

**אינפניטי קרן פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 ביוני 2025**

**(בלתי מבוקרים)**

# לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

לכבוד  
הדירקטוריון של אינפיניטי השתלמות, פנסיה וגמל בע"מ- אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה

**הנדון: סקירת דוחות ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2025**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה, (להלן- הקרן) בניהולה של אינפיניטי השתלמות, פנסיה וגמל בע"מ (להלן- החברה המנהלת) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שישה ושלשה חודשים שנתיים באותו תאריך. הדירקטוריון ההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן – הנחיות הממונה) ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – חוק הפיקוח). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל (2410) של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעה של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.

  
לוטרבך ושות'  
רואי חשבון

תאריך: 20.08.2025

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**דוח על המצב הכספי ביניים**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |         |      |
|-------------------|---------------|---------|------|
| 2024              | 2024          | 2025    |      |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |         |      |
|                   | אלפי ש"ח      |         | באור |
| 34,188            | 28,823        | 26,852  |      |
| 1,127             | 73            | 36,700  |      |
| 35,315            | 28,896        | 63,552  |      |
| 78,442            | 56,475        | 112,496 |      |
| 1,393             | 1,372         | 1,417   | 3    |
| 49,812            | 16,238        | 102,685 |      |
| 202,992           | 127,031       | 305,277 |      |
| 332,639           | 201,116       | 521,875 |      |
| 8,698             | 6,238         | 10,734  |      |
| 143,270           | * 77,679      | 213,369 | 4    |
| 519,922           | 313,929       | 809,530 |      |
| 3,656             | * 7,051       | 9,924   |      |
| 9,610             | 2,385         | 20,399  | 4    |
|                   |               |         | 5    |
| 396,551           | 242,143       | 600,576 |      |
| 93,715            | 49,782        | 156,657 |      |
| 490,266           | 291,925       | 757,233 |      |
| 15,813            | 12,130        | 21,750  |      |
| 15,813            | 12,130        | 21,750  |      |
| 534               | 438           | 182     |      |
| 43                | -             | 42      |      |
| 577               | 438           | 224     |      |
| 506,656           | 304,493       | 779,207 |      |
| 519,922           | 313,929       | 809,530 |      |

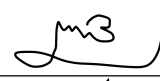
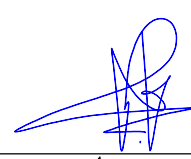
**רכוש שוטף**  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

**השקעות פיננסיות**  
נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות סחירות  
השקעות אחרות  
**סך כל השקעות פיננסיות**  
נכסי ביטוח משנה  
אפיק השקעה מובטח תשואה  
**סך כל הנכסים**

זכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד  
**התחייבויות פנסיוניות**

**התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה**  
התחייבויות לעמיתים פעילים  
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים  
**סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה**  
**התחייבויות למקבלי קצבה**  
התחייבויות לפנסיונרים  
**סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה**

עודף אקטוארי  
עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים  
עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית  
**סך כל עודף אקטוארי**  
**סך הכל ההתחייבויות הפנסיוניות**  
**סך כל ההתחייבויות**

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|  |  |  | 20 באוגוסט 2025            |
| מלכה שאר - מנהלת כספים                                                              | ציון פלוס - מנכ"ל                                                                   | אמיר איל - יו"ר הדירקטוריון                                                         | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

