

אינפניטי קרן פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2026

מבוא

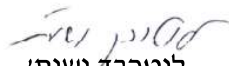
סקרנו את המידע הכספי המצורף של אינפיניטי קרן פנסיה מקיפה, (להלן- הקרן) בניהולה של אינפיניטי השתלמות, פנסיה וגמל בע"מ (להלן-: החברה המנהלת") הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים על ההכנסות וההוצאות ודוחות על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שישה ושלשה חודשים שנתיים באותו 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: 20.08.2026

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
85,408	26,852	78,752	
4,768	36,700	9,488	
90,176	63,552	88,240	
153,127	112,496	205,466	
9,079	1,417	16,209	3
184,304	102,685	364,314	
482,330	305,277	786,504	
828,840	521,875	1,372,493	
16,439	10,734	25,879	
376,658	213,369	628,637	4
1,312,113	809,530	2,115,249	
25,102	9,924	48,279	
38,196	20,399	51,864	4
			5
940,322	600,576	1,549,679	
277,080	156,657	416,582	
1,217,402	757,233	1,966,261	
30,951	21,750	47,671	
30,951	21,750	47,671	
263	182	783	
199	42	391	
462	224	1,174	
1,248,815	779,207	2,015,106	
1,312,113	809,530	2,115,249	

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

אלי אזולאי, סמנכ"ל
אינפנייטי השתלמות. גמל ופנסיה בע"מ
ח.פ. 513621110

אלי אזולאי - סמנכ"ל

שי אלקובי - סמנכ"ל
כספים

אמיר איל - יו"ר
הדירקטוריון

20 באוגוסט 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				באור
(258)	(914)	(699)	(2,122)	(257)	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
3,318	1,244	2,976	1,822	3,122	מנכסי חוב סחירים
15,939	4,568	12,528	6,983	17,460	מנכסי חוב שאינם סחירים
22,901	9,673	13,860	9,096	20,230	ממניות
24,896	32,480	47,001	27,539	36,568	מהשקעות אחרות
44,632	4,493	32,505	453	28,923	מאפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
111,686	52,458	108,870	45,893	106,303	סך כל ההכנסות מהשקעות
111,428	51,544	108,171	43,771	106,046	סך כל ההכנסות
					הוצאות
4,615	808	2,643	1,531	5,026	דמי ניהול
546	166	360	249	653	הוצאות ישירות
196	33	139	52	226	מיסים
5,357	1,007	3,142	1,832	5,905	סך כל ההוצאות
106,071	50,537	105,029	41,939	100,141	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
דוח תנועה בקרן הפנסיה ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
506,656	587,607	1,585,540	506,656	1,248,815
337,154	54,978	143,372	99,149	322,676
(19,892)	(3,607)	(11,927)	(6,883)	(22,927)
317,262	51,371	131,445	92,266	299,749
(666)	(186)	(300)	(306)	(515)
(427)	(104)	(213)	(240)	(373)
(311)	(45)	(53)	(209)	(104)
(1,404)	(335)	(566)	(755)	(992)
(19,088)	(2,585)	(12,801)	(6,171)	(24,727)
4,981	1,478	3,306	(1,015)	9,701
(15,511)	(1,442)	(10,061)	(7,941)	(16,018)
15,220	2,811	5,633	5,563	6,473
5,706	1,659	383	2,696	474
452,404	112,091	313,305	185,288	570,446
473,330	116,561	319,321	193,547	577,393
(8)	-	(243)	-	(369)
(133,366)	(25,202)	(109,192)	(47,035)	(183,231)
(5,619)	(225)	(6,733)	(225)	(11,374)
(138,993)	(25,427)	(116,168)	(47,260)	(194,974)
334,337	91,134	203,153	146,287	382,419
106,071	50,537	105,029	41,939	100,141
1,248,815	779,207	2,015,106	779,207	2,015,106

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 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 להתחייבות להשלמת 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.

"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 30 ביוני 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. ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 (להלן: "**התקנות**"). בהתאם לתקנות, 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, וזאת, במקום זקיפה שווה לכל העמיתים והפנסיונרים בקרן עד אותו מועד. סך הקצאת האג"ח המיועדות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא השתנתה והיא עומדת על עד 30% מסך כלל נכסי הקרן.

במקביל, פורסם חוזר "כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות", ובו הנחיות להגדלת הזקיפה לאוכלוסיית הפנסיונרים בקרנות מסוימות, על מנת למנוע פערי תשואה הנובעים מהבדלים דמוגרפיים בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות השונות. 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 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 שתשואות 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 שתשואות הנכסים המובטחים בתקופה

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

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 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח		
7,652	-	14,766
1,427	1,417	1,443
9,079	1,417	16,209

