hr/>          |         |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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                         | -                        | -                        | -             |
| 2,921                       | 6,882                        | 49,892                 | 14,558                    | 5,750                    | 28,565                   | 27,806        |
| <hr/>                       |                              |                        |                           |                          |                          |               |
| -                           | -                            | -                      | 1                         | -                        | -                        | 4             |
| 2,921                       | 6,882                        | 49,892                 | 14,559                    | 5,750                    | 28,565                   | 27,810        |
| <hr/>                       |                              |                        |                           |                          |                          |               |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

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

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 7 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 202            | 187  |
| 199            | 15   |
| -              | 581  |
| 401            | 783  |

חברה מנהלת  
מוסדות  
משיכת יתר  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>לבני<br>50 | מסלול<br>לבני<br>60 | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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

#### ליום 31 בדצמבר 2019

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

חברה מנהלת  
מוסדות  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018     | 2019  | 2020  |
|----------|-------|-------|
| אלפי ש"ח |       |       |
| 62       | 43    | 34    |
| 2,815    | 2,368 | 2,174 |
| 2,877    | 2,411 | 2,208 |

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

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

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

-

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                    |                              |                        |                                 |                                  |                                 |                          |               |
| 2                           | 1                            | 2                      | 8                               | -                                | 2                               | 12                       | 35            |
| 27                          | 178                          | 228                    | 310                             | 74                               | 129                             | 315                      | 1,554         |
| 29                          | 179                          | 230                    | 318                             | 74                               | 131                             | 327                      | 1,589         |

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס  
ליתרה החודשית הממוצעת

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2018                         | 2019 | 2020 |
| באחוזים                      |      |      |

|      |      |      |
|------|------|------|
| 1.05 | 1.05 | 1.05 |
| 0.69 | 0.67 | 0.66 |
| 0.71 | 0.68 | 0.65 |
| 0.63 | 0.55 | 0.52 |
| 0.61 | 0.52 | 0.53 |
| 0.70 | 0.71 | 0.68 |
| 0.55 | 0.51 | 0.52 |
| 0.74 | 0.71 | 0.65 |
| 0.57 | 0.57 | 0.54 |

דמי ניהול מקסימליים שרשאית 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 |      |      |
|------------------------------|------|------|
| 2018                         | 2019 | 2020 |
| באחוזים                      |      |      |

|      |      |      |
|------|------|------|
| 4.00 | 4.00 | 4.00 |
| 0.49 | 0.18 | 0.26 |
| 0.44 | 0.20 | 0.21 |
| 0.13 | 0.03 | 0.02 |
| 0.03 | 0.04 | 0.09 |
| 0.36 | 0.52 | 0.49 |
| 0.05 | 0.02 | 0.03 |
| 0.18 | 0.11 | 0.52 |
| 0.37 | 0.30 | 0.22 |

דמי ניהול מקסימליים שרשאית 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     |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------------|------|------|
| 2018                               | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                           |      |      |
| 126                                | 125  | 90   |
| -                                  | 7    | -    |
| 64                                 | 49   | 25   |
| 21                                 | 21   | 5    |
| 85                                 | 70   | 30   |
| 46                                 | -    | 3    |
| 257                                | 202  | 123  |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות \*\*

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל \*

עמלות אחרות \*\*\*

**סך הכל הוצאות ישירות**

\*\*\* עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                    |                              |                        |                                 |                                  |                                 |                          |               |
| 3                           | 8                            | 9                      | 20                              | 3                                | 8                               | 9                        | 30            |
| -                           | -                            | 25                     | -                               | -                                | -                               | -                        | -             |
| -                           | -                            | -                      | (1)                             | (1)                              | -                               | 3                        | 4             |
| -                           | -                            | 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**

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

\*\* עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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**

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>לבני<br>עד 50<br>עד 60 | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                    |                              |                        |                                 |                          |                                 |                          |               |
| 3                           | 6                            | 60                     | 25                              | 2                        | 1                               | 12                       | 17            |
| -                           | -                            | 64                     | -                               | -                        | -                               | -                        | -             |
| 1                           | 4                            | 3                      | 9                               | -                        | -                               | 4                        | -             |
| -                           | -                            | -                      | -                               | -                        | -                               | -                        | 46            |
| 4                           | 10                           | 127                    | 34                              | 2                        | 1                               | 16                       | 63            |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות  
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

=====

## באורים לדוחות הכספיים

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

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

## באחוזה

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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

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

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול   | מסלול        | מסלול            | מסלול        | מסלול         | מסלול      | מסלול         | מסלול        |
|---------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------|---------------|--------------|
| אג"ח    | מניות בישראל | ממשלת אג"ח ישראל | אג"ח קונצרני | לבני 50 עד 60 | מניות חו"ל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ומטה |
| באחוזים |              |                  |              |               |            |               |              |
| 0.01    | 0.03         | -                | 0.01         | 0.06          | 0.15       | 0.02          | 0.07         |
| -       | -            | -                | -            | -             | 0.16       | -             | -            |
| -       | 0.01         | -                | -            | 0.02          | 0.01       | 0.02          | 0.01         |
| 0.02    | -            | -                | -            | -             | -          | -             | -            |
| 0.03    | 0.04         | -                | 0.01         | 0.08          | 0.32       | 0.04          | 0.08         |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני:

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

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

| <u>תשואה שנתית נומינלית ברוטו</u>                |                |             |             |             |             |                        |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|
| תשואה<br>ממוצעת<br>נומינלית<br>ברוטו ל 5<br>שנים | <u>2016</u>    | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> |                        |
|                                                  | <u>באחוזים</u> |             |             |             |             |                        |
| 1.84                                             | 2.78           | 4.36        | (2.64)      | 6.45        | (1.46)      | מסלול אג"ח             |
| 4.66                                             | (2.58)         | 3.96        | (1.79)      | 22.31       | 3.24        | מסלול מניות בישראל     |
| 0.92                                             | 0.52           | 2.09        | 0.02        | 2.70        | (0.70)      | מסלול אג"ח ממשלת ישראל |
| 2.14                                             | 5.17           | 6.47        | (3.72)      | 5.49        | (2.27)      | מסלול אג"ח קונצרני     |
| 4.10                                             | 4.48           | 5.14        | (4.31)      | 12.77       | 3.14        | מסלול לבני 50 עד ל 60  |
| 7.56                                             | 6.67           | 10.87       | (3.21)      | 16.65       | 7.82        | מסלול מניות חו"ל       |
| 2.76                                             | 2.62           | 4.71        | (3.39)      | 9.28        | 1.02        | מסלול לבני 60 ומעלה    |
| 4.84                                             | 3.38           | 6.07        | (3.49)      | 16.08       | 3.11        | מסלול לבני 50 ומטה     |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

#### ליום 31 בדצמבר

| <u>2019</u> | <u>2020</u> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

|     |     |
|-----|-----|
| 202 | 187 |
|-----|-----|

החברה המנהלת\*

(\*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 187 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> |
|-------------|-------------|-------------|
|-------------|-------------|-------------|

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| 2,877 | 2,411 | 2,208 |
|-------|-------|-------|

דמי ניהול לחברה המנהלת

#### באור 12 - מיסים

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> |
|-------------|-------------|-------------|
|-------------|-------------|-------------|

|                 |  |  |
|-----------------|--|--|
| <u>אלפי ש"ח</u> |  |  |
|-----------------|--|--|

|    |    |    |
|----|----|----|
| 76 | 35 | 25 |
|----|----|----|

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 317 אלפי ש"ח (בשנת 2019 – 268 אלפי ש"ח) חוב מריבית, ו-1,865 אלפי ש"ח (בשנת 2019 – 1,793 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.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי גמל"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, בהמלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההדבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה.
- החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.
- ג. ביום 31 דצמבר 2020, מוזגה קופת גמל מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני (מ.ה 1490) עם קופת גמל אינפנייטי גמל אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1078). המיזוג כאמור בוצע בהתאם לכללים ובאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כתוצאה מהמיזוג לא חלה שינויים בזכויות העמיתים ולא חלה פגיעה בזכויות אלו למעט שינויים בתמהיל הנכסים לרבות המח"מ כמו כן לא נוצרו רווחים לחברה המנהלת כתוצאה מהמיזוג.
- ד. ביום 4 בפברואר 2021, נכנסו לתוקפן לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה) (הוראת שעה) התשפ"א-2021 ("הוראת השעה") לעניין עמית-עצמאי שנמצא במצב של אבטלה רשאי למשוך כספים מקופת גמל לקצבה (לא בדרך של קצבה) או בדרך של היוון חלק מהקצבה לסכום חד פעמי ומקופת גמל לתגמולים, בכפוף לעמידה באחד מהתנאים שלהלן: (1) אם העמית הפקיד תשלומים לקופת גמל לקצבה בעבור שנתיים לפחות מתוך שלוש שנות המס האחרונות שקדמו למועד המשיכה; (2) האם העמית הפקיד תשלומים לקופת גמל לקצבה או לקופת גמל לתגמולים כעמית-עצמאי לפני המועד הקובע בעבור שנתיים לפחות מתוך ארבע שנות המס שקדמו למועד הקובע, אילו היה אותו חוק חל עליו במועדי ההפקדה. לעניין זה, המועד הקובע – 29 בדצמבר 2016. מטרתן של הוראות כאמור היא לקבוע את תקופת שבגינה העמית זכאי למשיכת הכספים שלא בדרך של קצבה מקופת גמל. כמו כן, נקבע תקופת אשכרה של 36 חודשים, לפחות, בין משיכה למשיכה. בהתאם להוראת השעה, אופן משיכת הכספים, ולא בדרך של קצבה, תתבצע כדלקמן: (1) ב-3 תשלומים חודשיים רצופים ושווים (וככל והעמית הגיע לגיל פרישה – בתשלום אחד); (2) סכום המשיכה מכלל קופות הגמל לא יעלה על 25,000 ש"ח לכל שנת עבודה או על שליש מהסכום הצבור בקופת הגמל. תוקפן של התקנות הוא עד ליום 31 בדצמבר 2021, והן חלות גם על כספים שהופקדו לפני מועד פרסום הוראת השעה. נכון למועד פרסום הדוחות, להוראת השעה לא הייתה השפעה על החברה.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי השתלמות"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן ההשתלמות ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי השתלמות"

=====

### תוכן עניינים

|    |                                                 |    |
|----|-------------------------------------------------|----|
| 1. | מאפיינים כלליים                                 | 3  |
| 2. | ניתוח זכויות עמיתי הקרן                         | 6  |
| 3. | מידע אודות דמי הניהול                           | 7  |
| 4. | ניתוח מדיניות ההשקעות                           | 8  |
| 5. | ניהול סיכונים                                   | 10 |
| 6. | הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי | 24 |
| 7. | דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי               | 25 |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי השתלמות"

=====

### 1. מאפיינים כלליים

#### 1.1. שם קרן ההשתלמות ותאור כללי

1.1.1. קרן ההשתלמות "אינפניטי השתלמות" (להלן: "הקרן") מוחזקת ומנוהלת ע"י אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.

1.1.2. אינפניטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.

1.1.3. מועד הקמת הקרן – דצמבר 2004.

1.1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, השתלמות. מספרי אישור מס הכנסה: 1085, 1537, 1210, 1084, 1491, 2252, 2254, 11957 ו 13229. תוקף האישור כאמור, הינו עד ליום 31 בדצמבר 2021.

1.1.5. סוג הקופה – השתלמות

1.1.6. סוגי עמיתים – שכירים ועצמאיים.

1.1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

| שמות המסלולים                     | קוד מסלול                             | מס' מס הכנסה | סוג אישור | מדיניות השקעה                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אינפניטי השתלמות מניות בישראל     | 513621110-0000000000<br>1084-1085-000 | 1085         | השתלמות   | נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.  |
| אינפניטי השתלמות מניות חו"ל       | 513621110-0000000000<br>1084-1537-000 | 1537         | השתלמות   | נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. |
| אינפניטי השתלמות אג"ח ממשלת ישראל | 513621110-0000000000<br>1084-1210-000 | 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,                                                                                                                                |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי השתלמות"

=====

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         |       |                                        |                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|----------------------------------------|------------------------------------|
| בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.<br>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |       |                                        |                                    |
| 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.<br>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                                                                       | השתלמות | 1084  | 513621110-0000000000<br>1084-1084-000  | אינפניטי השתלמות אג"ח              |
| נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.<br>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                                                       | השתלמות | 1491  | 513621110-0000000000<br>1084-1491-000  | אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני      |
| נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | השתלמות | 13229 | 513621110-0000000000<br>1084-13229-000 | אינפניטי 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  | 513621110-0000000000<br>1084-2254-000  | אינפניטי השתלמות למוטי סיכון       |
| נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. | השתלמות | 2252  | 513621110-0000000000<br>1084-2252-000  | אינפניטי השתלמות אג"ח עד 15% מניות |

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |       |                                        |                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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.</p> | השתלמות | 11957 | 513621110-0000000000<br>1084-11957-000 | אינפניטי השתלמות<br>אג"ח עד 25% מניות |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|----------------------------------------|---------------------------------------|

1.1.8. שיעורי הפרשות שהקרן רשאית לקבל – עד 7.5% ע"ח המעביד ולפחות שליש מהפרשות המעביד ע"ח העובד למטרת השתלמות וכן הפרשות עבור עמית עצמאי ועמית קיבוץ. בפועל מקבלת הקרן כספים עבור עמיתים שכירים ועצמאיים בהתאם לשיעורים לעיל.

1.1.9. החל משנת 2013 הקרן נותנת הלוואות לעמיתה.

1.1.10. הקרן אינה מבטחת את עמיתה.

1.1.11. לא הוטלו קנסות על הקרן בשנת הדוח.

1.1.12. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי השתלמות" בוצעו שינויים בשנת 2020 לאור הוספת מסלול אינפניטי השתלמות כללי.

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי השתלמות"

=====

#### 2. ניתוח זכויות עמיתי הקרן

##### 2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול    |        |                  |              |        |            |                   |                   |                   |
|----------|--------|------------------|--------------|--------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| אלפי ש"ח |        |                  |              |        |            |                   |                   |                   |
| אג"ח     | מניות  | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | כללי   | מניות חו"ל | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות |
| 155,546  | 40,992 | 34,723           | 12,269       | 1,773  | 39,830     | 9,011             | 4,805             | 1,036             |
| 189,876  | 50,595 | 64,831           | 14,318       | 1,872  | 58,462     | 10,504            | 7,648             | 2,050             |
| 81.92%   | 81.02% | 53.56%           | 85.69%       | 94.71% | 68.13%     | 85.79%            | 62.83%            | 50.54%            |
| 1.81     | 2.00   | 2.83             | 1.85         | 4.18   | 2.43       | 1.72              | 1.69              | 2.82              |

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 |
|                      | 4,443       | 12,669      | 8,784     | 8,328     |
| שכירים               | 1,929       | 4,991       | 3,200     | 3,720     |
| עצמאיים              | 6,372       | 17,660      | 11,984    | 12,048    |
| סך הכל               |             |             |           |           |

##### 2.3. הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2020 ישנם 8,328 חשבונות במעמד שכיר.

לסוף שנת 2020 ישנם 3,720 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים כ- 31% מחשבונות הקופה ואילו החשבונות במעמד שכיר מהווים כ-

69% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 17,660 חשבונות חדשים ונסגרו 11,984 חשבונות בקופה.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי השתלמות"

=====

2.4. ניתוח זכויות עמיתים

| ליום 31 בדצמבר 2019           |                 | ליום 31 בדצמבר 2020           |                 | סוג העמיתים       |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|
| סך נכסים.<br>נטו באלפי<br>ש"ח | מספר<br>חשבונות | סך נכסים.<br>נטו באלפי<br>ש"ח | מספר<br>חשבונות |                   |
| 215,563                       | 2,665           | 197,879                       | 6,045           | חשבונות פעילים    |
| 213,317                       | 3,707           | 202,277                       | 6,003           | חשבונות לא פעילים |
| 428,880                       | 6,372           | 400,156                       | 12,048          | סך הכל            |

3. מידע אחדות 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% |                   |
| 439                                | 410      | 1,034    | 161      | 201                             | 289      | 1,078    | 210      | אג"ח              |
| 261                                | 291      | 890      | 165      | 128                             | 151      | 981      | 229      | מניות בישראל      |
| 38                                 | 45       | 671      | 55       | 24                              | 30       | 244      | 563      | אג"ח ממשלת ישראל  |
| 20                                 | 26       | 191      | 45       | 20                              | 14       | 221      | 76       | אג"ח קונצרני      |
| -                                  | -        | 9        | -        | 1                               | -        | 12       | 1        | כללי              |
| 66                                 | 70       | 793      | 187      | 26                              | 38       | 1,034    | 271      | מניות חו"ל        |
| 12                                 | 10       | 37       | 5        | 15                              | 5        | 70       | 6        | אג"ח עד 15% מניות |
| 3                                  | 2        | 48       | 3        | 2                               | 5        | 65       | 7        | חוסכים מוטי סיכון |
| 11                                 | -        | 3        | 2        | 4                               | 4        | 17       | 3        | אג"ח עד 25% מניות |

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

| 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% |                   |
| 10,889                       | 21,478   | 61,559   | 12,031   | 7,767                    | 14,771   | 51,011   | 10,370   | אג"ח              |
| 2,301                        | 4,919    | 17,959   | 3,974    | 1,530                    | 2,138    | 14,132   | 3,642    | מניות בישראל      |
| 1,046                        | 1,487    | 10,078   | 7,997    | 540                      | 770      | 9,372    | 33,541   | אג"ח ממשלת ישראל  |
| 290                          | 577      | 4,859    | 1,633    | 180                      | 145      | 4,924    | 1,710    | אג"ח קונצרני      |
| -                            | -        | 575      | -        | -                        | -        | 1,092    | 205      | כללי              |
| 1,117                        | 1,723    | 21,080   | 6,802    | 258                      | 327      | 19,640   | 7,515    | מניות חו"ל        |
| 228                          | 1,048    | 2,347    | 812      | 496                      | 90       | 4,481    | 1,002    | אג"ח עד 15% מניות |
| 75                           | 18       | 2,025    | 487      | 7                        | 116      | 4,436    | 484      | חוסכים מוטי סיכון |
| 41                           | -        | 817      | 5        | 57                       | 171      | 951      | 8        | אג"ח עד 25% מניות |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 146 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

### 3.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

| לשנה שהסתיימה | ביום                                                                    | 31 בדצמבר 2020 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 0.70%         | שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל מנכסים עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים) |                |
| 48,190        | סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)                |                |
| 12.04%        | שיעור הנכסים המנוהל מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)                         |                |
| 468           | מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים                               |                |
| 3.88%         | שיעור חשבונות עמיתים כולל מתוך סך העמיתים (באחוזים)                     |                |

### 4. ניתוח מדיניות ההשקעות

לא בוצעו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת.



## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי השתלמות"

=====

#### 5.4. סיכוני שוק:

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוז' מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שיעורי 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 2020

| אג"ח           | מניות בישראל  | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני  | כללי         | מניות חו"ל    | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות |
|----------------|---------------|------------------|---------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| אלפי ש"ח       |               |                  |               |              |               |                   |                   |                   |
| 114,579        | 50,572        | 35,993           | 9,170         | 1,508        | 30,706        | 7,599             | 6,050             | 1,373             |
| 67,338         | -             | 27,555           | 4,722         | 362          | -             | 2,721             | 1,399             | 673               |
| 7,959          | 23            | 1,283            | 426           | 2            | 27,756        | 184               | 199               | 4                 |
| <b>189,876</b> | <b>50,595</b> | <b>64,831</b>    | <b>14,318</b> | <b>1,872</b> | <b>58,462</b> | <b>10,504</b>     | <b>7,648</b>      | <b>2,050</b>      |
| -              | -             | -                | -             | -            | -             | -                 | -                 | -                 |

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 2020

| שינוי בשיעור הריבית של     |      |
|----------------------------|------|
| + 1%                       | - 1% |
| שינוי תשואת המסלול באחוזים |      |
| (3.32)                     | 3.68 |
| -                          | -    |
| (2.96)                     | 3.34 |
| (2.49)                     | 2.91 |
| (1.76)                     | 1.89 |
| -                          | -    |
| (2.90)                     | 3.31 |
| (1.78)                     | 2.90 |
| (2.95)                     | 3.22 |

אג"ח  
מניות בישראל  
אג"ח ממשלת ישראל  
אג"ח קונצרני  
כללי  
מניות חו"ל  
אג"ח עד 15% מניות  
חוסכים מוטי סיכון  
אג"ח עד 25% מניות

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי 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 2020

| נסחרות<br>במדד<br>ת"א 125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
|---------------------------|---------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| אלפי ש"ח                  |                                 |        |        |         |                              |
| <b>ענף משק</b>            |                                 |        |        |         |                              |
| 5,202                     | -                               | -      | 5,202  | 25.1%   | בנקים                        |
| 733                       | -                               | -      | 733    | 3.5%    | ביטוח                        |
| 2,223                     | 2                               | -      | 2,225  | 10.7%   | ביומד                        |
| 5,241                     | 8                               | -      | 5,249  | 25.3%   | טכנולוגיה                    |
| 1,408                     | 24                              | 15     | 1,447  | 7.0%    | מסחר ושרותים                 |
| 3,131                     | 53                              | -      | 3,184  | 15.4%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 1,835                     | -                               | -      | 1,835  | 8.9%    | תעשייה                       |
| 411                       | -                               | -      | 411    | 2.0%    | השקעה ואחזקות                |
| 412                       | 25                              | -      | 437    | 2.1%    | נפט וגז                      |
| 20,596                    | 112                             | 15     | 20,723 | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

5.5.1.2 מסלול מניות בישראל

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות במדד ת"א 125          |             |        |        |         |
|------------------------------|-------------|--------|--------|---------|
| נסחרות במדד ת"א 125          | נסחרות במדד | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |
| אלפי ש"ח                     |             |        |        |         |
| בנקים                        | 5,024       | -      | 5,024  | 27.0%   |
| ביטוח                        | 561         | -      | 561    | 3.0%    |
| ביומד                        | 2,191       | -      | 2,191  | 11.8%   |
| טכנולוגיה                    | 4,917       | -      | 4,917  | 26.4%   |
| מסחר ושרותים                 | 991         | -      | 991    | 5.3%    |
| נדל"ן ובינוי                 | 2,743       | -      | 2,743  | 14.8%   |
| תעשייה                       | 1,601       | -      | 1,601  | 8.6%    |
| השקעה ואחזקות                | 296         | -      | 296    | 1.6%    |
| נפט וגז                      | 270         | -      | 270    | 1.5%    |
| סך הכל השקעה במכשירים הוניים | 18,594      | -      | 18,594 | 100.0%  |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי השתלמות"

