

← **נס**
הביטוח הכללי
 נקודת המפנה **ה-19**
SAVE THE DATE
2.3.2025
 יום א' | לאגו, ראשון לציון

עדיף

גיליון 1321 | יום ה',
 א' שבט תשפ"ה | 30.01.2025

עדיף TECH
 קהילת חדשנות וטכנולוגיה
 בעולם הביטוח והפיננסים
להצטרפות לקהילה <
 מנהל הקהילה: **ירדן פלד**,
 מומחה לטכנולוגיה ולשיווק דיגיטלי בענף הביטוח



הפניקס אינווסט
 ב-10 שנים אחרונות במסלול כללי

גם

הפניקס גמל
 בשנה האחרונה במסלול לבני 50 עד 60 ולבני 60 ומעלה

וגם

הפניקס פנסיה מקיפה
 בשנה האחרונה במסלולים לבני 50 ומטה,
 לבני 50 עד 60 ומניות

וגם

במקום הראשון בתשואות!

מתייחס לתקופות: עשר שנים אחרונות (1.15-12.24), שנה אחרונה (1.24-12.24), שלוש שנים אחרונות (1.22-12.24), חמש שנים אחרונות (-1.20-12.24). תשואה נומינלית ברוטו ממוצעת שנתי, לפני ניכוי דמי ניהול. אין במידע על התשואות שהושגו בעבר בכדי להצביע על התשואות שתושגנה בעתיד או התחייבות לתשואה כלשהי. "הפניקס אינווסט" - מסלול כללי מ"ה 50 במקום הראשון ב-5 שנים האחרונות, במקום השני ב-3 שנים האחרונות ובמקום השני בשנה אחרונה. "הפניקס גמל" (קופת גמל לחיסכון) - מ"ה 9529 מסלול לבני 50 עד 60 במקום השישי ב-5 שנים האחרונות, במקום חמישי ב-3 שנים האחרונות. מ"ה 401 מסלול לבני 60 ומעלה במקום שלישי ב-5 שנים האחרונות, במקום השלישי ב-3 שנים האחרונות. "הפניקס פנסיה מקיפה" - מסלול מניות מ"ה 2187 במקום רביעי ב-5 שנים האחרונות, במקום חמישי ב-3 שנים האחרונות. מ"ה 9975 מסלול בני 50 עד 60 במקום שני ב-5 שנים האחרונות, במקום הראשון ב-3 שנים האחרונות. מ"ה 9974 מסלול לבני 50 ומטה במקום ראשון ב-5 שנים האחרונות, במקום ראשון ב-3 שנים האחרונות. *ההשוואה ביחס למוצרי הגמל והפנסיה הינה מתוך החברות המנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה מעל 10 מיליארד ש"ח נכון למועד פרסום זה ואינה כוללת קופות מגריות/סקטוריאליות שאינן פתוחות לכלל הציבור. מקור הנתונים: ביטוח-נט, גמל נט ופנסיה נט. האמור אינו מהווה ייעוץ מכל סוג שהוא בידי בעל רישיון עפ"י הד"ן, המתחשב בנתונים ובצרכים הפרטניים של כל אדם. "הפניקס אינווסט" הינו השם המסחרי של פוליסת חיסכון, תכנית פרט - מסלול לחיים שבניהול הפניקס חברה לביטוח בע"מ. תנאי המוצרים הינם בהתאם לתכנית הביטוח/תקנונים, בהתאמה וכפופים להוראות הד"ן. להפניקס חברה לביטוח בע"מ ולהפניקס פנסיה וגמל בע"מ זיקה למוצרים המנוהלים על ידה.

נס
הביטוח הכללי
נקודת המפנה **ה-19**
SAVE THE DATE
2.3.2025
יום א' | לאגו, ראשון לציון

עדיף

גיליון 1321 | יום ה',
א' שבט תשפ"ה | 30.01.2025

עדיף TECH
קהילת חדשנות וטכנולוגיה
בעולם הביטוח והפיננסים
להצטרפות לקהילה <
מנהל הקהילה: ירון פלד,
מומחה לטכנולוגיה ושיווק דיגיטלי בענף הביטוח

לא חשוב הגיל
האם תבוטל האפשרות לחייב עובדים לפרוש לפנסיה על בסיס גילם הכרונולוגי, וכיצד זה ישפיע על הכלכלה והחברה?

6

נקודת רתיחה
עימות סוער התפתח בוועדת הכלכלה של הכנסת בין לשכת סוכני הביטוח לאיגוד חברות הביטוח, בדיון על הפסקת תשלום עמלות לסוכנים עבור ייעוץ ושיווק מוצרים פנסיוניים לחוסכים בעלי שכר נמוך / עמ' 4

האמירה והזעם
שר האוצר הטיל אחריות מסוימת על סוכני הביטוח בפרשת סלייס גמל | התגובה לא איחרה להגיע: "למה להעניש אותנו?"

11
בצלאל סמוטריץ' | צילום: שלומי דעי

לבלום את העדר
לסטארטאפ הסיני החדש DeepSeek עשויה להיות השפעה משמעותית על מסלולי היסכון בסיכון מוגבר | ביכולתם של המוסדיים לשמור על יציבות השוק

18

הגנה על החוסכים
הצעת חוק חדשה מבקשת למנוע משיכה בלתי אחראית של כספי פנסיה | לבעלי הרישיון ולגופים המוסדיים יש תפקיד

10

מעברים
אסף מיכאלי הצטרף למגדל, אילן רום ימונה למנכ"ל משרד האוצר, נעם הנגבי הוא היו"ר החדש של בנק הפועלים
26,27

זכו בכבוד
ווישור גלובטק, איילון, ליברה, מיטב ומור נכללות ב"מועדון ה-100" של הבורסה לני"ע לשנת 2024
24

עשו עסקה
הראל ועמיתים ירכשו 44% משותפות בתחום הסולארי, מנורה מבטחים נכנסת לשותפות עם יסודות
20,22

מאמרים ודעות / עמ' 32

בתעשייה / עמ' 24

פיננסים והשקעות / עמ' 18

חדשות חמות / עמ' 4

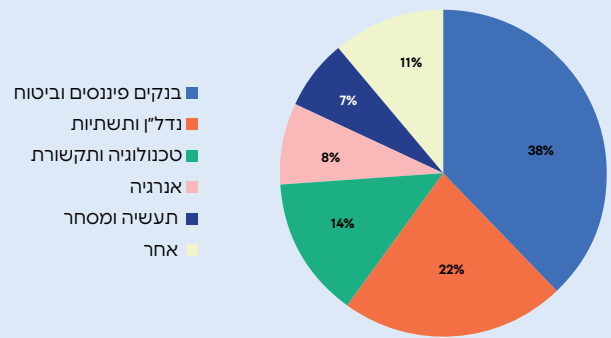


חדש!
מסלולי השקעה
כחול לבן

אנו בכלל ביטוח ופיננסים מאמינים בפוטנציאל שיש למדינת ישראל ולמשק הישראלי. לכן, הקמנו מסלולי השקעה "משולב סחיר", "מניות סחיר" ו"אג"ח סחיר" המשקיעים בניירות ערך סחירים של חברות ישראליות!

מספרי מ"ה של המסלולים

מניות סחיר	ביטוח	פנסיה מקיפה	פנסיה משלימה	כלל תמר	כלל גמל לעתיד	כלל השתלמות
15443	15432	15434	15430	15427	15424	
קיים	קיים	קיים	קיים	15429	15426	
14246	14232	14231	14236	15428	15425	
15442	15433	15435	15431	15428	15425	



חלוקה לסקטורים של סל מניות ישראל במסלול "מניות סחיר" ובמסלול "משולב סחיר"

כלל ביטוח ופיננסים

¹ לרבות חברות ישראליות הנסחרות בבורסות זרות ובחברות עם זיקה משמעותית לישראל (Israel Related). יתרת נכסי המסלול תושקע במזומן.
² החלוקה נכונה למועד הפרסום ועשויה להשתנות בהתאם למדיניות השקעה כפי שתהיה מעת לעת.
ניתן להעביר כספים למסלולים אלה במוצרי ביטוח ופנסיה החל מתאריך 21.01.25 ובמוצרי גמל החל מתאריך 3.02.25.
ניתן יהיה להעביר בקשות הלוואה במסלולים אלה החל מחדש מרץ הקרוב.

ההשקעה במסגרת המסלולים הינה בהתאם להצהרה על מדיניות ההשקעה כמפורט באתר האינטרנט של כלל ביטוח ופיננסים בלבד ("קבוצת כלל") | ניתן לסטות מהצהרת המדיניות בהתאם להוראות הדין | מסלולי ההשקעה "מניות סחיר", "אג"ח סחיר" ו- "משולב סחיר" הינם מסלולי השקעה בניהול כלל חברה לביטוח בע"מ/כלל פנסיה וגמל בע"מ | יובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדדי הייחוס וכי אין במדד הייחוס כדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק | מסמך זה מיועד לסוכני ועובדי קבוצת כלל. המידע לעיל נועד לשמש כחומר רקע בלבד והוא כפוף להוראות הדין ולתנאי תוכנית הביטוח/לתקנוני הקופות | אין במידע כדי להוות תחליף לייעוץ כל שהוא ו/או ייעוץ פנסיוני בידי יועץ בעל רישיון עפ"י דין, המתחשב בצרכים ובנתונים של כל אדם | קבוצת כלל אינה אחראית על כל נזק שיגרם בגין הסתמכות על המידע המוצג לעיל

"המוחלשים משלמים את המחיר"

עימות סוער התפתח בוועדת הכלכלה של הכנסת בין לשכת סוכני הביטוח לאיגוד חברות הביטוח, בדיון על הפסקת תשלום עמלות לסוכנים עבור ייעוץ ושיווק מוצרים פנסיוניים לחוסכים בעלי שכר נמוך | "לא בכל דבר צריך סוכן", אמר יו"ר האיגוד | נשיא הלשכה: "חברות הביטוח, בחסות רשות שוק ההון, החליטו להפקיר ציבור שלם בהסדרים הפנסיוניים"



יורם לביאנט ושלמה אייזיק בדיון בוועדת הכלכלה
| צילום: נועם מושקוביץ, דוברות הכנסת

היא שאנחנו לא נוכל להמשיך לתת להם שירות ונפסיק לטפל באוכלוסיות האלה. חלק מהחברות אף הרחיקו לכת והתנו את מתן התגמול בהוספת כסויים נוספים למבוטחים. אנחנו נאלצים לצאת מהמשחק הזה. חברות הביטוח, בחסות רשות שוק ההון, החליטו להפקיר ציבור שלם בהסדרים הפנסיוניים ולהפוך אותו לתלוי במשווקים הישירים. מי שבסופו של דבר ייחנה מהמהלכים חסרי האחריות האלה הם המשווקים הישירים של חברות הביטוח".

יו"ר הוועדה הפנסיונית בלשכה יורם לביאנט: "הגיע אליו חייל למשרד, שאין לו מושג על איך מערכת הפנסיה בישראל עובדת. הוא מקבל ממני הדרכה, הכוונה לגבי מסלולי השקעה, מסלולי ביטוח, אנחנו מתאימים את הפנסיה לצרכים שלו. אני לא יכול לתת את השירות הזה בחינם. הצעירים האלה יגיעו לגיל 67 עם פנסיה הרבה יותר טובה מאלה שעשו קרן ברירת מחדל או עשו פנסיה באמצעות משווקים ישירים".

"כמות העוולות שיש היום בשוק הפנסיוני, בין אם על ידי מעסיקים רשלניים, גופים מוסדיים חסרי אחריות, או על ידי רשות שוק ההון

דיון סוער בנושא החלטת חברות ביטוח להפסיק לשלם עמלות לסוכני הביטוח בגין טיפול בהסדרים פנסיוניים עבור בעלי משכורות נמוכות התקיים השבוע (ב') בוועדת הכלכלה של הכנסת. מדובר במהלך מהשבועות אחרונים, בו מרבית חברות הביטוח הודיעו בזו אחר זו לסוכנים כי יפסיקו לשלם להם עמלות.

את הדיון, תחת הכותרת "עמלות חברות הביטוח עבור ייעוץ ושיווק מוצרים פיננסיים והחשש לפגיעה בחוסכים בעלי שכר נמוך", ניהל ח"כ אליהו דנינו אשר החליף את יו"ר הוועדה ח"כ דוד ביטן. כבר בפתח הדיון תקף ח"כ דנינו את נציגי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ואמר: "התפקיד הראשון שלכם הוא לדאוג לציבור החוסכים המוחלשים. אתם מתעלמים מהבעיה שהוצגה פה. הסוכן הוא זה שדואג לציבור המבוטחים, ולא המוקדנים בחברות הביטוח. אני דורש שתכנסו ישיבה משותפת עם לשכת סוכני הביטוח וחברות הביטוח ותציגו פתרון".

יו"ר ועדת המשנה לפיקוח על נותני שירותים בתחום שוק ההון ח"כ יצחק פינדרוס הדגיש בדיון כי "יש ערך לאיש מקצוע, מומחה, שלוחש באוזנו של המבוטח ודואג לאינטרס שלו ולצרכיו. לא ראוי שבעלי שכר נמוך לא יהיו זכאים להתיעץ עם איש מקצוע בגלל החלטה של חברת הביטוח וההתעלמות של רשות שוק ההון".

ח"כ אלון שוסטר ציין: "לא ראוי שבמדינת ישראל צעירים ואוכלוסיות מוחלשות יקבלו שירות פחות טוב. דווקא הם צריכים לקבל מעטפת הגנה".

"המשמעות: נפסיק לטפל באוכלוסיות האלה"

נשיא לשכת סוכני הביטוח שלמה אייזיק אמר בדיון: "לאחרונה הודיעו לנו חברות ביטוח ובתי השקעות על כך שהם מצמצמים כמעט לחלוטין את מערכי התגמול של סוכני ביטוח שמטפלים בעצמאים ושכירים בעלי משכורות נמוכות. מדובר באוכלוסיות שזקוקות הכי הרבה לאוריינות פיננסית. מדובר בחיילים משוחררים, סטודנטים, מצטרפים טריים למעגל העבודה, אנשים מבוגרים ואוכלוסיות מוחלשות".

אייזיק הדגיש: "משמעות ההחלטה של חברות הביטוח ובתי השקעות

המשך בעמוד הבא <<<

עורך משנה: אילן פיש ■ מערכת: רונת מורנגשטרן ■ כותב קבוע: ירדן פלד ■ גרפיקה: דורון משען | ETS Design TLV
 ■ מנהלת פרסום: דבי מורנו ■ מו"ל: עדיף תקשורת, הארון 12 מושב מגשימים 56910 ■ טל: 03-9076000 ■ פקס: 03-9076001
 ■ דוא"ל: news@Anet.co.il ■ בקרו באתרנו: www.adifplus.co.il ■ פנשו אותנו בפייסבוק: עדיף תקשורת
 צילומי אילוסטרציה: Shutterstock, depositphotos.com | השימוש בתמונות נעשה לפי ס' 27 לחוק זכות יוצרים,
 תשס"ח-2007; במידה והינך בעל זכויות בתמונה ניתן ליצור עימו קשר בכתובת דוא"ל news@anet.co.il



ישראל מימון | צילום: נועם מושקוביץ, דוברת הכנסת

מימון הוסיף כי דוח של האוצר קבע שנדרש שינוי משמעותי במודל תגמול הסוכנים, שמעלה חשש כבד לפגיעה בתמריץ הסוכן להתאים לחוסך את המוצרים האופטימליים, וציין כי אין הנחיה גורפת של חברות הביטוח שלא לשלם עמלות לסוכנים. לדבריו, אותה חברה שהחליטה שלא לשלם עמלה על גיוס בעלי שגר שבתחתית הטבלה עשתה זאת כי היא מפסידה.

נציג לובי 99 **משה קאשי** ציין כי העמלות שחברות הביטוח משלמות לסוכנים מגולגלות בסוף על החוסכים, ואם תצא קריאה לשלם לסוכנים, אז העמלות שמשלמים בעלי השגר הנמוך יעלו. הוא ציין כי הסוכנים יכולים לעבוד במודל של סוכן אובייקטיבי וכך כל חברות הביטוח יחויבו לעבוד איתם והם יקבלו עמלה שווה, אבל הם לא רוצים.

נציגת אגף התקציבים באוצר **עופרי אשל** ציינה כי "יש תמימות דעים שבעולם מוצרי החיסכון לטווח ארוך, שהוא עולם מורכב, יש ערך משמעותי לייעוץ איכותי שמנגיש לאותם חוסכים את המוצר המתאים ביותר. בסופו של דבר אנחנו מאמינים במקטע התיווך ובחשיבות שלו – ושהסוכנים רוצים להעניק תיווך איכותי. מה שנותר לנו זה לייצר מצב שמבנה התמריצים הכלכליים על הסוכנים צריך להיות כזה שמבטיח שיש האחדה בין טובת העסקית של המתווך לבין טובתו של הלקוח".

ח"כ דנינו סיכם את הדיון ואמר כי היה שמח אם נציגי האוצר ורשות שוק ההון היו עושים את הבדיקות המתאימות עוד לפני הדיון, וביקש מהם לשבת עם סוכני הביטוח וחברות הביטוח ולבדוק את הנושא, על מנת לוודא שלא תהייה פגיעה בצרכנים.

המשך מהעמוד הקודם <<<

שהפיקוח שלה מאוד חלש – היא עצומה. יש גוף אחד שמתווך את הנושא הזה בצורה רצינית ומעמיקה לציבור – ואלו הם סוכני הביטוח", ציין לביאנט.

"בעלי שגר נמוך לא זוכים לפריבילגיה שיש לבעלי שגר גבוה"

נציגת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון **ליאור זר** אמרה כי ברשות לא מכירים שיש אמירה של כל הגופים בשוק שמפסיקים לשלם עמלות לסוכנים, והיא לא מכירה מצב שבו לקוחות נפגעים מזה שלא ישלמו עמלות לסוכנים.

