

אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2025

(מבוקרים)

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

ביקרנו את הדוחות הכספיים המצורפים של אינפניטי פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) המנוהלת על ידי אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנוהלת) 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), התש"ל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בקרן ובחברה המנוהלת 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, לדירקטוריון 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 30,880 אלפי ש"ח.

כמתואר בבאור 10 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 10 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 הנ"ל נקבעה על ידי האקטואר הממונה של הקרן.

לוטרבך ושות'

ראוי חשבון

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון על בסיס הנחות שפורסמו בחוזר רשות שוק ההון דרך חישוב המאזן האקטוארי ומקדמי התקנון של קרן 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 ההתחייבויות הפנסיוניות למקבלי קצבה הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- 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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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.
- 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 האחד 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 מזוהים 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, 2025

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה

דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
* 31,426	85,408		רכוש שוטף
* 3,889	4,768	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>35,315</u>	<u>90,176</u>		
78,442	153,127	4	השקעות פיננסיות
1,393	9,079	5	נכסי חוב סחירים
49,812	184,304	7	נכסי חוב שאינם סחירים
202,992	482,330	8	מניות סחירות
<u>332,639</u>	<u>828,840</u>		השקעות אחרות
8,698	16,439		סך כל השקעות פיננסיות
<u>143,270</u>	<u>376,658</u>	6	נכסי ביטוח משנה
<u>519,922</u>	<u>1,312,113</u>		אפיק השקעה מובטח תשואה
			סך כל הנכסים
<u>3,656</u>	<u>25,102</u>	9	זכאים ויתרות זכות
<u>9,610</u>	<u>38,196</u>	6	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
			התחייבויות פנסיוניות
* 367,232	940,322		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה
* 123,034	277,080		התחייבויות לעמיתים פעילים
<u>490,266</u>	<u>1,217,402</u>		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
			סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
15,813	30,951	10	התחייבויות למקבלי קצבה
<u>15,813</u>	<u>30,951</u>		התחייבויות לפנסיונרים
			סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
534	263		עודף אקטוארי
43	199		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
<u>577</u>	<u>462</u>		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
<u>506,656</u>	<u>1,248,815</u>		סך כל עודף אקטוארי
<u>519,922</u>	<u>1,312,113</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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוחות הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
50	* 368	(258)		הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
243	2,486	3,318		מנכסי חוב סחירים
1,012	6,606	15,939		מנכסי חוב שאינם סחירים
267	4,300	22,901		ממניות
2,709	* 11,781	24,896		מהשקעות אחרות
1,642	15,570	44,632		מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
5,873	40,743	111,686		סך כל ההכנסות מהשקעות
(18)	-	-		הפסדים) אחרים
5,905	41,111	111,428		סך כל ההכנסות
369	1,769	4,615	12	הוצאות דמי ניהול
59	362	546	13	הוצאות ישירות
3	35	196	18	מיסים
431	2,166	5,357		סך כל ההוצאות
5,474	38,945	106,071		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
19,143	99,921	506,656
27,997	125,125	337,154
(1,336)	(7,329)	(19,892)
311	-	-
26,972	117,796	317,262
(138)	(371)	(666)
-	(136)	(427)
-	(113)	(311)
(138)	(620)	(1,404)
(484)	(7,090)	(19,088)
580	16,920	4,981
(42)	9,210	(15,511)
3,677	10,262	15,220
153	2,972	5,706
52,272	288,782	452,404
56,102	302,016	473,330
-	-	(8)
(7,728)	(61,232)	(133,366)
-	-	(5,619)
(7,728)	(61,232)	(138,993)
48,374	240,784	334,337
5,474	38,945	106,071
99,921	506,656	1,248,815

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

תשלומי פנסיית נכות

תשלומי פנסיית שאירים

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 לחברות ביטוח

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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

- א. קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה" ("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 אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המנהלת"), בהתאם לרישיון מבטח שקיבלה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, 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, הזכאית להבטחת תשואה בשיעור של 5.15% עבור 30% מהכספים בקרן מאת המדינה. הקרן כוללת כיסויים ביטוחיים למקרה פטירה (שאירים) ולמקרה נכות, וכן כוללת צבירת חיסכון לגיל הפרישה. כמו כן, ישנו כיסוי לקצבת שאירי פנסיונר במקרה פטירה לאחר פרישה, 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 2022-9-30 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:

- עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפנייטי פנסיה מקיפה עוקב מדדים גמיש".
- עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפנייטי פנסיה מקיפה הלכה".
- עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפנייטי פנסיה מקיפה פאסיבי מדדי מניות" ושינוי שם המסלול לשם "אינפנייטי פנסיה מקיפה עוקב מדדי מניות".
- עודכנה מדיניות ההשקעה של מסלול "אינפנייטי פנסיה מקיפה מדד S&P500" ושינוי שם המסלול לשם "אינפנייטי פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P500".
- שינוי שם מסלול "אינפנייטי פנסיה מקיפה מסלול למקבלי קצבה" לשם "אינפנייטי פנסיה מקיפה 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. 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.
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. 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.
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. 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.
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 "ערד" או באפיק

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה 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. 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.
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 למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
8. מסלול משולב סחיר – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחול, 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. 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.
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 מקיפה מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחול, 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. 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: 1.8.2025.
- ז. נכון למועד הדוח ישנם בקרן עשרה מסלולי ביטוח, הכוללים כסויים לנכות בשיעורים הנעים בין 37.5% ל-75% וכסויים לשאירים בשיעורים הנעים בין 40% ל-100%.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ח. בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 "מרווח 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 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 "אינפנייטי פנסיה מקיפה", מ.ה. 14036.

"החברה המנהלת" – אינפנייטי 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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **כללי**
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, 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 שיעור 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.

ניירות ערך בלתי סחירים:

1. 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.
2. אגרות חוב מיועדות - לפי העלות המופחתת בשיטת ריבית אפקטיבית

ד. אפיק מבטיח תשואה

נכסי האפיק משוייכים למסלולי ההשקעה השונים בקרן. האפיק מוצג בהתאם לשווי הנכסי ההשקעה הכלולים בו בהתאם לכללי ההצגה בסעיף ד' לעיל, בתוספת נכס בגין הבטחת תשואה להשלמה לתשואת היעד, או שמנגד מוצג בדוח על המצב הכספי, סעיף "התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד", הכולל את התחייבות הקרן, ככל שקיימת, לקרן היעודית האמורה לעיל, בגין תשואות העולות על תשואת היעד. התוספת או התחייבות מחושבים כהפרש שבין תשואת נכסי העמיתים הכלולים באפיק לתשואת יעד של 5.15% במונחים שנתיים, לגביה קיימת הבטחה של המדינה. ראה גם בבאור 6א.

ה. 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.

ו. 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.

ז. הכרה בהכנסות והוצאות

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

ח. 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

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או הערכות שנעשו לגביהם. להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הנהלת החברה המנהלת ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים של הקרן בשנת הדיווח הבאה:

ט. 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.

י. 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

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
121	293
971	-
-	17
35	-
-	33
2,762	4,425
<u>3,889</u>	<u>4,768</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מבטח משנה
מוסדות
סליקה עתידית
אחרים
בטחונות עבור עסקאות בחוזים עתידיים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 4 - נכסי חוב סחירים

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
38,688	65,830
39,754	87,297
<u>78,442</u>	<u>153,127</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר								
2025								
אלפי ש"ח								
696	2	99	2,519	3,684	8,313	16,124	11,590	22,803
2,344	-	-	-	-	-	24,777	23,276	36,900
<u>3,040</u>	<u>2</u>	<u>99</u>	<u>2,519</u>	<u>3,684</u>	<u>8,313</u>	<u>40,901</u>	<u>34,866</u>	<u>59,703</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר					
2024					
אלפי ש"ח					
65	4,509	8,240	7,141	6,336	12,397
639	-	-	8,048	8,973	22,094
<u>704</u>	<u>4,509</u>	<u>8,240</u>	<u>15,189</u>	<u>15,309</u>	<u>34,491</u>

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. בתאריך 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן "התקנות"), על מנת למנוע את בעיית הסבסוד הצולב של המבוטחים והפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות. בהתאם לתקנות אלו החל מאותו מועד השתנתה זקיפה התשואה בגין אגרות החוב המיועדות של קרן פנסיה חדשה מקיפה כך, שלפחות 60% מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות להן זכאית הקרן תיזקף לעמיתים הפנסיונרים ואילו היתרה תיזקף למבוטחים במקום, זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. ע"פ התקנות, החל מ-1 בינואר 2024, תיזקף התשואה האמורה כך ש-30% נוספים מהתשואה הנובעת מאגרות החוב המיועדות בקרן תיזקף לעמיתים בקרן מגיל 50 ומעלה. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר פנסיה 2017-3-4 "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות" מטעם הממונה, ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים כתוצאה מהתקנות עקב הבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. הקרן עומדת בתנאים להגדלת הזקיפה של תשואת האג"ח המיועדות לאוכלוסיית הפנסיונרים מעל 60%, כאמור בחוזר הממונה האמור לעיל. על מנת לעמוד בהוראות התקנות, נוקטת הקרן בגישה של העברת יתרות אג"ח מיועדות לחשבון הפנסיונרים וממנו לחשבון העמיתים, בהתאם לשיעור הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ביום 25.9.2025, פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ה-2025, לעיון הציבור וקבלת הערות. במסגרת טיוטת תקנות אלו, מוצע לקבוע כי במקום הקצאה של 30% לעמיתים בני 50 ומעלה, תיזקף תשואה בשיעור של 40% לעמיתים בני 60 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם, המסלול הכללי, מסלול הלכה ומסלולי השקעה מתמחים שיאשרו על ידי הממונה, זאת לאור התפתחויות מהותיות בשוק החיסכון הפנסיוני. הטיוטה כאמור, נמצאת בשלבי חקיקה ראשוניים בלבד (הערות הציבור) ואינה מחייבת עד לקבלת השינויים כחוק.

