

אינפיניטי קרן פנסיה כללית

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2025

(מבוקרים)

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של אינפניטי פנסיה כללית המנוהלת על ידי אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים המצורפים של אינפניטי פנסיה כללית (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות והשינויים בזכויות לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקרן ובחברה המנהלת בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. קבענו כי קיימים ענייני מפתח בביקורת לתקשר כדלהלן:

התחייבויות פנסיוניות למקבלי קצבה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים התחייבויות למקבלי קצבה בסך 1,192 אלפי ש"ח.

כמתואר בבאור 9 לדוחות הכספיים, יתרת התחייבויות הקרן כלפי מקבלי קצבה קיימים ופנסיונרים מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי שיעורי תשואות הנכסים המושקעים כנגד ההתחייבויות לכל קבוצה. ההיוון למקבלי קצבה קיימים ולפנסיונרים, מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול. בהתאם להוראות, שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות.

הקרן מחשבת וכוללת בבאור 9 בדבר התחייבויות פנסיוניות, התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR- incurred but not reported) ותביעות תלויות. התחייבויות אלו הן בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד הדוח ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או טרם התקבלה החלטה בגינם. ההתחייבות הני"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן.

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר רשות שוק ההון דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171
טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

פנסיה וכן מודל שיפור התמותה כמפורט בחוזר רשות שוק ההון אשר מפרט הנחות ברירת מחדל לפיהן יחשבו קרנות הפנסיה את ההתחייבויות הפנסיוניות.

שינוי בהנחות ברירת מחדל, כגון שיעורי ריבית להיוון, שיעורי תמותה ושיעורי החלמה לנכים, עשויים להשפיע מהותית על מדידת ההתחייבויות למקבלי קצבה.

לפיכך, קבענו כי המדידה של התחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

נהלי הביקורת שביצענו בקשר לעניין מפתח זה כללו:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות בקשר עם תהליך הערכת ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה לרבות בקרות החברה על שלמות ומהימנות זרימת הנתונים לאקטואר.
- בחנו, את מתודולוגיית חישוב ההתחייבויות הפנסיות למקבלי קצבה ועקביות בישומה.
- בחנו, את התאמת הנחות בסיס מסוימות בתחשיבי החברה, כגון שיעור ההיוון, הנחות תמותה - להנחות ברירת המחדל כפי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון וכן לנתוני שוק
- קיבלנו את דוח האקטואר ובחנו התאמה בין נתונים בדוח זה לבין נתוני הדוחות הכספיים.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה.
- יישמנו נהלים אנליטיים לבחינת סבירות התנועה בעודף/גירעון האקטוארי.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת אחראים להעריך את יכולת הקרן להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הקרן או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

פתח תקווה, רח' יצחק רבין 2 ת.ד. 11171

טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון של החברה המנהלת וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של הקרן להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לקרן שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

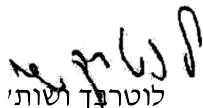
אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

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 הקרן ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה,
26 במרץ, 2026

אינפנייטי קרן פנסיה כללית
דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
* 827	1,546		רכוש שוטף
* 419	282	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>1,246</u>	<u>1,828</u>		
3,617	7,771	4	השקעות פיננסיות
-	404		נכסי חוב סחירים
765	4,898	6	נכסי חוב שאינם סחירים
6,618	12,514	7	מניות סחירות
<u>11,000</u>	<u>25,587</u>		השקעות אחרות
* 100	300		סך כל השקעות פיננסיות
<u>12,346</u>	<u>27,715</u>		נכסי מבטח משנה
			סך כל הנכסים
* 222	658	8	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פנסיוניות
5,778	16,635		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה
6,244	9,208		התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>12,022</u>	<u>25,843</u>		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
100	1,192	9	התחייבויות למקבלי קצבה
100	1,192		התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
2	-		עודף אקטוארי
-	22		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>2</u>	<u>22</u>		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>12,124</u>	<u>27,057</u>		סך כל עודף אקטוארי
<u>12,346</u>	<u>27,715</u>		סך הכל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות
			* מוין מחדש

26 במרץ 2026

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

שי אלקובי - סמנכ"ל
כספים

ציון פלוס - מנכ"ל

אמיר איל - יו"ר
הדירקטוריון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי קרן פנסיה כללית
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
4	* 73	2
18	92	274
-	-	** -
9	130	1,059
275	* 896	1,651
302	1,118	2,984
(2)	-	-
304	1,191	2,986
11	33	80
4	17	29
-	1	7
15	51	116
289	1,140	2,870

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות סחירות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הפסדים) אחרים

סך כל ההכנסות מהשקעות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* מוין מחדש

** סכום המוך מ 1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי קרן פנסיה כללית
דוח תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
337	3,775	12,124
751	2,033	4,288
(70)	(137)	(487)
16	-	-
697	1,896	3,801
-	-	(46)
-	(133)	(115)
32	53	230
32	(80)	115
32	(80)	69
-	31	1,373
-	-	48
2,434	5,839	8,224
2,434	5,870	9,645
(14)	(477)	(1,442)
-	-	(10)
(14)	(477)	(1,452)
2,420	5,393	8,193
289	1,140	2,870
3,775	12,124	27,057

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה

תקבולים:

תקבולים מדמי גמולים

חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים

הכנסות מעמלות של מבטח משנה

סך כל התקבולים, נטו

תשלומים

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה

תשלומים אחרים

פדיונות

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות

סך כל התשלומים, נטו

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברת צבירה מהקרן

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קרן הפנסיה "אינפניטי פנסיה כללית" ("הקרן"), הינה קרן פנסיה חדשה, המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקרן החלה את פעילותה ביום 1.4.2022.
- ב. הקרן מנוהלת ע"י חברת אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת"), בהתאם לרישיון מבטח שקיבלה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, והכל על פי הכללים הקבועים בהוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- ג. הקרן מנוהלת ע"י החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת, ונכון למועד הדוח, החברה המנהלת התקשרה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקרן.
- ד. הקרן הינה קרן תשואה, הכוללת צבירת חיסכון לגיל הפרישה וכיסוי לקצבת שאירי פנסיונר במקרה פטירה לאחר פרישה. כמו כן, הקרן מציעה כיסויים ביטוחיים למקרה פטירה (שאיירים) ולמקרה נכות לעמיתים המעוניינים לרכוש כיסויים אלה, והכל בהתאם לקבוע בתקנון הקרן.
- ה. במהלך שנת 2024 עודכן תקנון הקופה כפי שיפורט להלן:
- במסגרת התאמת שמות המסלולים ומדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים, בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 9-30-2022 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) עודכנו שמותיהם ו/או מדיניות ההשקעה התקנונית של מספר מסלולים כפי שיפורט להלן, וזאת החל מיום 1.7.2024:
1. עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפניטי פנסיה כללית עוקב מדדים גמיש".
 2. עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפניטי פנסיה כללית הלכה".
 3. עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפניטי פנסיה כללית פאסיבי מדדי מניות" ושינוי שם המסלול לשם "אינפניטי פנסיה כללית עוקב מדדי מניות".
 4. עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפניטי פנסיה כללית מחקה מדד S&P500" ושינוי שם המסלול לשם "אינפניטי פנסיה כללית עוקב מדד S&P500".
 5. שינוי שם מסלול "אינפניטי פנסיה כללית מסלול למקבלי קצבה" לשם "אינפניטי פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה".
- ו. נכון למועד הדוח ישנם בקרן עשרה מסלולי השקעה, הכוללים מסלולים תלויי גיל, מסלולים מתמחים ומסלול למקבלי קצבה.
- להלן תמצית מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנון הקרן:
1. מסלול לבני 50 ומטה: נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
 2. מסלול לבני 50 עד 60: נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
 3. מסלול לבני 60 ומעלה: נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
 4. מסלול עוקב- מדדי מניות: נכסי המסלול, יעקבו בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בבטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מהבאים: מזומנים, מק"מ, פיקדונות, אג"ח של מדינת ישראל, באג"ח של מדינת חוץ וקרן כספית. המעקב אחר המדדים יהיה בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "עמד" או באפיק

אינפניטי קרן פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

- השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
5. מסלול עוקב מדד S&P 500: נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500, בשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בבטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מהבאים: מזומנים, מק"מ, פיקדונות, אג"ח של מדינת ישראל, באג"ח של מדינת חוץ וקרן כספית. המעקב אחר המדדים יהיה בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
6. מסלול 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 זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
7. מסלול למקבלי קצבה: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
8. מסלול משולב סחיר – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. מועד פתיחת המסלול: 1.1.2023.
9. מסלול עוקב מדדים גמיש – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד, שכותרתו ניהול נכסי השקעה], באמצעות מכשירים עוקבי מדד. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים פיקדונות, מק"מ, אג"ח של מדינת ישראל, אג"ח של מדינת חוץ וקרן כספית שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד, שכותרתו ניהול נכסי השקעה] בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור תהיה בכפוף לרואות הדין ועשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.1.2023.
10. מסלול כללית מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. מועד פתיחת המסלול: 01.08.2025.
- ז. נכון למועד הדוח ישנם בקרן עשרה מסלולי ביטוח, הכוללים כיסויים לנכות בשיעורים הנעים בין 37.5% ל-75% וכיסויים לשאירים בשיעורים הנעים בין 40% ל-100%, וכן מסלול יסוד לפנסיה זקנה בלבד, שאינו כולל כיסוי נכות ושאיירים.
- ח. בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן "חברת נס") תחליף את חברת "מררווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 ועד היום באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס פייר ווליו בע"מ" תהא אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026. החל מתאריך זה השירות מבוצע על ידם.

בדוחות כספיים אלה:

"הקרן" – קרן הפנסיה "אינפניטי פנסיה כללית", מ.ה. 14044.

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

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

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

"רשות שוק ההון" – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

"הממונה" – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

"המדד" – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל). הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות הממונה

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה (פרט לדמי ניהול מדמי הגמולים הנרשמים על בסיס מזומן. העברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן 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.

ג. הצגת נכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים:

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים בישראל, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח. השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים, מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. נכסי ביטוח משנה

חלק מבטח משנה בהתחייבויות הפנסיוניות בהתאם להסכמי ביטוח המשנה של קרן הפנסיה, נכלל במסגרת סעיף זה. יתרות חוז שוטפות מול מבטח משנה נכללות בסעיפי זכאים ויתרות זכות או חייבים ויתרות חובה.