ח"כ אלון שוסטר ציין, שאם לא משלמים לסוכן, אז לא מייצרים לו מוטיבציה, וזה פוגע בלקוח.

זר השיבה כי הרשות קידמה צעדים לשקיפות שמסייעים לציבור והמטרה שלה זהה למטרה של חברי הכנסת בסיוע לציבור, והוסיפה: "אני לא בטוחה שלקוח נפגע מזה שהוא לא בהכרח מקבל ייעוץ מסוכן ביטוח".

ח"כ פינדרוס ציין, כי גם ברשות שוק ההון חושבים שיש ערך בייעוץ פנסיוני, לכן חברי הכנסת רוצים לדעת למה אנשים בעלי שגר נמוך לא זוכים לפריבילגיה של מי שיש לו שגר גבוה ויכול לקבל ייעוץ.

נציגת הלשכה המשפטית ברשות שוק ההון, עו"ד **איילת שמעון**, השיבה, כי הטענה שהרשות לא מאפשרת ייעוץ לאוכלוסייה הזו היא לא נכונה, וכי הלקוח יכול בעצמו לשלם לסוכן.

"ליצור האחדה בין טובתו העסקית של המתווך לבין טובת הלקוח"

מנכ"ל איגוד חברות הביטוח **ישראל מימון** אמר דיון, כי עובדים רבים לא מקבלים שירות מסוכן ועדיין מקבלים תנאים טובים, כמו עובדי המדינה למשל שלהם אין סוכן. "אני לא אומר שלא צריך סוכן, אבל לא בכל דבר צריך סוכן. הדיון פה הוא לא על הפגיעה במקבלי השגר הנמוך, אלא עוסק בעמלות סוכני הביטוח וראוי שהציבור ידע את זה. ואם מדברים על זה אז בואו נפתח את כל נושא עמלות הסוכנים שקיבלו 11 מיליארד שקל ב-2024".



חשוב מאוד!

סודיות מובטחת

שמעון גליל | 03-9480949

גיל הוא רק מספר?

הצעת חוק שהונחה על שולחן הכנסת מבקשת לבטל את האפשרות לחייב עובדים לפרוש לפנסיה על בסיס גילם הכרונולוגי בלבד, כך שתניתן להם חופש בחירה אם להמשיך לעבוד או לפרוש לגמלאות תוך שמירה על זכויות הפנסיה והביטחון הסוציאלי | כיצד זה ישפיע על הכלכלה ועל החברה?

הצעת חוק חדשה מבקשת לתקן את חוק גיל פרישה, כך שיבוטל ההסדר המחייב עובדים לפרוש בשל גילם בלבד, ללא קשר ליכולתם או רצונם להמשיך בעבודתם. מדובר בצעד המיישר קו עם מדינות שונות בעולם שביטלו את החובה לפרוש על בסיס גיל כרונולוגי בלבד. בד בבד, הצעת החוק שומרת על זכויות העובדים והמעסיקים כאחד.

פוגע במערך זכויות זה. לאור זאת, בעשרות השנים האחרונות התגבשה ההכרה כי הפלייתם של עובדים על בסיס גילם הכרונולוגי בלבד, וללא קשר ליכולותיהם, כישוריהם, רצונותיהם או מידת תרומתם הכלכלית היא תופעה פסולה שיש בה השפלה ופגיעה בכבוד האדם שאינה פחותה מהפלייתם של קבוצות מוחלשות אחרות כגון נשים, אנשים עם מוגבלות, או הומוסקסואלים.



ח"כ טטיאנה מרסקי | צילום: נועם מושקוביץ, דוברות הכנסת

בדברי ההסבר להצעת החוק של ח"כ טטיאנה מרסקי (יש עתיד), נכתב כי הגבלת גיל העבודה התבססה בעבר על תוחלת חיים קצרה ותנאי מחיה שדרשו פרישה מוקדמת. עם זאת, בעידן שבו תוחלת החיים כמעט הכפילה את עצמה ואוכלוסיית הגיל השלישי בריאה, צלולה וכשירה, ההכרח לשמור על שוויון בעבודה מקבל משנה תוקף. עובדים בני 70 ו-80 ואף יותר ממשיכים להיות נכס כלכלי וחברתי, בעוד כפיית פרישה רק פוגעת בבריאותם, מצבם הנפשי, ובתרומתם האפשרית לחברה.

יתרה מכך, מסגרות ביטחון סוציאלי הכוללות קצבאות אזרח ותיק אוניברסליות, השלמת הכנסה סלקטיבית, ופנסיה תעסוקתית (שחובת ההפרשה לה חלה כיום על כלל שוק העבודה השכיר), יצרו מציאות חדשה לפיה מובטחים למרבית הזקנים בישראל החופש והיכולת לבחור לסיים את עבודתם ולצאת לגמלאות תוך ביטחון לקבלת קצבה חודשית האמורה להבטיח קיום בסיסי בכבוד, ועצם ביטול חובת הפרישה אינו

הבריאותי והנפשי, והגביר אצלם את החולי, התלות והמוגבלות. בהצעת החוק אשר דנה בסוגיית גיל הפרישה, מצוין כי סוגיה זו זכתה להתייחסות משפטית במספר פסיקות מרכזיות. בית הדין הארצי לעבודה קבע לפני מספר שנים בפסיקה כי "החייב לפרוש מעבודה רק בשל הגעת העובד לגיל כרונולוגי מסוים, בפרט בהתחשב בהשלכות הקשות של פרישה כזו הנעשית בניגוד לרצונו של העובד, מהווה על פניו הסדר הפוגע בזכות החוקתית לשוויון, וייתכן שגם בזכות החוקתית לחופש עיסוק".

העקרונות בהצעת החוק



• **תיקון חוק שוויון הזדמנויות בעבודה.** איסור מפורש על הפליית עובדים בהקשר של פרישה מעבודה יתווסף לחוק שוויון הזדמנויות בעבודה.



• **תקופת היערכות.** תינתן תקופת הסתגלות ארוכה שתאפשר לעובדים ולמעסיקים להיערך לשינויים.

תרומה לחברה ולכלכלה



• **רווחה אישית.** עובדים יוכלו לשמור על עצמאות כלכלית ובריאות נפשית.



• **חיזוק הכלכלה.** המשך עבודה של עובדים ותיקים יגדיל את תרומתם למיסוי ולפעילות הכלכלית הכוללת.



• **העצמת אוכלוסיית הגיל השלישי.** התפיסה של בני הגיל השלישי כנכס ולא כנטל תתעצם.



• **שמירה על זכויות עובדים.** הזכות לקבל קצבאות אזרח ותיק, השלמת הכנסה ופנסיה תעסוקתית נשמרת במלואה.



• **חופש בחירה לעובדים.** עובדים יוכלו לפרוש לגמלאות בהגיעם לגיל 67 או להמשיך לעבוד.



• **איזון עם צורכי המעסיקים.** מעסיקים יוכלו לסיים את עבודתו של עובד שלא עומד בדרישות התפקיד או שאינו מתאים יותר לעבודה.

השינויים המוצעים



• **ביטול האפשרות לחייב פרישה.** לא ניתן יהיה לחייב עובד לפרוש מעבודתו אך ורק על בסיס גילו.



• **שמירה על גמישות.** מעסיקים יוכלו לסיים עבודה על סמך עילות מוצדקות הקיימות בדיון, גם לאחר גיל הפרישה.

לקוחותיכם נוסעים לסקי?

המסלול לחופשה המושלמת מתחיל בפספורטכארד
חברת ביטוחי הנסיעות הגדולה בישראל



מגוון שירותים והטבות ללקוחות פספורטכארד

הטבת e-SIM:

ליהנות מחיבור מהיר, בכל מקום ובכל זמן

Flight Delay:

עיכוב בטיסה? 1,200 טרקלינים מפנקים ברחבי העולם

איתור כבודה:

דסק איתור כבודה ייחודי המסייע לכם באיתור הכבודה
בעיכוב בהגעתה ליעד

חדר המצב של הישראלים בחו"ל:

התראות בזמן אמת בכל מקום בעולם

באמצעות פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ רישיון מס' 514831742. החברה המבטחת - דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ. הכיסוי הוא בהתאם לתנאי הפוליסה, חריגה וסייגיה ובכפוף לרכישת כיסוי לספורט חורף. שירות Find My Luggage אינו חלק מהכיסוי הביטוחי. איתור הכבודה מבוסס על נתוני מערכת לאיתור כבודה ונעשה בכפוף למגבלותיה. אין באמור התחייבות למציאת הכבודה. חבילת ESIM אינה חלק מהכיסוי הביטוחי והיא ניתנת על ידי וויה קישוריות בינלאומית בע"מ, אשר אחראית באופן בלעדי לאספקתה ולטיבה. שווי ההטבות אינו עולה על סך של 250 ש"ח, והן ניתנות בכפוף לתנאי כל הטבה לפי העניין.

המשך מעמוד 6 <<<

השפעות חיוביות:

• **הגדלת שיעור ההשתתפות בשוק העבודה.** ביטול גיל הפרישה יאפשר לעובדים מבוגרים להמשיך לעבוד ככל שהם מסוגלים וחצים בכך, מה שיתרום להגדלת שיעור ההשתתפות של מבוגרים בשוק העבודה ולצמיחת התוצר הלאומי.

• **שיפור המצב הכלכלי של מבוגרים.** עבודה בגיל מבוגר תאפשר לעובדים להמשיך לצבור זכויות פנסיוניות ולהגדיל את החיסכון הפנסיוני שלהם, מה שיתרום לשיפור מצבם הכלכלי בעתיד.

• **הפחתת העומס על הביטוח הלאומי.** דחיית קבלת קצבאות זקנה תקטין את ההוצאה הציבורית ותשפר את היציבות הפיננסית של הביטוח הלאומי, הנמצא בסיכון לגירעון אקטוארי.

• **תרומה לבריאות ולתחושת המשמעות.** מחקרים מראים כי תעסוקה בגילים מבוגרים משפרת את הבריאות הנפשית והפיזית, מפחיתה תחושת בדידות ומגבירה תחושת משמעות בקרב עובדים מבוגרים.

השפעות שליליות ואתגרים:

• **אפליה בשוק העבודה.** עובדים מבוגרים עלולים להתמודד עם אפליית גיל מצד מעסיקים, במיוחד במקצועות פיזיים או טכנולוגיים שבהם ישנה העדפה לעובדים צעירים יותר.

• **לחצים בשוק התעסוקה.** הארכת תקופת העבודה עלולה להוביל לתחרות מוגברת על משרות, במיוחד עבור עובדים צעירים המחפשים להשתלב בשוק העבודה.

• **השפעה על מקצועות פיזיים.** עובדים במקצועות פיזיים עשויים להתקשות להמשיך לעבוד בגילים מתקדמים, מה שמעלה את הצורך בהסדרים מיוחדים או הכשרות מקצועיות למעבר לתפקידים אחרים.

בג"ץ הבהיר בפסיקה ב-2016 כי חובת הפרישה פוגעת בזכויות חוקתיות לשוויון ולחופש העיסוק, אך הוחלט כי הפגיעה עומדת בתנאי פסקת ההגבלה. בפסיקה זו צוין כי "המקום המתאים לשקול שיקולים נוספים בה הוא בית המחוקקים".

הצעת החוק גובשה בשיתוף עם עמותת "והדרת", הפועלת לחיזוק והעצמת בני הגיל השלישי. תחילתו של החוק 24 חודשים מיום פרסומו.

ההשפעה על הכלכלה והחברה

הצעת החוק מעלה שאלות בקשר להשפעות השונות שיהיו אם וכאשר תתקבל או שתתקבל הצעת חוק אחרת ברוח דומה שתוגש בעתיד.

ביטול גיל הפרישה בישראל עשוי להביא לשינויים משמעותיים בכלכלה ובחברה, אך הוא דורש מדיניות משלימה שתתמודד עם האתגרים הנלווים. בין היתר יש צורך בהגנה על זכויות עובדים, עידוד העסקת מבוגרים ומתן פתרונות למקצועות פיזיים ולפערים מגדריים.

לביטול גיל הפרישה בישראל יש השפעות כלכליות משמעותיות - חיוביות ושליליות - הן ברמת הפרט והן ברמת המשק.

התומכים בביטול גיל הפרישה רואים במהלך צעד חיובי שמאפשר לאנשים להמשיך לעבוד ולתרום למשק כל עוד הם מסוגלים לכך. הם מדגישים את הפוטנציאל לשיפור כלכלי אישי ולאומי ואת היתרונות הבריאותיים והחברתיים.

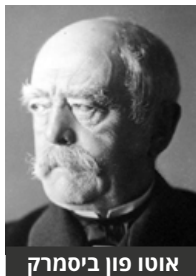
המתנגדים לביטול חוששים מפגיעה בזכויות עובדים, במיוחד עבור אלו שאינם מסוגלים לעבוד בגיל מבוגר. הם מדגישים את הצורך במדיניות משלימה שתתמוך בעובדים מבוגרים ותמנע אפליה בשוק העבודה.

מהאימפריה הרומית דרך ביסמרק

מנגנון הפנסיה, שתכליתו להבטיח יציבות כלכלית בגיל מבוגר, עבר שינויים לאורך ההיסטוריה.

האימפריה הרומית הייתה הראשונה שבה נהגה לראשונה הרעיון של פנסיה. בשנת 6 לספירה, הקיסר הרומי אוגוסטוס ייסד את תוכנית הפנסיה הממשלתית הראשונה בהיסטוריה, שנקראה "ארריום מיליטרה" (aerarium militare). תוכנית זו נועדה לדאוג לפורשי הצבא הרומי ומומנה באמצעות מס ירושות. היא שימשה ככוח מייצב באימפריה הרומית במשך כ-400 שנים.

הרעיון של "גיל פרישת חובה" צמח במחצית השנייה של המאה ה-19 באירופה תקופה שבה תוחלת החיים הממוצעת הייתה מתחת ל-50 שנים. בעידן זה, בהיעדר מערכות ביטוח סוציאלי מודרניות, רבים נאלצו לעבוד בזקנתם על מנת להימנע מעוני ומחרפת רעב. המודל שנוצר נועד להגן על עובדים מבוגרים ולאפשר להם לצאת לגמלאות מתוך דאגה חברתית. עם השנים, ובעקבות עליית תוחלת



אוטו פון ביסמרק

החיים ושינויים כלכליים וחברתיים, הפך גיל הפרישה מנגנון חובה שאינו תמיד מתאים למציאות המשתנה.

הוגה רעיון קרן הפנסיה המודרנית היה קנצלר גרמניה אוטו פון ביסמרק, אשר הקים את קרן הפנסיה המודרנית הראשונה בעולם בשנת 1889. ביסמרק זיהה את הצורך בהבטחת הכנסה לאנשים לאחר פרישתם מהעבודה, במיוחד לאור השינויים החברתיים והתכונות המשפחות המורחבות.

עיקרי רעיונו של ביסמרק כללו:

1. כל עובד בגרמניה ישלם חלק ממשכורתו לקרן הפנסיה.
2. מעסיקים ישתתפו גם הם בתשלום לקרן.
3. הכספים יושקעו וינוהלו כדי לייצר הכנסה לאחר הפרישה.

הרעיון של קרן הפנסיה אומץ בתוך זמן קצר ברחבי העולם. בשנת 1910 היו קרנות פנסיה כבר ביותר מ-30 מדינות. בשנת 1935 הקים נשיא ארצות הברית תאודור רוזוולט את מערכת הביטוח הלאומי. מערכת זו, שהייתה דומה למערכת של ביסמרק, נשענה על עיקרון של חיסכון והשקעה לקראת הזקנה.

מנורה All Stars

לחסוך עם גופי ההשקעה המובילים בעולם,
בכל מוצרי החיסכון

קרן פנסיה ✦ קרן השתלמות ✦ פוליסת חיסכון
קופת גמל להשקעה ✦ קופת גמל

אז למה להשקיע בשחקן אחד
כשאפשר ליהנות מנבחרת כוכבים מנצחת?

לחצו והכירו את המודל החדש

לפרטים נוספים פנו למפקחות ולמפקחים במחוזות

מודל All Stars זמין רק במסלולי משולב סחיר שבכל מוצרי החיסכון וההשקעה במנורה מבטחים. מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ ומנורה מבטחים ביטוח בע"מ עוסקות בשיווק (ולא בייעוץ) פנסיוני. האמור אינו מהווה ייעוץ או שיווק פנסיוני, המלצה או חוות דעת ואין כדי להוות תחליף לייעוץ או שיווק פנסיוני כאמור הניתן על ידי בעל רישיון כדון, המתחשב בצרכים ובנתונים המיוחדים של כל אדם. מדיניות ההשקעה המוצהרת של מסלולי משולב סחיר במוצרים השונים מפורסמת באתר האינטרנט של קבוצת מנורה מבטחים, והיא עשויה להשתנות מעת לעת, בהתאם להוראות הדין.

הגנה על עתיד החוסכים:

הצעת חוק חדשה מבקשת למנוע משיכה בלתי אחראית של כספי פנסיה

החוסך שמעוניין למשוך כספים החייבים במס (שאינו מס רווחי הון) יידרש לקבל ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני טרם ביצוע הפעולה | הגוף המוסדי יאשר את הפעולה רק אחרי קבלת הצהרה חתומה מהחוסך ומבעל הרישיון

אולם, בשנים האחרונות מתרחבת תופעה מזדאגה: חוסכים מבקשים לפדות את כספם טרם זמנם, אף במחיר של שלום מס גבוה. מגמה זו נתמכת על ידי גורמים המעודדים משיכת כספים, תוך התעלמות מההשלכות החמורות שעלולות לפגוע בעתידם הכלכלי של החוסכים.

