



השוואת מוצרים פיננסיים

כלל מול הפניקס
(אקסלנס)

יולי 2022



קבוצת כלל ביטוח ופיננסים

החברה מטפלת בכ-2 מיליון
לקוחות בתחומי הביטוח השונים

כלל חברה לביטוח בע"מ מדורגת
בדירוג **ilAA+** על ידי Standard
& Poor's ו- Maalot ו- **AA1**
ע"י מידרוג

הקבוצה **מחזיקה** בסוכנויות ביטוח
ומנהלת קרנות פנסיה, קופות גמל
וקרנות השתלמות, המעניקות
מגוון אפשרויות חיסכון

כלל החזקות עסקי ביטוח
היא אחת מקבוצות הביטוח
והחיסכון ארוך הטווח
המובילות בישראל

פועלת ביחד עם כ-2,000
סוכני ביטוח ומעסיקה
כ-4,300 עובדים

היקף נכסים מנוהל
286 מיליארד ₪
(נכון לדצמבר 2021) גידול של
כ- **21%** לעומת סוף שנת 2020

כלל ביטוח מול הפניקס (אקסלנס)

מקור הנתונים	הפניקס (אקסלנס)	כלל ביטוח	נתונים
חברת מידרוג	ilAA+	ilAA+	דירוג
גמל נט	0.56%	1.89%	תשואות השתלמות מסלול כללי, שנה אחרונה
גמל נט	20.61%	21.79%	תשואות השתלמות מסלול כללי, 3 שנים
גמל נט	32.85%	35.23%	תשואות השתלמות מסלול כללי, 5 שנים
גמל נט	-1.39%	0.83%	תשואות גמל מסלול גמל גיל 50 ומטה, שנה אחרונה
גמל נט	-0.35%	0.27%	תשואות גמל מסלול גמל גיל 50-60, שנה אחרונה
גמל נט	-0.08%	0.87%	תשואות גמל מסלול גמל גיל 60 ומעלה, שנה אחרונה

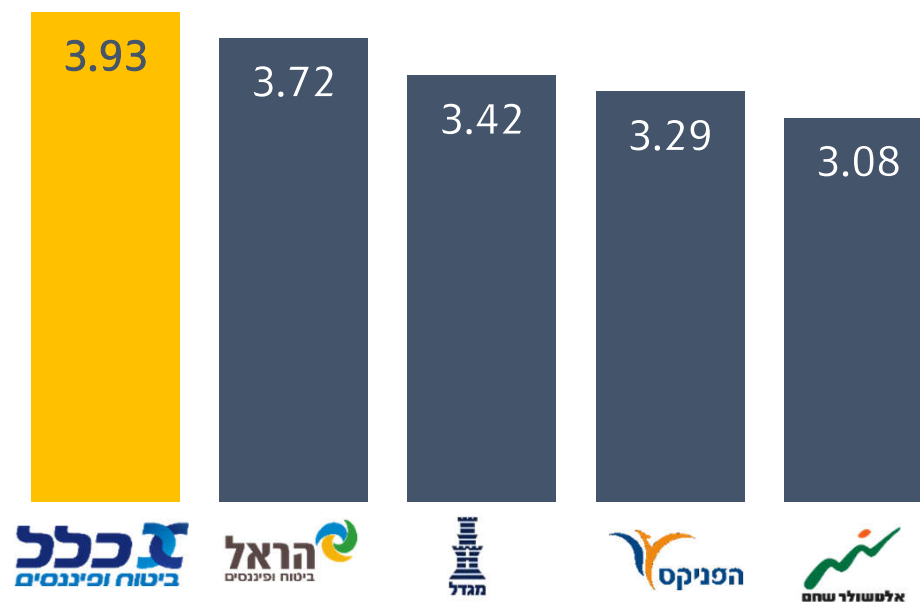
שירות, איכות, מקצועיות כלל ביטוח





מצטיינים בשירות - חברות פיננסים

כלל ביטוח ופיננסים **דורגה במקום הראשון** בקרב 506 סוכני ביטוח. בסקר שנערך במהלך חודש דצמבר 2021



דירוג אשראי

שיקולים עיקריים לדירוג (מתוך דוח מעקב של חברת מידרוג):

"דירוג החברה משקף את הפרופיל העסקי הטוב של החברה, הנתמך בגודלה במונחי פרמיות ונכסים מנוהלים ובפיזור סביר של קווי עסקים התומכים ביכולת יצור ההכנסות. כמו כן, הדירוג משקף פרופיל סיכון הולם, נוכח סיכון מוצרים נמוך יחסית לצד צפי להמשך ירידה בחשיפה ללקוחות גדולים ומדיניות ניהול סיכונים הולמת התומכת בפרופיל הסיכון ואשר צפויה להמשיך ולהשתפר לאור הטמעת תהליכים תומכי סולבנסי 2."

