



# השוואת מוצרים פיננסיים

כלל מול מור השקעות

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 מור השקעות

מקור הנתונים	מור השקעות	כלל ביטוח	נתונים
חברת מידרוג	---	Aa1.il	דירוג
גמל נט	1.72%	1.89%	תשואות השתלמות מסלול כללי, שנה אחרונה
גמל נט	20.02%	21.27%	תשואות השתלמות מסלול כללי, שנתיים אחרונות
גמל נט	12.04%	14.13%	תשואות גמל מסלול גיל 60 ומעלה, שנתיים אחרונות
גמל נט	16.40%	17.05%	תשואות גמל להשקעה מסלול כללי, שנתיים אחרונות



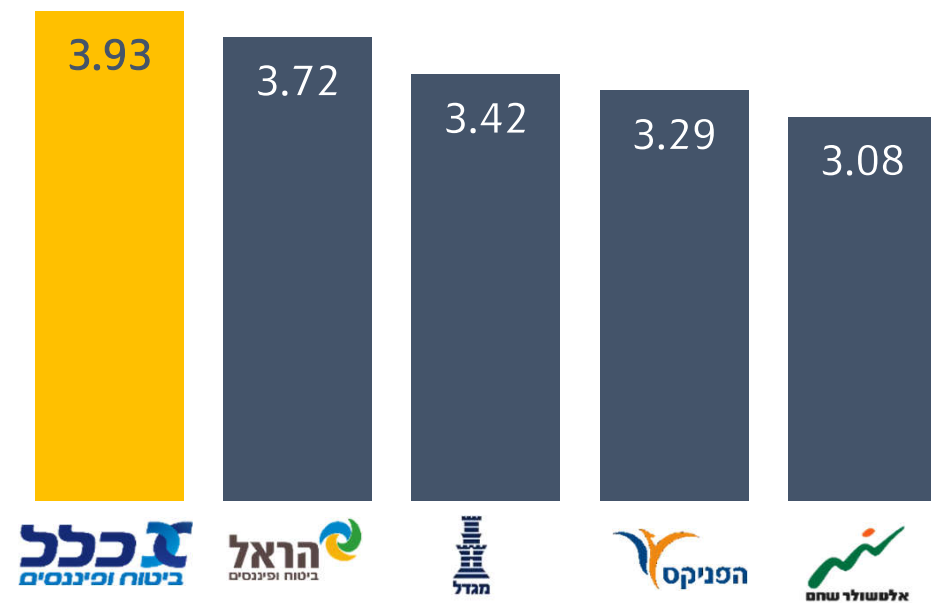
# שירות, איכות, מקצועיות כלל ביטוח





## 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+
ילין 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)

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה  
50 מיליוני ₪

●●●●●

שווי השקעה  
כולל דיבידנדים  
שחולקו 120  
מיליוני ₪



גז טבעי  
CPV

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה  
