



שוק הביטוח בישראל

סיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בענף הביטוח: סקירת הדוחות הכספיים



דצמבר 2024



סיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בענף הביטוח: סקירת הדוחות הכספיים

לקוחות וידידים נכבדים,

אנו מתכבדים להציג בפניכם פרסום זה, המציג את המגמות המצרפיות העולות מהדוחות הכספיים בענף הביטוח. הפרסום מבוסס על הדיווחים הפומביים של חברות הביטוח לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. יודגש כי חברות ההחזקות של חברות הביטוח וחברות אחיות לא נכללו בנתונים.

בהתאם לרגולציה, זו שנת הדיווח האחרונה לפי IFRS4 ובשנת 2025 החברות ידווחו לפי תקן IFRS17 ויציגו מספרי השוואה בגין שנת 2024 לפי התקן החדש. קיים עדיין חוסר וודאות להשפעות המעבר לתקן החדש. יצוין, כי הוראות התקן עשויות להשפיע באופן מהותי על התוצאות המוצגות בפניכם, ועל אופן הצגתן במספרי השוואה של הדוחות הכספיים במהלך שנת 2025. עם זאת, גולת הכותרת של הדוחות הכספיים לרבעון השלישי היא ההתייחסות שנכללה לראשונה ליתרות הפתיחה לפי תקן IFRS17 ע"י חלק מחברות הביטוח (להרחבה, ראו סעיף 3.2 בהמשך).

השתדלנו להביא את הנתונים כהווייתם, מתוך הדוחות הכספיים של החברות, תוך עיבודם וניתוחם, על מנת שכל אחד מהקוראים יוכל להתמקד וליהנות מהזווית המתאימה לו.

אנו מקווים שתמצאו עניין בפרסום זה. נשמח לקבל תגובות והארות ולקיים עמכם שיח על דוח זה.

שותפי ומנהלי KPMG סומך חייקין בתחום הביטוח ישמחו לעמוד לרשותכם בנושא.

בכבוד רב,
KPMG סומך חייקין



תוכן עניינים

4	1	תמצית מנהלים
7	2	השפעות המאקרו
11	3	מגמות ברמת החברות
18	4	ביטוח כללי
24	5	ביטוח חיים
28	6	ביטוח בריאות
31	7	נספח מתודולוגי



1.

תמצית מנהלים



1.1. המגמות העיקריות

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתיימו ברקע ההשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" הנמשכת מעל שנה. נכון לתום הרבעון השלישי, גברה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן, כאשר למועד כתיבת דברים אלו הוכרז על הפסקת אש בגזרה זו. אי הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדת דירוג האשראי של ישראל ובפרמיית הסיכון של המשק שהוסיפה לעלות. החברות חשופות מתוקף פעילותן לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

השפעות המלחמה – בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, ע"פ דיווחי החברות, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על תוצאותיהן. מטבע הדברים, ההשפעה של המלחמה, הנמשכת גם נכון למועד כתיבת דברים אלו, על חברות הביטוח היא מקיפה ובלתי ניתנת לחיזוי או להפרדה מלאה ממגמות אחרות. ברמה החיתומית, על פי הפירוטים שנכללו בדיווחי חלק מחברות הביטוח, ההשפעה של תביעות ביטוחי החיים ואובדן כושר עבודה הקשורות לאירועי מלחמת "חרבות ברזל" עומדת במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 על כ-90 מיליון ש"ח בשייר, לפני מס (מתוכם כ-29 מיליון ש"ח ברבעון השלישי). עם זאת, לא כל החברות כללו כימות כאמור בדוחות הרבעוניים.

הרווח והתשואה על ההון החשבונאי – תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בענף הביטוח הסתיימו עם רווח כולל מצרפי של כ-3.5 מיליארד ש"ח (חברות הביטוח בלבד, ללא חברות החזקה וחברות אחיות), אשר במונחים שנתיים* משקף תשואה של כ-13.4% על ההון החשבונאי הממוצע, המהווה עליה של 5.4 נקודות האחוז בתשואה לעומת שנת 2023.

השפעות פיננסיות – במצטבר, תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ממשיכים את המגמה בגורמי המאקרו: עלייה באינפלציה, עלייה בריבית ועלייה בשווקי המסחר בעולם, ואף בארץ, אם כי בשיעור מתון יותר, על רקע המלחמה. עם זאת, במהלך הרבעון השלישי חלה ירידה קלה בעקום הריבית חסרת הסיכון. חברות הביטוח דיווחו על צמצום ה"בור" בדמי הניהול אשר עמד על כ-2.7 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2023, לכ-1.1 מיליארד ש"ח בסוף חודש ספטמבר 2024 (כ-1.8 מיליארד ש"ח נכון לתום הרבעון השני). ה"בור" המשיך להצטמצם והגיע להיקף (מוערך) של כ-0.7 מיליארד ש"ח לסוף חודש נובמבר 2024. מנגד, השפעת העלייה בריבית חסרת הסיכון בתקופה זו תרמה לתוצאות כ-1.5 מיליארד ש"ח, לפני מס (ירידת הריבית ברבעון השלישי פגעה בתוצאות בכ-100 מיליון ש"ח לפני מס).

תחומי החיים והבריאות – במגזר החיים, פרסום לוחות התמותה המעודכנים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחודש יולי 2024, הביא להפסדים בסך מצרפי של 962 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (מרביתם המוחלטת של ההפסדים הוכרו בדוחות הרבעון השני). מנגד, השפעות העלייה בסביבת הריבית, לרבות דרך פקטור K המתייחס לעתודה המשלימה לגמלאות, תרמו לתוצאות המגזר כ-801 מיליון ש"ח (ירידת הריבית ברבעון השלישי פגעה בתוצאות בכ-99 מיליון ש"ח לפני מס). בנוסף, בחלק מהחברות, נרשמה ירידה בהתחייבויות (והוכרו רווחים) בעקבות שינויים במחקרים אקטואריים בשנת הדוח, בסך מצרפי של כ-1,441 מיליון ש"ח (מתוכם 523 מיליון ש"ח ברבעון השלישי). מחקרים אלו עסקו בעיקר בשיעורי מימוש גמלה (מתוכם סך של 731 מיליון ש"ח בחברת ביטוח אחת). ברבעון השלישי מספר חברות ערכו מחקרים בנוגע לאפשרות ללקיחת קצבה בהתאם למסלולי קצבה שונים וגיל יציאה לפרישה, אשר הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוח. בסה"כ, תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, לאחר ההשפעות הנ"ל, הסתכמו ברווח של כ-638 מיליון ש"ח במגזר חיים, לעומת רווח של 1,256 מיליון ש"ח בשנת 2023.

מגזר הבריאות סיים את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 עם רווח מצרפי של 931 מיליון ש"ח לפני מס, המהווה עלייה מהותית לעומת התקופה המקבילה אשתקד (ברבעון השלישי רווח של כ-390 מיליון ש"ח). ניתוח הרווח לפי ענפים, מראה כי בדומה לשנים קודמות, ענף 'אחר לזמן ארוך', ממשיך להציג רווחיות כמעט בכל תקופה מוצגת, ואילו ענף סיעודי קבוצתי (קופות חולים) עבר לרווח ברבעון השלישי ובתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, וזאת לאחר מספר שנים של הפסדים. נראה כי ההסדר שפורסם בחודש דצמבר 2023 ע"י רשות שוק ההון בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות החולים, אשר בעקבותיו מעמד חברות הביטוח לעניין הביטוחים הסיעודיים של קופות החולים הפך למתפעלות, הביא בהדרגה להתמתנות ההפסדים.

* חושב במונחים שנתיים ע"י הכפלה ב-4/3 של תוצאות שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.



השפעת העלייה בריבית על מגזר הבריאות הייתה חיובית והסתכמה בכ-239 מיליון ש"ח לפני מס (מתוכם כ-44 מיליון ש"ח ברבעון השלישי). מנגד, נרשם גידול בעתודות והוכרו הפסדים בגין הממצאים העולים ממחקרים אקטואריים שונים במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 במגזר הבריאות, בסך של כ-29 מיליון ש"ח (ברבעון השלישי הוצג קיטון בהפסדים בסך כ-14 מיליון ש"ח). מחקרים אלו עסקו בנושאי תחלואה, ביטולים והוצאות.

ביטוח כללי – החברות דיווחו על רווח כולל של כ-3 מיליארד ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בענף הביטוח הכללי (מתוכם כ-2 מיליארד ש"ח ברבעון השלישי). במונחים שנתיים*, מדובר כמעט על הכפלת הרווח הכולל בשנת 2024 (בהשוואה לשנת 2023), הנובעת בעיקר מענף רכב רכוש כתוצאה מעלייה משמעותית בפרמיה הממוצעת ומקיטון בעלות התביעה הממוצעת. יחס ההפסד (LR) ירד מרמה ממוצעת של כ-80% בשנת 2023 לרמה ממוצעת של כ-69% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. ברבעון השלישי של שנת 2024 חל גידול קל ביחס ה-LR ומגמת השיפור נבלמה (ברבעון השלישי יחס ה-LR הממוצע עמד על כ-71%**). כמו כן, השפעות העלייה בריבית תרמו לתוצאות מגזר ביטוח כללי כ-470 מיליון ש"ח, לפני מס, בעיקר בענפי חובה וחבויות.

1.2 סיכום רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות, ללא השקעות

7-9.2024	1-9.2024	השפעות חד פעמיות, ללא השקעות:
(99)	801	חיים- ריבית
-	(962)	חיים- עדכון לוחות תמותה
523	1,441	חיים- מחקרים אחרים
424	1,280	סה"כ השפעות חד פעמיות בביטוח חיים
44	239	בריאות- ריבית
14	(29)	בריאות- מחקרים
58	210	סה"כ השפעות חד פעמיות בביטוח בריאות
(26)	470	כללי- ריבית
(26)	470	סה"כ השפעות חד פעמיות בביטוח כללי
456	1,960	סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות חד פעמיות, לפני מס

* חושב במונחים שנתיים ע"י הכפלה ב-4/3 של תוצאות שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.
 ** יחס ה-LR הממוצע ברבעון השלישי מבוסס על דיווחי חלק מהחברות בלבד, בהם ניתן גילוי ליחס.



2.

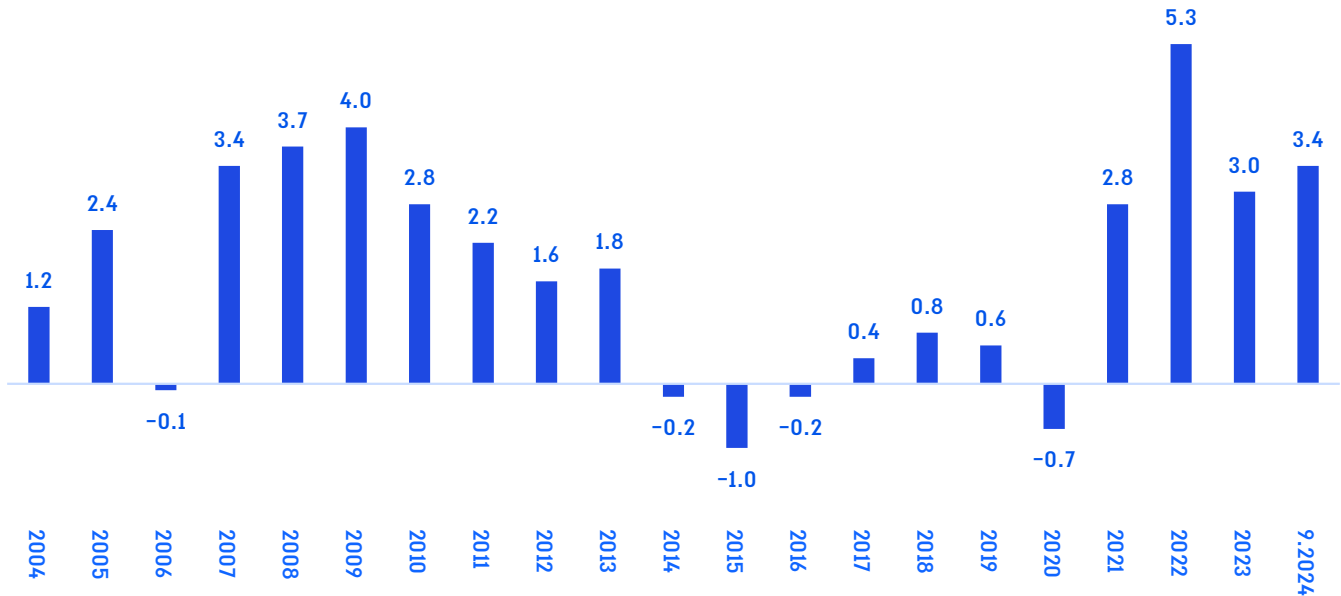
השפעות המאקרו





2.1 אינפלציה

מדד המחירים לצרכן, שיעור שינוי שנתי (%)



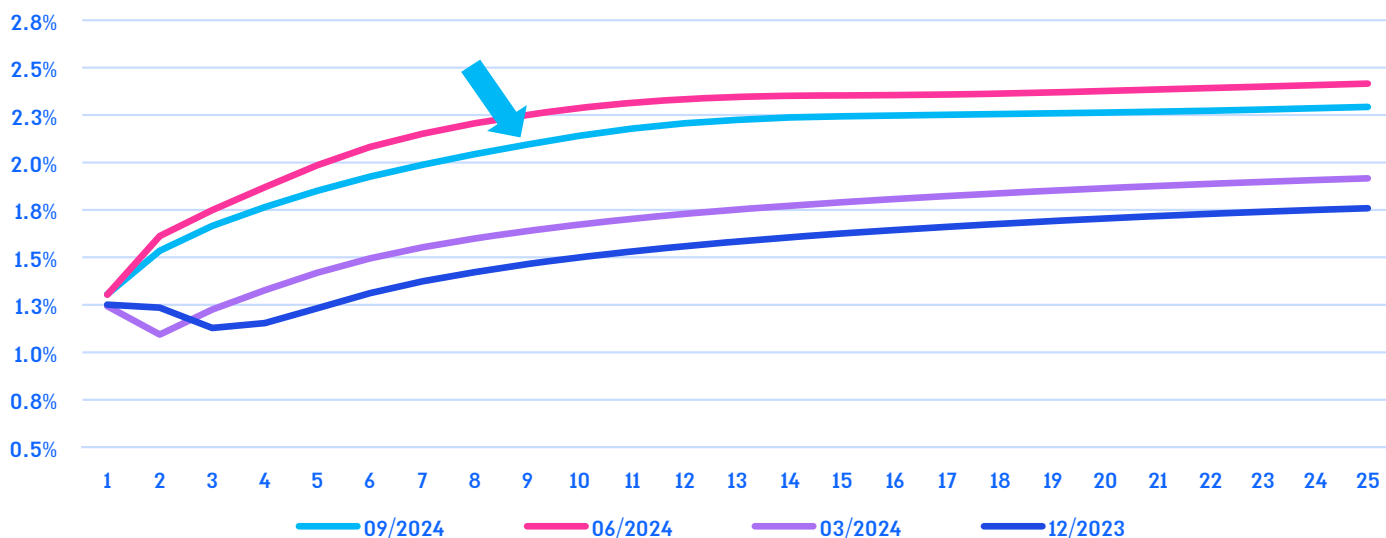
סביבת האינפלציה הינה בעלת פוטנציאל השפעה משמעותי על חברות הביטוח. השפעה זו נובעת, בין היתר, מכך שהתחייבויות הביטוח, כמו גם הפרמיות העתידיות, צמודות בעיקרן או מתואמות עם מדד המחירים לצרכן. האצה בסביבת האינפלציה, ללא השגת תשואה מקבילה על תיקי הנוסטרו של החברות תפגע בתוצאותיהן. בנוסף, האצה כאמור גם מעמיקה את ה-"בור" הריאלי בדמי הניהול המשתנים בגין פוליסות ביטוחי המנהלים הישנות (תיק משתתף ישן ששווק עד שנת 2003). בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הסתכמה האינפלציה ב-3.4%, המהווה עליה ביחס לקצב השנתי של שנת 2023.