בשל כך, קבע המחוקק הוראות ברורות בנוגע למשיכת כספים ממוצרים פנסיוניים, כדי להגן על החוסכים מפני החלטות פזיזות. בעת הפקדת הכספים, החוסך נהנה מהטבות מס שמטרתן לעודד חיסכון לטווח ארוך. משיכת כספים בטרם עת כרוכה בתשלום מס גבוה ולעיתים אף בקנסות נוספים, מה שעלול לצמצם משמעותית את היקף החיסכון הפנסיוני.

מוסבר בהצעת החוק, כי צעדים אלה נועדו לחזק את מודעות הציבור לחשיבות החיסכון הפנסיוני ולהגן עליו מפני החלטות שעלולות לפגוע ביציבות הכלכלית בעתיד. המחוקק מקווה כי באמצעות חקיקה זו, חוסכים יוכלו לקבל החלטות מושכלות ולשמור על ביטחונם הכלכלי לקראת גיל הפרישה.

כדי להתמודד עם תופעת משיכת כספים מוקדמת ולהבטיח שהחוסכים מודעים להשלכות, מוצע לתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים. התיקון קובע כי חוסך המבקש למשוך כספים החייבים במס (שאינו מס רווחי הון) יידרש לקבל ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני טרם ביצוע הפעולה.

בנוסף, מוצע להוסיף לסעיף שבחוק: גוף מוסדי יוכל לאשר בקשת משיכה רק אם תצורף אליה הצהרה חתומה בידי הלקוח ובידי בעל רישיון, המאשרת כי הוסברו ללקוח ההשלכות הכלכליות של החיוב במס בעקבות המשיכה.

בדברי ההסבר של הצעת החוק אותה הגיש השבוע (ב') ח"כ **אשר שקלים**, מטרתם של כספים הנחסכים במסגרת מוצר פנסיוני היא להבטיח לחוסך ביטחון כלכלי בגיל הפרישה, כאשר הוא יוצא ממעגל העבודה ונסמך על החיסכון שצבר להמשך חייו. מעבר לכך, מוצרים פנסיוניים כוללים לעיתים רכיבי ביטוח שנועדו להגן על החוסך ומשפחתו מפני אירועים בלתי צפויים כמו פטירה מוקדמת או אובדן כושר עבודה.



מנורה
מבטחים

גם בקופת גמל מנורה All Stars

לחסוך עם גופי ההשקעה המובילים
בעולם, בכל מוצרי החיסכון!*

לחצו והכירו את המודל החדש!

או פנו למפקחות ולמפקחים במחוזות

* מודל ALL STARS זמין במסלול משולב סחיר של קופת הגמל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מ.ה. 14271) שבניהול מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ. מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ עוסקת בשיווק (ולא בייעוץ) פנסיוני. האמור אינו מהווה ייעוץ או שיווק פנסיוני, המלצה או חוות דעת ואין כדי להוות תחליף לייעוץ או שיווק פנסיוני כאמור הניתן על ידי בעל רישיון כדון, המתחשב בצרכים ובנתונים המיוחדים של כל אדם.

פרשת סלייס גמל:

סוכני הביטוח זועמים על דברי שר האוצר: "למה להעניש אותנו?"

סמוטריץ' בכנסת: "יש לקחים חשובים מפרשת סלייס בנוגע להתנהלות סוכני הביטוח. יש לבחון צעדים רגולטוריים שיבטיחו שהכוונת החוסכים תהיה נקייה משיקולים זרים" | "אין הצדקה להכתיים ענף שלם בשל מחדל נקודתי שבו מעורבים רק בודדים, כפי שלא הכתימו ענפים אחרים בגלל פרשות נקודתיות", מגיבים סוכנים



בצלאל סמוטריץ' | צילום: שלומי דעי

צורך דחוף בשיפור מנגנוני הפיקוח והאכיפה בשוק ההון

במקום להטיל מגבלות נוספות על סוכני הביטוח, גורמים בענף מציעים להתמקד בחיזוק רשות שוק ההון ובשיפור יכולות הפיקוח שלה. דוח מבקר המדינה האחרון הצביע על כך שתקציב הרשות נמוך משמעותית בהשוואה לרגולטורים פיננסיים אחרים - 124 מיליון שקלים בלבד לשנת 2025, לעומת תקציב של 219 מיליון שקלים לרשות ניירות ערך.

המבקר המליץ להגדיל את תקציב הרשות ולשפר את תהליכי הביקורת שלה, כולל קיצור משך הזמן לביצוע ביקורות והטמעת מנגנוני מעקב אחר תיקון ליקויים. "חיזוק הרשות יאפשר פיקוח יעיל יותר על כספי החוסכים וימנע מקרים דומים בעתיד", אומרים סוכני ביטוח.

הדיון הציבורי סביב פרשת סלייס חושף צורך דחוף בשיפור מנגנוני הפיקוח והאכיפה בשוק ההון הישראלי. במקום להטיל מגבלות נוספות על סוכני הביטוח, יש להתמקד בהגדלת המשאבים של רשות שוק ההון ובשיפור תפקודה. "אם רוצים למנוע פרשות נוספות כמו סלייס, צריך להשקיע ברגולטור ולא לפגוע באלו שעושים את עבודתם נאמנה", מדגישים סוכנים.

השאלה הגדולה שנותרת פתוחה היא האם הממשלה תאמץ את המלצות המבקר ותפעל לחיזוק רשות שוק ההון - או שתבחר בדרך הקלה של הטלת מגבלות נוספות על ענף הביטוח כולו. ימים יגידו כיצד תפתח הפרשה ומה יהיו השלכותיה על השוק הפיננסי בישראל.

פרשת סלייס גמל, אחת ההונאות הפיננסיות הגדולות בישראל, ממשיכה לעורר דיון ציבורי רחב. השבוע התייחס שר האוצר בצלאל סמוטריץ' לנושא במליאת הכנסת, והטיל אחריות מסוימת על סוכני הביטוח בטענה כי חלקם כיוונו חוסכים לאפיקים מסוכנים מתוך אינטרסים כלכליים. הוא גם ציין כי הממשלה מתכננת לקדם חקיקה להגבלת תמריצים לסוכנים. אולם, דבריו עוררו זעם בקרב סוכני ביטוח, שמרגישים כי הם נענשים שלא בצדק על פרשה שבה מעורבותם הייתה שולית. לטענתם, יש להתמקד בשיפור הפיקוח ובחיזוק רשות שוק ההון במקום להכתיים ענף שלם.

שר האוצר, שענה בכנסת לשאלות של ח"כ מירב כהן בנושא פרשת סלייס, אמר: "יש לקחים חשובים מפרשת סלייס בנוגע להתנהלות סוכני הביטוח. אנחנו רואים מקרים שבהם חוסכים הופנו לאפיקי השקעה מסוכנים מתוך אינטרסים כלכליים של הסוכנים עצמם. כדי למנוע זאת בעתיד, יש לבחון צעדים רגולטוריים שיבטיחו שהכוונת החוסכים תהיה נקייה משיקולים זרים".

תגובות נזעמות של סוכנים על דבריו של סמוטריץ' לא איחרו להגיע ברשתות החברתיות. "מי מספר לשר האוצר שסוכני הביטוח חשפו את המקרה למראה מחדל הרשויות? מי מספר לו תגמול בגין IRA אסור כיום וכל התגמול צמח מחברות שהוקמו באופן ייעודי לטובת הנידוד? מי מסביר למר סמוטריץ' שאין קשר לאפיק, אין קשר לסוכנים, אין קשר אלינו. למה הרע השקרי הזה?"

עוד נכתב כי רק חלק מזערי מאוד מסוכני הביטוח היו מעורבים בפרשה, כאשר מספר הרבה יותר גדול של סוכנים התרעו עליה - "למה מגיע לנו עונש?".

"לא שמעתי מעולם אמירה על כל הקבלנים בגלל מקרה ענבל אור, או על הבנקאים בגלל מקרה אתי אלון. המקרים הם נקודתיים, השימוש ברישיון הסוכן שימש כצינור להעברת הכסף לסלייס (לפי תקנות הרגולציה). התגמול או ההנאה נבעה וקמה מחברות החוץ", נכתב.

סוכני הביטוח מדגישים כי השימוש ברישיון הסוכן בפרשת סלייס היה טכני בלבד, בהתאם לתקנות הרגולציה הקיימות. "תגמול בגין IRA נאסר כבר כיום", מסביר אחד מהם, "וכל הרווחים בפרשה נבעו מחברות חוץ שהוקמו במיוחד לצורך הנידוד".

לדבריהם, אין הצדקה להכתיים ענף שלם בשל מחדל נקודתי שבו מעורבים רק בודדים, כפי שלא הכתימו ענפים אחרים בגלל פרשות נקודתיות.

הקלות בהגדרת "לקוח כשיר"

הצעת חוק חדשה מבקשת להנמיך את רף הכניסה להשקעות פיננסיות מורכבות, במטרה לאפשר ליותר אזרחים להשתתף בהשקעות שהיו עד כה פתוחות רק למעטים

על פי ההצעה החדשה, לקוח כשיר הוא אדם שעומד באחד מהתנאים הבאים:

1. השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על 2,000,000 שקלים;

2. גובה הכנסתו בכל אחת מהשנתיים האחרונות עולה על 500,000 שקלים, או שגובה הכנסת התא המשפחתי שאליו הוא משתייך עולה על 750,000 שקלים;

3. השווי הכולל של הנכסים הנזילים שבבעלותו עולה על 5,882,380 שקלים וגובה הכנסתו בכל אחת מהשנתיים האחרונות עולה על 705,885 שקלים, או שגובה ההכנסה כאמור של התא המשפחתי שאליו הוא משתייך עולה על 1,058,827 שקלים;

4. הוא בעל שליטה בחברה ששווי נכסיה עולה על 15,000,000 שקלים.

כמו כן, יחיד שמתקיימים בו שניים מהסעיפים הבאים ושנתן מראש הסכמתו בכתב לכך שייחשב כלקוח כשיר

לעניין חוק זה:

1. השווי הכולל של נכסיו, למעט זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה) עולה על 1,000,000 שקלים;

2. הוא בעל מומחיות וכישורים בתחום שוק ההון או הועסק לפחות שנה בתפקיד מקצועי שדורש מומחיות בשוק ההון;

3. הוא ביצע 10 עסקאות לפחות, בממוצע, בכל רבעון במשך ארבעת הרבעונים שקדמו להסכמתו. לעניין זה, "עסקה" – ששוויה 150,000 שקלים לכל הפחות, ולמעט עסקה שביצע מנהל תיקים בעבור יחיד הקשור עמו בהסכם לניהול תיק השקעות.

הצעת חוק שהוגשה השבוע (ב') לכנסת מבקשת להתאים את ההגדרה "לקוח כשיר" כפי שמופיעה בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות - לסטנדרטים המקובלים בעולם, במטרה להרחיב את הגישה להשקעות פיננסיות מורכבות לציבור הישראלי.

בדברי ההסבר להצעת החוק של ח"כ **דן אילוז** נכתב, כי "נכון להיום, הגדרת הלקוח הכשיר בישראל מחמירה מאוד ומגבילה את היכולת של אזרחים רבים להשתתף בהזדמנויות השקעה בשוק הישראלי". מוצע

לעדכן את הקריטריונים כך שישראלים רבים יותר יוכלו ליהנות מהפירות של היזמות הישראלית, ולאפשר להם להשתתף בהשקעות שהיו עד כה פתוחות רק למעטים.

"הצעת החוק מדגישה את החשיבות של עמידה בסטנדרטים המקובלים בעולם, תוך הימנעות מפטרנליזם מיותר מצד המדינה והיא מיועדת להעניק יותר חופש כלכלי לאזרחים ולסייע להם להשתתף בצורה פעילה יותר בכלכלה הישראלית המתפתחת וליהנות מפירותיה", מוסבר בהצעה.

על כן, מוצע להנמיך את רף הנכסים אשר אדם נדרש שיהיו בבעלותו על מנת להיחשב לקוח כשיר. כמו כן, מוצע להחשיב גם נדל"ן שאינו למטרות מגורים כנכס בבעלות הלקוח הפוטנציאלי. לבסוף, מוצע להחשיב כלקוח כשיר גם את מי שנכסיו פחותים, אך יש לו רקע וניסיון מוכחים בעסקאות בשוק ההון.

ככלל, מטרת הצעת החוק היא להפחית את הרגולציה ולהקטין את יכולת המדינה להגביל משקיעים משיקולים של "הגנה על אדם מפני עצמו" ובכך לפתוח בפני אזרחים אפיקי השקעה מניבים אשר היו חסומים בפניהם עד כה.



2.3.2025 יום א' | לאגו, ראשון לציון

לפרטים ולהרשמה <

עדיף

כניס

הביטוח הכללי

נקודת המפנה ה-19

כנס הביטוח הכללי

נקודת המפנה

ה-19



נפתחה ההרשמה

בכנס נתמקד במגמות,
באתגרים ובחדשנות בתחום
הביטוח המקומי והבינלאומי.
רגולציה | סיכוני סייבר |
כניסת מבטחים בינלאומיים |
שינויי שוק והשפעתם על הענף

לפרטים ולהרשמה <

2.3.2025
יום א' | לאגו, ראשון לציון

לשכת סוכני הביטוח דורשת משר האוצר לגנוז את החלטות הצוות הבין-משרדי לשינוי מבנה התגמול של סוכני הביטוח

הלשכה טוענת: "הצוות חרג מסמכותו ומהמנדט שניתן לו
בכתב המינוי ובהסבר שניתן לוועדת הכספים בעת הקמתו"

בישראל, ומבלי שנשמע קולם.

"לשכת סוכני הביטוח בחרה שלא להגיש את עמדתה לוועדה, בהתייחס לכך שעסקה בהשפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח. אילו הובא לידיעתנו מבעוד מועד באשר לנושאים החורגים בהם עסק הצוות וכי הוא עומד לתת המלצות בנושאים אלו – היינו מציגים את עמדתנו הברורה.

"הצוות לא פרסם דוח ביניים, כפי שנהוג לעשות בדוחות של ועדות בין משרדיות, וכפי שנעשה בעשורים האחרונים גם בוועדות בין-משרדיות שעסקו בתחומים פיננסיים (ועדת בכר, ועדת שטרומ). העובדה שלא פורסם דוח ביניים לתגובות והערות הציבור, טרקה דלת נוספת בפני שימוע ציבורי להמלצות המסתמנות של הצוות, ומנעה מאיתנו להגיב להמלצות המסתמנות לפני שהפכו לעובדה מוגמרת.

"נבקשכם לקבוע כי הצוות הבין-משרדי חרג מסמכותו ולהורות לו לפרסם דוח חדש ומתוקן, אשר יעסוק בנושאים שהוגדרו לו במסגרת החלטת הממשלה וכתב המינוי ויימנע מחריגה מסמכויותיו. לחילופין, נבקש להורות על מחיקת החלקים מהדוח אשר אינם בסמכות הצוות ולא נתבקשו הערות הציבור לגביהם".

לשכת סוכני הביטוח שלחה בתחילת השבוע לשר האוצר **בצלאל סמוטריץ'** והיועצת המשפטית לממשלה עו"ד **גלי בהרב-מיארה**, מכתב התראה לפי עתירה לבג"ץ ובו דרישה לגנוז את החלטות הצוות הבין-משרדי, שפרסם לאחרונה את מסקנותיו ובהן המלצה לשנות את מודל התגמול של סוכני הביטוח.

במכתב ששלחו נציגי הלשכה, עורכי הדין **אוהד רוזן וליאור סוקול**, צוין כי "הצוות חרג לחלוטין מסמכותו כפי שהוגדרה בהחלטת הממשלה ובכתב המינוי. פרקים שלמים בדוח, עוסקים בסוגיות שונות ואחרות, שאין להן שום קשר או זיקה לנושא החזקת הגופים המוסדיים בסוכנויות הביטוח.

"מעיון בדוח נראה כי ביחס לנושאים המצויים בכתב המינוי, 'התגלעה מחלוקת', ו'לא התקבלה הסכמה בין חברי הצוות'. משכך, כנראה, בחר הצוות לעסוק בנושאים אחרים, המצויים הרבה מחוץ לגבולות סמכותו, שם קל היה יותר לחברי הצוות להשיג הסכמות בינם לבין עצמם.

"הצוות גיבש שורה ארוכה של המלצות, שאין להן קשר לנושא שהוסמך לבדוק ולהמליץ עליו, ואשר הן בעלות השלכות רחב דרמטיות על עולם הביטוח בישראל ועל סוכני הביטוח, גם אלו שאינם בבעלות גופים מוסדיים.

מדובר בהמלצות הצוות הבין-משרדי בראשות מנכ"ל משרד האוצר עו"ד **שלומי הייזלר**, שהקים משרד האוצר לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, ב-2023, ופורסמו לפני פחות משבועיים. על פי פרסום משרד האוצר: "הצוות הגיע למסקנה כי החששות הנובעים מזיקת הבעלות בין חברת ביטוח לסוכנות ביטוח הן מקרה נקודתי של בעיה רחבה בהרבה הנוגעת למודל התגמול של סוכני ביטוח. בצוות הייתה תמימות דעים, כי מודל התגמול הנוכחי של סוכני הביטוח מוביל לפגיעה בצרכן, וכי ישנו צורך אקוטי לתקן את מודל התגמול כך שיובייל לאובייקטיביות של סוכן הביטוח ולהתאמה טובה יותר לצרכי הלקוח.

עוד הסכים הצוות כי בכדי להימנע מיצירת עיוותים נוספים בשוק התיווך יש לשנות את מודל התגמול לכלל הסוכנים ולבחון עמלה שאינה תלויה בגובה הפוליסה".

לטענת הלשכה במכתב אל שר האוצר והיועמ"שית: "הצוות חרג מהמנדט שניתן לו במסגרת החלטת הממשלה, הן בכתב המינוי והן בהסבר שניתן לחברי ועדת הכספים של הכנסת בעת הקמתו".