=====

5.5.1.3. כללי

| ליום 31 בדצמבר 2020             |                                 |        |        |                              |                |
|---------------------------------|---------------------------------|--------|--------|------------------------------|----------------|
| נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ                      |                |
| אלפי ש"ח                        |                                 |        |        |                              |                |
| 5                               | -                               | 5      | 1.1%   | בנקים                        | <b>ענף משק</b> |
| 32                              | -                               | 32     | 7.1%   | ביטוח                        |                |
| 1                               | 2                               | 3      | 0.7%   | ביומד                        |                |
| 14                              | 2                               | 16     | 3.5%   | טכנולוגיה                    |                |
| 36                              | 9                               | 45     | 10.0%  | מסחר ושרותים                 |                |
| 37                              | 44                              | 81     | 17.9%  | נדל"ן ובינוי                 |                |
| 19                              | -                               | 19     | 4.2%   | תעשיה                        |                |
| 4                               | -                               | 4      | 0.9%   | השקעה ואחזקות                |                |
| 18                              | -                               | 18     | 4.0%   | נפט וגז                      |                |
| 166                             | 57                              | 223    | 49.3%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |                |

5.5.1.4. מסלול אג"ח עד 15% מניות

| ליום 31 בדצמבר 2020             |                                 |        |        |                              |                |
|---------------------------------|---------------------------------|--------|--------|------------------------------|----------------|
| נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ                      |                |
| אלפי ש"ח                        |                                 |        |        |                              |                |
| 53                              | -                               | 53     | 11.7%  | בנקים                        | <b>ענף משק</b> |
| 40                              | -                               | 40     | 8.8%   | ביטוח                        |                |
| 9                               | -                               | 9      | 2.0%   | ביומד                        |                |
| 63                              | -                               | 63     | 13.9%  | טכנולוגיה                    |                |
| 103                             | -                               | 103    | 22.8%  | מסחר ושרותים                 |                |
| 71                              | -                               | 71     | 15.7%  | נדל"ן ובינוי                 |                |
| 69                              | -                               | 69     | 15.3%  | תעשיה                        |                |
| 24                              | -                               | 24     | 5.3%   | השקעה ואחזקות                |                |
| 20                              | -                               | 20     | 4.4%   | נפט וגז                      |                |
| 452                             | -                               | 452    | 100.0% | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |                |

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

5.5.1.5. מסלול חוסכים מוטי סיכון

| ליום 31 בדצמבר 2020            |                          |      |        |         |                              |
|--------------------------------|--------------------------|------|--------|---------|------------------------------|
| נכסות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | נכסות<br>במדד<br>ת"א 125 | בחול | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                       |                          |      |        |         |                              |
|                                |                          |      |        |         | <b>ענף משק</b>               |
| -                              | 120                      | -    | 120    | 8.3%    | בנקים                        |
| -                              | 97                       | -    | 97     | 6.7%    | ביטוח                        |
| -                              | 22                       | -    | 22     | 1.5%    | ביומד                        |
| 6                              | 247                      | -    | 253    | 17.5%   | טכנולוגיה                    |
| 15                             | 278                      | 15   | 308    | 21.3%   | מסחר ושרותים                 |
| 9                              | 278                      | -    | 287    | 19.8%   | נדל"ן ובינוי                 |
| -                              | 146                      | -    | 146    | 10.1%   | תעשיה                        |
| -                              | 87                       | -    | 87     | 6.0%    | השקעה ואחזקות                |
| 25                             | 104                      | -    | 129    | 8.9%    | נפט וגז                      |
| 55                             | 1,379                    | 15   | 1,449  | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

5.4.1.6. מסלול אג"ח עד 25%

| ליום 31 בדצמבר 2020            |                          |      |        |         |                              |
|--------------------------------|--------------------------|------|--------|---------|------------------------------|
| נכסות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | נכסות<br>במדד<br>ת"א 125 | בחול | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                       |                          |      |        |         |                              |
|                                |                          |      |        |         | <b>ענף משק</b>               |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | בנקים                        |
| -                              | 3                        | -    | 3      | 60.0%   | ביטוח                        |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | ביומד                        |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | טכנולוגיה                    |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | מסחר ושרותים                 |
| -                              | 2                        | -    | 2      | 40.0%   | נדל"ן ובינוי                 |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | תעשיה                        |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | השקעה ואחזקות                |
| -                              | -                        | -    | -      | 0.0%    | נפט וגז                      |
| -                              | 5                        | -    | 5      | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

#### 5.6. סיכוני אשראי

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

#### 5.6.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

##### 5.6.1.1. מסלול אג"ח

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |         |       |
|---------------------|--------------|---------|-------|
| סחירים              | שאינם סחירים | סה"כ    |       |
| אלפי ₪              |              |         |       |
| 130,609             | 22,334       | 152,943 | בארץ  |
| 3,753               | -            | 3,753   | בחו"ל |
| 134,362             | 22,334       | 156,696 |       |

##### 5.6.1.2. מסלול אג"ח ממשלת ישראל

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סחירים              | שאינם סחירים | סה"כ   |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 57,710              | 5,108        | 62,818 | בארץ  |
| 1,251               | -            | 1,251  | בחו"ל |
| 58,961              | 5,108        | 64,069 |       |

##### 5.6.1.3. מסלול אג"ח קונצרני

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |       |       |
|---------------------|--------------|-------|-------|
| סחירים              | שאינם סחירים | סה"כ  |       |
| אלפי ₪              |              |       |       |
| 8,150               | 477          | 8,627 | בארץ  |
| -                   | -            | -     | בחו"ל |
| 8,150               | 477          | 8,627 |       |

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

5.6.1.4. כללי

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 696                 | -            | 696    | בארץ  |
| -                   | -            | -      | בחו"ל |
| 696                 | -            | 696    |       |

5.6.1.5. מסלול אג"ח עד 15% מניות

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 6,782               | 633          | 6,149  | בארץ  |
| -                   | -            | -      | בחו"ל |
| 6,782               | 633          | 6,149  |       |

5.6.1.6. מסלול חוסכים מוטי סיכון

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 2,616               | 165          | 2,451  | בארץ  |
| -                   | -            | -      | בחו"ל |
| 2,616               | 165          | 2,451  |       |

5.6.1.7. מסלול אג"ח עד 25% מניות

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 1,390               | 119          | 1,271  | בארץ  |
| -                   | -            | -      | בחו"ל |
| 1,390               | 119          | 1,271  |       |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי השתלמות"

=====

5.6.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול          |                  |              |            |                   |                   |                   |
|----------------|------------------|--------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| אג"ח           | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | כללי       | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות |
| דירוג מקומי    |                  |              |            |                   |                   |                   |
| אלפי ₪         |                  |              |            |                   |                   |                   |
| 79,379         | 57,710           | -            | 495        | 4,081             | 903               | 992               |
| 30,228         | -                | 4,464        | 98         | 1,066             | 813               | 162               |
| 19,175         | -                | 3,403        | 97         | 782               | 605               | 111               |
| -              | -                | -            | -          | -                 | -                 | -                 |
| 1,827          | -                | 283          | 6          | 220               | 130               | 6                 |
| 130,609        | 57,710           | 8,150        | 696        | 6,149             | 2,451             | 1,271             |
| 532            | -                | 81           | -          | 38                | 21                | -                 |
| 4,249          | -                | 396          | -          | 215               | 144               | 18                |
| -              | -                | -            | -          | -                 | -                 | -                 |
| -              | -                | -            | -          | -                 | -                 | -                 |
| 17,553         | 5,108            | -            | -          | 380               | -                 | 101               |
| 22,334         | 5,108            | 477          | -          | 633               | 165               | 119               |
| <b>152,943</b> | <b>62,818</b>    | <b>8,627</b> | <b>696</b> | <b>6,782</b>      | <b>2,616</b>      | <b>1,390</b>      |
| -              | -                | -            | -          | -                 | -                 | -                 |

### נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

### נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי השתלמות"

=====

ליום 31 בדצמבר 2020

### מסלול

| אג"ח        | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | כללי | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות |
|-------------|------------------|--------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| דירוג מקומי |                  |              |      |                   |                   |                   |
| אלפי ₪      |                  |              |      |                   |                   |                   |
| 3,753       | 1,251            | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| 3,753       | 1,251            | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| 3,753       | 1,251            | -            | -    | -                 | -                 | -                 |
| -           | -                | -            | -    | -                 | -                 | -                 |

### 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 פיננסיים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים לכן  
אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

5.7. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2020

| אג"ח    | מניות בישראל | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | כללי | מניות חו"ל | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*) |
|---------|--------------|------------------|--------------|------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| באחוזים |              |                  |              |      |            |                   |                   |                   |                                     |
| 1.34    | -            | 1.61             | 1.15         | -    | -          | 1.10              | 1.15              | 1.60              | AA ומעלה                            |
| 4.37    | -            | -                | 3.95         | -    | -          | 4.39              | 4.29              | 3.14              | 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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי השתלמות"

=====

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |                  |              |            |            |                   |                   |                   |
|---------------------|--------------|------------------|--------------|------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| מסלול               |              |                  |              |            |            |                   |                   |                   |
| אג"ח                | מניות בישראל | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | כללי       | מניות חו"ל | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות |
| אלפי ש"ח            |              |                  |              |            |            |                   |                   |                   |
| 6,340               | -            | -                | 917          | -          | -          | 235               | 265               | -                 |
| 2,162               | -            | -                | 1,012        | 4          | -          | 163               | 64                | 14                |
| -                   | -            | -                | -            | -          | -          | -                 | -                 | -                 |
| 1,303               | -            | -                | 110          | -          | -          | 55                | 35                | -                 |
| 5,716               | -            | -                | 691          | 24         | -          | 244               | 138               | 47                |
| 26,362              | -            | -                | 3,410        | 116        | -          | 1,016             | 784               | 164               |
| 288                 | -            | -                | 100          | 27         | -          | -                 | -                 | 14                |
| 5,957               | -            | -                | 1,378        | 21         | -          | 304               | 211               | 38                |
| 7,883               | -            | -                | 1,009        | 9          | -          | 305               | 216               | 20                |
| 17,553              | -            | 5,108            | -            | -          | -          | 379               | -                 | 101               |
| 83,132              | -            | 58,961           | -            | 495        | -          | 4,081             | 903               | 992               |
| <b>156,696</b>      | <b>-</b>     | <b>64,069</b>    | <b>8,627</b> | <b>696</b> | <b>-</b>   | <b>6,782</b>      | <b>2,616</b>      | <b>1,390</b>      |

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |                  |              |          |            |                   |                   |                   |
|---------------------|--------------|------------------|--------------|----------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| מסלול               |              |                  |              |          |            |                   |                   |                   |
| אג"ח                | מניות בישראל | אג"ח ממשלת ישראל | אג"ח קונצרני | כללי     | מניות חו"ל | אג"ח עד 15% מניות | חוסכים מוטי סיכון | אג"ח עד 25% מניות |
| אלפי ש"ח            |              |                  |              |          |            |                   |                   |                   |
| 4.0%                | -            | -                | 10.6%        | -        | -          | 3.5%              | 10.1%             | -                 |
| 1.4%                | -            | -                | 11.7%        | -        | -          | 2.4%              | 2.4%              | 1.0%              |
| -                   | -            | -                | -            | -        | -          | -                 | -                 | -                 |
| 0.8%                | -            | -                | 1.3%         | -        | -          | 0.8%              | 1.3%              | -                 |
| 3.6%                | -            | -                | 8.0%         | -        | -          | 3.6%              | 5.3%              | 3.4%              |
| 16.8%               | -            | -                | 39.5%        | -        | -          | 15.0%             | 30.0%             | 11.8%             |
| 0.2%                | -            | -                | 1.2%         | -        | -          | -                 | -                 | 1.0%              |
| 3.8%                | -            | -                | 16.0%        | -        | -          | 4.5%              | 8.1%              | 2.7%              |
| 5.0%                | -            | -                | 11.7%        | -        | -          | 4.5%              | 8.3%              | 1.4%              |
| 11.2%               | -            | 8.0%             | -            | -        | -          | 5.6%              | -                 | 7.3%              |
| 53.1%               | -            | 92.0%            | -            | -        | -          | 60.2%             | 34.5%             | 71.4%             |
| <b>100%</b>         | <b>-</b>     | <b>100%</b>      | <b>100%</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>100%</b>       | <b>100%</b>       | <b>100%</b>       |

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

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי 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 | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ    |
|--------|---------------|----------------|-------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|---------|
| ישראל  | 83,132        | 53,282         | -     | 26,344   | -            | 21,435       | 184,193           | -                  | 184,193 |
| ארה"ב  | -             | 2,729          | -     | 2,954    | -            | -            | 5,683             | -                  | 5,683   |
| סך הכל | 83,132        | 56,011         | -     | 29,298   | -            | 21,435       | 189,876           | -                  | 189,876 |

#### 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  | -             | -              | 17,594 | 31,692   | -            | 309          | 49,595            | -                  | 49,595 |
| ארה"ב  | -             | -              | 1,000  | -        | -            | -            | 1,000             | -                  | 1,000  |
| סך הכל | -             | -              | 18,594 | 31,692   | -            | 309          | 50,595            | -                  | 50,595 |

#### 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  | 58,961        | -              | -     | -        | -            | 5,870        | 64,831            | -                  | 64,831 |
| סך הכל | 58,961        | -              | -     | -        | -            | 5,870        | 64,831            | -                  | 64,831 |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי השתלמות"

=====

### מסלול אג"ח קונצרני

| סעיף   | אג"ח ממשלתיות | אג"ח קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ   |
|--------|---------------|----------------|-------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|--------|
| ישראל  | -             | 8,480          | -     | 4,584    | -            | 622          | 13,686            | -                  | 13,686 |
| ארה"ב  | -             | 147            | -     | 485      | -            | -            | 632               | -                  | 632    |
| סך הכל | -             | 8,627          | -     | 5,069    | -            | 622          | 14,318            | -                  | 14,318 |

### 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  | 495           | 191            | 223   | 372      | 6            | 267          | 1,554             | -                  | 1,554 |
| ארה"ב  | -             | 10             | -     | 271      | -            | -            | 281               | -                  | 281   |
| גרמניה | -             | -              | -     | 6        | -            | -            | 6                 | -                  | 6     |
| אחר    | -             | -              | -     | 31       | -            | -            | 31                | -                  | 31    |
| סך הכל | 495           | 201            | 223   | 680      | 6            | 267          | 1,872             | -                  | 1,872 |

### 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  | -             | -              | -     | -        | -            | 567          | 567               | -                  | 567    |
| אחר    | -             | -              | -     | 57,895   | -            | -            | 57,895            | -                  | 57,895 |
| סך הכל | -             | -              | -     | 57,895   | -            | 567          | 58,462            | -                  | 58,462 |

### 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  | 4,081         | 2,276          | 452   | 2,269    | -            | 660          | 9,738             | -                  | 9,738  |
| ארה"ב  | -             | 45             | -     | 401      | 14           | -            | 460               | -                  | 460    |
| גרמניה | -             | -              | -     | 38       | -            | -            | 38                | -                  | 38     |
| אחר    | -             | -              | -     | 268      | -            | -            | 268               | -                  | 268    |
| סך הכל | 4,081         | 2,321          | 452   | 2,976    | 14           | 660          | 10,504            | -                  | 10,504 |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי השתלמות"

=====

#### 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  | 903           | 1,648          | 1,434 | 1,748    | -            | 277          | 6,010             | -                  | 6,010 |
| ארה"ב  | -             | 65             | 15    | 889      | 46           | -            | 1,015             | -                  | 1,015 |
| גרמניה | -             | -              | -     | 59       | -            | -            | 59                | -                  | 59    |
| אחר    | -             | -              | -     | 564      | -            | -            | 564               | -                  | 564   |
| סך הכל | 903           | 1,713          | 1,449 | 3,260    | 46           | 277          | 7,648             | -                  | 7,648 |

#### 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  | 992           | 288            | 5     | 817      | -            | -381         | 1,721             | -                  | 1,721 |
| ארה"ב  | -             | 9              | -     | 285      | 2            | -            | 296               | -                  | 296   |
| אחר    | -             | -              | -     | 33       | -            | -            | 33                | -                  | 33    |
| סך הכל | 992           | 297            | 5     | 1,135    | 2            | -381         | 2,050             | -                  | 2,050 |

#### 5.7.4. גורמי סיכון

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

#### 5.7.4.1. סיכויי 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

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

הפעילות השפעה על דמי הניהול הנגבים על ידי החברה ומכאן על תוצאותיה העסקיות. יחד עם זאת יש להדגיש כי לאור היות קופות הגמל מכשירים המיועדים לטווח ארוך, השפעת תנודתיות זו לטווח ארוך אמורה, להבנת החברה, להיות מצומצמת יותר מאשר השקעות לטווח קצר.

5.7.4.2.

#### סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת 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.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרות לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של קרן ההשתלמות לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל 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 2020 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 2021

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי השתלמות"

=====

#### 8. דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית לדיווח הכספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, 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 2021

# **אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

=====

## **תוכנית "אינפנייטי השתלמות"**

**דוחות כספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2020**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפניטי השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפניטי השתלמות" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של אינפניטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

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

ביקורנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי השתלמות" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרץ, 2021

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

**משרד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקרו באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |          | באור |                                   |
|----------------|----------|------|-----------------------------------|
| 2019           | 2020     |      |                                   |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |      |                                   |
| 5,390          | 4,825    | 3    | רכוש שוטף                         |
| 99             | 231      |      | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 5,489          | 5,056    |      | חייבים ויתרות חובה                |
| 245,158        | 212,040  | 4    | השקעות פיננסיות                   |
| 40,895         | 28,836   | 5    | נכסי חוב סחירים                   |
| 25,056         | 20,723   |      | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 112,548        | 134,497  | 6    | מניות סחירות                      |
| 423,657        | 396,096  |      | השקעות אחרות                      |
| 429,146        | 401,152  |      | סך כל השקעות פיננסיות             |
|                |          |      | סך כל הנכסים                      |
| 266            | 996      | 7    | זכאים ויתרות זכות                 |
| 428,880        | 400,156  |      | זכויות העמיתים                    |
| 429,146        | 401,152  |      | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

29 במרץ 2021

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

אמיר איל  
יו"ר הדירקטוריון

ערן כהן  
מנכ"ל

דוד לוי  
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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      |
| 683                              | 4                                | 7                                | 30                     | -               | 8                        | 102                             | 33                       | 129           | 7    | זכאים       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                 |                          |                                 |                          |               |      | ויתרות זכות |
| 2,050                            | 7,648                            | 10,504                           | 58,462                 | 1,872           | 14,318                   | 64,831                          | 50,595                   | 189,876       |      | זכויות      |
|                                  |                                  |                                  |                        |                 |                          |                                 |                          |               |      | העמיתים     |
| 2,733                            | 7,652                            | 10,511                           | 58,492                 | 1,872           | 14,326                   | 64,933                          | 50,628                   | 190,005       |      | סך כל       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                 |                          |                                 |                          |               |      | ההתחייבויות |
|                                  |                                  |                                  |                        |                 |                          |                                 |                          |               |      | וזכויות     |
|                                  |                                  |                                  |                        |                 |                          |                                 |                          |               |      | העמיתים     |

\*\* המסלול הוקם במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>כללי* | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח | באור |             |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|------|-------------|
| אלפי ש"ח                         |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      |             |
| 683                              | 267                              | 346                              | 448                    | -              | 173                      | 791                             | 613                      | 2,069         |      | רכוש שוטף   |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | מזומנים     |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | ושווי       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | מזומנים     |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | חייבים      |
| 9                                | 3                                | 4                                | -                      | -              | 19                       | -                               | 12                       | 52            | 3    | ויתרות      |
| 692                              | 270                              | 350                              | 448                    | -              | 192                      | 791                             | 625                      | 2,121         |      | חובה        |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | השקעות      |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | פיננסיות    |
| 14,248                           | 3,126                            | 8,441                            | -                      | -              | 13,968                   | 21,953                          | -                        | 183,422       | 4    | נכסי חוב    |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | סחירים      |
| 242                              | 401                              | 820                              | -                      | -              | 3,189                    | 2,322                           | -                        | 33,921        | 5    | נכסי חוב    |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | שאינם       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | סחירים      |
| 2,376                            | 2,272                            | 256                              | -                      | -              | -                        | -                               | 20,152                   | -             |      | מניות       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | סחירות      |
| 7,976                            | 2,748                            | 2,931                            | 58,920                 | -              | 2,764                    | -                               | 34,867                   | 2,342         | 6    | השקעות      |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | אחרות       |
| 24,842                           | 8,547                            | 12,448                           | 58,920                 | -              | 19,921                   | 24,275                          | 55,019                   | 219,685       |      | סך כל       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | השקעות      |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | פיננסיות    |
| 25,534                           | 8,817                            | 12,798                           | 59,368                 | -              | 20,113                   | 25,066                          | 55,644                   | 221,806       |      | סך כל       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | הנכסים      |
| 4                                | 4                                | 7                                | 30                     | -              | 12                       | 17                              | 38                       | 154           | 7    | זכאים       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | ויתרות זכות |
| 25,530                           | 8,813                            | 12,791                           | 59,338                 | -              | 20,101                   | 25,049                          | 55,606                   | 221,652       |      | זכויות      |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | העמיתים     |
| 25,534                           | 8,817                            | 12,798                           | 59,368                 | -              | 20,113                   | 25,066                          | 55,644                   | 221,806       |      | סך כל       |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | ההתחייבויות |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | וזכויות     |
|                                  |                                  |                                  |                        |                |                          |                                 |                          |               |      | העמיתים     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפיניטי השתלמות"

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |         | באור |
|---------------------------------|--------|---------|------|
| 2018                            | 2019   | 2020    |      |
| אלפי ש"ח                        |        |         |      |
| 2                               | (93)   | (110)   |      |
| (8,435)                         | 17,129 | (6,060) |      |
| (112)                           | 1,952  | (856)   |      |
| 549                             | 4,096  | (3,000) |      |
| (4,750)                         | 19,467 | 8,537   |      |
| (12,748)                        | 42,644 | (1,379) |      |
| 10                              | -      | -       |      |
| (12,736)                        | 42,551 | (1,489) |      |
| 3,727                           | 3,130  | 2,747   | 8,11 |
| 435                             | 265    | 146     | 9    |
| 140                             | 47     | 30      | 12   |
| 4,302                           | 3,442  | 2,923   |      |
| (17,038)                        | 39,109 | (4,412) |      |

