



ערב העיון השנתי לענף הביטוח וההשקעות אוניברסיטת תל אביב מכון קסיר

13 הערות נכון לעכשיו CONTEMPORARY NOTES 13

24 במאי 2021 | י"ג בסיוון התשפ"א

ד"ר משה ברקת
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון



רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

• ניהול תביעות – קסטומיזציה
בניהול תביעות

מהר זה השחור החדש?

• שימור – שימור צריך להתחיל
במכירה. תמריצים ארוכי טווח.

מחלקת שימור זה מאוחר מדי..

• רכישת לקוחות – לא מבין
ה"התעקשות" לשלם יותר

עלות רכישת לקוח הפכה "נזילה"

 **מקום הסוכן**

3 הערות
עכשוויות על
עסקי ביטוח



רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

• **שום דבר לא מחליף הון –**

**כגורם ייצור. לכן נראה מיזוגים ורכישות;
יציבות היא עדיין גורם מרכזי**

• **שום דבר לא מחליף את שוק ההון –**

**כגורם המשפיע ביותר על רווחיות/ערך חברת
ביטוח – הן בצד המקורות והן בצד
השימושים**

• **העסק המרכזי הוא ניהול נכסים –**

**רווחיות חיתומית היא עלות גיוס המקורות
עבור השקעות הנוסטרו. העלות הזו היא
פונקציה של "הדירוג העסקי" ע"י הלקוחות**

3 הערות
עכשוויות על
הניהול הפיננסי
של ביטוח



3 הערות עכשוויות על חשבונאות ביטוח

• ריבית ואינפלציה –

חברת ביטוח כמכשיר פיננסי; "ריבית היא המלכה; רגישות לעליית האינפלציה.



• **הון כולל והון מוחשי – תשואה על הון**



Market-to-Book-1

• **סולבנסי מול IFRS17 – האם האנליסטים מבינים מה חשוב?**



חברות הביטוח
הישראליות
בעולם הפיננסי
העתידי

3 הערות

<< הערה 1 >>

מכירת יותר שירותים מניעתיים ומוצרים פריפריאליים

- ☐ מניעת סיכון מול פיצוי בגין סיכון
- ☐ שירות מול מוצר – העמקת הקשר עם הלקוח והתמודדות עם קומודיטציה של מוצרי הביטוח
- ☐ ניצול חוזקות מובנות לשם אינטגרציה אופקית
- ☐ מיצוי טוב יותר של ההון



חברות הביטוח
הישראליות
בעולם הפיננסי
העתידי

3 הערות

<< הערה 2 >>

התפרסות על תחומים רחבים יותר בעולם הפיננסי

□ קרנות השקעה והרחבת תחומי אשראי, שירותי
תשלום

Open Banking □

□ ניצול חוזקות מובנות ויתרונות מידע לשם
אינטגרציה אופקית, בין היתר בעולמות הפינטק
והאינשורטק



חברות הביטוח
הישראליות
בעולם הפיננסי
העתידי

3 הערות

<< הערה 3 >>

התמודדות עם עולם חדש של מתחרים וקו-אופטציה

- ❑ כניסת מבטחי משנה לביטוח ישיר
- ❑ כניסת גופים פיננסיים למכירה והפצה של ביטוח
Open Finance
- ❑ כניסת Big Techs ושחקנים מעולמות מסחר
ואחרים וכן הדור הבא של well funded fintechs