\*מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**דוחות הכנסות והוצאות ביניים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 ביוני |        | לתקופה של 6 חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 ביוני |         |                                                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------|
| 2024                                  | 2024                                            | 2025   | 2024                                            | 2025    |                                                                     |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                                      |        |                                                 |         |                                                                     |
|                                       | אלפי ש"ח                                        |        |                                                 |         | באור                                                                |
| 389                                   | (156)                                           | (914)  | 84                                              | (2,122) | <b>הכנסות (הפסדים)</b><br>ממזומנים ושווי מזומנים<br><b>מהשקעות:</b> |
| 2,486                                 | 228                                             | 1,244  | 339                                             | 1,822   | מנכסי חוב סחירים                                                    |
| 6,606                                 | 1,676                                           | 4,568  | 2,200                                           | 6,983   | מנכסי חוב שאינם סחירים                                              |
| 4,300                                 | (623)                                           | 9,673  | (68)                                            | 9,096   | ממניות                                                              |
| 11,760                                | 3,283                                           | 32,480 | 6,665                                           | 27,539  | מהשקעות אחרות                                                       |
| 15,570                                | 1,193                                           | 4,493  | 3,923                                           | 453     | מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו                                        |
| 40,722                                | 5,757                                           | 52,458 | 13,059                                          | 45,893  | סך כל ההכנסות מהשקעות                                               |
| 41,111                                | 5,601                                           | 51,544 | 13,143                                          | 43,771  | <b>סך כל ההכנסות</b>                                                |
|                                       |                                                 |        |                                                 |         | <b>הוצאות</b>                                                       |
| 1,769                                 | 411                                             | 808    | 698                                             | 1,531   | דמי ניהול                                                           |
| 362                                   | 51                                              | 166    | 72                                              | 249     | הוצאות ישירות                                                       |
| 35                                    | 2                                               | 33     | 3                                               | 52      | מיסים                                                               |
| 2,166                                 | 464                                             | 1,007  | 773                                             | 1,832   | <b>סך כל ההוצאות</b>                                                |
| 38,945                                | 5,137                                           | 50,537 | 12,370                                          | 41,939  | <b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>                                 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          | לתקופה של 6 חודשים<br>שהסתיימה ביום |          |
|--------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------------------|----------|
| 31 בדצמבר                | 30 ביוני                            |          | 30 ביוני                            |          |
| 2024                     | 2024                                | 2025     | 2024                                | 2025     |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                          |          |                                     |          |
|                          | אלפי ש"ח                            |          |                                     |          |
| 99,921                   | 156,393                             | 587,607  | 99,921                              | 506,656  |
| 125,125                  | 29,365                              | 54,978   | 51,454                              | 99,149   |
| (7,329)                  | (1,786)                             | (3,607)  | (3,025)                             | (6,883)  |
| 117,796                  | 27,579                              | 51,371   | 48,429                              | 92,266   |
| (371)                    | (121)                               | (186)    | (178)                               | (306)    |
| (136)                    | (21)                                | (104)    | (21)                                | (240)    |
| (113)                    | -                                   | (45)     | -                                   | (209)    |
| (620)                    | (142)                               | (335)    | (199)                               | (755)    |
| (7,090)                  | (824)                               | (2,585)  | (1,441)                             | (6,171)  |
| 16,920                   | 4,111                               | 1,478    | 7,614                               | (1,015)  |
| 9,210                    | 3,145                               | (1,442)  | 5,974                               | (7,941)  |
| 10,262                   | 3,199                               | 2,811    | 4,779                               | 5,563    |
| 2,972                    | 1,528                               | 1,659    | 1,959                               | 2,696    |
| 288,782                  | 119,245                             | 112,091  | 149,799                             | 185,288  |
| 302,016                  | 123,972                             | 116,561  | 156,537                             | 193,547  |
| (61,232)                 | (11,733)                            | (25,202) | (18,738)                            | (47,035) |
| -                        | -                                   | (225)    | -                                   | (225)    |
| (61,232)                 | (11,733)                            | (25,427) | (18,738)                            | (47,260) |
| 240,784                  | 112,239                             | 91,134   | 137,799                             | 146,287  |
| 38,945                   | 5,137                               | 50,537   | 12,370                              | 41,939   |
| 506,656                  | 304,493                             | 779,207  | 304,493                             | 779,207  |

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה**

**תקבולים:**

תקבולים מדמי גמולים

חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים

**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

**העברות צבירה לקרן**

העברות מחברות ביטוח

העברות מקופות גמל

העברות מקרנות פנסיה חדשות

**העברת צבירה מהקרן**

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

**העברות צבירה, נטו**

**עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות**

**סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**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. נכון למועד הדוח ישנם בקרן תשעה מסלולי השקעה, הכוללים מסלולים תלויי גיל, מסלולים מתמחים ומסלול למקבלי קצבה.

