

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	
2024		2024	2025		
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
* 31,426		* 20,350	56,060		רכוש שוטף
* 3,889		* 2,193	8,885		מזומנים ושווי מזומנים
35,315		22,543	64,945		חייבים ויתרות חובה
78,442		68,823	117,963		השקעות פיננסיות
1,393		1,391	1,431	3	נכסי חוב סחירים
49,812		23,528	154,108		נכסי חוב שאינם סחירים
202,992		182,687	371,905		מניות סחירות
332,639		276,429	645,407		השקעות אחרות
8,698		6,937	15,466		סך כל השקעות פיננסיות
143,270		113,118	292,631	4	נכסי ביטוח משנה
519,922		419,027	1,018,449		אפיק השקעה מובטח תשואה
					סך כל הנכסים
3,656		3,112	14,953		זכאים ויתרות זכות
9,610		4,243	26,686	4	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
				5	התחייבויות פנסיוניות
396,551		318,905	756,615		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלים קצבה
93,715		78,245	193,376		התחייבויות לעמיתים פעילים
490,266		397,150	949,991		התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים
15,813		14,020	26,570		סך כל ההתחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
15,813		14,020	26,570		התחייבויות למקבלי קצבה
534		502	105		התחייבויות לפנסיונרים
43		-	144		סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה
577		502	249		עודף אקטוארי
506,656		411,672	976,810		עודף אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
519,922		419,027	1,018,449		עודף אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
					סך כל עודף אקטוארי
					סך הכל ההתחייבויות הפנסיוניות
					סך כל ההתחייבויות
ליטל מודן - מנהלת כספים		ציון פלוס - מנכ"ל		אמיר איל - יו"ר הדירקטוריון	
				27 בנובמבר 2025	
				תאריך אישור הדוחות הכספיים	

*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 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				באור
* 368	*(1,216)	4,069	*(1,132)	1,947	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
2,486	1,008	692	1,347	2,514	מנכסי חוב סחירים
6,606	2,902	6,566	5,102	13,549	מנכסי חוב שאינם סחירים
4,300	997	6,246	929	15,342	ממניות
* 11,781	* 5,631	(11,389)	* 12,296	16,150	מהשקעות אחרות
15,570	3,954	30,307	7,877	30,760	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
40,743	14,492	32,422	27,551	78,315	סך כל ההכנסות מהשקעות
41,111	13,276	36,491	26,419	80,262	סך כל ההכנסות
					הוצאות
1,769	480	1,188	1,178	2,719	דמי ניהול
362	63	172	135	421	הוצאות ישירות
35	8	48	11	100	מיסים
2,166	551	1,408	1,324	3,240	סך כל ההוצאות
38,945	12,725	35,083	25,095	77,022	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* מוין מחדש

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
99,921	304,493	779,207	99,921	506,656
125,125	32,050	96,103	83,504	195,252
(7,329)	(2,041)	(5,058)	(5,066)	(11,941)
117,796	30,009	91,045	78,438	183,311
(371)	(2)	(167)	(180)	(473)
(136)	(115)	(120)	(136)	(360)
(113)	(113)	(51)	(113)	(260)
(620)	(230)	(338)	(429)	(1,093)
(7,090)	(2,781)	(6,912)	(4,222)	(13,083)
16,920	1,711	4,878	9,325	3,863
9,210	(1,300)	(2,372)	4,674	(10,313)
10,262	2,315	5,894	7,094	11,457
2,972	171	2,039	2,130	4,735
288,782	83,851	104,130	233,650	289,418
302,016	86,337	112,063	242,874	305,610
(61,232)	(20,592)	(35,376)	(39,330)	(82,411)
-	-	(2,840)	-	(3,065)
(61,232)	(20,592)	(38,216)	(39,330)	(85,476)
240,784	65,745	73,847	203,544	220,134
38,945	12,725	35,083	25,095	77,022
506,656	411,672	976,810	411,672	976,810

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.

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 המנוהלת**"), בהתאם לרישיון מבטח שקיבלה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, והכל על פי הכללים הקבועים בהוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ג. הקרן מנוהלת ע"י החברה המנהלת במערכת חשבוניות נפרדת, וכך 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 (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, יעקב 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 יעקב 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

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי (המשך)

שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.

7. מסלול למקבלי קצבה: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. מועד פתיחת המסלול: 1.4.2022.

8. מסלול משולב סחיר – נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות 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 להוראות 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 ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה 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% 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.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1 - כללי (המשך)

"**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.