#### הכנסות (הפסדים)

#### ממזומנים ושווי מזומנים

#### מהשקעות:

#### מנכסי חוב סחירים

#### מנכסי חוב שאינם סחירים

#### ממניות סחירות

#### מהשקעות אחרות

#### סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות

#### הכנסות אחרות

#### סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

#### דמי ניהול

#### הוצאות ישירות

#### מיסים

#### סך כל ההוצאות

#### עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>מסלול<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח | באור | הכנסות<br>(הפסדים)                          |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|------|---------------------------------------------|
| אלפי ש"ח                            |                                  |                                     |                        |                          |                          |                                 |                          |               |      |                                             |
| (13)                                | -                                | (10)                                | 31                     | -                        | (14)                     | (4)                             | (2)                      | (98)          |      | ממזומנים ושווי<br>מזומנים                   |
|                                     |                                  |                                     |                        |                          |                          |                                 |                          |               |      | מהשקעות:                                    |
| (635)                               | (98)                             | (168)                               | -                      | 6                        | (578)                    | 38                              | -                        | (4,625)       |      | מנכסי חוב<br>סחירים                         |
| (37)                                | (18)                             | (51)                                | -                      | -                        | (72)                     | 150                             | -                        | (828)         |      | מנכסי חוב שאינם<br>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<br>(הפסדים)<br>מהשקעות        |
| (2,145)                             | 137                              | (48)                                | 4,321                  | 45                       | (563)                    | 184                             | 1,230                    | (4,650)       |      | סך כל ההכנסות<br>(הפסדים)                   |
|                                     |                                  |                                     |                        |                          |                          |                                 |                          |               |      | הוצאות                                      |
| 20                                  | 46                               | 82                                  | 309                    | -                        | 102                      | 221                             | 367                      | 1,600         | 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<br>(הפסדים) על<br>הוצאות לתקופה |

\*\* המסלול הוקם במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>ח'ל | מסלול<br>מסלול<br>כללי* | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח | באור |                              |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|------|------------------------------|
| (1)                                 | -                                | (2)                                 | 29                    | (14)                    | -                        | (3)                             | (1)                      | (101)         |      | הכנסות (הפסדים)              |
| 687                                 | 234                              | 689                                 | -                     | 411                     | 876                      | 677                             | -                        | 13,555        |      | ממזומנים ושווי מזומנים       |
| 18                                  | 27                               | 58                                  | -                     | 99                      | 160                      | 54                              | -                        | 1,536         |      | מהשקעות:                     |
| 197                                 | 407                              | (5)                                 | -                     | 295                     | -                        | -                               | 3,159                    | 43            |      | מנכסי חוב סחירים             |
| 630                                 | 702                              | 454                                 | 9,106                 | 544                     | 181                      | -                               | 7,708                    | 142           |      | מנכסי חוב שאינם סחירים       |
| 1,532                               | 1,370                            | 1,196                               | 9,106                 | 1,349                   | 1,217                    | 731                             | 10,867                   | 15,276        |      | ממניות סחירות                |
| 1,531                               | 1,370                            | 1,194                               | 9,135                 | 1,335                   | 1,217                    | 728                             | 10,866                   | 15,175        |      | מהשקעות אחרות                |
|                                     |                                  |                                     |                       |                         |                          |                                 |                          |               |      | סך כל ההכנסות מהשקעות        |
|                                     |                                  |                                     |                       |                         |                          |                                 |                          |               |      | סך כל ההכנסות                |
|                                     |                                  |                                     |                       |                         |                          |                                 |                          |               |      | הוצאות                       |
| 37                                  | 52                               | 101                                 | 330                   | 54                      | 132                      | 163                             | 426                      | 1,835         | 8,11 | דמי ניהול                    |
| 11                                  | 6                                | 9                                   | 115                   | 5                       | 6                        | 9                               | 29                       | 75            | 9    | הוצאות ישירות                |
| -                                   | -                                | -                                   | 33                    | 3                       | -                        | -                               | 10                       | 1             | 12   | מיסים                        |
| 48                                  | 58                               | 110                                 | 478                   | 62                      | 138                      | 172                             | 465                      | 1,911         |      | סך כל ההוצאות                |
| 1,483                               | 1,312                            | 1,084                               | 8,657                 | 1,273                   | 1,079                    | 556                             | 10,401                   | 13,264        |      | 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.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חז"ל | מסלול<br>כללי | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח | באור | הכנסות<br>(הפסדים)                   |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|------|--------------------------------------|
| אלפי ש"ח                            |                                  |                                     |                        |               |                          |                                 |                          |               |      |                                      |
| -                                   | 7                                | 8                                   | (14)                   | (7)           | 13                       | 7                               | 1                        | (13)          |      | ממזומנים ושווי<br>מזומנים            |
| (182)                               | (232)                            | (416)                               | -                      | (984)         | (1,184)                  | 24                              | -                        | (5,461)       |      | מהשקעות:                             |
| -                                   | 9                                | 15                                  | -                      | (56)          | 15                       | 6                               | -                        | (101)         |      | מנכסי חוב<br>סחירים                  |
| (19)                                | (27)                             | 34                                  | 1,654                  | (947)         | -                        | -                               | (146)                    | -             |      | מנכסי חוב שאינם<br>סחירים            |
| (6)                                 | (143)                            | (96)                                | (2,905)                | (774)         | (24)                     | -                               | (653)                    | (149)         |      | ממניות סחירות                        |
|                                     |                                  |                                     |                        |               |                          |                                 |                          |               |      | מהשקעות אחרות                        |
| (207)                               | (393)                            | (463)                               | (1,251)                | (2,761)       | (1,193)                  | 30                              | (799)                    | (5,711)       |      | סך כל ההכנסות<br>(הפסדים)            |
| -                                   | -                                | -                                   | -                      | -             | -                        | 7                               | -                        | 3             |      | מהשקעות                              |
|                                     |                                  |                                     |                        |               |                          |                                 |                          |               |      | הכנסות אחרות                         |
| (207)                               | (386)                            | (455)                               | (1,265)                | (2,768)       | (1,180)                  | 44                              | (798)                    | (5,721)       |      | סך כל ההכנסות<br>(הפסדים)            |
|                                     |                                  |                                     |                        |               |                          |                                 |                          |               |      | הוצאות                               |
| 15                                  | 67                               | 129                                 | 349                    | 268           | 161                      | 193                             | 492                      | 2,053         | 8,11 | דמי ניהול                            |
| 7                                   | 15                               | 6                                   | 174                    | 42            | 3                        | 12                              | 26                       | 150           | 9    | הוצאות ישירות                        |
| -                                   | -                                | -                                   | 114                    | 20            | -                        | -                               | 6                        | -             | 12   | מיסים                                |
| 22                                  | 82                               | 135                                 | 637                    | 330           | 164                      | 205                             | 524                      | 2,203         |      | סך כל ההוצאות                        |
| (229)                               | (468)                            | (590)                               | (1,902)                | (3,098)       | (1,344)                  | (161)                           | (1,322)                  | (7,924)       |      | עודף (הפסדים)<br>על הוצאות<br>לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות" דוח על השינויים בזכויות העמיתים

### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |           |           |                                                                 |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019      | 2020      |                                                                 |
| אלפי ש"ח                        |           |           |                                                                 |
| 562,744                         | 464,674   | 428,880   | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה                            |
| 60,748                          | 46,771    | 41,453    | תקבולים מדמי גמולים                                             |
| (35,271)                        | (46,294)  | (19,283)  | תשלומים לעמיתים                                                 |
|                                 |           |           | העברות צבירה לקופה                                              |
| 17,613                          | 13,348    | 19,187    | העברות מקרנות השתלמות                                           |
| 10,803                          | 15,813    | 47,769    | העברות בין מסלולים                                              |
| 28,416                          | 29,161    | 66,956    |                                                                 |
|                                 |           |           | העברת צבירה מהקופה                                              |
| -                               | -         | (2)       | העברות לחברות ביטוח                                             |
| (124,122)                       | (88,728)  | (65,667)  | העברות לקרנות השתלמות                                           |
| (10,803)                        | (15,813)  | (47,769)  | העברות בין מסלולים                                              |
| (134,925)                       | (104,541) | (113,438) |                                                                 |
| (106,509)                       | (75,380)  | (46,482)  | העברות צבירה, נטו                                               |
| (17,038)                        | 39,109    | (4,412)   | עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 464,674                         | 428,880   | 400,156   | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                           |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפניטי השתלמות"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד 15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חול | מסלול<br>מסלול<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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<br>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 על הוצאות<br>לתקופה מועבר מדוח<br>הכנסות והוצאות |
| 2,050                            | 7,648                            | 10,504                           | 58,462                | 1,872                    | 14,318                   | 64,831                          | 50,595                   | 189,876       | זכויות העמיתים ליום 31<br>בדצמבר של השנה                     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\*\* המסלול הוקם במאי 2020

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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

זכויות העמיתים ליום 1  
בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות השתלמות

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות

לתקופה מועבר מדוח

הכנסות והוצאות

העברות (קבלת) נכסים נטו

אל (מ) קופת הגמל (מיזוג)

זכויות העמיתים ליום 31

בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\* הדוח הינו לתקופה מ 1.1.2019 ועד לתאריך המיזוג ב 31.03.2019

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>מסלול<br>אג"ח<br>עד 25%<br>מניות                         | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד 15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>כללי | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                                                          |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| 7,331                                                             | 12,047                           | 19,943                           | 59,314                 | 41,208        | 32,396                   | 36,711                          | 69,169                   | 284,625       |
| זכויות העמיתים<br>ליום 1 בינואר של<br>השנה                        |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| 8,025                                                             | 2,828                            | 2,613                            | 7,949                  | 5,037         | 2,034                    | 2,946                           | 6,068                    | 23,248        |
| תקבולים מזמי<br>גמולים                                            |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| -                                                                 | (359)                            | (748)                            | (2,801)                | (3,098)       | (1,552)                  | (2,744)                         | (4,273)                  | (19,696)      |
| תשלומים<br>לעמיתים                                                |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| -                                                                 | 59                               | 42                               | 5,577                  | 288           | 749                      | 1,253                           | 1,273                    | 8,372         |
| העברות צבירה<br>לקופה                                             |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| -                                                                 | 324                              | 111                              | 3,268                  | 273           | 1,200                    | 2,859                           | 1,038                    | 1,730         |
| -                                                                 | 383                              | 153                              | 8,845                  | 561           | 1,949                    | 4,112                           | 2,311                    | 10,102        |
| העברות מקרנות<br>השתלמות                                          |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| -                                                                 | (2,269)                          | (3,281)                          | (14,661)               | (11,621)      | (5,398)                  | (7,355)                         | (17,498)                 | (62,039)      |
| -                                                                 | (561)                            | (321)                            | (1,628)                | (1,656)       | (1,220)                  | (924)                           | (1,538)                  | (2,955)       |
| -                                                                 | (2,830)                          | (3,602)                          | (16,289)               | (13,277)      | (6,618)                  | (8,279)                         | (19,036)                 | (64,994)      |
| העברות בין<br>מסלולים                                             |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| -                                                                 | (2,447)                          | (3,449)                          | (7,444)                | (12,716)      | (4,669)                  | (4,167)                         | (16,725)                 | (54,892)      |
| העברות צבירה,<br>נטו                                              |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| (229)                                                             | (468)                            | (590)                            | (1,902)                | (3,098)       | (1,344)                  | (161)                           | (1,322)                  | (7,924)       |
| עודף (הפסדים) על<br>הוצאות לתקופה<br>מועבר מדוח<br>הכנסות והוצאות |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |
| 15,127                                                            | 11,601                           | 17,769                           | 55,116                 | 27,333        | 26,865                   | 32,585                          | 52,917                   | 225,361       |
| זכויות העמיתים<br>ליום 31 בדצמבר<br>של השנה                       |                                  |                                  |                        |               |                          |                                 |                          |               |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפניטי השתלמות"

#### ביאורים 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ. החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקרן. נכון למועד דוח זה, בקופה שמונה מסלולי השקעה: "אינפניטי השתלמות אג"ח", "אינפניטי השתלמות אג"ח קונצרני", "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 ושאיין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאיין 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 אג"ח קונצרני – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאיין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאיין סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

3. 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 מניות בישראל – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

5. 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 ושאיין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאיין 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 אג"ח עד 25% מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאיין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאיין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא תעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג בן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

8. אינפניטי השתלמות לחוסכים מוטי סיכון – במסלול זה יושקעו לפחות 40% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המיזמים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994. מסלול זה מתאים

## **אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

=====

### **תוכנית "אינפניטי השתלמות"**

#### **ביאורים לדוחות הכספיים**

#### **באור 1 - כללי (המשך)**

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

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

#### **בדוחות כספיים אלה -**

**הקדן** – תוכנית "אינפניטי השתלמות".

**החברה המנהלת** – אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

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

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

**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**

##### **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

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפניטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**אגרות חוב דלות סחירות** – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

**החברה שזכתה במכרז** – חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

**נכס חוב לא סחיר** – נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**נכס חוב לא סחיר מורכב** – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 נגזרת אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

#### **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 שפורסמה 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.

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפניטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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.

#### 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

| 2018    | 2019   | 2020   |                                                         |
|---------|--------|--------|---------------------------------------------------------|
| באחוזים |        |        |                                                         |
| 1.20    | 0.30   | (0.60) | שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) |
| 8.10    | (7.79) | (6.97) | שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב    |

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 92             | 71   |
| 7              | 7    |
| -              | 153  |
| 99             | 231  |

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות  
אחרים  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר 2020                       |                                     |                          |                          |               |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| מסלול<br>מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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

| ליום 31 בדצמבר 2019                 |                                  |                                     |                          |                          |               |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח                            |                                  |                                     |                          |                          |               |
| 9                                   | 3                                | 4                                   | 12                       | 12                       | 52            |
| -                                   | -                                | -                                   | 7                        | -                        | -             |
| 9                                   | 3                                | 4                                   | 19                       | 12                       | 52            |

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 139,182        | 148,564 |
| 104,508        | 63,476  |
| 1,468          | -       |
| 105,976        | 63,476  |
| 245,158        | 212,040 |

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2020                 |                                  |                                     |                                    |                                 |               |          |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------|----------|
| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>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  |

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2019                 |                                  |                                     |                          |                                 |               |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>אג"ח |
| 10,168                              | 947                              | 5,148                               | -                        | 21,953                          | 100,966       |
| 4,080                               | 2,179                            | 3,293                               | 13,843                   | -                               | 81,113        |
| -                                   | -                                | -                                   | 125                      | -                               | 1,343         |
| 4,080                               | 2,179                            | 3,293                               | 13,968                   | -                               | 82,456        |
| 14,248                              | 3,126                            | 8,441                               | 13,968                   | 21,953                          | 183,422       |

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2019           | 2020   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 16,751         | 5,694  |
| 24,144         | 23,142 |
| 40,895         | 28,836 |

#### איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

#### הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2020                 |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות |
| 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

| ליום 31 בדצמבר 2019                 |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות |
| אלפי ש"ח                            |                                     |                                     |                                     |                                     |                                     |
| 242                                 | 401                                 | 820                                 | 1,361                               | -                                   | 13,927                              |
| -                                   | -                                   | -                                   | 1,828                               | 2,322                               | 19,994                              |
| 242                                 | 401                                 | 820                                 | 3,189                               | 2,322                               | 33,921                              |

#### איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

#### הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 109,653        | 132,005 |
| 95             | 68      |
| 2,655          | 2,419   |
| 112,403        | 134,492 |
| 94             | -       |
| 51             | 5       |
| 145            | 5       |
| 112,548        | 134,497 |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים  
אחרות

סך הכל השקעות אחרות

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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        |
| -                                   | -                                | -                                   | -                      | -               | -                        | -                        | 5             |
| 1,150                               | 3,378                            | 3,164                               | 57,895                 | 689             | 5,498                    | 31,692                   | 31,031        |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל  
קרנות נאמנות  
מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות  
סך הכל השקעות אחרות

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### ביאורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

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

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 255            | 226  |
| 11             | 7    |
| -              | 763  |
| 266            | 996  |

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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

#### ליום 31 בדצמבר 2019

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

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

#### באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018     | 2019  | 2020  |
|----------|-------|-------|
| אלפי ש"ח |       |       |
| 3,727    | 3,130 | 2,747 |

דמי ניהול מסך נכסים

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

### ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 - דמי ניהול (המשך)

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>ח"ל | מסלול<br>מסלול<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                            |                                  |                                     |                       |                          |                          |                                 |                          |               |
| 20                                  | 46                               | 82                                  | 309                   | -                        | 102                      | 221                             | 367                      | 1,600         |

דמי ניהול מסך נכסים

\*\* המסלול הוקם במאי 2020

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>ח"ל | מסלול<br>מסלול<br>כללי** | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>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 נמיוג ב 31.03.2019

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>ח"ל | מסלול<br>מסלול<br>כללי | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                            |                                  |                                     |                       |                        |                          |                                 |                          |               |
| 15                                  | 67                               | 129                                 | 349                   | 268                    | 161                      | 193                             | 492                      | 2,053         |

דמי ניהול מסך נכסים

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 8- דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס

ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018    | 2019 | 2020 |
|---------|------|------|
| באחוזים |      |      |
| 2.00    | 2.00 | 2.00 |

דמי ניהול מקסימליים שרשאת

החברה לגבות ע"פי דין

דמי ניהול מסך נכסים :

|      |      |      |                          |
|------|------|------|--------------------------|
| 0.82 | 0.81 | 0.80 | מסלול אג"ח               |
| 0.80 | 0.78 | 0.76 | מסלול מניות בישראל       |
| 0.56 | 0.65 | 0.47 | מסלול אג"ח מממשלת ישראל  |
| 0.55 | 0.61 | 0.62 | מסלול אג"ח קונצרני       |
| 0.76 | -    | -    | מסלול כללי*              |
| -    | -    | 0.09 | מסלול כללי**             |
| 0.58 | 0.56 | 0.57 | מסלול מניות חו"ל         |
| 0.74 | 0.74 | 0.70 | מסלול אג"ח עד 15% מניות  |
| 0.56 | 0.59 | 0.59 | מסלול לחוסכים מוטי סיכון |
| 0.21 | 0.22 | 0.41 | מסלול אג"ח עד 25% מניות  |

\* מסלול זה התמוזג ב 31.3.2019 למסלול אג"ח

\* מסלול זה התמוזג ב 31.3.2019 למסלול אג"ח

\*\* המסלול הוקם במאי 2020

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------------|------|------|
| 2018                               | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                           |      |      |
| 191                                | 151  | 104  |
| -                                  | 21   | -    |
| 83                                 | 64   | 31   |
| 25                                 | 29   | 6    |
| 108                                | 93   | 37   |
| 136                                | -    | 5    |
| 435                                | 265  | 146  |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

הוצאות בגין השקעות לא סחירות \*\*

#### עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל \*\*\*

עמלות אחרות \*\*\*\*

סך הכל הוצאות ישירות

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

\*\*\*\* עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>10%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>5%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>2%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>1%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>0.5%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>0.2%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>0.1%<br>מניות |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>10%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>5%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>2%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>1%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>0.5%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>0.2%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>0.1%<br>מניות |
| אלפי ש"ח                            |                                     |                                     |                                    |                                    |                                    |                                      |                                      |                                      |
| 13                                  | 5                                   | 5                                   | 10                                 | 1                                  | 4                                  | 13                                   | 12                                   | 41                                   |
| -                                   | -                                   | -                                   | 31                                 | -                                  | -                                  | -                                    | -                                    | -                                    |
| (2)                                 | -                                   | -                                   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                    | 3                                    | 5                                    |
| (2)                                 | -                                   | -                                   | 31                                 | -                                  | -                                  | -                                    | 3                                    | 5                                    |
| 3                                   | -                                   | -                                   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                    | -                                    | 2                                    |
| 14                                  | 5                                   | 5                                   | 41                                 | 1                                  | 4                                  | 13                                   | 15                                   | 48                                   |

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

\*\* המסלול הוקם במאי 2020

\*\*\* 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

=====

## ביאורים לדוחות הכספיים

**באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**

[illegible]

\* הדוח הינו לתקופה מ 1.1.2019 ועד לתאריך המיזוג ב 31.03.2019

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018**

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | מסלול<br>חוסינים<br>מוטי<br>סיכון | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>מניות<br>חו"ל | מסלול<br>מסלול<br>כללי | מסלול<br>אג"ח<br>קונצרני | מסלול<br>אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מסלול<br>מניות<br>בישראל | מסלול<br>אג"ח |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>                     |                                   |                                     |                        |                        |                          |                                 |                          |               |
| 3                                   | 6                                 | 4                                   | 90                     | 38                     | 3                        | 4                               | 21                       | 22            |
| -                                   | -                                 | -                                   | 80                     | 3                      | -                        | -                               | -                        | -             |
| 4                                   | 9                                 | 2                                   | 4                      | 1                      | -                        | -                               | 5                        | -             |
| -                                   | -                                 | -                                   | -                      | -                      | -                        | 8                               | -                        | 128           |
| 7                                   | 15                                | 6                                   | 174                    | 42                     | 3                        | 12                              | 26                       | 150           |

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

**\*\* עמלות הלוואות לעמיתים ועמלות בנקאיות**

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

#### שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר

2018   2019   2020

#### באחוזים

0.04   0.03   0.03

-   -   -

0.02   0.02   0.01

-   0.01   0.00

0.03   -   0.00

0.09   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

עמלות אחרות

#### 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%   | ח"ל   | ח"ל   | ח"ל   | ח"ל   | ח"ל   | ח"ל   |
| מניות   | מניות | מניות | מניות | מניות | מניות | מניות | מניות | מניות |
| באחוזים |       |       |       |       |       |       |       |       |

0.09   0.06   0.04   0.02   0.09   0.02   0.03   0.02   0.02

עמלות קנייה ומכירה של

ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ

לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל

באמצעות קרנות סל

(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 אחרות

=====

## ביאורים לדוחות הכספיים

שיעור מתוך יתרת נכסים  
ממוצעת

[illegible]

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

| מסלול                      | מסלול                   | מסלול                      | מסלול          | מסלול | מסלול           | מסלול                  | מסלול           | מסלול |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------|-------|-----------------|------------------------|-----------------|-------|
| אג"ח<br>עד<br>25%<br>מניות | חוסכים<br>מוטי<br>סיכון | אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מניות<br>חוו"ל | כללי  | אג"ח<br>קונצרני | אג"ח<br>ממשלת<br>ישראל | מניות<br>בישראל | אג"ח  |
| באחוזים                    |                         |                            |                |       |                 |                        |                 |       |