שם חברה	מידרוג	מעלות S&P
כלל ביטוח ופיננסים	Aa1.il	ilAA+
אלטשולר שחם	-	-
אנליסט	-	-
אקסלנס	-	ilAA+
הפניקס חברה לביטוח	Aa1.il	ilAA+
הראל ביטוח ופיננסים	-	ilAA+
לין לפידות	-	-
מגדל חברה לביטוח	Aa1.il	-
מיטב דש השקעות	A1.il	-
מנורה מבטחים ביטוח	Aa2.il	-
מור בית השקעות	-	-



עכשיו כולם יודעים כלל ממשיכה להוביל בתשואות

גאים להיות שוב במקום הראשון בתשואות קרנות השתלמות במסלול הכללי



כלכליסט בדק וקבע כלל ממשיכה להוביל בתשואות

גאים להיות שוב במקום הראשון בתשואות קרנות השתלמות במסלול הכללי



TheMarker בדק וקבע כלל ממשיכה להוביל בתשואות

גאים להיות שוב במקום הראשון בתשואות קרנות השתלמות במסלול הכללי



דואגים לתשואות עמיתים



השקעות בתחום התשתיות



אנרגיית שמש
מגלים (מגדל השמש)



גז טבעי
CPV



אנרגיית רוח
ארג'ון



תחבורה
החזקה בכביש 6



התפלת מים
IDE

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה
50 מיליוני ₪

●●●●●

שווי השקעה
כולל דיבידנדים
שחולקו 120
מיליוני ₪

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה
100 מיליוני \$

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה
50 מיליוני
ליש"ט

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה
540 מיליוני ₪

●●●●●

שווי השקעה
כולל דיבידנדים
שחולקו 1,360
מיליוני ₪

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה
500 מיליוני ₪

●●●●●

שווי השקעה
600 מיליוני ₪

השקעות בתחום הנדל"ן



מלונות פארק פלאזה

השקעת אקוויטי



עלות השקעה
560 מיליוני ₪



עסקת טורונטו

