

אינפניטי קרן פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2026

(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 31 במרץ 2026

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 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה 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: 27.05.2026

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח על המצב הכספי ביניים

ליים 31 בדצמבר	ליים 31 במרץ		באור	
	2025	2026		
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
רכוש שוטף				
מזומנים ושווי מזומנים	85,408	76,726		
חייבים ויתרות חובה	4,768	8,065		
	90,176	84,791		
השקעות פיננסיות				
נכסי חוב סחירים	153,127	183,235		
נכסי חוב שאינם סחירים	9,079	20,441	3	
מניות סחירות	184,304	285,932		
השקעות אחרות	482,330	582,313		
סך כל השקעות פיננסיות	828,840	1,071,921		
נכסי ביטוח משנה	16,439	22,598		
אפיק השקעה מובטח תשואה	376,658	473,639	4	
סך כל הנכסים	1,312,113	1,652,949		
זכאים ויתרות זכות	25,102	34,141		
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד	38,196	33,268	4	
התחייבויות פנסיוניות			5	
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה				
התחייבויות לעמיתים פעילים	940,322	1,228,117		
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים	277,080	320,309		
סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה	1,217,402	1,548,426		
התחייבויות למקבלי קצבה				
התחייבויות לפנסיונרים	30,951	36,153		
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה	30,951	36,153		
עודף אקטוארי				
עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	263	882		
עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	199	79		
סך כל עודף אקטוארי	462	961		
סך הכל ההתחייבויות הפנסיוניות	1,248,815	1,585,540		
סך כל ההתחייבויות	1,312,113	1,652,949		
27 במאי 2026				
תאריך אישור				
הדוחות הכספיים				
שי אלקובי - סמנכ"ל כספים	ציון פלוס - מנכ"ל	אמיר איל - יו"ר הדירקטוריון		

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		באור	
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(258)	(1,208)	442		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
3,318	578	146		מנכסי חוב סחירים
15,939	2,415	4,932		מנכסי חוב שאינם סחירים
22,901	(577)	6,370		ממניות
24,896	(4,941)	(10,433)		מהשקעות אחרות
44,632	(4,040)	(3,582)		מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
111,686	(6,565)	(2,567)		סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
111,428	(7,773)	(2,125)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
4,615	723	2,383	7	דמי ניהול
546	83	293		הוצאות ישירות
196	19	87		מיסים
5,357	825	2,763		סך כל ההוצאות
106,071	(8,598)	(4,888)		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
506,656	506,656	1,248,815
337,154	44,171	179,304
(19,892)	(3,276)	(11,000)
317,262	40,895	168,304
(666)	(120)	(215)
(427)	(136)	(160)
(311)	(164)	(51)
(1,404)	(420)	(426)
(19,088)	(3,586)	(11,926)
4,981	(2,493)	6,395
(15,511)	(6,499)	(5,957)
15,220	2,752	840
5,706	1,037	91
452,404	73,197	257,141
473,330	76,986	258,072
(8)	-	(126)
(133,366)	(21,833)	(74,039)
(5,619)	-	(4,641)
(138,993)	(21,833)	(78,806)
334,337	55,153	179,266
106,071	(8,598)	(4,888)
1,248,815	587,607	1,585,540

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 פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות נכות

תשלומי פנסיות 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 לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) 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 חדשה מקיפה, 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% מהנכסים בקרן מאת המדינה. הקרן כוללת כיסויים ביטוחיים למקרה פטירה (שאיירים) 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 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 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.
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

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 הצרכי 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.

10. מסלול מקיפה מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. 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.

ו. נכון למועד הדוח ישנם בקרן עשרה מסלולי ביטוח, הכוללים כסויים לנכות בשיעורים הנעים בין 37.5% ל-75% וכיסויים לשאירים בשיעורים הנעים בין 40% ל-100%.

בדוחות כספיים אלה:

"הקרן" – קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה", מספר 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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי (המשך)

"הממונה" – הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם להנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- ב. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות השנתיים). עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים.

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 זקיפת 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 לשיעורי 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 שיאושרו 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

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

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.