להלן תמצית מדיניות ההשקעה במסלולים השונים, כפי שנקבעה בתקנון הקרן:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 לשיעור 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 השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.
- 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.
- 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.
- מסלול למקבלי קצבה: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 1 - כללי (המשך)**

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 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. 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 ממשלתי, 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.

1. נכון למועד הדוח ישנם בקרן שמונה מסלולי ביטוח, הכוללים כסויים לנכות בשיעורים הנעים בין 37.5% ל-75% וכסויים לשאירים בשיעורים הנעים בין 40% ל-100%.

**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 וחיסכון.

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

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

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

## **אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה** **באורים לדוחות הכספיים ביניים**

### **באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

- א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחשכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.
- ג. חוזים עתידיים סחירים - חוזים עתידיים סחירים יימדדו לפי שער אחרון, הביטחונות בגינם יוצגו בסעיף חייבים ויתרות חובה או בסעיף זכאים ויתרות זכות בהתאם ליתרה של כל עסקה.

### **באור 3 - 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 2025, 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.

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 ייעודית, 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 ביאור 4 לעניין אפיק השקעה מובטח תשואה.

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

ד. הרכב מאוחד :

| <b>ליום 31<br/>בדצמבר</b> | <b>ליום 30 ביוני</b> |              |
|---------------------------|----------------------|--------------|
| <b>2024</b>               | <b>2024</b>          | <b>2025</b>  |
| <b>אלפי ש"ח</b>           |                      |              |
| <u>1,393</u>              | <u>1,372</u>         | <u>1,417</u> |

אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ערד

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה**

**א. הרכב נכסים:**

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |                |
|-------------------|---------------|----------------|
| 2024              | 2024          | 2025           |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |                |
|                   | אלפי ש"ח      |                |
| 6,225             | 3,763         | 4,429          |
| 25,264            | 18,365        | 34,739         |
| 19,881            | 8,685         | 45,725         |
| 91,900            | 46,866        | 128,476        |
| <u>137,045</u>    | <u>73,916</u> | <u>208,940</u> |
| <u>143,270</u>    | <u>77,679</u> | <u>213,369</u> |
| (9,610)           | (2,385)       | (20,399)       |
| <u>133,660</u>    | <u>75,294</u> | <u>192,970</u> |

מזומנים ושווי מזומנים

**השקעות פיננסיות**

נכסי חוב סחירים

מניות

קרנות סל

**סך כל השקעות פיננסיות**

**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 ביניים**

**באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)**

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

**ליום 30 ביוני 2025**

| מסלול<br>לבני 50<br>ומטה | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>כהלכה | מסלול<br>עוקב מדד<br>S&P 500 | מסלול<br>עוקב<br>מדדי<br>מניות | מסלול<br>משולב<br>סחיר | מסלול<br>עוקב<br>מדדים<br>גמיש | מסלול<br>בסיסי<br>למקבלי<br>קיצבה |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>          |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                                   |
| 105,236                  | 30,041                    | 22,044                    | 14,753         | 18,410                       | 8,334                          | 7,053                  | 351                            | 7,147                             |
| (10,473)                 | (2,724)                   | (2,133)                   | (1,189)        | (1,750)                      | (890)                          | (397)                  | (20)                           | (823)                             |
| 94,763                   | 27,317                    | 19,911                    | 13,564         | 16,660                       | 7,444                          | 6,656                  | 331                            | 6,324                             |

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

**ליום 30 ביוני 2024**

| מסלול<br>לבני 50<br>ומטה | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>כהלכה | מסלול<br>עוקב מדד<br>S&P 500 | מסלול<br>עוקב<br>מדדי<br>מניות | מסלול<br>משולב<br>סחיר | מסלול<br>עוקב<br>מדדים<br>גמיש | מסלול<br>בסיסי<br>למקבלי<br>קיצבה |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>          |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                                   |
| 43,718                   | 10,250                    | 7,988                     | 3,129          | 5,645                        | 4,370                          | 1                      | 11                             | 2,567                             |
| (1,277)                  | (222)                     | (221)                     | (96)           | (237)                        | (155)                          | -                      | -                              | (177)                             |
| 42,441                   | 10,028                    | 7,767                     | 3,033          | 5,408                        | 4,215                          | 1                      | 11                             | 2,390                             |

