



פרק 1

נתונים כמותיים בתחום החיסכון הפנסיוני



חיסכון פנסיוני

החיסכון הפנסיוני נועד לשמש מקור הכנסה עיקרי לאחר הפרישה מהעבודה. בתקופת החיסכון מושקעים הכספים ברובם בשוק ההון ומושפעים במישרין מביצועיו. קרנות הפנסיה וביטוחי החיים מכילים גם כסוי ביטוח מפני סיכונים שונים, ובעיקר סיכוני נכות (קרי, אובדן כושר עבודה) ומוות.

בפרק זה נסקור את מבנה שוק החיסכון הפנסיוני בישראל, ונציג נתונים ומגמות בשוק זה בשנת 2018. הנתונים הכספיים בפרק זה מוצגים באלפי או מיליוני ש"ח, כפי שמצוין בראש כל טבלה, ומעוגלים כמקובל. השיעורים המתייחסים לנתונים אלו הינם על פי הסכומים המדויקים, ולכן לעיתים קיים פער קטן בין השיעור המוצג לשיעור הצפוי על פי הסכום המוצג.

1. הנתונים העיקריים בשוק החיסכון הפנסיוני

לוח ב-1

מספר גופי החיסכון הפנסיוני לפי קרנות/קופות/חברות ביטוח

2018	2017	2016	
37	37	37	סך הכול קרנות פנסיה ¹
10	10	10	קרנות פנסיה ותיקות מאוזנות
8	8	8	קרנות פנסיה בניהול מיוחד
9	9	9	קרנות חדשות מקיפות
9	9	9	קרנות חדשות כלליות
1	1	1	קופות גמל מרכזיות לקצבה ²
183	190	200	סך הכול קופות גמל
66	68	70	קופות גמל רגילות ³
51	52	54	קרנות השתלמות
33	36	39	קופות מרכזיות לפיצויים
7	7	10	קופות למטרה אחרת
14	15	15	קופות גמל להשקעה
12	12	12	קופת גמל להשקעה - חסכון לילד
10	11	12	סך הכול חברות ביטוח

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

מהלוח לעיל עולה כי בענף קרנות הפנסיה לא חל שינוי במספר הקרנות. בענף הביטוח נגרעה חברת פסגות.

1 לא כולל שמונה קופות להשתתפות בפנסיה תקציבית.

2 קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל.

3 קופות גמל רגילות - קופות גמל לתגמולים/ קופות גמל לחיסכון/ קופות גמל אישיות לפיצויים.



לוח 2-1

נתונים מרכזיים בשוק החיסכון הפנסיוני, 2017-2018 (במיליוני ש"ח ובאחוזים)

משיכות/תביעות			הפקדות/פרמיות			נכסים לסוף שנה			
שיעור השינוי 2017- 2018	2018	2017	שיעור השינוי 2017- 2018	2018	2017	שיעור השינוי 2017- 2018	2018	2017	
7.65%	24,606	22,857	6.04%	43,755	41,262	2.17%	761,681	745,507	סך הכול קרנות פנסיה
17.82%	7,416	6,294	9.92%	38,455	34,984	10.53%	329,360	297,984	קרנות חדשות מתוך קרנות פנסיה
3.60%	12,827	12,382	6.35%	42,963	40,396	4.58%	392,057	374,895	סך הכול ביטוח חיים*
9.24%	10,215	9,350	6.63%	37,449	35,120	5.43%	322,913	306,286	תיק משתתף ברווחים מתוך סך הכול ביטוח חיים
-2.30%	1,950	1,996	3.62%	2,243	2,164	2.50%	8,618	8,408	אובדן כושר עבודה מתוך סך הכול ביטוח חיים
1.53%	21,443	21,119	1.68%	40,652	39,981	2.83%	461,088	448,403	סך הכול קופות גמל
-0.55%	8,933	8,983	0.29%	16,792	16,743	2.21%	246,084	240,761	סך הכל ללא השתלמות ומטרה אחרת
-3.81%	7,197	7,482	-7.65%	10,183	11,026	0.76%	219,679	218,023	קופות גמל לחיסכון
-16.19%	1,172	1,399	-	128	-	-11.53%	14,354	16,225	קופות מרכזיות לפיצויים
3.08%	12,485	12,112	2.71%	23,829	23,200	3.57%	214,152	206,768	קרנות השתלמות
4.17%	25	24	-16.95%	32	38	-2.57%	852	874	קופות גמל למטרה אחרת
442.00%	542	100	49.42%	4,366	2,922	100.68%	7,142	3,559	קופות גמל להשקעה
1008.00%	22	2	-24.31%	2,116	2,795	66.17%	4,909	2,954	חיסכון לכל ילד