השקעת אקוויטי



עלות השקעה
62.5 מיליוני \$ קנדי



שווי השקעה כולל
דיבידנדים שחולקו
66 מיליוני \$ קנדי



שותפיות נדל"ן

השקעת אקוויטי



עלות השקעה כוללת
של 160 מיליוני \$



שווי השקעה כולל
דיבידנדים שחולקו
178 מיליוני \$



גזית גלוב

השקעת חוב



סכום ההלוואה
1 מיליארד ₪
ההלוואה ניתנה לתקופה
של 10 שנים

השקעות בתחום הטכנולוגיה



השקעת אקוויטי

•••••

עלות השקעה
25 מיליוני \$



השקעת אקוויטי

•••••

עלות השקעה
35 מיליוני \$



השקעת אקוויטי

•••••

עלות השקעה
15 מיליוני \$

•••••

שווי השקעה
300 מיליוני \$



השקעת אקוויטי

•••••

עלות השקעה
35 מיליוני \$



השקעת אקוויטי

•••••

עלות השקעה
3.7 מיליוני \$

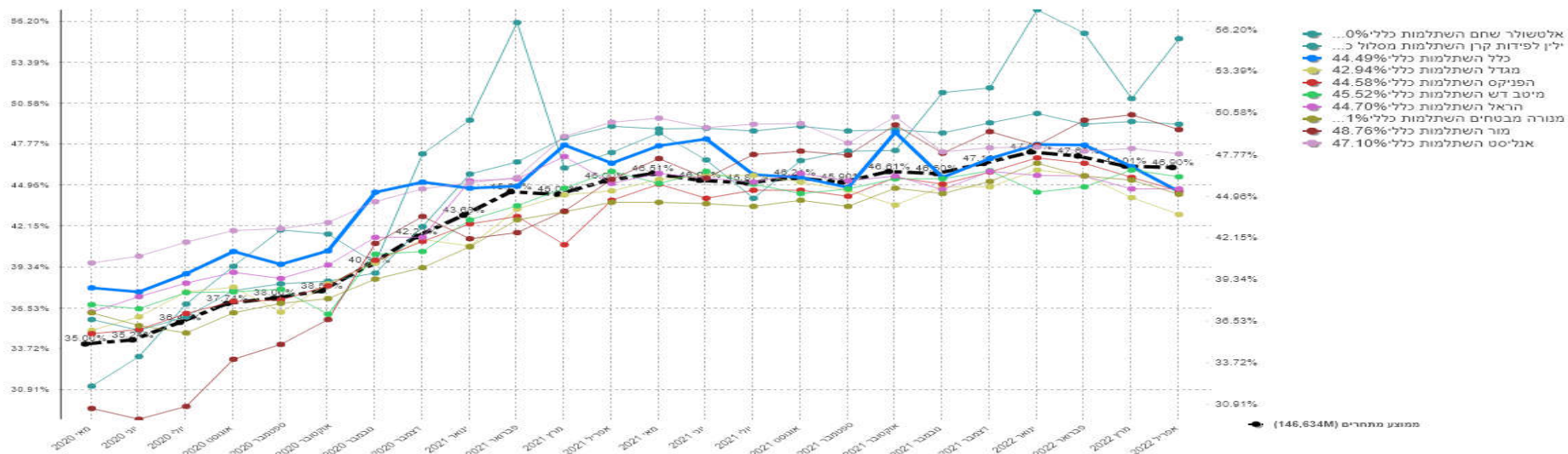
•••••

שווי השקעה
20 מיליוני \$

תנודתיות בהשקעות

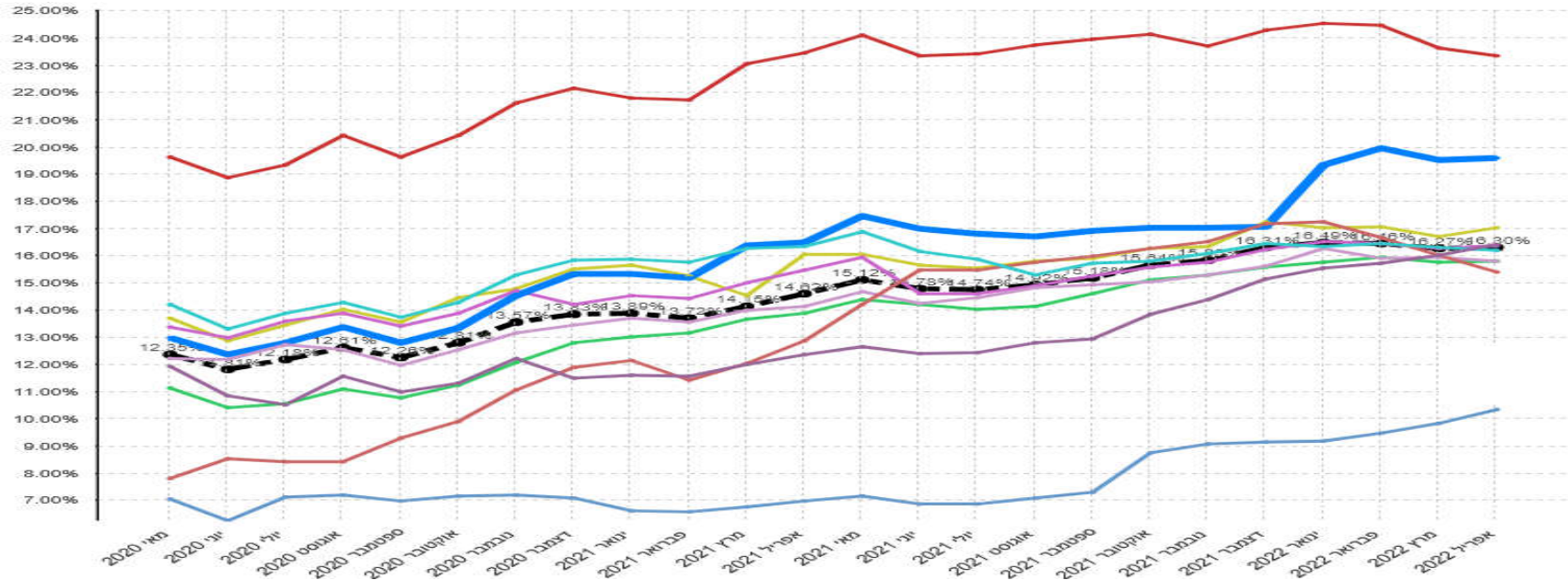


חשיפה למניות בהשתלמות כללי 05/2020-04/2022



קופה	אחוז מנכסים 30/04/2022	אחוז מנכסים 31/12/2021	אחוז מנכסים 31/12/2020
אלטשולר שחם השתלמות כללי-1093	55.00%	51.63%	47.11%
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי-1162	49.15%	49.22%	42.13%
מור השתלמות כללי-12535	48.76%	48.61%	42.82%
אנליסט השתלמות כללי-962	47.10%	47.50%	44.70%
מיטב דש השתלמות כללי-880	45.52%	45.90%	40.40%
הראל השתלמות כללי-154	44.70%	45.90%	41.36%
הפניקס השתלמות כללי-964	44.58%	45.87%	41.07%
כלל השתלמות כללי-456	44.49%	46.76%	45.16%
מנורה מבטחים השתלמות כללי-828	44.31%	45.21%	39.30%
מגדל השתלמות כללי-579	42.94%	44.82%	41.22%