במבט צופה פני עתיד, ראוי לציין כי, ציפיות האינפלציה האחרונות שפורסמו על ידי בנק ישראל בתחילת חודש נובמבר 2024, נעות סביב ה-3% בשנה הקרובה (כתלות במח"מ ובשיטת האמידה), בין היתר על רקע העלאות המיסים הצפויות (המע"מ צפוי לעלות בינואר 2025 מ-17% ל-18%).

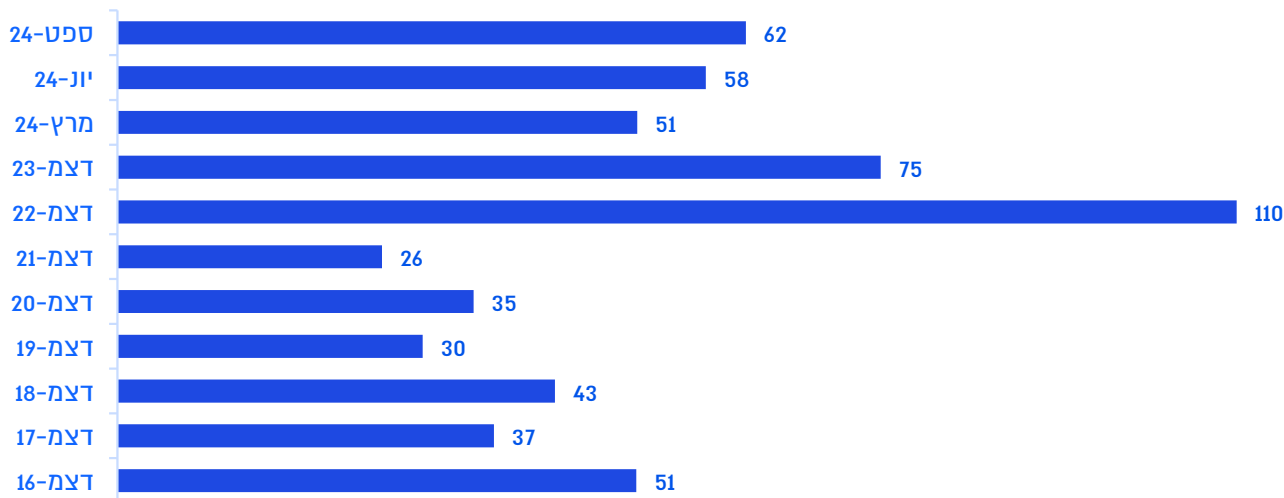


2.2 ריבית ההיוון ופרמיית אי-הנזילות

ריבית היוון חסרת סיכון, צמודה, SPOT, ללא אי נזילות (LAT)



פרמיית אי נזילות (נקודות בסיס)



הריבית חסרת הסיכון משמשת להיוון חלק מהתחייבויות הביטוח בדוחות הכספיים. תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ממשיכים את מגמת עליית הריבית בעלייה נוספת, של כ-0.5%-0.6%, לאורך רוב העקום, שקוזזה בירידה של כ-0.13% בפרמיית אי נזילות (לפי 100%), הנכללת גם היא בשיעור ההיוון של התחייבויות הביטוח. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024, נצפתה התמתנות קלה בעליית הריבית (ירידה של כ-0.1%-0.2%) ובירידה בפרמיית אי נזילות (עלייה של כ-4 נקודות בסיס), לעומת הרבעון הקודם.

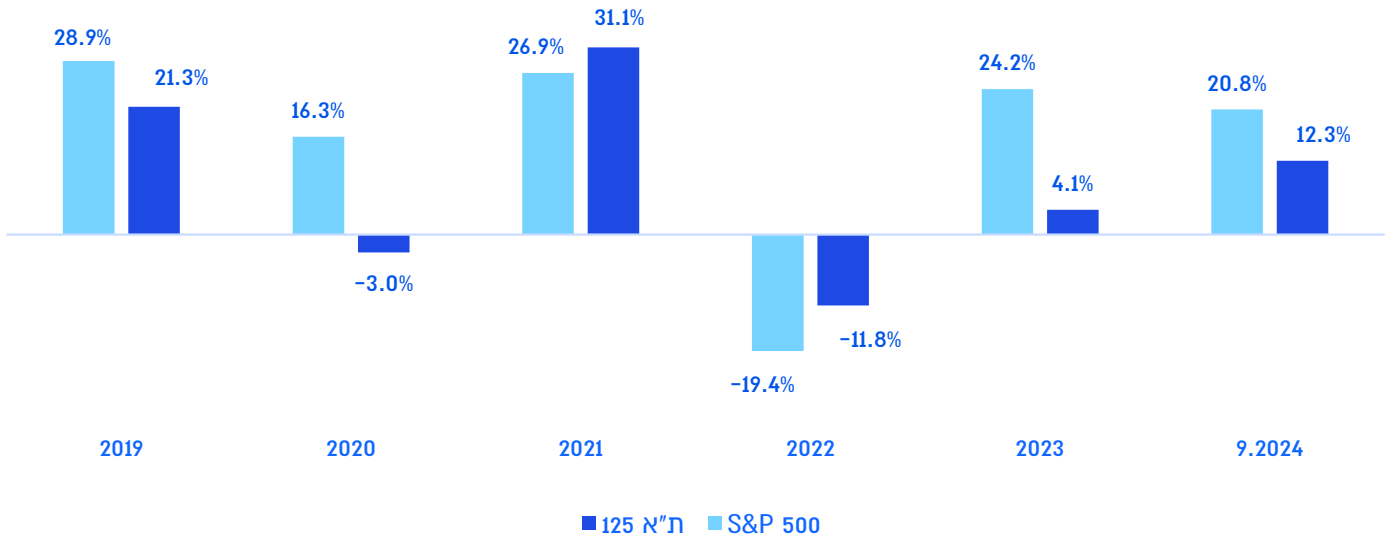
ההשפעות הפיננסיות של העלייה בריבית, בניכוי יתרות UGL, תרמו מהותית לתוצאות. השפעות אלו הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ברמה המצרפית בכ-470 מיליון ש"ח במגזר הביטוח הכללי, כ-801 מיליארד ש"ח במגזר החיים וכ-239 מיליון ש"ח במגזר הבריאות. באופן כללי, מידת הרגישות של מגזרי החיים והבריאות לעליית ריבית נוספת, הפכה לנמוכה יותר בעקבות העלייה בערכי ה-K ברוב החברות ומיצוי ביטול ה-LAT בתחומי הסייעוד.

יצוין כי, לעליית הריבית הייתה השפעה מהותית לטובה על יחס כושר הפירעון של החברות לסוף יוני 2024, אשר פורסם עם דוחות הרבעון השלישי של שנת 2024.



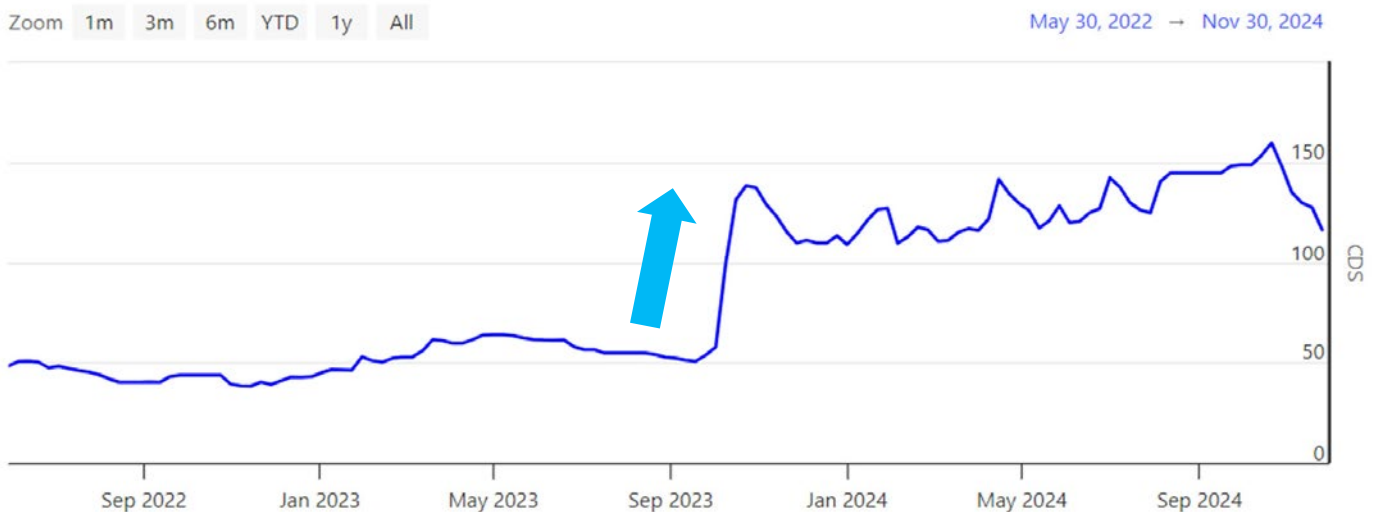
2.3. שווקי ההון

תשואות בשנים נבחרות



שנת 2023 התאפיינה בתשואות גבוהות בשווקי המניות, בעיקר בחו"ל. המגמה נמשכת בשווקים בעולם גם במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 על רקע התמתנות באינפלציה, ציפיות להפחתות ריבית על ידי הבנקים המרכזיים ומהפכת ה-AI. שוק ההון המקומי עלה בתשעת החודשים של שנת 2024 בשיעור מתון תוך תנודתיות, על רקע מלחמת "חרבות ברזל", והשקל פוחת מול הדולר והאירו. מתחילת 2024 ועד סוף ספטמבר התחזק הדולר בכ-2.3% מול השקל. מאז פרוץ המלחמה עלתה פרמיית הסיכון של ישראל עלייה חדה, שבאה לידי ביטוי גם בעלויות ה-CDS על החוב הממשלתי. עם זאת, מיום 30 בספטמבר 2024 ועד ליום 30 בנובמבר 2024, עלה מדד ת"א 125 ב-8.3% נוספים. בנוסף, בתקופה זו חלה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל, ככל הנראה כתוצאה מהשפעת הפסקת האש בצפון.

Israel – 5 Years CDS*



*פרמיית CDS על חוב ממשלת ישראל ל-5 שנים, בשנתיים האחרונות. נלקח מאתר [Israel 5 Years CDS - Historical Data \(worldgovernmentbonds.com\)](https://worldgovernmentbonds.com)



3.