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

* נכסי אובדן כושר עבודה מתוך סך הכול ביטוח חיים- מחושב ברובו לפי עתודות ביטוח אובדן כושר עבודה.



לוח ב-3

ההפקדות בקרנות הפנסיה החדשות בשנים 2016-2018 (במיליוני ש"ח ובאחוזים)

שיעור השינוי 2017-2018	2018		2017		2016		שם הקרן
	נתח שוק	הפקדות	נתח שוק	הפקדות	נתח שוק	הפקדות	
-	-	-	-	-	2.6%	806	איילון
86.1%	1.7%	646	1.0%	347	0.5%	161	אלטשולר שחם
132.8%	0.8%	314	0.4%	135	0.2%	54	הלמן אלדובי
7.3%	8.9%	3,452	9.2%	3,216	9.1%	2,832	הפניקס
14.8%	20.8%	8,069	20.0%	7,031	19.6%	6,120	הראל
3.5%	14.5%	5,647	15.5%	5,455	16.5%	5,162	כלל
4.3%	18.1%	7,041	19.2%	6,752	19.7%	6,155	מגדל מקפת
22.1%	4.2%	1,634	3.8%	1,388	1.2%	387	מיטב דש
10.7%	29.8%	11,544	29.7%	10,434	29.5%	9,204	מנורה מבטחים
4.0%	1.2%	454	1.2%	437	1.1%	355	פסגות
10%	100%	38,801	100%	35,195	100%	31,236	סה"כ

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

* קרנות הפנסיה של חברת איילון מוזגו בתחילת שנת 2017 לתוך קרנות הפנסיה של מיטב דש.



לוח ב-4

הפקדות ביטוח חיים בתיק הכולל בשנים 2016-2018 (במיליוני ש"ח ובאחוזים)

שיעור שינוי בין השנים 2016-2017	2018		2017		2016		שם החברה
	נתח שוק	הפקדות	נתח שוק	הפקדות	נתח שוק	הפקדות	
13.9%	24.0%	10,310	22.4%	9,048	16.40%	5,468	הראל
7.3%	23.4%	10,053	23.2%	9,367	24.83%	8,279	מגדל
6.0%	16.5%	7,103	16.6%	6,703	18.70%	6,236	הפניקס
7.9%	14.6%	6,284	14.4%	5,825	17.91%	5,971	כלל
14.4%	10.7%	4,582	9.9%	4,006	11.94%	3,981	מנורה
-15.7%	8.1%	3,469	10.2%	4,114	5.78%	1,928	הכשרה
12.2%	1.8%	752	1.7%	670	1.82%	607	איילון
6.7%	0.7%	293	0.7%	275	0.77%	256	ביטוח ישיר
3.5%	0.3%	115	0.3%	111	0.34%	112	AIG
53.4%	0.005%	2	0.003%	1.4	0.003%	1	ביטוח חקלאי
-	-	-	0.7%	275	1.07%	356	פסגות
-	-	-	-	-	0.43%	145	אלטשולר שחם
6.35%	100.00%	42,963	100.00%	40,396	100.00%	33,339	סה"כ

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.