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

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - אפיק השקעה מובטח תשואה

א. הרכב נכסים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,815	4,429	36,378	מזומנים ושווי מזומנים
			השקעות פיננסיות
46,831	34,739	74,624	נכסי חוב סחירים
91,789	45,725	116,758	מניות
227,223	128,476	398,588	קרנות סל
365,843	208,940	589,970	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	2,289	נכס בגין הבטחת המדינה להשלמת תשואת היעד
376,658	213,369	628,637	סך נכסי אפיק השקעה מובטח תשואה
(38,196)	(20,399)	(51,864)	התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד
338,462	192,970	576,773	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 2026									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול מניות	מסלול בסיסי למקבלי קיצבה
אלפי ש"ח									
363,748	90,629	64,925	22,645	27,088	13,083	24,017	1,038	6,126	13,049
1,472	390	319	15	1	18	16	1	43	14
(27,027)	(7,244)	(5,377)	(2,879)	(3,845)	(1,841)	(1,785)	(82)	(81)	(1,703)
338,193	83,775	59,867	19,781	23,244	11,260	22,248	957	6,088	11,360

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

ליום 30 ביוני 2025									
מסלול לבני 50 ומטה	מסלול לבני 50 עד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול כהלכה	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול עוקב מדדי מניות	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מדדים גמיש	מסלול מניות	מסלול בסיסי למקבלי קיצבה
אלפי ש"ח									
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

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 מסלול מקבלי קיצבה	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 התחייבות בגין הבטחת המדינה להשלמה לתשואת היעד									
(1,342)	(17)	(56)	(1,204)	(1,471)	(3,037)	(2,245)	(3,971)	(5,376)	(19,477)
אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו									
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 :

30 ביוני 2026		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,371	0.07	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
565,413	28.06	אגרות חוב מיועדות
566,784	28.13	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
72	0.00	נכסי מקבלי קצבה :
11,360	0.56	אגרות חוב מיועדות
11,432	0.57	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
578,216	28.69	סך הכל
30 ביוני 2025		
אלפי ש"ח	אחוזים (מסך נכסי העמיתים)	מאוחד :
1,347	0.17	עמיתים שאינם מקבלי קצבה :
186,645	23.95	אגרות חוב מיועדות
187,992	24.13	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
70	0.01	נכסי מקבלי קצבה :
6,325	0.81	אגרות חוב מיועדות
6,395	0.82	אפיק השקעה מובטח תשואה, נטו
194,387	24.95	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 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
13,139	10,654	19,211
3,596	1,459	4,540
3,352	2,997	3,444
7,979	6,064	14,021
2,177	262	5,164
401	99	819
307	215	472
30,951	21,750	47,671

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	30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
אחוזים			
0.15	0.06	0.04	783
1.40	0.22	0.83	391

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		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
3,139	548	1,700	997	3,368
1,443	253	929	521	1,631
4,582	801	2,629	1,518	4,999
33	7	14	13	27
4,615	808	2,643	1,531	5,026

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 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026

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	0.20	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 מניית	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול עוקב 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 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני									
2026									
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
-	14	3	24	16	53	34	292	349	2,583
-	16	2	48	30	65	51	170	247	1,002
-	30	5	72	46	118	85	462	596	3,585
27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	30	5	72	46	118	85	462	596	3,585

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 2026
באחוזים

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 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

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

0.19 0.19 0.15 0.17 0.19 0.16 0.20 0.20 0.21

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 כהלכה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50	מסלול לבני 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								

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

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
0.18	0.15	0.18	0.17	0.17	0.18	0.17	0.17	0.18

אינפנייטי קרן פנסיה מקיפה
באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 7- דמי ניהול (המשך)

לפי מסלולים

מסלול בסיסי למקבלי קצבה	מסלול עוקב מזדים גמיש	מסלול משולב סחיר	מסלול עוקב מזדי מניות	מסלול עוקב מדד S&P 500	מסלול מסלול כהלכה	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50-60	מסלול לבני 50	מסלול לבני ומטה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2025									
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
-	3	2	26	28	85	55	294	324	2,322
-	2	3	47	45	105	77	159	227	778
-	5	5	73	73	190	132	453	551	3,100
33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	5	5	73	73	190	132	453	551	3,100

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלים קצבה

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

* מסלול מניות החל פעילותו באוגוסט 2025

ב. שיעורי דמי ניהול לפי מסלולים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									
באחוזים									

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

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

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.5	0.5	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

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

באור 8 - התפתחויות אחרות

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי". 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.

דוח אקטוארי של
"אינפניטי פנסיה מקיפה"
ליום 30/06/2026

1. הצהרת האקטואר

הצהרת האקטואר

נתבקשתי על ידי "אינפנייטי פנסיה וגמל בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "אינפנייטי פנסיה מקיפה" ליום 30/06/2026.