ה. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בקרן הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו. עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש

ו. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ז. אומדנים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת החברה המנהלת להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או הערכות שנעשו לגביהם.

ח. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי רשות שוק ההון והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט האחרון מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לרשות שוק ההון ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור רשות שוק ההון ישונו הנחות אלה. ראה באור 9.

ט. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
3.34	3.43	2.36
שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)		
3.07	0.55	(12.53)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר		

אינפוניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
3	6
258	-
158	276
419	282

ריבית ודיבידנד לקבל
קרן פנסיה מקיפה
בטחונות עבור עסקאות בחוזים עתידיים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,238	4,569
1,379	3,202
<u>3,617</u>	<u>7,771</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר							
2025							
אלפי ש"ח							
531	346	1	997	166	639	704	1,185
141	-	-	-	-	452	995	1,614
<u>672</u>	<u>346</u>	<u>1</u>	<u>997</u>	<u>166</u>	<u>1,091</u>	<u>1,699</u>	<u>2,799</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר					
2024					
אלפי ש"ח					
391	132	321	203	646	545
-	-	-	136	423	820
<u>391</u>	<u>132</u>	<u>321</u>	<u>339</u>	<u>1,069</u>	<u>1,365</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**אינפיניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	404

פיקדונות בבנקים

מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P500
ליום 31 בדצמבר	
2025	
אלפי ש"ח	
80	324

פיקדונות בבנקים

**אינפנייטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 6 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
765	4,898
765	4,898

מניות סחירות

סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר					
2025					
אלפי ש"ח					
72	850	823	309	796	2,048
72	850	823	309	796	2,048

מניות סחירות

סך הכל מניות

מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר		
2024		
אלפי ש"ח		
41	172	552
41	172	552

מניות סחירות

סך הכל מניות

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
6,618	12,483
-	31
<u>6,618</u>	<u>12,514</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מסלול מניות	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול עוקב מזדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול מסלול 60 ומעלה	מסלול מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר									
2025									
אלפי ש"ח									
381	1,585	1	901	609	886	2,303	502	1,890	3,425
-	-	-	11	-	19	1	-	-	-
<u>381</u>	<u>1,585</u>	<u>1</u>	<u>912</u>	<u>609</u>	<u>905</u>	<u>2,304</u>	<u>502</u>	<u>1,890</u>	<u>3,425</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים

**אינפיניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 7- השקעות אחרות (המשך)

מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר					
2024					
אלפי ש"ח					
953	160	1,388	217	1,665	2,235
953	160	1,388	217	1,665	2,235

השקעות אחרות סחירות
קרנות סל

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי -

ליום 31 בדצמבר 2025			
עוקב מדדי מניות	הלכה	עוקב מדד S&P500	
אלפי ש"ח			
570	1,086	660	מניות

ליום 31 בדצמבר 2024			
עוקב מדדי מניות	הלכה	עוקב מדד S&P500	
אלפי ש"ח			
432	163	417	מניות

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות
א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
6	7
* 161	619
6	24
49	-
-	8
<u>222</u>	<u>658</u>

חברה מנהלת
מבטח משנה
סליקה עתידית
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

* מוין מחדש

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - התחייבויות פנסיוניות

א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:

• התחייבות למבוטחים - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.

• התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן

ב. בקרן קיימות התחייבויות למבוטחים ומבלי קצבה. סעיפי ההתחייבות הפנסיונית בדוח מוצגים לפני הפחתה/תוספת בגין עודף (גירעון) אקטוארי בגין הרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק לעמיתי הקרן. סעיף עודף (גירעון) אקטוארי כולל את העודף (גירעון) האקטוארי בגין הרבעון הרביעי שטרם חולק לעמיתי הקרן נכון לתאריך הדוח.

ג. התחייבויות הקרן כלפי כל מקבלי הקצבה, מחושבות כערך נוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים למקבלי הקצבה ואשר מהווים כנגד ההשקעות החופשיות לפי וקטור ריביות חסר סיכון המפורסם על ידי חברה מצטטת כשהוא משוקלל עם שיעור הריבית על אג"ח מיועדות מסוג 'ערד' ועם שיעור הריבית על נכסי אפיק השקעה מבוטח תשואה הצפויים להימצא בקרן באותה שנה מסוימת (להלן: "ריביות ההיוון").

ד. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לבאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי תשואתי למעט בגין מקבלי קצבה כמפורט בתת סעיף ב לעיל.

ה. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי הדמוגרפי המפורט בסעיף ד לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1%/1% - מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה למקבלי קצבה. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש. עדכון זה מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח.

ו. עדכון של הפנסיה לקבוצת מקבלי קצבה, בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן מתבצע בחודש אפריל בשנה העוקבת לתקופת הדיווח בהתאם לשיעור השינוי במדד השנתי ולגבי עמית שהחל לקבל קצבה במהלך השנה, בהתאם לשיעור השינוי ביחס לחודש בו החל לקבל קצבה.

ז. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות למקבלי קצבה עתודת (IBNR) Incurring but not reported בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.

1. עתודה למקרי מוות – בהתאם לרשימת הנפטרים המפרסמת על ידי משרד הפנים. כל נפטר נבדק האם היה מבוטח או לא. אם נמצא שהיה מבוטח, הוא נרשם ברשימת התלויות והחישוב מבוצע לפי השכר הקובע נכון למועד הפטירה כפול מקדם משוער.

2. עתודה למקרי נכות - החישוב מבוצע לפי עלות כיסוי ביטוחי שנגבה מהעמיתים בתקופת הדוח כפול מקדם משוער.

נכון לתאריך הדוח נכללה הפרשה לעתודה זו בסך של 300 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - 100 אלפי ש"ח).

ח. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר אורי לפיד ועל כן יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ט. התחייבויות תלויות – חישוב החייבויות תלויות במאזן האקטוארי הינו כדלכמן :

תלויות למקרי מוות ונכות - החישוב מבוצע לפי רשימת מקרים פתוחים שהייתה בקרן נכון למועד המאזן. כל מקרה מחושב לפי שכר קובע (או משוער) כפול מקדם משוער ובהתאם להסתברות משוערת לאישור התביעה

נכון לתאריך הדוח לא נכללה הפרשה לעתודה זו (לא הוגשו תביעות).

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 9 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. התחייבות לפנסיונרים*, **

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	883
100	300
-	9
<u>100</u>	<u>1,192</u>

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
עתודה לפנסיונרים

** סך ההתחייבות לפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.
* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.3%.

באור 10 - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
0.67	-	-	-	-	-	-
-	3.48	-	1.07	0.26	2.48	22

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית פנסיונרים

**אינפנייטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 - דמי ניהול

מצרפי

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
7	21	45
4	12	33
<u>11</u>	<u>33</u>	<u>78</u>
-	-	2
<u>11</u>	<u>33</u>	<u>80</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
באחוזים		
4.0	4.0	4.0
1.0	1.0	1.0
0.13	0.17	0.17

שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אינפנייטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - דמי ניהול (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
בסיסי	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
למקבלי	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
קצבה	מניות	גמיש	מניות	סחיר	הלכה	S&P500	ומעלה	50-60	לבני
									50
									ומטה
									אלפי ש"ח
-	* -	* -	3	2	4	4	2	9	21
-	* -	* -	3	2	2	4	2	7	13
-	* -	* -	6	4	6	8	4	16	34
2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	* -	* -	6	4	6	8	4	16	34

דמי ניהול מעמיתים

שאינם מקבלים

קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך

דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך

סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי

קצבה

דמי הניהול שנגבו

מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי

ניהול

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 - דמי ניהול (המשך) (המשך)

- * סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח
 (1) מסלול עוקב מדדים גמיש החל פעילותו בפברואר 2025
 (2) מסלול משולב סחיר החל פעילותו בינואר 2025
 (3) מסלול בסיסי למקבלי קצבה החל פעילותו במאי 2025
 (4) מסלול מניות החל פעילותו בנובמבר 2025

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

באחוזים

										שיעור דמי ניהול: דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:
										שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	
										<u>דמי ניהול מסך נכסים:</u>
										שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל
0.30	0.08	0.36	0.17	0.14	0.14	0.15	0.20	0.17	0.19	

**אינפנייטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 - דמי ניהול (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
2	* -	1	-	4	14
2	* -	2	1	2	5
<u>4</u>	<u>* -</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>19</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

באחוזים

4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.15	0.15	0.16	0.17	0.18	0.18

שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאת לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאת לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

*סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

**אינפנייטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 - דמי ניהול (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מחקה מדד	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
1	* -	* -	1	2	3
1	* -	1	-	1	1
2	* -	1	1	3	4

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים
קצבה**

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעורי דמי ניהול:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

באחוזים

4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.14	0.14	0.18	0.18	0.19	0.18

שיעור דמי ניהול:

**דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים
קצבה:**

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאת
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאת
לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הוצאות ישירות

מצרפי

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
3	11	19	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	* -	-	עמלות ניהול חיצוני
1	6	10	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
1	6	10	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
4	17	29	סך הכל עמלות ניהול השקעות
			* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

לפי מסלולים

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול הלכה S&P500	מסלול עוקב מדד 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח										
* -	2	* -	3	1	2	3	2	1	5	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	* -	-	-	* -	-	-	* -	* -	* -	עמלות ניהול חיצוני
* -	* -	-	4	-	1	1	* -	1	3	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
* -	* -	-	4	* -	1	1	* -	1	3	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
* -	2	* -	7	1	3	4	2	2	8	סך הכל עמלות ניהול השקעות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

(1) מסלול עוקב מדדים גמיש החל פעילותו בפברואר 2025

(2) מסלול משולב החל פעילותו בינואר 2025

(3) מסלול בסיסי למקבלי קצבה החל פעילותו במאי 2025

(4) מסלול מניות החל פעילותו בנובמבר 2025

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 12- הוצאות ישירות (המשך)

לפי מסלולים

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר 2024					
מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול הלכה	מסלול עוקב מדד S&P500	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
4	1	2	* -	1	3
-	-	* -	* -	* -	* -
2	-	1	2	* -	1
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>* -</u>	<u>1</u>
<u>6</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>4</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
קרנות סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לפי מסלולים

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר 2023					
מסלול פאסיבי	מסלול הלכה	מסלול מחקה מדד	מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח					
1	* -	1	* -	* -	1
* -	* -	* -	* -	* -	* -
1	* -	* -	-	* -	* -
<u>1</u>	<u>* -</u>	<u>* -</u>	<u>* -</u>	<u>* -</u>	<u>* -</u>
<u>2</u>	<u>* -</u>	<u>1</u>	<u>* -</u>	<u>* -</u>	<u>1</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות
קרנות סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 12- הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר**