לוח ב-5

הפקדות ביטוח חיים בפוליסות משתתפות ברווחים שהונפקו החל משנת 2004, לא כולל פוליסות חיסכון טהור, בשנים 2016-2018 (במיליוני ש"ח ובאחוזים)

שיעור שינוי בין השנים 2017-2018	2018		2017		2016		שם החברה
	נתח שוק	הפקדות	נתח שוק	הפקדות	נתח שוק	הפקדות	
16.9%	17.7%	3,277	16.7%	2,803	15.31%	2,135	הראל
11.3%	32.9%	6,069	32.4%	5,454	31.54%	4,398	מגדל
0.7%	16.9%	3,121	18.4%	3,099	18.82%	2,623	הפניקס
11.5%	17.6%	3,253	17.3%	2,917	17.32%	2,415	כלל
15.9%	10.9%	2,017	10.3%	1,740	11.21%	1,562	מנורה
-16.9%	2.3%	420	3.0%	505	3.83%	534	הכשרה
7.2%	1.4%	267	1.5%	249	1.51%	211	איילון
-15.0%	0.3%	51	0.4%	60	0.46%	65	ביטוח ישיר
9.78%	100.00%	18,474	100.00%	16,828	100.00%	13,941	סה"כ

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



לוח ב-6

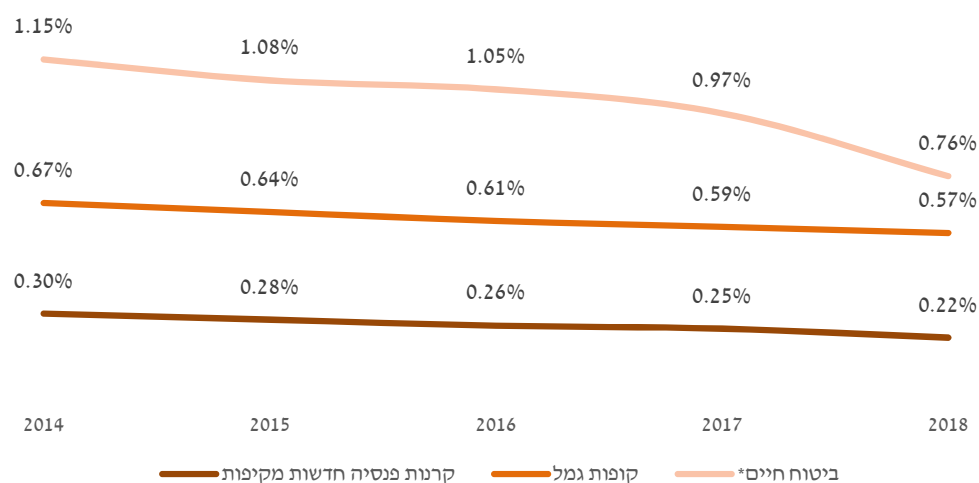
סך ההפקדות ושיעור ההפקדות בביטוח חיים, בגמל ובפנסיה מתוך התמ"ג בשנים 2013 - 2018 (במיליארדי ש"ח ובאחוזים, בהתאמה)

2018	2017	2016	2015	2014	2013	
1,327	1,272	1,227	1,168	1,109	1,058	תוצר מקומי גולמי (במחירים שוטפים)
43.0	40.4	33.3	34.6	30.6	27.6	סך ההפקדות ביטוח חיים
40.7	40.1	31.5	26.6	23	21.5	סך ההפקדות קופות גמל
39.7	36.0	31.69	28.3	25	21.6	סך ההפקדות קרנות פנסיה חדשות
4.1	4.37	4.65	5.4	5.8	5.61	סך ההפקדות קרנות פנסיה ותיקות
שיעור סך הפעילות של הגופים המוסדיים מהתמ"ג						
3.31%	3.24%	2.74%	3.01%	2.80%	2.62%	שיעור ביטוח חיים מהתמ"ג
3.13%	3.21%	2.59%	2.31%	2.10%	2.04%	שיעור קופות הגמל מהתמ"ג
3.06%	2.89%	2.61%	2.46%	2.29%	2.05%	שיעור קרנות הפנסיה החדשות מהתמ"ג
0.32%	0.35%	0.38%	0.47%	0.53%	0.53%	שיעור קרנות הפנסיה הותיקות מהתמ"ג
9.81%	9.69%	8.33%	8.25%	7.72%	7.25%	שיעור החיסכון הפנסיוני מהתמ"ג

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הנתון אודות התוצר המקומי הגולמי נלקח מנתוני הלמ"ס.