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

**באור 10 - תשואת מסלולי השקעה**

| תשואה שנתית נומינלית ברוטו             |      |        |        |        |       |        |
|----------------------------------------|------|--------|--------|--------|-------|--------|
| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל - 5 שנים | 2016 | 2017   | 2018   | 2019   | 2020  |        |
| באחוזים                                |      |        |        |        |       |        |
| מסלול אג"ח                             | 1.88 | 2.69   | 4.45   | (2.32) | 6.80  | (1.91) |
| מסלול מניות בישראל                     | 4.39 | (2.51) | 3.21   | (2.15) | 22.13 | 3.09   |
| מסלול אג"ח ממשלת ישראל                 | 1.04 | 0.54   | 2.11   | 0.10   | 2.79  | (0.32) |
| מסלול אג"ח קונצרני                     | 2.01 | 4.87   | 6.56   | (4.00) | 5.62  | (2.53) |
| מסלול כללי*                            | -    | 3.96   | 4.44   | (8.36) | -     | -      |
| מסלול כללי**                           | -    | -      | -      | -      | -     | 6.34   |
| מסלול מניות חו"ל                       | 7.74 | 6.78   | 10.88  | (2.93) | 16.89 | 8.07   |
| מסלול אג"ח עד 15% מניות                | 2.50 | 2.60   | 4.63   | (2.77) | 8.60  | (0.20) |
| מסלול חוסכים מוטי סיכון                | 4.63 | 3.88   | 6.17   | (4.07) | 15.44 | 2.67   |
| מסלול אג"ח עד 25% מניות                | -    | -      | (0.03) | (3.28) | 9.83  | 2.90   |

\* מסלול זה התמוזג ב 31.3.2019 למסלול אג"ח

\*\* מסלול זה הוקם באי 2020

### באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

#### ליום 31 בדצמבר

| 2019 | 2020 |
|------|------|
| 255  | 226  |

החברה המנהלת

(\*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 226 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018  | 2019  | 2020  |
|-------|-------|-------|
| 3,727 | 3,130 | 2,747 |

דמי ניהול לחברה המנהלת

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

| 2018     | 2019 | 2020 |
|----------|------|------|
| אלפי ש"ח |      |      |
| 140      | 47   | 30   |

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 3,981 אלפי ש"ח (בשנת 2019 - 3,351 אש"ח) חוב מריבית, ו 24,879 אלפי ש"ח (בשנת 2019 – 22,825 אש"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.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי השתלמות"

#### ביאורים לדוחות הכספיים

#### באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה. החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.
- ג. ביום 7 במאי 2020 קיבלה החברה אישור מטעם הממונה לרשות שוק ההון לעניין הקמת מסלול חדש אינפנייטי השתלמות כללי (מ.ה 13229). במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 החברה המנהלת החלה לקבל הפקדות במסלול כאמור.
- ד. כחלק מההקלות שניתנו לאזרחי מדינת ישראל, ביום 10 באוגוסט 2020 נכנס לתוקף חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף קורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 ("הוראת השעה"). מטרת הוראת השעה היא לתקן מספר הסדרים הקיימים בדיון, בין היתר, לתקן את סעיף 9 לפקודת מס הכנסה לעניין משיכת כספים מקרנות השתלמות לא נזילות כך שבמשך חצי שנה- החל מיום 10.8.2020 ועד ליום 9.2.2021, יתאפשר לעמיתי החברה שצברו כספים בקרנות השתלמות למשוך כספים לרבות את הפרשי ההצמדה, הריבית והרווחים, מבלי שיחול עליהם מס. זאת בתנאי שהסכומים שיימשכו מכלל קרנות ההשתלמות הלא נזילות תחת שמו של העמית לא יעלו על 7,500 ש"ח. עמית המעוניין לבצע משיכה כאמור, צריך לעמוד באחד מהתנאים הבאים: (1) העמית או בן זוגו פוטר או הוצא לחל"ת בין 1.3.2020 ועד למועד הגשת הבקשה למשיכת הכספים; (2) הכנסתם החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו מיום 1.3.2020 ועד לסוף החודש שקדם למועד הגשת הבקשה למשיכת כספים, פחתה מההכנסה החייבת הממוצעת בשנת 2019. בנוסף, הוראת השעה מתקנת את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2015 כך שבחצי השנה האמורה לעיל, חברה מנהלת תעביר את הכספים בתוך 7 ימי עסקים מיום הגעת הבקשה לחברה, לחשבון המבקש. נכון למועד פרוסום הדוח, מספר מצומצם של עמיתים ניצלו את הוראת השעה.
- ה. ביום 31 דצמבר 2020, מוזגה קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח קונצרני (מ.ה 1491) עם קרן השתלמות מסלול אינפנייטי השתלמות אג"ח (מס' אישור במס הכנסה 1084). המיזוג כאמור בוצע בהתאם לכללים ובאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. כתוצאה מהמיזוג לא חלה שינויים בזכויות העמיתים ולא חלה פגיעה בזכויות אלו למעט שינויים בתמהיל הנכסים לרבות המח"מ כמו כן לא נוצרו רווחים לחברה המנהלת כתוצאה מהמיזוג.

אינפניטי ניהול השתלמות בע"מ

"אינפניטי פיצויים"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הפיצויים ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי פיצויים"

=====

### תוכן עניינים

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

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי פיצויים"

=====

### 1. מאפיינים כלליים

#### 1.1. שם קופת הגמל ותאור כללי:

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

1.1.2. "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ". ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.

1.1.3. מועד הקמת הקופה – דצמבר 2004.

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

1.1.5. סוג הקופה – תגמולים.

1.1.6. סוגי עמיתים – מעבידים.

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

| שמות המסלולים                | קוד מסלול                         | מס' מס הכנסה | סוג אישור | מדיניות השקעה                                                                                                                                                                               |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אינפניטי פיצויים סל מניות    | 513621110-00000000001095-1211-000 | 1211         | פיצויים   | במסלול זה יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994.                                                     |
| אינפניטי פיצויים סל אג"ח     | 513621110-00000000001095-1095-000 | 1095         | פיצויים   | במסלול זה, לפחות 80% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים שאינם מנייתיים.                                                                                                                    |
| אינפניטי פיצויים רבת מסלולים | 513621110-00000000001539-1539-000 | 1539         | פיצויים   | במסלולים אלו נכסי העמיתים בכל מסלול אישי יושקעו באופן נפרד משאר המסלולים האישיים, כנגד אותם נכסים מנוהלים חשבונות של עמיתים להם שייכים אותם נכסים. לכל מסלול אישי תקבע מדיניות השקעה נפרדת. |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

- 1.1.8. מסלול סל אג"ח החל לפעול בסוף חודש דצמבר 2004. מסלול סל מניות החל לפעול בחודש אוגוסט 2007 ומסלול פיצויים רב מסלולים החל לפעול בחודש יוני 2011.
- 1.1.9. הקופה אינה נותנת הלוואות לעמיתה.
- 1.1.10. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.
- 1.1.11. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.
- 1.1.12. בתקנון קופת הגמל "אינפיניטי פיצויים" לא בוצעו שינויים בשנת 2020.

## 2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

### 2.1. יחס נזילות

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |           |                                    |
|---------------------|----------|-----------|------------------------------------|
| מסלול               |          |           |                                    |
| אלפי ש"ח            |          |           |                                    |
| סל אג"ח             | סל מניות | רב מסלולי |                                    |
| 37,257              | 5,036    | 173,954   | היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה |
| 37,257              | 5,036    | 173,954   | 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 |             |           |           |             |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| לתחילת השנה          | הצטרפו השנה | פרשו השנה | לסוף השנה | סוג העמיתים |
| 103                  | 10          | -         | 113       | מעסיקים     |
| 103                  | 10          | -         | 113       | סך הכל      |

לסוף שנת 2020 ישנם 113 חשבונות במעמד מעסיק. החשבונות במעמד מעסיק מהווים כ- 100% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו. השנה נפתחו בקופה 10 חשבונות חדשים.

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

#### 3. מידע אודות דמי הניהול

##### שיעור דמי הניהול

| סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים |         |         |               | דמי ניהול<br>מנכסים<br>סל אג"ח<br>סל מניות<br>רב מסלולי |
|------------------------------------|---------|---------|---------------|---------------------------------------------------------|
| 2%-1.5%                            | 1.5%-1% | 1%-0.5% | -0.0%<br>0.5% |                                                         |
| 42                                 | 14      | 34      | 3             |                                                         |
| -                                  | 2       | 14      | 3             |                                                         |
| -                                  | -       | -       | 1             |                                                         |

| סך נכסים באלפי ש"ח - עמיתים לא פעילים |         |         |               | דמי ניהול<br>מנכסים<br>סל אג"ח<br>סל מניות<br>רב מסלולי |
|---------------------------------------|---------|---------|---------------|---------------------------------------------------------|
| 2%-1.5%                               | 1.5%-1% | 1%-0.5% | -0.0%<br>0.5% |                                                         |
| 1,340                                 | 1,781   | 7,952   | 26,184        |                                                         |
| -                                     | 169     | 1,163   | 3,704         |                                                         |
| -                                     | -       | -       | 173,954       |                                                         |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה/מסלול, נוסף לדמי ניהול, הינו 76 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

#### 4. ניתוח מדיניות ההשקעות

לא בוצעו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת.

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

#### 5. ניהול סיכונים<sup>1</sup>

##### 5.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

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

##### 5.2. סיכוני נזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות נזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל לממש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או נזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

##### 5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |           |         |                      |
|---------------------|----------|-----------|---------|----------------------|
| מסלול               | מסלול    | מסלול     | סה"כ    |                      |
| סל אג"ח             | סל מניות | רב מסלולי | מצרפי   |                      |
| אלפי ש"ח            |          |           |         |                      |
| 36,275              | 5,038    | 173,976   | 215,289 | נכסים נזילים וסחירים |
| 199                 | -        | -         | 199     | מח"מ של עד שנה       |
| 798                 | -        | -         | 798     | מח"מ מעל שנה         |
| (15)                | (2)      | (22)      | (39)    | אחרים                |
| 37,257              | 5,036    | 173,954   | 216,247 | סה"כ נכסים           |

##### 5.4. סיכוני שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזניים וחוז' מאזניים – הנובעים משינויים בשווי הכלכלי, עקב שינויים בתנאי השוק, שינוי ברמת המחירים והסחירות בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומכשירים פיננסיים, כשלים בהצגת מידע שקוף רלוונטי ומהימן לגורמים בשוק, לרבות בהצגת אי

<sup>1</sup> ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

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 2020 |              |                | לא צמוד<br>בהצמדה למדד המחירים לצרכן<br>במטבע חוץ או בהצמדה אליו<br>סך הכל<br>חשיפה לנכסי בסיס באמצעות<br>מכשירים נגזרים במונחי דלתא |
|---------------------|--------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| סל אג"ח             | סל מניות     | רב מסלולי      |                                                                                                                                      |
| אלפי ש"ח            |              |                |                                                                                                                                      |
|                     |              |                |                                                                                                                                      |
| 21,824              | 4,786        | 123,731        |                                                                                                                                      |
| 14,639              | -            | 43,513         |                                                                                                                                      |
| 794                 | 250          | 6,710          |                                                                                                                                      |
| <b>37,257</b>       | <b>5,036</b> | <b>173,954</b> |                                                                                                                                      |
| -                   | -            | -              |                                                                                                                                      |

#### 5.5. סיכון ריבית

| ליום 31 בדצמבר 2020        |      |           |
|----------------------------|------|-----------|
| שינוי בשיעור הריבית של     |      |           |
| + 1%                       | - 1% |           |
| שינוי תשואת המסלול באחוזים |      |           |
| (3.49)                     | 3.97 | סל אג"ח   |
| -                          | -    | סל מניות  |
| (2.01)                     | 2.20 | רב מסלולי |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

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

5.6.1. סה"כ מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות במדד ת"א 125 |                        |      |        |         |                              |
|---------------------|------------------------|------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות במדד ת"א 125 | נסחרות במדד מניות היתר | בחול | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח            |                        |      |        |         |                              |
|                     |                        |      |        |         | ענף משק                      |
| 4,138               | -                      | -    | 4,138  | 16.3%   | בנקים                        |
| 1,457               | -                      | -    | 1,457  | 5.7%    | ביטוח                        |
| 409                 | -                      | -    | 409    | 1.6%    | ביומד                        |
| 4,792               | 6                      | -    | 4,798  | 18.9%   | טכנולוגיה                    |
| 4,588               | 17                     | 18   | 4,623  | 18.2%   | מסחר ושרותים                 |
| 4,439               | 23                     | -    | 4,462  | 17.5%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 2,643               | 23                     | -    | 2,666  | 10.5%   | תעשיה                        |
| 1,531               | -                      | -    | 1,531  | 6.0%    | השקעה ואחזקות                |
| 1,328               | 21                     | -    | 1,349  | 5.3%    | נפט וגז                      |
| 25,325              | 90                     | 18   | 25,433 | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

5.6.2. מסלול מניות

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות במדד ת"א 125 |                        |        |        |         | ענף משק                      |
|---------------------|------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות במדד ת"א 125 | נסחרות במדד מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח            |                        |        |        |         |                              |
| 156                 | -                      | -      | 156    | 8.3%    | בנקים                        |
| 76                  | -                      | -      | 76     | 4.1%    | ביטוח                        |
| 21                  | -                      | -      | 21     | 1.1%    | ביומד                        |
| 321                 | 6                      | -      | 327    | 17.5%   | טכנולוגיה                    |
| 331                 | 17                     | 18     | 366    | 19.6%   | מסחר ושרותים                 |
| 358                 | 23                     | -      | 381    | 20.4%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 249                 | 23                     | -      | 272    | 14.5%   | תעשיה                        |
| 113                 | -                      | -      | 113    | 6.0%    | השקעה ואחזקות                |
| 138                 | 21                     | -      | 159    | 8.5%    | נפט וגז                      |
| 1,763               | 90                     | 18     | 1,871  | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

5.6.3. מסלול פיצויים רבת מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020             |                           |      |        |         | ענף משק                      |
|---------------------------------|---------------------------|------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד<br>מניות<br>היתר | נסחרות<br>במדד<br>ת"א 125 | בח"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                        |                           |      |        |         |                              |
| -                               | 3,982                     | -    | 3,982  | 16.9%   | בנקים                        |
| -                               | 1,381                     | -    | 1,381  | 5.9%    | ביטוח                        |
| -                               | 388                       | -    | 388    | 1.6%    | ביומד                        |
| -                               | 4,471                     | -    | 4,471  | 19.0%   | טכנולוגיה                    |
| -                               | 4,257                     | -    | 4,257  | 18.1%   | מסחר ושרותים                 |
| -                               | 4,081                     | -    | 4,081  | 17.3%   | נדל"ן ובינוי                 |
| -                               | 2,394                     | -    | 2,394  | 10.2%   | תעשיה                        |
| -                               | 1,418                     | -    | 1,418  | 6.0%    | השקעה ואחזקות                |
| -                               | 1,190                     | -    | 1,190  | 5.1%    | נפט וגז                      |
| -                               | 23,562                    | -    | 23,562 | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

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.

5.7.1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

5.7.1.1. סל אג"ח

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        | בארץ |
|---------------------|--------------|--------|------|
| סחירים              | שאינם סחירים | סה"כ   |      |
| אלפי ש"ח            |              |        |      |
| 29,368              | 997          | 30,365 | בארץ |
| -                   | -            | -      | בח"ל |
| 29,368              | 997          | 30,365 |      |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

5.7.1.2. רב מסלולי

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |      |
|---------------------|--------------|--------|------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |      |
| אלפי ₪              |              |        |      |
| 81,361              | -            | 81,361 | בארץ |
| -                   | -            | -      | בח"ל |
| 81,361              | -            | 81,361 |      |

5.7.2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |           |
|---------------------|----------|-----------|
| מסלול               |          |           |
| סל אג"ח             | סל מניות | רב מסלולי |
| דירוג מקומי         |          |           |
| אלפי ₪              |          |           |

|        |   |        |                                      |
|--------|---|--------|--------------------------------------|
|        |   |        | <b>נכסי חוב סחירים בארץ:</b>         |
|        |   |        | אגרות חוב ממשלתיות                   |
|        |   |        | אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב        |
|        |   |        | אחרים בדירוג:                        |
|        |   |        | AA ומעלה                             |
|        |   |        | BBB עד A                             |
|        |   |        | נמוך מ-BBB                           |
|        |   |        | לא מדורג                             |
| 20,384 | - | 57,737 | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ          |
|        |   |        | <b>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</b>    |
|        |   |        | 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                 |
|        |   |        | <b>מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי</b> |
| 30,365 | - | 81,361 |                                      |
| -      | - | -      |                                      |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

5.8.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

5.8.1.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |         | נכסי חוב<br>שאינם סחירים<br>לפי דירוג (*) |
|---------------------|----------|---------|-------------------------------------------|
| ר<br>ב<br>מסלולי    | סל מניות | סל אג"ח |                                           |
| באחוזים             |          |         |                                           |
| -                   | -        | 1.15    | AA ומעלה                                  |
| -                   | -        | 4.06    | A                                         |
| -                   | -        | -       | BBB                                       |
| -                   | -        | -       | נמוך מ-BBB                                |
| -                   | -        | -       | לא מדורג                                  |

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

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

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

5.9.1. כל המסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |               |
|---------------------|----------|---------------|
| מסלול               |          |               |
| סל אג"ח             | סל מניות | רב מסלולי     |
| אלפי ש"ח            |          |               |
| 1,211               | -        | 4,022         |
| 607                 | -        | 1,524         |
| -                   | -        | -             |
| 205                 | -        | -             |
| 797                 | -        | 2,282         |
| 4,539               | -        | 9,977         |
| -                   | -        | 1,276         |
| 1,344               | -        | 1,737         |
| 1,278               | -        | 2,806         |
| -                   | -        | 0             |
| 20,384              | -        | 57,737        |
| <b>30,365</b>       | <b>-</b> | <b>81,361</b> |

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |          |             |
|---------------------|----------|-------------|
| מסלול               |          |             |
| סל אג"ח             | סל מניות | רב מסלולי   |
| אלפי ש"ח            |          |             |
| 4.0%                | -        | 4.9%        |
| 2.0%                | -        | 1.9%        |
| -                   | -        | -           |
| 0.7%                | -        | -           |
| 2.6%                | -        | 2.8%        |
| 14.9%               | -        | 12.3%       |
| -                   | -        | 1.6%        |
| 4.4%                | -        | 2.1%        |
| 4.2%                | -        | 3.4%        |
| -                   | -        | -           |
| 67.1%               | -        | 71.0%       |
| <b>100%</b>         | <b>-</b> | <b>100%</b> |

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

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

#### 5.10. סיכונים גיאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית, דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

#### 5.10.1. מסלול סל אג"ח

| סעיף   | אג"ח ממשלתיות | אג"ח קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ   |
|--------|---------------|----------------|-------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|--------|
| ישראל  | 20,384        | 9,623          | -     | 4,419    | -            | 1,303        | 35,729            |                    | 35,729 |
| ארה"ב  | -             | 358            | -     | 1,170    | -            | -            | 1,528             |                    | 1,528  |
| סך הכל | 20,384        | 9,981          | -     | 5,589    | -            | 1,303        | 37,257            |                    | 37,257 |

#### 5.10.2. מסלול סל 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  | -             | -              | 1,853 | 1,003    | -            | 58           | 2,914             |                    | 2,914 |
| ארה"ב  | -             | -              | 18    | 1,440    | 36           | -            | 1,494             |                    | 1,494 |
| גרמניה | -             | -              | -     | 130      | -            | -            | 130               |                    | 130   |
| אחר    | -             | -              | -     | 498      | -            | -            | 498               |                    | 498   |
| סך הכל | -             | -              | 1,871 | 3,071    | 36           | 58           | 5,036             |                    | 5,036 |

#### 5.10.3. מסלול רב מסלולי

| סעיף   | אג"ח ממשלתיות | אג"ח קונצרניות | מניות  | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ    |
|--------|---------------|----------------|--------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|---------|
| ישראל  | 57,737        | 23,164         | 23,562 | 33,103   | -            | 11,129       | 148,695           |                    | 148,695 |
| ארה"ב  | -             | 460            | -      | 21,530   | -            | -            | 21,990            |                    | 21,990  |
| גרמניה | -             | -              | -      | 2,632    | -            | -            | 2,632             |                    | 2,632   |
| אחר    | -             | -              | -      | 637      | -            | -            | 637               |                    | 637     |
| סך הכל | 57,737        | 23,624         | 23,562 | 57,902   | -            | 11,129       | 173,954           |                    | 173,954 |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי פיצויים"

=====

גורמי סיכון

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה |               |             |  | גורם הסיכון                | סוג הסיכון            |
|-------------------------------------|---------------|-------------|--|----------------------------|-----------------------|
| השפעה קטנה                          | השפעה בינונית | השפעה גדולה |  |                            |                       |
|                                     |               | +           |  |                            | סיכוני מאקרו          |
|                                     | +             |             |  | פגיעה בענף בו מושקעת הקופה | סיכונים ענפיים        |
| +                                   |               |             |  | 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 לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי פיצויים"

=====

5.13. סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני צינת: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרות לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

### 7. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. 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 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 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

**אישור דוח סקירת הנהלה:**

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2021

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפניטי פיצויים"

=====

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, 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 2021

# **אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

=====

**תוכנית "אינפנייטי פיצויים"**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2020**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי פיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי פיצויים" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,



זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפנייטי פיצויים" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרץ, 2021

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

**משרד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקרו באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |         | באור |                                   |
|----------------|---------|------|-----------------------------------|
| 2019           | 2020    |      |                                   |
| אלפי ש"ח       |         |      |                                   |
| 2,940          | 11,273  | 3    | רכוש שוטף                         |
| 52             | 53      |      | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 2,992          | 11,326  |      | חייבים ויתרות חובה                |
|                |         |      | השקעות פיננסיות                   |
| 123,705        | 110,729 | 4    | נכסי חוב סחירים                   |
| 2,569          | 997     | 5    | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 19,293         | 25,433  | 6    | מניות סחירות                      |
| 35,848         | 67,802  |      | השקעות אחרות                      |
| 181,415        | 204,961 |      | סך כל השקעות פיננסיות             |
| 184,407        | 216,287 |      | סך כל הנכסים                      |
|                |         |      |                                   |
| 40             | 40      | 7    | זכאים ויתרות זכות                 |
| 184,367        | 216,247 |      | זכויות העמיתים                    |
| 184,407        | 216,287 |      | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