**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 ביניים**

**באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)**

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

| ליום 31 בדצמבר 2024                                  |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                         |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| מסלול<br>מבני 50<br>ומטה                             | מסלול<br>לבני 50<br>עד 60 | מסלול<br>לבני 60<br>ומעלה | מסלול<br>כהלכה | מסלול<br>עוקב מדד<br>S&P 500 | מסלול<br>עוקב<br>מדדי<br>מניות | מסלול<br>משולב<br>סחיר | מסלול<br>עוקב<br>מדדים<br>גמיש | מסלול<br>מקבלי<br>קיצבה |
| אלפי ש"ח                                             |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                         |
| 75,168                                               | 20,939                    | 15,354                    | 7,416          | 12,014                       | 6,424                          | 958                    | 115                            | 4,882                   |
| <b>סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה</b>                |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                         |
| (5,166)                                              | (1,235)                   | (1,003)                   | (439)          | (820)                        | (477)                          | (18)                   | (3)                            | (449)                   |
| <b>התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד</b> |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                         |
| 70,002                                               | 19,704                    | 14,351                    | 6,977          | 11,194                       | 5,947                          | 940                    | 112                            | 4,433                   |
| <b>אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו</b>                   |                           |                           |                |                              |                                |                        |                                |                         |

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)**

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה :

| <b>30 ביוני 2025</b>  |                                  |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>אלפי ש"ח</b>       | <b>אחוזים (מסך נכסי העמיתים)</b> | <b>מאוחד :</b>                   |
| 1,347                 | 0.17                             | <b>עמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b> |
| 186,645               | 23.95                            | אגרות חוב מיועדות                |
| 187,992               | 24.13                            | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו      |
| 70                    | 0.01                             | <b>נכסי מקבלי קצבה :</b>         |
| 6,325                 | 0.81                             | אגרות חוב מיועדות                |
| 6,395                 | 0.82                             | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו      |
| 194,387               | 24.95                            | <b>סך הכל</b>                    |
| <b>30 ביוני 2024</b>  |                                  |                                  |
| <b>אלפי ש"ח</b>       | <b>אחוזים (מסך נכסי העמיתים)</b> | <b>מאוחד :</b>                   |
| 1,305                 | 0.44                             | <b>עמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b> |
| 72,904                | 23.94                            | אגרות חוב מיועדות                |
| 74,209                | 24.37                            | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו      |
| 67                    | 0.02                             | <b>נכסי מקבלי קצבה :</b>         |
| 2,390                 | 0.80                             | אגרות חוב מיועדות                |
| 2,457                 | 0.82                             | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו      |
| 76,666                | 25.19                            | <b>סך הכל</b>                    |
| <b>31 בדצמבר 2024</b> |                                  |                                  |
| <b>אלפי ש"ח</b>       | <b>אחוזים (מסך נכסי העמיתים)</b> | <b>מאוחד :</b>                   |
| 1,324                 | 0.26                             | <b>עמיתים שאינם מקבלי קצבה :</b> |
| 129,227               | 25.51                            | אגרות חוב מיועדות                |
| 130,551               | 25.77                            | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו      |
| 69                    | 0.01                             | <b>נכסי מקבלי קצבה :</b>         |
| 4,433                 | 0.87                             | אגרות חוב מיועדות                |
| 4,502                 | 0.89                             | אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו      |
| 135,053               | 26.66                            | <b>סך הכל</b>                    |

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 5 - התחייבויות פנסיוניות**

התחייבות לפנסיונרים\*, \*\*

| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 ביוני |        |
|-------------------|---------------|--------|
| 2024              | 2024          | 2025   |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |        |
|                   | אלפי ש"ח      |        |
| 6,999             | 5,874         | 10,654 |
| 1,561             | 425           | 1,459  |
| 3,015             | 1,280         | 2,997  |
| 3,286             | 1,940         | 6,064  |
| 192               | 2,593         | 262    |
| 644               | -             | 99     |
| 116               | 18            | 215    |
| 15,813            | 12,130        | 21,750 |

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה

התחייבויות לנכים

התחייבויות לשאיירי מבוטח

התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)

התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות

עתודה לפנסיונרים

\* שיעור דמי הניהול הממוצע העתידי הכלול בחישוב הינו 0.3%.