חשיפה למניות ישראל בקרנות השתלמות כללי 05/2020-04/2022



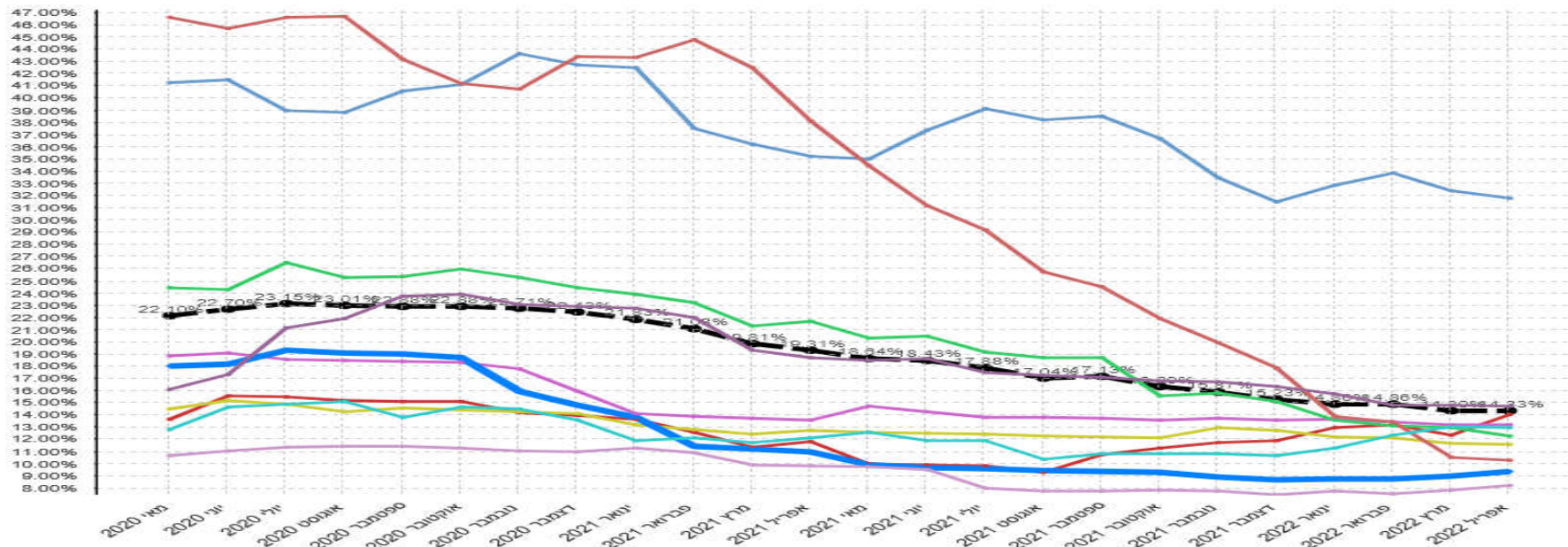
אחוז מנכסים 31/12/2020	אחוז מנכסים 31/12/2021	אחוז מנכסים 30/04/2022	קופה
22.17%	24.28%	23.35%	אנליסט השתלמות כללי-962
15.32%	17.06%	19.58%	כלל השתלמות כללי-456
15.53%	17.23%	17.02%	הפניקס השתלמות כללי-964
11.49%	15.14%	16.41%	מנורה מבטחים השתלמות כללי-828
14.20%	16.23%	16.36%	הראל השתלמות כללי-154
15.84%	16.45%	16.19%	מיטב דש השתלמות כללי-880
13.46%	15.62%	15.81%	מגדל השתלמות כללי-579
12.79%	15.58%	15.78%	ילון לפידות קרן השתלמות מסלול כללי-1162
11.90%	17.16%	15.42%	מור השתלמות כללי-12535
7.10%	9.13%	10.34%	אלטשולר שחם השתלמות כללי-1093

06/09/2022



יצוין כי מתחילת השנה עלו מדדי ת"א-35 ות"א-125 בכ-1.5%, בממוצע, זאת לעומת ירידה ממוצעת של כ-18% בבורסות מובילות בעולם, וירידה של כ-24% ושל כ-16% שרשמו מדדי NASDAQ ו-S&P500 בהתאמה.

חשיפה לאג"ח ממשלתי בקרנות השתלמות כללי 05/2020-04/2022



אחוז מנכסים 31/12/2020	אחוז מנכסים 31/12/2021	אחוז מנכסים 30/04/2022	קופה
42.67%	31.45%	31.76%	אלטשורר שחם השתלמות כללי-1093
22.91%	16.34%	14.69%	מנורה מבטחים השתלמות כללי-828
13.96%	11.87%	14.03%	אנליסט השתלמות כללי-962
15.95%	13.56%	13.22%	הראל השתלמות כללי-154
13.53%	10.69%	12.93%	מיטב דש השתלמות כללי-880
24.45%	15.13%	12.28%	ילזו לפידות קה השתלמות מסלול כללי-1162
14.07%	12.73%	11.57%	הפניקס השתלמות כללי-964
43.36%	17.83%	10.30%	מור השתלמות כללי-12535
14.79%	8.65%	9.35%	כלל השתלמות כללי-456
10.99%	7.44%	8.21%	מגדל השתלמות כללי-579

האג"ח הממשלתיות קורסות ומאיימות גם על כספי החוסכים

האינפלציה הגואה והצפי לעליית ריבית אגרסיבית הפילו מתחילת השנה את האג"ח הממשלתיות הישראליות בשיעורים של עד 20%. ברק בנסקי מכלל ביטוח: "בשוק האג"ח הממשלתיות היתה בשנים האחרונות אנומליה - וכעת אנו רואים נרמול של התשואה"