ב. בתאריך 15 בנובמבר 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021, במסגרתו נקבע כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה. במסגרת החוק האמור נקבע כי 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת החוק הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של הקרן במסלול השקעה מבטיח תשואה, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% צמודה למדד, בהתאם למנגנון שנקבע בחוק. התיקון נכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2022 ובהתאם, 30% מכספי עמיתים המפקידים מאותו תאריך יושקעו במסלול מבטיח תשואה. השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד לקרן הייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד. בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית.

ג. לפירוט נוסף אודות אפיק מבטיח תשואה והרכב אגרות חוב מיועדות לפי קבוצות עמיתים ראה באור 6 לעניין אפיק השקעה מובטח תשואה.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ד. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	7,652
1,393	1,427
<u>1,832</u>	<u>1,861</u>
<u>1,393</u>	<u>9,079</u>

פיקדונות בבנקים
אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ג. הרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדד S&P 500		מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
				מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדד S&P 500					
ליום 31 בדצמבר										
2025										
אלפי ש"ח										
-	-	-	-	1,281	4,075	2,296	-	-	-	פיקדונות בבנקים
71	-	-	-	54	72	10	28	446	746	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
71	-	-	-	1,335	4,147	2,306	28	446	746	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
92	-	-	-	71	93	13	37	581	974	שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדד S&P 500		מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
				מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדד S&P 500					
ליום 31 בדצמבר										
2024										
אלפי ש"ח										
69	-	-	53	70	10	28	435	728	728	אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד
91	-	-	70	92	13	36	572	958	958	שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 6 - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
6,225	10,815
25,264	46,831
19,881	91,789
91,900	227,223
<u>137,045</u>	<u>365,843</u>
-	-
<u>143,270</u>	<u>376,658</u>
9,610	38,196
<u>133,660</u>	<u>338,462</u>

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

מניות

השקעות אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

נכס בגין הבטחת המדינה להשלמת תשואת היעד

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה

התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד

אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 6א - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול מסלול סחיר	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול קצבה	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
197,471	54,911	37,734	24,736	19,811	11,015	736	18,160	1,433	10,651	
(19,477)	(5,376)	(3,971)	(3,037)	(2,245)	(1,471)	(56)	(1,204)	(17)	(1,342)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת תשואת היעד
177,994	49,535	33,763	21,699	17,566	9,544	680	16,956	1,416	9,309	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול מסלול סחיר	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול קצבה	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
75,168	20,939	15,354	12,014	7,416	6,424	115	958		4,882	
(5,166)	(1,235)	(1,003)	(820)	(439)	(477)	(3)	(18)		(449)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת תשואת היעד
70,002	19,704	14,351	11,194	6,977	5,947	112	940		4,433	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 6א - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2025

עמיתים שאינם		
מקבלים קצבה	פנסיונרים	סך הכל קרן
366,007	10,651	376,658
(36,854)	(1,342)	(38,196)
<u>329,153</u>	<u>9,309</u>	<u>338,462</u>

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת לתשואת היעד
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ליום 31 בדצמבר 2024

עמיתים שאינם		
מקבלים קצבה	פנסיונרים	סך הכל קרן
138,388	4,882	143,270
(9,161)	(449)	(9,610)
<u>129,227</u>	<u>4,433</u>	<u>133,660</u>

סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמת לתשואת היעד
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025	
אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	אלפי ש"ח
0.26	1,324	0.11	1,356
25.51	129,227	26.36	329,153
<u>25.77</u>	<u>130,551</u>	<u>26.47</u>	<u>330,509</u>
0.01	69	0.00	71
0.87	4,433	0.75	9,309
0.89	4,502	0.75	9,380
<u>26.66</u>	<u>135,053</u>	<u>27.22</u>	<u>339,889</u>

מאוחד:
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:
אגרות חוב מיועדות
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

נכסי מקבלי קצבה:
אגרות חוב מיועדות
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

סך הכל

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 7 - מניות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
49,812	184,304
49,812	184,304

מניות סחירות
סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים:

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר					
2025					
אלפי ש"ח					
1,370	1,627	21,692	12,843	23,654	123,118
1,370	1,627	21,692	12,843	23,654	123,118

מניות סחירות
סך הכל מניות

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול משולב סחיר	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
ליום 31 בדצמבר				
2024				
אלפי ש"ח				
311	1,632	2,997	7,724	37,148
311	1,632	2,997	7,724	37,148

מניות סחירות
סך הכל מניות

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 8 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
202,982	481,851
10	78
-	401
<u>202,992</u>	<u>482,330</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים

**ב. הרכב לפי
מסלולים:**

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניית	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניית	מסלול עוקב מדד S&P 500 ליום 31 בדצמבר	מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
2025									
אלפי ש"ח									
3,991	2,804	1,348	14,657	16,276	39,248	28,697	35,242	66,368	273,220
-	-	78	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	110	22	237	12	14	6
<u>3,991</u>	<u>2,804</u>	<u>1,426</u>	<u>14,657</u>	<u>16,386</u>	<u>39,270</u>	<u>28,934</u>	<u>35,254</u>	<u>66,382</u>	<u>273,226</u>

**השקעות
אחרות
סחירות**

קרנות סל
קרנות
נאמנות
מכשירים
נגזרים

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 8- השקעות אחרות (המשך)

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500 ליום 31 בדצמבר	מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	השקעות אחרות סחירות קרנות סל קרנות נאמנות
2024									
אלפי ש"ח									
1,519	677	1,285	13,359	18,852	8,464	19,206	30,198	109,422	
-	10	-	-	-	-	-	-	-	
<u>1,519</u>	<u>687</u>	<u>1,285</u>	<u>13,359</u>	<u>18,852</u>	<u>8,464</u>	<u>19,206</u>	<u>30,198</u>	<u>109,422</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2025						
מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50-60	לבני 60 ומעלה	כהלכה	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות
מניות	3,298	1,255	942	13,213	11,433	5,697
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2024						
מניות	לבני 50 ומטה	לבני 50-60	לבני 60 ומעלה	כהלכה	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות
מניות	3,127	313	104	8,982	7,206	433
אלפי ש"ח						

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 9 - זכאים ויתרות זכות
א. הרכב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
246	750
258	-
447	414
-	21,530
2,006	2,408
699	-
3,656	25,102

חברה מנהלת
קרן פנסיה כללית
מוסדות בגין תשלומי פנסיות
מבטח משנה
סליקה עתידית
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

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

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

• התחייבות לפנסיונרים- פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן

ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

ג. 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 גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים.

ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של הפנסיה לקבוצת מקבלי קצבה, בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן, 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.

ה. הקרן מחשבת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת (Incurred but not reported) - IBNR בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי מוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר.

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 10,156 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - 3,478 אלפי ש"ח).

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

ז. 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 נכללה הפרשה לעתודה זו בסך של 401 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - 644 אלפי ש"ח).

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ח. התחייבות לפנסיונרים*, **

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
6,999	13,139	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,561	3,596	התחייבויות לנכים
3,015	3,352	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,286	7,979	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192	2,177	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
644	401	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
116	307	עתודה לפנסיונרים
15,813	30,951	

* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.29%.