עוד טענות שהועלו במכתב: "באצטלא של דוח המיועד לבחון את השפעת רכישת סוכנויות ביטוח על ידי גופים מוסדיים – מבקש הצוות לשנות מן היסוד את מערך התמריצים ואת מבנה התגמול של כל סוכני הביטוח

לרון קשת ובני משפחתו
משתתפים באבלך הכבד
על פטירתה של רעייתך

אורית קשת ז"ל

עדיף

בית המשפט אישר את מכירת נטו פיננסים לארבע עונות מקבוצת IBI

בפסק הדין שמאשר את העסקה ואת הסדר הנושים, פוטר בית המשפט את סוכני נטו ואת בעליה מתביעות עתידיות שעלולות להגיע מנושי וולת'סטון

לפנים משורת הדין. נטו נכנסה בנעלי משקיעים בהיקף של כ-50 מיליון שקלים (שקיבלו זה מכבר חזרה את סכומי השקעתם), ובנוסף לכך התחייבה הקבוצה להיכנס לנעלי משקיעים נוספים בעתיד בהיקף של כ-72 מיליון שקלים", נטען בכתב הבקשה.

על פי פסיקתה אתמול של השופטת **בטינה טאובר**, סגנית נשיא בית המשפט המחוזי בחיפה, היא מציינת, בין היתר: "ערה אני כי הדרך למימוש ההסדר אינה קלה ומשוכות רבות עומדות בפני מנהלי ההסדר, ואולם, היעדר מתן תוקף להסדר החוב המוצע שבעצם אמור להיטיב עם מאות נושים ולתת להם בשורה, הינה תוצאה קשה שרצוי להימנע ממנה. אשר על כן, הנני מאשרת את הסכם המכר עם ארבע עונות, וכן מאשרת את הסדר הנושים ונותנת לו תוקף של פסק דין כלפי כל נושי החברה".

פסק הדין מעניק הפטר/פטור לבעלי המניות ולסוכני נטו פיננסים מתביעות עתידיות, שעלולות להגיע מנושי וולת'סטון בעיקר, בכפוף לעמידת חברות קבוצת נטו בהסדר: "ככל שהחברות לא יעמדו בהסדר הנושים,



ההפטר שניתן במסגרת ההליך מבוטל ממילא, קובעת השופטת. השופטת מנמקת את החלטתה למתן ההפטר בכך ש"ככל שהסוכנים לא יזכו לשקט תעשייתי ולא יזכו בעיכוב הליכים במהלך ההליך ועד להשלמתו ולהפטר בסופו, ברור כי אלה לא יוכלו לעשות מלאכתם, ואין כל כדאיות כלכלית בעסקת הרכישה".

"על פי הסכם הרכישה", נכתב בפסק הדין, "רוב הסוכנים של נטו חתמו על התחייבות להמשיך לעבוד תחת ארבע עונות לתקופה שלא תפחת משלוש שנים, שזוהו תנאי מתלה להסכם רכישת הפעילות מצד ארבע עונות, ומכאן התנאי שהסוכנים שהתקשו עם ארבע עונות יקבלו פטור מכל חוב שנובע מתפקידם בנטו פיננסים".

על פי החלטת השופטת טאובר, מנהלי ההסדר שמונו לנטו פיננסים, עו"ד **ליזה חדש** ועו"ד **ישראל בכר**, ישמשו כנאמנים לביצוע הסדר הנושים.

מ-IBI בית השקעות וארבע עונות נמסר בתגובה: "אנו מברכים על החלטת בית המשפט שאישר את הסדר הנושים, לרבות מתן ההפטר המשפטי לסוכני נטו, באופן שלדעתנו ייטיב עם כלל ציבור החוסכים, נושי נטו ולקוחות נטו בפרט.

"אנו נרגשים לקלוט למשפחת ארבע עונות את סוכני נטו, אשר המשיכו כל העת לשרת את לקוחותיהם במסירות, על אף חוסר הוודאות שריחף מעל ראשם במשך יותר משנה והוסר היום עם החלטת בית המשפט".

בית המשפט המחוזי בחיפה אישר בשבוע שעבר את הסדר הנושים ומכירת סוכנות **נטו פיננסים** לסוכנות **ארבע עונות** שבבעלות **IBI בית השקעות**.

בדצמבר האחרון חתמה סוכנות ארבע עונות על הסכם לרכישת 100% פעילות סוכנות נטו תמורת 43.5 מיליון שקלים בתוספת מע"מ (סה"כ 50.9 מיליון שקלים). הסכום כפוף למנגנון השלמה.

במסגרת העסקה, תירכש כלל פעילות נטו בתחום הפנסיוני, הביטוחי והפיננסי, לרבות הזכויות הנובעות מפעילות זו כגון התקשרויותיה מול סוכני ביטוח שיתחייבו להמשיך לפעול כסוכני משנה של ארבע עונות; עמלות מחברות ביטוח, פנסיה גמל, נותני שירותים פיננסיים בתי השקעות וכו'. חלוקת התמורה בגין העסקה תתבצע באופן הבא:

1. סך של כ-27 מיליון שקלים ישולם על ידי ארבע עונות לקופת ההסדר לטובת פרעון חוב נטו לבנק מזרחי טפחות.
 2. סך של כ-5 מיליון שקלים בגין חוב נטו לאי.בי.אי בית השקעות.
 3. סך של 11.5 מיליון שקלים ישולמו במועד ההשלמה, וישמשו, בין היתר, לטובת תשלום לסוכנים להם נטו חייבת עמלות.
- החוב הקיים של נטו בהיקף 5 מיליון שקלים, לבית השקעות IBI, שהוא בעל השליטה של סוכנות ארבע עונות, יועבר אליה רק לאחר התשלום למזרחי טפחות.

חובות של יותר מ-110 מיליון שקלים בגין הסתבכות בפרשת וולת'סטון

סוכנות נטו, שבעלי השליטה הנוכחיים הגדולים בה הם **עידן כץ** ו**אילן בן שי**, צברה חובות בהיקף של יותר מ-110 מיליון שקלים. היא בקשה וקיבלה, כאמור, צו הקפאת הליכים, בספטמבר האחרון ומונה לה מנהל הסדר.

מהבקשה עלה, כי הסוכנות שמפקחת על כספים בהיקף של כ-28 מיליארד שקלים, נקלעה לקשיים תזרימיים "בגלל סיבות חיצוניות לפעילותה של הקבוצה שהינה פעילות רווחית". בין הסיבות שנמנו בכתב הבקשה הייתה הקמתה של קרן וולת'סטון. נטען כי בקרן וולת'סטון, הושקעו מעל מיליארד שקלים, כאשר חלק מהותי מכספי ההשקעות התקבלו בעקבות הפניית משקיעים על ידי קבוצת נטו.

"בעקבות קריסת הקרן לפני מספר שנים, החליטה נטו לרכוש את זכויותיהם של חלק מהמשקיעים בשותפויות המוגבלות, מכספה, וזאת

הממונה לא השתכנע מהטענות של מנכ"ל מגדל אחזקות

עמית גל לא אישר את מינויו של יוסי בן ברוך לדירקטור במגדל ביטוח | "החשש באשר להתאמתו של מנכ"ל מגדל אחזקות לתפקיד דירקטור במגדל ביטוח וליכולתו לקיים פיקוח אפקטיבי על מגדל ביטוח ולהפעיל שיקול דעת עצמאי"

מינויו כדירקטור כאמור".

במגדל מנסים למנות את בן ברוך כדירקטור בחברת הבת מגדל ביטוח כבר יותר משנה, מינוי אליו מתנגד הממונה בעקביות. בחודש יוני השנה, עתר בן ברוך לבית המשפט המחוזי בירושלים, בבקשה להורות כי המועד להתנגדות הממונה למינוי פקע "ולפיכך על פי הדין מינויו הושלם גם פרוצדורלית וגם מהותית".

בעתירתו טען בן ברוך, כי "קביעותי וטענותי של הממונה חסרות ביסוס עובדתי ומשפטי, וכן אינן עומדות בכללי המשפט החוקתי והמנהלי". עוד פורטו בעתירה ניסיונו העשיר של בן ברוך והתאמתו לתפקיד דירקטור במגדל ביטוח וכן מחויבותו לפעול כדירקטור במגדל ביטוח להצלחתה ולשמירת האינטרסים של מבטוחיה וחוסכיה.

בדין בעתירה בנובמבר האחרון, הורה בית המשפט לשני הצדדים לדון שוב בסוגיית המינוי ולהודיע על תוצאות הדינים עד ה-31 בדצמבר 2024. ב-13 בינואר 2025, לאחר שכן ברוך שלח מענה מטעמו לממונה, וכן הגיש הודעה בעניין זה לבית המשפט לעניינים מנהליים שדן בעתירה המנהלית שהגיש בן ברוך בעניין מינויו, החליט בית המשפט למחוק את

העתירה תוך שכל טענות הצדדים שמורות להם.

הנימוק למחיקה הוא כי דיון בעתירה המקורית שהוגשה בעקבות מכתב הממונה בדבר הכוונה להתנגד מיום 28 ביולי 2023 אינו רלוונטי עוד ומכל מקום, לאחר המכתב מה-31 בדצמבר 2024, לא ניתן להוסיף ולדון לגביו במסגרת של העתירה.

מגדל מסרה בתגובה: "עמדת החברה ביחס לטענות הממונה לעניין מינויו של בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, נותרה על כנה". החברה לא פירטה אלו צעדים ינקטו מצדה או מצד בן ברוך לאחר מכתב התנגדות הממונה מאתמול.

עמית גל, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הודיע לפני כשבוע לראשי **מגדל אחזקות**, כי לאחר בחינת התייחסות **יוסי בן ברוך** ושקילת טענותיו, הוא החליט להתנגד למינויו של מנכ"ל מגדל אחזקות לדירקטור **במגדל ביטוח**. במסגרת המכתב האמור פורטו שיקוליו של הממונה להחלטתו זו, אשר הוצגו בעבר למגדל אחזקות ולמגדל ביטוח, לרבות כחלק ממכתב הממונה מה-31 בדצמבר 2024.

במכתבו של גל מה-31 בדצמבר הודיע הממונה על כוונתו להתנגד למינוי של בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח. במכתב פורטו שיקוליו הממונה להתנגדות ובהם: החשש באשר להתאמתו של בן ברוך לתפקיד דירקטור במגדל ביטוח וליכולתו לקיים פיקוח אפקטיבי על מגדל ביטוח ולהפעיל שיקול דעת עצמאי, לרבות לאור טענות הממונה בדבר קשריו ההדוקים עם בעל השליטה ועם בנו, וטענות הממונה בדבר פגמים שנמצאו בניהול התקין של מגדל ביטוח, ובכלל זה בשל מעורבות בעל השליטה בענייניה.

בנוסף, לעמדת הממונה, כהונתו של בן ברוך כדירקטור לצד דירקטורים המפקחים עליו בתפקידו כמנכ"ל החברה עשוי לפגוע בהסדרים שמקדמת הרשות לשיפור הממשל התאגידי

במגדל ביטוח ולקידום הפרדה נאותה בינה לבין החברה ובעל השליטה. יש לציין, כי בית המשפט לעניינים מנהליים שדן בעתירה מנהלית שהגיש בן ברוך בעניין מינויו כדירקטור במגדל ביטוח, החליט למחוק את העתירה בעקבות מכתב הממונה מה-31 בדצמבר 2024.

לאחר מכתבו של הממונה מסוף דצמבר, פרסמה מגדל את עמדתה: "החברה חולקת על הקביעות הלכאוריות, העובדתיות והמשפטיות, במכתב הממונה, והיא חוזרת על עמדתה כי לבן ברוך המומחיות, הניסיון והכישורים לכהן כדירקטור במגדל ביטוח וכי הוא עומד בכל הנדרש על פי דין לשם



יוסי בן ברוך
| צילום: יוסי צברק

אנחנו בארביטראז' משקיעים בליווי מקצועי ואישי של השותפים שלנו, ומספקים להם כלים ותמיכה שמאפשרים להם להעניק שירות יוצא דופן ללקוחותיהם.

לילי סאסי, שותפה ומתכננת פיננסית, היא דוגמה מצוינת לכך. כמומחית בבניית אסטרטגיות להגדלת הון לטווח ארוך לילי מתמקדת בשכירים, עצמאים ובעלי שליטה, ומעניקה מעטפת פיננסית מלאה הכוללת גם הגנות ביטוחיות למצבים רפואיים מורכבים.

לחצו כאן לעמוד של לילי סאסי <<



ארביטראז'
פירמת שותפים לניהול פיננסי

ככה עשיתם
את זה
בארביטראז'

רשות שוק ההון שללה רישיונות של מספר נותני שירותים פיננסיים

בעלי רישיון אחרים צפויים לקנסות של מאות אלפי שקלים, על שהפרו לכאורה את הוראות הממונה לעניין דיווח וניהול סיכונים הלבנת הון | הרשות השתתפה במבצע אכיפה משולב נגד מחוללי פשיעה בחברה הערבית

שקלים והורחקו מאות גופים מהשוק בשל אי עמידה בקריטריונים הקבועים בחוק או לאחר שהפרו את הוראות הדין והממונה. בשנת 2024 נדחו על ידי הממונה על שוק ההון 77 בקשות של גופים לקבלת רישיון נש"פ, על פי החלוקה הבאה: 33 בקשות נדחו על רקע ישר וישרה ו-44 גופים נוספים שנדחו מסיבות אחרות.

רשות המסים עיקלה 22 כלי רכב

מרשות המסים נמסר, כי נתפסו ועוקלו 22 רכבים של חייבי מס. מדובר בחייבים אשר צברו חובות בהרשאה בסכום כולל של כ-32 מיליון שקלים למשרדי מע"מ, מס הכנסה ומיסוי מקרקעין בחדרה ולמס הכנסה עפולה.

במסגרת פעילות של חקירות מכס ומע"מ חיפה עוכבו לחקירה 21 עוסקים, חלקם חשודים בהפצה של חשבונות פיקטיביים וחלקם מנותקי קשר שהפסיקו לדווח למע"מ. חלק מהמקרים הועברו להמשך טיפול במשרד מע"מ חדרה, לרבות מקרה של בעל חברה שהתבקש להסדיר חוב של 800 אלף שקלים.

במסגרת פעילות של פקיד שומה חקירות חיפה והצפון נתפסו סכומים גדולים של מזומן בעסקים שונים, בהם נותני שירותי מטבע (צ'יינג'ים), ובבתים של בעלי עסקים החשודים בעבירות מס. סכום גדול במיוחד, של למעלה ממיליון שקלים במזומן, נתפס בביתו של קבלן. בכל המקרים שבהם נתגלו ממצאים מחשידים נפתחה חקירה.

מבצע אכיפה התקיים השבוע בעיר אום אל-פאחם בהובלת משטרת ישראל והמטה למלחמה בפשיעה בחברה הערבית במשרד ראש הממשלה, בשיתוף רשות המסים, פרקליטות המדינה, שב"כ ומשרדי ממשלה וגורמי אכיפה אזרחיים.

נציגי רשות שוק ההון לקחו חלק בפעילות החפ"ק המקצועי שהוקם במסגרת מבצע האכיפה המשולב וליוו מקצועית את גורמי האכיפה בשטח.

במקביל למבצע, הודיע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון **עמית גל**, על שלילת רישיון נש"פ (נותן שירותים פיננסיים) ועל כוונתו להטיל עיצומים כספיים בסך של מאות אלפי שקלים, על מספר נותני שירותים פיננסיים נוספים שהפרו לכאורה את הוראות הממונה לעניין דיווח וניהול סיכונים הלבנת הון. בהמשך לאמור, קיבלו כל המפרים הזמנה לשימוע טרם הטלת העיצומים.

מרשות שוק ההון נמסר, כי פעולות אלו התבצעו בעקבות קבלת מידע מקדים שהתקבל טרם למבצע, ונבדק זה מכבר על ידי גורמי המקצוע ברשות. זאת כחלק מן הפעילות השוטפת שמבצעת הרשות בתחום האכיפה כנגד נש"פים.

עוד נמסר, כי פעולות אלה מתווספות לשורה של פעולות להגברת האכיפה כנגד נותני שירותים פיננסיים בהן נקטה הרשות בשנים האחרונות. במסגרת פעולות אלו הוטלו עיצומים כספי בסך מיליוני



עמית גל | צילום: מארק קניימן

מצטרפים לשירות עדיף WhatsApp

ומקבלים מידע מקצועי ועדכונים חשובים, ללא עלות!

להצטרפות לחצו כאן >



DeepSeek מטלטלת את שוקי ההון: האם היא תטרוף את הקלפים לחוסכים במסלולים מובילים?

לסטארטאפ הסיני החדש עשויה להיות השפעה משמעותית על מסלולי היסכון שמתמקדים במניות ובמדד S&P500 | המוסדיים יכולים למנוע את תרבות העדר ולשמור על יציבות השוק, מה שמשרת את טובת החוסכים בטווח הארוך

מאת אילן פיש

לפיתוח בינה מלאכותית מתקדמת. DeepSeek הצליחה לפתח מודל AI חזק בהשקעה של פחות מ-6 מיליון דולר ותוך שימוש בשבבים חלשים יחסית, מה שמערער את התפיסה שנדרשים משאבים עצומים וכוח מחשוב רב לפיתוח AI מתקדם.

השלכות מרכזיות של גילוי זה כוללות פגיעה בביקוש למעבדים חזקים ויקרים של חברות כמו אנבידיה, ערעור המודל העסקי של חברות השבבים המובילות, חשש מירידה ב"מרוץ החימוש" בתחום השבבים, ואפשרות לשינוי מהותי באקו-סיסטם שנבנה סביב חברות כמו אנבידיה. כתוצאה מכך, משקיעים מיהרו למכור מניות של חברות טכנולוגיה ושבבים מובילות, מה שהוביל לירידות חדות בשווקים.

ההשפעה על מסלולי היסכון ברמת סיכון גבוהה

השאלה הגדולה היא האם אפקט העדר יגרום לקריסה של מניות, כפי שכבר קרה בעבר, ולנפץ בועות כמו S&P500.