100 מיליוני \$



אנרגיית רוח  
ארג'ון

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה  
50 מיליוני  
ליש"ט



תחבורה  
החזקה בכביש 6

השקעת אקוויטי

●●●●●

עלות השקעה  
540 מיליוני ₪

●●●●●

שווי השקעה  
כולל דיבידנדים  
שחולקו 1,360  
מיליוני ₪



התפלת מים  
IDE

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

●●●●●

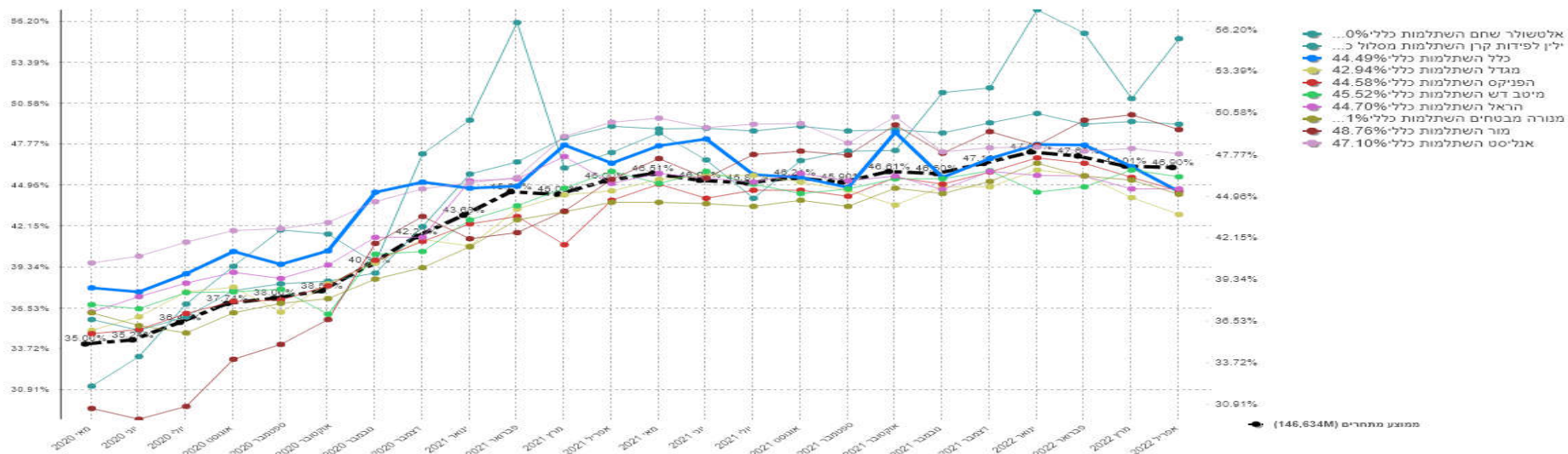
עלות השקעה  
3.7 מיליוני \$

●●●●●

שווי השקעה  
20 מיליוני \$

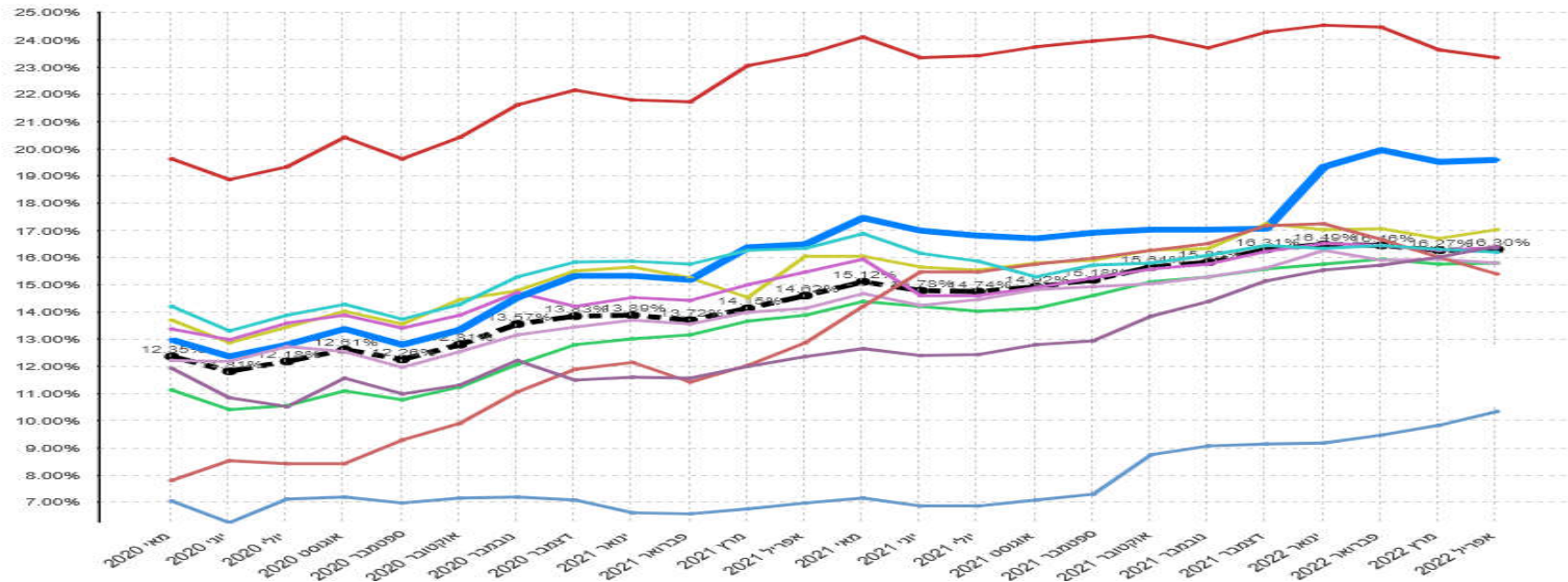
# חשיפות בהשקעות

# 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%	45.95%	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



אחד מנכסים 31/12/2020	אחד מנכסים 31/12/2021	אחד 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 **FLINDER**

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.