2023 2024 2025

0.08	0.13	0.09
0.04	*-	*-
<u>0.05</u>	<u>0.08</u>	<u>0.04</u>
<u>0.17</u>	<u>0.21</u>	<u>0.13</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

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

**שיעור מתוך יתרת נכסים
ממוצעת**

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2025

בסיסי למקבלי קצבה	מניות	עוקב מזדים גמיש	משולב סחיר	הלכה	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	בני 60 ומעלה	בני 50-60	בני 50 ומטה
0.03	0.05	1.96	0.06	0.19	0.19	0.14	0.11	0.04	0.07
*-	*-	-	-	-	-	-	*-	*-	*-
<u>*-</u>	<u>0.01</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.04</u>	<u>0.24</u>	<u>0.04</u>	<u>0.01</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>
<u>0.03</u>	<u>0.06</u>	<u>1.96</u>	<u>0.07</u>	<u>0.23</u>	<u>0.43</u>	<u>0.18</u>	<u>0.12</u>	<u>0.07</u>	<u>0.11</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות קרנות
סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 12- הוצאות ישירות (המשך)
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת**

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024					
עוקב מדדי מניות	הלכה	עוקב מדד S&P500	בני 60 ומעלה	בני 50-60	בני 50 ומטה
0.31	0.48	0.14	*-	0.06	0.11
-	-	*-	*-	*-	*-
<u>0.16</u>	<u>-</u>	<u>0.07</u>	<u>0.05</u>	<u>*-</u>	<u>0.04</u>
<u>0.47</u>	<u>0.48</u>	<u>0.21</u>	<u>0.05</u>	<u>0.06</u>	<u>0.15</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

-
שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023					
עוקב מדדי מניות	הלכה	עוקב מדד S&P500	בני 60 ומעלה	בני 50-60	בני 50 ומטה
0.06	0.22	0.13	0.06	0.05	0.07
0.05	0.03	0.03	0.04	0.03	0.05
<u>0.11</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>-</u>	<u>0.01</u>	<u>*-</u>
<u>0.22</u>	<u>0.29</u>	<u>0.19</u>	<u>0.10</u>	<u>0.09</u>	<u>0.12</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

* נמוך מפרומיל

אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - ביטוח משנה

א. עד 31/12/2024 החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) בביטוח משנה עם חברת SwissRe, שהיתה מבטח המשנה של הקרן. ביטוח המשנה הינו מסוג QUOTA share, כלומר, הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש בהתאם להסכם שגובש, לפיו היקף הכיסוי של מבטח המשנה הינו בשיעור של 90% ומעלה, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם בין הצדדים, והיתרה הינה בכיסוי הקרן. הפרמיה המועברת למבטח המשנה עבור הנשיאה בסיכון הינה בשיעור 80% מפרמיית הסיכון.

החל מתאריך 1/1/2025 החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) עם מבטח המשנה Arundo re, ועם מבטח משנה נוסף, DEVK, על בסיס אותן הגדרות. בהתאם להסכם שגובש עם מבטחי המשנה הקרן הכללית תבוטח ב-100%, כאשר החלוקה בין 2 מבטחי המשנה היא 80% ביטוח על ידי Arundo re ו-20% ביטוח על ידי DEVK. ההסכם הוא לשנה עד 31/12/2025. הקרן המקיפה מבוטחת ב-90%. החל מתאריך 1/1/2025 הפרמיה המועברת למבטח המשנה עבור הנשיאה בסיכון הינה בשיעור של 100% מפרמיית הסיכון.

נכון לשנת 2026 הוארך ההסכם הקיים ועודכנה חלוקה חדשה בין שלושה מבטחים, Arundo re 80%, DEVK 5%, וטואה-רה 15%. היקף הכיסוי של מבטחי המשנה בקרן המקיפה הינו בשיעור של 90% ובקרן המשלימה בשיעור של 100%. הסכם בתוקף עד 31/12/2026.

ב. מבטח המשנה מכסה את הכיסויים הביטוחיים בהתאם לתקנון הקרן, לפי חלקו היחסי כמפורט לעיל. כמו כן, כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים כאלה בהתאם להגדרתם בהסכם.

ג. נכון לשנת 2025 לא נצברו רווחים בחשבון הביטוח (שנה קודמת - זהה). בשנת 2023 רווחים אלה הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה, וכן נכללו בעודף האקטוארי.

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 14 - תשואות הקרן

**תשואה שנתית נומינלית ברוטו
באחוזים**

2022	2023	2024	2025	
(5.03)	12.67	15.82	17.94	מסלול לבני 50 ומטה (1)
(3.80)	13.02	14.27	14.67	מסלול לבני 50-60 (2)
(3.39)	10.02	10.37	10.99	מסלול לבני 60 ומעלה (3)
(5.25)	28.87	25.60	3.17	מסלול עוקב מדד S&P 500 (4)
-	1.58	14.98	8.59	מסלול הלכה (5)
-	-	-	35.65	מסלול משולב סחיר (6)
-	22.18	21.81	16.85	מסלול עוקב מדדי מניות (7)
-	-	-	15.52	מסלול עוקב מדדים גמיש (8)
-	-	-	1.94	מסלול מניות (9)
-	-	-	9.47	מסלול בסיסי למקבלי קיצבה (10)

- (1) מועד תחילת פעילות המסלול 12.05.2022
- (2) מועד תחילת פעילות המסלול 28.06.2022
- (3) מועד תחילת פעילות המסלול 31.08.2022
- (4) מועד תחילת פעילות המסלול 24.07.2022
- (5) מועד תחילת פעילות המסלול 08.08.2023
- (6) מועד תחילת פעילות המסלול 19.01.2025
- (7) מועד תחילת פעילות המסלול 12.01.2023
- (8) מועד תחילת פעילות המסלול 19.02.2025
- (9) מועד תחילת פעילות המסלול 12.11.2025
- (10) מועד תחילת פעילות המסלול 25.05.2025

**אינפוניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 15 - העברות כספים בין מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

(21)	(364)	(1,493)	מסלול לבני 50 ומטה
1	310	(798)	מסלול לבני 50-60
-	(40)	31	מסלול לבני 60 ומעלה
20	42	(161)	מסלול עוקב מדד S&P 500
-	22	686	מסלול הלכה
-	30	(1,548)	מסלול עוקב מדדי מניות
-	-	22	מסלול עוקב מדדים גמיש
-	-	179	מסלול משולב סחיר
-	-	908	מסלול בסיס למקבלי קצבה
-	-	2,174	מסלול מניות

**אינפניטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים**

באור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

6	7
(258)	-

החברה המנהלת (מוצג בזכאים)
קרן פנסיה מקיפה (מוצג בזכאים / (חייבים))

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 7 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - 6 אלפי ש"ח).

(**) יתרת הזכות הגבוהה ביותר במשך השנה מול קרן פנסיה מקיפה עמדה על 258 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

11	33	80
----	----	----

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

דמי ניהול לחברה המנהלת

אינפנייטי קרן פנסיה כללית
באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - מיסים

- א. בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקרן ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקרן מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקרן בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 (להלן: "חוק הגנת השכר") מטיל התחייבות על הקרן בנסיבות מסוימות אשר פורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לאור נתונים שהתקבלו מהגוף המתפעל להערכת הנהלת הקרן, נכון לתאריך המאזן לא קיימים חובות מעבידים. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקרן.
- ב. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקרן לעמיתה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקרן לבין העמיתים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בתחומי החסכון הפנסיוני ארוך טווח בהם פועלת הקרן בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על ידי מעסיקים ועמיתים, פיצולם ושייכום, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של העמית, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכאניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בקבלת פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח, גלומה חשיפה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.
- ג. כמו כן, תחום החסכון הפנסיוני הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות מיכונית או טעות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה המנהלת מטפלת באופן שוטף בטיוב זכויות העמיתים בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.
- ד. בנוסף, קיימת חשיפה כללית הנובעת מכך שכנגד החברה המנהלת מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות עמיתים על פי תקנוני קרנות הפנסיה ו/או הדין. תלונות אלה מטופלות באופן שוטף על-ידי אגף תלונות הציבור בחברה המנהלת. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת עמיתים, מבלי לגרוע מהסיכון שהעמית יבחר להעלות טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית.

אינפניטי קרן פנסיה כללית באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - התפתחויות אחרות

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא יכנס למערכה נגד ישראל וארה"ב. בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, החברה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

א. פעילות ההשקעות - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

ב. תפעול שוטף - עם הכרזת מצב החירום, החברה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה. החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לחברה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור בתיק ההשקעות. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה המנהלת.

עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה המנהלת להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצדדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפיניטי קרן פנסיה כללית"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפנייטי קרן פנסיה כללית"

=====

תוכן עניינים

3.....	מאפיינים כלליים1
6.....	ניתוח זכויות עמיתי הקרן.....	.2
6.....	מידע אודות דמי הניהול.....	.3
7.....	ניתוח מדיניות ההשקעות.....	.4
7.....	ניהול סיכונים.....	.5
21.....	הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי.....	.6
22.....	דוח ההנהלה על אחריותה לדו"ח השנתי.....	.7

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפיניטי קרן פנסיה כללית"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1 קרן הפנסיה "אינפיניטי פנסיה כללית" (להלן: "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה כללית (משלימה), המנוהלת ע"י חברת אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"), שהינה גוף מוסדי ובעלת רישיון מבטח שהתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 1.2 החברה המנהלת מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת אינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ (להלן: "חברת אינפיניטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפיניטי הינו מר אמיר איל.
- 1.3 הקרן הוקמה והחלה את פעילותה בחודש אפריל 2022, וחברים בה עמיתים שכירים ועצמאיים.
- 1.4 הקרן הינה בעלת אישור מס הכנסה כקופת גמל לקצבה מס' 14044, ונכללים בה מסלולי השקעה מאושרים מס': 14045, 14046, 14047, 14048, 14049, 14058, 14335, 14336, 14050, 15686. תוקף האישורים הינו עד ליום 31.12.2026.
- 1.5 שיעורי ההפקדה המירביים לקרן, על פי דין, עומדים על 7% תגמולי עובד, 7.5% תגמולי מעסיק ו-8.33% פיצויים.
- 1.6 מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים עפ"י התקנות היא כדלקמן:

שמות המסלולים	קוד מסלול	מס' מס הכנסה	סוג אישור	מדיניות השקעה
אינפיניטי כללית מסלול לבני 50 ומטה	513621110-00000000014044-14045-000	14045	פנסיה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול.
אינפיניטי כללית מסלול לבני 50 עד 60	513621110-00000000014044-14046-000	14046	פנסיה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול.
אינפיניטי כללית מסלול לבני 60 ומעלה	513621110-00000000014044-14047-000	14047	פנסיה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי עמיתי המסלול.
אינפיניטי כללית מסלול עוקב – מדדי מניות	513621110-00000000014044-14048-000	14048	פנסיה	נכסי המסלול יושקעו במדדי מניות, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
אינפיניטי כללית מסלול עוקב מדד S&P 500	513621110-00000000014044-14058-000	14058	פנסיה	נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500, בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.
אינפיניטי כללית מסלול משולב סחיר	513621110-00000000014044-14335-000	14335	פנסיה	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפנייטי קרן פנסיה כללית"

=====

<p>נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שוויים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>				
<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד, שכותרתו ניהול נכסי השקעה], באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 בפרק 4, חלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד, שכותרתו ניהול נכסי השקעה] בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	פנסיה	14336	513621110-00000000014044-14336-000	אינפנייטי כללית מסלול עוקב מדדים גמיש
<p>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 זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.</p>	פנסיה	14049	513621110-00000000014044-14049-000	אינפנייטי כללית מסלול הלכה
<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול.</p>	פנסיה	14050	513621110-00000000014044-14050-000	אינפנייטי כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
<p>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 ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	פנסיה	15686	513621110-00000000014044-15686-000	אינפנייטי כללית מסלול מניות

1.7. בתקופת הדוח עודכן תקנון הקופה כפי שיפורט להלן:

א. במסגרת הוראות רשות שוק ההון, ובהתאם לתקנות מס הכנסה במועד אישור התקנון, שונה גובה סכום ההפקדה החודשית לקרן פנסיה מקיפה. נכון ליום עריכת דוחות אלו, תקרת ההפקדה החודשית לקרן פנסיה מקיפה הינה – 5,459 ₪.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפנייטי קרן פנסיה כללית"

=====

ב. עודכן נוסח סעיף 32(3), (4) ולהלן הנוסח החדש: "גיל תחילת הכיסוי הביטוחי (3) מועד ההפקדה הראשונה שלאחר מועד משיכת כספים או העברת כספים למעט משיכת כספי פיצויים ולמעט במקרה של העברת כספים לבן זוג לשעבר בהתאם לחוק חלוקת חיסכון פנסיוני. (4) מועד קבלת קצת זקנה בשל חלק או מלוא היתרה הצבורה של העמית בקרן, למעט קבלת קצבת זקנה מכספים שהועברו לחשבונו של העמית בקרן מקופת גמל להשקעה בלבד לשם קבלת קצבת זקנה בהתאם להוראות תקנות העברת כספים".

עודכן נוסח סעיף 33(ג) ובתוך כך התווספה הגדרת "משיכה" לעניין זה ולהלן התוספת: "לעניין זה, משיכה – לרבות קבלת קצבת זקנה, למעט קבלת קצבת זקנה מכספים שהועברו לחשבונו של העמית בקרן מוקפת גמל להשקעה בלבד, לשם קבלת קצבת זקנה בהתאם להוראות תקנות העברת כספים; למעט העברת כספים לבן זוג לשעבר, בהתאם לחוק חלוקת חיסכון פנסיוני";

ג. עודכן נוסח סעיף 41, ובתוך כך התווסף תנאי המובא בנוסח החדש של הסעיף להלן: "... ובתנאי שאינו מקבל קצבת נכות מהקרן".

ד. עודכן סעיף 93(א2)(ב), (ג), (ה), (ו) ולהלן הנוסח החדש: "חישוב קצבת שאירי עמית מבוטח (ב) עבור יתום שהוא בן עם מוגבלות – 40%. (ג) עלה סכום קצבאות שאירי עמית מבוטח על סכום הקצבה הבסיסית לשאירים, תופחת תחילה קצבת ההורה, ואחר כך תופחת קצבת היתומים למעט יתום שהוא בן עם ביחס שווה בין היתומים. יובהר, כי במקרה בו היה לעמית המבוטח יותר מבן עם מוגבלות אחד בנוסף לאלמן, יופחתו הקצבאות המשולמות לבנים עם מוגבלות, באופן שסכום קצבאות השאירים המשולמות לאלמן ולבנים עם מוגבלות גם יחד לא יעלו על סכום הקצבה הבסיסית לשאירים. למען הסר ספק, יובהר כי תתכן הפחתת מלוא קצבת שאיר מסוים בהתאם לסעיף זה. לעניין סעיף זה, בן עם מוגבלות – לרבות בן נבחר עם מוגבלות. (ה) עלתה יתרת הזכאות הצבורה של העמית המבוטח על הערך המהוון של קצבאות השאירים, תוגדל הקצבה לשאירים בשיעור המתקבל מחלוקת יתרת הזכאות הצבורה בערך המהוון של הקצבאות. הערך המהוון של הקצבאות יחושב על ידי הכפלת הקצבה לכל שאיר במקדמי ההמרה שבנספחים ח'1- ח'2. הערך המהוון לקצבאות הורה, בן נבחר עם מוגבלות ובן עם מוגבלות יחושבו בהתאם למקדמי ההמרה לבן זוג שבנספח ח'1. שאיר רשאי להוון את החלק בקצבת השאירים שהוגדל לפי סעיף זה וזאת על ידי מכפלת החלק שהוגדל בקצבת השאירים כאמור במקדם ההמרה של השאיר המפורט לעיל. יובהר כי במקרה בו חל האמור בסעיף 93(ו) או 95(ה), הערך המהוון של קצבאות השאירים לעניין סעיף זה יחושב לאחר ביצוע ההפחתות בסעיפים 93(ו) או 95(ה) לפי העניין. (ו) נפטר העמית המבוטח, במהלך תקופת האכשרה הקבועה בסעיף 33(ג), תופחת הקצבה לשאירים בשיעור המתקבל מחלוקת הסכום שנמשך או שהועבר לקופת גמל אחרת על ידי העמית בערך המהוון של הקצבאות. הערך המהוון של הקצבאות יחושב על ידי הכפלת הקצבה לכל שאיר, נכון למועד פטירת העמית, במקדמי ההמרה שבנספחים ח'1- ח'2. הערך המהוון לקצבאות הורה, בן נבחר עם מוגבלות ובן עם מוגבלות יחושבו בהתאם למקדמי ההמרה לבן זוג שבנספח ח'1.

5. התווסף סעיף 95(ה) בנוסח שלהלן: "על אף האמור בסעיף זה, משך או העביר העמית המבוטח כספים ממרכיב הפיצויים לאחר מועד האירוע המזכה למקרה הנכות, תופחת קצבת שאירי הנכה בשיעור המתקבל מחלוקת הסכום שנמשך או הועבר לקופת גמל אחרת בערך המהוון של הקצבאות. הערך המהוון של הקצבאות יחושב על ידי הכפלת הקצבה לכל שאיר, נכון למועד פטירת הנכה, במקדמי ההמרה שבנספחים ח'1- ח'2. הערך המהוון לקצבאות הורה, בן עם מוגבלות ובן נבחר עם מוגבלות יחושבו בהתאם למקדמי ההמרה לבן זוג שבנספח ח'1. לעניין סעיף זה, הסכום שנמשך, לרבות מס שנוכה במקור או שהועבר לקופת גמל אחרת, יחושב בתוספת הפרשי תשואה שהושגו בקרן במסלול ההשקעות ממנו נמשכו או הועברו הכספים, ועודף או גרעון אקטוארי שעל פיהם עודכנו בקרן היתרות הצבורות של העמיתים, והכל בגין התקופה שממועד המשיכה או ההעברה, לפי העניין, ועד למועד פטירת העמית הנכה".

6. עודכן נוסח סעיף 101(א) ובתוך כך התוספת לסעיף מובאת להלן: "... עלה גילו של האלמן בתום תקופת התשלומים המובטחים על 87, תקוצר תקופת התשלומים המובטחים למספר החודשים שבסופם יהיה גיל האלמן 87".

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

7. הוספת סעיף 110 בפרק יב – הוראות מעבר ותחילה, בנוסח להלן: "על שארי נכה שמועד האירוע המזכה אותו בקצבת נכות נקבע לפני יום 1 ביוני 2025 ושמשך את כספי הפיצויים לפני יום 1 ביוני 2025, יחולו הוראות תקנון הקרן שעמד בתוקפו לפני יום 1 ביוני 2025".
8. ביום 1 ביוני 2025 התווסף מסלול השקעה בשם "אינפניטי פנסיה כללית מניות" לאחר החלטת דירקטוריון החברה.
9. ביום 1 ביוני 2025 בוצעו שינויים בטבלאות מקדמים ותעריפים.
- 1.8. הקרן רשאית לתת הלוואות לעמיתה.
- 1.9. החל מתאריך 1/1/2025 החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) עם מבטח המשנה Arundo re, ועם מבטח משנה נוסף, DEVK, על בסיס אותן הגדרות. בהתאם להסכם שגובש עם מבטחי המשנה הקרן הכללית תבוטח ב- 100%, כאשר החלוקה בין 2 מבטחי המשנה היא 80% ביטוח על ידי Arundo re ו 20% ביטוח על ידי DEVK. ההסכם הוא לשנה עד 31/12/2025. הקרן המקיפה מבוטחת ב-90%. החל מתאריך 1/1/2025 הפרמיה המועברת למבטח המשנה עבור הנשיאה בסיכון הינה בשיעור של 100% מפרמיית הסיכון. נכון לשנת 2026 הוארך ההסכם הקיים ועודכנה חלוקה חדשה בין שלושה מבטחים, Arundo re 80%, DEVK 5%, ו טואה-רה 15%. היקף הכיסוי של מבטחי המשנה בקרן המקיפה הינו בשיעור של 90% ובקרן המשלימה בשיעור של 100%. הסכם בתוקף עד 31/12/2026.
- מבטח המשנה מכסה את הכיסויים הביטוחיים בהתאם לתקנון הקרן, לפי חלקו היחסי כמפורט לעיל. כמו כן, כולל ביטוח המשנה מנגנון של השתתפות ברווחים, ככל שקיימים כאלה בהתאם להגדרתם בהסכם. נכון לשנת 2025 לא נצברו רווחים בחשבון הביטוח.
- 1.10. לא הוטלו קנסות על הקרן בשנת הדוח.

1. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה

1.1 שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים*				סוג העמיתים
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
775	45	448	372	שכירים
13	-	5	8	עצמאיים
788	45	453	380	סך הכל
65	-	65	-	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2025 ישנם 775 חשבונות במעמד שכיר ו 13 חשבונות במעמד עצמאי. החשבונות במעמד שכיר מהווים 98% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו וחשבונות במעמד עצמאי מהווים 2% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו.

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפנייטי קרן פנסיה כללית"

=====

1.2. ניתוח זכויות עמיתים

2025

		<u>עמיתים פעילים</u>
182		מספר עמיתים
17,449		סך נכסים נטו (באלפי ₪)
		<u>עמיתים לא פעילים</u>
651		מספר עמיתים
9,608		סך נכסים נטו (באלפי ₪)
44		גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
6,098		שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)

2. מידע אודות דמי הניהול

2.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים				סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				
2%-1%								
-0.75%	-0.50%	-0.25%	-0.00%	-0.75%	-0.50%	-0.25%	-0.00%	
1.05%	0.75%	0.50%	0.25%	1.05%	0.75%	0.50%	0.25%	דמי ניהול מהפקדות
-	-	-	651	-	-	-	182	דמי ניהול מנכסים
								סך מסלולי העמיתים

סך נכסים - עמיתים פעילים				סך נכסים - עמיתים לא פעילים				
2%-1%								
-0.75%	-0.50%	-0.25%	-0.00%	-0.75%	-0.50%	-0.25%	-0.00%	
1.05%	0.75%	0.50%	0.25%	1.05%	0.75%	0.50%	0.25%	דמי ניהול מהפקדות
-	-	-	9,608	-	-	-	17,449	דמי ניהול מנכסים
								סך מסלולי העמיתים

(**) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקרן, נוסף לדמי ניהול, הינו 29 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 12 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

2.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

1.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.15	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
1,022	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)
4.12	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
102	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
13.4	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך המעסיקים (באחוזים)

3. ניתוח מדיניות ההשקעות

בשנת 2025, עם תחילת כהונתו של דונלד טראמפ, החלו להתגבש צעדי מדיניות שיצרו אי-ודאות גבוהה בשווקים, ובעיקר בשוק האמריקני, על רקע דיונים והצהרות בנושא תעריפים ומכסים. במקביל, נרשמה המשך עלייה בלחצים האינפלציוניים הן בישראל והן בארה"ב. לנוכח העלייה ברמת אי-הודאות ותנודתיות השווקים, ננקטה גישה שמרנית יותר בתיק: הוגדלה החשיפה למדדים רחבים (על פני חשיפה סקטוריאלית ממוקדת), ובמקביל קוצר מעט מח"מ רכיב האג"ח, לצמצום רגישות לסביבה מאקרו-כלכלית משתנה.

בהמשך השנה, ובפרט לקראת אמצע השנה/תחילת הרבעון השני, החלו להופיע אינדיקציות להאטה ואף סיום הדרגתי של תהליך המלחמה בישראל, לצד ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל. מחצית השנייה של השנה סימנה גם תחילת התחזקות של השקל מול סל המטבעות. על רקע שינוי זה בוצעה התאמה פרו-סיכונית יותר: הוגדל רכיב המניות, ניתן משקל יתר למניות ישראליות, וכן הוארך מח"מ רכיב האג"ח מתוך הערכה לשיפור בתמחור הסיכון המקומי. בנוסף, הוגדל רכיב האג"ח הקונצרניות בתיקים, בהתאם לשיפור בסנטימנט ולירידה בפרמיית הסיכון.

שילוב המהלכים הללו, יחד עם התאמות שוטפות להתפתחויות בשווקים, תרם לביצועים טובים ולתוצאות חיוביות בסוף שנת 2025.

4. ניהול סיכונים¹

4.1. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

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

4.2. סיכוני נזילות

האפשרות שלקרן 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,

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

וכן בשל הקטנת היצע מקורות פיננסיים הנוצרים לצרכי הנזילות השוטפים של החברה, בעקבות ההרעה בשווקים הפיננסיים או בעקבות ליקויים בהתנהלות החברה.

4.3. ניתוח נזילות הקרן לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025										
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
50 ומטה	50-60	60 ומעלה	עוקב מדד S&P500	הלכה	משולב סחיר	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	סה"כ
9,165	4,643	2,034	3,016	2,034	1,471	1,530	1	2,472	1,140	27,506
-	-	-	-	-	-	-	-	-	180	180
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
(139)	(78)	(13)	2	(21)	(8)	(25)	-	(1)	(346)	(629)
<u>9,026</u>	<u>4,565</u>	<u>2,021</u>	<u>3,018</u>	<u>2,013</u>	<u>1,463</u>	<u>1,505</u>	<u>1</u>	<u>2,471</u>	<u>974</u>	<u>27,057</u>
4.82	4.37	4.18	0.55	0.34	0.10	0.38	-	-	2.85	

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

*משך החיים הממוצע של נכסי הקרן, המשקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים המהווך (קרן וריבית), ליום 31.12.2025.

4.4. סיכונים שוק

סיכון להפסד בגין נכסים ו/או התחייבויות של החברה ו/או של אחרים המנוהלים על ידי החברה – מאזוניים וחוף מאזוניים – הנובעים משינויים בשוים 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.

4.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

4.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2025										
50 ומטה	50-60	60 ומעלה	עוקב מדד S&P500	הלכה	משולב סחיר	עוקב מדדי מניית	עוקב מדדים גמיש	מניית	בסיסי למקבלי קצבה	
4607	2,628	1,224	121	55	1,462	154	1	1,472	566	
1,452	877	500	-	-	-	-	-	-	307	
2,967	1,060	297	2,897	1,958	1	1,351	-	999	101	
<u>9,026</u>	<u>4,565</u>	<u>2,021</u>	<u>3,018</u>	<u>2,013</u>	<u>1,463</u>	<u>1,505</u>	<u>1</u>	<u>2,471</u>	<u>974</u>	
-	-	-	660	1,086	-	570	-	-	-	

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

4.5. סיכון ריבית

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

ליום 31 בדצמבר 2025		
שינוי בשיעור הריבית של		
- 1%	+ 1%	
שינוי תשואת המסלול באחוזים		
1.59	(1.44)	50 ומטה
1.61	(1.49)	50-60
2.29	(2.11)	60 ומעלה
0.02	(0.02)	עוקב מדד S&P500
0.18	(0.18)	הלכה
0.00	0.00	משולב סחיר
0.06	(0.06)	עוקב מדדי מניות
0.00	0.00	עוקב מדדים גמיש
0.00	0.00	מניות
2.32	(2.15)	בסיסי למקבלי קצבה

4.6. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

4.6.1. פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

4.6.1.1. סה"כ המסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025					
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
אלפי ש"ח					
9.7%	473	38	-	435	בנקים
7.0%	345	-	-	345	ביטוח
34.8%	1,703	178	354	1,171	מסחר ושרותים
4.6%	226	-	63	163	בנייה
8.0%	392	-	163	229	תעשייה
2.1%	103	-	-	103	השקעה ואחזקות
5.8%	286	-	-	286	חיפוי נפט וגז
2.8%	135	-	-	135	ביומד
15.3%	748	214	9	525	טכנולוגיה
9.9%	487	-	128	359	נדל"ן
100.0%	4,898	430	717	3,751	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

4.6.1.2. מסלול 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2025					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
228	-	-	228	11.1%	בנקים
145	-	-	145	7.1%	ביטוח
508	80	115	703	34.3%	מסחר ושרותים
39	12	-	51	2.5%	בנייה
77	121	-	198	9.7%	תעשייה
43	-	-	43	2.1%	השקעה ואחזקות
151	-	-	151	7.4%	חיפוש נפט וגז
42	-	-	42	2.1%	ביומד
158	6	156	320	15.6%	טכנולוגיה
128	39	-	167	8.2%	נדל"ן
1,519	258	271	2,048	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

4.6.1.3. מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר 2025					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
55	-	23	78	9.8%	בנקים
100	-	-	100	12.6%	ביטוח
139	57	32	228	28.6%	מסחר ושרותים
39	3	-	42	5.3%	בנייה
57	1	-	58	7.3%	תעשייה
8	-	-	8	1.0%	השקעה ואחזקות
35	-	-	35	4.4%	חיפוש נפט וגז
28	-	-	28	3.5%	ביומד
140	2	24	166	20.9%	טכנולוגיה
36	17	-	53	6.7%	נדל"ן
637	80	79	796	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפיניטי קרן פנסיה כללית"

=====

מסלול לבני 60 ומעלה .4.6.1.4

ליום 31 בדצמבר 2025

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחוו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
30	-	15	45	14.6%	בנקים
8	-	-	8	2.6%	ביטוח
75	3	16	94	30.4%	מסחר ושרותים
15	-	-	15	4.9%	בנייה
14	-	-	14	4.5%	תעשייה
10	-	-	10	3.2%	השקעה ואחזקות
7	-	-	7	2.3%	חיפוי נפט וגז
29	-	-	29	9.4%	ביומד
48	1	12	61	19.7%	טכנולוגיה
9	17	-	26	8.4%	נדל"ן
245	21	43	309	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול משולב סחיר .4.6.1.5

ליום 31 בדצמבר 2025

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחוו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
75	-	-	75	24.3%	בנקים
60	-	-	60	19.4%	ביטוח
219	117	-	336	108.7%	מסחר ושרותים
58	14	-	72	23.3%	בנייה
41	29	-	70	22.7%	תעשייה
15	-	-	15	4.9%	השקעה ואחזקות
50	-	-	50	16.2%	חיפוי נפט וגז
8	-	-	8	2.6%	ביומד
75	-	-	75	24.3%	טכנולוגיה
57	5	-	62	20.1%	נדל"ן
658	165	-	823	266.3%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

מסלול מניות 4.6.1.6

ליום 31 בדצמבר 2025

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
42	-	-	42	13.6%	בנקים
32	-	-	32	10.4%	ביטוח
205	97	15	317	102.6%	מסחר ושרותים
12	34	-	46	14.9%	בנייה
36	12	-	48	15.5%	תעשייה
27	-	-	27	8.7%	השקעה ואחזקות
43	-	-	43	13.9%	חיפוי נפט וגז
20	-	-	20	6.5%	ביומד
74	-	22	96	31.1%	טכנולוגיה
129	50	-	179	57.9%	נדל"ן
620	193	37	850	275.1%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול בסיסי למקבלי קצבה 4.6.1.7