ל-DeepSeek עשויה להיות השפעה משמעותית על מסלולי היסכון שמתמקדים במניות ובמדד S&P500. הסיבות לכך הן פגיעה בחברות טכנולוגיה מובילות, כמו מיקרוסופט, אמזון, גוגל ואפל, שמהוות חלק נכבד ממדד ה-S&P500, ועלולות לחוות ירידות בשווי השוק שלהן.

בנוסף, ישנה השפעה על חברות שבבים, כמו אנבידיה ו-ASML, שגם הן חלק מה-S&P500, שחוו ירידות חדות בעקבות החשש מירידה בביקוש למוצרין.

שינוי בהשקעות עתידיות מצד חברות טכנולוגיה גדולות עשוי לגרום להן לשקול מחדש את ההשקעות במרכזי נתונים ובפיתוח AI, מה שעלול להשפיע על הצמיחה העתידית שלהן. כמו כן, קיימת השפעה על שוק הענן, שכן ירידה אפשרית במחירי שירותי הענן עלולה לפגוע ברווחיות של ספקיות הענן המובילות.

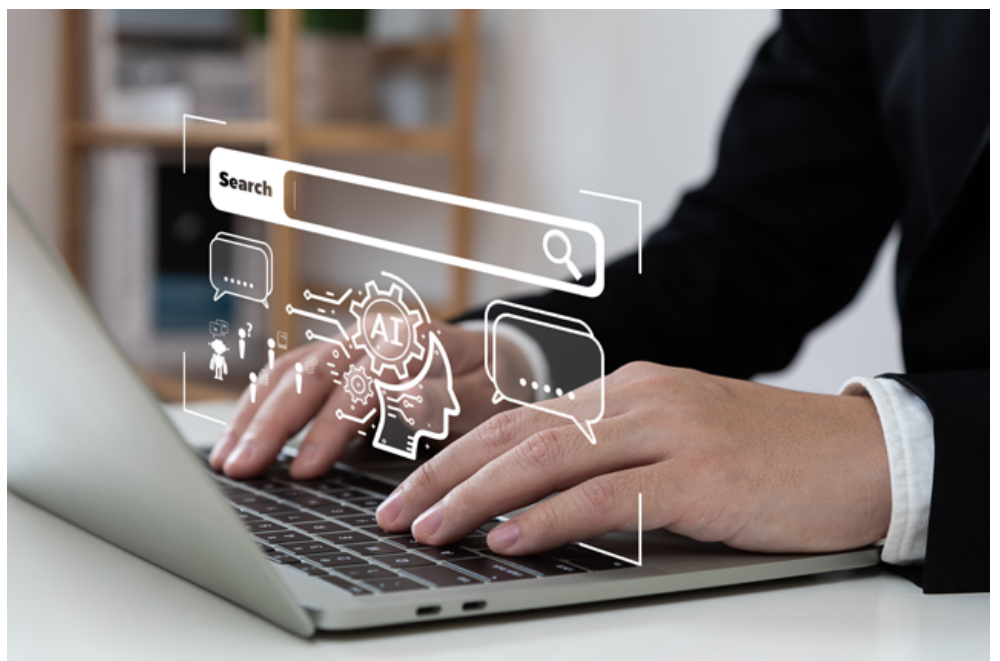
התנודתיות בשוק, שנגרמה כתוצאה מהחדשות על DeepSeek, עשויה גם היא להשפיע על ביצועי מסלולי היסכון בטווח הקצר והבינוני. לאור זאת, משקיעים ומנהלי

המשך בעמוד הבא <<<

הופעתו של DeepSeek, סטארטאפ סיני לבינה מלאכותית, גרמה לטלטלה משמעותית בשוקי ההון העולמיים. נפילה דרמטית בשווקים הפיננסיים הובילה בתוך זמן קצר לאובדן של כחצי טריליון דולר מערכם, כאשר מניות חברות טכנולוגיה אמריקאיות ואירופיות ירדו ב-1.2 טריליון דולר. מדד נאסד"ק 100 ירד עד 5.2% בסחר הלילי, ומניות אנבידיה צנחו ביותר מ-10% במסחר המוקדם.

בורסות אירופה נפגעו קשות עם ירידות חדות במניות חברות הטכנולוגיה, ובישראל, מדד ת"א-35 ירד בכ-2.8%. מניות השבבים הדואליות בבורסה בתל אביב, כמו קמטק ונובה, צנחו בחדות, וחברות שבבים נוספות כמו מארוול, ברודקום, Arm ו-AMD חוו ירידות משמעותיות.

השפעת DeepSeek על השווקים נובעת מיכולתה לפתח מודל בינה מלאכותית עוצמתי בעלות נמוכה יחסית, מה שמערער את מודל ההשקעות בענף ומאיים על המעמד של חברות טכנולוגיה מובילות. הסיבה העיקרית לנפילה הדרמטית בשווקים הפיננסיים עם חשיפת DeepSeek היא ערעור הנחת היסוד לגבי היקף המשאבים הנדרשים





המשך מהעמוד הקודם <<<

קרנות עשויים לשקול מחדש את הרכב התיק שלהם ואת החשיפה לחברות טכנולוגיה AI. למרות שאין מידע ישיר על התנהגות החוסכים בגופים מוסדיים בישראל בעקבות DeepSeek, בשל הזמן הקצר מאז צץ הסטארטאפ הסיני, ניתן להסיק מספר השפעות אפשריות: חשש מירידות בשווי תיקי ההשקעות, כאשר החוסכים עלולים לחשוש מירידות בשווי התיקים שלהם, במיוחד אלו המושקעים בחברות טכנולוגיה ושבבים.

באשר לשינוי בהעדפות השקעה - ייתכן שחוסכים יבקשו להסיט השקעות ממסלולים עם חשיפה גבוהה לחברות טכנולוגיה אמריקאיות. ניתן לצפות לעלייה בביקוש למסלולים סולידיים, כאשר

המוסדיים יכולים גם להציע לחוסכים מסלולים עם פיזור סיכונים, שיייעו להם להתמודד עם ירידות בשוק במקרים של התנודתיות הרבה, כמו זו שגורמת על ידי DeepSeek. אסטרטגיות פיזור סיכונים גם בתחום הטכנולוגיה וגם באזורים אחרים יכולים לשמור על ערך התיק ולהפחית את הסיכון לירידות חדה.

בסופו של דבר, המוסדיים צריכים לנהל את הסיכונים של תיקי ההשקעות שלהם בצורה מושכלת, תוך שמירה על תמהיל השקעות מגוון. עליהם להבין את השפעת השוק ולספק לחוסכים אסטרטגיות ארוכות טווח שמפחיתות את הסיכון, במקום להיגרר אחר המגמות הקצרות טווח שהיו יכולות להיווצר בעקבות הגעת DeepSeek. באמצעות כלים אלה, המוסדיים יכולים למנוע את תרבות העדר ולשמור על יציבות השוק, מה שמשרת את טובת החוסכים בטווח הארוך.

ערעור על המודל העסקי והיתרון התחרותי

הסיכון הגדול ביותר של DeepSeek לשוקי ההון העולמי הוא הערעור על המודל העסקי והיתרון התחרותי של חברות הטכנולוגיה המובילות, במיוחד בתחום הבינה המלאכותית והשבבים. זאת בשל יכולתה לפתח מודל AI מתקדם בעלות נמוכה משמעותית, מה שמעמיד בספק את הצורך בהשקעות עתק בתחום, וכן האפשרות להשיג ביצועים דומים למתחרים המערביים עם משאבי חומרה מצומצמים יותר, מה שעלול לפגוע בביקוש לשבבים יקרים ומתקדמים.

בנוסף, DeepSeek מערערת על העליונות הטכנולוגית של ארצות הברית בתחום הבינה המלאכותית ופותחת פתח לשינוי הפרדיגמה לגבי כוח המחשוב הנדרשת לעיבוד בינה מלאכותית, דבר שעשוי לפגוע באקו-סיסטם שנבנה סביב חברות כמו אנבידיה.

יתרה מכך, קיימת אפשרות להקטנת הביקוש למעבדים חזקים ויקרים, מה שעלול לפגוע בחברות המובילות בתחום השבבים.

השפעות אלו כבר גרמו כאמור לטלטלה משמעותית בשווקים, עם ירידות חדות במניות חברות טכנולוגיה ושבבים מובילות, ועלולות להוביל למחיקת ערך משמעותית בשווי השוק של חברות אלו.

חוסכים עשויים להעדיף מסלולי השקעה פחות תנודתיים בטווח הקצר. התעניינות בהשקעות אלטרנטיביות, גם היא עשויה להיות חלק מהשינוי עם עלייה אפשרית בהתעניינות במסלולים המשקיעים בחברות AI סיניות או בטכנולוגיות חדשניות. בנוסף, סביר להניח שחוסכים ידרשו מידע מפורט יותר מהגופים המוסדיים לגבי החשיפה שלהם לחברות טכנולוגיה ושבבים.

חשוב לציין כי אלו הן השערות בלבד, והתנהגות החוסכים בפועל תלויה בגורמים רבים ובהתפתחויות עתידיות בתחום AI-ו הטכנולוגיה.

תרבות העדר ותפקיד הגופים המוסדיים

תפקיד המוסדיים במניעת תרבות עדר שתגרום למשקיעים רבים לצאת ממסלולי חיסכון של מניות S&P500 הוא קריטי לשמירה על יציבות השוק והגנה על האינטרסים של החוסכים. מוסדות כמו קרנות פנסיה, קופות גמל וקרנות נאמנות אחראים על ניהול תיקי השקעות עבור הציבור הרחב, והם חייבים לפעול בשיקול דעת מקצועי ולא להיסחף אחרי תגובות פאניקה קצרות טווח.

המוסדיים יכולים לשמש כגורם מייצב בשוק על ידי התמקדות בהשקעות לטווח ארוך ומניעת יציאה המונית ממסלולי החיסכון שמבוססים על מניות S&P500. פאניקה המונית של חוסכים יכולה לגרום לירידות חדות בשווקים, ולכן על המוסדיים לנהל את הסיכונים ולפעול לשמירה על רמות יציבות.

בנוסף, המוסדיים צריכים להסביר לחוסכים את היתרונות של גידול ארוך טווח ואת הפוטנציאל של השקעות במניות ובמדדים כמו S&P500. חשוב שהחוסכים יבינו שהשקעות בטווח הקצר לא תמיד משקפות את התמונה הכוללת, ושפאניקה שיוכלה להיגרם בעקבות שינוי טכנולוגי, כמו זה של DeepSeek, אינה בהכרח מצריכה שינוי בהשקעות.

המוסדיים יכולים להציע לחוסכים כלים להבנת הסיכונים וההזדמנויות בשוק. אם הם מבססים את ההשקעות על ניתוחים מקצועיים, ייתכן שהם יצליחו למנוע שינוי חד במבנה ההשקעות בעקבות חדשות או פחד משינוי טכנולוגי.

הראל ועמיתים ירכשו מאנלייט 44% משותפות המחזיקה בצבר סאנלייט פרויקטים בתחום הסולארי תמורת 185 מיליון שקלים

צבר סאנלייט כולל מתקני ייצור ואגירה בהספק של 69 מגה וואט סולארי ו-448 מגה וואט שעה אגירה, חלקם מניבים וחלקם לקראת הקמה



פרויקט סולארי של אנלייט בבית רימון | צילום: אנלייט

אנלייט אנרגיה מתחדשת חתמה על הסכם למכירת 44% משותפות המחזיקה בצבר סאנלייט הכולל פרויקטים של אנרגיה מתחדשת בישראל, לקבוצת **הראל ביטוח ופיננסים** (25%) **ולעמיתים** -קרנות הפנסיה הוותיקות (19%).

במסגרת העסקה, ישלמו הראל ועמיתים כ-185 מיליון שקלים (50 מיליון דולר), המורכבת מ-167 מיליון שקלים במזומן (45 מיליון דולר) ו-18 מיליון שקלים (5 מיליון דולר) תמורה נדחית אשר תשולם כאשר יתקיימו תנאים שנקבעו בהסכם המכירה. השלמת העסקה צפויה במהלך הרבעון הראשון של 2025.

צבר סאנלייט כולל מתקני ייצור ואגירה בהספק של 69 מגה וואט סולארי ו-448 מגה וואט שעה אגירה, חלקם מניבים וחלקם לקראת הקמה. על פי מתווה העסקה, המשקיעות ירכשו 44% מהזכויות הכלכליות של השותף המוגבל בשותפות, והשותף הכללי בשותפות יהיה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. השלמת העסקה תלויה בקבלת היתר רשות התחרות.

משרד עוה"ד הרצוג פוקס נאמן וחברת הייעוץ גיזה זינגר אבן ליוו את אנלייט בעסקה, משרד עוה"ד פירון ליווה את הראל ועמיתים, וחברת אסכולה ליוותה את עמיתים ברכישה.

איציק טאויל, סגן מנהל חטיבת השקעות, מנהל אגף אשראי ואגף השקעות בנדל"ן: "הראל בוחרת את השקעותיה בקפדנות רבה ובמקצועיות וגאה להמשיך להשקיע בתחום האנרגיה הירוקה והתשתיות בישראל, תוך שיתוף פעולה עם קבוצות מובילות בתחומן

כמו אנלייט, לצורך גיוון תיק ההשקעות בתחום יציב ובעל השפעה סביבתית חיובית במטרה לספק לעמיתינו ביצועים פיננסיים אטרקטיביים ומתמשכים לטווח ארוך".

ניר גביש, מנהל חטיבת ההשקעות בעמיתים: "עסקת

ארוכת שנים עם אנלייט, ואנחנו שמחים להעמיק את שיתוף הפעולה בעסקה זו".

גלעד יעבץ, מנכ"ל אנלייט: "אנו גאים מאוד בהרחבת השותפות ארוכת השנים שלנו עם הראל ועמיתים, מהגופים המובילים בישראל, הפעם בתחום החדשני של מתקני אנרגיה סולארי משולבים באגירת אנרגיה. המתקנים מייצרים חשמל נקי

בעלות משקית תחרותית, אשר נמכר בהסדרי אספקה של אנלייט אנטרפרייז לצרכנים מהיוקרתיים ביותר בישראל. אנו גאים בשווי הפעילות שהושג בעסקה, אשר מבטא לדעתנו את איכות המתקנים ומערכת ניהול האנרגיה שפיתחנו



גלעד יעבץ | צילום: אילן מור



אפי סנדרוב, המנהל המיוחד של עמיתים | צילום: דרור סיתהל



איציק טאויל | צילום: נבע סלמור

בחברה. העסקה משקפת את היתרון התחרותי שיש לאנלייט באופטימיזציה ויצירת מקורות מימון אטרקטיביים לצורך מימוש תכנית הצמיחה המשמעותית שלנו".

סאנלייט מהווה המשך ישיר של האסטרטגיה שלנו להשקיע בנכסי תשתיות בישראל, ובפרט באנרגיה מתחדשת, מתוך מחויבות להשאת תשואה מיטבית עבור העמיתים לאורך זמן. לעמיתים מערכת יחסים

סיירת ההצלחה פריצת דרך בביטוח ופיננסים 2025 התוכנית האימון המובילה בישראל



מחיר מיוחד!
לחברי לשכת סוכני הביטוח

מחזור 4 יוצא לדרך

מנהל אקדמי: אבי גמבש

מנטור ומאמן עסקי בכיר | יועץ הלשכה בנושא אימון וייעוץ עסקי

מנהל הפרויקט: סו"ב גיא לוי עזר, יו"ר מחוז מרכז בלשכת סוכני הביטוח

יתרונות הקורס

- פיתוח אישי ועסקי משולב
- מיקוד בתוצאות
- העצמה מקצועית
- אסטרטגיות חדשניות להצלחה בענף
- כלים להתמודדות עם אתגרים
- מתודולוגיה מובנית לניתוח מצבים עסקיים
- התפתחות מתמדת
- תבניות עבודה להמשך צמיחה
- שיטות להסרת חסמים אישיים ועסקיים

הפרקטיקום כולל:

ליווי במפגשי זום אחת לשבועיים | קבוצת וואטסאפ פעילה | הטמעת הכלים והשיטות בפועל | מענה לדילמות ושאלות בפיתוח העסק שלכם ועוד

חודש
מתנה!

למסיימי הקורס, הצטרפות למסלול הפרקטיקום השנתי

קבוצת מנורה מבטחים נכנסת לשותפות עם חברת האשראי יסודות

תעמיד מסגרות אשראי ליסודות, כאשר מסגרות אשראי אלו יהיו ניתנות להמרה ל-50.1% ממניות יסודות, עם אופציות רכישה עתידית של עד 100% מהמניות



ארי קלמן | צילום: גיא חמוי

ייחתם הסכם חדש עם איילון

בחודש אפריל 2022 התקשרו מנורה מבטחים ואיילון ביטוח עם מייסדי יסודות א' ליווי פיננסי על הסכם שבמסגרתו יעמידו החברות מסגרת של חוב להמרה בהיקף של עד 250 מיליון שקלים.

איילון דיווחה לבורסה כי דירקטוריון איילון אישר אתמול שהחברה תחתום הסכם עם החברה הפרטית, מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות, במסגרתו - בכפוף להשלמת עסקה בהתאם להסכם חדש בין החברה הפרטית לבין מנורה ומנורה מבטחים ניהול קרנות, הכולל העמדת מסגרות אשראי שיאפשרו פירעון היתרות הבלתי מסולקות של הלוואות מנורה ואיילון מכוח ההסכם המקורי עד ל-31 באוקטובר 2025 (או מועד מאוחר יותר שיוסכם בכתב בין הצדדים) - תפרענה מלוא היתרות הבלתי מסולקות של הלוואות שהעמידו איילון ומנורה לחברה הפרטית בהסכם המקורי.