** סך ההתחייבות לפנסיונרים כוללת דמי ניהול עתידיים הצפויים להיות מועברים לחברה המנהלת.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 11 - עודף אקטוארי

לשנה שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2024	31 בדצמ 2025	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
אלפי אחוזים	אלפי ש"ח	אלפי אחוזים	אלפי אחוזים	אלפי אחוזים	אלפי אחוזים	אלפי ש"ח
0.57	0.15	0.09	0.02	0.01	0.02	263
2.20	1.40	-	0.20	0.55	0.65	273

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי
הקרן

עודף (גירעון) הנובע מגורמי
תשואה וריבית

פנסיונרים

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 12 - דמי ניהול

מצרפי

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
273	1,225	3,139
90	527	1,443
<u>363</u>	<u>1,752</u>	<u>4,582</u>
6	17	33
<u>369</u>	<u>1,769</u>	<u>4,615</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		

שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

0.50	0.50	0.50
0.19	0.18	0.18

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מעמיתים שמקבלים קצבה:

0.50	0.50	0.50
0.30	0.29	0.29

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - דמי ניהול (המשך)
לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות אלפי ש"ח	מסלול עוקב מדד S&P 500		מסלול 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני ומטה
					מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול כהלכה			
-	3	2	26	28	85	55	294	324	2,322
-	2	3	47	45	105	77	159	227	778
-	5	5	73	73	190	132	453	551	3,100
33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	5	5	73	73	190	132	453	551	3,100

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

* מסלול מניות החל פעילותו באוגוסט 2025

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.17	0.18	0.15	0.18	0.18	0.18	0.16	0.18	0.18	0.18

שיעור דמי ניהול:

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

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 12 - דמי ניהול (המשך)
לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדד S&P 500			מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
			מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדד מניות			
-	1	1	18	41	25	149	125	865
-	*	2	27	46	27	57	80	288
-	1	3	45	87	52	206	205	1,153
17	-	-	-	-	-	-	-	-
17	1	3	45	87	52	206	205	1,153

**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

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.29	0.19	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.19	0.18

שיעור דמי ניהול:

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 שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

**באור 12 - דמי ניהול (המשך)
לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול מסלול למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פאסיבי	מסלול מקיפה מחקה מדד S&P 500 אלפי ש"ח	מסלול מבני מקיפה כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
-	* -	* -	8	13	5	26	21	200
-	* -	* -	7	10	3	8	10	52
-	-	-	15	23	8	34	31	252
6	-	-	-	-	-	-	-	-
6	* -	* -	15	23	8	34	31	252

**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

*סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים :

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.50
0.30	0.19	0.17	0.18	0.19	0.19	0.19	0.19	0.18

שיעור דמי ניהול :

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 שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 13 - הוצאות ישירות

מצרפי

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
29	198	324
25	9	17
5	155	205
30	164	222
59	362	546

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
אלפי ש"ח									
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מניות	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מזדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
4	3	1	14	13	37	25	25	40	162
* -	* -	* -	3	-	-	-	1	3	10
1	* -	* -	-	25	18	21	11	31	98
1	* -	* -	3	25	18	21	12	34	108
5	3	1	17	38	55	46	37	74	270

א. הרכב:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח
** מסלול מניות החל פעילותו באוגוסט 2025

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 13- הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום									
31 בדצמבר 2024									
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח									
1	* -	1	26	17	12	13	22	106	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	-	-	-	-	* -	2	3	4	עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל
1	-	-	15	13	7	9	20	90	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	* -	-	15	13	7	11	23	94	
2	* -	1	41	30	19	24	45	200	סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום									
31 בדצמבר 2023									
מסלול למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול פאסיבי	מסלול מקיפה מחקה מדד S&P 500	מסלול מקיפה כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח									
1	* -	-	2	3	2	2	3	16	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
* -	-	-	2	2	1	2	2	16	עמלות ניהול חיצוני בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות בתעודות סל
* -	-	-	2	1	1	* -	* -	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
* -	-	-	4	3	2	2	2	17	
1	* -	-	6	6	4	4	5	33	סך הכל עמלות ניהול השקעות

* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 13 - הוצאות ישירות (המשך)

שיעור מתוך יתרת נכסים ממוצעת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
0.05	0.07	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.04	*-	*-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.01</u>	<u>0.05</u>	<u>0.02</u>	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.10</u>	<u>0.12</u>	<u>0.05</u>	

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מסלול										
בסיסי למקבלי קצבה	מקיפה מניות	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	בני 60 ומעלה	בני 50-60	בני 50 ומטה	
0.04	0.02	0.04	0.04	0.05	0.07	0.06	0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	-	-	*-	*-	*-	*-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
										בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>	<u>0.10</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.05</u>	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>	<u>0.02</u>	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
<u>0.05</u>	<u>0.03</u>	<u>0.06</u>	<u>0.14</u>	<u>0.08</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	

* נמוך מפרומיל

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 13 - הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מסלול								
בני 50 ומטה	בני 50-60	בני 60 ומעלה	כהלכה	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	עוקב משולב סחיר	עוקב מדדים גמיש	בסיסי למקבלי קצבה
0.06	0.05	0.04	0.07	0.07	0.19	0.04	*-	0.02
*-	0.01	0.01	*-	-	-	-	-	*-
0.05	0.05	0.03	0.04	0.05	0.11	-	-	0.02
0.11	0.11	0.08	0.11	0.12	0.30	0.04	*-	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* נמוך מפרומיל

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מסלול								
בני 50 ומטה	בני 50-60	בני 60 ומעלה	כהלכה	עוקב מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	עוקב משולב סחיר	עוקב מדדים גמיש	בסיסי למקבלי קצבה
0.05	0.05	0.05	0.01	0.09	0.18	0.04	0.03	0.03
0.05	0.03	0.03	*-	0.05	0.15	0.05	-	-
*-	*-	*-	*-	0.03	0.08	0.04	-	-
0.10	0.08	0.08	0.01	0.17	0.41	0.13	0.03	0.03

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* נמוך מפרומיל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - ביטוח משנה

א. עד 31/12/2024 החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) בביטוח משנה עם חברת SwissRe, שהייתה 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. יצוין כי 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, 80% Arundo re, 5% DEVK, ו-15% טוואה-רה. 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 אלו הוצגו כחלק מסעיף הכנסות מעמלות של מבטח משנה בדוח התנועה בקרן הפנסיה, וכן נכללו בעודף האקטוארי.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 15 - תשואות הקרן

**תשואה שנתית נומינלית ברוטו
באחוזים**

2022	2023	2024	2025	
(0.31)	13.78	16.86	16.50	מסלול לבני 50 ומטה (1)
(0.53)	15.57	15.08	14.33	מסלול לבני 50-60 (2)
(0.85)	9.57	12.35	11.27	מסלול לבני 60 ומעלה (3)
(0.37)	10.57	11.61	11.77	מסלול בסיסי למקבלי קיצבה (4)
3.38	22.25	19.41	5.50	מסלול עוקב מדד S&P 500 (5)
(8.87)	16.61	13.73	8.20	מסלול הלכה (6)
0.08	18.01	18.99	11.07	מסלול עוקב מדדי מניות (7)
-	5.18	13.76	15.91	עוקב מדדים גמיש (8)
-	(0.20)	25.02	34.34	משולב סחיר (9)
-	-	-	5.07	מסלול מקיפה מניות (10)

1. מועד תחילת פעילות המסלול 02.05.2022
2. מועד תחילת פעילות המסלול 09.06.2022
3. מועד תחילת פעילות המסלול 09.06.2022
4. מועד תחילת פעילות המסלול 04.08.2022
5. מועד תחילת פעילות המסלול 11.05.2022
6. מועד תחילת פעילות המסלול 19.04.2022
7. מועד תחילת פעילות המסלול 21.07.2022
8. מועד תחילת פעילות המסלול 13.06.2023
9. מועד תחילת פעילות המסלול 19.12.2023
10. מועד תחילת פעילות המסלול 27.08.2025

באור 16 - העברות כספים בין מסלולי השקעה

**לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר**

2023	2024	2025
------	------	------

אלפי ש"ח

(871)	(9,484)	(36,794)
(66)	(8)	3,287
(1,659)	(2,421)	6,918
1,849	4,630	6,056
470	4,212	4,613
(11)	1,259	1,540
288	1,297	863
-	515	10,085
-	-	696
-	-	2,736

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו

מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50-60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול בסיסי למקבלי קיצבה
מסלול עוקב מדד S&P 500
מסלול הלכה
מסלול עוקב מדדי מניות
מסלול משולב סחיר
מסלול עוקב מדדים גמיש
מסלול מניות

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים**

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
246	750
258	-

החברה המנהלת (מוצג בזכאים)
קרן פנסיה כללית (מוצג (בחייבים) / זכאים)

(*) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל החברה המנהלת בגין דמי ניהול לשלם עמדה על 758 אלפי ש"ח. (שנה קודמת - 246 אלפי ש"ח).