תרשים ב-1

שיעור דמי הניהול הממוצע מתוך נכסי הגופים המוסדיים בשנים 2014-2018



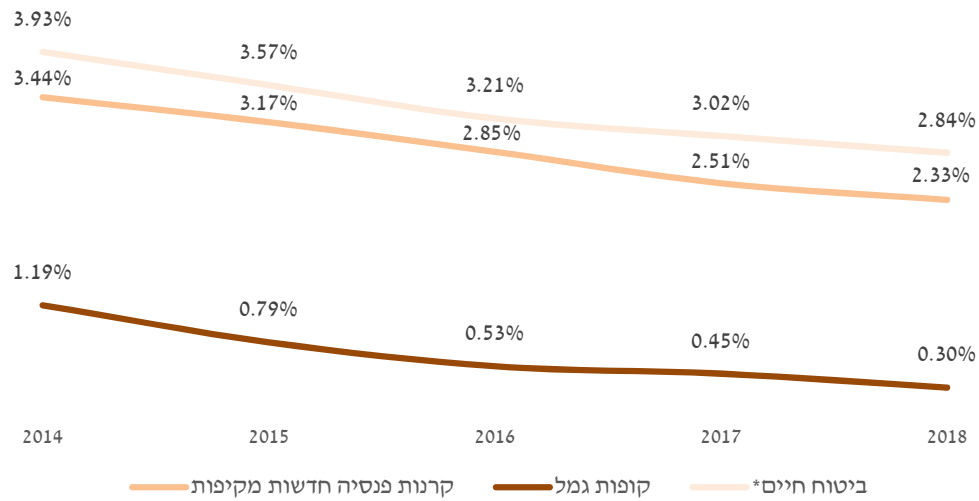
מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

* דמי ניהול ממוצעים בביטוח חיים - ממוצע דמי הניהול בפוליסות שהופקו החל משנת 2004.



תרשים ב-2

שיעור דמי הניהול הממוצע מתוך ההפקדות בשנים 2014-2018



מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

* דמי ניהול ממוצעים בביטוח חיים - ממוצע דמי הניהול בפוליסות שהופקו החל משנת 2004.



לוח ב-7

שיעור דמי הניהול הממוצע בקרנות הפנסיה עבור עובדי חמשת המעסיקים הגדולים ועבור כלל העמיתים המבוטחים אצל המעסיקים בשנת 2018

שיעור חשבונות מבוטחים מתוך סך מבוטחים של חמשת המעסיקים הגדולים	מספר חשבונות מבוטחים של חמשת המעסיקים הגדולים	שיעור הנכסים המנוהלים מתוך סך נכסים נטו של חמשת המעסיקים הגדולים	סך היקף נכסים מנוהלים עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור כלל העמיתים - מהנכסים*	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור כלל העמיתים - מהפקדות*	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים - מהנכסים	שיעור דמי ניהול ממוצע עבור חמשת המעסיקים הגדולים - מהפקדות	גוף
4.59%	34,016	8.30%	5,015,913	0.24%	2.38%	0.19%	1.04%	מגדל מקפת
3.41%	9,339	5.62%	499,262	0.20%	2.17%	0.17%	1.92%	מיטב דש
6.49%	71,270	14.33%	15,008,941	0.20%	2.28%	0.07%	2.70%	מנורה מבטחים
9.34%	55,091	23.22%	12,624,523	0.23%	2.25%	0.13%	1.04%	כלל
4.05%	20,105	3.89%	819,128	0.27%	2.86%	0.19%	2.38%	הפניקס
28.53%	242,632	22.75%	12,874,673	0.18%	2.20%	0.13%	1.06%	הראל
13.69%	9,974	9.50%	106,921	0.07%	1.58%	0.06%	1.56%	הלמן - אלדובי
8.01%	3,361	10.76%	3,642	0.23%	2.33%	0.28%	2.95%	אלטשולר שחם
29.41%	20,765	19.15%	398,029	0.26%	3.50%	0.24%	3.57%	פסגות

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

* מידע זה כולל את שיעור דמי הניהול של כל העמיתים בקרן, ובהם חמשת המעסיקים הגדולים בקרן.