29 במרץ 2021

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

אמיר איל  
יו"ר הדירקטוריון

ערן כהן  
מנכ"ל

דוד לוי  
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                               |                  |      |
|---------------------|-------------------------------|------------------|------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>מניות<br>אלפי ש"ח | מסלול סל<br>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.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2019 |          |          |      |
|---------------------|----------|----------|------|
| מסלול סל            | מסלול סל | מסלול רב |      |
| אג"ח                | מניות    | מסלולי   |      |
| ליום 31 בדצמבר      |          |          |      |
| 2019                |          |          |      |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | באור |
| 2,190               | 146      | 604      |      |
| 36                  | 1        | 15       | 3    |
| 2,226               | 147      | 619      |      |
| 88,617              | 1        | 35,087   | 4    |
| 274                 | -        | 2,295    | 5    |
| 17,129              | 2,164    | -        |      |
| 32,317              | 2,502    | 1,029    | 6    |
| 138,337             | 4,667    | 38,411   |      |
| 140,563             | 4,814    | 39,030   |      |
| 21                  | 2        | 17       | 7    |
| 140,542             | 4,812    | 39,013   |      |
| 140,563             | 4,814    | 39,030   |      |

#### רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

#### השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות סחירות  
השקעות אחרות  
סך כל השקעות פיננסיות  
סך כל הנכסים

#### זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים  
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |         |      |
|---------------------------------|--------|---------|------|
| 2018                            | 2019   | 2020    |      |
| אלפי ש"ח                        |        |         | באור |
| 16                              | (27)   | (23)    |      |
| (2,926)                         | 8,738  | (1,139) |      |
| 40                              | 230    | (115)   |      |
| (768)                           | 3,442  | 992     |      |
| (713)                           | 5,859  | 4,732   |      |
| (4,367)                         | 18,269 | 4,470   |      |
| (4,351)                         | 18,242 | 4,447   |      |
|                                 |        |         |      |
| 532                             | 490    | 457     | 8,11 |
| 103                             | 69     | 76      | 9    |
| 24                              | 20     | 20      | 12   |
| 659                             | 579    | 553     |      |
| (5,010)                         | 17,663 | 3,894   |      |

#### הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים  
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

#### סך כל הכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2020

| מסלול רב<br>מסלולי | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |
|--------------------|-------------------|------------------|
| אלפי ש"ח           |                   |                  |

באור

#### הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים  
מהשקעות :

|   |   |      |
|---|---|------|
| 6 | - | (29) |
|---|---|------|

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

|       |      |       |
|-------|------|-------|
| (503) | -    | (636) |
| (1)   | -    | (114) |
| 1,016 | (18) | (6)   |
| 4,235 | 341  | 156   |
| 4,747 | 323  | (600) |

#### סך כל הכנסות (הפסדים)

|       |     |       |
|-------|-----|-------|
| 4,753 | 323 | (629) |
|-------|-----|-------|

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

|     |    |     |      |
|-----|----|-----|------|
| 237 | 20 | 200 | 8,11 |
| 65  | 2  | 9   | 9    |
| 19  | 1  | -   | 12   |
| 321 | 23 | 209 |      |

|       |     |       |
|-------|-----|-------|
| 4,432 | 300 | (838) |
|-------|-----|-------|

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2019

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

#### הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים  
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

#### סך כל הפסדים

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפיניטי פיצויים"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

| מסלול רב<br>מסלולי | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח | אלפי ש"ח | באור |
|--------------------|-------------------|------------------|----------|------|
| 12                 | 1                 | 3                |          |      |
| (1,959)            | -                 | (967)            |          |      |
| (8)                | -                 | 48               |          |      |
| (701)              | (67)              | -                |          |      |
| (549)              | (139)             | (25)             |          |      |
| (3,217)            | (206)             | (944)            |          |      |
| (3,205)            | (205)             | (941)            |          |      |
| 263                | 23                | 246              | 8,11     |      |
| 93                 | 5                 | 5                | 9        |      |
| 23                 | 1                 | -                | 12       |      |
| 379                | 29                | 251              |          |      |
| (3,584)            | (234)             | (1,192)          |          |      |

#### הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים  
מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

#### סך כל הכנסות

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |          |                                                        |
|---------------------------------|---------|----------|--------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019    | 2020     |                                                        |
| אלפי ש"ח                        |         |          |                                                        |
| 201,271                         | 175,655 | 184,367  | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה                   |
| (6,946)                         | (5,219) | (2,879)  | תשלומים לעמיתים                                        |
| 1,158                           | -       | 56,317   | העברות צבירה לקופה                                     |
| 482                             | -       | -        | העברות מקופות גמל                                      |
| 1,640                           | -       | 56,317   | העברות בין מסלולים                                     |
| (14,818)                        | (3,732) | (25,452) | העברת צבירה מהקופה                                     |
| (482)                           | -       | -        | העברות לקופות גמל                                      |
| (15,300)                        | (3,732) | (25,452) | העברות בין מסלולים                                     |
| (13,660)                        | (3,732) | 30,865   | העברות צבירה, נטו                                      |
| (5,010)                         | 17,663  | 3,894    | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 175,655                         | 184,367 | 216,247  | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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)         | העברת 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.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2019

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

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברת צבירה מהקופה  
העברות לקופות גמל

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

| מסלול רב<br>מסלולי | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |
|--------------------|-------------------|------------------|
| אלפי ש"ח           |                   |                  |

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

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

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

תשלומים לעמיתים

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| - | 199 | 959 |
| - | 482 | -   |
| - | 681 | 959 |

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

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

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

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

העברות צבירה, נטו

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

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

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

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ ("החברה המנהלת"). נכון למועד הדוח, החברה המנהלת התקשרה עם בנק מזרחי-טפחות בע"מ לצורך קבלת שירותים פיננסיים ואדמיניסטרטיביים עבור הקופה.
- ג. בקופה שלושה מסלולי השקעה: "סל אג"ח", "סל מניות" ו"רבת מסלולים".
- להלן מדיניות ההשקעה במסלולי הקופה:
1. מסלול "סל אג"ח": במסלול זה, לפחות - 80% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים שאינם מנייתיים.
  2. מסלול "סל מניות": במסלול זה יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים הנסחרים בבורסה, כמשמעותה בחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד - 1994.
  3. מסלול "רבת מסלולים": 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

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

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

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

בעלי עניין – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. כללי

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

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפניטי 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 היות תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך 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 היות, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

### ג. הערכת נכסי הקופה :

#### 1. הגדרות :

**מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות :** מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**אגרות חוב דלות סחירות –** אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

**החברה שזכתה במכרז –** חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

**נכס חוב לא סחיר –** נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**נכס חוב לא סחיר מורכב -** נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" שהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה – 1995 נגזרת אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

#### 2. מזומנים ושווי מזומנים :

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) – לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ – לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

#### 3. ניירות ערך סחירים :

א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.

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

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפניטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

#### ז. אומדנים

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

#### ח. שיעורי עליית המדד והדולר

| 2018    | 2019   | 2020   |                                                         |
|---------|--------|--------|---------------------------------------------------------|
| באחוזים |        |        |                                                         |
| 1.20    | 0.30   | (0.60) | שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע) |
| 8.10    | (7.79) | (6.97) | שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב    |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 52             | 53   |

ריבית ודיבידנד לקבל

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                   |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח            |                   |                  |
| 38                  | 1                 | 14               |

ריבית ודיבידנד לקבל

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                   |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח            |                   |                  |
| 36                  | 1                 | 15               |

ריבית ודיבידנד לקבל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 79,652         | 78,121  |
| 44,053         | 32,608  |
| 44,053         | 32,608  |
| 123,705        | 110,729 |

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                  |
|---------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>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

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

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 2,569          | 997  |

איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2020 |
|---------------------------|
| מסלול סל<br>אג"ח          |
| אלפי ש"ח                  |

997

איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                  |
|---------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח            |                  |
| 274                 | 2,295            |

איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר |        |
|----------------|--------|
| 2019           | 2020   |
| אלפי ש"ח       |        |
| 34,715         | 66,562 |
| 36             | 36     |
| 1,077          | 1,203  |
| 35,828         | 67,801 |
| 13             | -      |
| 7              | 1      |
| 20             | 1      |
| 35,848         | 67,802 |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                   |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>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

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

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

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 7 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 40             | 40   |

חברה מנהלת

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                   |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח            |                   |                  |
| 22                  | 2                 | 16               |

חברה מנהלת

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                   |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי  | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |
| אלפי ש"ח            |                   |                  |
| 21                  | 2                 | 17               |

חברה מנהלת

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר      |                   |                  |           |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-----------|
| 2018                                 | 2019              | 2020             |           |
| אלפי ש"ח                             |                   |                  |           |
| 532                                  | 490               | 457              | דמי ניהול |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br>2020 |                   |                  |           |
| מסלול רב<br>מסלולי                   | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |           |
| אלפי ש"ח                             |                   |                  |           |
| 237                                  | 20                | 200              | דמי ניהול |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br>2019 |                   |                  |           |
| מסלול רב<br>מסלולי                   | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |           |
| אלפי ש"ח                             |                   |                  |           |
| 245                                  | 24                | 221              | דמי ניהול |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br>2018 |                   |                  |           |
| מסלול רב<br>מסלולי                   | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>אג"ח |           |
| אלפי ש"ח                             |                   |                  |           |
| 263                                  | 23                | 246              | דמי ניהול |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס

ליתרה החודשית הממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018    | 2019 | 2020 |
|---------|------|------|
| 1.05    | 1.05 | 1.05 |
| באחוזים |      |      |

דמי ניהול המקסימליים

שרשאית החברה לגבות ע"פי דין

דמי ניהול מסך נכסים :

|      |      |      |
|------|------|------|
| 0.56 | 0.55 | 0.53 |
| 0.47 | 0.47 | 0.46 |
| -    | -    | -    |

מסלול סל אג"ח

מסלול סל מניות

מסלול רב מסלולי

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2018                            | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 60                              | 43   | 76   |
| 24                              | 16   | -    |
| 19                              | 10   | -    |
| 43                              | 26   | -    |
| 103                             | 69   | 76   |

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<br>2020 |                   |                  |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| מסלול רב<br>מסלולי                   | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>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

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2019

| מסלול רב<br>מסלולי | מסלול סל<br>מניות | מסלול סל<br>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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

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

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל \*

סך הכל הוצאות ישירות

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

#### שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר

2018   2019   2020

#### באחוזים

0.03   0.02   0.04

0.01   0.01   -

0.01   0.01   -

0.05   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

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר 2020

מסלול   מסלול   מסלול

רב   סל   סל

מסלולי   מניות   אג"ח

#### 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

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר 2019

מסלול   מסלול   מסלול

רב   סל   סל

מסלולי   מניות   אג"ח

#### באחוזים

0.03   0.04   0.02

0.01   0.01   -

0.01   0.02   -

0.05   0.07   0.02

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

#### שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר 2018

| מסלול   | מסלול  | מסלול  |
|---------|--------|--------|
| סל      | סל     | סל     |
| אג"ח    | מניות  | רב     |
| מסלולי  | מסלולי | מסלולי |
| באחוזים |        |        |
| 0.01    | 0.06   | 0.04   |
| -       | 0.03   | 0.02   |
| -       | 0.01   | 0.01   |
| 0.01    | 0.10   | 0.07   |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

#### באור 10 - תשואות מסלולי השקעה

#### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה  
ממוצעת  
נומינלית  
ברוטו ל 5  
שנים

| שנים    | 2016 | 2017 | 2018   | 2019  | 2020   |
|---------|------|------|--------|-------|--------|
| באחוזים |      |      |        |       |        |
| 1.90    | 2.91 | 4.36 | (2.28) | 6.38  | (1.59) |
| 6.03    | 0.14 | 7.19 | (3.86) | 21.38 | 6.98   |
| -       | -    | -    | -      | -     | -      |

מסלול סל אג"ח

מסלול סל מניות

מסלול רב מסלולי

#### באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

#### ליום 31 בדצמבר

| 2019 | 2020 |
|------|------|
| 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

| 2018 | 2019 | 2020 |
|------|------|------|
| 532  | 490  | 457  |

דמי ניהול לחברה המנהלת

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפניטי פיצויים"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

| 2018     | 2019 | 2020 |
|----------|------|------|
| אלפי ש"ח |      |      |
| 24       | 20   | 20   |

מס שנוכה במקור בחו"ל

#### באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.

ב. מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה.

החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי גמל להשקעה"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

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

**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..... 8
6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי..... 21
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי..... 22

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל להשקעה"

=====

### 1. מאפיינים כלליים

- 1.1. קופת הגמל "אינפניטי גמל להשקעה" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.2. אינפניטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.3. מועד הקמת הקופה – נובמבר 2016.
- 1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה: 9638, 9639, 11407, 12540 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| אינפניטי גמל להשקעה כללי              | 513621110<br>-<br>000000000<br>09637-<br>9638-000 | 9638         | גמל להשקעה | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| אינפניטי גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות | 513621110<br>-<br>000000000<br>09637-<br>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. |
| אינפניטי גמל להשקעה מניות             | 513621110<br>-<br>000000000                       | 11407        | גמל להשקעה | נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |       |                                    |                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|------------------------------------|----------------------------------|
| המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                                            |            |       | 009637-11407-000                   |                                  |
| במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. | גמל להשקעה | 12540 | 513621110-00000000009637-12540-000 | אינפיניטי גמל להשקעה הלכה        |
| 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.                                                                                                                       | גמל להשקעה | 13229 | 513621110-00000000009637-13229-000 | אינפיניטי גמל להשקעה פאסיבי כללי |

1.8. סך כל התשלומים שעמית יהיה רשאי להפקיד בכלל חשבונותיו בכל קופות הגמל להשקעה כ- 70,000 ש"ח בכל שנת כספים.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. בתקנון קופת הגמל "אינפיניטי גמל להשקעה" בוצעו שינויים בשנת 2020 לאור הוספת אינפיניטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי.

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

### 2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

#### 2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

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

#### 2.2. שינוי במספר העמיתים

| מספר חשבונות העמיתים |             |             |           |           |
|----------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| סוג העמיתים          | לתחילת השנה | הצטרפו השנה | פרשו השנה | לסוף השנה |
| שכירים               | -           | -           | -         | -         |
| עצמאיים              | 1,699       | 4,270       | 3,127     | 2,842     |
| סך הכל               | 1,699       | 4,270       | 3,127     | 2,842     |

#### הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2020 ישנם 2,180 חשבונות במעמד עצמאי.  
 החשבונות במעמד עצמאי מהווים 100% מחשבונות הקופה.  
 השנה נפתחו בקופה 4,270 חשבונות חדשים ונסגרו 3,127 חשבונות בקופה.

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

### 2.3. ניתוח זכויות עמיתים

| ליום 31 בדצמבר 2019        |                 | ליום 31 בדצמבר 2020        |                 | סוג העמיתים                                      |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|
| סך נכסים, נטו<br>באלפי ש"ח | מספר<br>חשבונות | סך נכסים, נטו<br>באלפי ש"ח | מספר<br>חשבונות |                                                  |
| 31,405                     | 1,199           | 36,371                     | 1,820           | חשבונות פעילים                                   |
| 30,823                     | 500             | 43,517                     | 1,022           | חשבונות לא פעילים                                |
| 62,228                     | 1,699           | 79,888                     | 2,842           | סך הכל                                           |
| -                          | -               | -                          | -               | מתוכם חשבונות לא פעילים<br>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 |
|------------------------------------|-------|--------|-------|---------------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|-------------------|
|                                    |       |        |       | 3%-4%                           |       | 0.00%  |       |        |       |                   |
| -0.75%                             | -0.5% | -0.25% | -0.0% | -0.75%                          | -0.5% | -0.75% | -0.5% | -0.25% | -0.0% | דמי ניהול מנכסים  |
| 1.05%                              | 0.75% | 0.5%   | 0.25% | 1.05%                           | 0.75% | 1.05%  | 0.75% | 0.5%   | 0.25% |                   |
| 24                                 | 242   | 20     | 2     | 2                               | -     | 38     | 321   | 13     | -     | כללי              |
| 16                                 | 270   | 13     | 3     | -                               | 1     | 48     | 342   | 16     | -     | אג"ח עד 15% מניות |
| 10                                 | 250   | 21     | 6     | -                               | 1     | 53     | 591   | 19     | -     | מניות             |
| 1                                  | 131   | 10     | 2     | -                               | -     | 8      | 319   | 1      | -     | הלכה              |
| -                                  | 1     | -      | -     | -                               | -     | -      | 39    | 2      | 6     | פאסיבי כללי       |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

| סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים |        |        |       | סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים |       |        |       |        |       | דמי ניהול מהפקדות |
|------------------------------------|--------|--------|-------|---------------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|-------------------|
|                                    |        |        |       | 3%-4%                           |       | 0.00%  |       |        |       |                   |
| -0.75%                             | -0.5%  | -0.25% | -0.0% | -0.75%                          | -0.5% | -0.75% | -0.5% | -0.25% | -0.0% | דמי ניהול מנכסים  |
| 1.05%                              | 0.75%  | 0.5%   | 0.25% | 1.05%                           | 0.75% | 1.05%  | 0.75% | 0.5%   | 0.25% |                   |
| 965                                | 12,663 | 1,070  | 806   | 18                              | -     | 1,196  | 9,410 | 411    | -     | כללי              |
| 647                                | 16,200 | 1,201  | 253   | -                               | 11    | 839    | 8,067 | 681    | -     | אג"ח עד 15% מניות |
| 238                                | 5,214  | 586    | 1,064 | -                               | 12    | 361    | 7,598 | 387    | -     | מניות             |
| 16                                 | 1,848  | 528    | 11    | -                               | -     | 28     | 3,110 | 9      | -     | הלכה              |
| -                                  | 207    | -      | -     | -                               | -     | -      | 1,807 | 115    | 2,311 | פאסיבי כללי       |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 38 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 9 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

#### 4. ניתוח מדיניות ההשקעות

לא בוצעו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת.

#### 5. ניהול סיכונים<sup>1</sup>

##### 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.

<sup>1</sup> ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

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

### 5.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |              |               |                   |               |                      |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|----------------------|
| סה"כ                |              | מסלול        |               |                   |               |                      |
| מצרפי               | פאסיבי כללי  | הלכה         | מניות         | אג"ח עד 15% מניות | כללי          |                      |
| אלפי ש"ח            |              |              |               |                   |               |                      |
| 74,716              | 4,441        | 5,553        | 15,470        | 25,385            | 23,867        | נכסים נזילים וסחירים |
| 32                  | -            | -            | -             | 32                | -             | מח"מ של עד שנה       |
| 5,042               | -            | -            | -             | 2,497             | 2,545         | מח"מ מעל שנה         |
| 98                  | (1)          | (3)          | (10)          | (15)              | 127           | אחרים                |
| <u>79,888</u>       | <u>4,440</u> | <u>5,550</u> | <u>15,460</u> | <u>27,899</u>     | <u>26,539</u> | 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 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

#### 5.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |               |                   |               |                                                     |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------------------------------------|
| פאסיבי כללי         | הלכה         | מניות         | אג"ח עד 15% מניות | כללי          |                                                     |
| אלפי ש"ח            |              |               |                   |               |                                                     |
| 4,440               | 3,237        | 13,891        | 20,775            | 20,207        | לא צמוד                                             |
| -                   | -            | -             | 6,769             | 3,855         | בהצמדה למדד המחירים לצרכן                           |
| -                   | 2,313        | 1,569         | 355               | 2,477         | במטבע חוץ או בהצמדה אליו                            |
| <u>4,440</u>        | <u>5,550</u> | <u>15,460</u> | <u>27,899</u>     | <u>26,539</u> | סך הכל                                              |
| -                   | -            | -             | -                 | -             | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא |

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

### 5.5. סיכון ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר 2020        |        |                   |
|----------------------------|--------|-------------------|
| שינוי בשיעור הריבית של     |        |                   |
| - 1%                       | + 1%   |                   |
| שינוי תשואת המסלול באחוזים |        |                   |
| 2.14                       | (1.77) | כללי              |
| 2.23                       | (2.07) | 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 2020

| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בח"ל | סך הכל | % מסה"כ | אלפי ש"ח | ענף משק                      |
|---------------------------|------------------------------|------|--------|---------|----------|------------------------------|
|                           |                              |      |        |         |          |                              |
| 970                       | -                            | 1    | 971    | 9.3%    | 970      | בנקים                        |
| 458                       | -                            | -    | 458    | 4.4%    | 458      | ביטוח                        |
| 152                       | 28                           | -    | 180    | 1.7%    | 152      | ביומד                        |
| 1,795                     | 39                           | -    | 1,834  | 17.6%   | 1,795    | טכנולוגיה                    |
| 2,143                     | 66                           | 91   | 2,300  | 22.1%   | 2,143    | מסחר ושרותים                 |
| 1,981                     | 80                           | -    | 2,061  | 19.8%   | 1,981    | נדל"ן ובינוי                 |
| 1,141                     | 105                          | -    | 1,246  | 12.0%   | 1,141    | תעשיה                        |
| 578                       | -                            | -    | 578    | 5.6%    | 578      | השקעה ואחזקות                |
| 695                       | 80                           | -    | 775    | 7.4%    | 695      | נפט וגז                      |
| 9,913                     | 398                          | 92   | 10,403 | 100.0%  | 9,913    | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

5.6.1.2. מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר 2020       |                              |        |        |         | ענף משק                      |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |                              |
| 391                       | -                            | 1      | 392    | 9.7%    | בנקים                        |
| 196                       | -                            | -      | 196    | 4.9%    | ביטוח                        |
| 71                        | 28                           | -      | 99     | 2.5%    | ביומד                        |
| 580                       | 21                           | -      | 601    | 14.9%   | טכנולוגיה                    |
| 906                       | 26                           | 39     | 971    | 24.1%   | מסחר ושרותים                 |
| 847                       | 18                           | -      | 865    | 21.5%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 314                       | 64                           | -      | 378    | 9.4%    | תעשייה                       |
| 228                       | -                            | -      | 228    | 5.7%    | השקעה ואחזקות                |
| 263                       | 32                           | -      | 295    | 7.3%    | נפט וגז                      |
| 3,796                     | 189                          | 40     | 4,025  | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

5.6.1.3. מסלול אג"ח עד 15% מניות

| ליום 31 בדצמבר 2020       |                              |        |        |         | ענף משק                      |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |                              |
| 108                       | -                            | -      | 108    | 11.8%   | בנקים                        |
| 69                        | -                            | -      | 69     | 7.5%    | ביטוח                        |
| 19                        | -                            | -      | 19     | 2.1%    | ביומד                        |
| 110                       | -                            | -      | 110    | 12.0%   | טכנולוגיה                    |
| 228                       | -                            | -      | 228    | 24.9%   | מסחר ושרותים                 |
| 167                       | -                            | -      | 167    | 18.3%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 111                       | 14                           | -      | 125    | 13.7%   | תעשייה                       |
| 41                        | -                            | -      | 41     | 4.5%    | השקעה ואחזקות                |
| 48                        | -                            | -      | 48     | 5.2%    | נפט וגז                      |
| 901                       | 14                           | -      | 915    | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