ד. הרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
	אלפי ש"ח	
7,652	-	19,020
1,427	1,394	1,421
9,079	1,394	20,441

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

אינפיוניטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,815	5,741	21,357	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
46,831	35,421	65,891	נכסי חוב סחירים
91,789	29,968	99,669	מניות
227,223	97,537	283,117	קרנות סל
365,843	162,926	448,677	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	3,605	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמת תשואת היעד
376,658	168,667	473,639	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
38,196	3,234	(33,268)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
338,462	165,433	440,371	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

11

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ב. חלקם של המסלולים בנכסי האפיק:

ליום 31 בדצמבר 2025

מסלול בסיסי למקבלי קיצבה	מסלול מסלול מניות	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 עד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח										
10,651	1,433	736	18,160	11,015	24,736	19,811	37,734	54,911	197,471	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
(1,342)	(17)	(56)	(1,204)	(1,471)	(3,037)	(2,245)	(3,971)	(5,376)	(19,477)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
9,309	1,416	680	16,956	9,544	21,699	17,566	33,763	49,535	177,994	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה :

31 במרץ 2026		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,351	0.09	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
429,913	27.11	אגרות חוב מיועדות
431,264	27.20	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
70	0.00	נכסי מקבלי קצבה :
10,458	0.66	אגרות חוב מיועדות
10,528	0.66	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
441,792	27.86	סך הכל
31 במרץ 2025		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,325	0.23	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
160,931	27.39	אגרות חוב מיועדות
162,256	27.61	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
69	0.01	נכסי מקבלי קצבה :
4,502	0.77	אגרות חוב מיועדות
4,571	0.78	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
166,827	28.39	סך הכל
31 בדצמבר 2025		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,356	0.11	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
329,153	26.36	אגרות חוב מיועדות
330,509	26.47	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
71	0.00	נכסי מקבלי קצבה :
9,309	0.75	אגרות חוב מיועדות
9,380	0.75	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
339,889	27.22	סך הכל

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

התחייבות לפנסיונרים*, **

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
13,139	7,663	13,197
3,596	1,275	3,136
3,352	3,285	3,333
7,979	4,592	9,028
2,177	93	6,238
401	301	863
307	4	358
30,951	17,213	36,153

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 שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אחוזים	אלפי ש"ח
0.15	0.06	882
1.40	0.22	79

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 שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	31 במרץ	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,139	449	1,668
1,443	268	702
4,582	717	2,370
33	6	13
4,615	723	2,383

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 הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2025	2025	2026

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	0.20	0.19

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 בסיסי למקבלי קצבה	מסלול מסלול מניות	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מזדי מניות	מסלול עוקב מזד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ									
2026									
אלפי ש"ח									
-	5	1	11	8	25	16	149	181	1,272
-	7	2	23	13	33	25	72	106	421
-	12	3	34	21	58	41	221	287	1,693
13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	12	3	34	21	58	41	221	287	1,693

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 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026									
באחוזים									
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
0.5	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.19	0.19	0.14	0.17	0.18	0.16	0.19	0.19	0.19	0.21

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 בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50	מסלול לבני ומטה
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ								
2025								
אלפי ש"ח								
-	* -	3	6	16	11	50	48	315
-	1	4	10	21	15	32	41	144
-	1	7	16	37	26	82	89	459
6	-	-	-	-	-	-	-	-
6	1	7	16	37	26	82	89	459

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 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025								
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	0.16	0.18	0.18	0.17	0.22	0.20	0.20	0.20

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 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
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2025								
אלפי ש"ח								
-	3	2	26	28	85	55	294	2,322
-	2	3	47	45	105	77	159	778
-	5	5	73	73	190	132	453	3,100
33	-	-	-	-	-	-	-	-
33	5	5	73	73	190	132	453	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

(1) מסלול מניות החל פעילותו באוגוסט 2025

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
באחוזים									
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	0.16	0.18	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 ביניים

באור 8 - התפתחויות אחרות

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתחנות 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". בהתאם לכך, הכריזו שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא מצטרף למערכה נגד ישראל וארה"ב.

בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, במהלך חודש מרץ 2026 נורו מטחי טילים לעבר ישראל הן מאיראן והן מארגון החיזבאללה במקביל לתקיפות ישראליות בלבנון ובאיראן. הקופה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

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.

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

בתחילת חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב ולאחריה הוכרזה הפסקת אש בין ישראל וארגון החיזבאללה. נכון למועד הדוחות הכספיים הפסקת האש עדיין בתוקף אולם טרם נחתם הסכם לסיום הלוחמה וישנו סיכוי גדול לחידוש המלחמה.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של הקופה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות הקופה.