מניתוח הטבלה לעיל עולה כי בחלק מקרנות הפנסיה קיים פער משמעותי בין שיעור דמי הניהול שמשלמים עמיתי חמשת המעסיקים הגדולים לכלל העמיתים בקרן. בקרנות מגדל מקפת, כלל, והראל קיימים הפערים הגבוהים ביותר בדמי ניהול מהפקדות. ובקרנות של כלל, מנורה מבטחים ומגדל מקפת קיימים הפערים הגבוהים ביותר בדמי ניהול מנכסים.



2. מדדי ריכוזיות ונתח שוק

רמת הריכוזיות בענף מצביעה על רמת התחרות. לפיכך, ריכוזיות גבוהה מצביעה בדרך כלל על תחרות מועטה. הריכוזיות בענף החיסכון הפנסיוני נמדדה באמצעות שלושה מדדים: מדד CR3, הבודק את נתח השוק של שלושת הגופים הגדולים, מדד CR5, הבודק את נתח השוק של חמשת הגופים הגדולים, ומדד הרפינדל-הירשמן (HHI) - סכום ריבועי נתחי השוק של הגופים בשוק. את שלושת המדדים האלה אפשר לחשב הן ביחס לנכסים והן ביחס לפרמיות. עבור קופות הגמל המדדים מחושבים על פי הנכסים, ועבור קרנות הפנסיה וביטוחי המנהלים מחושבים המדדים עבור פרמיות/הפקדות.

לוח 8-1

מדדי ריכוזיות ותחרות מהנכסים בשנים 2013-2018

2018	2017	2016	2015	2014	2013	מדד ריכוזיות ותחרות - CR3
0.37	0.35	0.34	0.34	0.35	0.36	קופות הגמל
0.64	0.62	0.62	0.62	0.64	0.67	ביטוח חיים
0.69	0.69	0.68	0.67	0.69	0.7	קרנות הפנסיה החדשות
2018	2017	2016	2015	2014	2013	מדד ריכוזיות ותחרות - CR5
0.53	0.52	0.49	0.50	0.50	0.50	קופות הגמל
0.89	0.87	0.9	0.9	0.92	0.93	ביטוח חיים
0.93	0.94	0.95	0.93	0.94	0.95	קרנות הפנסיה החדשות
2018	2017	2016	2015	2014	2013	מדד ריכוזיות ותחרות - HHI
0.08	0.07	0.06	0.07	0.07	0.06	קופות הגמל
0.18	0.17	0.17	0.17	0.18	0.19	ביטוח חיים
0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.21	קרנות הפנסיה החדשות

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

מניתוח הטבלה דלעיל ניתן לראות כי ענף קופות הגמל ריכוזי פחות מענפי ביטוחי החיים וקרנות הפנסיה.



לוח ב-9

תשואה נומינלית של גופי החיסכון הפנסיוני בשנים 2013-2018

ממוצע 2018-2013	2018	2017	2016	2015	2014	2013	מכשיר החיסכון
4.2%	-1.16%	6.9%	3.12%	2%	5.4%	8.7%	סה"כ קופות גמל
4.1%	-1.22%	6.9%	3.2%	1.8%	5.4%	8.7%	קרנות השתלמות
4.2%	-1.01%	6.8%	3.08%	2.1%	5%	9%	קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים
4.0%	-1.33%	6.4%	3.15%	1.9%	5%	8.7%	מרכזיות לפיצויים
2.8%	-2.46%	8.1%	-	-	-	-	קופת גמל להשקעה
-2.58%	-2.58%	-	-	-	-	-	חיסכון לכל ילד
2.2%	-1.45%	5.9%	-	-	-	-	מטרה אחרת
5.7%	0.93%	8.1%	4.18%	3.3%	6.4%	11.2%	קרנות פנסיה חדשות
5.2%	-0.45%	7.9%	3.8%	2.8%	5.5%	11.5%	פוליסות ביטוח חיים משתתף ברווחים
5.0%	-0.23%	7.6%	3.69%	2.7%	5.8%	10.47%	ממוצע (לא משוקלל)
2.9%	-3.90%	-1.1%	-11.0%	6.8%	11.5%	15.3%	מדד המניות הכללי*
2.9%	-1.48%	4.7%	2.1%	1.8%	4.7%	5.4%	מדד האג"ח הכללי*