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

**באור 6 - עודף אקטוארי**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה ביום |                  |                   |
|--------------------------|--------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                          | 31<br>במרץ<br>2025                         | 30 ביוני<br>2025 | 31 בדצמבר<br>2024 |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                                 |                  |                   |
|                          | אלפי ש"ח                                   |                  |                   |
|                          | אחוזים                                     |                  |                   |
| 0.55                     | 0.14                                       | 0.02             | 182               |
| 2.20                     | 0.00                                       | 0.20             | 42                |

עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן

עודף הנובע מגורמי תשואה וריבית

פנסיונרים

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 7 - דמי ניהול**

א. הרכב :

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום |      | לתקופה של 6 חודשים<br>שהסתיימה ביום |       |
|--------------------------|-------------------------------------|------|-------------------------------------|-------|
| 31 בדצמבר                | 30 ביוני                            |      | 30 ביוני                            |       |
| 2024                     | 2024                                | 2025 | 2024                                | 2025  |
| מבוקר                    | בלתי מבוקר                          |      |                                     |       |
| אלפי ש"ח                 |                                     |      |                                     |       |
| 1,225                    | 297                                 | 548  | 522                                 | 997   |
| 527                      | 111                                 | 253  | 170                                 | 521   |
| 1,752                    | 408                                 | 801  | 692                                 | 1,518 |
| 17                       | 3                                   | 7    | 6                                   | 13    |
| 1,769                    | 411                                 | 808  | 698                                 | 1,531 |

**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<br>הסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 6 חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |      |
|-----------------------------------|----------------------------------------------|------|
| 2024                              | 2024                                         | 2025 |

**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 |
| 0.18 | 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 |
| 0.29 | 0.30 | 0.30 |

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 ביניים**

**באור 7 - דמי ניהול (המשך)**  
**לפי מסלולים**

| מסלול<br>למקבלי<br>קצבה                   | מסלול<br>עוקב<br>מזדים<br>גמיש | מסלול<br>משולב<br>סחיר | מסלול<br>עוקב<br>מזדי<br>מניות | מסלול<br>עוקב<br>מזד<br>S&P<br>500 | מסלול<br>מסלול<br>כהלכה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני<br>50-60 | מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה |
|-------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |                                |                        |                                |                                    |                         |                              |                        |                             |
| 2025                                      |                                |                        |                                |                                    |                         |                              |                        |                             |
| בלתי מבוקר                                |                                |                        |                                |                                    |                         |                              |                        |                             |
| אלפי ש"ח                                  |                                |                        |                                |                                    |                         |                              |                        |                             |
| -                                         | 1                              | 8                      | 13                             | 37                                 | 24                      | 108                          | 103                    | 703                         |
| -                                         | 1                              | 14                     | 20                             | 44                                 | 32                      | 57                           | 79                     | 274                         |
| -                                         | 2                              | 22                     | 33                             | 81                                 | 56                      | 165                          | 182                    | 977                         |
| 13                                        | -                              | -                      | -                              | -                                  | -                       | -                            | -                      | -                           |
| 13                                        | 2                              | 22                     | 33                             | 81                                 | 56                      | 165                          | 182                    | 977                         |

**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 לפי מסלולים:

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 |      |      |      |      |      |      |      |      |
|------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| באחוזים                                        |      |      |      |      |      |      |      |      |
| 1.0                                            | 1.0  | 1.0  | 1.0  | 1.0  | 1.0  | 1.0  | 1.0  | 1.0  |
| 6.0                                            | 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  | 6.0  |
| 0.50                                           | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.18                                           | 0.15 | 0.18 | 0.17 | 0.17 | 0.18 | 0.17 | 0.17 | 0.18 |

שיעור דמי ניהול:

דמי ניהול מדמי גמולים:

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 שהחברה רשאית לגבות  
על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה  
המנהלת בפועל

**אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה**  
**באורים לדוחות הכספיים ביניים**

**באור 7 - דמי ניהול (המשך)**  
**לפי מסלולים**

| מסלול<br>למקבלי<br>קצבה                        | מסלול<br>עוקב<br>מדדים<br>גמיש | מסלול<br>משולב<br>סחיר | מסלול<br>פאסיבי | מסלול<br>מקיפה<br>מחקה<br>מדד<br>S&P<br>500 | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני<br>50-60 | מסלול<br>לבני<br>50 ומטה |     |
|------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|-----|
| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 |                                |                        |                 |                                             |                              |                        |                          |     |
| בלתי מבוקר                                     |                                |                        |                 |                                             |                              |                        |                          |     |
| אלפי ש"ח                                       |                                |                        |                 |                                             |                              |                        |                          |     |
| -                                              | * -                            | * -                    | 8               | 16                                          | 9                            | 64                     | 52                       | 373 |
| -                                              | * -                            | * -                    | 10              | 16                                          | 9                            | 17                     | 25                       | 93  |
| -                                              | * -                            | * -                    | 18              | 32                                          | 18                           | 81                     | 77                       | 466 |
| 6                                              | -                              | -                      | -               | -                                           | -                            | -                      | -                        | -   |
| 6                                              | * -                            | * -                    | 18              | 32                                          | 18                           | 81                     | 77                       | 466 |

**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 של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 |      |      |      |      |      |      |      |      |
|------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| באחוזים                                        |      |      |      |      |      |      |      |      |
| 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 |
| 0.19                                           | 0.19 | 0.18 | 0.19 | 0.19 | 0.18 | 0.20 | 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 ביניים**

**באור 7- דמי ניהול (המשך)**

**לפי מסלולים**

| מסלול<br>בסיסי<br>למקבלי<br>קצבה | מסלול<br>עוקב<br>מדדים<br>גמיש | מסלול<br>משולב<br>סחיר | מסלול<br>עוקב<br>מדדי<br>מניות | מסלול<br>עוקב<br>מדד<br>S&P<br>500 | מסלול<br>כהלכה | מסלול<br>לבני<br>60<br>ומעלה | מסלול<br>לבני<br>50-60 | מסלול<br>לבני<br>50<br>ומטה |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר  |                                |                        |                                |                                    |                |                              |                        |                             |
| 2024                             |                                |                        |                                |                                    |                |                              |                        |                             |
| בלתי מבוקר                       |                                |                        |                                |                                    |                |                              |                        |                             |
| אלפי ש"ח                         |                                |                        |                                |                                    |                |                              |                        |                             |
| -                                | 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 |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| באחוזים                           |      |      |      |      |      |      |      |      |
| 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                               | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| 0.19                              | 0.18 | 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 ביניים**

**באור 8 - התפתחויות אחרות**

הסכם עם מבטח משנה בשיעור 90% ומעלה עם חברת SwissRe הסתיים ביום 31/12/2024. לקרן הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה בשיעור 90% עבור סיכוני מוות ונכות של עמיתים פעילים (מבטחי המשנה הם CCR) – 80% מהסיכון ו-20% DEVK מהסיכון). ההסכם נחתם בתאריך 25/06/2025. סוכם עם מבטחי המשנה כי הכיסוי הביטוחי יחל רטרואקטיבית מיום 01/01/25. בהתאם לכך, החישובים בדו"ח האקטוארי מביאים בחשבון את הסכם ביטוח המשנה מיום 01/01/25.

# דוח אקטוארי של

## "אינפניטי פנסיה מקיפה"

ליום 30/06/2025

## 1. הצהרת האקטואר

### הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי "אינפנייטי פנסיה וגמל בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה" ליום 30/06/2025.

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. אני 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,

20/08/25

רו"ח אקטואר

|       |       |            |       |
|-------|-------|------------|-------|
| _____ | _____ | _____      | _____ |
| תאריך | תפקיד | שם האקטואר | חתימה |