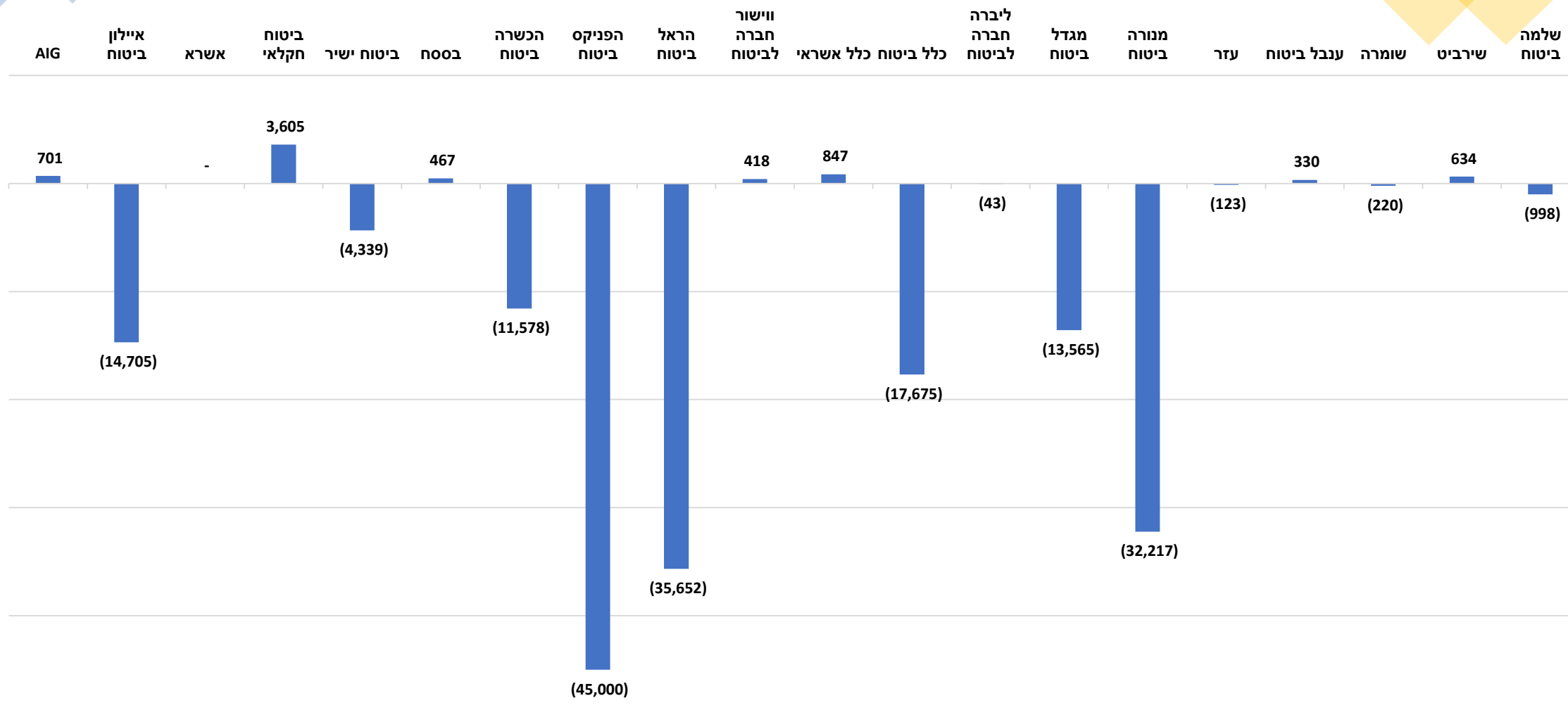


שום דבר טוב לא יוצא מלריב עם
הרגולטור
(ג'יק מא)