אלמוג עזר 20:19, 13.06.22

שינוי בנכסי סיכון בקרנות השתלמות כללי

30/04/22		31/01/22		31/10/21	
נכסי סיכון	גוף	נכסי סיכון	גוף	נכסי סיכון	גוף
75.3%	מור	71.0%	אלטשולר שחם	68.3%	מיטב
70.6%	אלטשולר שחם	70.1%	מור	67.5%	מור
67.8%	מיטב	67.8%	הפניקס	65.1%	הפניקס
66.2%	הפניקס	67.3%	מגדל	65.0%	כלל
66.1%	ממוצע	66.9%	מיטב	63.2%	ממוצע
65.6%	מנורה	66.0%	ממוצע	63.1%	מגדל
65.4%	מגדל	65.7%	מנורה	63.0%	מנורה
64.8%	הראל	64.6%	הראל	62.0%	הראל
61.9%	ילין לפידות	64.0%	כלל	60.7%	אנליסט
61.9%	כלל	62.4%	ילין לפידות	59.5%	אלטשולר שחם
57.4%	אנליסט	58.5%	אנליסט	59.2%	ילין לפידות

*נכסי סיכון = מניות + קונצרני (לא כולל דירוג AAA עד AA מקומי ו-IG) + אלטרנטיבי.

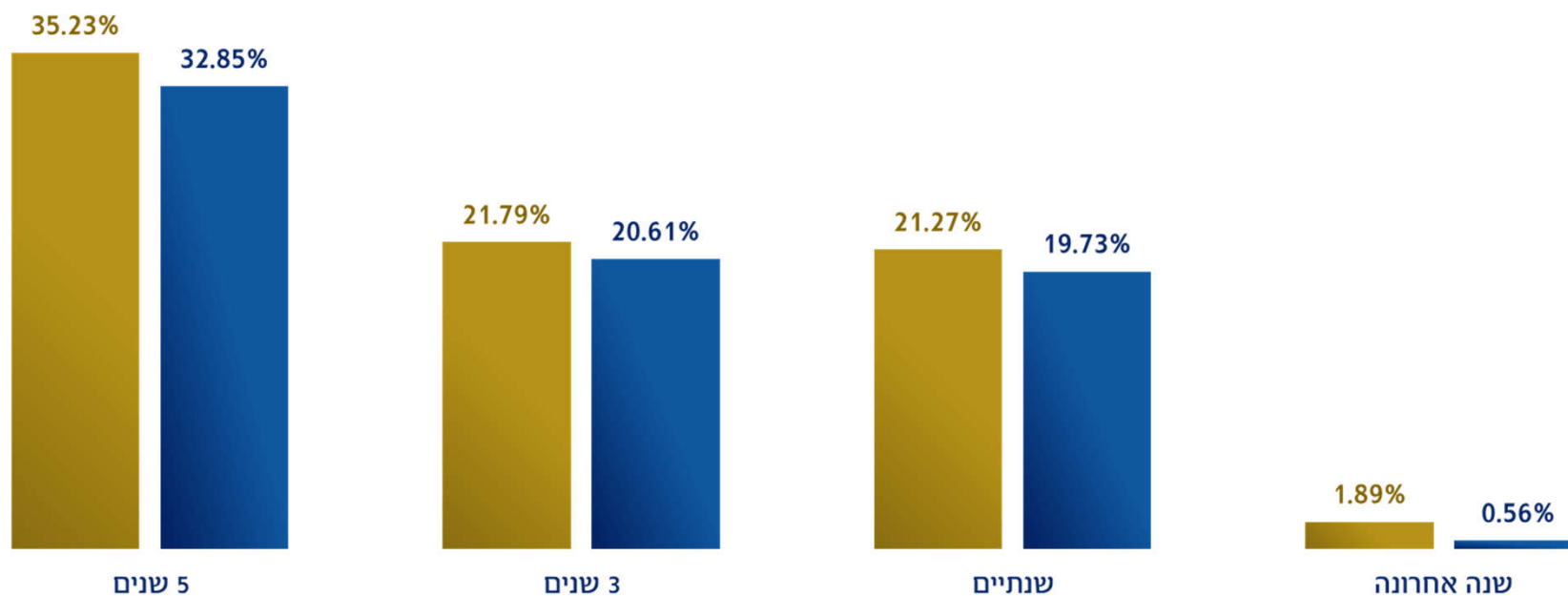
קרנות השתלמות

כלל ביטוח
מול הפניקס
(אקסלנס)



קרנות השתלמות מסלול כללי

הפניקס (אקסלנס) ■ כלל השתלמות ■



קופות גמל כלל ביטוח מול הפניקס (אקסלנס)