מסלול מניות

5.6.1.4

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |
| 471                       | -                            | -      | 471    | 8.6%    |
| 193                       | -                            | -      | 193    | 3.5%    |
| 62                        | -                            | -      | 62     | 1.1%    |
| 1,105                     | 18                           | -      | 1,123  | 20.6%   |
| 1,009                     | 40                           | 52     | 1,101  | 20.2%   |
| 967                       | 62                           | -      | 1,029  | 18.8%   |
| 716                       | 27                           | -      | 743    | 13.6%   |
| 309                       | -                            | -      | 309    | 5.7%    |
| 384                       | 48                           | -      | 432    | 7.9%    |
| 5,216                     | 195                          | -      | 5,463  | 100.0%  |

### ענף משק

בנקים

ביטוח

ביומד

טכנולוגיה

מסחר ושרותים

נדל"ן ובינוי

תעשיה

השקעה ואחזקות

נפט וגז

סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

### סיכוני אשראי

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

### 5.6.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

#### 5.6.2.1. מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 10,917              | 2,545        | 8,372  | בארץ  |
| 0                   | -            | -      | בחו"ל |
| 10,917              | 2,545        | 8,372  |       |

#### 5.6.2.2. מסלול אג"ח עד 15% מניות

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        |       |
|---------------------|--------------|--------|-------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |       |
| אלפי ₪              |              |        |       |
| 15,901              | 2,529        | 13,372 | בארץ  |
| 0                   | -            | -      | בחו"ל |
| 15,901              | 2,529        | 13,372 |       |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

### פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |      |       |                   |      |
|---------------------|------|-------|-------------------|------|
| מסלול               |      |       |                   |      |
| פאסיבי כללי         | הלכה | מניות | אג"ח עד 15% מניות | כללי |
| דירוג מקומי         |      |       |                   |      |
| אלפי ₪              |      |       |                   |      |

### נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

### אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

|   |   |   |        |       |                             |
|---|---|---|--------|-------|-----------------------------|
| - | - | - | 10,476 | 4,753 | AA ומעלה                    |
| - | - | - | 1,527  | 2,541 | BBB עד A                    |
| - | - | - | 1,199  | 1,020 | נמוך מ-BBB                  |
| - | - | - | -      | -     | לא מדורג                    |
| - | - | - | 170    | 58    | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |
| - | - | - | 13,372 | 8,372 |                             |

### נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

### ובמוסדות פיננסים בדירוג:

|   |   |   |     |     |            |
|---|---|---|-----|-----|------------|
| - | - | - | 21  | 48  | AA ומעלה   |
| - | - | - | 264 | 269 | BBB עד A   |
| - | - | - | -   | -   | נמוך מ-BBB |
| - | - | - | -   | -   | לא מדורג   |

### הלוואות לעמיתים

|   |   |   |        |        |                                   |
|---|---|---|--------|--------|-----------------------------------|
| - | - | - | 2,244  | 2,228  | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |
| - | - | - | 2,529  | 2,545  |                                   |
| - | - | - | 15,901 | 10,917 | סך הכל נכסי חוב בארץ              |

### מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

|   |   |   |   |   |  |
|---|---|---|---|---|--|
| - | - | - | - | - |  |
|---|---|---|---|---|--|

## אינפניטי ניהול השתלמות וגמל 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 2020     |             |            |             |         | נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*) |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|---------|-------------------------------------|
| מסלול כללי עד 15% מניות | מסלול מניות | מסלול הלכה | פאסיבי כללי | באחוזים |                                     |
| 1.22                    | -           | -          | -           | -       | AA ומעלה                            |
| 5.23                    | -           | -          | -           | -       | A                                   |
| -                       | -           | -          | -           | -       | BBB                                 |
| -                       | -           | -          | -           | -       | נמוך מ-BBB                          |
| 0.01                    | -           | -          | -           | -       | לא מדורג                            |

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

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי גמל להשקעה"

=====

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |      |       |                   |               |
|---------------------|------|-------|-------------------|---------------|
| מסלול               |      |       |                   |               |
| פאסיבי כללי         | הלכה | מניות | אג"ח עד 15% מניות | כללי          |
| אלפי ש"ח            |      |       |                   |               |
| -                   | -    | -     | 222               | 494           |
| -                   | -    | -     | 186               | 116           |
| -                   | -    | -     | -                 | -             |
| -                   | -    | -     | 64                | 222           |
| -                   | -    | -     | 312               | 291           |
| -                   | -    | -     | 1,535             | 1,735         |
| -                   | -    | -     | 126               | 123           |
| -                   | -    | -     | 306               | 243           |
| -                   | -    | -     | 430               | 713           |
| -                   | -    | -     | 2244              | 2,227         |
| -                   | -    | -     | 10,476            | 4,753         |
| -                   | -    | -     | <b>15,901</b>     | <b>10,917</b> |

### ענף משק

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

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי גמל להשקעה"

=====

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |      |       |                   |       |
|---------------------|------|-------|-------------------|-------|
| מסלול               |      |       |                   |       |
| פאסיבי כללי         | הלכה | מניות | אג"ח עד 15% מניות | כללי  |
| אלפי ש"ח            |      |       |                   |       |
| -                   | -    | -     | 1.4%              | 4.5%  |
| -                   | -    | -     | 1.2%              | 1.1%  |
| -                   | -    | -     | -                 | -     |
| -                   | -    | -     | 0.4%              | 2.0%  |
| -                   | -    | -     | 2.0%              | 2.7%  |
| -                   | -    | -     | 9.7%              | 15.9% |
| -                   | -    | -     | 0.8%              | 1.1%  |
| -                   | -    | -     | 1.9%              | 2.2%  |
| -                   | -    | -     | 2.7%              | 6.5%  |
| -                   | -    | -     | 14.1%             | 20.4% |
| -                   | -    | -     | 65.9%             | 43.5% |
| -                   | -    | -     | 100%              | 100%  |

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

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ "אינפיניטי 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  | 4,753         | 3,844          | 3,985 | 5,442    | -            | 3,124        | 21,148            |                    | 21,148 |
| ארה"ב  | -             | 92             | 39    | 4,344    | 113          | -            | 4,588             |                    | 4,588  |
| אחר    | -             | -              | 1     | 802      | -            | -            | 803               |                    | 803    |
| סך הכל | 4,753         | 3,936          | 4,025 | 10,588   | 113          | 3,124        | 26,539            |                    | 26,539 |

#### 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  | 10,476        | 3,095          | 915   | 7,526    | -            | 3,561        | 25,573            |                    | 25,573 |
| ארה"ב  | -             | 86             | -     | 1,479    | -            | -            | 1,565             |                    | 1,565  |
| גרמניה | -             | -              | -     | 196      | -            | -            | 196               |                    | 196    |
| אחר    | -             | -              | -     | 565      | -            | -            | 565               |                    | 565    |
| סך הכל | 10,476        | 3,181          | 915   | 9,766    | -            | 3,561        | 27,899            |                    | 27,899 |

#### 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  | -             | -              | 5,411 | 3,302    | -            | 558          | 9,271             |                    | 9,271  |
| ארה"ב  | -             | -              | 52    | 3,279    | 102          | -            | 3,433             |                    | 3,433  |
| גרמניה | -             | -              | -     | 82       | -            | -            | 82                |                    | 82     |
| אחר    | -             | -              | -     | 2,674    | -            | -            | 2,674             |                    | 2,674  |
| סך הכל | -             | -              | 5,463 | 9,337    | 102          | 558          | 15,460            |                    | 15,460 |

**אינפניטי ניהול השתלמות וגמל 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  | -             | -              | -     | -        | -            | 712          | 712               |                    | 712   |
| אחר    | -             | -              | -     | 4,838    | -            | -            | 4,838             |                    | 4,838 |
| סך הכל | -             | -              | -     | 4,838    | -            | 712          | 5,550             |                    | 5,550 |

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  | -             | -              | -     | 3,263    | -            | 308          | 3,571             |                    | 3,571 |
| ארה"ב  | -             | -              | -     | 572      | -            | -            | 572               |                    | 572   |
| גרמניה | -             | -              | -     | 107      | -            | -            | 107               |                    | 107   |
| אחר    | -             | -              | -     | 190      | -            | -            | 190               |                    | 190   |
| סך הכל | -             | -              | -     | 4,132    | -            | 308          | 4,440             |                    | 4,440 |

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

### 5.6.5 גורמי סיכון

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

### 5.6.6 סיכוני מאקרו

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

### 5.6.7 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

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

### 5.6.8 סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספיים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

### 7. הערכת בקורות, ונהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

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

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

### אישור דוח סקירת הנהלה:

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2021

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

### 8. דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת 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 2020, 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 2020, 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 2021

# **אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

=====

**תוכנית "אינפיניטי גמל להשקעה"**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2020**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

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

ביקורנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של "אינפניטי גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אינפניטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 29 במרס 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

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

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

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |          | באור |                                   |
|----------------|----------|------|-----------------------------------|
| 2019           | 2020     |      |                                   |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |      |                                   |
| 4,924          | 3,853    |      | רכוש שוטף                         |
| 13             | 156      | 3    | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 4,937          | 4,009    |      | חייבים ויתרות חובה                |
| 22,569         | 21,744   | 4    | השקעות פיננסיות                   |
| 3,081          | 5,074    | 5    | נכסי חוב סחירים                   |
| 9,096          | 10,403   |      | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 22,590         | 39,217   | 6    | מניות סחירות                      |
| 57,336         | 76,438   |      | השקעות אחרות                      |
| 62,273         | 80,447   |      | סך כל השקעות פיננסיות             |
| 45             | 559      | 7    | סך כל הנכסים                      |
| 62,228         | 79,888   |      | זכאים ויתרות זכות                 |
| 62,273         | 80,447   |      | זכויות העמיתים                    |
|                |          |      | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

29 במרץ 2021

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

אמיר איל  
יו"ר הדירקטוריון

ערן כהן  
מנכ"ל

דוד לוי  
סמנכ"ל כספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

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

\* המסלול הוקם במאי 2020

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

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

#### רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

#### השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות סחירות  
השקעות אחרות

#### סך כל השקעות פיננסיות

#### סך כל הנכסים

#### זכאים ויתרות זכות

#### זכויות העמיתים

#### סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |       |       |          | באור |                                       |
|---------------------------------|-------|-------|----------|------|---------------------------------------|
| 2018                            | 2019  | 2020  | אלפי ש"ח |      |                                       |
| 16                              | (13)  | (4)   |          |      | הכנסות                                |
|                                 |       |       |          |      | ממזומנים ושווי מזומנים                |
|                                 |       |       |          |      | מהשקעות:                              |
| (915)                           | 1,363 | (155) |          |      | מנכסי חוב סחירים                      |
| (72)                            | 90    | 53    |          |      | מנכסי חוב שאינם סחירים                |
| (394)                           | 1,463 | 385   |          |      | ממניות סחירות                         |
| (838)                           | 3,075 | 2,466 |          |      | מהשקעות אחרות                         |
| (2,219)                         | 5,991 | 2,749 |          |      | סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות         |
| (2,203)                         | 5,978 | 2,745 |          |      | סך כל ההכנסות (הפסדים)                |
| 208                             | 266   | 356   | 8,11     |      | הוצאות                                |
| 58                              | 50    | 38    | 9,9      |      | דמי ניהול                             |
| 12                              | 10    | 7     | 12       |      | הוצאות ישירות                         |
| 278                             | 326   | 401   |          |      | מיסים                                 |
| (2,481)                         | 5,652 | 2,344 |          |      | סך כל ההוצאות                         |
|                                 |       |       |          |      | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>פאסיבי<br>כללי* | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>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            | 9,9  |
| -                        | 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 ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

\* המסלול הוקם במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר 2019

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>כללי | באור |
|---------------|----------------|-------------------------------------|---------------|------|
| אלפי ש"ח      |                |                                     |               |      |
| -             | (1)            | -                                   | (12)          |      |
| -             | (8)            | 681                                 | 690           |      |
| -             | -              | 17                                  | 73            |      |
| -             | 802            | (3)                                 | 664           |      |
| 194           | 1,229          | 582                                 | 1,070         |      |
| 194           | 2,023          | 1,277                               | 2,497         |      |
| 194           | 2,022          | 1,277                               | 2,485         |      |
| 8             | 59             | 92                                  | 107           | 8,11 |
| 10            | 10             | 9                                   | 21            | 9,9  |
| 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 (הפסדים) מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>אלפי ש"ח | מסלול<br>כללי | באור |
|---------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|------|
| -             | -              | -                     | -                               | 16            |      |
| -             | -              | (240)                 | (675)                           |               |      |
| -             | -              | -                     | (72)                            |               |      |
| -             | (135)          | (2)                   | (257)                           |               |      |
| 2             | (232)          | (53)                  | (555)                           |               |      |
| 2             | (367)          | (295)                 | (1,559)                         |               |      |
| 2             | (367)          | (295)                 | (1,543)                         |               |      |
| -             | 36             | 49                    | 123                             | 8,11          |      |
| -             | 18             | 5                     | 35                              | 9,9           |      |
| -             | 1              | -                     | 11                              | 12            |      |
| -             | 55             | 54                    | 169                             |               |      |
| 2             | (422)          | (349)                 | (1,712)                         |               |      |

#### הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

#### מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

#### סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

#### הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

#### סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |          |          |                                                        |
|---------------------------------|----------|----------|--------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019     | 2020     |                                                        |
| אלפי ש"ח                        |          |          |                                                        |
| 35,504                          | 41,239   | 62,228   | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה                   |
| 18,683                          | 26,545   | 28,603   | תקבולים מדמי גמולים                                    |
| (10,467)                        | (11,208) | (10,325) | תשלומים לעמיתים                                        |
| -                               | -        | 64       | העברות צבירה לקופה                                     |
| 1,644                           | 2,700    | 5,156    | העברות מקופות גמל                                      |
| 1,644                           | 2,700    | 5,220    | העברות בין מסלולים                                     |
| -                               | -        | (3,026)  | העברת צבירה מהקופה                                     |
| (1,644)                         | (2,700)  | (5,156)  | העברות לקופות גמל                                      |
| (1,644)                         | (2,700)  | (8,182)  | העברות בין מסלולים                                     |
| -                               | -        | (2,962)  | העברות צבירה, נטו                                      |
| (2,481)                         | 5,652    | 2,344    | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 41,239                          | 62,228   | 79,888   | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>פאסיבי<br>כללי* | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד 15%<br>מניות | מסלול<br>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 מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

\* המסלול הוקם במאי 2020

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2019

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

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים  
תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה  
העברות בין מסלולים  
העברת צבירה מהקופה  
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>כללי |
|---------------|----------------|----------------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח      |                |                                  |               |
| -             | 4,873          | 7,386                            | 23,245        |
| 99            | 4,221          | 5,972                            | 8,391         |
| -             | (935)          | (1,707)                          | (7,825)       |
| 266           | 445            | 790                              | 143           |
| -             | (67)           | (177)                            | (1,400)       |
| 266           | 378            | 613                              | (1,257)       |
| 2             | (422)          | (349)                            | (1,712)       |
| 367           | 8,115          | 11,915                           | 20,842        |

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מזמני גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

- א. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ ("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: "אינפנייטי גמל להשקעה מסלול כללי", "אינפנייטי גמל להשקעה מסלול לאג"ח עד 15 אחוז מניות", "אינפנייטי גמל להשקעה מסלול מניות" ו-"אינפנייטי גמל להשקעה מסלול הלכה" ו "אינפנייטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי".

להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:

1. אינפנייטי גמל להשקעה כללי - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
2. אינפנייטי גמל להשקעה אג"ח עד 15 אחוז מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
3. אינפנייטי גמל להשקעה מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
4. אינפנייטי גמל להשקעה הלכה - במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.
5. אינפנייטי גמל להשקעה פאסיבי כללי - נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

#### בדוחות כספיים אלה -

**הקופה** – תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה".

**החברה המנהלת** – אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

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

**תקנות** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

**רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

**הממונה** - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

**מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על 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 במרץ, 2011, מספקת קבוצת "מרווח הוגן" ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

#### ג. הערכת נכסי הקופה:

##### 1. הגדרות:

**מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות** - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**אגרות חוב דלות סחירות** - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

**החברה שזכתה במכרז** - חברת "מרווח הוגן" כאמור בבאור 2 ב3 לעיל.

**נכס חוב לא סחיר** - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**נכס חוב לא סחיר מורכב** - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק 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.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

- ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.
- ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

#### 4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

- א. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
- ב. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות: בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

#### 5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- א. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.
- ב. אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים):

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

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

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

#### ג. נכסים מורכבים

- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי הארוז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
- ד. קרנות השקעה – בהתאם לדיווחי הקרן או מוסד פיננסי מוכר ובהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
- ה. מניות – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.
- ו. פקדונות בבנקים והלוואות – מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

#### מטבע חוץ

הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

#### הכרה בהכנסות והוצאות

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### זכויות עמיתים

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

##### אומדנים

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

##### שיעורי עליית המדד והדולר

| 2018    | 2019   | 2020   |                                                      |
|---------|--------|--------|------------------------------------------------------|
| באחוזים |        |        |                                                      |
| 1.20    | 0.30   | (0.60) | שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)       |
| 8.10    | (7.79) | (6.97) | שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 13             | 11   |
| -              | 145  |
| 13             | 156  |

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |       |       |
|---------------------|-------|-------|
| מסלול               |       |       |
| אג"ח                |       |       |
| עד                  |       |       |
| מסלול               | 15%   | מסלול |
| מניות               | מניות | כללי  |
| אלפי ש"ח            |       |       |
| 1                   | 2     | 8     |
| -                   | -     | 145   |
| 1                   | 2     | 153   |

ריבית ודיבידנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

ריבית ודיבידנד לקבל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

##### ליום 31 בדצמבר

| 2019 | 2020 |
|------|------|
|------|------|

| אלפי ש"ח |  |
|----------|--|
|----------|--|

|        |        |
|--------|--------|
| 14,258 | 15,229 |
|--------|--------|

|       |       |
|-------|-------|
| 8,311 | 6,515 |
|-------|-------|

|        |        |
|--------|--------|
| 22,569 | 21,744 |
|--------|--------|

##### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח |  |
|---------------|--|
|---------------|--|

| מסלול<br>כללי | עד 15%<br>מניות |
|---------------|-----------------|
|---------------|-----------------|

| אלפי ש"ח |  |
|----------|--|
|----------|--|

|        |       |
|--------|-------|
| 10,476 | 4,753 |
|--------|-------|

|       |       |
|-------|-------|
| 2,896 | 3,619 |
|-------|-------|

|        |       |
|--------|-------|
| 13,372 | 8,372 |
|--------|-------|

##### ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>אג"ח |  |  |
|---------------|--|--|
|---------------|--|--|

| מסלול<br>כללי | עד 15%<br>מניות | מסלול<br>מניות |
|---------------|-----------------|----------------|
|---------------|-----------------|----------------|

| אלפי ש"ח |  |  |
|----------|--|--|
|----------|--|--|

|       |       |   |
|-------|-------|---|
| 5,435 | 8,823 | - |
|-------|-------|---|

|       |       |   |
|-------|-------|---|
| 4,698 | 3,612 | 1 |
|-------|-------|---|

|        |        |   |
|--------|--------|---|
| 10,133 | 12,435 | 1 |
|--------|--------|---|

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

איגרות חוב קונצרניות :

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

#### ליום 31 בדצמבר

| 2019     | 2020 |
|----------|------|
| אלפי ש"ח |      |

|       |       |
|-------|-------|
| 909   | 602   |
| 909   | 602   |
| 2,172 | 4,472 |
| 3,081 | 5,074 |

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15% מסלול<br>כללי מניות |  |
|------------------------------------------------|--|
| אלפי ש"ח                                       |  |

|       |       |
|-------|-------|
| 285   | 317   |
| 285   | 317   |
| 2,244 | 2,228 |
| 2,529 | 2,545 |

#### ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15% מסלול<br>כללי מניות |  |
|------------------------------------------------|--|
| אלפי ש"ח                                       |  |

|     |       |
|-----|-------|
| 224 | 685   |
| 224 | 685   |
| -   | 2,172 |
| 224 | 2,857 |

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות

#### ליום 31 בדצמבר

| 2019     | 2020 |
|----------|------|
| אלפי ש"ח |      |

|        |        |
|--------|--------|
| 22,074 | 38,661 |
| 162    | 215    |
| 350    | 339    |
| -      | 2      |
| 22,586 | 39,217 |

|        |        |
|--------|--------|
| 4      | -      |
| 22,590 | 39,217 |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אחרות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

#### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>פאסיבי<br>כללי* | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

**תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"**

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 - השקעות אחרות (המשך)**

**ליום 31 בדצמבר 2019**

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

**השקעות אחרות סחירות**

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

**השקעות אחרות שאינן סחירות**

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 7 - זכאים ויתרות זכות

##### ליום 31 בדצמבר

| 2019     | 2020 |
|----------|------|
| אלפי ש"ח |      |
| 28       | 32   |
| 17       | 15   |
| -        | 512  |
| 45       | 559  |

חברה מנהלת

מוסדות

משיכת יתר

סך הכל זכאים ויתרות זכות

##### ליום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>פאסיבי<br>כללי* | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>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

##### ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>כללי |
|---------------|----------------|-------------------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח      |                |                                     |               |
| 1             | 8              | 7                                   | 12            |
| -             | 5              | 6                                   | 6             |
| 1             | 13             | 13                                  | 18            |

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - דמי ניהול

| לשנה שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------------|------|------|
| 2018                               | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                           |      |      |
| -                                  | 15   | 21   |
| 208                                | 251  | 335  |
| 208                                | 266  | 356  |

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

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>פאסיבי<br>כללי* | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>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

\* המסלול הוקם במאי 2020

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>כללי |
|---------------|----------------|-------------------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח      |                |                                     |               |
| -             | 7              | 5                                   | 3             |
| 8             | 52             | 87                                  | 104           |
| 8             | 59             | 92                                  | 107           |

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - דמי ניהול (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |                    |             |                |
|-----------------------------------|--------------------|-------------|----------------|
| מסלול כללי                        | מסלול עד 15% מניות | מסלול מניות | מסלול אלפי ש"ח |
| -                                 | (1)                | 1           | -              |
| 123                               | 50                 | 35          | -              |
| 123                               | 49                 | 36          | -              |