ליום 31 בדצמבר 2025

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
5	-	-	5	1.6%	בנקים
-	-	-	-	0.0%	ביטוח
25	-	-	25	8.1%	מסחר ושרותים
-	-	-	-	0.0%	בנייה
4	-	-	4	1.3%	תעשייה
-	-	-	-	0.0%	השקעה ואחזקות
-	-	-	-	0.0%	חיפוי נפט וגז
8	-	-	8	2.6%	ביומד
30	-	-	30	9.7%	טכנולוגיה
-	-	-	-	0.0%	נדל"ן
72	-	-	72	23.3%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה,

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

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

4.6.2. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

4.6.2.1. מסלול 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
2,799	-	2,799	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>2,799</u>	<u>-</u>	<u>2,799</u>	

4.6.2.2. מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
1,699	-	1,699	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>1,699</u>	<u>-</u>	<u>1,699</u>	

4.6.2.3. מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
1,022	-	1,022	בארץ
69	-	69	בחו"ל
<u>1,091</u>	<u>-</u>	<u>1,091</u>	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

4.6.2.4 . מסלול עוקב מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
68	-	68	בארץ
98	-	98	בחו"ל
166	-	166	

4.6.2.5 . מסלול הלכה

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
37	-	37	בארץ
960	-	960	בחו"ל
997	-	997	

4.6.2.6 . מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
1	-	1	בארץ
-	-	-	בחו"ל
1	-	1	

4.6.2.7 . מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
132	-	132	בארץ
214	-	214	בחו"ל
346	-	346	

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

4.6.2.8 . מסלול בסיסי למקבלי קצבה

סחירים		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ₪		
672	-	672
-	-	-
672	-	672

בארץ
בחו"ל

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול			
מסלול	מחקה מדד S&P500	הלכה	עוקב מדדי מניות
דירוג מקומי			
אלפי ₪			
570	68	37	132
227	-	-	-
219	-	-	-
-	-	-	-
6	-	-	-
1,022	68	37	132

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

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול			
מסלול	מחקה מדד S&P500	הלכה	עוקב מדדי מניות
דירוג מקומי			
אלפי ₪			
69	98	960	214
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
69	98	960	214
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל			
אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:			
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
69	98	960	214

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

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.

1.1.1. פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2025		
	מחקה מדד S&P500	עוקב מדדי מניות
נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)	באחוזים	
AA ומעלה	4.93	4.30
BBB עד A	-	-
נמוך מ-BBB	-	-
לא מדורג	-	-

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול

בסיסי למקבלי קצבה	עוקב מדדי מניות	משולב סחיר	הלכה	מחקה מדד S&P500	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
אלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	28	36	115
23	-	-	-	-	35	95	96
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
61	-	-	-	-	135	279	592
48	-	-	-	-	216	553	655
9	-	-	-	-	23	32	49
-	-	-	-	-	12	-	35
-	-	-	-	-	3	-	72
-	-	-	-	-	-	-	-
531	346	1	997	166	639	704	1,185
672	346	1	997	166	1,091	1,699	2,799

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול

בסיסי למקבלי קצבה	עוקב מדדי מניות	משולב סחיר	הלכה	מחקה מדד S&P500	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
באחוזים							
-	-	-	-	-	2.6%	2.1%	4.1%
3.4%	-	-	-	-	3.2%	5.6%	3.4%
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
9.1%	-	-	-	-	12.4%	16.4%	21.2%
7.1%	-	-	-	-	19.8%	32.5%	23.4%
1.3%	-	-	-	-	2.1%	1.9%	1.8%
-	-	-	-	-	1.1%	-	1.3%
-	-	-	-	-	-	-	2.6%
-	-	-	-	-	-	-	-
79.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	58.6%	41.4%	42.3%
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

1.1.2. 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 50 ומטה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	1,185	1,614	1,774	1,110	754	6,437
ארה"ב	-	-	271	2,096	-	2,367
בריטניה	-	-	3	-	-	3
אחר	-	-	-	219	-	219
סך הכל	1,185	1,614	2,048	3,425	754	9,026

מסלול 50-60

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	704	995	717	919	180	3,515
ארה"ב	-	-	79	837	-	916
אחר	-	-	-	134	-	134
סך הכל	704	995	796	1,890	180	4,565

מסלול 60 ומעלה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	570	452	266	339	119	1,746
ארה"ב	69	-	43	130	-	242
אחר	-	-	-	33	-	33
סך הכל	639	452	309	502	119	2,021

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפיניטי קרן פנסיה כללית"

=====

מסלול עוקב מדד S&P500

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	68	-	-	-	462	530	660	1,190
ארה"ב	98	-	-	2,303	87	2,488	-	-
סך הכל	166	-	-	2,303	549	3,018	660	3,678

מסלול הלכה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	37	-	-	-	26	63	1,086	1,149
ארה"ב	960	-	-	-	104	1,064	-	-
אחר	-	-	-	886	-	886	-	-
סך הכל	997	-	-	886	130	2,013	1,086	3,099

מסלול עוקב מדדי מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	132	-	-	-	142	274	570	844
ארה"ב	214	-	-	901	116	1,231	-	-
אחר	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל	346	-	-	901	258	1,505	570	2,075

מסלול משולב סחיר

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	1	-	823	609	30	1,463
ארה"ב	-	-	-	-	-	-
אחר	-	-	-	-	-	-
סך הכל	1	-	823	609	30	1,463

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפיניטי קרן פנסיה כללית"

=====

מסלול עוקב מדדים גמיש

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	-	-	-	1	-	1
ארה"ב	-	-	-	-	-	-
אחר	-	-	-	-	-	-
סך הכל	-	-	-	1	-	1

מסלול מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	-	-	813	628	36	1,477
ארה"ב	-	-	37	733	-	770
אחר	-	-	-	224	-	224
סך הכל	-	-	850	1,585	36	2,471

מסלול בסיסי למקבלי קצבה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	531	141	72	282	-151	875
ארה"ב	-	-	-	70	-	70
אחר	-	-	-	29	-	29
סך הכל	531	141	72	381	-151	974

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

1.1.3. גורמי סיכון

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

1.1.4. 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.

1.1.5. 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 בקרן או בשערוך נכסים המביא לחלוקת רווח שגוי ואילו טעות בזדון יכולה להיות, לדוגמא, מעילה בכספי הקרן ע"י גורם כלשהו. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקרן את כספיה בחשבונות נפרדים ומקימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד'). כמו כן, יש לקרן מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל. בנוסף, מונה מבקר פנימי העורך ביקורת שוטפת על פעילות הקרן במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לוועדת הביקורת והדירקטוריון.

1.1.6. סיכון משפטי

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

סיכוני ציות: פעילות קופות הגמל מוסדרת ומפוקחת באמצעות מספר רב של חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות שונות ואי עמידת החברה בדרישות רגולטוריות כאמור עלול לגרום לעיצומים כספים כלפי החברה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתיה הקרן עקב טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקרן או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקרן או לניהולה. סיכון תפעולי גורר סיכון משפטי שמשמעותו עלולה להיות חבות כספית או אחרת עקב התממשות הסיכון. כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקרן ביטוח אחריות מקצועית

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ
"אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים ומנחה בהתאם להוראות החוקיות במידת הצורך.

2. רואה החשבון של הקרן לא הפנה את תשומת ליבו בחוות דעתו לנושאים מיוחדים.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

3. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

3.1. 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

3.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025 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.

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

אישור דוח סקירת הנהלה:

_____ (חתימה)	אמיר איל	יו"ר הדירקטוריון
_____ (חתימה)	ציון פלוס	מנכ"ל

תאריך אישור דוח סקירת הנהלה: 26 במרץ 2026

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

הצהרה (Certification)

אני, ציון פלוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "אינפניטי קרן פנסיה כללית". (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2025 (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 קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של "אינפניטי קרן פנסיה כללית" והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ציון פלוס, מנכ"ל

26.3.2026
תאריך

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

הצהרה (Certification)

אני, שי אלקובי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של " אינפניטי קרן פנסיה כללית " (להלן: "הקרן הפנסיה") לשנת 2025 (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 קופת הגמל לימים ולתקופות המכוסות בדוח.
4. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של " אינפניטי קרן פנסיה כללית " ; וכך-
 - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופת גמל, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהראות הממונה על שוק ההון ;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו ; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל ; וכך-
5. אני ואחרים בקופת הגמל המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל ; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.3.2026

תאריך

שי אלקובי, סמנכ"ל כספים

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ "אינפניטי קרן פנסיה כללית"

=====

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, אינפניטי גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון 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 החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, 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 2025, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

מנהל קופת הגמל: (שם): ציון פלוס (חתימה) _____

סמנכ"ל הכספים: (שם): שי אלקובי (חתימה) _____

26 במרץ 2026

לוטרבר ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של אינפניטי פנסיה כללית המנוהלת על-ידי אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אינפניטי פנסיה כללית (להלן – הקרן) המנוהלת על-ידי אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנהלת) ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

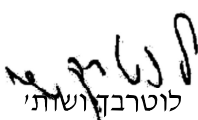
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקרן, 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הקרן קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
26 במרץ, 2025

דוח אקטוארי של
”אינפניטי פנסיה כללית”
ליום 31/12/2025

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי "אינפיניטי פנסיה וגמל בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אינפיניטי פנסיה כללית" ליום 31/12/2025.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. הנני אקטואר קרן הפנסיה החל מ-12/2022.

אני מצהיר ומאשר כי :

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
- והכל כתוקפם למועד הדוח.

3. חוות דעתי :

- א. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם לדוח על המצב הכספי בדוחות הכספיים של הקרן למועד הנוכח.
- ב. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיף א., וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את

דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה מספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.

ג. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססות על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על-ידי השוואתם לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אינן אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

ד. לפי מיטב ידיעתי והערכתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום (תאריך), ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

אורי לפיד

אקטואר ממונה

26/03/2026

_____	_____	_____	_____
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

2. מאזן אקטוארי

ליום	ליום	ליום	ביאור	באלפי ש"ח
31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025		
12,346	24,001	27,715		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
222	646	658		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
5,778	13,526	16,635		התחייבויות לעמיתים פעילים
6,244	8,709	9,208		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
12,022	22,235	25,843		סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
-	-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
100	1,118	1,192	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
100	1,118	1,192		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
2	-0	-0		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2	22		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
2	2	22		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
12,124	23,355	27,057		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
12,346	24,001	27,715		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר

התחייבות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה - סכום הצבירה למועד הדוח בגין העמיתים שאינם פנסיונרים.
זכאים קיימים לפנסיה - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לפני 31/12/2003.
מקבלי קצבה קיימים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2004 ועד ל- 31/12/2017.
פנסיונרים - מקבלי קצבה שזכאותם לקצבה החלה לאחר 1/1/2018 .
עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמיתי הקרן. עודף (גירעון) הנובע מגורמים דמוגרפיים מחולק לכלל עמיתי הקרן כל רבעון ועודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית נזקף למקבלי הקצבה בקרן כל רבעון ומחולק בפועל פעם בשנה.