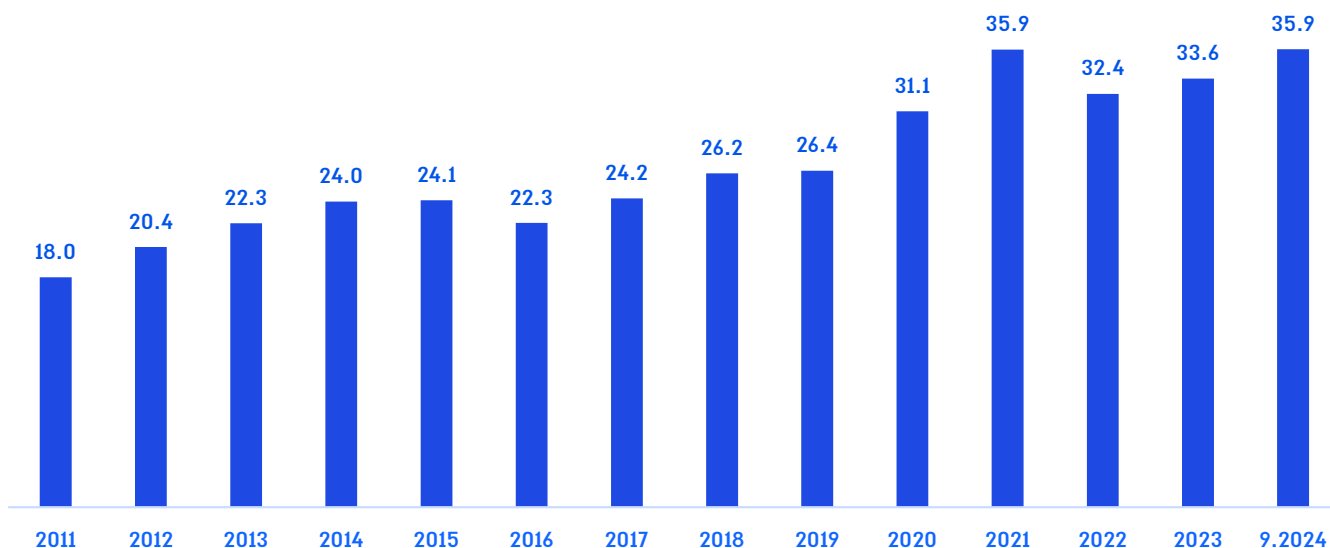
מגמות ברמת החברות





3.1. הון חשבונאי, רווח כולל ותשואה להון

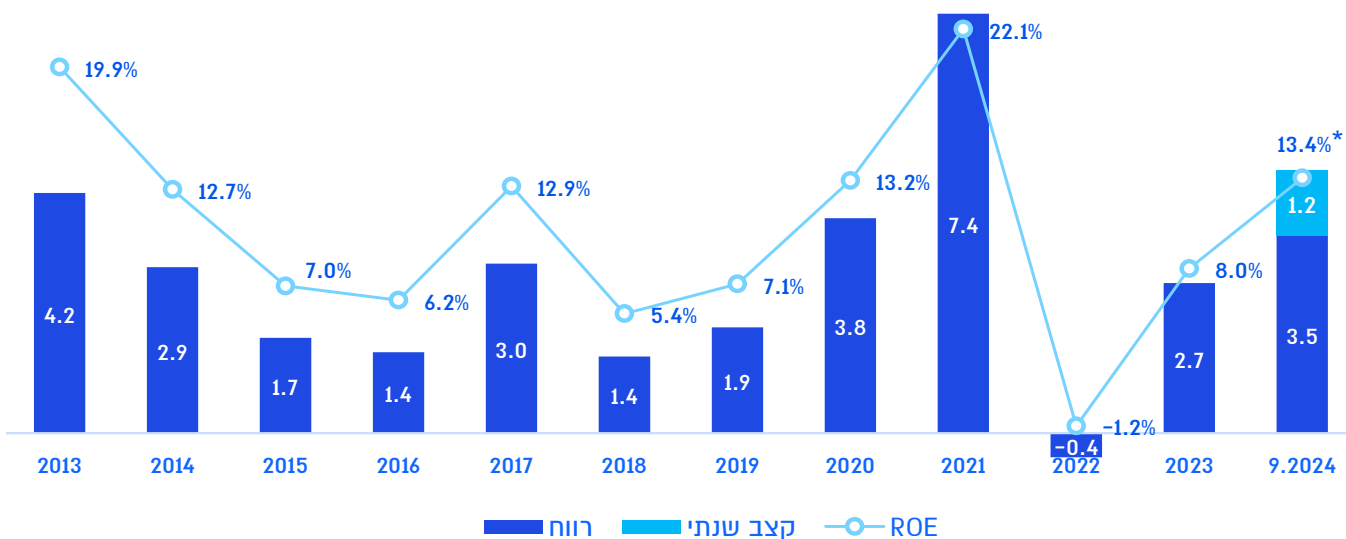
הון חברות הביטוח, במיליארדי ש"ח



תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו בעלייה של כ-2.3 מיליארד ש"ח בהון המצרפי של חברות הביטוח (ללא חברות החזקה וחברות אחיות). עלייה זו הושפעה בעיקרה מרווח כולל של כ-3.5 מיליארד ש"ח, אשר במונחים שנתיים* משקף תשואה על ההון הממוצע (ROE) של כ-13.4%, בניכוי דיבידנדים שהוכרו במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה בסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח.

יצוין כי, לפי דוחות יחס כושר הפירעון של החברות ליוני 2024, ההון הכלכלי המצרפי ללא הוראות מעבר עומד על סך של כ-49 מיליארד ש"ח וההון כולל הוראות מעבר עומד על סך של כ-57 מיליארד ש"ח (להרחבה ראו פרסום ניתוח תוצאות סולבנסי ליום 30 ביוני 2024, המתפרסם במקביל לפרסום זה).

רווח כולל מצרפי (מיליארדי ש"ח) ו-ROE(%)



* ROE ורווח כולל חושב במונחים שנתיים ע"י הכפלה ב-4/3 של תוצאות שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.



3.2. השפעות IFRS 17

חלק מחברות הביטוח בחרו לכלול גילוי על יתרות הפתיחה החזויות שלהן לפי תקני דיווח כספי בינלאומי 17 ו-9 (IFRS17,9). יש לציין כי גילוי זה מתייחס למועד המעבר (1.1.2024) וכולל יתרות שהן בלתי סקורות ובלתי מבוקרות. החברות הדגישו כי ייתכנו שינויים באומדנים האמורים בהמשך וכי מדובר על מידע צופה פני עתיד. קיימת שונות מסוימת בהיקפי הגילוי בין החברות כאשר חלקן נקבו בטווחים. השונות כללה גם התייחסות לקצב פריסת מרווח השירות החוזי (CSM) ותיאום הסיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA) על ידי חלק מהחברות בלבד.

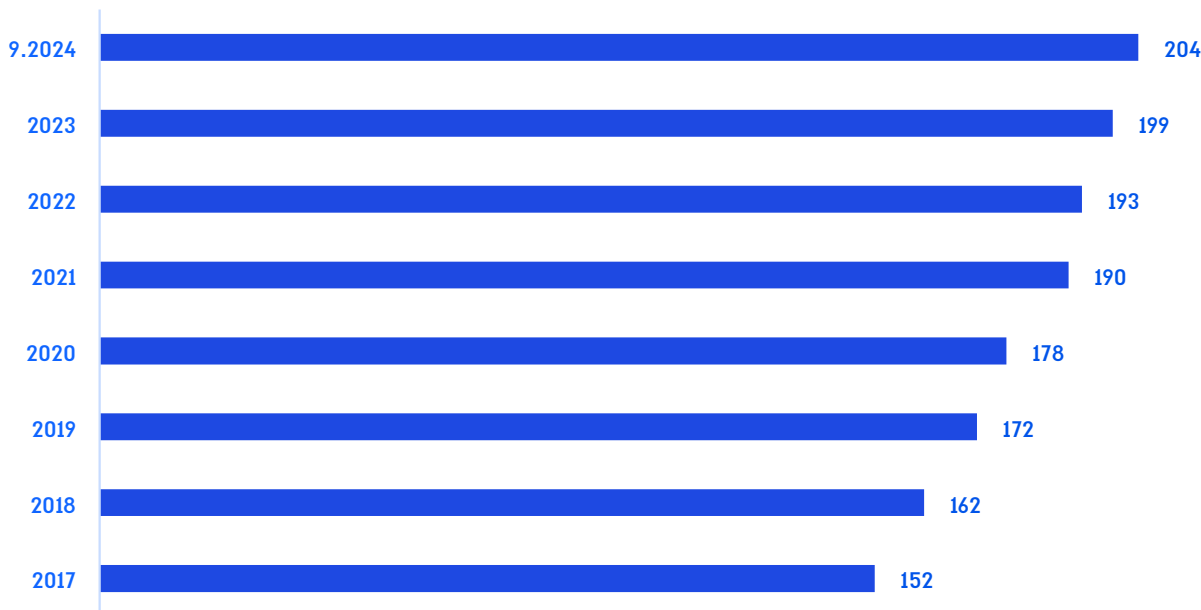
כפי שניתן לראות מהנתונים, ארבעת החברות הגדולות שדיווחו על השפעות התקנים כללו יתרת מרווח שירות חוזי מצרפית של כ-45-47 מיליארד ש"ח. בולט כי בשלוש מבין ארבע החברות, צפויה ירידה בהון העצמי בסך מצרפי של כ-2.8-4.3 מיליארד ש"ח בעקבות המעבר. המשמעות הטכנית של הירידה בהון היא גידול מצרפי ברווח העתידי של החברות. בשים לב למשך החיים הארוך של חוזי הביטוח וההשפעות של עסקים חדשים, קשה לקבוע בשלב זה כיצד תיראה תבנית שחרור הרווח בהשוואה למצב הדברים הקיים בתרחישי שוק שונים. חלק מן החברות ציינו כי הן צופות שיפור ברווח החיתומי בעקבות המעבר.

כלל	מגדל	הפניקס	הראל	השערת השפעות IFRS17, מיליארדי ש"ח, לפני מס
6.78	8.23	6.45	4.05	סך ההון <u>לפני</u> המעבר 31.12.2023
(0.95-1.55)	(1.7-2.2)	(0.4-0.8)	0.3	שינוי בהון
5.23-5.83	6.03-6.53	5.65-6.05	4.35	סך ההון <u>לאחר</u> המעבר
8.4-9.2	11-11.5	9.5-10	16	CSM
		1.5-2	3	RA

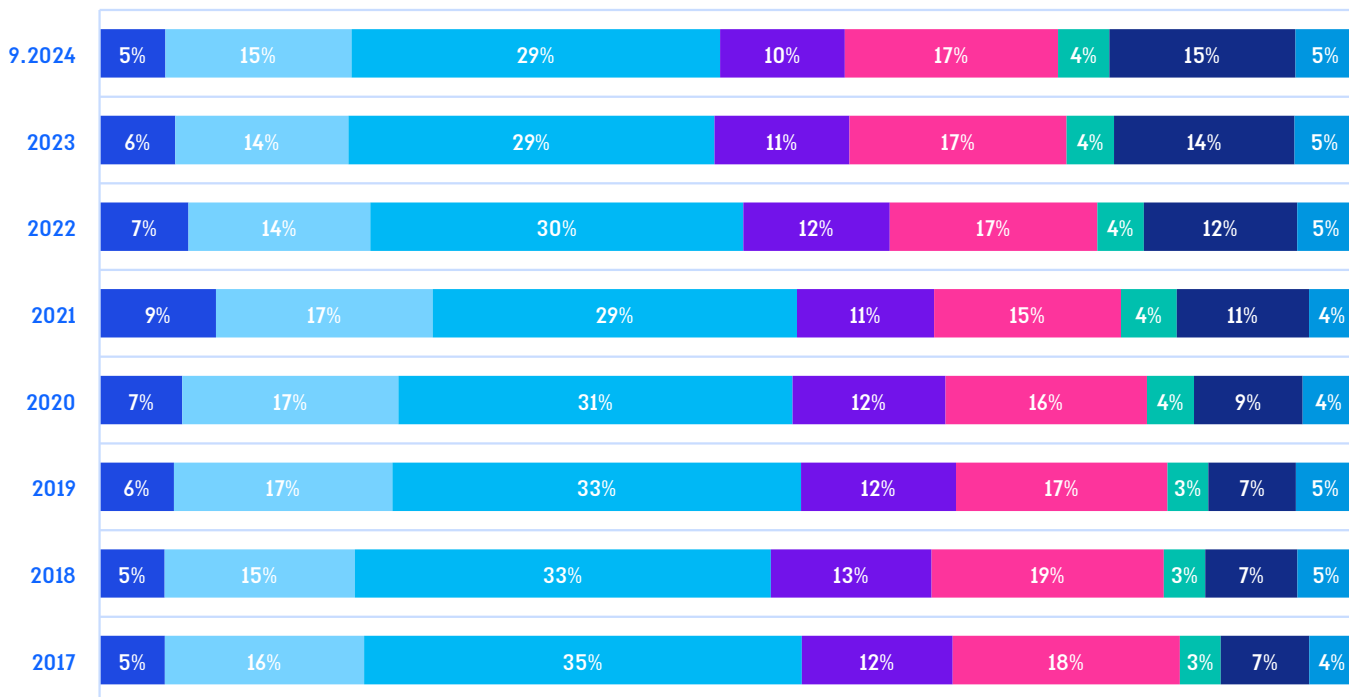


3.3. תיקי השקעות הנוסטר

סה"כ תיק לא משתתף (במיליוני ש"ח)



הרכב התיק הלא-משתתף (%)



- מזומנים ושויי מזומנים
- אג"ח ממשלתי סחיר
- אג"ח מיועדות וממשלתי לא סחיר
- אג"ח קונצרני סחיר
- אג"ח והלוואות - לא סחיר
- מניות
- אחרות (קרנות, תעודות)
- נדל"ן להשקעה



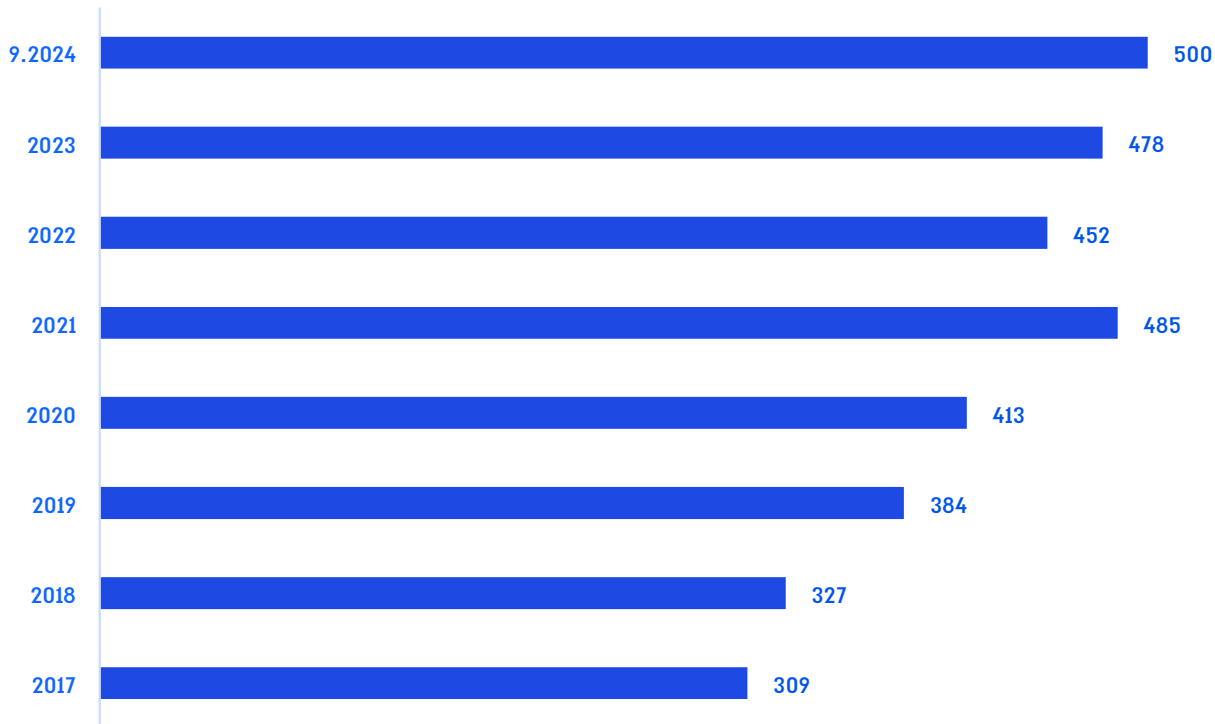
תיקי הנוסטרו בתרשימים שלעיל, כוללים את כל הנכסים המנוהלים על ידי חברות הביטוח, שאינם מסווגים כמוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה (קרי, גם נכסים המוחזקים כנגד התחייבויות ביטוח שאינן תלויות תשואה, כולל אגרות חוב מיועדות, וגם נכסים המוחזקים כנגד ההון).

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 התאפיינו בהמשך מגמת הגידול בתיקי הנוסטרו לכ-204 מיליארד ש"ח. הרכב תיקי הנוסטרו שמר על יציבות יחסית, כאשר ממשיכה לבלוט מגמת הגידול ההדרגתי בשיעור המושקע בקרנות השקעה ותעודות סל, שהכפיל עצמו מאז שנת 2017, והגיע לכ-15%. סך הנדל"ן להשקעה המוחזק בתיקי הנוסטרו הסתכם בכ-9.6 מיליארד ש"ח בתום התקופה, כמעט ללא שינוי מסוף שנת 2023.