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

אני מצהיר ומאשר כי :

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

3. חוות דעתי :

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

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

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

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

20/08/26

אורי לפיד,

רו"ח אקטואר

אקטואר ממונה



חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

2. מאזן אקטוארי

באלפי ש"ח	ביאור	ליום 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025
סך נכסים לפי הדוח על המצב הכספי		2,115,249	1,652,949	1,312,113
זכאים ויתרות זכות		100,143	67,409	63,298
התחייבויות פנסיוניות:				
התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה:				
התחייבויות לעמיתים פעילים		1,549,679	1,228,117	940,322
התחייבויות לעמיתים שאינם פעילים		416,582	320,309	277,080
סך כל התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה		1,966,261	1,548,426	1,217,402
התחייבויות למקבלי קצבה:				
התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה	א3	-	-	-
התחייבויות למקבלי קצבה קיימים	ב3	-	-	-
התחייבויות לפנסיונרים	ג3	47,671	36,153	30,951
סך כל ההתחייבויות למקבלי קצבה		47,671	36,153	30,951
עודף (גירעון) אקטוארי:				
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים		783	882	263
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית		391	79	199
סה"כ עודף (גירעון) אקטוארי		1,174	961	462
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		2,015,106	1,585,540	1,248,815
סך כל ההתחייבויות		2,115,249	1,652,949	1,312,113

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 30/06/2026	ליום 31/03/2026	ליום 31/12/2025	
התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה	19,211	13,197	13,139	
התחייבויות לנכים	4,540	3,136	3,596	
התחייבויות לשאיירי מבוטח	3,444	3,333	3,352	
התחייבות עבור תביעות נכות שקרו וטרם דווחו (IBNR)	14,021	9,028	7,979	
התחייבות עבור תביעות לשאיירי מבוטח שקרו וטרם דווחו (IBNR)	5,164	6,238	2,177	
התחייבות עבור תביעות תלויות בגין אירועי נכות	819	863	401	
התחייבות עבור תביעות תלויות לשאיירי מבוטח	-	-	-	
עתודה לפנסיונרים	472	358	307	
סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים	47,671	36,153	30,951	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים	18	20	6	
עודף (גירעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית	391	79	199	
ערך נוכחי של דמי ניהול עתידיים לחברה המנהלת הכלולים בהתחייבות	901	651	665	

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 שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח
	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026	
	אחוזים	אחוזים	אחוזים אלפי ₪	
0.68%	0.03%	0.29%	5,752	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.00%	0.00%	0.00%	-4	ב. מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים
0.00%	0.00%	0.00%	-4	ג. מקרי מוות - נכים
0.65%	0.42%	0.10%	1,969	ד. יציאה לנכות
-0.01%	0.00%	0.00%	-49	ה. חזרה מנכות
-1.16%	-0.39%	-0.34%	-6,917	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	-	ז. שינויי בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	-	ח. שינויים בתקנון הקרן
-0.01%	0.00%	0.00%	37	ט. גורמים האחרים
0.15%	0.06%	0.04%	783	סה"כ עודף (גירעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל

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

ב1. עבור פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום			העודף (הגירעון) שנגרם מהגורמים המפורטים בתקופת הדיווח, באלפי ש"ח
	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי ₪	
1.00%	1.00%	1.00%	358	עתודה למקבלי קצבה קיימים לתחילת התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0	גורמים אחרים
3.69%	0.36%	1.07%	505	עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת שיעור תשואת הנכסים הצפויה במהלך התקופה
0.00%	0.00%	0.00%	0	עודף (גירעון) בגין שינויים בשיעורי ריבית להיוון של ההתחייבויות לסוף תקופה
1.40%	0.22%	0.83%	391	בניכוי עודף (גירעון) מיועד לחלוקה
1.00%	1.00%	1.00%	472	עתודה למקבלי קצבה קיימים לסוף התקופה
1.45%	0.24%	0.88%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לאחר 2023
1.46%	0.24%	0.88%		סה"כ עודף (גירעון) למועד החלוקה לפנסיונרים לפני 2023

ב2. עבור מקבלי קצבה קיימים

לקרן אין מקבלי קצבה קיימים

ב3. עבור זכאים קיימים לפנסיה

לקרן אין זכאים קיימים לפנסיה

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/שויכו 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 Arundo re – (80% מהסיכון), DEVK – (5% מהסיכון), טואה-רה (15% מהסיכון).

7. נספחים סטטיסטיים

מספר עמיתים ליום 30/06/2026			זכר		נקבה		סה"כ
עמיתים שאינם מקבלי קצבה:							
פעילים			21,543		44,583		66,126
שאינם פעילים			12,551		23,422		35,973
סה"כ עמיתים שאינם מקבלי קצבה			34,094		68,005		102,099
מקבלי קצבה: (3)							
זכאים קיימים לפנסיה	זקנה	-	-		-		-
	שאינם	-	-		-		-
	נכות	-	-		-		-
סה"כ זכאים קיימים לפנסיה							
מקבלי קצבה קיימים	זקנה	-	-		-		-
	שאינם	-	-		-		-
	נכות	-	-		-		-
סה"כ מקבלי קצבה קיימים							
פנסיונרים	זקנה	10	16		26		
	שאינם	3	5		8		
	נכות	6	7		13		
סה"כ פנסיונרים			19		28		47
סה"כ עמיתי הקרן			34,113		68,033		102,146

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