בכפוף לפירעון הלוואות האמורות - תוקפו של ההסכם המקורי יסתיים, מסגרות האשראי שהועמדו מכוחו על ידי איילון ומנורה לחברה הפרטית יבוטלו, וכתוצאה מכך, תבוטל זכות ההמרה של הלוואות למניות, וייכנס לתוקפו הסדר חדש מכוחו תאפשר החברה הפרטית לאיילון להעמיד פוליסות ביטוח בהתאם לחוק המכר (דירות) הבטחת השקעות של רוכשי דירות, וערבויות לטובת פרויקטים שיממונו על ידי החברה הפרטית. לדברי איילון, ההסכם אמור להיחתם בימים הקרובים.

מנורה מבטחים התייחסה גם היא בדיווח לבורסה על ההסכם מ-2022, וציינה כי התקשרות קודמת של מנורה ביטוח ושל איילון בהסכם להעמדת מסגרות אשראי נחותות, המירות למניות, ליסודות, תבוטל במועד כניסתו לתוקף של ההסכם בין מנורה מבטחים ליסודות.

קבוצת מנורה מבטחים חתמה על הסכם עם חברת האשראי יסודות א' ליווי פיננסי (יסודות), הפועלת בתחום ליווי פרויקטים בענף הבנייה.

במסגרת ההסכם, מנורה מבטחים תעמיד מסגרות אשראי ליסודות, כאשר מסגרות אשראי אלו יהיו ניתנות להמרה ל-50.1% ממניות יסודות, עם אופציות רכישה עתידית של עד 100% מהמניות.

בנוסף, נקבעו הוראות לפיהן מנורה ביטוח תעמיד ללקוחות חברת יסודות פוליסות חוק מכר וערבויות. העסקה כפופה לאישורים רגולטוריים, כולל אישור רשות התחרות.

"העסקה מהווה נדבך נוסף באסטרטגיית מנורה מבטחים לחיזוק ופיתוח זרוע האשראי של הקבוצה, והיא מצטרפת להחזקתיה של הקבוצה בחברות ERN (70%) ואמפא קפיטל (47.5%) ופעילויות נוספות של הקבוצה בתחום האשראי", מציינים במנורה מבטחים ומוסיפים: "מהלך זה נועד, בין השאר, לפתח מקורות רווח נוספים, להגדיל את התשואה על ההון של הקבוצה ולהקטין את התלות בשוקי ההון והתנודתיות הנגזרת מהאמור".

יסודות הוקמה בשנת 2022 על ידי אסתי פרידמן, יעקב סיסו ודוד ברוך וזאת בהמשך ישיר לפעילותם במסגרת קרן יסודות. החברה הינה גוף אשראי חוץ-בנקאי העוסק בליווי פיננסי לזימים בתחום מימון הבנייה.

נמסר כי קרן יסודות הייתה הגוף החוץ-בנקאי הראשון שהחל לספק שירותי ליווי בנייה כוללים לזימים בישראל. עד כה הושלמה במסגרת הפעילות של קבוצת יסודות בנייתם של יותר מ-200 פרויקטים ברחבי הארץ בהיקף של מעל ל-9,500 יחידות דיור.

על פי ההסכם שנחתם בין קבוצת מנורה מבטחים לבין יסודות, מייסדי החברה ימשיכו להוביל אותה גם לאחר העברת השליטה לידי מנורה מבטחים, ככל שזאת תועבר.

ארי קלמן, מנכ"ל מנורה מבטחים החזקות: "ההשקעה ביסודות משתלבת באסטרטגיית לחיזוק ופיתוח זרוע האשראי של הקבוצה ומצטרפת להחזקות ולפעילויות השונות של הקבוצה בתחום האשראי. יסודות, בעלת צוות מהמנוסים בענף ליווי הקבלנים עם עשרות שנות ניסיון, מתמחה בליווי פרויקטים בענף הבנייה - תחום הצורך אשראי רב מטבעו. שילוב הניסיון של יסודות עם היכולות הפיננסיות והניסיון של מנורה מבטחים צפוי לחזק את מעמדה של הקבוצה בשוק האשראי לענף הנדל"ן".

קרון LION של IBI בית השקעות רוכשת מרכז לוגיסטי בספרד בכ-25 מיליון אירו

מניבים ב-Mid Market בשווי של עד 60 מיליון אירו לנכס. הקרון פועלת לרכישת נכסים בעלי חוזי שכירות ארוכי טווח לשוכרים איכותיים מתחומי הלוגיסטיקה בחו"ל Triple Net.

"הקרון רשומה למסחר בבורסה המשנית בספרד (BME Growth Market), מה שמאפשר לה ליהנות מהטבות מס משמעותיות בספרד, כגון פטור ממס חברות ומע"מ, בהתאם למשטר המס המיוחד החל על חברות SOCIMI. הרישום בבורסה מקנה למשקיעים שקיפות מלאה, סחירות של המניה ודיבידנדים שוטפים, המחולקים מדמי השכירות של פורטפוליו הנכסים", מסבירים ב-IBI.

עד כה רכשה הקרון נכסים מרכזיים במדריד ובולנסיה, וכיום מנהלים תחתיה נכסים בשווי כולל של כ-125 מיליון אירו, עם הכנסות שנתיות של כ-7.6 מיליון אירו. "הקרון שמה דגש על יצירת תזרים מזומנים שוטף למשקיעיה, תוך מיקוד בהשבחת הנכסים ובחלוקת דיבידנדים מדמי השכירות".

נדב ברקוביץ', מנהל הקרון, מסר: "רכישת המרכז הלוגיסטי בבורגוס מחזקת את אסטרטגיית ההשקעות שלנו בנכסים לוגיסטיים מניבים במיקומים אסטרטגיים ושוכרים איכותיים. אנו ממשיכים לפעול להרחבת הפורטפוליו של הקרון ולהבטחת תשואות אטרקטיביות למשקיעינו".

קרון LION, של IBI בית השקעות, מדווחת על רכישת מרכז לוגיסטי חדשני בסכום של כ-25 מיליון אירו, בעיר בורגוס שבספרד, כשעתיים נסיעה צפונית למדריד.

מ-IBI נמסר כי העסקה כוללת את רכישת המרכז הלוגיסטי שנבנה במיוחד לצורכי קירור מזון. הנכס משתרע על שטח של כ-22 אלף מ"ר וכולל 36 עמדות העמסה למשאיות, עם תשתיות מתקדמות לקירור בטמפרטורות של 2-4 מעלות, וכן שני חדרים המיועדים לקירור עמוק של עד 20 מעלות. השוכרת המרכזית של הנכס הוא ענקית הלוגיסטיקה הצרפתית ID LOGISTICS, הנסחרת בבורסה הצרפתית בשווי שוק של כ-2.5 מיליארד אירו.

עוד מציינים בבית ההשקעות כי הנכס מהווה צומת לוגיסטי מרכזי בין חבל הבסקים למדריד. המרכז משמש את חברת CAMPOFRIO, אחת מחברות המזון הגדולות בספרד, עם מפעל הממוקם בסמוך לנכס.

הנכס נבנה בדצמבר 2023 ומושכר בחוזה ארוך טווח עד 2033, עם אופציה להארכה של חמש שנים נוספות. העסקה היא חלק מעסקת מימון מחדש רחבת היקף של כ-45 מיליון אירו מבנק גרמני, הכוללת גם את המרכז הלוגיסטי בולנסיה.

קרון LION שהוקמה באוקטובר 2021, היא קרון ריט המתמקדת בנכסים

אולי יש לכם פוליסת חיסכון להשקעה, אבל אין לכם **הראל Fidelity**

הראל מציגה - מסלולי השקעה חדשים בשיתוף **Fidelity International**



המסלולים "מסלול כללי" ו"מסלול מניות" נפתחו בפוליסת החיסכון וההשקעה "הראל מגוון השקעות" ויונהלו ע"י הראל חברה לביטוח בע"מ. ניהול ההשקעות יבוצע ע"י Fidelity International (מסלולי אירוח). המסלולים מושקעים בחו"ל וחשופים בכ-100% למט"ח ודמי ניהול בהם גבוהים ביחס לדמי ניהול הנהוגים במוצר זה. המדיניות המלאה והמעודכנת מופיעה באתר החברה. אין באמור כדי להוות ייעוץ מס, ייעוץ השקעות או שיווק אשר מתחשב בצרכים ובנתונים המיוחדים של כל אדם. יובהר כי בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין האמור לעיל לבין הוראות הדין והוראות הפוליסה - יגברו האחרונות.

ווישור גלובלטק, איילון, ליברה, מיטב ומור ב"מועדון ה-100 של הבורסה לני"ע לשנת 2024

מועדון ה-100 כולל חברות ששווי השוק שלהן הוא יותר מ-200 מיליון שקלים ושרשמו תשואה שנתית של יותר מ-100%



למרות האתגרים הרבים של השנה החולפת, החברות הפגינו חוסן עסקי והתאוששות מרשימה, שהיו מרכיב חשוב בחוסנה של המדינה ושוק ההון הישראלי.

"אחת השנים המאתגרות, אך גם שנה של צמיחה והתחדשות"

שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח: "שנת 2024 הייתה אחת השנים המאתגרות ביותר שחווינו, אך גם שנה של צמיחה והתחדשות עבור איילון. הכניסה שלנו למועדון ה-100 היא תוצאה של עבודה קשה, מסירות והתמקדות בצמיחה ארוכת טווח גם בזמנים של אי ודאות. תודה לעובדות ולעובדים של איילון ולשותפינו העסקיים, שבזכותם הצלחנו להמשיך לייצר ערך עבור לקוחותינו ומשקיעינו. אנחנו גאים להיות חלק משמעותי מהחוסן הכלכלי של מדינת ישראל ומחויבים להמשיך במומנטום החיובי."

ניצן צעיר-הרים, מנכ"ל ווישור גלובלטק: "ההישג שלנו השנה מדגיש את היכולת של ווישור גלובלטק לא רק להתאים את עצמה לתנאי שוק מאתגרים, אלא גם להוביל עם חדשנות ותוצאות שמדברות בעד עצמן. אני מודה לכל עובדי ווישור ולשותפינו על המסירות והעבודה המשותפת שהובילו אותנו להיכלל במועדון ה-100 של הבורסה. זהו כבוד גדול ומקור גאווה עבור כולנו."

את המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב פתחו ביום ב' השבוע הנהלות החברות הכלולות ב"מועדון ה-100" לשנת 2024. מועדון ה-100 כולל חברות ששווי השוק שלהן הוא יותר מ-200 מיליון שקלים ושרשמו תשואה של יותר מ-100%. זו השנה השנייה בה הבורסה מפרסמת את רשימת החברות במועדון, הכוללת השנה 35 חברות לעומת 13 חברות בלבד בשנת 2023.

רשימת 35 החברות כוללת מעולם הביטוח את **ווישור גלובלטק** המדורגת רביעית ברשימה עם תשואה של 281% ו**איילון** שבבעלותה שמדורגת 27 עם תשואה של 121%. נציגה נוספת מעולם הביטוח היא **ליברה** שמדורגת במקום ה-9. ברשימה גם שני בתי השקעות - **מיטב השקעות** שבמקום ה-21 עם תשואה של 130%, ו**מור השקעות** שבמקום ה-33 שרשמה ב-2024 תשואה של 108%.

השיאנית של שנת 2024 היא חברת **פריים אנרג'י**, העוסקת בתחום האנרגיות המתחדשות, עם תשואה של 574%. חברת הקמעונאות **מולטי ריטייל**, המפעילה רשתות שיווק כמו אייס, אוטודיפו, ביתילי עם תשואה של 417% בשנת 2024. בנוסף, שש חברות הניבו תשואה של מעל 200%.

צוות הבורסה דירג את החברות בשיטת הכוכבים (5-3 כוכבים), כאשר 5 כוכבים ניתנו לחברה שבכל אחת מ-3 השנים האחרונות השיאה תשואה חיובית למשקיעיה, 4 כוכבים לחברה שהשיאה תשואה חיובית מצטברת ב-3 שנים האחרונות ו-3 כוכבים לשאר החברות במועדון, שהשיאו תשואה של מעל 100% בשנה האחרונה.

מתוך 35 החברות הכלולות במועדון ה-100, חמש חברות זכו לניקוד של חמישה כוכבים, כאשר בכל אחת מ-3 השנים האחרונות השיאו תשואה חיובית: **אל על**, **בית שמש**, **טבע**, **נאוויטס פטרוליום** ו**הבורסה לני"ע**, זאת לעומת חברה אחת בלבד שזכתה בניקוד הגבוה של חמישה כוכבים בשנת 2023.

חני שטרית ברך, סמנכ"לית המחלקה הכלכלית בבורסה לני"ע: "אנחנו גאים להציג זו השנה השנייה את רשימת החברות במועדון ה-100. זו הייתה שנה מהקשות והמורכבות שידעה החברה הישראלית ולכן במיוחד בשנה כזו גאווה גדולה במיוחד לציין את 35 החברות שהשיאו תשואה של למעלה מ-100% בשנת 2024."



קורס חיתום עסקים

חיתום עסקים ברמה אחרת -

הכשרה מקצועית שמקנה יתרון אמיתי בענף

לאור הביקוש הולך וגדל בחתמים עסקיים,
אנו פותחים מחזור נוסף בהובלת
המרצה הבכירה - ענת תמיר

יתרונות הקורס

- מרצה בכירה עם ניסיון מעשי
- הזדמנות לקידום בקריירה
- התמקצעות להעלאת הכנסה פוטנציאלית
- למידה מעשית ויישומית
- הזדמנות להמשיך למסלול הפרקטיקום ולצבור ניסיון מעשי

**ההרשמה
בעיצומה!**

לפרטים ולהרשמה <

בניהול
מכללת **לימודים**
מוסיפים ערך למקצוע

ענת תמיר

מרצה ומנהלת אקדמית



אסף מיכאלי מצטרף למגדל

מונה למנהל תחום בריאות וריסק בחטיבת חא"ט ובריאות

מגדל ביטוח ופיננסים הודיעה על מינוי **אסף מיכאלי** לסמנכ"ל, כלכלי לסגן שר האוצר.

למיכאלי תואר ראשון בהצטיינות בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל; תואר בחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. מיכאלי בוגר תכנית לבכירים בשירות הציבורי מ-HARVARD Kennedy School.



אסף מיכאלי | צילום: אוהד

מיכל גור כגן: "אני שמחה ומברכת את אסף על הצטרפותו לצוות שלנו. לאסף ניסיון עשיר בענף הביטוח לצד הבנה עמוקה ברגולציה בתחום. ניסיון זה מהווה נכס משמעותי לחטיבה ולחברת מגדל. אני בטוחה כי תחת הנהגתו, תחום הסיכונים בעולמות ביטוחי החיים והבריאות במגדל ימשיך להתפתח ולצמוח ולשמור על מובילות".

מנהל תחום בריאות וריסק בחטיבת חיסכון ארוך טווח ובריאות בחברה. התפקיד בכפיפות ל**מיכל גור כגן**, מנהלת חטיבת חיסכון ארוך טווח ובריאות.

התחום כולל את פעילות הבריאות, ריסק, נסיעות לחו"ל וביטוחי הבריאות הקולקטיבים. מיכאלי יחליף את **אודי לוי** שהודיע לאחרונה על רצונו לפרוש מתפקידו.

למיכאלי של 18 שנה בענף הביטוח. בארבע השנים האחרונות הוא כיהן בתפקיד סמנכ"ל אגף חיים ובריאות בחברת **AIG**. קודם לכן שימש במגוון תפקידים במשרד האוצר, בהם סגן בכיר לממונה על שוק ההון וראש חטיבת הביטוח ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון; מנהל תחום הביטוח הכללי באגף שוק ההון ויועץ

מטאור ציינה את זכייתה בתואר בית הסוכן של השנה מטעם עדיף באירוע שקיימה

מטאור סיכמה את ההישגים והאתגרים של 2024 והציגה את היעדים לשנת 2025



צליל אלקיים ואורון מכלוף

האמיתיים שלנו להצלחה", ציין המנכ"ל, "תמיכתם היא זו שמאפשרת לנו להמשיך ולהצטיין".

האירוע נחתם בהצגת סרטון שסיכם את פעילות 2024 ונתן הצצה לשנה הקרובה.

צליל אלקיים, סמנכ"לית התחום המקצועי, סיכמה: "2025 היא השנה שבה מטאור תמשיך להוביל את הדרך בענף הביטוח, הפנסיה והפיננסים".

על הצד הקולינרי היה אחראי השף **יוסי שטרית**. את הערב הנחה הסטנדאפיסט **אורי ברורי**, כשהחלק האמנותי כלל מופע כנרות של **גראנדשוואו**. DJ **עמי שטרית** היה אחראי על המוזיקה.

קבוצת **מטאור** קיימה אירוע בהשתתפות סוכני הקבוצה ומנהליה, בה הדגישה את התוצאות של הקבוצה ואת הדרך שעשתה, בשותפות ובשותף פעולה בין כל חלקיה. במהלך הערב ציינה הקבוצה את זכייתה בתואר בית הסוכן של השנה מטעם **עדיף**. האירוע התקיים בן האירועים **58**.

"תואר הוא רק תוצאה. הדרך, חברים, היא החשובה", אמר **אורון מכלוף**, מנכ"ל קבוצת מטאור. מכלוף הדגיש את המטרות המרכזיות - "העמקת הידע והמקצועיות: מתן כלים ותכנים שמטרתם להעשיר את המטאורים; חיזוק חוויית הלקוח: יצירת ערך מוסף ללקוחות הקצה, לצד הגדלת ה-ROI; הובלה ענפית: יצירת מענה מקיף המוכיח כי מטאור היא הבחירה הראשונה בענף".

"שנת 2024 הייתה לא רק שנת הישגים מקצועיים אלא גם שנה של אתגרים לאומיים. על אף הקשיים, הצליחה קבוצת מטאור להוכיח את חוזקה. מתוך החשכה של תקופה מאתגרת, מטאור בחרה להמשיך להאיר ולצמוח, תוך שמירה על ערכיה המובילים" מציינים במטאור.