גמל - מסלולי השקעה תלויי גיל מסלול גיל 50 ומטה

כלל תמר ■

הפניקס
(אקסלנס) ■

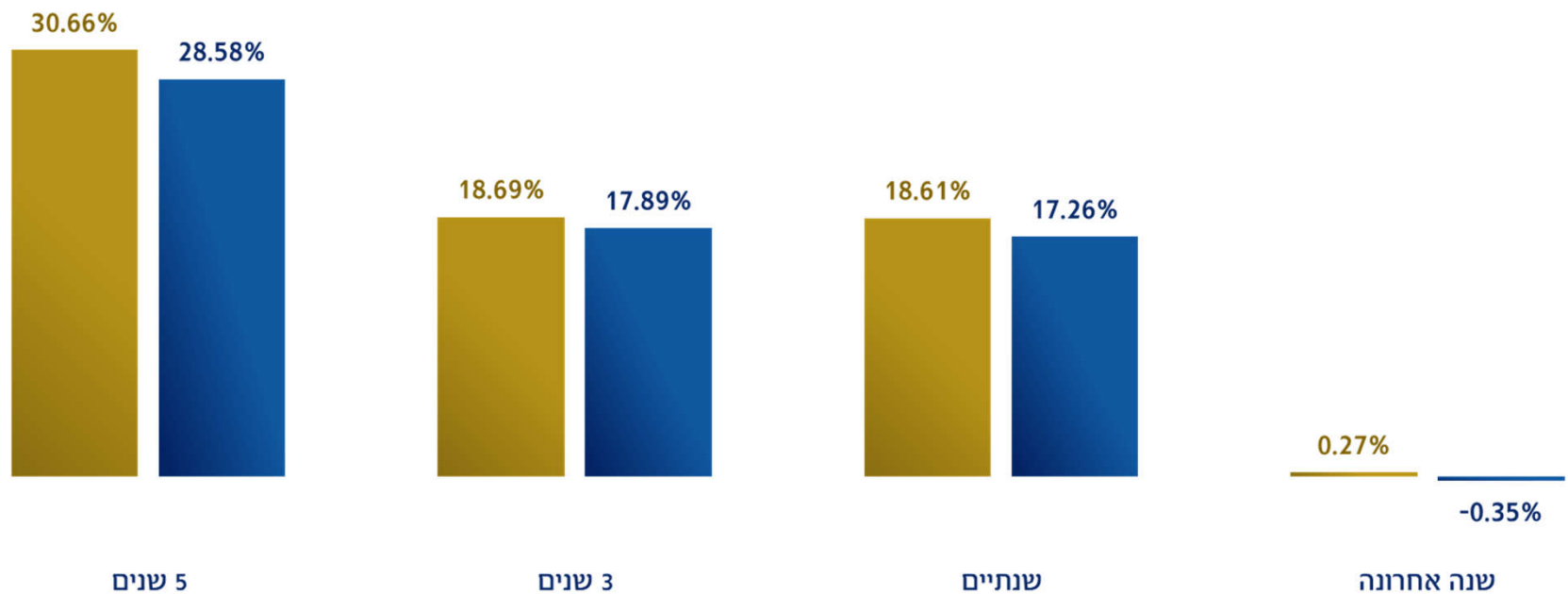


שנה אחרונה



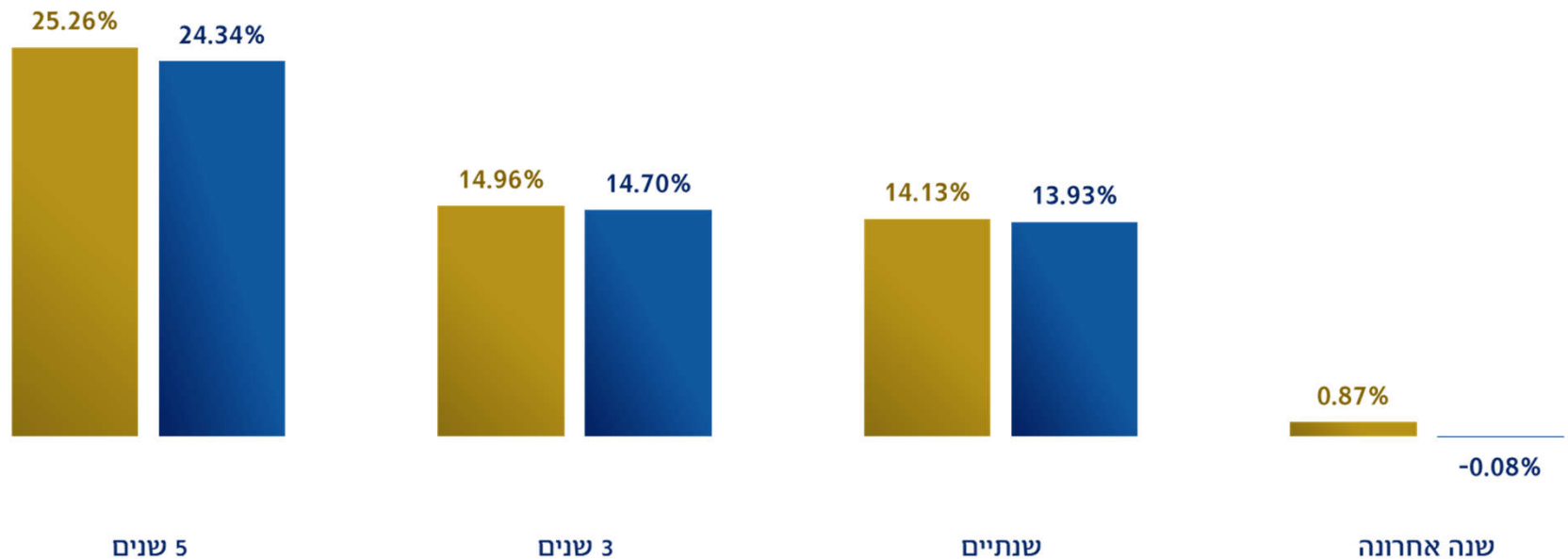
גמל - מסלולי השקעה תלויי גיל מסלול גיל 50 - 60