חלק מהחברות דיווחו על הכנסות גבוהות יותר מהשקעות נוסטרו במהלך התקופה וחלק מהחברות דיווחו על הכנסות נמוכות יותר מהשקעות נוסטרו, בהשוואה לתקופה קודמת אשתקד.

3.4. תיק השקעות המשתתף

סה"כ תיק משתתף

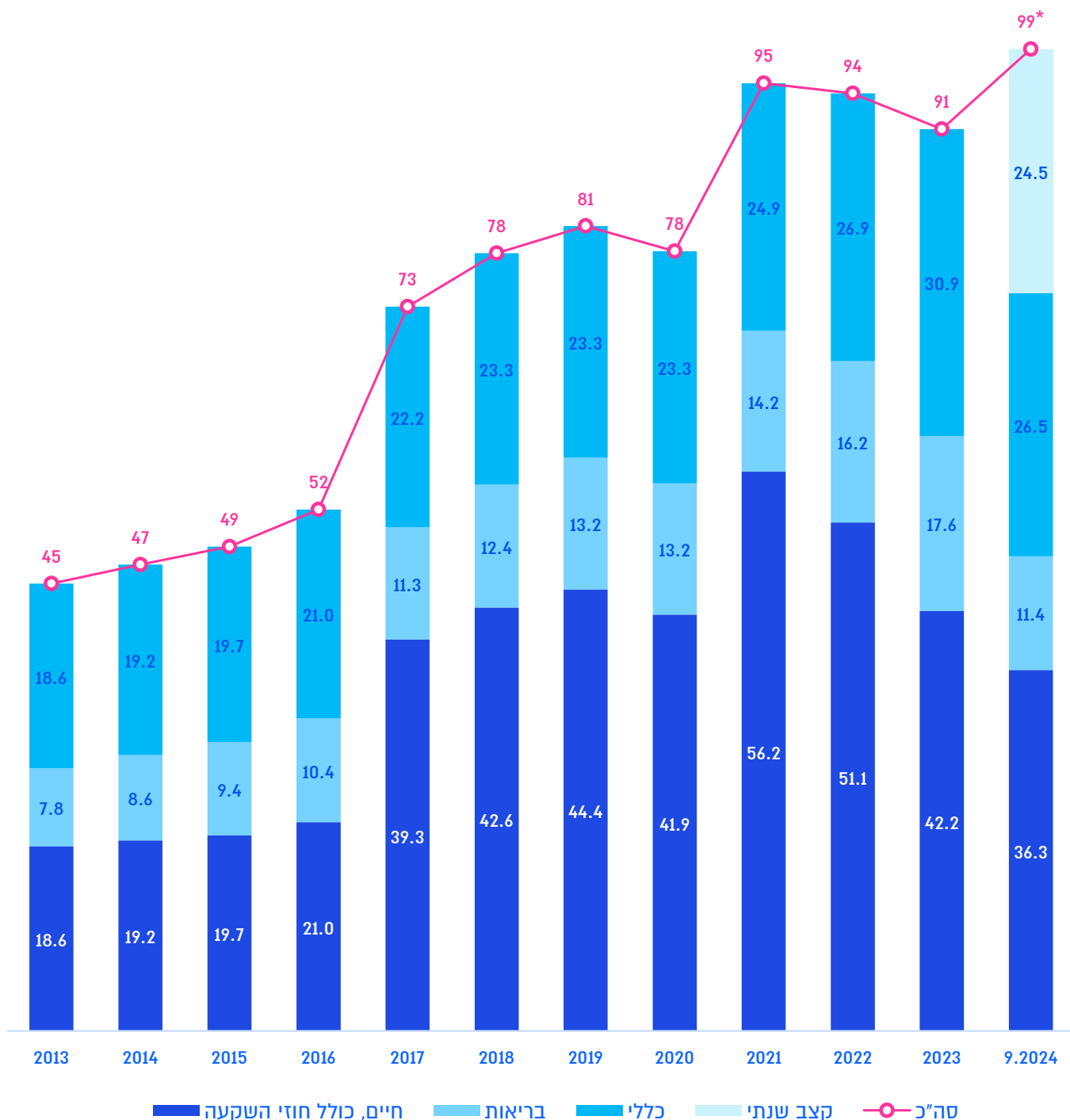


בשנת 2023 תיקי המשתתף השיגו תשואה ריאלית של כ-4.9%. תשואה זו סייעה לצמצום ה"בור" שנוצר בדמי הניהול המשתנים (של תיקי החיסכון המשתתף ברווח ששווקו עד שנת 2003), אשר עמד על כ-2.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023. במסגרת הדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, לא ניתן גילוי מלא על תשואות התיקים ע"י רוב החברות אך מרביתן המוחלט של חברות הביטוח דיווחו על צמצום ה"בור". במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, היקף ה"בור" המשיך להצטמצם והגיע לכ-1.1 מיליארד ש"ח בסוף חודש ספטמבר 2024. במהלך התקופה שעד לפרסום הדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, חל צמצום מוערך נוסף עקב עליות בשווקי ההון, ונכון לסוף חודש נובמבר 2024, היקף ה"בור" המוערך של חברות הביטוח הסתכם בכ-0.7 מיליארד ש"ח.



3.5 פרמיות

פרמיות ברוטו ותקבולים מחוזי השקעה, במיליארדי ש"ח

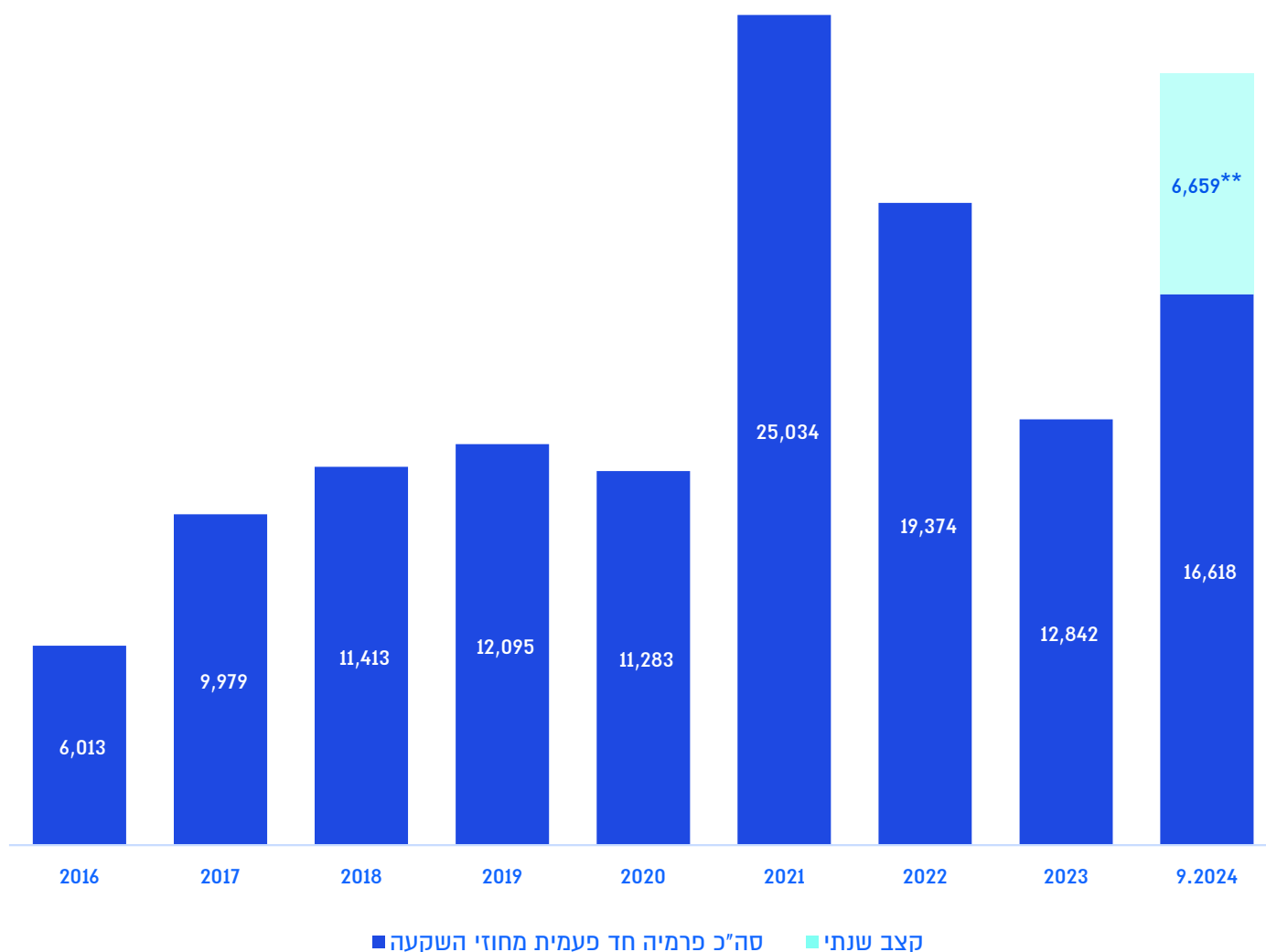


* חילוף בין שלושת הרבעונים לשנתי - בוצע בהתאם לנושא. במרבית המקרים, כאשר תוצאות העבר תמכו בכך, בוצעה הכפלה לינארית. ביתר המקרים בהם בוצע חילוף שונה, החישוב צוין בעמודים הרלוונטיים.



לאחר ירידה בסך הפרמיות והתקבולים מחוזי השקעה בשנים 2021-2023 בענף הביטוח, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 נראה כי צפויה לחול עלייה בסך הפרמיות והתקבולים במונחים שנתיים*. כחלק מכך, בלטה גם העלייה בסך הפרמיות במגזר חיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, אשר במרבית החברות, נובעת בעיקר מגידול בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי השקעה. צמיחה משמעותית חלה בסך הפרמיות במגזר ביטוח כללי, בעיקר בעקבות העלייה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש.

סה"כ פרמיה חד פעמית מחוזי השקעה, מ' ש"ח



* חילוף בין שלושת הרבעונים לשנתי - בוצע בהתאם לנושא. במרבית המקרים, כאשר תוצאות העבר תמכו בכך, בוצעה הכפלה לינארית. ביתר המקרים בהם בוצע חילוף שונה, החישוב צוין בעמודים הרלוונטיים.

** בוצע חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי ע"י פרופורציה של 8 שנים קודמות (העומד על כ-71%), לפי סעיף תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח.



4.

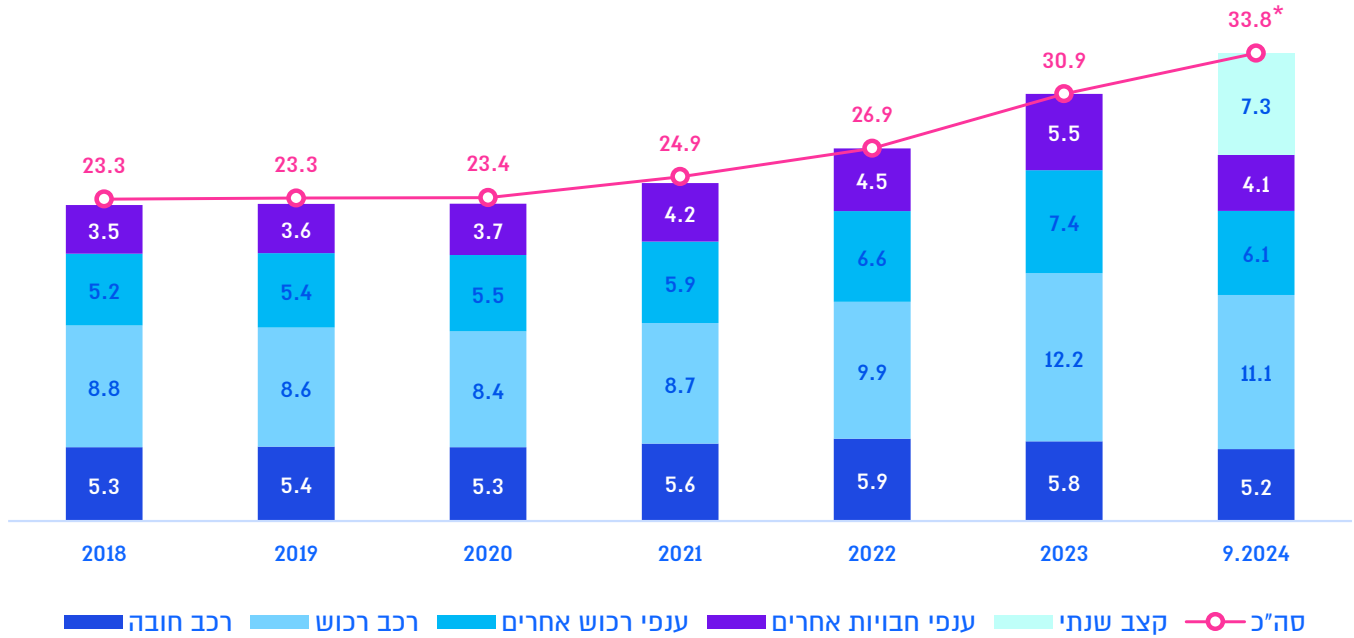
ביטוח כללי



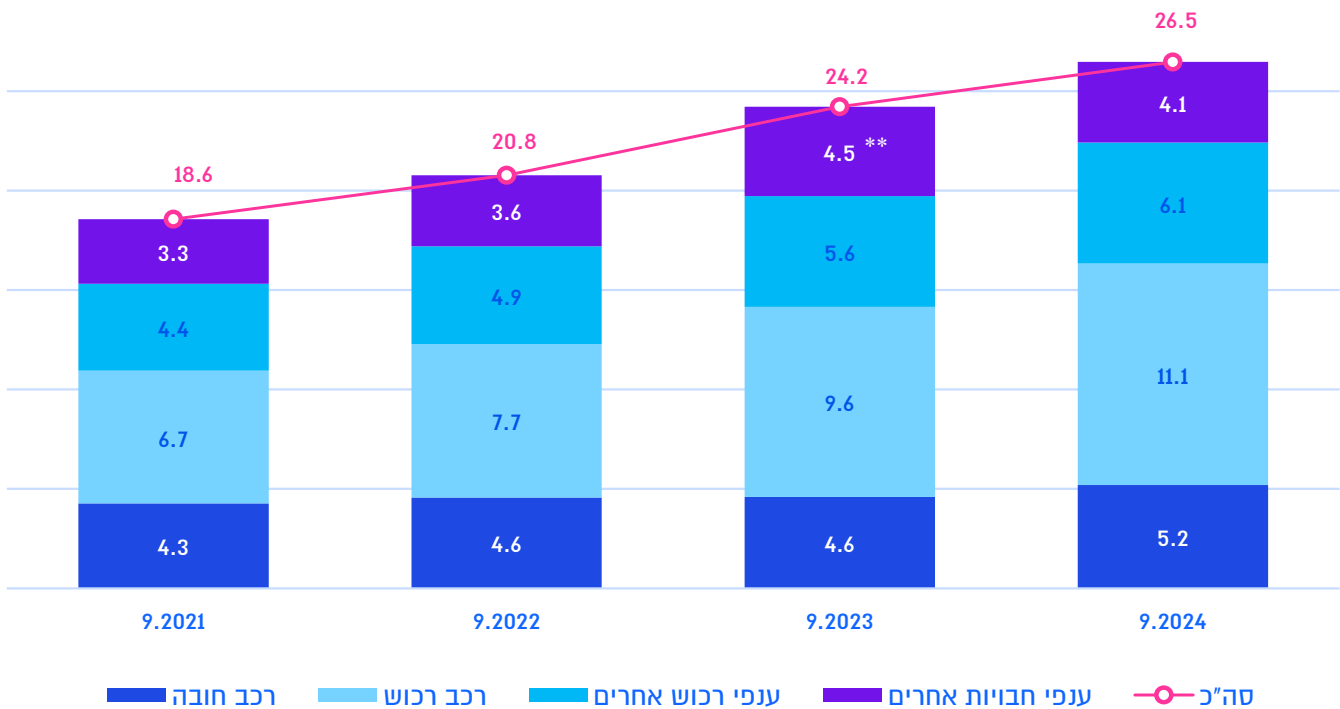


4.1 פרמיות ביטוח כללי

פרמיות ברוטו בביטוח כללי- במונחים שנתיים (במיליארדי ש"ח)



פרמיות ברוטו בביטוח כללי- במונחי שלושה רבעונים (במיליארדי ש"ח)



* בוצע חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי ע"י פרופורציה של 3 שנים קודמות (העומד על כ-78%), לפי סעיף פרמיות ברוטו.