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                          |      |      |
| 2020                                                  | 2019 | 2018 |
| באחוזים                                               |      |      |
| 1.05                                                  | 1.05 | 1.05 |

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

|      |      |      |                         |
|------|------|------|-------------------------|
| 0.48 | 0.50 | 0.52 | מסלול כללי              |
| 0.52 | 0.53 | 0.51 | מסלול אג"ח עד 15% מניות |
| 0.50 | 0.50 | 0.51 | מסלול מניות             |
| 0.50 | 0.46 | 0.07 | מסלול הלכה              |
| 0.06 | -    | -    | מסלול פאסיבי כללי*      |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי 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

| 2018 | 2019 | 2020 |
|------|------|------|
|------|------|------|

#### באחוזים

|      |      |      |
|------|------|------|
| 4.00 | 4.00 | 4.00 |
|------|------|------|

דמי ניהול מקסימליים

שרשאית החברה לגבות

דמי ניהול מדמי גמולים :

|      |      |      |                         |
|------|------|------|-------------------------|
| 0.00 | 0.05 | 0.09 | מסלול כללי              |
| 0.00 | 0.04 | 0.07 | מסלול אג"ח עד 15% מניות |
| 0.03 | 0.11 | 0.06 | מסלול מניות             |
| 0.00 | 0.02 | 0.11 | מסלול הלכה              |
| -    | -    | 0.00 | מסלול פאסיבי כללי*      |

המסלול הוקם במאי 2020

#### באור 9 - הוצאות ישירות

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2018 | 2019 | 2020 |
|------|------|------|
|------|------|------|

#### אלפי ש"ח

|    |    |    |
|----|----|----|
| 38 | 30 | 36 |
|----|----|----|

|    |    |   |
|----|----|---|
| 10 | 13 | 5 |
|----|----|---|

|    |   |     |
|----|---|-----|
| 10 | 7 | (3) |
|----|---|-----|

|    |    |   |
|----|----|---|
| 20 | 20 | 2 |
|----|----|---|

|    |    |    |
|----|----|----|
| 58 | 50 | 38 |
|----|----|----|

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

| מסלול<br>פאסיבי<br>כללי* | מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>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

\* המסלול הוקם במאי 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר 2019

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>15%<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד<br>15%<br>מניות | מסלול<br>כללי |
|---------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------|
| 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.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

| מסלול<br>הלכה | מסלול<br>מניות | מסלול<br>אג"ח<br>עד 15%<br>מניות | מסלול<br>כללי |
|---------------|----------------|----------------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח      |                |                                  |               |
| -             | 7              | 3                                | 28            |
| -             | 4              | 1                                | 5             |
| -             | 7              | 1                                | 2             |
| -             | 11             | 2                                | 7             |
| -             | 18             | 5                                | 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

#### שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר

| 2018    | 2019 | 2020 |
|---------|------|------|
| באחוזים |      |      |
| 0.10    | 0.06 | 0.05 |
| 0.02    | 0.03 | 0.01 |
| 0.02    | 0.01 | 0.00 |
| 0.14    | 0.10 | 0.05 |

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<br>כללי | הלכה  | מניות  | אג"ח<br>עד 15%<br>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  | 0.04   | 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הוצאות ישירות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31<br>בדצמבר 2019 |       |                   |       |
|--------------------------------------|-------|-------------------|-------|
| מסלול                                | מסלול | מסלול             | מסלול |
|                                      |       | אג"ח<br>עד<br>15% |       |
| 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              | 0.09  |

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<br>בדצמבר 2018 |       |                   |       |
|--------------------------------------|-------|-------------------|-------|
| מסלול                                | מסלול | מסלול             | מסלול |
|                                      |       | אג"ח<br>עד<br>15% |       |
| הלכה                                 | מניות | מניות             | כללי  |
| באחוזים                              |       |                   |       |
| 0.03                                 | 0.11  | 0.03              | 0.13  |
| -                                    | 0.07  | 0.01              | 0.02  |
| -                                    | 0.09  | 0.01              | 0.01  |
| 0.03                                 | 0.27  | 0.05              | 0.16  |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 10 - תשואת מסלולי השקעה

##### תשואה שנתית נומינלית ברוטו

| תשואה<br>ממוצעת<br>נומינלית<br>ברוטו ל 5<br>שנים | <u>2016*</u>   | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> |                          |
|--------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
|                                                  | <u>באחוזים</u> |             |             |             |             |                          |
|                                                  | 2.99           | 1.08        | 4.69        | (6.86)      | 12.42       | 4.58                     |
|                                                  | 2.14           | (0.10)      | 4.25        | (2.99)      | 8.31        | 1.58                     |
|                                                  | 5.72           | 0.15        | 5.52        | (4.29)      | 22.17       | 6.87                     |
|                                                  | -              | -           | -           | 0.52        | 15.03       | 8.01                     |
|                                                  | -              | -           | -           | -           | -           | 3.98                     |
|                                                  |                |             |             |             |             | <b>כללי</b>              |
|                                                  |                |             |             |             |             | <b>אג"ח עד 15% מניות</b> |
|                                                  |                |             |             |             |             | <b>מניות</b>             |
|                                                  |                |             |             |             |             | <b>הלכה</b>              |
|                                                  |                |             |             |             |             | <b>פאסיבי כללי**</b>     |

\* לתקופה מיום 1 בנובמבר עד 31 בדצמבר

\*\* מסלול זה הוקם במאי 2020

#### באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| <u>ליום 31<br/>בדצמבר</u> |             |
|---------------------------|-------------|
| <u>2019</u>               | <u>2020</u> |
| 28                        | 32          |

החברה המנהלת

(\*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לקבל עמדה על 32 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |             |             |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <u>2018</u>                     | <u>2019</u> | <u>2020</u> |
| 208                             | 266         | 356         |

דמי ניהול לחברה המנהלת

#### באור 12 - מיסים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|---------------------------------|------|------|
| 2018                            | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                        |      |      |
| 12                              | 10   | 7    |

מס שנוכה במקור בחו"ל

## **אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

### **תוכנית "אינפנייטי גמל להשקעה"**

#### **באורים לדוחות הכספיים**

#### **באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה**

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחיסון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה.
- החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.
- ג. החל מחודש אפריל 2020, החברה קבעה כי מסלול אינפנייטי גמל להשקעה כללי (מ"ה 9638) ישמש כמסלול ברירת מחדל.
- ד. בחודש מאי 2020, הממונה על רשות שוק ההון אישר לחברה להוסיף את מסלול אינפנייטי גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי.

אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

"אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2020

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

=====

## תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים..... 3
2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה..... 4
3. מידע אודות דמי הניהול..... 6
4. ניתוח מדיניות ההשקעות..... 6
5. ניהול סיכונים..... 7
6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי..... 20
7. דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי..... 21

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

### 1. מאפיינים כלליים

- 1.1. קופת הגמל "אינפניטי חיסכון לכל ילד" מוחזקת ומנוהלת ע"י "אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ("אינפניטי גמל") מאז הקמתה.
- 1.2. אינפניטי גמל מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אינפניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ" ("חברת אינפניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.3. מועד הקמת הקופה – נובמבר 2016.
- 1.4. סוג אישור מס הכנסה – מסלולים, תגמולים. מספרי אישור מס הכנסה: 11373, 11372, 11914, 11374. תוקף האישור כאמור הינו עד 31 בדצמבר 2021.
- 1.5. סוג הקופה – משלמת לקיצבה
- 1.6. סוגי עמיתים – שכירים.
- 1.7. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים עפ"י התקנות היא כדלקמן:

| שמות המסלולים      | קוד מסלול                              | מס' מס הכנסה | סוג אישור | מדיניות השקעה                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------|----------------------------------------|--------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מסלול הלכה         | 513621110-000000000113<br>71-11914-000 | 11914        | גמל       | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. |
| מסלול סיכון בינוני | 513621110-000000000113<br>71-11372-000 | 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  | 513621110-000000000113<br>71-11373-000 | 11373        | גמל       | מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה.                                                                                                                                                                    |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

|                                                                                                                                                                                                          |     |       |                                    |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------|------------------------------------|------------------|
| נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.                                                                                                      |     |       |                                    |                  |
| מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מועט כדי לשמור על ערך השקעתם, תוך חשיפה לסיכון נמוך. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. | גמל | 11374 | 513621110-00000000011371-11374-000 | מסלול סיכון מועט |

1.8. הפקדות לחשבון העמית יבוצעו בידי המוסד לביטוח לאומי בלבד לפי חוק הביטוח הלאומי ועד הגיעו של העמית לגיל 18.

1.9. הקופה אינה מבטחת את עמיתה.

1.10. לא הוטלו קנסות על הקופה בשנת הדוח.

1.11. בתקנון קופת הגמל "אינפניטי חיסכון לכל ילד" לא בוצעו שינויים בשנת 2020.

## 2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

2.1. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                |            |        | היקף זכויות העמיתים<br>הניתנים למשיכה |
|---------------------|----------------|------------|--------|---------------------------------------|
| מסלול               |                |            |        |                                       |
| אלפי ש"ח            |                |            |        |                                       |
| סיכון<br>בינוני     | סיכון<br>מוגבר | סיכון מועט | הלכה   |                                       |
| 976                 | 1,460          | 15,010     | 460    | סך נכסי קופת הגמל (נטו)               |
| 7,446               | 15,847         | 238,636    | 10,212 |                                       |
| 13.11%              | 9.21%          | 6.29%      | 4.50%  | יחס נזילות                            |
| 7.23                | 8.08           | 7.71       | 9.27   | משך חיים ממוצע של<br>החיסכון          |

יחס נזילות

משך חיים ממוצע של החיסכון

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

### 2.2. שינוי במספר העמיתים

| מספר חשבונות העמיתים |           |             |             | סוג העמיתים |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| לסוף השנה            | פרשו השנה | הצטרפו השנה | לתחילת השנה |             |
| -                    | -         | -           | -           | שכירים      |
| 80,902               | 76,292    | 81,928      | 75,266      | עצמאיים     |
| 80,902               | 76,292    | 81,928      | 75,266      | סך הכל      |

### הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2020 ישנם 80,902 חשבונות במעמד עצמאי.

החשבונות במעמד עצמאי מהווים 100% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.

השנה נפתחו בקופה 81,928 חשבונות חדשים ונסגרו 76,292 חשבונות במהלך השנה.

### 2.3. ניתוח זכויות עמיתים

| ליום 31 בדצמבר 2019 |                         | ליום 31 בדצמבר 2020 |                         | סוג העמיתים                                      |
|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|
| מספר חשבונות        | סך נכסים, נטו באלפי ש"ח | מספר חשבונות        | סך נכסים, נטו באלפי ש"ח |                                                  |
| 75,257              | 204,787                 | 256,288             | 72,276                  | חשבונות פעילים                                   |
| 5,645               | 4,276                   | 15,853              | 2,990                   | חשבונות לא פעילים                                |
| 80,902              | 209,063                 | 272,141             | 75,266                  | סך הכל                                           |
| 5,637               | -                       | 15,760              | -                       | מתוכם חשבונות לא פעילים<br>ביתרה של עד 8,000 ש"ח |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

### 3. מידע אודות דמי הניהול

#### 3.1 שיעור דמי הניהול מנכסים – מס' עמיתים

| עמיתים פעילים | עמיתים לא פעילים |                  |
|---------------|------------------|------------------|
| מספר עמיתים   |                  |                  |
| 0.25%-0.0%    |                  | דמי ניהול מנכסים |
| 1,227         | 202              | סיכון בינוני     |
| 2,499         | 297              | סיכון מוגבר      |
| 69,265        | 5,040            | סיכון מועט       |
| 2,266         | 106              | הלכה             |

| עמיתים פעילים    | עמיתים לא פעילים |                  |
|------------------|------------------|------------------|
| סך נכסים באלפי ₪ |                  |                  |
| 0.25%-0.0%       |                  | דמי ניהול מנכסים |
| 6,624            | 822              | סיכון בינוני     |
| 14,456           | 1,391            | סיכון מוגבר      |
| 225,438          | 13,198           | סיכון מועט       |
| 9,770            | 442              | הלכה             |

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו 75 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב הוצאות, ראה ביאור 8 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

### 4. ניתוח מדיניות ההשקעות

לא בוצעו שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת.

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

### 5. ניהול סיכונים<sup>1</sup>

#### 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, שיערי החליפין, האינפלציה, השפעת אירועים חריגים וכד'. ועדת ההשקעות מקבלת החלטות (הגדלת מגזר הצמדה כלשהו, הגדלת או הקטנת המח"מ של הנכסים וכד') לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה ביחס לסיכונים המזכרים לעיל, ובהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או ארוך וכן במגבלות שונות כגון מגבלות סחירות, עמלות, מדיניות ההשקעה של המסלול וכו'.

#### 5.2. סיכוני נזילות

האפשרות שלקופה לא יהיו יתרות נזילות לצורך תשלום לעמיתים ו/או שלא תוכל לממש נכסים כרצונה בשל חוסר סחירות או נזילות הנכס. סיכון למצבה הכספי של החברה ולהונה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, אי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועד, כתוצאה מהשקעות פיננסיות הוניות ו/או פעולות שוטפות או פעולות פיתוח, וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנחוצים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

#### 5.2.1. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |             |            |          |          |                                                    |
|---------------------|-------------|------------|----------|----------|----------------------------------------------------|
| מסלול               | מסלול       | מסלול      | מסלול    | סה"כ     |                                                    |
| סיכון בינוני        | סיכון מוגבר | סיכון מועט | הלכה     | מצרפי    |                                                    |
| אלפי ש"ח            |             |            |          |          |                                                    |
| 7,369               | 15,848      | 236,082    | 10,212   | 269,511  | נכסים נזילים וסחירים                               |
| 10                  | -           | 301        | -        | 311      | מח"מ של עד שנה                                     |
| 68                  | -           | 2,262      | -        | 2,330    | מח"מ מעל שנה                                       |
| (1)                 | (1)         | (9)        | -        | (11)     | אחרים                                              |
| 7,446               | 15,847      | 238,636    | 10,212   | 272,141  | סה"כ נכסים                                         |
| 755.02%             | 1085.48%    | 1572.83%   | 2220.00% | 1505.14% | יחס נכסים נזילים לזכויות העמיתים<br>הניתנות למשיכה |

<sup>1</sup> ראה ביאור 16 בדוח כספי חברה מנהלת וסעיף 3.13 בדוח עסקי תאגיד

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

### 5.3. סיכוני שוק

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

#### 5.3.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

##### 5.3.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה

| ליום 31 בדצמבר 2020 |               |                |               |                                  |
|---------------------|---------------|----------------|---------------|----------------------------------|
| סיכון בינוני        | סיכון מוגבר   | סיכון מועט     | הלכה          |                                  |
| אלפי ש"ח            |               |                |               |                                  |
| 5,810               | 12,538        | 173,583        | 5745          | לא צמוד                          |
| 1,434               | -             | 61,831         | -             | בהצמדה למדד המחירים לצרכן        |
| 202                 | 3,309         | 3,222          | 4,467         | במטבע חוץ או בהצמדה אליו         |
| <b>7,446</b>        | <b>15,847</b> | <b>238,636</b> | <b>10,212</b> | סך הכל                           |
| -                   | -             | -              | -             | חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים |
| -                   | -             | -              | -             | נגזרים במונחי דלתא               |

### 5.4. סיכון ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר 2020        |      |              |
|----------------------------|------|--------------|
| שינוי בשיעור הריבית של     |      |              |
| + 1%                       | - 1% |              |
| שינוי תשואת המסלול באחוזים |      |              |
| (1.48)                     | 1.64 | סיכון בינוני |
| -                          | -    | סיכון מוגבר  |
| (2.16)                     | 2.34 | סיכון מועט   |
| -                          | -    | הלכה         |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.5. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

5.5.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

5.5.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול | סך הכל | % מסה"כ | אלפי ש"ח | ענף משק                      |
|---------------------------|------------------------------|------|--------|---------|----------|------------------------------|
|                           |                              |      |        |         |          |                              |
| 1,308                     | -                            | -    | 1,308  | 12.9%   |          | בנקים                        |
| 713                       | -                            | -    | 713    | 7.0%    |          | ביטוח                        |
| 165                       | -                            | -    | 165    | 1.6%    |          | ביומד                        |
| 1,407                     | 3                            | -    | 1,410  | 13.9%   |          | טכנולוגיה                    |
| 2,311                     | 7                            | 66   | 2,384  | 23.4%   |          | מסחר ושרותים                 |
| 1,779                     | 5                            | -    | 1,784  | 17.5%   |          | נדל"ן ובינוי                 |
| 1,246                     | 159                          | -    | 1,405  | 13.8%   |          | תעשיה                        |
| 457                       | -                            | -    | 457    | 4.5%    |          | השקעה ואחזקות                |
| 540                       | 8                            | -    | 548    | 5.4%    |          | נפט וגז                      |
| 9,926                     | 182                          | 66   | 10,174 | 100.0%  |          | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

5.5.1.2. סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר 2020       |                              |        |        |         | ענף משק                      |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |                              |
| 84                        | -                            | -      | 84     | 9.6%    | בנקים                        |
| 51                        | -                            | -      | 51     | 5.8%    | ביטוח                        |
| 18                        | -                            | -      | 18     | 2.1%    | ביומד                        |
| 139                       | 3                            | -      | 142    | 16.3%   | טכנולוגיה                    |
| 156                       | 7                            | 10     | 173    | 19.8%   | מסחר ושרותים                 |
| 176                       | 5                            | -      | 181    | 20.7%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 83                        | 9                            | -      | 92     | 10.5%   | תעשייה                       |
| 58                        | -                            | -      | 58     | 6.6%    | השקעה ואחזקות                |
| 66                        | 8                            | -      | 74     | 8.5%    | נפט וגז                      |
| 831                       | 32                           | 10     | 873    | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

5.5.1.3. סיכון מוגבר

| ליום 31 בדצמבר 2020       |                              |        |        |         | ענף משק                      |
|---------------------------|------------------------------|--------|--------|---------|------------------------------|
| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול"ל | סך הכל | % מסה"כ |                              |
| אלפי ש"ח                  |                              |        |        |         |                              |
| 316                       | -                            | -      | 316    | 21.2%   | בנקים                        |
| 123                       | -                            | -      | 123    | 8.2%    | ביטוח                        |
| -                         | -                            | -      | -      | 0.0%    | ביומד                        |
| 132                       | -                            | -      | 132    | 8.8%    | טכנולוגיה                    |
| 244                       | -                            | 56     | 300    | 20.1%   | מסחר ושרותים                 |
| 349                       | -                            | -      | 349    | 23.4%   | נדל"ן ובינוי                 |
| 197                       | 22                           | -      | 219    | 14.7%   | תעשייה                       |
| 36                        | -                            | -      | 36     | 2.4%    | השקעה ואחזקות                |
| 18                        | -                            | -      | 18     | 1.2%    | נפט וגז                      |
| 1,415                     | 22                           | 56     | 1,493  | 100.0%  | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

# אינפניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפניטי חיסכון לכל ילד"

=====

סיכון מועט

5.5.1.4

ליום 31 בדצמבר 2020

| נסחרות<br>במדד ת"א<br>125 | נסחרות<br>במדד<br>מניות היתר | בחול | סך הכל | % מסה"כ |
|---------------------------|------------------------------|------|--------|---------|
| אלפי ש"ח                  |                              |      |        |         |

|       |     |   |       |        | ענף משק                      |
|-------|-----|---|-------|--------|------------------------------|
| 908   | -   | - | 908   | 11.6%  | בנקים                        |
| 539   | -   | - | 539   | 6.9%   | ביטוח                        |
| 147   | -   | - | 147   | 1.9%   | ביומד                        |
| 1,136 | -   | - | 1,136 | 14.5%  | טכנולוגיה                    |
| 1,911 | -   | - | 1,911 | 24.5%  | מסחר ושרותים                 |
| 1,254 | -   | - | 1,254 | 16.1%  | נדל"ן ובינוי                 |
| 966   | 128 | - | 1,094 | 14.0%  | תעשייה                       |
| 363   | -   | - | 363   | 4.6%   | השקעה ואחזקות                |
| 456   | -   | - | 456   | 5.8%   | נפט וגז                      |
| 7,680 | 128 | - | 7,808 | 100.0% | סך הכל השקעה במכשירים הוניים |

### סיכוני אשראי

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

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

### 5.5.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

#### 5.5.2.1. מסלול סיכון בינוני

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |        | בארץ<br>בחו"ל |
|---------------------|--------------|--------|---------------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים |               |
| אלפי ₪              |              |        |               |
| 2,692               | 78           | 2,614  |               |
| -                   | -            | -      |               |
| 2,692               | 78           | 2,614  |               |

#### 5.5.2.2. מסלול סיכון מועט

| ליום 31 בדצמבר 2020 |              |         | בארץ<br>בחו"ל |
|---------------------|--------------|---------|---------------|
| סה"כ                | שאינם סחירים | סחירים  |               |
| אלפי ₪              |              |         |               |
| 130,777             | 2,563        | 128,214 |               |
| -                   | -            | -       |               |
| 130,777             | 2,563        | 128,214 |               |

# אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |            |             |              |
|---------------------|------------|-------------|--------------|
| מסלול               |            |             |              |
| הלכה                | סיכון מועט | סיכון מוגבר | סיכון בינוני |
| דירוג מקומי         |            |             |              |
| אלפי ₪              |            |             |              |

### נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

|   |         |   |       |
|---|---------|---|-------|
| - | 102,604 | - | 1,932 |
|---|---------|---|-------|

### אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

|   |         |   |       |                             |
|---|---------|---|-------|-----------------------------|
| - | 16,215  | - | 342   | AA ומעלה                    |
| - | 7,898   | - | 294   | BBB עד A                    |
| - | -       | - | -     | נמוך מ-BBB                  |
| - | 1,497   | - | 46    | לא מדורג                    |
| - | 128,214 | - | 2,614 | סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ |

### נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסים בדירוג:

|   |       |   |    |                                   |
|---|-------|---|----|-----------------------------------|
| - | 213   | - | 6  | AA ומעלה                          |
| - | 2,350 | - | 72 | BBB עד A                          |
| - | -     | - | -  | נמוך מ-BBB                        |
| - | -     | - | -  | הלוואות לעמיתים                   |
| - | 2,563 | - | 78 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ |

סך הכל נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

|   |         |   |       |
|---|---------|---|-------|
| - | 130,777 | - | 2,692 |
| - | -       | - | -     |

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן נקבע לפי מחירי שוק לאור העובדה כי התיק סחיר וכמעט ואין נכסים לא סחירים, לכן אנו רואים את שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן כגורם סיכון מינורי.