2. מאזן אקטוארי

| באלפי ש"ח                                       | ליאור      | ליאור      | ליאור      | ליאור      |
|-------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 31/12/2024                                      | 31/03/2025 | 30/06/2025 | 31/12/2024 | 31/03/2025 |
| סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי                 | 519,922    | 598,290    | 809,530    |            |
| זכאים ויתרות זכות                               | 13,266     | 10,683     | 30,323     |            |
| התחייבויות פנסיוניות:                           |            |            |            |            |
| התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:            |            |            |            |            |
| התחייבויות לעמיתים פעילים                       | 396,551    | 445,341    | 600,576    |            |
| התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים                 | 93,715     | 124,517    | 156,657    |            |
| סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה       | 490,266    | 569,858    | 757,233    |            |
| התחייבויות למקבלי קצבה:                         |            |            |            |            |
| התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה                 | -          | -          | -          | א3         |
| התחייבויות למקבלי קצבה קיימים                   | -          | -          | -          | ב3         |
| התחייבויות לפנסיונרים                           | 15,813     | 17,213     | 21,750     | ג3         |
| סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה                   | 15,813     | 17,213     | 21,750     |            |
| עודף (גירעון) אקטוארי:                          |            |            |            |            |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים   | 534        | 536        | 182        |            |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית | 43         | -          | 42         |            |
| סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי                      | 577        | 536        | 224        |            |
| סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות                    | 506,656    | 587,607    | 779,207    |            |
| סך כל ההתחייבויות                               | 519,922    | 598,290    | 809,530    |            |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוח האקטואר

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

### 3. פירוט התחייבויות למקבלי קצבה

#### התחייבויות עבור פנסיונרים:

| ג. התחייבויות לפנסיונרים                                      |                    |                    |                    |  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| באלפי ש"ח                                                     | ליום<br>30/06/2025 | ליום<br>31/03/2025 | ליום<br>31/12/2024 |  |
| התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה                                 | 10,654             | 7,663              | 6,999              |  |
| התחייבויות לנכים                                              | 1,459              | 1,275              | 1,561              |  |
| התחייבויות לשאיירי מבוטח                                      | 2,997              | 3,285              | 3,015              |  |
| התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)              | 6,064              | 4,592              | 3,286              |  |
| התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)     | 262                | 93                 | 192                |  |
| התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות                  | 99                 | 301                | 644                |  |
| התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח                     | -                  | -                  | -                  |  |
| עתודה לפנסיונרים                                              | 215                | 4                  | 116                |  |
| <b>סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים</b>                           | <b>21,750</b>      | <b>17,213</b>      | <b>15,813</b>      |  |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים                 | 5                  | 16                 | 17                 |  |
| עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית               | 42                 | -                  | 43                 |  |
| ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות | 500                | 405                | 383                |  |

שיעור דמי הניהול המשוקלל לפנסיונרים הינו 0.3%

#### 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.

4. עודף (גירעון) אקטוארי

א. פירוט הגורמים לעודף (גירעון) דמוגרפי

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה<br>ביום |              |                  | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------|----------------------------------------------------------|
|                          | 31/12/2024                          | 31/03/2025   | 30/06/2025       |                                                          |
|                          | אחוזים                              | אחוזים       | אחוזים<br>אלפי ₪ |                                                          |
| -0.90%                   | -0.10%                              | 0.18%        | 1,399            | א. מקרי מוות - מבוטחים                                   |
| -0.01%                   | 0.00%                               | 0.00%        | -2               | ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים                      |
| 0.00%                    | 0.00%                               | 0.00%        | -1               | ג. מקרי מוות - נכים                                      |
| 0.52%                    | 0.13%                               | 0.07%        | 528              | ד. יציאה לנכות                                           |
| 0.00%                    | 0.00%                               | 0.00%        | -20              | ה. חזרה מנכות                                            |
| 0.94%                    | 0.11%                               | -0.21%       | -1,673           | ו. ביטוח משנה                                            |
| 0.00%                    | 0.00%                               | 0.00%        | -                | ז. שינויי בשיטות והנחות                                  |
| 0.00%                    | 0.00%                               | 0.00%        | -                | ח. שינויים בתקנון הקרן                                   |
| 0.00%                    | 0.00%                               | -0.01%       | -49              | ט. גורמים האחרים                                         |
| <b>0.55%</b>             | <b>0.14%</b>                        | <b>0.02%</b> | <b>182</b>       | <b>סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל</b>   |