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 וביטוח וחיסכון ולתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה 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 לשיעורי הזקיפה הנדרשים המחושבים על פי התקנות.

ביום 25.9.2025, פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

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 אגרות 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 באגרות 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.

ד. הרכב מאוחד :

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,393	1,391	1,431

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 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,225	2,508	7,066	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
25,264	24,623	35,761	נכסי חוב סחירים
19,881	11,467	68,869	מניות
91,900	74,520	180,935	קרנות סל
137,045	110,610	285,565	סך כל השקעות פיננסיות
143,270	113,118	292,631	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
(9,610)	(4,243)	(26,686)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
133,660	108,875	265,945	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)
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 2024								
מסלול מקבלי קיצבה	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								
4,882	115	958	6,424	12,014	7,416	15,354	20,939	75,168
סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה								
התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד								
(449)	(3)	(18)	(477)	(820)	(439)	(1,003)	(1,235)	(5,166)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו								
4,433	112	940	5,947	11,194	6,977	14,351	19,704	70,002

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק מובטח תשואה (המשך)

ג. הרכב אגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה:

30 בספטמבר 2025		מאוחד:	
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)		
1,361	0.14	עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
258,289	26.44	אגרות חוב מיועדות	
259,650	26.58	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
70	0.01	נכסי מקבלי קצבה:	
7,656	0.78	אגרות חוב מיועדות	
7,726	0.79	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
267,376	27.37	סך הכל	
30 בספטמבר 2024		מאוחד:	
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)		
1,323	0.33	עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
104,494	25.82	אגרות חוב מיועדות	
105,817	26.14	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
68	0.02	נכסי מקבלי קצבה:	
4,381	1.08	אגרות חוב מיועדות	
4,449	1.10	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
110,266	27.24	סך הכל	
31 בדצמבר 2024		מאוחד:	
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)		
1,324	0.26	עמיתים שאינם מקבלי קצבה:	
129,227	25.51	אגרות חוב מיועדות	
130,551	25.77	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
69	0.01	נכסי מקבלי קצבה:	
4,433	0.87	אגרות חוב מיועדות	
4,502	0.89	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו	
135,053	26.66	סך הכל	

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - התחייבויות פנסיוניות

התחייבות לפנסיונרים*, **

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,999	7,029	10,543	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,561	477	3,255	התחייבויות לנכים
3,015	1,007	3,369	התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,286	2,843	8,208	התחייבויות עבור תביעות בגין אירועי נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)
192	2,610	743	התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)
644	-	189	התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות
116	54	263	עתודה לפנסיונרים
15,813	14,020	26,570	

* 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 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	אחוזים				
0.57	0.02	0.14	0.01	105	עודף דמוגרפי עבור כל עמיתי הקרן
2.20	0.00	0.20	0.55	144	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		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
1,225	310	779	832	1,776
527	166	399	336	920
1,752	476	1,178	1,168	2,696
17	4	10	10	23
1,769	480	1,188	1,178	2,719

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	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
2024	2024	2025

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים:

6.0	6.0	6.0	שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
1.0	1.0	1.0	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.18	0.18	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מעמיתים שמקבלים קצבה:

0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
0.29	0.30	0.30	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 (1) מניות	מסלול עוקב מזדזים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מזדזי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר									
2025									
אלפי ש"ח									
-	* -	1	16	20	59	39	184	184	1,273
-	-	2	27	32	73	55	102	145	484
-	* -	3	43	52	132	94	286	329	1,757
23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	* -	3	43	52	132	94	286	329	1,757

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

(1) המסלול החל פעילותו באוגוסט
2025

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים:

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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
0.5	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
0.12	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 7 - דמי ניהול (המשך)
לפי מסלולים

מסלול לבני ומטה 50	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול מקיפה כהלכה	מסלול מקיפה מדד S&P 500	מסלול פאסיבי	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול למקבלי קצבה
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר								
2024								
אלפי ש"ח								
586	87	106	15	26	12	-	-	-
184	49	36	17	30	19	-	1	-
770	136	142	32	56	31	-	1	-
-	-	-	-	-	-	-	-	10
770	136	142	32	56	31	-	1	10

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 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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

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

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	0.18	0.18	0.19	0.19	0.18

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							
מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדי מניות	עוקב מדד S&P 500	מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50 ומטה	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2024									
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

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

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

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.