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

* הנתונים אודות מדד המניות הכללי ומדד האג"ח הכללי נלקחו מאתר הבורסה לני"ע.

לוח ב-10

שיעור העודף או הגירעון האקטוארי בקרנות הפנסיה החדשות בשנים 2015-2018

שם קרן	2018	2017	2016	2015
מנורה מבטחים	0.04%	0.52%	-0.47%	-0.51%
מגדל מקפת	0.00%	0.54%	-0.47%	-0.43%
כלל	-0.18%	0.35%	-0.85%	-0.38%
הראל	-0.10%	0.52%	-0.46%	-0.42%
הפניקס	-0.03%	0.42%	-0.04%	-0.02%
פסגות	0.44%	0.57%	0.37%	0.39%
מיטב דש	0.08%	0.53%	-0.36%	0.08%
הלמן אלדובי	0.95%	0.18%	-0.34%	0.10%
אלטושלר שחם	0.22%	0.24%	0.28%	-0.09%

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



לוח ב-11

מספר המבוטחים בקרנות הפנסיה החדשות לסוף השנים 2017-2018 (באלפים)

שיעור השינוי בסה"כ	שיעור השינוי במס' מקבלי פנסיה	שיעור השינוי במס' לא פעילים	שיעור השינוי במס' פעילים	2018				2017				קרן
				סה"כ	מקבלי פנסיה	לא פעילים	פעילים	סה"כ	מקבלי פנסיה	לא פעילים	פעילים	
0.6%	17.2%	-6.2%	4.9%	1,126,586	24,423	425,413	676,750	1,119,723	20,842	453,529	645,352	מנורה מבטחים
-3.7%	17.2%	-10.1%	2.0%	761,130	11,675	344,827	404,628	790,075	9,963	383,439	396,673	מגדל מקפת
-7.1%	15.6%	-6.6%	-8.2%	602,128	9,791	288,224	304,113	648,290	8,473	308,622	331,195	כלל
-5.4%	23.6%	-19.4%	5.5%	858,404	7,886	324,112	526,406	907,708	6,378	402,329	499,001	הראל
-3.1%	15.9%	-4.8%	-1.6%	422,934	2,363	210,434	210,137	436,556	2,039	220,997	213,520	הפניקס
-13.2%	71.2%	-3.0%	-25.7%	70,760	101	43,163	27,496	81,546	59	44,505	36,982	פסגות
9.1%	27.2%	-3.4%	21.9%	274,806	1,131	123,155	150,520	251,772	889	127,441	123,442	מיטב דש
265.3%	76.7%	257.4%	268.0%	65,785	53	14,585	51,147	18,009	30	4,081	13,898	הלמן אלדובי
57.9%	65.9%	34.8%	65.0%	42,045	68	8,457	33,520	26,631	41	6,272	20,318	אלטושלר שחם
-1.3%	18.0%	-8.7%	4.6%	4,224,578	57,491	1,782,370	2,384,717	4,280,310	8,714	1,951,215	2,280,381	סה"כ

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

* מקבלי פנסיה - מקבלי קצבאות זקנה, נכות ושארם לרבות מקבלי קצבה קיימים.

הירידה במספר העמיתים הלא פעילים נבעה בעיקר מיישום הוראת השעה לאיחוד חשבונות לא פעילים החל מסוף שנת 2016 וכן מיישום איחוד חשבונות בעת הצטרפות לקרן פנסיה שנכנסה לתוקף בינואר 2017.