במונחים שנתיים*, שנת 2024 ממשיכה את מגמת הצמיחה בסך הפרמיות ברוטו בביטוח כללי בכל הענפים. בלטה במיוחד, העלייה בסך הפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש כתוצאה מעלייה בפרמיה הממוצעת, זאת לאחר עליית תעריפים משמעותית בענף זה בשנת 2023, אחרי ההחמרה המשמעותית בתביעות הרכוש בשנים שקדמו וההפסד שנרשם בשנת 2022. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, סך הפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש מהווה עלייה של כ-17% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. גם בענף רכב חובה נרשמה עלייה של כ-13% בסך הפרמיות ברוטו בתקופה זו, בעיקר בעקבות עלייה בפרמיה הממוצעת.

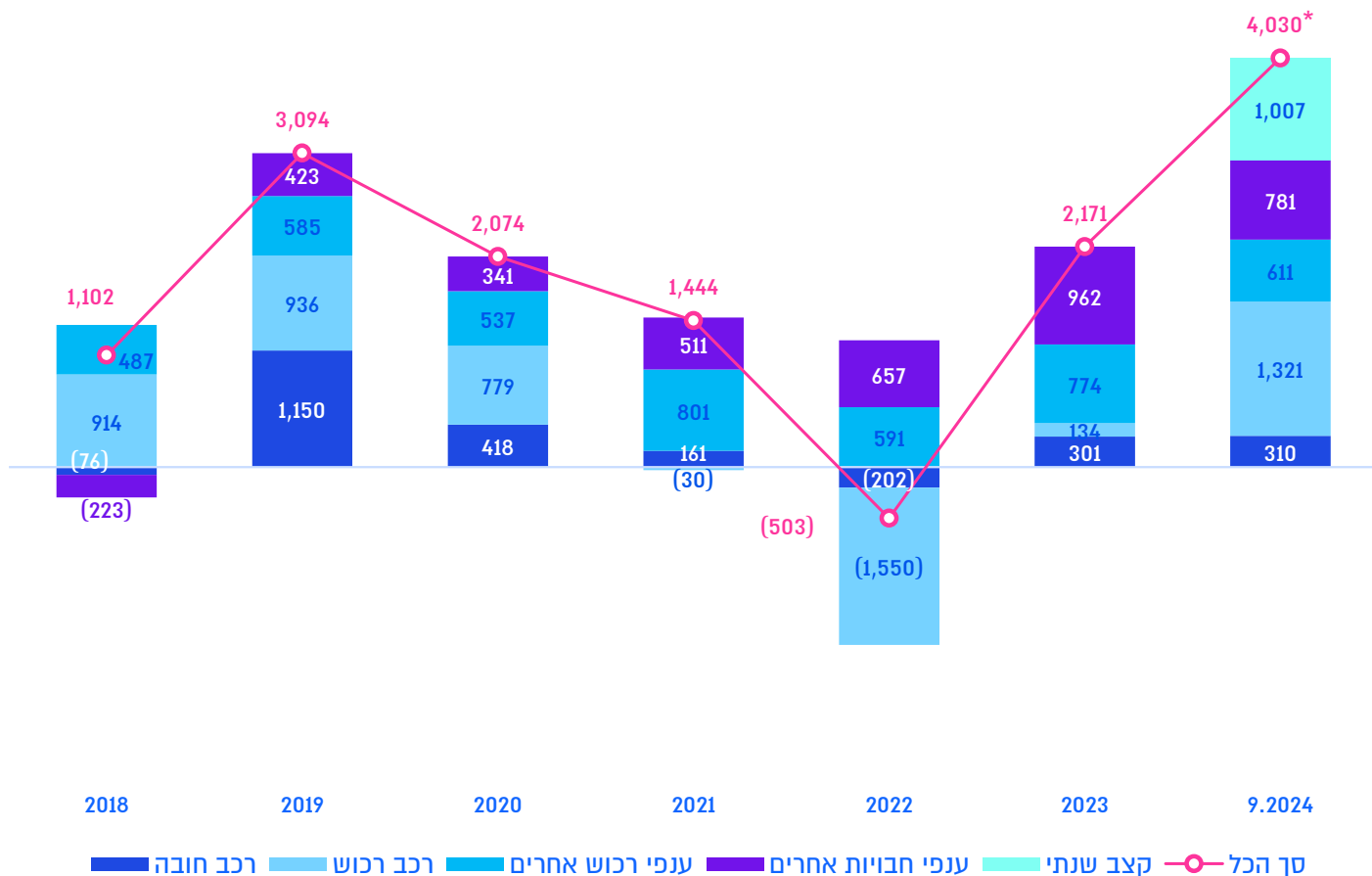
**יש לציין כי הירידה בענפי החבויות האחרים המוצגת בתרשים לעיל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מושפעת גם מעסקת ביטוח משנה חד פעמית מסוג Loss Portfolio Transfer (LPT) (בסך של כחצי מיליארד ש"ח) שבוצעה בחודש יוני 2023 בין מנורה מבטחים ביטוח לבין שומרה, ונכללה בנתונים שלעיל בענפי החבויות האחרים. בנטרול עסקה זו, ענפי החבויות האחרים מציגים עלייה קלה של 3% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

* בוצע חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי ע"י פרופורציה של 3 שנים קודמות (העומד על כ-78%), לפי סעיף פרמיות ברוטו.

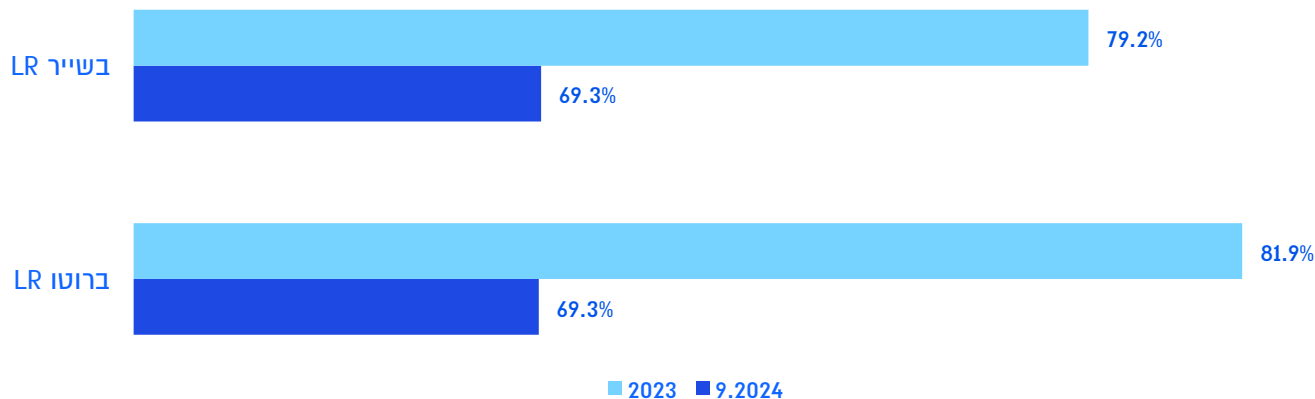


4.2. ביטוח כללי – הרווח המצרפי לפי ענף

רווח כולל לפני מס בביטוח כללי (במיליוני ש"ח)



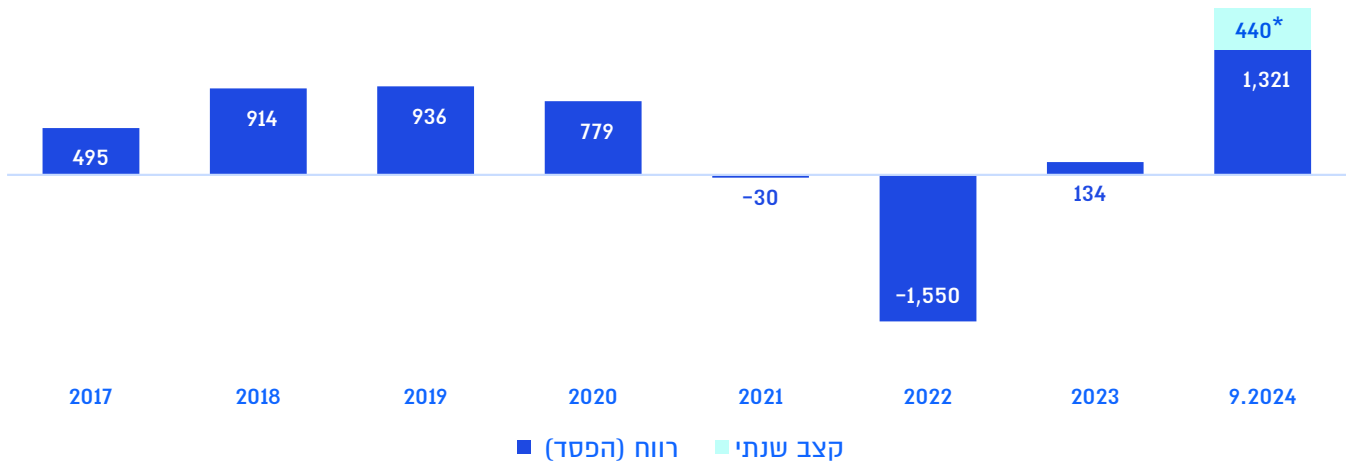
רכב רכוש - Loss Ratio, ברוטו ושייר (%)



* הסכום מייצג חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי, על בסיס הכפלה ב-4/3 של הרווח בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.



רכב רכוש רווח (הפסד) במיליוני ש"ח



עד לסוף תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, דיווחו חברות הביטוח על רווח כולל של כ-3 מיליארד ש"ח בענף הביטוח הכללי (כולל רווחי השקעות). במונחים שנתיים*, מדובר כמעט על הכפלת הרווח הכולל בשנת 2024 (בהשוואה לשנת 2023), הנובעת בעיקר מענף רכב רכוש כתוצאה מעלייה משמעותית בפרמיה הממוצעת ומירידה בעלות התביעה הממוצעת. יחס ה-LR ירד מרמה ממוצעת של כ-80% בשנת 2023 לרמה ממוצעת של כ-69% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. ברבעון השלישי של שנת 2024 חל גידול קל ביחס ה-LR ומגמת השיפור נבלמה (ברבעון השלישי יחס ה-LR הממוצע עמד על כ-71%**). יובהר כי, יחס ה-LR בתרשים שלעיל מובא בהסתמך על דיווחי החברות במסגרת דוח תיאור עסקי התאגיד שלהן, בשקלול נתח השוק שלהן, ולא בחישוב ישיר.

מבחינת מידע צופה פני עתיד, יצוין כי, בחודש מאי 2024, פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחטכון, חוזר בנושא הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש, הכולל הוראות לאסדרה כוללת לתהליך תביעות רכב רכוש, וכן הוראות שונות בנוגע לנוסח פוליסות רכב רכוש והגילוי הנדרש מצד המבטח למבטח בשלב הטרם חוזר. חוזר נוסף פורסם ע"י הממונה בחודש מאי 2024, בנושא הוראות בענף רכב רכוש, הקובע הסדרים חדשים בנוגע לאופן עבודת חברת הביטוח מול שמאים, סוכנים ומוסכים. החברות דיווחו כי בשלב זה לא ניתן להעריך את השלכות הרפורמות על התוצאות.

עוד מבחינת מידע צופה פני עתיד, יצוין כי בחודש נובמבר 2024, פורסם חוזר ביטוח "תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה" המעדכן את המשתנים והמקדמים בנוגע לקביעת דמי הביטוח נטו בביטוח השיורי, על מנת להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטח, בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה. רוב החברות דיווחו כי השפעה זו אינה צפויה להיות מהותית.

ענף רכב חובה רשם רווח של כ-310 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (כולל רווחי השקעות), בין היתר בשים לב לשינויים בהתחייבויות הביטוח שבוצעו על ידי חלק מן החברות בענף בעקבות התפתחויות אקטואריות ושינויים בשיעור ההיוון.