3. מידע כללי

3.1 תקנון

תקנון הפנסיה העדכני הוא מחודש 01/2023 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת:

<https://infinity.co.il/wp-content/uploads/2023/01/%D7%A0%D7%A7%D7%A0%D7%95%D7%9F-%D7%9B%D7%9C%D7%9C%D7%99%D7%AA-%D7%92%D7%A8%D7%A1%D7%94-%D7%9E%D7%99%D7%95%D7%9D-1.1.2023.pdf>

3.1 פנסיית זקנה

3.1.1 גיל פרישה לזקנה – החל מגיל 60.

3.1.2 **חישוב פנסיית הזקנה** – פנסיית הזקנה מחושבת ע"י חלוקת הסכום הצבור שצבר העמית עד לפרישתו במקדם ההמרה בהתאם למין, גיל העמית, גיל בת הזוג, שנת הפרישה, תקופת ההבטחה אותה בחר העמית ורמת פנסיית שאירי הזקנה שבחר העמית.

3.1.3 **אפשרויות בפרישה** – התקנות מאפשרות לפרוש לפנסיית זקנה על בסיס אחת מהאפשרויות הבאות:

3.1.3.1 **פנסיית זקנה לעמית בלבד** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו. אלמנת הפנסיונר אינה זכאית לפנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.2 **פנסיית זקנה לעמית עם תקופת הבטחה** – הפנסיה משולמת לעמית למשך כל ימי חייו עם תקופה מובטחת של 5, 10, 15 או 18 שנים. במקרה פטירה בתוך תקופת ההבטחה יורשי הפנסיונר שבחר באופציה זו יהיו זכאים לסכום חד פעמי המבוסס על היוון יתרת תשלומי הפנסיה עד לתום תקופת ההבטחה. עם פטירתו של הפנסיונר לא תשולם פנסיית שאירי זקנה. באופציה זו יכול לבחור עמית שהגיע לגיל פרישה לזקנה כלא נשוי.

3.1.3.3 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי הזקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה.

3.1.3.4 **פנסיית זקנה ושאירי זקנה עם תקופת הבטחה** – הפנסיה באפשרות זו משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו ועם פטירתו תמשיך אלמנתו לקבל את פנסיית שאירי זקנה עד לסוף כל ימי חייה. שיעור הפנסיה לאלמנה יקבע ע"י הפנסיונר ברמה שבין 30% לבין 100% מפנסיית הזקנה. אם נפטר הפנסיונר בתוך התקופה המובטחת תקבל האלמנה 100% מפנסיית הזקנה עד לתום תקופת ההבטחה ולאחר מכן תקבל פנסיית שאירי זקנה בשיעור שבחר הפנסיונר עם פרישתו

לפנסיה. אם גם האלמנה נפטרה בתוך תקופת ההבטחה, ישולם סכום חד פעמי ליורשים כאמור בסעיף 1.3.2.

3.1.3.5 **היוון פנסיה** – בעת הפרישה לפנסיית זקנה ניתן להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים. לחלופין, ניתן להוון כל סכום לכל החיים בתנאי שסכום הפנסיה לאחר ההיוון עולה על סכום הקצבה המזערי.

3.2 פנסיית שאירי זקנה

- 3.2.1 **שיעור הפנסיה** - אלמנת עמית שפרש לפנסיית זקנה תהיה זכאית לפנסיית שאירי זקנה בהתאם לאפשרות שבחר העמית ובהתאם לשיעור הפנסיה שבחר.
- 3.2.2 **הגדרת אלמנה** – מי שהייתה אשתו של העמית בעת הפרישה לפנסיה, או מי שהיתה ידועה בציבור כאשתו, והיא הוגדרה על ידו ככזו בבקשה להמרת הסכום הצבור לפנסיה. אם הפנסיונר נישא מחדש לאחר גירושין, או לאחר שהתאלמן אזי בת הזוג לא תהיה זכאית לפנסיה.
- 3.2.3 **תקופת תשלום הפנסיה לשאירי זקנה** – לאלמנה למשך כל ימי חייה וגם בנישואין מחדש תמשיך לקבל את הפנסיה.

3.3 החזרת כספים

- 3.3.1 **חישוב ערך פדיון** - מבוסס על הסכום הצבור בקרן לזכות העמית .
- 3.3.2 **זכאות למשיכת כספים** - עמית יהיה זכאי למשוך כספים מהקרן, לפי נוסחת ערך הפדיון, בהתמלא כל התנאים הבאים יחדיו:
- 3.3.2.1 אם נותקו יחסי עובד מעביד לגבי עמית שכיר.
- 3.3.2.2 לא משתלמת לעמית פנסיה כל שהיא ואינו זכאי לפנסיית נכות.
- 3.3.3 **החזר כספים לעמית שנפטר ללא שאירים** – נפטר עמית ללא שאירים זכאים לפנסיה או שהשאירים הינם יתומים מעל לגיל 18 שכולם בחרו בהחזר כספים, יוחזרו הכספים לפי נוסחת ערך הפדיון.

3.4 זכויות שאירי מבוטח

- 3.4.1 **זכויות שאירי מבוטח** - מבוטח שנפטר לפני שהתחיל לקבל קצבה, יהיו שאיריו זכאים להמיר את הסכום הצבור לפנסיית שאירים בכפוף לפנסיית מינימום.

3.5 הוראות כלליות

- 3.5.1 **עדכון פנסיה** - הפנסיה תעודכן מידי חודש בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. אחת לרבעון יעודכנו הפנסיות בהתאם לתשואה הדמוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים. בנוסף תעודכן הפנסיה אחת לשנה בהתאם לתשואה ההוגנית (תוך הימנעות מעדכון הפנסיות ככל שהעודפים אינם עולים על 1%/(-1%) מההתחייבויות כלפי הפנסיונרים).
- 3.5.2 **חישוב הסכום הצבור** - חישוב הסכום הצבור מבוסס על דמי הגמולים בניכוי דמי ניהול ובניכוי עלות סיכוני הנכות והשאירים ובתוספת התשואה נטו (לאחר ניכוי דמי ניהול

מהצבירה) שהשיגה הקרן. כמו כן אחת לרבעון תתעדכן היתרה הצבורה בהתאם לתשואה הדימוגרפית שתתקבל בתחשיבים האקטואריים.

3.6 **פנסיית מינימום** – הזכאות לפנסיה מכל סוג מותנית ברמת פנסיה מינימלית בגובה של 5% מהשכר הממוצע במשק. פנסיה בסכום נמוך יותר תשולם לעמית, אם יעדיף זאת על פני משיכת הסכום הצבור, בניכוי דמי ניהול.

3.7 **העברת כספים בין קרנות פנסיה** - התקנות מאפשרות לעמיתים להעביר לקרן כספים הצבורים לזכותם בקרנות פנסיה אחרות ולהעביר כספים הצבורים לזכותם בקרן לקרנות פנסיה אחרות. העברת הכספים מבוססת על הסכום הצבור ולכן למעבר אין השפעה אקטוארית על הקרן.

- 3.8 החבויות האקטואריות בגין הפנסיונרים חושבו על בסיס הנתונים וההנחות המפרטים להלן.
- 3.8.1 ריבית למקבלי קצבה קיימים (פרשו מ – 1/2004 ועד 31/12/2017) – התשואה נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת.
- 3.8.2 ריבית לפנסיונרים חדשים (פרשו מ – 1/2018) – התשואה נקבעה על בסיס ווקטור ריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת, אך הפנסיות מתעדכנות בכל שנה לפי הפער בין התשואה בפועל לבין התשואה התחשיבית. לכן (למעט פערי הזמן עד למועד העדכון) החישוב שקול לחישוב בריבית של 4%.
- 3.8.3 ביום 1/10/2017 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון באוצר הוראות לקרנות הפנסיה לערוך את הדוחות האקטואריים החל מ – 31/12/2017 על בסיס מערכת הנחות חדשה הנמצאת בכתובת האינטרנט <https://mof.gov.il/hon>.
- 3.8.4 ביום 27/11/2024 פרסם הממונה חוזר 2024-9-8 בנושא עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה. החישובים האקטואריים הותאמו ללוחות החדשים בהתייחס לשיעורי התמותה החל מהרבעון השלישי של 2024, וללוחות החדשים בהתייחס לשיעורי התחלואה החל מהרבעון הרביעי של 2024.
- 3.8.5 ביום 01/06/2025 בוצע עדכון לתקנון הקרן בהתייחס ללוחות החדשים בחוזר 2024-9-8.
- 3.8.6 לוחות תמותה ולוחות דמוגרפיים –
- **לפנסיונרים** – לפי לוח פ-3 ב עם הפחתה לפי לוח פ6 המתאימה לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
 - **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ-1 ב עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5 ד החל מגיל זה.
 - **לנכים** – לפי לוח פ7 עד לגיל הפרישה (לאחר הפרישה – לא רלוונטי).
 - **החלמת נכים** – לפי לוח פ9 בהוראות האוצר.
 - **שיפורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ6 והמודל המוצג בהוראות האוצר. ההקטנה מתייחסת לפנסיונרים ופעילים, אך לא לנכים.
 - **שיעורי נישואין** – לפי הנתונים שהופיעו בקובץ נתוני הפנסיונרים שהועבר אלי.
 - **הפרש גילאים בין בני זוג** – לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים לפי הפרש של 5 שנים לגבי מבוטח והפרש גיל של 3 שנים לגבי מבוטחת.
 - **נתונים על ילדים** – לפי הנתונים בפועל.