(**) יתרת החוב הגבוהה ביותר במשך השנה אל קרן פנסיה כללית עמדה על 258 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
369	1,769	4,615

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 18 - מיסים

א. בהתאם לסעיף 9(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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - 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, החוב המשוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם עומד על 5,588 אלפי ש"ח חוב מריבית, ו 19,738 אלפי ש"ח חוב מקרן (בשנת 2024 - 24 אלפי ש"ח חוב מריבית, ו-4,288 אלפי ש"ח חוב מקרן). 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 לעמיתיה. 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 ושייכותם, 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 מיכוניות 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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - 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, הכריזו 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 לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

אינפיניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קרן הפנסיה ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2025

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

=====

תוכן עניינים

3.....	מאפיינים כלליים1
8.....	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

אינפנייטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה"

=====

1. מאפיינים כלליים

- 1.1 קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה, המנוהלת ע"י חברת אינפנייטי 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 אינפנייטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ (להלן: "חברת אינפנייטי"). נכון למועד הדיווח, בעל המניות היחיד בחברת אינפנייטי 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' 14036, ונכללים בה מסלולי השקעה מאושרים מס': 14037, 14038, 14039, 14040, 14042, 14043, 14054, 14333, 14334, 15685. תוקף האישורים הינו עד ליום 31.12.2026.
- עד ליום 31.12.2022 היו בקרן שלושה מסלולי השקעה נוספים – מסלולים מספר 14055, 14056 ו-14057. מסלולים אלה נסגרו, ואינם קיימים עוד.
- 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
אינפנייטי מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	513621110-00000000014036-14037-000	14037	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. 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.
אינפנייטי מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	513621110-00000000014036-14038-000	14038	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. 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.
אינפנייטי מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	513621110-00000000014036-14039-000	14039	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. 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.
אינפנייטי מקיפה מסלול עוקב – מדדי מניות	513621110-00000000014036-14040-000	14040	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,

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

=====

<p>תושקע במדדים שונים 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.</p>				
<p>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. 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.</p>	פנסיה	14054	513621110-00000000014036-14054-000	אינפיניטי מקיפה מסלול עוקב מדד S&P 500
<p>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. 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.</p>	פנסיה	14333	513621110-00000000014036-14333-000	אינפיניטי מקיפה מסלול משולב סחיר
<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 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.</p>	פנסיה	14334	513621110-00000000014036-14334-000	אינפיניטי מקיפה מסלול עוקב מדדים גמיש
<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה</p>	פנסיה	14042	513621110-00000000014036-14042-000	אינפיניטי מקיפה מסלול הלכה

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

=====

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. 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.				
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 למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	פנסיה	14043	513621110-00000000014036-14043-000	אינפנייטי מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה
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. 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.	פנסיה	15685	513621110-00000000014036-15685-000	אינפנייטי מקיפה מסלול מניות

1.7. בתקופת הדוח עודכן תקנון הקופה כפי שיפורט להלן :

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

2. עודכן נוסח סעיף 34(ג) 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 36(ג)(7), (ו) ובתוך כך התווספה הגדרת "משיכה" לעניין זה ולהלן התוספת: "לעניין זה, משיכה –

1. 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;

2. למעט העברת כספים לבן זוג לשעבר, בהתאם לחוק חלוקת חיסכון פנסיוני;"

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

4. עודכן נוסח סעיף 37(ג)(7), (ד), (ה) בנוסח שלהלן: "ארכת ביטוח

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

=====

- (2) העמית משך כספים ממרכיב התגמולים או העביר כספים לקרן אחרת, לאחר שחדל להיות עמית פעיל; למעט העברת כספים לבן זוג לשעבר בהתאם לחוק חלוקת חיסכון פנסיוני.
- (7) העמית החל לקבל קצבת נכות מלאה או קצבת זקנה מהקרן, למעט קבלת קצבת זקנה מכספים שהועברו לחשבונו של העמית בקרן מקופת גמל להשקעה בלבד, לשם קבלת קצבת זקנה, בהתאם להוראות תקנות העברת כספים;
- (ו) עמית בארכת ביטוח שהוא עמית מבוטח בקרן פנסיה חדשה כללית נוספת (להלן - הקרן הנוספת) בשל אותו שכר קובע, ואירע אירוע ביטוחי המזכה את העמית או שאיריו בקצבה הן מהקרן והן מהקרן הנוספת, תשולם לו קצבת נכות או לשאיריו קצבת שאירים, לפי העניין, מהקרן הנוספת, וממנה בלבד. על אף האמור, אם נקבע שהעמית או כל אחד משאיריו בנפרד זכאים מהקרן הנוספת לקצבה נמוכה מהקצבה לה הם זכאים מהקרן, ישולם להם מהקרן ההפרש שבין הקצבה בקרן הנוספת לקצבה להם זכאים מהקרן."
5. עודכן נוסח סעיף 37(ג)(7), (ד), (ה) בנוסח שלהלן: " הסדר ביטוח
- (2) העמית משך כספים ממרכיב התגמולים או העביר כספים לקרן אחרת, לאחר שחדל להיות עמית פעיל; למעט העברת כספים לבן זוג לשעבר בהתאם לחוק חלוקת חיסכון פנסיוני.
- (7) העמית החל לקבל קצבת נכות מלאה או קצבת זקנה מהקרן למעט קבלת קצבת זקנה מכספים שהועברו לחשבונו של העמית בקרן מקופת גמל להשקעה בלבד, לשם קבלת קצבת זקנה, בהתאם להוראות תקנות העברת כספים;
- (ד) עמית בהסדר ביטוח שהוא עמית מבוטח בקרן פנסיה חדשה כללית נוספת (להלן - הקרן הנוספת) בשל אותו שכר קובע, ואירע אירוע ביטוחי המזכה את העמית או שאיריו בקצבה הן מהקרן והן מהקרן הנוספת, תשולם לו קצבת נכות או לשאיריו קצבת שאירים, לפי העניין, מהקרן הנוספת, וממנה בלבד. על אף האמור, אם נקבע שהעמית או כל אחד משאיריו בנפרד זכאים מהקרן הנוספת לקצבה נמוכה מהקצבה לה הם זכאים מהקרן, ישולם להם מהקרן ההפרש שבין הקצבה בקרן הנוספת לקצבה להם זכאים מהקרן.
- (ה) עמית שנקבעה לו נכות חלקית או שחלה הפחתה בשיעור הנכות שנקבעה לו, רשאי להורות לחברה המנהלת להחיל בעניינו הסדר ביטוח, בהתאם לקבוע בסעיף 75 להלן."
6. עודכן נוסח סעיף 42 בהתאם לנוסח שלהלן: "תנאי זכאות לקצבה עמית זכאי לקבלת קצבת זקנה החל מגיל הזכאות המינימאלי לקצבת זקנה או ממועד מאוחר יותר, בהתאם לבחירתו, ובתנאי שאינו מקבל קצבת נכות מהקרן.
7. עודכן נוסח סעיף 50(א) בהתאם לנוסח שלהלן: "קצבת זקנה הכוללת תקופת תשלומים מובטחים. (א)עמית רשאי לבחור במועד הבקשה לקבלת קצבת זקנה בתקופת תשלומים מובטחים, ובלבד שגילו בתום תקופת התשלומים המובטחים לא יעלה על 87 ושלא היה זכאי לקבלת קצבת נכות במהלך 24 החודשים שקדמו למועד הגשת הבקשה. בחר עמית בתקופת תשלומים מובטחים שבסופה גילו יעלה על 87, תקוצר תקופת התשלומים המובטחים למספר החודשים שבסופם יהיה גיל העמית 87."
8. עודכן נוסח סעיף 51(א)(2) בהתאם לנוסח שלהלן: "היוון קצבת זקנה (א) עבור עמית שלא בחר בתקופת תשלומים מובטחים – מקדם ההיוון המפורט בנספח ז', שייקבע בהתאם לנתוני העמיתם שלפיהם חושבה קצבת הזקנה ולתקופת ההיוון, ועבור עמית שבחר בתקופת תשלומים מובטחים – מקדם ההיוון המפורט בנספח ו', שייקבע בהתאם לתקופת ההיוון."
9. עודכן נוסח סעיף 74(א)(3), (ח), (ט) בהתאם לנוסח שלהלן: "זקיפת דמי גמולים לעמית נכה (3) שיעור הנכות שקבע הגורם הרפואי לעמית המבוטח שהינו נכה חלקי, ושיעור של 100% לעמית שהינו נכה מלא, והכל, כפי שיתעדכן מעת לעת;
- (ח)עמיתה הזכאית או עשויה להיות זכאית לקבלת גמלה לשמירת היריון מהמוסד לביטוח לאומי, רשאית להגיש לחברה המנהלת בגין אותו אירוע ביטוחי, תביעה להכיר בה כזכאית לזקיפת דמי גמולים בלבד, ללא זכאות לקצבת נכות. הוראות סעיף 63-68 יחולו בשינוים המחוייבים על תביעה זו.

אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ

"אינפניטי קרן פנסיה מקיפה"

=====

- (ט)דמי הגמולים שיזקפו לעמית נכה יעודכנו בהתאם לשיעור שינוי המדד, כפי שנקבע בהוראות ההסדר התחיקתי ובהוראות הקבועות לעניין זה בפרק יא' שעניינו חישוב ועדכון זכויות עמיתים ומקבלי קצבה".
10. עודכן נוסח סעיף 94(ב), (ג), (ה), (ו) בהתאם לנוסח שלהלן: "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 שאירי 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 שאירי 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".
11. התווסף סעיף 96(ה) בהתאם לנוסח שלהלן: "(ה)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".
12. עודכן נוסח סעיף 102(א) בהתאם לנוסח שלהלן: "תקופת תשלומים מובטחים לאלמן (א)אלמן של עמית הזכאי לקצבה, יהא זכאי לתשלומים מובטחים לתקופה של 240 חודש, ובלבד שגילו של האלמן בתום תקופת התשלומים המובטחים לא יעלה על 87. עלה גילו של האלמן בתום תקופת התשלומים המובטחים על 87, תקוצר תקופת התשלומים המובטחים למספר החודשים שבסופם יהיה גיל האלמן 87".
13. התווסף סעיף 111 – הוראות תחולה ומעבר בנוסח שלהלן: "על שאירי 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".
14. לאחר החלטת דירקטוריון החברה, ביום 1 ביוני 2025 התווסף מסלול השקעה בשם "אינפניטי פנסיה מקיפה מניית".
15. ביום 1 ביוני 2025 בוצעו שינויים בטבלאות מקדמים ותעריפים (נספחים ג'-יא').

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

=====

- 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. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה 1.1 שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים*				<u>סוג העמיתים</u>
<u>לסוף השנה</u>	<u>פרשו השנה</u>	<u>הצטרפו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
70,606	7,728	52,614	25,720	שכירים
325	22	141	206	עצמאיים
70,931	7,750	52,755	25,926	סך הכל
2,415	2	2,416	1	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה*

*ללא נכסי פנסיונרים ומקבלי קצבה קיימים.
הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

- לסוף שנת 2025 ישנם 70,606 חשבונות במעמד שכיר.
- לסוף שנת 2025 ישנם 325 חשבונות במעמד עצמאי.
- החשבונות במעמד עצמאי מהווים 1% מחשבונות הקורן ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים 99% מחשבונות הקרן לסוף שנה זו.
- השנה נפתחו בקרן 52,755 חשבונות חדשים ונסגרו 7,750 חשבונות בקרן.

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

=====

1.2. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר 2025

		<u>עמיתים פעילים</u>
	37,903	מספר עמיתים
	883,254	סך נכסים נטו (באלפי ₪)
		<u>עמיתים לא פעילים</u>
	40,778	מספר עמיתים
	348,856	סך נכסים נטו (באלפי ₪)
		<u>פנסיונרים</u>
	25	מספר מקבלי קצבה - פנסיונרים - זקנה
	11	מספר מקבלי קצבה - נכות
	8	מספר מקבלי קצבה - שארים
	16,705	סך נכסים נטו בגין פנסיונרים (באלפי ₪)
	36	גיל ממוצע לעמיתים פעילים (בשנים)
	4,193	שכר מבוטח ממוצע עמיתים פעילים (בש"ח)

2. מידע אודות דמי הניהול

2.1. שיעור דמי הניהול – עמיתים ונכסים

סך מספרי עמיתים - עמיתים לא פעילים				סך מספרי עמיתים - עמיתים פעילים				
1.5%-0%								דמי ניהול מהפקדות
-0.40%	-0.25%	-0.15%	-0.00%	-0.40%	-0.25%	-0.15%	-0.00%	
0.50%	0.40%	0.25%	0.15%	0.50%	0.40%	0.25%	0.15%	דמי ניהול מנכסים
-	-	-	-	-	37	-	7	פנסיונרים
-	-	31,552	9,226	-	-	34,253	3,650	סך מסלולי העמיתים

סך נכסים - עמיתים לא פעילים				סך נכסים - עמיתים פעילים				
1.5%-0%								דמי ניהול מהפקדות
-0.40%	-0.25%	-0.15%	-0.00%	-0.40%	-0.25%	-0.15%	-0.00%	
0.50%	0.40%	0.25%	0.15%	0.50%	0.40%	0.25%	0.15%	דמי ניהול מנכסים
-	-	-	-	-	16,705	-	-	פנסיונרים
-	-	238,198	110,658	-	-	609,076	274,178	סך מסלולי העמיתים

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

=====

(**) סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי ניהול, הינו 546 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה ביאור 13 "הוצאות ישירות" בדוח כספי.

2.2. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

1.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.170	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
257,594	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ₪)
21.9	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
33,949	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
48.9	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-הוודאות 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 מאקר-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-סיכוננית 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 בפרמיות הסיכון.

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

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

=====

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

4.2. סיכוני נזילות

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

4.3. ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2025											
סה"כ	מסלול										
	מזרפי	בסיסי למקבלי קצבה	מניות	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
אלפי ש"ח											
928,211	18,642	5,532	1,524	38,604	21,366	47,284	40,313	96,533	133,483	524,930	נכסים נזילים וסחירים
7,652	-	-	-	-	1,281	4,075	2,296	-	-	-	מח"מ של עד שנה
1,427	71	-	-	-	54	72	10	28	446	746	מח"מ מעל שנה
(26,937)	(11,317)	58	(9)	171	(145)	(21)	(47)	(1,935)	(3,230)	(10,462)	אחרים
338,462	9,309	1,416	680	16,956	9,544	21,699	17,566	33,763	49,535	177,994	אפיק מובטח תשואה
1,248,815	16,705	7,006	2,195	55,731	32,100	73,109	60,138	128,389	180,234	693,208	סה"כ נכסים
	2.66	4.88	4.28	4.45	2.73	2.93	2.65	4.15	4.50	4.35	מח"מ נכסים*

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

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

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

=====

4.4. סיכוני שוק

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

4.4.1. סיכון מדד וסיכון מטבע

4.4.1.1. נכסים לפי בסיסי הצמדה במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2025									
בסיסי למקבלי קצבה	מניות	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
אלפי ש"ח									
3,802	3,582	735	38,755	1,090	1,922	1,402	49,849	62,156	276,771
11,236	1,417	898	16,956	9,598	21,770	17,576	57,887	68,734	208,176
1,667	2,007	562	20	21,412	49,417	41,160	20,653	49,344	208,261
16,705	7,006	2,195	55,731	32,100	73,109	60,138	128,389	180,234	693,208
-	-	-	-	5,697	11,433	13,213	942	1255	3,298

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

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		
0.47	(0.43)	50 ומטה
0.98	(0.89)	50-60
1.39	(1.27)	60 ומעלה
0.02	(0.02)	עוקב מדד S&P500
0.05	(0.05)	כהלכה
0.03	(0.03)	עוקב מדדי מניות
0.83	(0.77)	בסיסי למקבלי קצבה
0.00	0.00	עוקב מדדים גמיש
0.00	0.00	משולב סחיר
0.00	0.00	מניות

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

=====

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

נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	ענף משק	
					אלפי ש"ח	
-	-	-	16,803	9.1%	בנקים	
-	-	-	16,385	8.9%	ביטוח	
12,248	7,187	-	55,199	29.9%	מסחר ושרותים	
3,262	98	-	9,515	5.2%	בנייה	
3,445	-	-	14,202	7.7%	תעשייה	
257	43	-	5,882	3.2%	השקעה ואחזקות	
-	-	-	12,637	6.9%	חיפושי נפט וגז	
-	-	-	6,149	3.3%	טכנולוגיה	
1,538	7,920	-	29,586	16.1%	ביומד	
2,791	-	-	17,946	9.7%	נדל"ן	
145,515	23,541	15,248	184,304	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים	

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	ענף משק	
					אלפי ש"ח	
-	-	-	12,130	9.9%	בנקים	
-	-	-	9,867	8.0%	ביטוח	
7,269	5,650	-	35,985	29.2%	מסחר ושרותים	
2,336	-	-	5,981	4.9%	בנייה	
2,663	-	-	8,776	7.1%	תעשייה	
-	-	-	4,709	3.8%	השקעה ואחזקות	
-	-	-	8,412	6.8%	חיפושי נפט וגז	
-	-	-	4,146	3.4%	ביומד	
1,123	6,952	-	22,118	18.0%	טכנולוגיה	
1,909	-	-	10,994	8.9%	נדל"ן	
95,216	15,300	12,602	123,118	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים	