4.3 ביטוח כללי – נטרול רווחי השקעות והשפעת ריבית

רווח כולל	3,022
נטרול השקעות	(1,906)
נטרול ריבית	(470)
רווח חיתומי (לפני תשואה על השקעות)	646

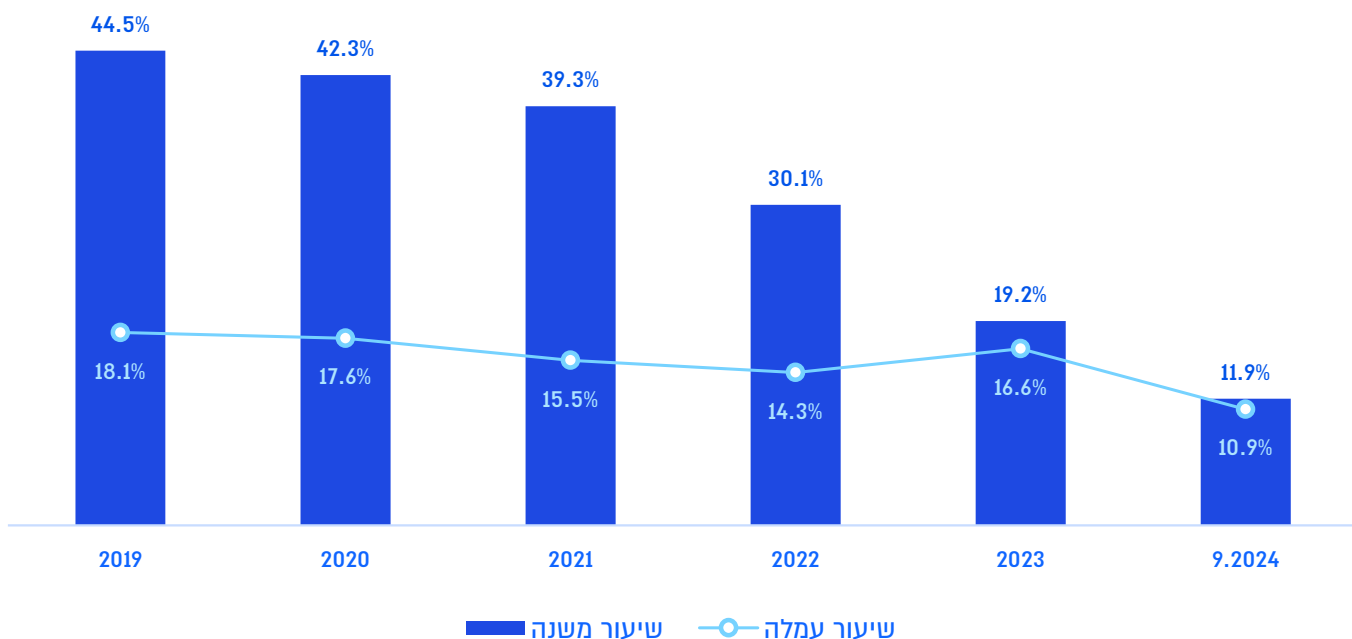
בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, עליית הריבית, בניכוי עודף שווי נכסים (UGL), תרמו באופן מצרפי כ-470 מיליון ש"ח לרווחי החברות במגזר הכללי. רווחי ההשקעות הסתכמו בכ-1,906 מיליון ש"ח.

* הסכום מייצג חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי, על בסיס הכפלה ב-4/3 של הרווח בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.
** יחס ה-LR הממוצע ברבעון השלישי מבוסס על דיווחי חלק מהחברות בלבד, בהם ניתן גילוי ליחס.

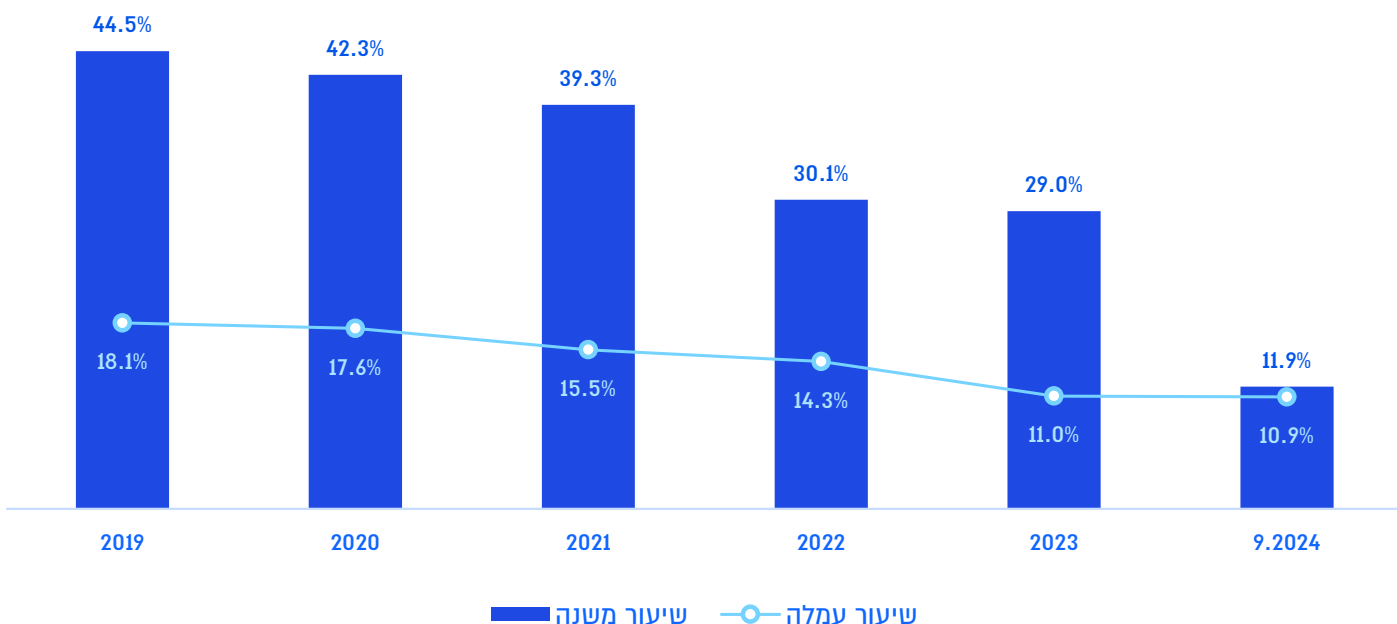


4.4. ביטוח כללי – רכב חובה

רכב חובה - ביטוח משנה (מתוקנן*)



רכב חובה - ביטוח משנה (לא מתוקנן*)



בשים לב להפסדים שנגרמו למבטחי המשנה בשנים האחרונות בענף רכב חובה, שיעור ביטוח המשנה המתוקנן מתוך סך הפרמיות בענף רכב חובה ממשיך להצטמצם, לרמה של כ-11.9% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. במקביל, גם העמלה הממוצעת מצטמצמת ומגיעה לשיעור של כ-10.9% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024.

* יצוין כי עסקת ביטוח המשנה בין מנורה מבטחים לבין שומרה בשנת 2023 הביאה להשפעה חד פעמית בדמות גידול בפרמיות ביטוח משנה של שומרה בסך של כחצי מיליארד ש"ח אשר נותרו בנתונים המתוקננים.



5.

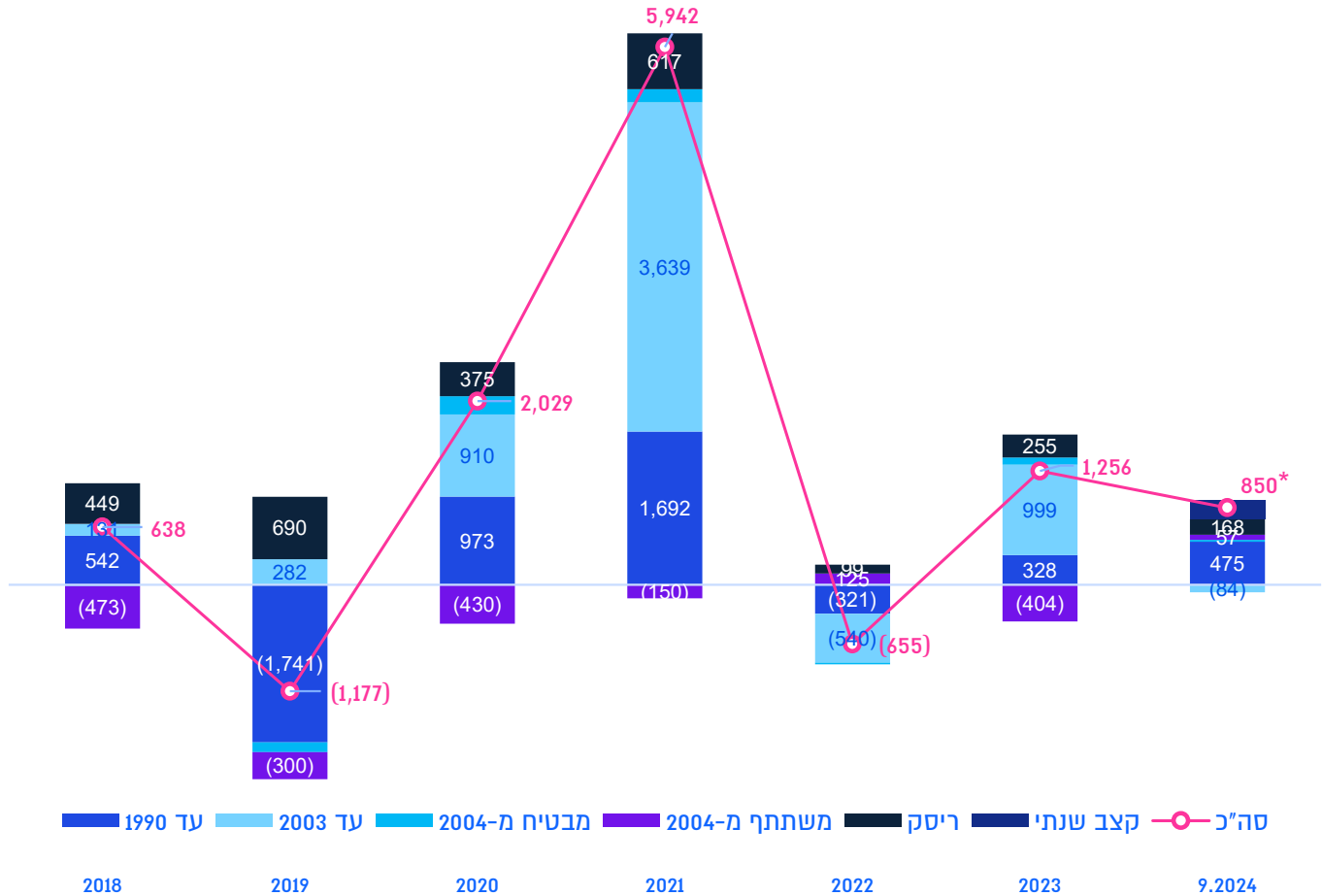
ביטוח חיים





5.1 ביטוח חיים – הרווח המצרפי לפי ענף

רווח בביטוח חיים לפי מוצר, במיליוני ש"ח



תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו ברווח של כ-638 מיליון ש"ח במגזר חיים, תוצאה נמוכה משנת 2023 במונחים שנתיים*. החברות דיווחו על שיפור בתשואות שוק ההון אך עם זאת, התקופה הסתיימה ללא גביית דמי ניהול משתנים, ועם בור דמי ניהול בהיקף מוערך של כ-1.1 מיליארד ש"ח. לפירוט נוסף על קבוצות המוצרים העיקריות, ראו את הסעיפים הבאים.

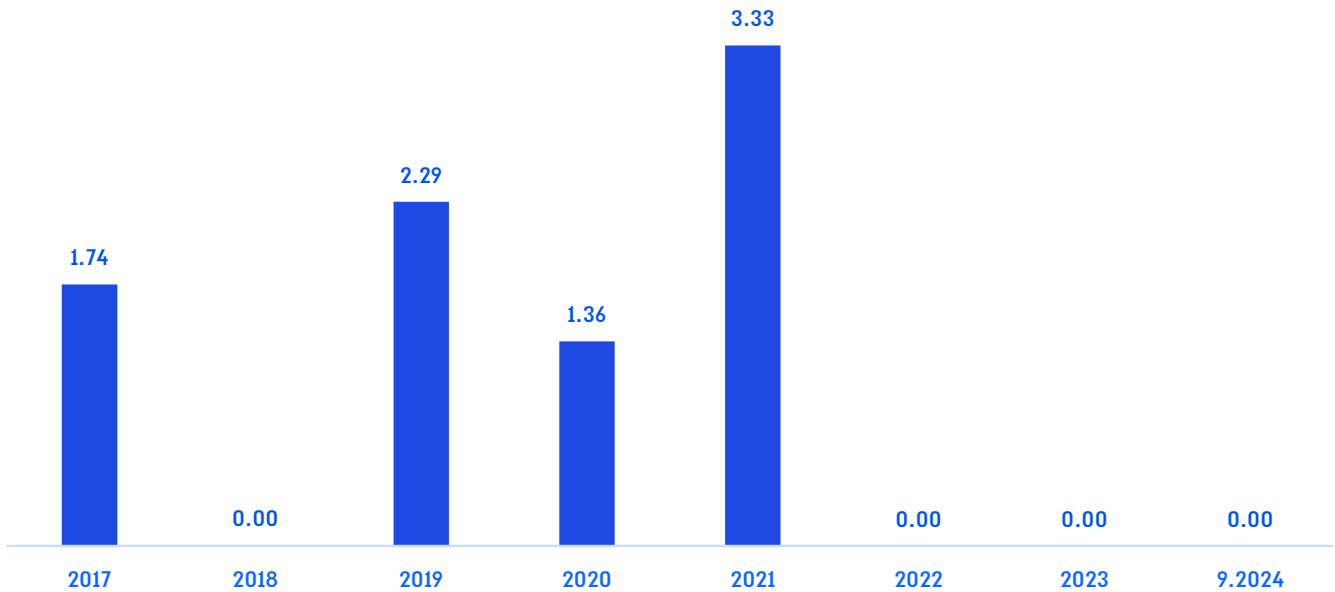
פרסום לוחות התמותה המעודכנים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחודש יולי 2024, הביא להפסדים בסך מצרפי של 962 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (מרביתם המוחלטת של ההפסדים הוכרו בדוחות הרבעון השני). מנגד, השפעות העלייה בסביבת הריבית, לרבות דרך פקטור K המתייחס לעתודה המשלימה לגמלאות, תרמו לתוצאות המגזר כ-801 מיליון ש"ח (ירידת הריבית ברבעון השלישי פגעה בתוצאות בכ-99 מיליון ש"ח לפני מס). בנוסף, בחלק מהחברות, הוכרו גם רווחים בעקבות שינויים בעתודות הביטוח עקב ההשלמה של מחקרים אקטואריים בשנת הדוח, בסך מצרפי של כ-1,441 מיליון ש"ח (מתוכם 523 מיליון ש"ח ברבעון השלישי). מחקרים אלו עסקו בעיקר בשיעורי מימוש גמלה והאפשרות ללקיחת קצבה בהתאם למסלולי קצבה שונים וגיל יציאה לפרישה (מתוכם סך של 731 מיליון ש"ח בחברת ביטוח אחת).