לוח ב-12

מספר המבוטחים בקרנות הפנסיה הוותיקות לסוף השנים 2017-2018 (באלפים)

סה"כ בשינוי	שיעור השינוי במס' פעילים	2018				2017				קרן
		סה"כ	מקבלי פנסיה	לא פעילים	פעילים	סה"כ	מקבלי פנסיה	לא פעילים	פעילים	
-4.7%	-8.5%	518,632	139,641	333,302	45,689	544,265	136,485	357,866	49,914	מבטחים
-2.3%	-9.0%	138,822	49,421	72,607	16,794	142,073	48,546	75,069	18,458	קג"מ
-3.9%	-7.3%	101,455	36,332	48,602	16,521	105,606	35,507	52,286	17,813	מקפת
-3.1%	-6.2%	34,179	9,266	13,654	11,259	35,282	8,595	14,682	12,005	הע"ל
-2.9%	-8.9%	21,702	7,703	6,472	7,527	22,361	7,173	6,922	8,266	עתודות
-3.0%	-5.8%	25,618	12,840	9,573	3,205	26,420	12,887	10,132	3,401	נתיב
-2.9%	-6.4%	13,587	5,184	5,594	2,809	13,987	5,038	5,949	3,000	גילעד
-3.2%	-9.9%	6,018	2,580	2,329	1,109	6,217	2,490	2,496	1,231	הדסה
-1.5%	-8.6%	6,245	4,842	755	648	6,341	4,867	765	709	אגד
0.2%	-5.0%	3,383	478	2,143	762	3,377	418	2,157	802	עמית
-4.9%	-9.5%	6,450	2,175	2,955	1,320	6,783	2,001	3,324	1,458	יזמה
-3.0%	-2.1%	4,104	619	2,397	1,088	4,230	571	2,548	1,111	עתידיית
-1.7%	-10.1%	147,708	7,190	139,448	1,070	150,209	7,279	141,740	1,190	חקלאים
-14.2%	-9.2%	70,936	12,140	58,184	612	82,686	12,555	69,457	674	בניין
-0.1%	-5.8%	2,147	839	103	1,205	2,150	781	90	1,279	עו"ד*
-1.9%	-4.9%	2,167	1,773	6	388	2,210	1,796	6	408	דן
-2.0%	2.1%	2,728	2,537	0	191	2,784	2,597	0	187	סוכנות יהודית
-29.1%	-8.1%	1,121	833	38	250	1,580	1,268	40	272	מגן*
-4.5%	-8.0%	1,107,002	296,393	698,162	112,447	1,158,561	290,854	745,529	122,178	סה"כ

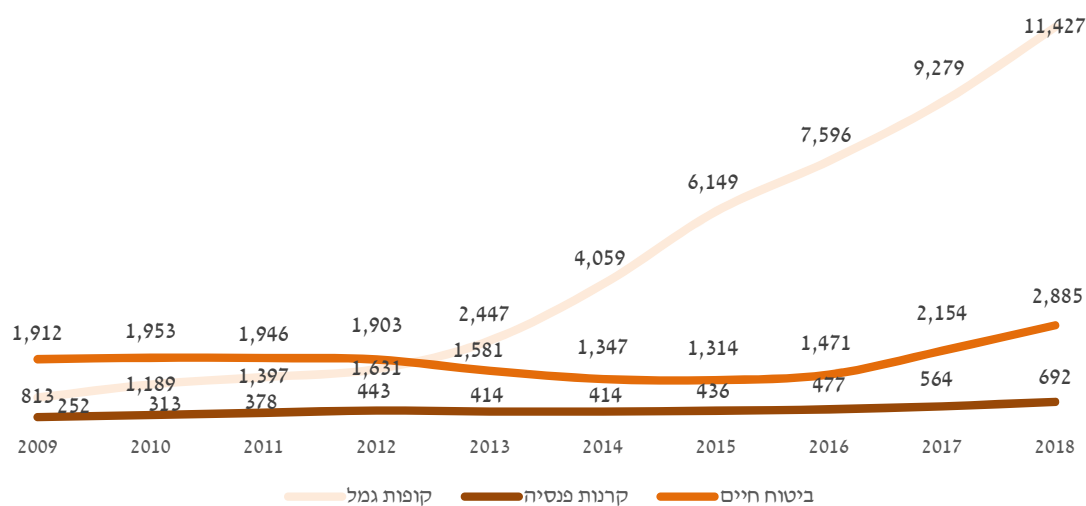
מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

* בקרן זו עודכן הדיווח ביחס לשנת 2017.