■ כלל תמר
■ הפניקס (אקסלנס)



גמל - מסלולי השקעה תלויי גיל מסלול גיל 60 ומעלה

■ כלל תמר
■ הפניקס (אקסלנס)



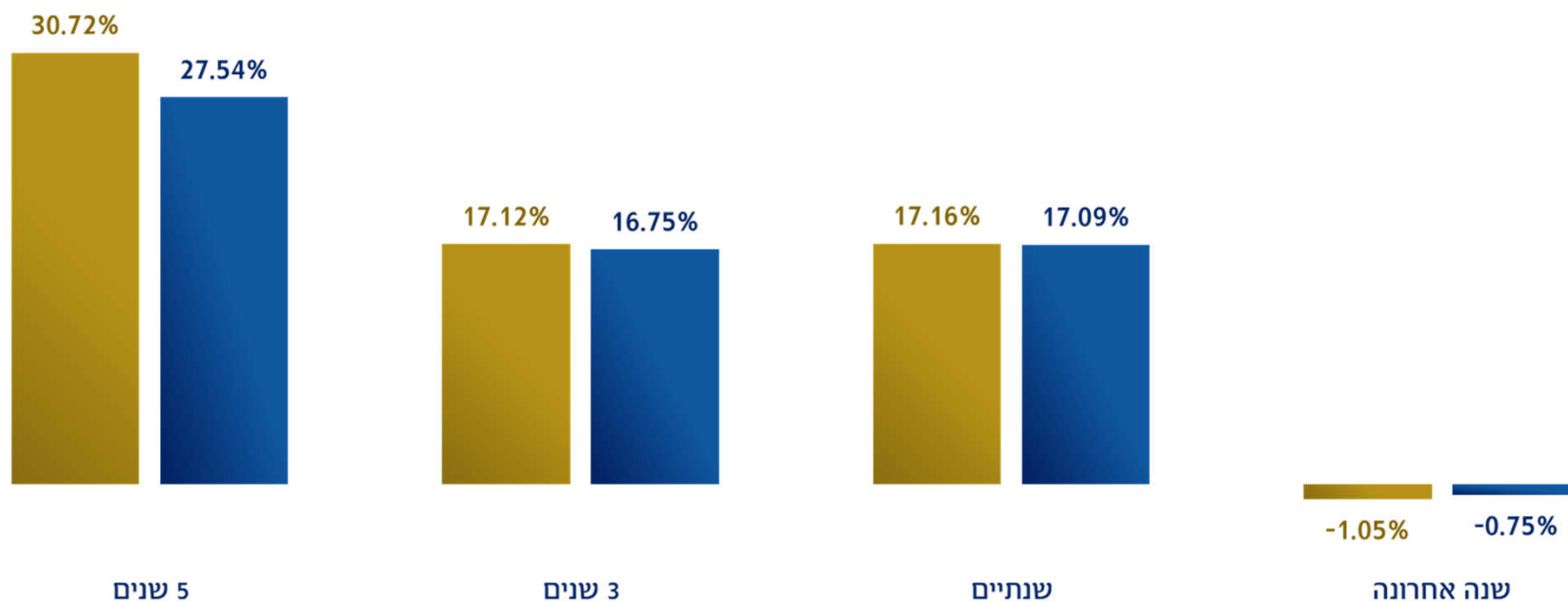
מרכזית לפיצויים

כלל ביטוח
מול הפניקס
(אקסלנס)