# 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 מור השקעות

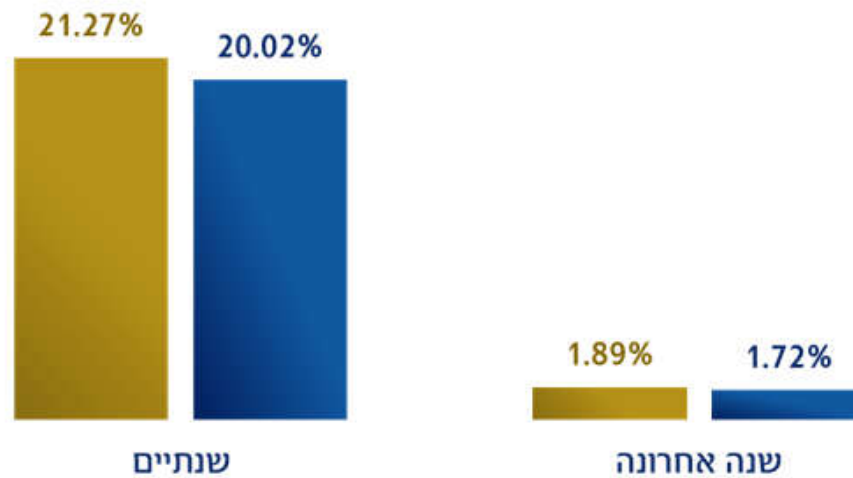
---



# קרנות השתלמות מסלול כללי

■ כלל השתלמות

■ מור השקעות





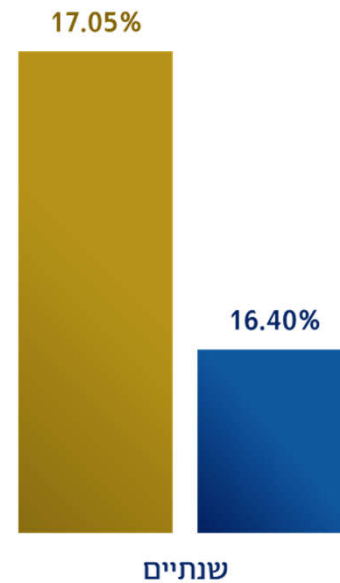
# קופ"ג להשקעה כלל ביטוח מול מור השקעות



# קופה גמל להשקעה מסלול כללי

כלל גמל לעתיד ■

מור השקעות ■

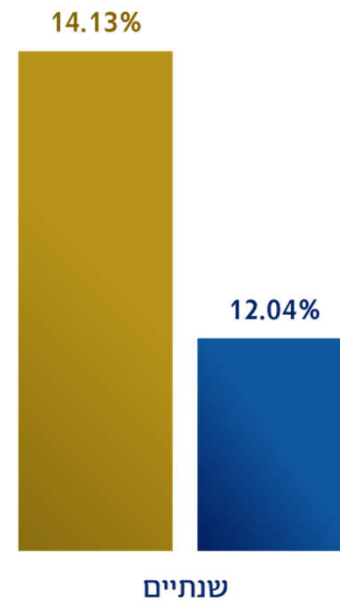


קופות גמל  
כלל ביטוח  
מול מור  
השקעות



# גמל - מסלולי השקעה תלויי גיל מסלול גיל 60 ומעלה

מור השקעות ■ כלל תמר ■



# תודה



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

קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - גמל - מניות	גמל - אגח	גמל - ממוצע 3 שנים	קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - מניות	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 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - מניות	גמל - אגח	שארפ - ממוצע 5 שנים	קופג להשקעה	מרכזית לפיצויים	קן השתלמות	מסלול גיל 60 ומעלה	מסלול גיל 50-60	מסלול גיל 50 ומטה	גמל - מניות	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