3.9. איזון הקרן

- 3.9.1. עדכון הסכום הצבור לפי התשואה לעמיתים** – הסכום הצבור של העמיתים הפעילים והמוקפאים יתעדכן באופן שוטף על פי התשואה שתשיג הקרן בפועל.
- 3.9.2. תשואה דמוגרפית** – מידי רבעון ייערך מאזן אקטוארי לקרן שבו יחושב העודף או הגירעון שאינו נובע מתשואה אלא מהפרמטרים האקטואריים כגון: תמותה, נכות, עזיבה, נתונים דמוגרפיים וכו'. היתרות הצבורות של העמיתים והפנסיות של הפנסיונרים יעודכנו בהתאם לשיעור התשואה הדמוגרפית.
- 3.9.3. מנגנון האיזון לפנסיונרים** – במהלך השנה הפנסיה של הפנסיונרים תתעדכן מידי חודש על פי שיעור העלייה במדד. בנוסף, אחת לשנה, בעת עריכת המאזן האקטוארי, תתעדכן הפנסיה בהתאם לתשואה ההונית שתשיג הקרן. על מנת למתן את התנודות בעדכון הפנסיה תישמר עתודה לפנסיונרים בגובה של עד 1% מההתחייבויות לפנסיונרים.
- 3.10. דמי ניהול מפעילים** – דמי הניהול שגובה החברה המנהלת לא יעלו על 6% מדמי הגמולים ועל 0.5% מהצבירה מידי שנה.
- 3.11. דמי ניהול מהפנסיונרים** - החברה המנהלת רשאית לנכות דמי ניהול שנתיים בשיעור של עד 0.3% מהצבירה בגין פנסיונרים חדשים בזקנה. פנסיונרים קיימים משלמים דמי ניהול כפי שנקבע במועד פרישתם לפנסיה. דמי ניהול מנכים ושארם 0.5%.

4. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

התחייבויות עבור פנסיונרים:

ג. התחייבויות לפנסיונרים			
ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025	
-	889	883	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
-	-	-	התחייבויות לנכים
-	-	-	התחייבויות לשאיירי מבוטח
100	220	300	התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
-	9	9	עתודה לפנסיונרים
100	1,118	1,192	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
-	-0	-0	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
-	2	22	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
-	28	28	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

הערות:

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה - התחייבויות בגין קצבאות זקנה ובגין שאירים של מקבלי קצבאות

זקנה שנפטרו וכן בגין שאירים פוטנציאליים של מקבלי קצבאות זקנה.

התחייבויות לנכים - התחייבויות בגין קצבאות נכים עד לגיל פרישה, כולל הפקדות פנסיוניות בגין

תקופת הנכות (שחרור מפרמיה) והתחייבויות בגין שאירים פוטנציאליים של נכים.

התחייבויות לשאיירי מבוטח - התחייבויות בגין קצבאות לשאיירים (בני זוג ויתומים) של עמיתים פעילים,

עמיתים לא פעילים ונכים שנפטרו.

התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) - התחייבויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו

חברה עד לתאריך הדוח.

התחייבויות עבור תביעות תלויות - התחייבויות בגין תביעות שדווחו לחברה עד תאריך הדוח אך טרם אושרו.

4.1 התפתחות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

עתודת ה-IBNR מחושבת ביחס לעלויות הביטוח שנגבו במהלך התקופה.
 עתודת IBNR למקרי נכות מחושבת בהתאם לנפטרים בפועל כפי שדווחו ממשדד הפנים.

עבור פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	-	100
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	-	-
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	-
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	100
הערכת עודף (חוסר) (*)	-	-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	-	300

4.2 התפתחות עבור תביעות תלויות

לקרן אין תביעות תלויות נכון ליום 31/12/2024

4.3 פירוט התחייבויות עבור תביעות שקרו וטרם דווחו (IBNR) ותביעות תלויות לפי שנת אירוע
עבור פנסיונרים

נכות				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	200	-	2025
-	-	62	-	2024
-	-	32	-	2023
-	-	6	-	2022
-	-	-	-	2021
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	300	-	סך הכל

5. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי למבוטחים במסלול ביטוחי:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.95%	1.95%	0.33%	0.18%	0.60%	0.82%	75	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. מקרי מוות - נכים
1.13%	1.33%	0.20%	0.12%	0.43%	0.58%	53	ד. יציאה לנכות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ה. חזרה מנכות
-2.38%	-3.22%	-0.53%	-0.30%	-1.04%	-1.39%	-128	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. שינויי בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0	ט. גורמים האחרים
0.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(0)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ביטוח משנה – ראה סעיף 7 "ביטוח משנה".

התנועה בעודף (גירעון) דמוגרפי לכלל עמיתי הקרן:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
		30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0	א. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאימים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ב. שינויי בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ג. שינויים בתקנון הקרן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	ד. גורמים האחרים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(0)	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ב. פירוט בדבר עודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית למקבלי קצבה

ב1. עבור פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום					העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
		31/12/2024	31/12/2025	30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.00%	1.00%	9	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	(0)	גורמים אחרים
0.00%	4.88%	0.00%	2.09%	0.25%	2.48%	22	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
0.00%	3.84%	0.00%	1.07%	0.26%	2.48%	22	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
0.00%	1.00%	0.00%	1.00%	1.00%	1.00%	9	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
0.00%	3.96%	0.00%	1.06%	0.27%	2.59%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לאחר 2023
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לפני 2023

ב2. עבור מקבלי קצבה קיימים

לקרן אין מקבלי קצבה קיימים

ב3. עבור זכאים קיימים לפנסיה

לקרן אין זכאים קיימים לפנסיה

אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

email : actuar.cpa@gmail.com

טלפון: 054-9304868 ,03-6202922

website : www.actuar-cpa.com

פקס: 03-6201772

הנחיות בנוגע לעודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית:

אחוז העודף (גירעון) שנובע מגורמי תשואה וריבית שיחולק בפועל ישתנה בהתאם למועד הפרישה.

6. ניתוחי רגישות להנחות

א. הנחות דמוגרפיות למבוטחים

שינוי בשיעורי תמותת מבוטחים ביחס לצפי		שינוי בשיעורי יציאה לנכות ביחס לצפי		
-25%	+25%	-25%	+25%	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עודף (גירעון) דמוגרפי לרבעון האחרון של שנת הדיווח (באחוזים)

העודף המוצג הוא באחוזים מכלל הקרן ולאחר התחשבות בביטוח משנה.

ב. הנחות דמוגרפיות למקבלי קצבאות

שינוי בהנחת שיעורי החלמה לנכים		שינוי בהנחת שיעורי תמותה של מקבלי קצבאות		
-10%	+10%	-10%	+10%	
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עודף (גירעון) דמוגרפי ליום הדוח (באחוזים)

7. ביטוח משנה

לקרן ביטוח משנה בשיעור 100% עבור סיכוני מוות ונכות של עמיתים מבוטחים. עודף (גרעון) ממבטח משנה מחושב בהתאם לפרמיות המועברות למבטח משנה בניכוי השתתפות מבטח משנה בהתחייבויות (לרבות IBNR ותלויות), בניכוי עמלת רווח ככל שמגיעה לקרן.

8. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה אחר.

9. הערות והבהרות

- א. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שוויכו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ב. ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות
- ג. ביום 27/11/2024 פרסם הממונה חוזר 2024-9-8 בנושא עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה. החישובים האקטואריים הותאמו ללוחות החדשים בהתייחס לשיעורי התמותה והתחלואה כבר בשנה שקדמה לשנת הדוח.
- ד. ביום 01/06/2025 בוצע עדכון לתקנון הקרן בהתייחס ללוחות החדשים בחוזר 2024-9-8.

10. נספחים סטטיסטיים

סה"כ	נקבה	זכר	מספר עמיתים ליום 31/12/2025
			<u>עמיתים שאינם מקבלי קצבה:</u>
181	62	119	פעילים
584	325	259	שאינם פעילים
765	387	378	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה
			<u>מקבלי קצבה: (3)</u>
-	-	-	זקנה
-	-	-	שאינם
-	-	-	נכות
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	זקנה
-	-	-	שאינם
-	-	-	נכות
			סה"כ מקבלי קצבה קיימים
1	1	-	זקנה
-	-	-	שאינם
-	-	-	נכות
1	1	-	סה"כ פנסיונרים
<u>766</u>	<u>388</u>	<u>378</u>	סה"כ עמיתי הקרן

(1) התפלגות עמיתים מבוטחים לפי גילאים

סך הכל			נקבה			זכר			גיל
שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	שכר ממוצע (ש"ח)	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
5,453	26,500	12	4,875	28,316	8	6,609	22,869	4	עד 24
9,969	41,887	15	4,245	20,732	5	12,831	52,465	10	25-29
18,356	84,182	31	9,654	29,990	8	21,383	103,031	23	30-34
21,761	152,382	15	-	-	-	21,761	152,382	15	35-39
19,669	128,646	37	16,633	39,125	15	21,739	189,683	22	40-44
15,787	58,895	33	16,652	37,400	13	15,225	72,866	20	45-49
19,768	134,225	23	7,342	52,861	5	23,220	156,826	18	50-54
7,175	3,313	5	9,633	3,784	3	3,487	2,605	2	55-59
11,830	112,333	4	5,627	10,397	2	18,033	214,270	2	60-64
-	11,155	3	-	1,781	1	-	15,842	2	65-69
-	6,749	3	-	3,737	2	-	12,773	1	70 ומעלה
16,006	89,237	181	10,972	31,434	62	18,628	119,353	119	סה"כ

(2) התפלגות עמיתים שאינם מבוטחים לפי גילאים

סך הכל		נקבה		זכר		גיל
צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	צבירה ממוצעת (ש"ח)	מספר עמיתים	
2,619	88	3,002	50	2,115	38	עד 24
14,442	76	7,022	41	23,133	35	25-29
12,796	83	7,550	57	24,297	26	30-34
6,947	60	7,251	36	6,490	24	35-39
14,748	65	11,528	37	19,003	28	40-44
25,105	46	6,115	26	49,792	20	45-49
40,965	45	10,485	19	63,239	26	50-54
33,674	46	6,960	24	62,816	22	55-59
14,443	36	19,270	19	9,049	17	60-64
11,532	22	2,676	9	17,663	13	65-69
4,412	17	5,243	7	3,831	10	70 ומעלה
15,687	584	7,717	325	25,689	259	סה"כ

(3) התפלגות מקבלי קצבה לפי גילאים

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		זכר
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-24
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
-	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		נקבה
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-24
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
4,201	1	4,201	1	-	-	-	-	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
4,201	1	4,201	1	-	-	-	-	סה"כ

אורי לפיד - אקטואר (F.I.L.A.A), רואה חשבון (CPA)

email : actuar.cpa@gmail.com

טלפון: 054-9304868 ,03-6202922

website : www.actuar-cpa.com

פקס: 03-6201772

סה"כ		זקנה ושאיירי זקנה		שאיירים		נכים		סך הכל
קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	קצבה ממוצעת (ש"ח)	מספר	גיל
-	-	-	-	-	-	-	-	0-9
-	-	-	-	-	-	-	-	10-24
-	-	-	-	-	-	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	-	-	-	-	-	-	-	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
4,201	1	4,201	1	-	-	-	-	60-64
-	-	-	-	-	-	-	-	65-69
-	-	-	-	-	-	-	-	70-74
-	-	-	-	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
4,201	1	4,201	1	-	-	-	-	סה"כ