קופה מרכזית לפיצויים מסלול כללי

הפניקס (אקסלנס) לפיצויים ■ כלל פיצויים למעסיק ■

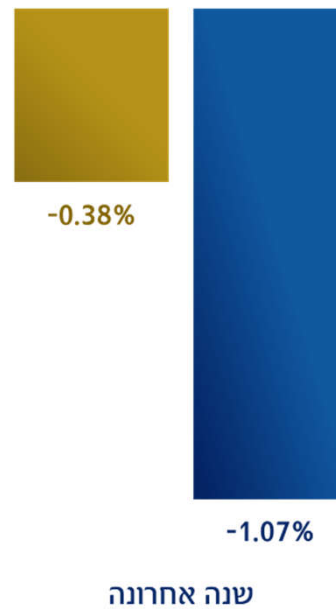


קופ"ג להשקעה
כלל ביטוח
מול אלטשולר-
שחם



קופה גמל להשקעה מסלול כללי

הפניקס (אקסלנס) ■ כלל גמל לעתיד ■



תודה



נספח א': נתוני תשואה ממוצעים ומדד שארפ - יולי 2022

קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 5060	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - גמל מניות	גמל - גמל אגח	גמל ממוצע 3 שנים	קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 5060	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - גמל מניות	גמל - גמל אגח	גמל ממוצע 1 שנים
3.44%	5.12%	4.09%	3.62%	4.36%	4.42%	5.09%	3.37%	אלטשולר שחם	-5.06%	-2.69%	-4.08%	-2.23%	-3.66%	-5.24%	-9.45%	-0.53%	אלטשולר שחם
6.02%	5.94%	6.50%	3.05%	5.95%	7.10%	12.67%	1.54%	אנליסט	0.73%	0.38%	1.54%	-1.25%	0.47%	-0.07%	-1.87%	-2.24%	אנליסט
5.58%	5.30%	6.45%	3.66%	4.66%	6.06%	10.12%	3.78%	אקסלנס	-1.07%	-0.75%	0.56%	-1.05%	-1.02%	-1.66%	-0.73%	-1.91%	אקסלנס
5.43%	4.55%	5.87%	4.04%	5.95%	6.17%	9.94%	5.02%	הראל ביטוח	1.19%	-0.28%	2.30%	1.10%	2.41%	2.16%	1.48%	1.78%	הראל ביטוח
5.51%	2.86%	5.95%	3.41%	5.93%	6.70%	10.38%	4.41%	ילין לפידות	-0.99%	-0.81%	0.21%	-1.12%	0.30%	-0.42%	0.90%	0.53%	ילין לפידות
5.29%	5.36%	6.79%	4.76%	5.88%	6.85%	9.42%	3.52%	כלל ביטוח	-0.38%	-0.39%	1.89%	0.87%	0.27%	0.83%	-0.37%	-1.18%	כלל ביטוח
5.15%	4.68%	6.33%	3.86%	5.99%	6.29%	9.21%	1.69%	מגדל	-0.23%	-1.51%	1.82%	-0.52%	0.84%	0.01%	-1.87%	-2.45%	מגדל
8.11%		10.24%	6.65%	10.14%	12.36%	21.56%		מור בית השקעות	-0.35%		1.72%	1.53%	1.48%	1.06%	-0.93%		מור בית השקעות
4.98%	6.10%	6.66%	3.50%	5.75%	6.82%	9.52%	5.32%	מיטב דש	-1.08%	0.07%	0.57%	-0.35%	-0.37%	-0.30%	-1.36%	0.07%	מיטב דש
4.51%	2.65%	5.01%	2.47%	4.27%	5.91%	8.11%	1.30%	מנורה מבטחים	-0.39%	-2.58%	0.70%	-1.99%	-1.19%	0.04%	-2.00%	-1.80%	מנורה מבטחים

קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 5060	מסלול גיל 50 ומטה	גמל מניות	גמל אגח	שארפ ממוצע 5 שנים	קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 5060	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - גמל מניות	גמל - גמל אגח	גמל ממוצע 5 שנים
0.45%	0.70%	0.56%	0.65%	0.60%	0.51%	0.41%	0.76%	אלטשולר שחם	4.34%	5.97%	5.07%	4.23%	5.30%	5.49%	6.91%	3.69%	אלטשולר שחם
0.77%	0.74%	0.76%	0.57%	0.76%	0.73%	0.75%	0.40%	אנליסט	5.68%	5.67%	5.79%	3.33%	5.67%	6.54%	11.20%	2.13%	אנליסט
0.64%	0.63%	0.79%	0.60%	0.60%	0.63%	0.63%	0.76%	אקסלנס	5.22%	4.99%	5.85%	3.76%	4.47%	5.26%	8.79%	3.89%	אקסלנס
0.70%	0.60%	0.81%	0.79%	0.79%	0.71%	0.63%	0.92%	הראל ביטוח	4.94%	4.37%	5.35%	3.95%	5.38%	5.51%	8.20%	4.56%	הראל ביטוח
0.69%	0.60%	0.76%	0.64%	0.76%	0.74%	0.71%	0.78%	ילין לפידות	5.30%	2.81%	5.57%	3.65%	5.59%	6.40%	9.07%	4.23%	ילין לפידות
0.68%	0.73%	0.88%	0.81%	0.73%	0.74%	0.62%	0.71%	כלל ביטוח	5.21%	5.36%	6.22%	4.61%	5.49%	6.33%	8.88%	4.29%	כלל ביטוח
0.69%	0.61%	0.86%	0.69%	0.79%	0.71%	0.63%	0.44%	מגדל	4.78%	4.49%	5.59%	4.00%	5.23%	5.62%	8.11%	2.51%	מגדל
0.63%	0.73%	0.82%	0.65%	0.70%	0.73%	0.59%	0.87%	מיטב דש	4.92%	5.35%	5.82%	3.54%	5.18%	6.05%	8.07%	4.89%	מיטב דש
0.60%	0.47%	0.68%	0.46%	0.57%	0.65%	0.56%	0.41%	מנורה מבטחים	4.62%	3.36%	5.02%	3.11%	4.53%	5.84%	7.81%	2.24%	מנורה מבטחים