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

**ב1. עבור פנסיונרים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה<br>ביום |            |                  | העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים<br>בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח          |
|--------------------------|-------------------------------------|------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                          | 31/12/2024                          | 31/03/2025 | 30/06/2025       |                                                                              |
|                          | אחוזים                              | אחוזים     | אחוזים<br>אלפי ₪ |                                                                              |
| 1.00%                    | 1.00%                               | 0.04%      | 4                | עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה                                       |
| 0.00%                    | 0.00%                               | 0.00%      | 0                | גורמים אחרים                                                                 |
| 3.19%                    | -0.96%                              | 2.19%      | 253              | עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת<br>הנכסים הצפויה במהלך התקופה     |
| 0.00%                    | 0.00%                               | 0.00%      | 0                | עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של<br>ההתחייבויות לסוף תקופה |
| 2.20%                    | 0.00%                               | 0.20%      | 42               | בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה                                            |
| 1.00%                    | 0.04%                               | 1.00%      | 215              | עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה                                         |
| 2.20%                    | 0.00%                               | 0.21%      |                  | סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים<br>לאחר 2023                      |
| 2.23%                    | 0.00%                               | 0.20%      |                  | סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לפני<br>2023                      |

**ב2. עבור מקבלי קצבה קיימים**

לקרן אין מקבלי קצבה קיימים

**ב3. עבור זכאים קיימים לפנסיה**

לקרן אין זכאים קיימים לפנסיה

**הנחיות בנוגע לעודף (גירעון) הנובע מגורמי תשואה וריבית:**

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

## 5. הסתמכות על מומחה אחר

לא נעשה שימוש בעבודת מומחה אחר.

## 6. הערות והבהרות

- א. בדו"ח זה עודכנו התחייבויות הקרן בהתאם להנחות בחוזר 2024-9-5 בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות פנסיה".
- השפעת עדכון האמור אינה מהותית, כמפורט בסעיף 4א לעיל.
- ב. התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה כוללים כספים אשר במועד הדו"ח טרם פוצלו/שוויו ליתרותיהם של העמיתים. כספים אלה סווגו להתחייבויות לעמיתים פעילים.
- ג. ההתחייבות למקבלי הקצבה במאזן הינה ההתחייבות המלאה וכנגד בצד הנכסים ישנו נכס בגין החבות של מבטח משנה בגין חלקו בהתחייבות
- ד. לקרן ביטוח משנה בשיעור 90% עבור סיכוני מוות ונכות של עמיתים פעילים. מבטחי המשנה הם CCR – (80% מהסיכון) ו DEVK – (20% מהסיכון).

7. נספחים סטטיסטיים

| מספר עמיתים ליום 30/06/2025 |        |        |                              |                     |
|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|---------------------|
| עמיתים שאינם מקבלי קצבה :   |        |        |                              |                     |
| 22,622                      | 15,929 | 6,693  | פעילים                       |                     |
| 13,897                      | 9,172  | 4,725  | שאינם פעילים                 |                     |
| 36,519                      | 25,101 | 11,418 | סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה |                     |
|                             |        |        |                              |                     |
|                             |        |        | מקבלי קצבה : (3)             |                     |
| -                           | -      | -      | זקנה                         | זכאים קיימים לפנסיה |
| -                           | -      | -      | שאינם                        |                     |
| -                           | -      | -      | נכות                         |                     |
|                             |        |        | סה"כ זכאים קיימים לפנסיה     |                     |
| -                           | -      | -      | זקנה                         | מקבלי קצבה קיימים   |
| -                           | -      | -      | שאינם                        |                     |
| -                           | -      | -      | נכות                         |                     |
|                             |        |        | סה"כ מקבלי קצבה קיימים       |                     |
| 18                          | 12     | 6      | זקנה                         | פנסיונרים           |
| 10                          | 7      | 3      | שאינם                        |                     |
| 6                           | 2      | 4      | נכות                         |                     |
| 34                          | 21     | 13     | סה"כ פנסיונרים               |                     |
|                             |        |        |                              |                     |
| 36,553                      | 25,122 | 11,431 | סה"כ עמיתי הקרן              |                     |

ככל שקיימים עמיתים חדשים שבגינם טרם נקלטו כספים במערכת זכויות עמיתים, הם לא נכללו בנספח זה.