באשר ל-2025, "השנה הקרובה תוכרז כנקודת ציון משמעותית עבור מטאור. תחת הסיסמה 'צומחים יחד', הציגה הקבוצה מחויבות ברורה לשים את המטאורים והשותפים העסקיים במרכז".

במהלך האירוע הודו מנהלי הקבוצה לבני הזוג של המטאורים על תמיכתם, תוך הדגשת חשיבות השותפות להצלחה. "הם השותפים

אילן רום ימונה למנכ"ל משרד האוצר

יחליף את שלומי הייזלר | המנכ"ל המיועד שירת 25 שנה במוסד והגיע לדרגה המקבילה לתת אלוף | רום מכהן בשנתיים וחצי האחרונות כמנכ"ל המועצה האזורית מטה בנימין

סמוטריץ' איחל הצלחה גדולה לרום ובירך את המנכ"ל היוצא הייזלר, "שהפך לחבר אמיתי ושותף של ממש בהובלת כלכלת ישראל. שלומי הוא איש ציבור מהמוכשרים שידעה מדינת ישראל ואני מודה לו על שירות ארוך במגוון רחב של תפקידים במגזר הציבורי ומאחל לו הצלחה רבה בכל אשר יעשה".

המנכ"ל הנכנס אילן רום: "אני מודה לשר על האמון. המשימות העומדות בפנינו מאתגרות. בכוונתי לפעול בכל מאודי למען פיתוח הכלכלי של המדינה על רקע המלחמה הארוכה והקשה כדי להקל על יוקר המחיה ולעודד מנועי צמיחה. נפעל לשם כך בשיתוף פעולה ובעבודה יסודית ומקצועיות".

המנכ"ל היוצא שלומי הייזלר: "אני מאחל הצלחה רבה למנכ"ל הנכנס אילן רום, ובטוח כי יכולותיו הרבות יתרמו תרומה משמעותית למדינת ישראל ולחוסנה הכלכלי. כפי שהודעתי לאילן, אעמוד לרשותו ולרשות משרד האוצר בכל מה שיידרש. בהזדמנות זו אבקש להודות לשר האוצר על האמון שנתן בי, ועל הזכות הגדולה שנפלה בחלקי לשרת את מדינת ישראל בתפקיד משמעותי זה".

"במשך השנתיים המאתגרות שחלפו, העברנו בממשלה ארבעה תקציבי מדינה, חתמנו על הסכמי מסגרת רבים, אישרנו רפורמות משמעותיות ובכללן חוק התשתיות הלאומיות, קרן הארנונה ומיסוי הרווחים הלא מחולקים, ומעל לכל פעלנו כל העת למתן מענה כלכלי נרחב להוצאות הליחמה, אנשי המילואים, משפחות החטופים, המפונים, בעלי העסקים ועוד. פעולות אלו היו פרי של מסירות רבה של עובדי משרד האוצר על כלל אגפיו, ותודתי העמוקה להם על כך".



אילן רום | צילום: ברוך



שלומי הייזלר | צילום: לע"מ

שר האוצר בצלאל סמוטריץ' החליט למנות את אילן רום למנכ"ל משרד האוצר במקומו של עו"ד שלומי הייזלר שביקש לאחרונה לסיים את תפקידו בנסיבות אישיות.

"רום שירת ב'מוסד' במשך 25 שנה בחוד החנית של הפעילות המבצעית בארגון והגיע לדרגה מקבילה לתת-אלוף. במהלך שנותיו במוסד פיקד על אלפי מבצעים מורכבים חוצי יבשות וקיבל שני פרסי בטחון ישראל ואת צל"ש המוסד", מציינים במשרד האוצר ומוסיפים: "הוא היה מהמנהלים ומהמפקדים הבכירים שהובילו ויישמו את הרפורמה במוסד שהיוותה שינוי ארגוני וההפעלה רב-מערכתית".

בשנתיים וחצי האחרונות מכהן רום כמנכ"ל המועצה האזורית הגדולה בארץ – מועצת מטה בנימין. "הוא הוביל במועצה שינויי עומק בדגש על פיתוח כלכלי הכולל בין היתר תכנון ופיתוח מואץ של חמישה אזורים תעשייה גדולים, והוביל התייעלות כלכלית עמוקה בארגון ולראשונה הוביל לאיזון תקציבי ולרווחיות במועצה חרף תקופת המלחמה", נמסר מהאוצר. רום בוגר תואר ראשון בארכיאולוגיה וארץ ישראל ובעל תואר שני במשפטים.

שר האוצר בצלאל סמוטריץ': "על רקע תקופת המלחמה והאתגרים במשק, אנחנו מקבלים להנהלת המשרד מנהל עם ניסיון רב-שנים בהובלת תהליכים והתייעלות. אילן בעל יכולות ניהול גבוהות עם ניסיון מוכח בהובלת תהליכים מורכבים ושינויי עומק מבניים. אילן יתרום מניסיונו וכישוריו לקידום הכלכלה והמערכת הפיננסית בישראל, לקדם עוגני צמיחה ופיתוח, לפעול להורדת חסמים בירוקרטיים ולייעל את עבודת האוצר אל מול משרדי הממשלה למען אזרחי המדינה".

נעם הנגבי נבחר ליו"ר דירקטוריון בנק הפועלים

למעקב אחר יישום ההסדרים של הבנק עם הרשויות האמריקאיות. להנגבי רקע עשיר בבנקאות ובטכנולוגיה. בין תפקידיו הבכירים כיהן כראש אגף מערכות מידע ותקשוב של מכבי שירותי בריאות, וכראש חטיבת התפעול והמידע, ומנהל חטיבת הבנקאות הקמעונאית וחטיבת השיווק בבנק דיסקונט. בנוסף, כיהן להנגבי כדירקטור וכיו"ר במגוון חברות, ביניהן בנק מרכנתיל (דירקטור), בנק דיסקונט למשכנתאות (יו"ר), כרטיסי אשראי לישראל (דירקטור), דיינרס קלאב ישראל (דירקטור), וש"ב"א (יו"ר, דירקטור).



נעם הנגבי | צילום: יח"צ

דירקטוריון בנק הפועלים בחר בנעם הנגבי ליו"ר דירקטוריון הבנק. להנגבי יחליף בתפקיד את ראובן קרופיק, המסיים ב-17 בפברואר 2025 את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון ותשע שנות כהונה כדירקטור בבנק. מינויו של הנגבי כפוף לאישור הפיקוח על הבנקים.

להנגבי, בן 66, נשוי ואב לשתי בנות, מכהן כדירקטור חיצוני בבנק הפועלים החל משנת 2019. הוא מכהן כיום כיו"ר ועדת טכנולוגיית מידע וחדשנות טכנולוגית, והוא חבר בוועדות אשראי, ביקורת, ממשל תאגידי ומחזיקי עניין, וכן בוועדה

הכשרה קיימה ערב הוקרה לסוכנים ולשותפים העסקיים בסימן מחוברים להצלחה

המנכ"ל שמעון מירון: "ההישגים המשמעותיים אליהם הגענו בשנה האחרונה מבוססים על התמיכה, המעורבות והמחויבות של סוכני הכשרה"



מימין: אלי אלעזרא, נדב אבוקסיס ושמעון מירון | צילום: יח"צ

הכשרה מטמיעה יכולות AI במשק ניהול תביעות חדש

הכשרה מטמיעה מערכת חדשה לניהול תביעות של חברת MOSAICS. מהכשרה נמסר כי המערכת עתידה לשפר משמעותית את תהליכי העבודה, לקצר זמני טיפול ולשפר את תהליכי הבקרה.

בנוסף, המערכת מתממשקת למערכת הליבה באמצעות מימוש היפר אוטומציה של כל הממשקים התפעוליים של אגף התביעות, ותוך שמירה בצורה מלאה על הלוגיקה העסקית והמידע המנוהלים במערכת הליבה. המערכת גם כוללת אינטגרציה מלאה עם מערכות נלוות כגון מערכת ה-CRM וארכיון המסמכים, כמו גם מערכות נוספות מחוץ לחברה.

יבנני וולפין, סמנכ"ל, מנהל אגף מערכות מידע בהכשרה: "למערכת מנגנון קבלת החלטות מבוסס AI המאפשר לסווג באופן אוטומטי את כל הפניות המתקבלות בחברה ולייצר מהן טריגר להמשך התהליך העסקי המתאים. בכך, המערכת מאפשרת חיסכון משמעותי בעלויות התפעול, קיצור משך הזמן מהדיווח על התביעה ועד התשלום, שיפור השירות ללקוחות ולסוכנים והעלאת רמת הדיוק בתשלומים. אנו מאמינים ששילוב יכולות ה-AI אינו מטרה, כי אם אמצעי על מנת לשפר את המענה הטכנולוגי והעסקי שלנו".

מיכל דוידוב, מנהלת חטיבת השירות: "לצד שיפור התהליכים, המערכת מאפשרת גם מתן כלי ניהול, שליטה ובקרה למנהלים והתאמה מיטבית לדרישות הרגולטור. הטמעת המערכת החדשה הנה חלק מתנופת העשייה שלנו לשיפור השירות לסוכן ולמבוטח. אנו ממוקדים במינוף היכולות הטכנולוגיות לשיפור חווית השירות, פועלים לשפר את זמני הטיפול ולדייק את המענה".

חברת הביטוח **הכשרה** קיימה השבוע אירוע מיוחד לפתיחת השנה לסוכני הכשרה ולשותפים עסקיים מרכזיים באולמי הטרמינל בפתח תקוה. מאות האורחים שמעו את הבשורות הראשונות של הכשרה ל-2025, וצפו בהופעות של **עידן רייכל ונדב אבוקסיס**.

אלי אלעזרא, יו"ר דירקטוריון הכשרה, בירך: "אנחנו הולכים דרך ארוכה יחד עם הלקוחות שלנו, חושבים לטווח ארוך ורואים בכך שותפים אסטרטגיים שלנו. החוזק של הקשר בינינו הוא מערכת היחסים הבריאה שמחזיקה הרבה מאד שנים ובנויה על הוגנות והדדיות לשני הצדדים".

אלעזרא הוסיף: "הכשרה ביטוח עשתה תהליכים משמעותיים בשנים האחרונות של טיוב ברמה המקצועית והטכנולוגית, וגם בתחום ההון האנושי".

"תחת ההנהגה של מנכ"ל החברה שמעון מירון והצוות המקצועי המעולה שהוא בנה סביבו, אנו יודעים להתמודד גם עם האתגרים הלא פשוטים של השנים האחרונות", ציין אלעזרא והוסיף: "אנחנו חיים היום במציאות משתנה באופן תדיר ובמקרים כאלו בזכות הצוות המוביל והעובדים המסורים שלנו בחברה שחשוב לנו שכל אחד מהם יבוא בשמחה לעבודה, תוך כדי חיוך, השכלנו להתמודד גם עם כל הסיטואציות המורכבות שעוברות על מדינת ישראל בהצלחה רבה ולהוביל את הכשרה קדימה למחוזות חדשים ולהצלחה".

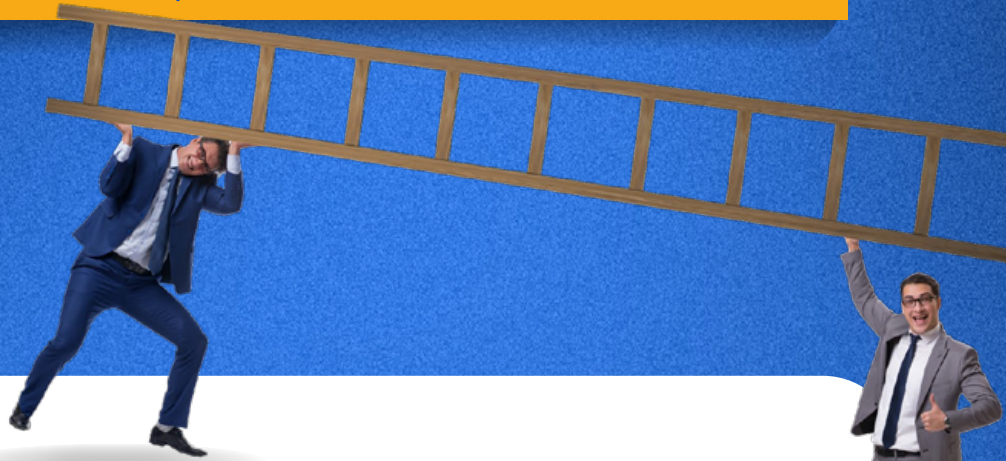
אלעזרא ביקש מהקהל להצטרף אליו לתפילה משותפת לחזרת כל החטופות והחטופים ולבריאותם והבראתם של חיילי צה"ל הפצועים.

שמעון מירון, מנכ"ל הכשרה הדגיש בדבריו את "תנופת העשייה של החברה ואת ההישגים המשמעותיים אליהם הגענו בשנה האחרונה המבוססים על התמיכה, המעורבות והמחויבות של סוכני הכשרה. אנו ממוקדים בעשיית הטוב, במענה לצרכים העולים מציבור המבוטחים שלנו, בהקשבה לסוכנים ובשיפור מתמיד של התהליכים העסקיים ושל חוויית הלקוח".

מירון הוסיף כי לצד העשייה העסקית, הכשרה כדרך חיים ממוקדת בתרומה ותמיכה בקהילה. "אנו מאמינים שהרוח המיוחדת של הכשרה המשלבת עשייה עסקית לצד מחויבות לתמיכה במשפחות נזקקות, בסיוע לחיילי צה"ל, בתרומות לשירותי הבריאות בפריפריה ועוד היא שעושה את ההבדל".

הכשרה הציגה בערב מוצרים ושירותים חדשים העתידים להיות משווקים בתקופה הקרובה וגם מגוון רחב של תהליכים דיגיטליים חדשים המשפרים את תהליכי העבודה של הסוכן ואת חוויית הלקוח.

השתלמות גישור ובוררות בענף הביטוח והפיננסים להביא את הפתרון בסכסוך עסקי



המתאימים יוכלו:

- להשתלב במרכז הישראלי לגישור ובוררות בענף הביטוח
- להצטרף להכשרה של ב' - תוכנית פרקטיקום
הכוללת ליווי ממוקד ומקצועי

מועד פתיחה: 13/2/2025
ימי לימוד: ה' | 17:00-20:00

ספר "בוררות בעולם העסקי"
מתנה למשתתפי הקורס



לפרטים ולהרשמה <

תכנית המתמחים של מנורה מבטחים מסיימת מחזור נוסף

הסוכנים לעתיד, הנמצאים בעיצומו של תהליך הוצאת רישיון, מסיימים סבב הכשרה מקצועי במשרדי סוכנים, הכולל ליווי וניהול צמוד מטעם אנשי מנורה מבטחים - וחלקם ישתלבו בהמשך בסוכנות המארחת

מנורה מבטחים. בנוסף, לאחר השלמת ההכשרה וקבלת הרישיון, ישתלבו הסוכנים החדשים בסוכנות, מה שמרחיב עוד יותר את פוטנציאל הצמיחה של הסוכנות".

מנורה מבטחים פותחת סבב הכשרה חדש מדי רבעון, ומציעה לסוכנויות מכל רחבי הארץ להצטרף לתוכנית.

עמוס רוקח, משנה למנכ"ל מנורה מבטחים ומנהל אגף סוכנים בחברה, מסביר: "אנחנו רואים בתוכנית המתמחים הזדמנות לחזק את הקשרים עם סוכני הביטוח שלנו ולתרום להתפתחות הענף. זוהי הזדמנות ייחודית עבור צעירים המעוניינים לבנות קריירה מבטיחה בענף הביטוח, וכן עבור סוכנויות המחפשות להרחיב את פעילותן ולהצטייד בכוח אדם מקצועי ומיומן.

"התוכנית מספקת יתרון למשרדי הסוכנים המשתתפים

בה, ובו זמנית מכשירה את הדור הבא של אנשי המקצוע בתחום. אנחנו מאמינים שהכנסת כוח אדם צעיר ומיומן לענף היא חיונית, במיוחד בתקופה של שינויים טכנולוגיים מהירים. יחד עם זאת, אנחנו מכירים בחשיבות של הקשר האישי בין הסוכן ללקוח. מטרתנו היא לשלב בין היתרונות של טכנולוגיה מתקדמת לבין הערך המוסף שמביא סוכן ביטוח מקצועי".



עמוס רוקח | צילום: יעל צור

מנורה מבטחים מסיימת בימים אלו הכשרה נוספת במסגרת תכנית המתמחים שלה. התכנית, המיועדת למי שלומדים לקראת הוצאת רישיון סוכן ביטוח, מציעה הזדמנות לרכוש ניסיון מעשי תוך כדי עבודה במשרדי סוכנים פעילים.

מהחברה נמסר כי במסגרת התכנית, עשרות מתמחים זוכים להכשרה מקצועית מקיפה. "המשתתפים נחשפים למגוון רחב של מוצרי ביטוח, בדגש על תחומי הבריאות והחיים, ולומדים שיטות מכירה מתקדמות. בנוסף, הם זוכים להיכרות עם גורמי מפתח בחברה, כולל מומחי חיתום, צוותי שירות ומערכות דיגיטליות מתקדמות".

במנורה מבטחים מציינים כי מקצועיות הסוכנים היא אבן יסוד בענף הביטוח ותכנית המתמחים של החברה מדגישה את החשיבות של למידה מאנשי המקצוע

הטובים ביותר בשנים הראשונות בענף. "זו הזדמנות ייחודית עבור הדור הבא של סוכני הביטוח לרכוש ניסיון מעשי לצד ידע תיאורטי, ולהבטיח שירות מקצועי ואיכותי ללקוחות בעתיד", מדגישים בחברה.