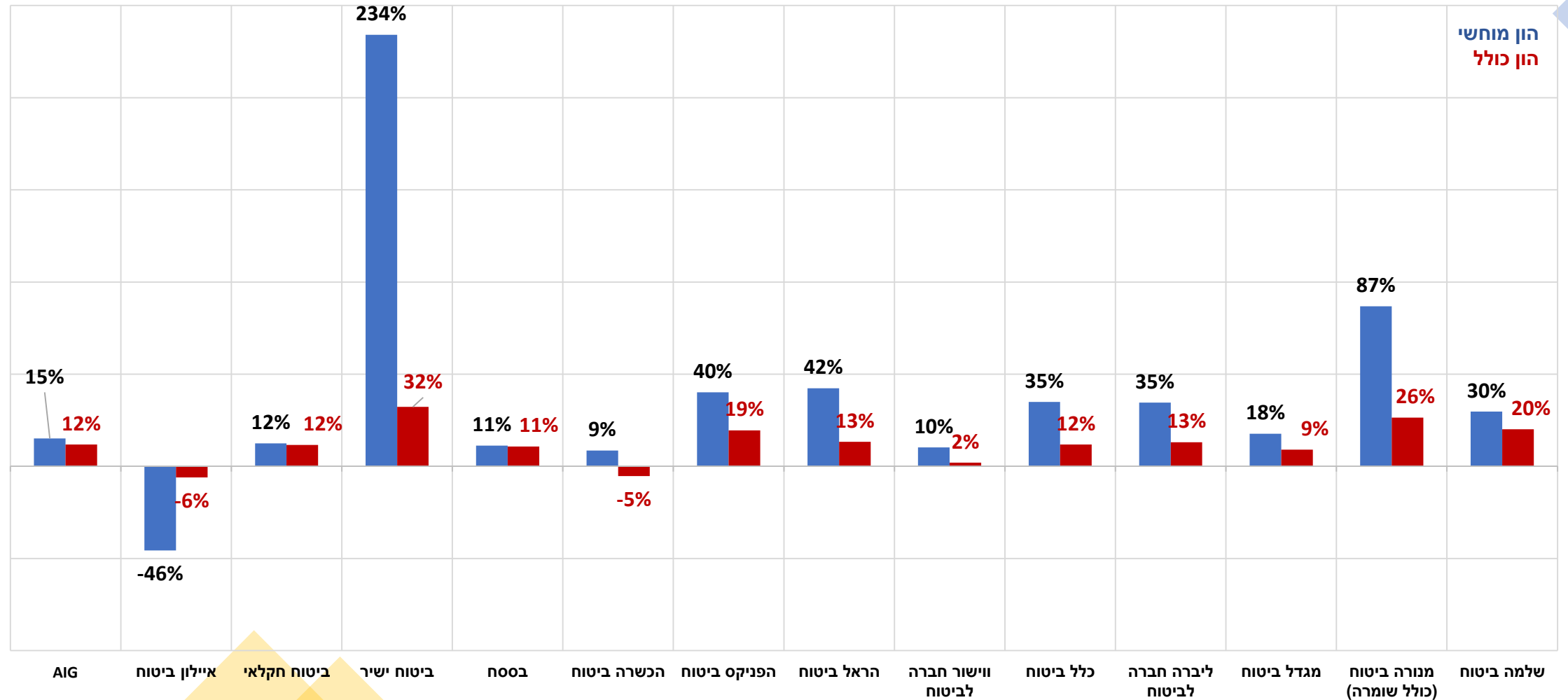
רק הערה אחת על
רגולציה

תודה רבה על ההקשבה!

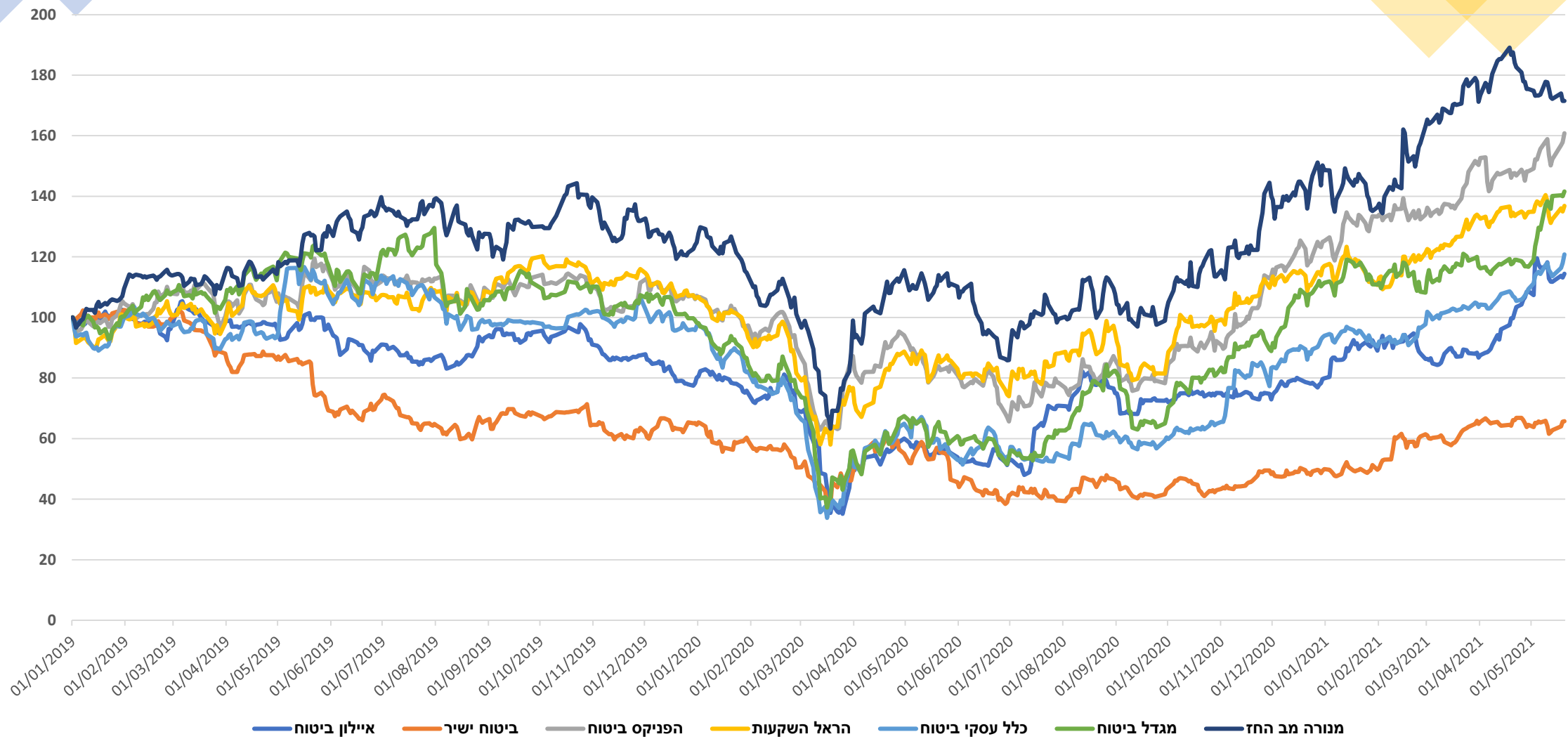
השפעת עליית 1% במדד המחירים לצרכן על הרווח (הפסד) הכולל - דוכ"ס 2020 (אלפי ש"ח)



תשואה להון מוחשי והון כולל



תשואה 1.1.2019-20.05.2021



שווי שוק להון עצמי כולל ומוחשי - 20.05.2021