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

=====

מסלול לבני 50 עד 60 .4.6.1.3

ליום 31 בדצמבר 2025					
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח					
8.8%	2,086	-	-	2,086	ענף משק בנקים
10.9%	2,587	-	-	2,587	ביטוח
31.6%	7,486	1,077	2,357	4,052	מסחר ושרותים
3.9%	922	-	477	445	בנייה
8.5%	2,010	-	57	1,953	תעשייה
0.9%	219	-	-	219	השקעה ואחזקות
8.3%	1,965	-	-	1,965	חיפוי נפט וגז
3.3%	776	-	-	776	ביומד
12.1%	2,851	254	64	2,533	טכנולוגיה
11.6%	2,752	-	374	2,378	נדל"ן
100.0%	23,654	1,331	3,329	18,994	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

מסלול לבני 60 ומעלה .4.6.1.4

ליום 31 בדצמבר 2025					
% מסה"כ	סך הכל	בחו"ל	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	
אלפי ש"ח					
9.3%	1,193	-	-	1,193	ענף משק בנקים
16.6%	2,131	-	-	2,131	ביטוח
25.9%	3,325	460	749	2,116	מסחר ושרותים
1.7%	224	-	83	141	בנייה
7.2%	928	-	20	908	תעשייה
0.9%	120	-	-	120	השקעה ואחזקות
7.1%	908	-	-	908	חיפוי נפט וגז
5.5%	700	-	-	700	ביומד
15.5%	1,995	617	34	1,344	טכנולוגיה
10.3%	1,319	-	411	908	נדל"ן
100.0%	12,843	1,077	1,297	10,469	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

=====

מסלול משולב סחיר .4.6.1.5

ליום 31 בדצמבר 2025					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
1,059	-	-	1,059	4.9%	ענף משק בנקים
1,645	-	-	1,645	7.6%	ביטוח
6,082	1,719	-	7,801	36.0%	מסחר ושרותים
1,820	280	-	2,100	9.7%	בנייה
1,594	676	-	2,270	10.5%	תעשייה
478	227	-	705	3.3%	השקעה ואחזקות
1,140	-	-	1,140	5.3%	חיפושי נפט וגז
362	-	-	362	1.7%	ביומד
1,874	307	-	2,181	10.1%	טכנולוגיה
2,403	26	-	2,429	11.2%	נדל"ן
18,457	3,235	-	21,692	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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					
83	-	-	83	5.1%	ענף משק בנקים
111	-	-	111	6.8%	ביטוח
244	65	-	309	19.0%	מסחר ושרותים
49	68	98	215	13.2%	בנייה
2	26	-	28	1.7%	תעשייה
14	30	43	87	5.3%	השקעה ואחזקות
116	-	-	116	7.1%	חיפושי נפט וגז
55	-	-	55	3.4%	ביומד
139	7	97	243	14.9%	טכנולוגיה
310	70	-	380	23.4%	נדל"ן
1,123	266	238	1,627	100.0%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

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

=====

4.6.1.7. מסלול בסיסי למקבלי קצבה

ליום 31 בדצמבר 2025					
נסחרות במדד ת"א 125	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ	
אלפי ש"ח					
252	-	-	252	15.5%	ענף משק בנקים
44	-	-	44	2.7%	ביטוח
204	89	-	293	18.0%	מסחר ושרותים
55	18	-	73	4.5%	בנייה
187	3	-	190	11.7%	תעשייה
42	-	-	42	2.6%	השקעה ואחזקות
96	-	-	96	5.9%	חיפוש נפט וגז
110	-	-	110	6.8%	ביומד
195	3	-	198	12.2%	טכנולוגיה
71	1	-	72	4.4%	נדל"ן
1,256	114	-	1,370	84.2%	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה, ומאי יכולת לממש בטחונות בהיקף הנדרש, סיכון של הפסד כתוצאה מכך 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 שתייהן. לחברה המנהלת כלים לניהול, פיקוח ובקרה של הערכת הסיכון הכרוך בכל הלוואה, לפי נתוני הלווה והשוק. הערכת הסיכון מאפשרת לקבל החלטות שונות, כמו האם לאשר הלוואה מסוימת או לסרב לה, וכך 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 ₪		
238,443	178,740	59,703
-	-	-
238,443	178,740	59,703

בארץ
בחו"ל

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

=====

.4.6.2.2 מסלול 50-60

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
84,847	49,981	34,866	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>84,847</u>	<u>49,981</u>	<u>34,866</u>	

.4.6.2.3 מסלול 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
73,590	33,791	39,799	בארץ
1,102	-	1,102	בחו"ל
<u>74,692</u>	<u>33,791</u>	<u>40,901</u>	

.4.6.2.4 מסלול עוקב מדד S&P500

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
25,846	25,846	-	בארץ
3,684	-	3,684	בחו"ל
<u>29,530</u>	<u>25,846</u>	<u>3,684</u>	

.4.6.2.5 מסלול כהלכה

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים	
19,872	19,872	-	בארץ
8,313	-	8,313	בחו"ל
<u>28,185</u>	<u>19,872</u>	<u>8,313</u>	

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

=====

.4.6.2.6 מסלול עוקב מדדי מניות

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
10,879	10,879	-	בארץ
2,519	-	2,519	בחו"ל
13,398	10,879	2,519	

.4.6.2.7 מסלול בסיסי למקבלי קיצבה

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
12,420	9,380	3,040	בארץ
-	-	-	בחו"ל
12,420	9,380	3,040	

.4.6.2.8 מסלול משולב סחיר

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
17,055	16,956	99	בארץ
-	-	-	בחו"ל
17,055	16,956	99	

.4.6.2.9 מסלול עוקב מדדים גמיש

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ₪			
680	680	-	בארץ
-	-	-	בחו"ל
680	680	-	

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

=====

מסלול מניות 4.6.2.10

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ₪	סחירים
1,418	1,416	2
-	-	-
<u>1,418</u>	<u>1,416</u>	<u>2</u>

בארץ
בחו"ל

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

=====

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול									
בסיסי למקבלי קצבה	מניות	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
דירוג מקומי									
אלפי ש"ח									
696	2	-	99	-	-	-	15,022	11,590	22,803
1,356	-	-	-	-	-	-	11,610	12,742	24,049
988	-	-	-	-	-	-	13,051	10,374	12,771
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	116	160	80
3,040	2	-	99	-	-	-	39,799	34,866	59,703
-	-	-	-	1,281	4,075	2,296	-	-	-
71	-	-	-	54	72	10	28	446	746
9,309	1,416	680	16,956	9,544	21,699	17,566	33,763	49,535	177,994
9,380	1,416	680	16,956	10,879	25,846	19,872	33,791	49,981	178,740
12,420	1,418	680	17,055	10,879	25,846	19,872	73,590	84,847	238,443
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

נכסי חוב סחירים בארץ:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב

אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות

בבנקים ובמוסדות פיננסים בדירוג:

פקדונות בבנקים

אג"ח מיועדות

אפיק מובטח תשואה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

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

=====

ליום 31 בדצמבר 2025			
מסלול			
מחקה מדד S&P500	עוקב מדדי מניות	כהלכה	60 ומעלה
דירוג מקומי			
אלפי ₪			
3,684	2,519	8,313	1,102
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
2,519	2,519	8,313	1,102
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
2,519	2,519	8,313	1,102
-	-	-	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל:
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
 אחרים רדיוו:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
 אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות
 בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
 AA ומעלה
 BBB עד A
 נמוך מ-BBB
 לא מדורג
 הלוואות לעמיתים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
 רחיוויל
 סך הכל נכסי חוב בחו"ל
מתוך זה נכסי חוב בדירוג פנימי

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

4.6.3 פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג

ליום 31 בדצמבר 2024										
בסיסי למקבלי קצבה	מניות	עוקב מדדים גמיש	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*)
באחוזים										
3.54	-	-	-	-	-	-	3.37	3.37	3.41	AA ומעלה
3.42	-	-	-	-	-	-	2.99	3.94	4.43	A עד BBB
-	-	-	-	-	-	-	6.44	6.43	6.42	לא מדורג
4.86	-	-	-	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	אג"ח מיועדות
5.15	5.15	5.15	5.15	5.15	5.14	5.14	5.14	5.14	5.14	אפיק מובטח תשואה

(*) 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 הטוחחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאננס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול								
בסיסי למקבלי קצבה	מניות	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
אלפי ש"ח								
174	-	-	-	-	-	883	997	2,371
256	-	-	-	-	-	1,794	2,270	2,597
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
541	-	-	-	-	-	9,620	10,529	16,648
1,156	-	-	-	-	-	9,718	7,582	14,019
74	-	-	-	-	-	1,866	1,499	1,220
143	-	-	-	-	-	335	399	45
-	-	-	-	-	-	561	-	-
696	2	99	2,519	3,684	8,313	16,124	11,590	22,803
3,040	2	99	2,519	3,684	8,313	40,901	34,866	59,703