עוד נמסר כי "התוכנית מציעה יתרונות משמעותיים גם לסוכנים הוותיקים, שיכולים להגדיל את היקף פעילותם העסקית באמצעות כוח אדם מקצועי נוסף, שכאמור זוכה לליווי של מיטב המומחים של

שת"פ בין רואטו ופוליוויז

רועי סגל, סמנכ"ל פיתוח עסקי ברואטו: "שיתוף הפעולה עם פוליוויז מהווה נדבך חשוב ביכולתה של רואטו לספק ערך משמעותי לסוכנים וללקוחותיהם. המטרה שלנו היא לצמצם את הצורך בקפיצות בין מערכות שונות ולייעל את שגרת העבודה של הסוכנים. שיתוף הפעולה הזה מדגיש את מחויבותה של רואטו לחדשנות ומציאות, מתוך שאיפה מתמדת לשפר את חוויית העבודה של הסוכנים ולהעניק שירות מיטבי וערך ללקוחותיהם באמצעות חדשנות וטכנולוגיה."

איילת רביבו, סמנכ"לית פיתוח עסקי וקשרי לקוחות בפוליוויז: "שיתוף הפעולה עם רואטו הוא נדבך נוסף ביישום האסטרטגיה של פוליוויז הכוללת, בין השאר, הרחבת שיתופי הפעולה עם גופים מתקדמים בענף ומערכות CRM בענפי ביטוח החיים והאלמנטרי, תוך יישום הפוטנציאל של המערכת והיכולות המתקדמות שלה לטובת הנגשתה לסוכנים רבים, ייעול עבודתם ומקסום השירותים שהם נותנים ללקוחותיהם".

מערכת ניהול הלקוחות **רואטו**, מקבוצת **IBI בית השקעות**, ופוליוויז, פלטפורמה לאיסוף וניתוח מידע ביטוחי, הודיעו על שיתוף פעולה ביניהן.

במסגרת שיתוף הפעולה עם פוליוויז, תהליכי איסוף הנתונים, הניתוח והפקת המסמכים ישולבו באופן מלא במערכת רואטו. מהחברות נמסר, כי "השילוב בין שתי המערכות יוצר פתרון אינטגרטיבי שמאפשר לסוכנים לנהל את תהליכי העבודה שלהם באופן יעיל, מותאם ומתקדם יותר במערכת אחת ואחודה. שילוב זה צפוי לחסוך זמן יקר ולשפר באופן משמעותי את חוויית העבודה והשירות הניתנת ללקוחותיהם".

עוד נמסר, כי "מאז רכישת רואטו על ידי קבוצת IBI, הושקעו משאבים רבים בשדרוג המערכת, תוך שימת דגש על פיתוח תשתיות טכנולוגיות מתקדמות והגברת אבטחת המידע. שיתוף הפעולה עם פוליוויז מהווה צעד נוסף בהפיכת רואטו לפלטפורמה אינטגרטיבית ומתקדמת לניהול לקוחות בתחום הפיננסים והביטוח".

ועידת תלפיות נתנה דגש לצורך הדחוף בהתאמת הענף למציאות המשתנה

הוועידה שהתקיימה במשך ארבעה ימים כללה פאנלים בהשתתפות בכירי ענף הביטוח והפיננסים והרצאות מפי בכירים | ראובן טיטואני, יו"ר ובעלים תלפיות: "למנהל הפמילי אופיס וסוכן הביטוח ישנו עתיד ורוד ואטרקטיבי"

לעידן חדש. "כל משפחה בישראל זקוקה למנהל פמילי אופיס, ואנו כאן כדי להבטיח שכל אחד ואחת יקבלו את השירות המקצועי הטוב ביותר", ציינה לשד.

במהלך ימי הוועידה התקיימו פאנלים בהשתתפות בכירי הענף, הרצאות של מרצים בכירים ביניהם פרופ' **ירון זליכה**, פרופ' **דוד פסיג**, ד"ר **אייל דורון**, עו"ד **ג'ון גבע**, **איציק בן ארויה**, **חני שפיס** ועוד. בפאנל מנהלי חברות ביטוח השתתפו מנכ"ל מגדל **רונן אגסי**, מנכ"ל איילון **שרון רייך**, מנכ"ל הראל **ניר כהן** ומנכ"ל כלל ביטוח **יורם נוה**. בפאנל השקעות השתתפו **צבי סטפק**, מייסד ובעלים מיטב; **איציק שנידובסקי**, מנכ"ל אנליסט; **אמיר איל**, יו"ר אינפיניטי; ו**גילעד אלטשולר**, בעלים ומנכ"ל משותף אלטשולר שחם.



ראובן טיטואני

בין האורחים נערכו הגרלות פרסים בשווי עשרות אלפי שקלים ובערבים התקיימו מופעים בהשתתפות אמנים מובילים, בהם **בניה ברבי**, **דודו אהרון**, **הפרויקט של רביבו**, **בר צברי**, **הסטנדאפיסט אורי ברזיר**, די ג'יי **מאור בוזגלו** ועוד.

ראובן טיטואני: "שמחתי והתרגשתי לראות את ההשתתפות היוצאת דופן של בכירי הענף, סוכני הביטוח ומנהלי הפמילי אופיס אשר נהנו מערכים רבים ביניהם למידה, החלפת דעות, מפגשים וגם הנאה". טיטואני הוסיף: "כמות המשתתפים הרבה רק מחדדת כי למנהל הפמילי אופיס וסוכן הביטוח ישנו עתיד ורוד ואטרקטיבי, וזאת בתנאי שימשיכו לתת ערך הוליסטי ללקוחותיהם במגוון תחומים שתלפיות מקנה, וזאת כמובן מתוך יושרה וראיית טובת הלקוח. אני שמח לבשר כי בימים אלו אנו שוקדים על כנס מיוחד במינו שיתקיים בחו"ל בעוד מספר חודשים".

הוועידה השנתית של **תלפיות** התקיימה בשבוע שעבר במלון דן אילת בהשתתפות יותר מ-1,000 איש. בוועידה, שנמשכה ארבעה ימים, השתתפו חברי כנסת, בכירי ענף הביטוח והפיננסים לרבות מנכ"לי חברות ביטוח, סמנכ"לים, מנהלי מרחבים, סוכני ביטוח ומנהלי פמילי אופיס של תלפיות, חברי **איגוד מנהלי הפמילי אופיס (IFO)** ועוד. הוועידה עמדה בסימן שינוי והתחדשות, מתוך הבנה שענף הביטוח והפיננסים נמצא בנקודת מפנה קריטית. הדגש היה על הצורך הדחוף בהתאמת הענף למציאות המשתנה, הן מבחינת הכלים הדיגיטליים הנדרשים והן מבחינת מערך היחסים בין הסוכנים ללקוחות.

בפתיחת הוועידה התקיים טקס מרגש להחזרת החטופים, לעילוי נשמת חללי המלחמה ולרפואת כל הפצועים.

במהלך הוועידה הושק איגוד מנהלי הפמילי אופיס שנועד להוביל את השינוי המקצועי בענף ולהתאים את פעילותו לעידן הדיגיטלי המורכב. בתלפיות ציינו כי השקת האיגוד מסמנת את המחויבות של סוכנות תלפיות להוביל את השוק לעידן חדש, מבוסס על מקצועיות, חדשנות ויכולת לתת מענה למורכבות החיים המודרניים. יו"ר האיגוד הוא **ראובן טיטואני**, יו"ר ובעלים תלפיות, והמנכ"לית היא **זהבה לשד**, אשר הדגישה בדבריה בערב הפתיחה, את הצורך הדחוף בשדרוג מקצוע סוכן הביטוח לניהול פיננסי כולל. "אם לא נשכיל להבין שהמציאות משתנה, היא תכתוב לנו את הכללים", אמרה.

לשד הציגה את מטרות האיגוד, הכוללות עיגון מקצוע מנהל הפמילי אופיס, יצירת קוד אתי, שיפור ההכשרות והעבודה מול רגולטורים. היא קראה לסוכנים להצטרף לאיגוד כדי להוביל יחד את הענף

נפתחה ההרשמה

2.3.2025

יום א' | לאגו, ראשון לציון

לפרטים ולהרשמה <

כנס
הביטוח הכללי
נקודת המפנה ה-19

החתמת מבוטחים באמצעות חתימה אלקטרונית מהווה פגיעה ראייתית



עו"ד ירון טבצ'ניק

שהוגשה תוך שהורה להשיב את החוסכת/התובעת כעמיתה פעילה בקרן, כאשר בין היתר נכתב בפסק הדין: "על קרן הפנסיה מוטלת החובה לוודא ערנותו של המבוטח לתנאים המוקדמים ולסייגים של הכיסוי הביטוחי".

בעניין הליך אחר קבע המפקח על שוק ההון: "בנסיבות העניין, אין מקום להטיל אשמה או אחריות על המערער בכך שלא מילא את הטפסים הנדרשים לצורך מעבר מסלול ביטוח...".

הבעיה המרכזית במסמך זה הוא שהלקוח נדרש לחתום על מסמכים רבים באמצעות חתימה דיגיטלית באמצעות הנייד כאשר כל עליו לעשות הוא לגולל את אצבעו לתחתית המסך "לחתום ולשגר". עצם החתימה מהווה "חזקה" כי הלקוח הבין את תוכן הדברים. במקרים רבים "ולהשלמת ההליך" גורמי המקצוע חותמים בשם הלקוח לאחר שזה חתם את חתימתו הראשונית.

איפה החתימה הדיגיטלית תפגוש את החוסך?

ביום שתקום ללקוח עליה נזיקת פנסיונית כלשהי, החתימה עשויה להוות "ראייה קלת משקל". הלקוח יעמוד מול בית המשפט ללא חתימה מקורית ובניסיון להוכיח את טענותיו כמי שלא חתם על כל המסמך או על חלקו ולא הבין את תוכנו, יצטרך להצטייד בחוות דעת גרפולוגית אמורה להסתמך על צילום ולא על חתימת המקור. במקרה כזה "רמת" המסקנות של המומחה נחלשת כמי שהלקוח לא חתם על המסמך. בית המשפט תמיד יעדיף חתימה מקורית על פני חתימה מצולמת.

בפסק הדין 25678/03 מגדל נ' סבן נאמר: אין ספק שיש חשיבות רבה לבדוק מסמכים מקוריים, ולכן כאשר מגיע המומחה למסקנה הסופית שנעשה זיוף, בעוד שהבדיקה נעשתה על סמך העתק/צילום, מן הראוי כי הספק יוזכר במסקנותיו הסופיות של המומחה...

הצעת החוק החדשה מיום 27.1.2025 שהגיש חבר הכנסת אושר שקלים שתחייב חוסכים לחתום על מסמכים המשקפים את רצונם למשוך כספים "במשיכה מוקדמת" עשויה להוות בעיה משפטית לא קטנה לגופים הפיננסיים שיחתימו את החוסכים באמצעות חתימה דיגיטלית. ייתכן אף שיש מקום לשקול את דיני הראיות בעניין זה, ולשנות את הפסיקה הנהוגה.

הכותב הינו עו"ד ונוטריון, יועץ פנסיוני ומומחה בדיני פנסיה

אם ההתפתחות הטכנולוגית זה למעלה מעשור, החלו הבנקים, חברות ביטוח, קרנות פנסיה, בתי השקעות, סוכנויות ביטוח וסוכני הביטוח להחתים מבוטחים/חוסכים על חוזים, הסכמים, ולמעשה על כל מסמך הדרוש לפעולה בתחום עיסוקיהם. בין יתר המסמכים אשר חובה על סוכני הביטוח וגופים פיננסיים למלא, להסביר ולהחתים הוא "מסמך הנמקה".

מהו מסמך הנמקה? מסמך הנמקה המחייב הוא המסמך היחיד שמשפיע על המבוטח האם לבצע שינויים בתוכניות ביטוחיות ובתוכנית הפנסיה כגון: פתיחת תוכנית ביטוח, עריכת שינויים בכיסויים ביטוחיים, ניוד כספים בין החברות ועוד. חתימה על מסך הנמקה מהווה גושפנקא לשאלה האם שינויים אלו שוקפו למבוטח בפגישה מסודרת ומנומקת אם לאו. אגף הפיקוח שוק ההון במשרד האוצר משגר מידי תקופה הוראות לחברות הביטוח ולקרנות הפנסיה בקשר עם מסמך הנמקה. נכון להיום נוסח מסמך הנמקה הוא אחיד. סעיף 12 לחוק הייעוץ הפנסיוני מחייב בעל רישיון להתאים ייעוץ או שיווק פנסיוני לצרכי הלקוח, ולבחור סוג מוצר פנסיוני, מוצר פנסיוני וגוף מוסדי המתאימים ללקוח ביותר, לאחר שברר עם הלקוח את מטרות החיסכון שלו באמצעות מוצר פנסיוני, מצבו הכספי דרך כלל, החיסכון הקיים שלו ושאר הנסיבות הצריכות לעניין, ככל שהלקוח הסכים למסור מידע לגביהם.

סעיף 14 לחוק הייעוץ הפנסיוני קובע כי: **"בעל רישיון יעביר ללקוח, בעת מתן ההמלצה, מסמך בכתב, המפרט את הנימוקים להמלצתו בדבר כדאיות החיסכון של הלקוח או של קרובו באמצעות מוצר פנסיוני"**.

מסמך הנמקה לא נטול בעיות ובהן "סט" בעל מספר רב של עמודים (לעיתים המסמך כולל 50-60 עמודים), תוכן מקצועי רב, סייגים רבים, מונחים משפטיים לרוב, לא ברור לקורא הסביר. כך שאין באמת יכולת אמיתית להבין את תוכן המסמך בפגישה בת 20-30 דקות.

בבית הדין לעבודה (ק"ג 18-06-20011 פלונית נ' מנורה מבטחים פנסיה, (פורסם בנבו), 01.12.2019) נתן דעתו לכך וקיבל התביעה

הסביבה הרגולטורית והעסקית מצמצמת את המודל העסקי של הסוכן המסורתי



מאיר רוטברג

4. שחיקת המעמד של סוכני הביטוח בעיני הציבור

במשך השנים נעשו רפורמות שהבליטו את הסוכנים כמי שלעיתים גובים עמלות מופרזות או לא מספקים ערך מוסף משמעותי ללקוחות. הדימוי הציבורי של הסוכן השתנה, ובמקביל האוצר מנסה לקדם מודלים שקופים יותר, כמו ביטוחים אונליין והשוואות מחירים.

5. רגולציה מחמירה ומגבלות על עמלות

האוצר הכניס תקנות שמגבילות את העמלות על מוצרי ביטוח פנסיוני וגמל, למשל, הפחתת דמי ניהול המקסימליים, איסור על תמריצים מסוימים לסוכנים, והגדלת השקיפות מול הלקוח. מהלכים אלה מקטינים את הרווחיות של הסוכנים ומקטינים את הכוח שלהם בשוק.

6. ריכוזיות השוק ושימור כוח הרגולטור

רשות שוק ההון מנסה לרכז את השליטה בשוק ולמנוע תלות בסוכנים פרטיים. מצד אחד, היא רוצה לשפר את השירותים לציבור, אבל מצד שני היא מחזקת את התלות בחברות הביטוח הגדולות ובפתרונות דיגיטליים בשליטתן.

מה זה אומר לעתיד הסוכנים?

סוכני הביטוח שנשענים על ערך מוסף גבוה, יעוץ מקצועי ואובייקטיביות אמיתית, עדיין יהיו רלוונטיים, אך הסביבה הרגולטורית והעסקית הולכת ומצמצמת את המודל העסקי של הסוכן המסורתי. ההתמודדות עם האתגרים האלה תצריך התאמות, כמו התמקדות ביעוץ בלתי תלוי, מעבר למודל תכנון פיננסי רחב יותר, והתאמה לכלים דיגיטליים חדשים. המאבק על תפקיד הסוכן יימשך – אבל מי שלא יתאים את עצמו, יתקשה לשרוד.

הכותב הינו יו"ר ועדת חדשנות ודיגיטל בלשכת סוכני הביטוח

המתקפות של משרד האוצר, רשות שוק ההון וחברות הביטוח נגד סוכני הביטוח נובעות ממספר גורמים עיקריים, שמקורם בשינויים רגולטוריים, שיקולי רווחיות ומאבקי שליטה בשוק הביטוח והחיסכון הפנסיוני:

1. אינטרס של האוצר בהפחתת עלויות חיסכון ופנסיה

משרד האוצר, בעיקר דרך רשות שוק ההון, פועל להוזלת דמי הניהול על חיסכון פנסיוני וביטוחי. הסוכנים נתפסים על ידי הרגולטור כגורם שמייקר את העלויות ללקוח באמצעות עמלות ותיווך. לכן, יש מאמץ מצד האוצר להחליש את כוחם של הסוכנים ולהגביר את הישענות הציבור על פתרונות דיגיטליים וחברות ישירות.

2. קידום ביטוחים ישירים ודיגיטליים

חברות הביטוח הישירות זוכות לעידוד מצד הרגולטור משום שהן מציעות ביטוחים ללא סוכן, מה שמפחית את העלות הכוללת לצרכן, אך גם מחליש את מעמדו של הסוכן. בנוסף, המעבר לשירותים דיגיטליים מצמצם את הצורך בתיווך של סוכן אישי, וגורם לכך שחברות הביטוח מעדיפות לעבוד ישירות מול הלקוחות.

3. מאבקי שליטה בין הסוכנים לחברות הביטוח

חברות הביטוח עצמן מעוניינות לחסוך את עמלות הסוכנים, ולכן דוחפות את הלקוחות לפתרונות ישירים או לפלטפורמות פנימיות של מכירות. זה נכון במיוחד בחיסכון הפנסיוני, שם חברות הביטוח מעדיפות לשמר לקוחות ישירות ולא לחלק עמלות לסוכנים.



עדיף

קהילת חדשנות וטכנולוגיה בעולם הביטוח והפיננסים

להצטרפות לקהילה <

מנהל הקהילה: ירדן פלד, מומחה לטכנולוגיה ולשיווק דיגיטלי בענף הביטוח