על פי הפירוטים שנכללו בדיווחי חלק מהחברות, ההשפעה המוערכת בשייר, לפני מס, של תביעות ביטוחי החיים ואובדן כושר עבודה הקשורות לאירועי מלחמת "חרבות ברזל" הסתכמה להפסד של כ-90 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 (מתוכם 29 מיליון ש"ח ברבעון השלישי), זאת לאחר הפסד של למעלה מ-400 מיליון ש"ח שדווח בשנת 2023. עם זאת, לא כל החברות כללו גילוי נפרד להשפעה כאמור.

* הסכום מייצג חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי, על בסיס הכפלה ב-4/3 של הרווח בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.



דמי ניהול משתנים בביטוח חיים, במיליארדי ש"ח

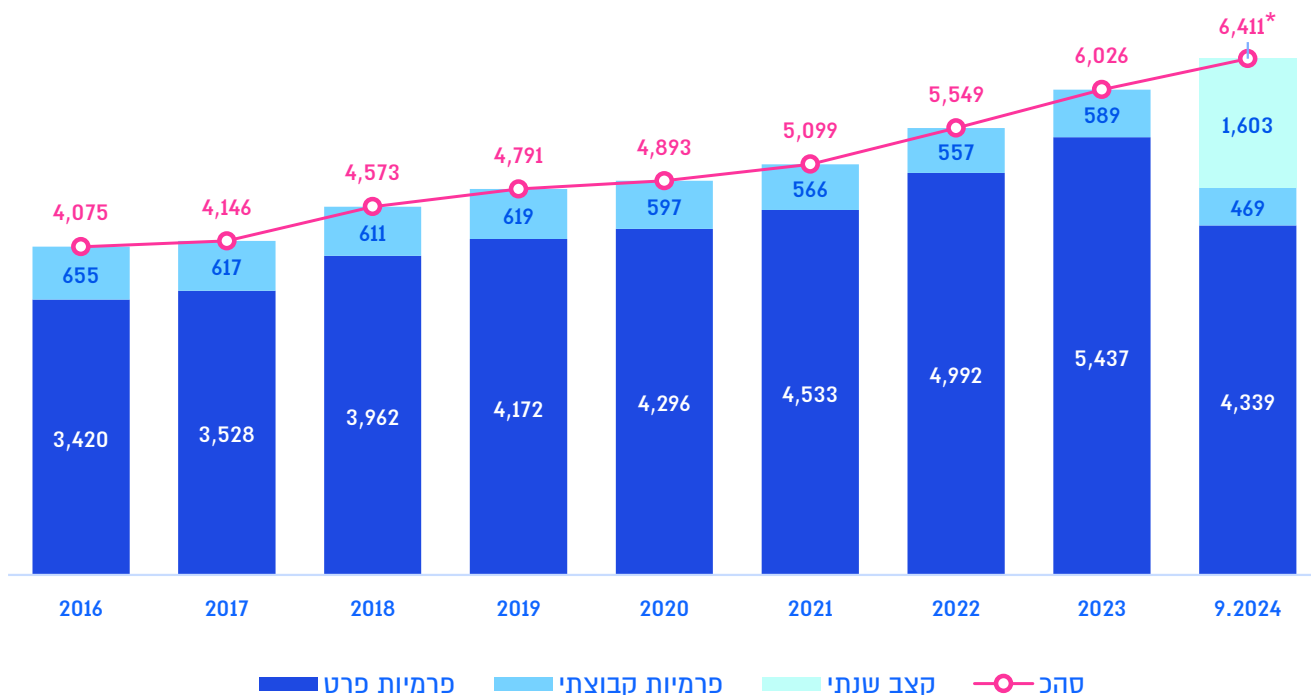


הירידות שחלו בשווקי ההון בשנת 2022 מרמת השיא, לצד עליית האינפלציה, הביאו להיווצרותו של "בור" בדמי הניהול. בשנת 2023 תיקי המשתתף השיגו תשואה ריאלית של כ-4.9%. תשואה זו סייעה לצמצום ה"בור" שנוצר בדמי הניהול המשתנים, אשר עמד על כ-2.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023. במסגרת הדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים שנת 2024, מרביתן המוחלט של חברות הביטוח הרלוונטיות דיווחו על צמצום ה"בור". במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, היקף ה"בור" המשיך להצטמצם והגיע לכ-1.1 מיליארד ש"ח בסוף חודש ספטמבר 2024. במהלך התקופה שעד לפרסום הדוחות הכספיים, חל צמצום מוערך נוסף עקב עליות בשווקי ההון, ונכון לסוף חודש נובמבר 2024, היקף ה"בור" של חברות הביטוח עומד על כ-0.7 מיליארד ש"ח.

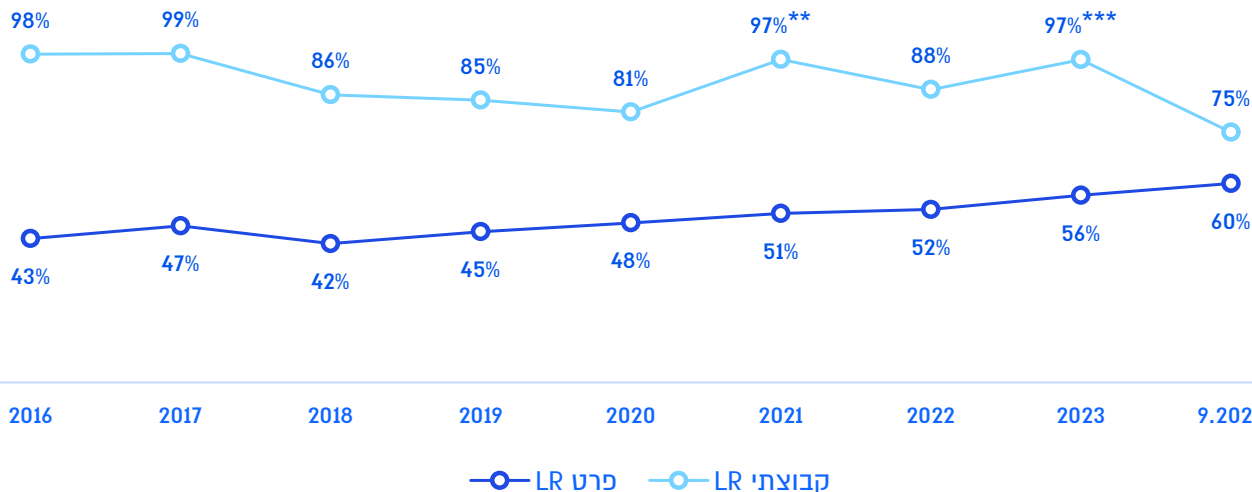


5.2. מוצרי ריסק ואכ"ע ללא רכיב חיטון

פרמיות ברוטו, חיים ללא חיטון, במיליוני ש"ח



LR ברוטו, ריסק (%)



נראה כי, הצמיחה ההדרגתית שחלה בפרמיות של מוצרי הריסק ממשיכה גם בשנת 2024, במונחים שנתיים*. בתקופה זו חל שיפור ביחס ה-Loss Ratio הקבוצתי, לצד המשך ההרעה ביחס ה-Loss Ratio פרט. השיפור המהותי ביחס ה-Loss Ratio הקבוצתי מוסבר בעיקר בתוצאות של חברה בודדת. בנטרול אותה חברה, יחס ה-Loss Ratio הקבוצתי עומד על 84% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 ועל 91% בשנת 2023.

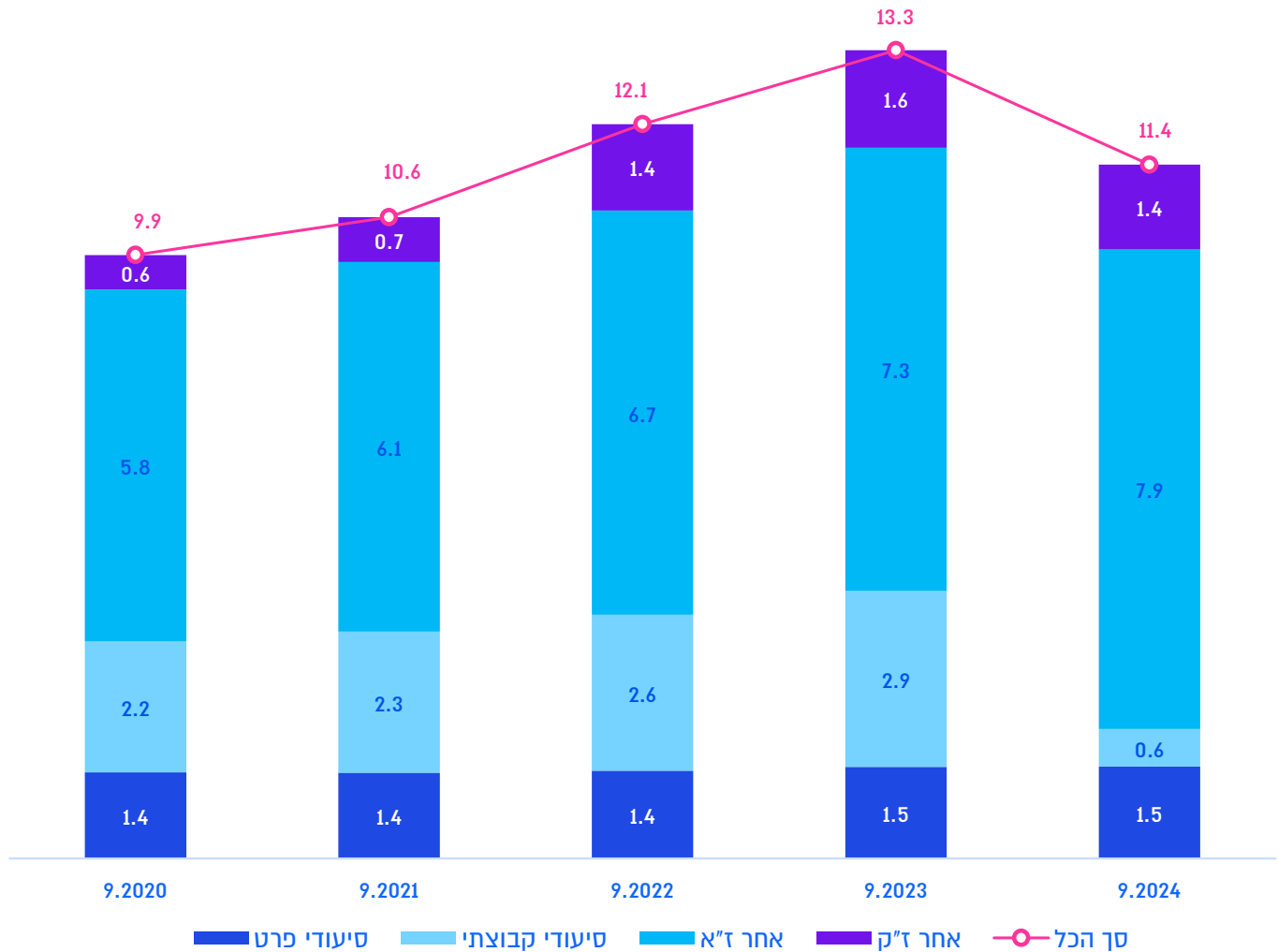
* הסכום מייצג חישוב לצרכי שיקוף קצב שנתי, על בסיס הכפלה ב-4/3 של הרווח בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.
 ** תקופת הקורונה.
 *** תקופת מלחמת "חרבות ברזל".



6.

ביטוח בריאות



**6.1. ביטוח בריאות – פרמיות****פרמיות ברוטו - בריאות, במיליארדי ש"ח**

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, רוב החברות דיווחו על ירידה בסך הפרמיות ברוטו במגזר הבריאות, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בלטה במיוחד הירידה בסך הפרמיות בענף הסיעוד הקבוצתי, הנובעת בעיקר כתוצאה מהסדר תחיקתי שפורסם בחודש דצמבר 2023 ע"י רשות שוק ההון בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות החולים. בהתאם להסדר, בשנת 2024, החברות עוברות למודל שבו חלוקת הסיכון בין קרנות המבוטחים של קופות החולים לבין חברות הביטוח שונתה ל-100%-0 (מלוא הסיכון על הקרנות) לעומת 80%-20 לפני השינוי. כפועל יוצא, הפרמיות מחברי הקולקטיב אינן נרשמות עוד בסעיף ההכנסות.

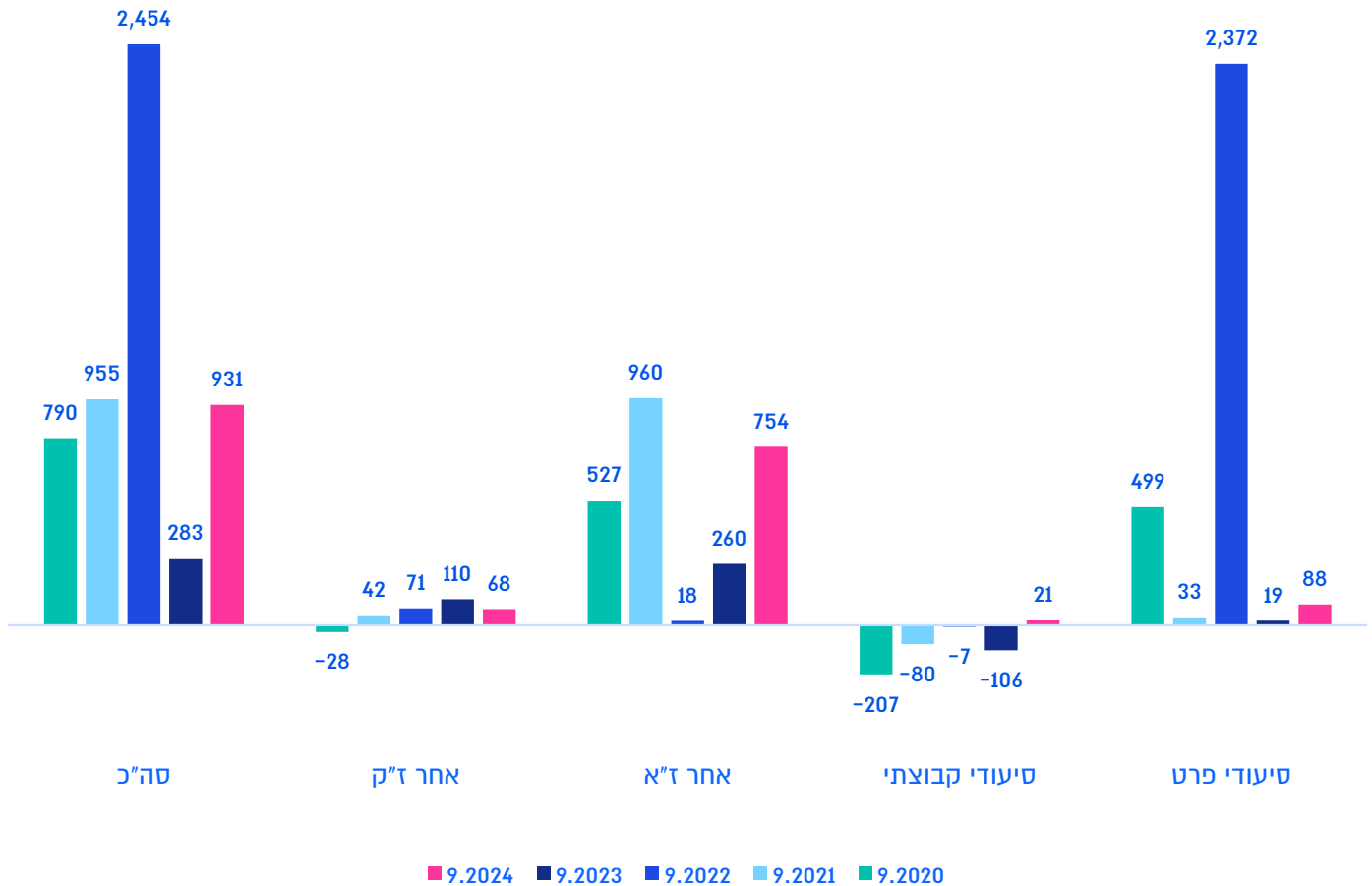
בענף 'אחר לזמן קצר' חלה ירידה קלה בפעילות בתחום נסיעות לחו"ל לאור מלחמת "חרבות ברזל".