ענף משק
 בנקים
 ביטוח
 ביומד
 טכנולוגיה
 מסחר ושרותים
 נדל"ן ובינוי
 תעשייה
 השקעה ואחזקות
 נפט וגז
 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	מניות	משולב סחיר	עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P500	כהלכה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה
באחוזים								
5.7%	-	-	-	-	-	2.2%	2.9%	4.0%
8.4%	-	-	-	-	-	4.4%	6.5%	4.3%
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.8%	-	-	-	-	-	23.5%	30.2%	27.9%
38.0%	-	-	-	-	-	23.8%	21.7%	23.5%
2.4%	-	-	-	-	-	4.6%	4.3%	2.0%
4.7%	-	-	-	-	-	0.8%	1.1%	0.1%
-	-	-	-	-	-	1.4%	-	-
22.9%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	39.4%	33.2%	38.2%
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

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

=====

4.6.4 סיכונים גאוגרפיים

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

מסלול 50 ומטה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	201,543	36,900	110,276	85,994	-	54,184	488,897	3,298	492,195
ארה"ב	-	-	12,601	156,384	-	4,117	173,102	-	-
בריטניה	-	-	241	-	-	-	241	-	-
אחר	-	-	-	30,842	-	126	30,968	-	-
סך הכל	201,543	36,900	123,118	273,220	-	58,427	693,208	3,298	696,506

מסלול 50-60

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	61,571	23,276	22,296	19,763	-	3,985	130,891	1,255	132,146
ארה"ב	-	-	1,332	39,340	-	1,335	42,007	-	-
בריטניה	-	-	26	-	-	-	26	-	-
גרמניה	-	-	-	-	-	13	13	-	-
אחר	-	-	-	7,265	-	32	7,297	-	-
סך הכל	61,571	23,276	23,654	66,368	-	5,365	180,234	1,255	181,489

מסלול 60 ומעלה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	48,813	24,777	11,753	17,796	-	4,610	107,749	942	108,691
ארה"ב	1,102	-	1,076	15,052	-	970	18,200	-	-
בריטניה	-	-	14	-	-	-	14	-	-
גרמניה	-	-	-	-	-	12	12	-	-
אחר	-	-	-	2,394	-	20	2,414	-	-
סך הכל	49,915	24,777	12,843	35,242	-	5,612	128,389	942	129,331

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

=====

מסלול מחקה מדד S&P500

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	21,771	-	-	-	-	7,750	29,521	11,433	40,954
ארה"ב	3,684	-	-	39,248	-	656	43,588	-	-
סך הכל	25,455	-	-	39,248	-	8,406	73,109	11,433	84,542

מסלול כהלכה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	17,576	-	-	-	-	4,221	21,797	13,213	35,010
ארה"ב	8,313	-	-	-	-	1,331	9,644	-	-
אחר	-	-	-	28,697	-	-	28,697	-	-
סך הכל	25,889	-	-	28,697	-	5,552	60,138	13,213	73,351

מסלול עוקב מדדי מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
ישראל	9,598	-	-	-	-	2,485	12,083	5,697	17,780
ארה"ב	2,519	-	-	16,276	-	1,222	20,017	-	-
סך הכל	12,117	-	-	16,276	-	3,707	32,100	5,697	37,797

מסלול משולב סחיר

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	17,055	-	21,334	14,657	-	2,327	55,373
ארה"ב	-	-	-	-	-	-	-
בריטניה	-	-	358	-	-	-	-
סך הכל	17,055	-	21,692	14,657	-	2,327	55,731

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

=====

מסלול עוקב מדדים גמיש

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	680	-	-	792	78	89	1,639
ארה"ב	-	-	-	434	-	-	434
אחר	-	-	-	122	-	-	122
סך הכל	680	-	-	1,348	78	89	2,195

מסלול מניות

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	1,418	-	1,389	1,059	-	1,157	5,023
ארה"ב	-	-	238	1,516	-	-	1,754
אחר	-	-	-	229	-	-	229
סך הכל	1,418	-	1,627	2,804	-	1,157	7,006

מסלול למקבלי קצבה

סעיף	אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סה"כ חשיפה מאזנית
ישראל	10,076	2,344	1,367	2,351	-	(1,076)	15,062
ארה"ב	-	-	-	1,355	-	-	1,355
בריטניה	-	-	3	-	-	-	3
אחר	-	-	-	285	-	-	285
סך הכל	10,076	2,344	1,370	3,991	-	(1,076)	16,705

4.6.5 גורמי סיכון

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

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

=====

4.6.6. סיכוני מאקרו

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

4.6.7. סיכון תפעולי

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

4.6.8. סיכון משפטי

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

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

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

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

=====

6. הערכת בקרות, נהלים ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

6.1. 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.

6.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 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.

6.3. 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 מקיפה"

=====

הצהרה (Certification)

אני, ציון פלוס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "אינפניטי קרן פנסיה מקיפה". (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 מקיפה" 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 מקיפה"

=====

הצהרה (Certification)

אני, שי אלקובי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של " אינפניטי קרן פנסיה מקיפה " (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 מקיפה "; וכן-
 - 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; וכן-
 - 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; וכן-
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; וכן-
 - 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 מקיפה"

=====

7. 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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לעמיתים של אינפניטי פנסיה מקיפה 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 מקיפה (להלן – הקרן) המנוהלת על-ידי אינפניטי השתלמות, גמל ופנסיה בע"מ (להלן – החברה המנוהלת) 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.

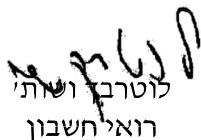
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית 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 המנוהלת; 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.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

פתח תקווה,
26 במרץ, 2026

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

דוח אקטוארי של

”אינפנייטי פנסיה מקיפה”

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 מקיפה" 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 הנזכר.
- 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

ליים	ליים	ליים	ביאור	באלפי ש"ח
31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025		
519,922	1,018,449	1,312,113		סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי
13,266	41,639	63,298		זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פנסיוניות:
				התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:
367,232	735,575	940,322		התחייבויות לעמיתים פעילים
123,034	214,416	277,080		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
490,266	949,991	1,217,402		סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
				התחייבויות למקבלי קצבה:
-	-	-	א3	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	ב3	התחייבויות למקבלי קצבה קיימים
15,813	26,570	30,951	ג3	התחייבויות לפנסיונרים
15,813	26,570	30,951		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
				עודף (גירעון) אקטוארי:
534	105	263		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
43	144	199		עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
577	249	462		סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי
506,656	976,810	1,248,815		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
519,922	1,018,449	1,312,113		סך כל ההתחייבויות

3. פירוט ההתחייבויות למקבלי הקצבה

ג. התחייבויות לפנסיונרים			
ליום	ליום	ליום	באלפי ש"ח
31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025	
6,999	10,543	13,139	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,561	3,255	3,596	התחייבויות לנכים
3,015	3,369	3,352	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,286	8,208	7,979	התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192	743	2,177	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
644	189	401	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
116	263	307	עתודה לפנסיונרים
15,813	26,570	30,951	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
17	3	6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
43	144	199	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
383	569	665	ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מזדון 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.

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



עודף (גירעון) אקטוארי - עודף או גירעון לרבעון הרביעי שנכון לתאריך הדוח טרם חולק או נזקף לעמית 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 06/2025 ונמצא באתר החברה המנהלת בכתובת:

<chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://infinity.co.il/wp-content/uploads/2025/07/%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%95%D7%9F-%D7%A4%D7%A0%D7%A1%D7%99%D7%94-%D7%9E%D7%A7%D7%99%D7%A4%D7%94-%D7%9E%D7%90%D7%99-2025-%D7%A0%D7%95%D7%A1%D7%97-%D7%A0%D7%A7%D7%99.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 4.38%.
- 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 עם הפחתה לפי לוח פ-6 המתאימה לקרן פנסיה עם אופציה להבטחת פנסיה.
 - **לאלמנים/אלמנות** – לפי לוח פ-1 עד גיל 55 לאישה ו-60 לגבר. לוח פ-5 החל מגיל זה.
 - **לנכים** – לפי לוח פ-7 עד לגיל הפרישה (לאחר הפרישה – לא רלוונטי).
 - **החלמת נכים** – לפי לוח פ-9 בהוראות האוצר.
 - **שיפורים עתידיים בתוחלת החיים** – על מנת לתת ביטוי לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה על פי לוח פ-6 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 ושארים 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	
6,999	10,543	13,139	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,561	3,255	3,596	התחייבויות לנכים
3,015	3,369	3,352	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,286	8,208	7,979	התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192	743	2,177	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
644	189	401	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
-	-	-	התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח
116	263	307	עתודה לפנסיונרים
15,813	26,570	30,951	סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
17	3	6	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
43	144	199	עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
383	569	665	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 ממשד הפנים.