5.5.3. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

| ליום 31 בדצמבר 2020                       |                     |                         |               |            |
|-------------------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|------------|
| מסלול<br>סיכון בינוני                     | מסלול<br>סיכון מועט | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>הלכה |            |
| נכסי חוב שאינם<br>סחירים לפי<br>דירוג (*) |                     |                         |               |            |
| באחוזים                                   |                     |                         |               |            |
| 1.15                                      | 1.15                | -                       | -             | AA ומעלה   |
| 4.63                                      | 4.66                | -                       | -             | 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 הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |            |             |              |                        |
|---------------------|------------|-------------|--------------|------------------------|
| מסלול               |            |             |              |                        |
| הלכה                | סיכון מועט | סיכון מוגבר | סיכון בינוני |                        |
| אלפי ש"ח            |            |             |              |                        |
| -                   | 2,356      | -           | 26           | ענף משק<br>בנקים       |
| -                   | 1,720      | -           | 22           | ביטוח                  |
| -                   | -          | -           | -            | ביומד                  |
| -                   | 451        | -           | 15           | טכנולוגיה              |
| -                   | 2,847      | -           | 86           | מסחר ושרותים           |
| -                   | 12,332     | -           | 373          | נדל"ן ובינוי           |
| -                   | 1,139      | -           | 25           | תעשיה                  |
| -                   | 2,738      | -           | 108          | השקעה ואחזקות          |
| -                   | 4,590      | -           | 105          | נפט וגז                |
| -                   | -          | -           | -            | אחר                    |
| -                   | 102,604    | -           | 1,932        | אג"ח ממשלתי            |
| -                   | 130,777    | -           | 2,692        | סך הכל השקעה בנכסי חוב |

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

| ליום 31 בדצמבר 2020 |            |             |              |
|---------------------|------------|-------------|--------------|
| מסלול               |            |             |              |
| הלכה                | סיכון מועט | סיכון מוגבר | סיכון בינוני |
| אלפי ש"ח            |            |             |              |
| -                   | 1.8%       | -           | 1.0%         |
| -                   | 1.3%       | -           | 0.8%         |
| -                   | -          | -           | -            |
| -                   | 0.3%       | -           | 0.6%         |
| -                   | 2.2%       | -           | 3.2%         |
| -                   | 9.4%       | -           | 13.9%        |
| -                   | 0.9%       | -           | 0.9%         |
| -                   | 2.1%       | -           | 4.0%         |
| -                   | 3.5%       | -           | 3.9%         |
| -                   | -          | -           | -            |
| -                   | 78.5%      | -           | 71.8%        |
| -                   | 100%       | -           | 100%         |

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

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

### 5.5.4 סיכונים גאוגרפיים

להלן דיווח בגין החשיפה הגיאוגרפית עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן היה לזהות את מקום החשיפה הסופית, דווחה החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

#### מסלול סיכון בינוני

| סעיף   | אג"ח ממשלתיות | אג"ח קונצרניות | מניות | קרנות סל | קרנות נאמנות | השקעות אחרות | סה"כ חשיפה מאזנית | נגזרים במונחי דלתא | סה"כ  |
|--------|---------------|----------------|-------|----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|-------|
| ישראל  | 1,932         | 734            | 863   | 2,158    | -            | 422          | 6,109             |                    | 6,109 |
| ארה"ב  | -             | 26             | 10    | 834      | 29           | -            | 899               |                    | 899   |
| אחר    | -             | -              | -     | 438      | -            | -            | 438               |                    | 438   |
| סך הכל | 1,932         | 760            | 873   | 3,430    | 29           | 422          | 7,446             |                    | 7,446 |

#### 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  | -             | -              | 1,437 | 2,626    | -            | 411          | 4,474             |                    | 4,474  |
| ארה"ב  | -             | -              | 56    | 6,921    | 98           | -            | 7,075             |                    | 7,075  |
| אחר    | -             | -              | -     | 4,298    | -            | -            | 4,298             |                    | 4,298  |
| סך הכל | -             | -              | 1,493 | 13,845   | 98           | 411          | 15,847            |                    | 15,847 |

#### 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  | 102,604       | 27,359         | 7,808 | 64,272   | -            | 16,364       | 218,407           |                    | 218,407 |
| ארה"ב  | -             | 814            | -     | 14,221   | -            | -            | 15,035            |                    | 15,035  |
| גרמניה | -             | -              | -     | 687      | -            | -            | 687               |                    | 687     |
| אחר    | -             | -              | -     | 4,507    | -            | -            | 4,507             |                    | 4,507   |
| סך הכל | 102,604       | 28,173         | 7,808 | 83,687   | -            | 16,364       | 238,636           |                    | 238,636 |

## אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### "אינפיניטי חיסכון לכל ילד"

=====

#### 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  | -             | -              | -     | -        | -            | 471          | 471               |                    | 471    |
| אחר    | -             | -              | -     | 9,741    | -            | -            | 9,741             |                    | 9,741  |
| סך הכל | -             | -              | -     | 9,741    | -            | 471          | 10,212            |                    | 10,212 |

#### 5.5.5 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               |                                     |               | +          |

#### 5.5.6 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.

#### 5.5.7 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם, למשל, עקב טעות בחישובים השונים בקופה או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק

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

המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

### 5.5.8. סיכון משפטי

הליכים משפטיים מהותיים: החברה והקופה חשופות לתביעות משפטיות מעמיתיהן וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק ובתקנות. תביעה כאמור עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה.

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספיים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

6. רואה החשבון של קופת הגמל לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

### 7. הערכת בקורות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

7.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי: הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המדווחת בדוח זה את היעילות של הבקורות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

### אישור דוח סקירת הנהלה:

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

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 29 במרץ 2021

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

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, 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 2021

# **אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ**

=====

**תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2020**

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אינפנייטי חסכון לילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אינפנייטי חסכון לילד" (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בכבוד רב,

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרס, 2021

**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 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של אינפנייטי – ניהול השתלמות וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שליוו מיום 9 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב 29 במרץ, 2021

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

**משרד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקרו באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על המצב הכספי

#### מצרפי

| ליום 31 בדצמבר |         | באור             |                                   |
|----------------|---------|------------------|-----------------------------------|
| 2019           | 2020    |                  |                                   |
| אלפי ש"ח       |         |                  |                                   |
| 12,104         | 15,077  |                  | רכוש שוטף                         |
| 29             | 32      | 3                | מזומנים ושווי מזומנים             |
| 12,133         | 15,109  |                  | חייבים ויתרות חובה                |
| 110,447        | 130,828 | 4                | השקעות פיננסיות                   |
| 2,241          | 2,641   | 5                | נכסי חוב סחירים                   |
| 4,716          | 10,174  |                  | נכסי חוב שאינם סחירים             |
| 79,526         | 113,401 | 6                | מניות סחירות                      |
| 196,930        | 257,044 |                  | השקעות אחרות                      |
| 209,063        | 272,153 |                  | סך כל השקעות פיננסיות             |
| -              | 12      | 7                | סך כל הנכסים                      |
| 209,063        | 272,141 |                  | זכאים ויתרות זכות                 |
| 209,063        | 272,153 |                  | זכויות העמיתים                    |
|                |         |                  | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |
| דוד לוי        | ערן כהן | אמיר איל         | 29 במרץ 2021                      |
| סמנכ"ל כספים   | מנכ"ל   | יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים        |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2020 |                        |                         |                          |          | באור |                       |
|---------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------|------|-----------------------|
| מסלול<br>הלכה       | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>בינוני | 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על המצב הכספי

#### לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח הכנסות והוצאות

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |        |       | באור |                                       |
|---------------------------------|--------|-------|------|---------------------------------------|
| 2018                            | 2019   | 2020  |      |                                       |
| אלפי ש"ח                        |        |       |      |                                       |
| 24                              | (16)   | (1)   |      | הכנסות (הפסדים)                       |
|                                 |        |       |      | ממזומנים ושווי מזומנים                |
|                                 |        |       |      | מהשקעות:                              |
| (2,426)                         | 6,202  | (918) |      | מנכסי חוב סחירים                      |
| -                               | 171    | (45)  |      | מנכסי חוב שאינם סחירים                |
| 4                               | 281    | 929   |      | ממניות סחירות                         |
| (1,248)                         | 7,965  | 7,432 |      | מהשקעות אחרות                         |
| (3,670)                         | 14,619 | 7,398 |      | סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות        |
| (3,646)                         | 14,603 | 7,397 |      | סך כל ההכנסות (הפסדים)                |
|                                 |        |       |      | הוצאות                                |
| 66                              | 103    | 75    | 8,8  | הוצאות ישירות                         |
| 5                               | 9      | 11    | 10   | מיסים                                 |
| 71                              | 112    | 86    |      | סך כל ההוצאות                         |
| (3,717)                         | 14,491 | 7,311 |      | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר 2020

| מסלול<br>סיכון<br>בינוני | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>הלכה |
|--------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                 | אלפי ש"ח                | אלפי ש"ח               | אלפי ש"ח      |

באור

#### הכנסות (הפסדים)

#### ממזומנים ושווי מזומנים

#### מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

#### הוצאות

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

|      |       |       |      |
|------|-------|-------|------|
| (1)  | (2)   | 2     | -    |
| (44) | (874) | -     | (44) |
| (1)  | (44)  | -     | (1)  |
| 20   | 753   | 195   | (39) |
| 309  | 4,439 | 1,781 | 903  |
| 284  | 4,274 | 1,976 | 864  |
| 284  | 4,272 | 1,978 | 863  |

|     |     |       |       |     |
|-----|-----|-------|-------|-----|
| 8,8 | 3   | 9     | 55    | 8   |
| 10  | -   | 7     | 1     | 3   |
| 3   | 3   | 16    | 56    | 11  |
| 281 | 281 | 1,962 | 4,216 | 852 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2019

| מסלול<br>סיכון<br>הלכה | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>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                        | 8,8  |
| 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח הכנסות והוצאות

#### לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2018

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

#### הכנסות (הפסדים)

#### ממזומנים ושווי מזומנים

#### מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל (ההפסדים) מהשקעות

#### סך כל (ההפסדים)

#### הוצאות

הוצאות ישירות

מיסים

#### סך כל ההוצאות

עודף (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### מצרפי

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |         |                                                        |
|---------------------------------|---------|---------|--------------------------------------------------------|
| 2018                            | 2019    | 2020    |                                                        |
| אלפי ש"ח                        |         |         |                                                        |
| 76,033                          | 125,021 | 209,063 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה                   |
| 52,771                          | 69,390  | 58,404  | תקבולים מדמי גמולים                                    |
| (24)                            | (112)   | (2,890) | תשלומים לעמיתים                                        |
| 201                             | 573     | 680     | העברות צבירה לקופה                                     |
| 112                             | 88      | 217     | העברות מקופות גמל                                      |
| 313                             | 661     | 897     | העברות בין מסלולים                                     |
| (243)                           | (300)   | (427)   | העברת צבירה מהקופה                                     |
| (112)                           | (88)    | (217)   | העברות לקופות גמל                                      |
| (355)                           | (388)   | (644)   | העברות בין מסלולים                                     |
| (42)                            | 273     | 253     | העברות צבירה, נטו                                      |
| (3,717)                         | 14,491  | 7,311   | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 125,021                         | 209,063 | 272,141 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה                  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 |                         |                        |               |                                                        |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|
| מסלול<br>סיכון<br>בינוני          | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>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)          | העברת 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 ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 |                         |                        |               |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| מסלול<br>סיכון<br>בינוני          | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>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

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### דוח על השינויים בזכויות העמיתים

#### לפי מסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |                         |                        |               |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| מסלול<br>סיכון<br>בינוני          | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>הלכה |
| אלפי ש"ח                          |                         |                        |               |
| 2,213                             | 3,824                   | 68,230                 | 1,766         |
| 1,539                             | 2,729                   | 47,032                 | 1,471         |
| (16)                              | (3)                     | (5)                    | -             |
| 1                                 | 47                      | -                      | 153           |
| 8                                 | 36                      | -                      | 68            |
| 9                                 | 83                      | -                      | 221           |
| (29)                              | (60)                    | (154)                  | -             |
| -                                 | (15)                    | (88)                   | (9)           |
| (29)                              | (75)                    | (242)                  | (9)           |
| (20)                              | 8                       | (242)                  | 212           |
| (147)                             | (233)                   | (3,195)                | (142)         |
| 3,569                             | 6,325                   | 111,820                | 3,307         |

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי

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

ב. הקופה מנוהלת ע"י אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ (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: "אינפנייטי חיסכון לילד הלכה", "אינפנייטי חיסכון לילד סיכון בינוני", "אינפנייטי חיסכון לילד סיכון מוגבר" ו-"אינפנייטי חיסכון לילד סיכון מועט".

להלן מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנוניה:

1. אינפנייטי חיסכון לילד הלכה - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

2. אינפנייטי חיסכון לילד סיכון בינוני – מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון בינוני כדי להשיג צמיחה לאורך זמן על השקעתם, תוך חשיפה לסיכון בינוני. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

3. אינפנייטי חיסכון לילד סיכון מוגבר – מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מוגבר כדי להשיג עליית ערך בכספים אשר הופקדו ולצורך כך מוכנים לספוג תנודתיות גבוהה. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4. אינפנייטי חיסכון לילד סיכון מועט – מסלול זה מתאים לחוסכים אשר מעוניינים לקחת סיכון מועט כדי לשמור על ערך השקעתם, תוך חשיפה לסיכון נמוך. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

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 "אינפנייטי חיסכון לכל ילד".

**החברה המנהלת** – אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ.

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

**תקנות** – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ו/או תקנות שהותקנו מכוח חוק קופת הגמל.

**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.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 - כללי (המשך)

**מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### 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.

##### בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים של הקופה ערוכים על בסיס שווים ההון של הנכסים והתחייבויות, בהתאם לאמור בתקנות.
2. הכנסות והוצאות מוכרות בדוחות על בסיס צבירה תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
3. הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלה ישוערכו לפי שיטת השווי ההון, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היות תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך 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 היות, 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:

##### 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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ – לפי יתרות מוכפלות בשער יציג לתאריך הדוח הכספי.

#### 3. ניירות ערך סחירים:

- א. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
- ב. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים לאותו מועד.
- ג. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

#### 4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

- א. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
- ב. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

#### 5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

- א. יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.
- ב. אגרות חוב (לרבות נכסים מורכבים):

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

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

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

#### ג. נכסים מורכבים

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

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

ה. מניות – מוצגות בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

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

#### מטבע חוץ

ד. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמים לצורך הצגתם בדוחות הכספיים לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתם.

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין התקף ביום הדיווח.

#### ה. הכרה בהכנסות והוצאות

ה.

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

#### ו. זכויות עמיתים

ו.

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

#### ז. 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.

#### ח. שיעורי עליית המדד והדולר

ח.

| 2018    | 2019 | 2020 |
|---------|------|------|
| באחוזים |      |      |

|                                                         |        |        |      |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|------|
| שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן<br>(לפי מדד ידוע)       | (0.60) | 0.30   | 1.20 |
| שיעור (הירידה) העלייה בשער החליפין<br>של הדולר של ארה"ב | (6.97) | (7.79) | 8.10 |

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

=====

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 29             | 32   |

ריבית ודיבידנד לקבל

| ליום 31 בדצמבר 2020    |                         |                          |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>בינוני |
| אלפי ש"ח               |                         |                          |
| 28                     | 3                       | 1                        |

ריבית ודיבידנד לקבל

| ליום 31 בדצמבר<br>2019 |                          |
|------------------------|--------------------------|
| מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>בינוני |
| אלפי ש"ח               |                          |
| 28                     | 1                        |

ריבית ודיבידנד לקבל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### =====

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 78,015         | 104,536 |
| 32,432         | 26,292  |
| 110,447        | 130,828 |

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

| ליום 31 בדצמבר<br>2020           |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| מסלול<br>סיכון<br>בינוני<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>בינוני<br>מועט |
| 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

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

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות  
סך הכל נכסי חוב סחירים

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### =====

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר |       |
|----------------|-------|
| 2019           | 2020  |
| אלפי ש"ח       |       |
| 2,241          | 2,641 |

איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

| ליום 31<br>בדצמבר 2020           |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| מסלול<br>סיכון<br>בינוני<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>בינוני<br>מועט |
| אלפי ש"ח                         |                                  |
| 2,563                            | 78                               |

איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

| ליום 31 בדצמבר<br>2019 |                          |
|------------------------|--------------------------|
| מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>סיכון<br>בינוני |
| אלפי ש"ח               |                          |
| 2,173                  | 68                       |

איגרות חוב קונצרניות  
שאינן ניתנות להמרה

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות

| ליום 31 בדצמבר |         |
|----------------|---------|
| 2019           | 2020    |
| אלפי ש"ח       |         |
| 76,501         | 110,703 |
| 345            | 127     |
| 2,673          | 2,570   |
| 79,519         | 113,400 |
| 7              | 1       |
| 79,526         | 113,401 |

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

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

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

# אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

## תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

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

#### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

אחרות

סך הכל השקעות אחרות

#### באור 7 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2019           | 2020 |
| אלפי ש"ח       |      |
| -              | 12   |

מוסדות

| מסלול<br>סיכון<br>בינוני | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט |
|--------------------------|-------------------------|------------------------|
| ליום 31 בדצמבר           |                         |                        |
| 2020                     |                         |                        |
| אלפי ש"ח                 |                         |                        |
| 1                        | 1                       | 10                     |

מוסדות

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - הוצאות ישירות

| לשנה שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר |      |      |
|------------------------------------|------|------|
| 2018                               | 2019 | 2020 |
| אלפי ש"ח                           |      |      |
| 34                                 | 68   | 62   |
| 21                                 | 12   | 10   |
| 11                                 | 23   | 3    |
| 32                                 | 35   | 13   |
| 66                                 | 103  | 75   |

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<br>בדצמבר 2020 |                         |                        |               |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| מסלול<br>סיכון<br>בינוני             | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>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

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

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

| מסלול<br>סיכון<br>בינוני | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>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

##### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| מסלול<br>סיכון<br>בינוני | מסלול<br>סיכון<br>מוגבר | מסלול<br>סיכון<br>מועט | מסלול<br>הלכה |
|--------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| אלפי ש"ח                 |                         |                        |               |
| 1                        | 6                       | 25                     | 2             |
| 1                        | 7                       | 8                      | 5             |
| -                        | 1                       | 10                     | -             |
| 1                        | 8                       | 18                     | 5             |
| 2                        | 14                      | 43                     | 7             |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

##### עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות 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

| 2018    | 2019 | 2020 |
|---------|------|------|
| באחוזים |      |      |
| 0.03    | 0.04 | 0.03 |
| 0.02    | 0.01 | 0.00 |
| 0.01    | 0.01 | 0.00 |
| 0.06    | 0.06 | 0.03 |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

##### עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### =====

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - הוצאות ישירות (המשך)

| 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  |
| 0.08                              | 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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |             |            |       |
|-----------------------------------|-------------|------------|-------|
| מסלול                             | מסלול       | מסלול      | מסלול |
| סיכון בינוני                      | סיכון מוגבר | סיכון מועט | הלכה  |
| באחוזים                           |             |            |       |
| 0.05                              | 0.12        | 0.03       | 0.07  |
| 0.04                              | 0.15        | 0.01       | 0.21  |
| -                                 | 0.01        | 0.01       | 0.01  |
| 0.09                              | 0.28        | 0.05       | 0.29  |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

## אינפנייטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ

### תוכנית "אינפנייטי חיסכון לכל ילד"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 - תשואת מסלולי השקעה

| תשואה שנתית נומינלית ברוטו |        |       |       |              |
|----------------------------|--------|-------|-------|--------------|
| 2017                       | 2018   | 2019  | 2020  |              |
| באחוזים                    |        |       |       |              |
| 5.78                       | (4.00) | 13.01 | 3.20  | סיכון בינוני |
| 8.88                       | (2.38) | 18.98 | 13.86 | סיכון מוגבר  |
| 4.85                       | (2.90) | 8.57  | 1.29  | סיכון מועט   |
| 7.74                       | (2.75) | 16.12 | 8.37  | הלכה         |

#### באור 10 - מיסים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      |      |                      |
|------------------------------|------|------|----------------------|
| 2018                         | 2019 | 2020 |                      |
| אלפי ש"ח                     |      |      |                      |
| 5                            | 9    | 11   | מס שנוכה במקור בחו"ל |

#### באור 11 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. לאור סיום חוזה ההתקשרות של החברה עם לאומי שירותי שוק ההון בנושא תפעול קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה ביום 31.12.2019 החברה התקשרה עם בנק המזרחי – טפחות בע"מ ("הבנק") כגוף מתפעל וזאת החל מתאריך 01 בינואר 2020. בהתאם, החל מיום 1 בינואר 2020, החברה מקבלת שירותי תפעול בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבשליטת החברה מהבנק.
- ב. מהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, התפשט נגיף קורונה ברחבי העולם והוביל למשבר שגרר שורת הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על הקפי העבודה במגזרי העסקי והציבורי, צמצום תחבורה ציבורית, הפסקת לימוד במערכות החינוך וכל זאת, כחלק ממאמץ המדינות לשטח את עקום ההידבקות עד למציאת טיפול וחסיון מתאימים. למשבר הקורונה השלכות לכליות רבות, בין היתר, ירידות חדות של שיערי המניות וניירות ערך אחרים בבורסות בעולם, מחסור בחומרי גלם, קשיים בשינוע סחורות ואנשים, סגירת מפעלים וצמצום הפעילות במשק ובעולם. בהמשך להודעות ראש הממשלה ומשרד הבריאות מיום 14 במרץ 2020, בדבר הגבלות במשק, לרבות במקומות העבודה, החברה נערכה בהתאם ומראש בכדי להתמודד עם התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות כאמור. לאור העליה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, במהלך חודשים ספטמבר-אוקטובר 2020 מדינת ישראל נכנסה לסגר שני, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. בתום הסגר השני, החברה המשיכה לפעול בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. לאור המשך העלייה הדרסטית בחולי נגיף הקורונה, בהמלך חודשים דצמבר 2020 וינואר 2021, ממשלת ישראל הכריזה על סגר שלישי, ובהתאם הוחזרו ההגבלות במשק, לרבות ההגבלות על מקומות העבודה. במקביל לסגר השלישי, החל בארץ מבצע חיסונים במטרה לצמצם את ההידבקות בנגיף הקורונה ובמקביל לפתוח את פעילות המשק כפי שהייתה טרם התפשטות נגיף הקורונה במדינה.
- החברה עוקבת ומיישמת במלואן את ההוראות של משרד הבריאות ורשות שוק ההון.