יצוין כי, בחודש יוני 2024 פורסמה הבהרה ליישום חוק התוכנית הכלכלית לשנת 2023-2024 לעניין העברת מבוטחים בביטוח ניתוחים שקל ראשון. במהלך שנת 2024, נכנסו לתוקף ההוראות לעניין מעבר מבוטחים בפוליסות ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" לפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", החל מיום 1 ליוני 2024. כתוצאה מכך, דיווחו חלק מהחברות על גידול ניכר בפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", אשר השפיע על תמהיל תיקי הניתוחים. נכון למועד פרסום הדוח, רוב החברות דיווחו כי אינן יכולות להעריך את השפעת יישום הרפורמה.



6.2. ביטוח בריאות – הרווח המצרפי לפי ענף

רווח לפי סוג פוליסה - במיליוני ש"ח



מגזר הבריאות סיים את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 עם רווח מצרפי של 931 מיליון ש"ח לפני מס, המהווה עלייה מהותית לעומת התקופה המקבילה אשתקד (ברבעון השלישי רווח של כ-390 מיליון ש"ח). ניתוח הרווח לפי ענפים, מראה כי בדומה לשנים קודמות, ענף 'אחר לזמן ארוך', ממשיך להציג רווחיות כמעט בכל תקופה מוצגת, ואילו ענף סיעודי קבוצתי (קופות חולים) עבר לרווח ברבעון השלישי ובתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, וזאת לאחר מספר שנים של הפסדים. נראה כי ההסדר שפורסם בחודש דצמבר 2023 ע"י רשות שוק ההון בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות החולים, אשר בעקבותיו מעמד חברות הביטוח לעניין הביטוחים הסיעודיים של קופות החולים הפך למתפעלות, הביא בהדרגה להתמתנות ההפסדים, וזאת במקביל לאזילת כמות המבוטחים הסיעודיים שחוסים תחת ההסדרים הקודמים.

יצוין כי, הרווחים החריגים בשנת 2022 בענף סיעודי פרט נבעו מהעלייה החריפה בריבית, אשר הביאה לקיטון בעתודת ה-LAT.

בענף 'אחר לזמן קצר' חלה ירידה קלה בפעילות בתחום נסיעות לחו"ל לאור מלחמת "חרבות ברזל".

השפעת העלייה בריבית על מגזר הבריאות הייתה חיובית והסתכמה בכ-239 מיליון ש"ח לפני מס (מתוכם כ-44 מיליון ש"ח ברבעון השלישי). מנגד, בעקבות ההטמעת הממצאים העולים ממחקרים אקטואריים שונים נרשם גידול בהתחייבויות והוכרו הפסדים במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 במגזר הבריאות, בסך של כ-29 מיליון ש"ח (ברבעון השלישי הוצג קיטון בהפסדים בסך כ-14 מיליון ש"ח). מחקרים אלו עסקו בנושאי תחלואה, ביטולים והוצאות.



7.

נספח מתודולוגי





מקורות והערות (חלק מהמונחים אינם רלוונטיים לסקירות ביניים)	נתונים
<p>המדגם כולל את חברות הביטוח הבאות – ב-2023/2024 - AIG, איילון, ישיר, בססח, דיווידשילד, הכשרה, הפניקס, הראל, ווישור, כלל ביטוח, ליברה, מגדל, EMI, שומרה, שלמה, ביטוח חקלאי; בשנים קודמות נכללו גם חברות ביטוח שחדלו להתקיים. יודגש כי חברות ההחזקות של חברות הביטוח וחברות אחיות לא נכללו בנתונים.</p> <p>לא נכללו במסגרתו – קרנית, ה-”פול” (נכלל במסגרת נתוני החברות לפי חלק יחסי), אשרא, קנ”ט וענבל.</p>	כללי
<p>נתוני הלמ”ס ופרסום בנק ישראל בדבר “ציפיות האינפלציה”.</p> <p>רגישות לאינפלציה – נתוני ביאור “ניהול סיכונים” / חלק – ניתוח רגישות לסיכוני שוק.</p>	ציפיות האינפלציה
<p>עקום חסר סיכון – נתוני מרווח הוגן; אי נזילות – נתוני ספקים חיצוניים.</p>	ריבית ואי נזילות
<p>ביאור “ניהול סיכונים” / חלק – ניתוח רגישות לסיכוני שוק. התרחיש המשוקלל מפחית את סיכון עליית הריבית מסיכון ירידת מחירי המניות. השפעה הנוספת של תשואה ריאלית על דמי ניהול משתנים מבוססת על היקף התיק המשתתף עד 2003.</p>	חשיפות חשבונאיות
<p>נכסי הנוסטרו כוללים את כל ההשקעות (לרבות – מזומנים, נדל”ן להשקעה והשקעות פיננסיות) המוחזקות על ידי החברות (“השקעות אחרות”), למעט ההשקעות בתיק המשתתף. היקף תיק הנוסטרו מתבסס על המאזנים ועל ביאורי נדל”ן להשקעה, השקעות פיננסיות ומזומנים בדוחות. רווחי התיק מתבססים על ביאור רווחי ההשקעות בדוח (תשואת השקעות) והרווח הכולל האחר המיוחס. חישוב התשואה נעשה ביחס ליתרה הממוצעת של הנכסים (בין יתרת פתיחה וסגירה) בכל תקופה.</p>	נכסי נוסטרו
<p>ביאור מגזרי פעילות של חברות הביטוח, וכן נתוני ביאור מגזר חיים – לגבי תקבולים מחוזי השקעה. נתונים בדבר דמי הגמולים מדוחות דירקטוריון המצורפים לדוחות תקופתיים של חברות מנהלות המוחזקות על ידי קבוצות ביטוח (קרי, לרבות חברות אחיות). יש לציין כי דמי הגמולים מתייחסים רק לחברות המנהלות העיקריות של חברות וקבוצות הביטוח, ואינם כוללים את דמי הגמולים בחברות – חח”י, קחצ”ק, הסתדרות המהנדסים, לעתיד ויוזמה (עד מיזוגה).</p>	פרמיות ודמי גמולים
<p>ביאור נתונים לפי סוג פוליסה במגזר החיים – תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה.</p>	הפקדות חד פעמיות לפוליסות השקעה
<p>פנסיה וגמל – מדוחות דירקטוריון / דוחות כספיים המצורפים לדוחות תקופתיים של חברות מנהלות המוחזקות על ידי קבוצות ביטוח (ראו לעיל לעניין החברות המנהלות שנכללו). ביטוח – סכום נכסי הנוסטרו כהגדרתו לעיל והתיק המשתתף. יש לציין כי נכסים מנוהלים מתייחסים רק לחברות המנהלות העיקריות של חברות הביטוח, ואינם כוללים את הנכסים המנוהלים בחברות – חח”י, קחצ”ק, הסתדרות המהנדסים, לעתיד ויוזמה (עד מיזוגה).</p>	נכסים מנוהלים
<p>דוחות על השינויים בהון העצמי של חברות הביטוח. התשואה על ההון מחושבת על סמך הון עצמי ממוצע (יתרת פתיחה ויתרת סגירה). דיבידנדים בשנת 2024.</p>	תשואה על הון
<p>הון עצמי – דוחות כספיים של חברות ביטוח/אחזקה נסחרות, לפי העניין. שווי שוק: נתוני הבורסה לניירות ערך בת”א. השפעת הון הובאה בחשבון ממועד אחרון לפרסום דוחות כספיים (כלומר, לפי הנתון הידוע לכל מועד, בקירוב).</p>	מכפיל הון
<p>הוצאות הנה”כ מבוססות על דוח רווח או הפסד (סה”כ). מספר העובדים מתייחס לחברות הביטוח במיוחד על סמך דוח תיאור עסקי התאגיד. לגבי נתון זה בלבד, מדגם החברות כולל גם הערכה של מספר העובדים בענבל, קנ”ט, קרנית, בססח ואשרא.</p>	מספר עובדים והוצאות הנה”כ



מקורות והערות (חלק מהמונחים אינם רלוונטיים לסקירות ביניים)	נתונים
<p>פירוק רווח כללי – אומדן השפעות ריבית ו-UGL מבוסס על ההסברים שנכללו בדוחות הכספיים של החברות – לרוב במסגרת ביאור ניהול סיכונים. השפעה כאמור היא בשייר.</p> <p>התפתחות Ultimate LR בענף חובה – משולשים ברוטו חובה בדוחות הכספיים. חישוב ה-LR מתבסס על הפרמיה המקורית בשנת החיתום, תוך הצמדתה של פרמיה כאמור למדד הידוע (נובמבר) של תאריך המאזן, ביחס למדד הממוצע של שנת החיתום.</p> <p>רכב חובה – שיעור ביטוח משנה חושב באמצעות חלוקת פרמיות למבטחי משנה בפרמיות ברוטו. שיעור העמלות נקבע באמצעות חלוקת הכנסות מעמלות בפרמיות למבטחי משנה.</p> <p>לעניין תרומת ביטוח משנה (רווחיות), הובאו בחשבון נתוני דוח הדירקטוריון בדבר תוצאות ביטוח משנה.</p> <p>LR רכב רכוש – מחושב על סמך סכימת כלל התשלומים ושינוי בהתחייבויות, ביחס לפרמיה ברוטו.</p>	<p>ביטוח כללי</p>
<p>התוצאות אינן כוללות את התוצאות של מוצרי הבריאות של הכשרה חב' לביטוח (אשר נוהגת לסווג אותם במסגרת מגזר החיים, וסווגו לצורך המצגת למגזר הבריאות) (לא מהותי).</p> <p>נתוני הבור חושבו על סמך הביאורים לדוחות הכספיים (לרוב ביאור כללי או ביאור דמי הניהול) ומתייחסים לתאריך המאזן. לגבי חברות אשר סיפקו הערכה למועד אישור הדוח לפרסום בלבד, הונח כי ההשפעה לתאריך המאזן זהה לזו של תאריך הדוח. הערכת ההשפעה של 1% תשואה ריאלית על דמי ניהול משתנים בוצעה באמצעות סכימת התיק המשתתף עד 2003, והכפלתו בנוסחת דמי הניהול המשתנים (15% * 1%). פירוט השפעות חד פעמיות מבוסס על ביאור ניהול סיכונים (הנחות) ו/או דוחות דירקטוריון.</p> <p>ריסק LR – מתייחס לכל הפוליסות במגזר חיים ללא מרכיב חיסכון (עשוי לכלול גם אכ"ע SA). השיעור חושב בברוטו, ומביא בחשבון גם שינוי בהתחייבויות.</p>	<p>ביטוח חיים</p>
<p>הפרמיה והתוצאות כוללות גם את מוצרי הבריאות של הכשרה חב' לביטוח (אשר סווגו לצרכי המצגת ממגזר החיים למגזר הבריאות) (לא מהותי).</p> <p>בריאות זמן קצר – כולל בד"כ את הענפים נסיעות לחו"ל (עיקרי), עובדים זרים, תלמידים, ביטוח ימי מחלה, תאונות אישיות עד 12 חודשים.</p> <p>בריאות זמן ארוך – כולל בד"כ את הענפים הוצאות רפואיות, ניתוחים, השתלות, תאונות אישיות מעל 12 חודשים, מחלות קשות ושיניים.</p> <p>פירוט השפעות חד פעמיות מבוסס על ביאור ניהול סיכונים (הנחות) ו/או דוחות דירקטוריון.</p>	<p>ביטוח בריאות</p>

* חילוף בין שלושת הרבעונים לשנתי- בוצע בהתאם לנושא. במרבית המקרים, כאשר תוצאות העבר תמכו בכך, בוצעה הכפלה לינארית. במקרים בהם בוצע חילוף שונה, התווספה כוכבית.



נשמח לעמוד לרשותכם



טל זהרני

שותף

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
tzaharani@kpmg.com



יבגני אוסטרובסקי

שותף, המחלקה המקצועית

ותחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
yostrovsky@kpmg.com



אילנית אדסמן

שותפה

ראש תחום ביטוח ופינטק
iadesman@kpmg.com



אורי שנער

Principal

ראש תחום אסטרטגיה
oshinar@kpmg.com



טלי ביסקר-אבישור

שותפה

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
tbisker@kpmg.com



שירה ליכטנשטט

שותפה

תחום ביטוח, פנסיה וקופות גמל
slichtenstadt@kpmg.com



הנתונים נלקחו מהדוחות הכספיים של החברות למחצית הראשונה של שנת 2024.

המידע המוצג כאן הינו בעל אופי כללי ואינו מיועד לענות על הנסיבות הייחודיות של כל יחיד או ישות. אף על פי שאנו משתדלים לספק מידע מדויק וזמין, אין באפשרותנו להבטיח את דיוקו של המידע ביום בו הוא מתקבל וכן כי המידע ימשיך להיות מדויק גם בעתיד. אין לפעול לפי המידע המוצג ללא ייעוץ מקצועי מתאים לאחר בדיקה מקיפה ויסודית של המצב הספציפי.

© KPMG 2024 סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל-KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות. מודפס בישראל.

השם והלוגו של KPMG הינם סימנים מסחריים אשר השימוש בהם נעשה תחת רישיון של הפירמות החברות העצמאיות בארגון KPMG העולמי.