עבור פנסיונרים:

אלפי ש"ח	שאירי מבוטח	נכים
התחייבויות בגין אירועים שקרו לפני שנת הדיווח וטרם דווחו:		
יתרת התחייבויות לתחילת השנה	192	3,286
ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח	1,738	1,451
ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו	-	401
יתרת התחייבויות לסוף השנה	-	1,471
הערכת עודף (חוסר) (*)	1,546-	39-
התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו		
סך כל ההתחייבויות לסוף השנה	2,177	6,507
	2,177	7,979

הערכת החוסר בעתודת IBNR לשאירי מבוטח נובעת מתביעה בגין מקרה פטירה שאירע בשנת 2024, אשר דווחה לראשונה רק במהלך שנת הדוח. מאחר שהתביעה לא דווחה במועד עריכת הדוחות לשנה הקודמת, לא הוקצתה בגינה עתודה באותה עת, וההשפעה באה לידי ביטוי בשנת הדוח הנוכחית

4.2 התפתחות עבור תביעות תלויות

עתודה לתביעות תלויות מחושבת ביחס לנתוני אמת של העמיתים שבגינם הוגשה תביעה, תוך שקלול הסתברות לאישור תביעה.

עבור פנסיונרים:

נכים	שאירי מבוטח	אלפי ש"ח
		התחייבויות בגין תביעות שהוגשו וטרם טופלו:
644	-	יתרת התחייבויות לתחילת השנה
535	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו ואושרו בשנת הדיווח
-	-	ערך נוכחי של תביעות שדווחו בשנת הדיווח וטרם אושרו
-	-	יתרת התחייבויות לסוף השנה
109	-	הערכת עודף (חוסר) (*)
401	-	התחייבויות בגין אירועים שקרו בשנת הדיווח וטרם דווחו
401	-	סך כל ההתחייבויות לסוף השנה

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	
68	3	6,506	-	2025
333	2	856	-	2024
-	-	580	-	2023
-	-	37	-	2022
-	-	-	-	2021
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
401	5	7,979	-	סך הכל

שאירי מבוטח				שנת האירוע
תביעות תלויות		IBNR		
יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	יתרת התחייבות (באלפי ש"ח)	כמות אירועים	
-	-	2,177	9	2025
-	-	-	-	2024
-	-	-	-	2023
-	-	-	-	2022
-	-	-	-	2021
-	-	-	-	2020
-	-	-	-	2019
-	-	-	-	2018
-	-	-	-	2017
-	-	2,177	9	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 ₪	
-0.43%	0.68%	0.23%	0.18%	0.12%	0.15%	1,814	א. מקרי מוות - מבוטחים
-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4	ג. מקרי מוות - נכים
0.21%	0.65%	0.21%	0.07%	-0.05%	0.42%	5,290	ד. יציאה לנכות
0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-51	ה. חזרה מנכות
0.76%	-1.16%	-0.34%	-0.21%	-0.06%	-0.55%	-6,818	ו. ביטוח משנה
0.01%	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%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	37	ט. גורמים האחרים
0.57%	0.15%	0.09%	0.02%	0.01%	0.02%	263	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

ביטוח משנה – ראה סעיף 7 "ביטוח משנה".

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
		30/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025		
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ש"ח	
1.00%	1.00%	1.00%	0.04%	1.00%	1.00%	263	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	גורמים אחרים
3.19%	3.69%	-0.96%	2.19%	1.66%	0.79%	242	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
2.20%	1.40%	0.00%	0.20%	0.55%	0.65%	199	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	0.04%	1.00%	1.00%	1.00%	307	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
2.20%	1.45%	0.00%	0.21%	0.57%	0.67%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לאחר 2023
2.23%	1.46%	0.00%	0.20%	0.57%	0.68%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה 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%	-0.01%	0.01%	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 לאירועים שהתרחשו עד 31/12/24 ו- 90% עבור אירועים שהתרחשו לאחר מכן.
 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/שויכו 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>	
47,788	32,706	15,082	פעילים	
22,334	14,941	7,393	שאינם פעילים	
70,122	47,647	22,475	סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה	
			<u>מקבלי קצבה: (3)</u>	
-	-	-	זקנה	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
			סה"כ זכאים קיימים לפנסיה	
-	-	-	זקנה	מקבלי קצבה קיימים
-	-	-	שאיירים	
-	-	-	נכות	
			סה"כ מקבלי קצבה קיימים	
23	15	8	זקנה	פנסיונרים
10	7	3	שאיירים	
10	5	5	נכות	
43	27	16	סה"כ פנסיונרים	
<u>70,165</u>	<u>47,674</u>	<u>22,491</u>	<u>סה"כ עמיתי הקרן</u>	

(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	
4,353	7,713	18,928	3,922	7,244	13,256	5,358	8,809	5,672	עד 24
5,705	19,333	6,111	5,334	18,638	3,836	6,331	20,506	2,275	25-29
5,744	24,387	4,395	5,175	21,915	2,915	6,866	29,257	1,480	30-34
5,702	28,341	3,693	5,180	22,158	2,565	6,891	42,399	1,128	35-39
5,814	36,648	3,278	5,086	27,709	2,269	7,450	56,751	1,009	40-44
5,123	37,061	3,176	4,442	27,109	2,266	6,818	61,842	910	45-49
4,543	32,354	2,694	3,804	20,415	1,938	6,437	62,960	756	50-54
4,344	26,267	1,849	3,773	21,692	1,288	5,656	36,771	561	55-59
4,122	23,983	1,557	3,845	21,909	1,076	4,741	28,624	481	60-64
169	16,676	1,141	188	15,412	739	134	19,000	402	65-69
7	12,444	966	-	11,508	558	17	13,725	408	70 ומעלה
4,724	19,208	47,788	4,248	15,943	32,706	5,757	26,290	15,082	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	
5,459	8,942	5,364	5,956	5,649	2,986	עד 24
12,442	3,050	12,341	1,881	12,604	1,169	25-29
16,796	1,962	16,821	1,288	16,749	674	30-34
17,690	1,558	17,154	1,050	18,799	508	35-39
17,933	1,398	14,672	937	24,562	461	40-44
19,605	1,370	19,433	938	19,978	432	45-49
23,246	1,220	18,829	906	35,992	314	50-54
19,088	982	17,082	710	24,324	272	55-59
22,961	767	20,315	562	30,217	205	60-64
14,105	595	12,767	414	17,163	181	65-69
9,645	490	9,672	299	9,602	191	70 ומעלה
12,405	22,334	11,753	14,941	13,722	7,393	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
614	1	-	-	614	1	-	-	0-9
504	2	-	-	1,008	2	-	-	10-24
1,838	2	-	-	-	-	3,675	2	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
-	1	-	-	-	-	-	1	30-34
1,095	1	-	-	-	-	1,095	1	35-39
-	-	-	-	-	-	-	-	40-44
-	1	-	-	-	-	-	1	45-49
-	-	-	-	-	-	-	-	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
-	-	-	-	-	-	-	-	60-64
770	5	3,848	5	-	-	-	-	65-69
2,708	2	5,415	2	-	-	-	-	70-74
775	1	775	1	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
1,027	16	3,856	8	877	3	1,689	5	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
614	1	-	-	614	1	-	-	0-9
307	2	-	-	614	2	-	-	10-24
701	2	-	-	1,402	2	-	-	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
1,723	4	-	-	3,456	1	3,438	3	30-34
-	-	-	-	-	-	-	-	35-39
6,307	1	-	-	6,307	1	-	-	40-44
-	-	-	-	-	-	-	-	45-49
17,988	1	-	-	-	-	17,988	1	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
456	6	2,734	5	-	-	-	1	60-64
426	5	2,131	5	-	-	-	-	65-69
920	4	3,678	4	-	-	-	-	70-74
293	1	293	1	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
1,580	27	2,622	15	2,059	7	5,660	5	סה"כ

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
614	2	-	-	614	2	-	-	0-9
406	4	-	-	811	4	-	-	10-24
1,269	4	-	-	1,402	2	3,675	2	20-24
-	-	-	-	-	-	-	-	25-29
1,379	5	-	-	3,456	1	2,578	4	30-34
1,095	1	-	-	-	-	1,095	1	35-39
6,307	1	-	-	6,307	1	-	-	40-44
-	1	-	-	-	-	-	1	45-49
17,988	1	-	-	-	-	17,988	1	50-54
-	-	-	-	-	-	-	-	55-59
456	6	2,734	5	-	-	-	1	60-64
598	10	2,989	10	-	-	-	-	65-69
1,516	6	4,257	6	-	-	-	-	70-74
534	2	534	2	-	-	-	-	75-79
-	-	-	-	-	-	-	-	80-84
-	-	-	-	-	-	-	-	85-89
-	-	-	-	-	-	-	-	90-94
-	-	-	-	-	-	-	-	95-99
-	-	-	-	-	-	-	-	100 ולמעלה
1,374	43	3,051	23	1,704	10	3,675	10	סה"כ