תרשים 3-

מספר הלוואות לעמיתים כנגד כספי החיסכון הפנסיוני, 2009-2018 (במיליוני ש"ח)



מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

מניתוח התרשים דלעיל ניתן לראות כי בשנים האחרונות חלה עלייה בכמות הלוואות לעמיתים בכל מוצרי החיסכון הפנסיוני, אם כי העלייה המשמעותית ביותר הייתה במוצר קופות הגמל. בשנת 2018 חלה עלייה של כ-23% בסכום הלוואות בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל, ועליה בשיעור של כ-34% בסכום הלוואות בביטוח חיים.



לוח ב-13

עלות ביטוח חיים לגבר בן 35 שאינו מעשן עבור סכום ביטוח של 1,000,000 ש"ח, לתקופה של 30 שנה

שם החברה	פרמיה חודשית ראשונה	פרמיה חודשית ממוצעת במשך תקופת הביטוח	פרמיה מצטברת במשך תקופת הביטוח
AIG	58	228	81,999
כלל ביטוח	65	264	95,033
הכשרה ביטוח	68	267	96,210
איילון ביטוח	60	279	100,284
הפניקס ביטוח	70	284	102,310
ביטוח חקלאי	64	286	103,040
מגדל ביטוח	60	288	103,565
ביטוח ישיר	72	292	104,978
מנורה ביטוח	69	294	105,930
הראל ביטוח	73	307	110,600
פער בין המחיר היקר ביותר לזול ביותר (אחוזים / סכום)	26%	35%	28,601

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



לוח ב-14

עלות ביטוח חיים בש"ח לאישה בת 30 שאינה מעשנת עבור סכום ביטוח של 1,000,000 ש"ח, לתקופה של 30 שנה

פרמיה מצטברת במשך תקופת הביטוח	פרמיה חודשית ממוצעת במשך תקופת הביטוח	פרמיה חודשית ראשונה	שם החברה
37,765	105	38	AIG
43,820	122	43	הכשרה ביטוח
44,646	124	31	איילון ביטוח
47,436	132	48	כלל ביטוח
48,490	135	67	הפניקס ביטוח
48,788	136	48	מנורה ביטוח
48,808	136	52	ביטוח חקלאי
50,089	139	46	ביטוח ישיר
50,210	139	48	הראל ביטוח
51,856	144	31	מגדל ביטוח
14,092	37%	115%	פער בין המחיר היקר ביותר לזול ביותר (אחוזים / סכום)

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



לוח ב-15

עלות ביטוח חיים בש"ח לגבר בן 40 מעשן עבור סכום ביטוח של 1,000,000 ש"ח, לתקופה של 20 שנה

שם החברה	פרמיה חודשית ראשונה	פרמיה חודשית ממוצעת במשך תקופת הביטוח	מצטברת פרמיה במשך תקופת הביטוח
כלל ביטוח	142	352	84,517
AIG	135	395	94,724
הכשרה ביטוח	153	408	97,960
איילון ביטוח	139	420	100,732
מגדל ביטוח	142	420	100,764
הפניקס ביטוח	153	469	112,520
מנורה ביטוח	137	476	114,245
ביטוח חקלאי	145	477	114,401
הראל ביטוח	139	493	118,350
ביטוח ישיר	147	539	129,386
פער בין המחיר היקר ביותר לזול ביותר (אחוזים / סכום)	13%	53%	44,869

מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

מניתוח הנתונים דלעיל עולה כי קיימת שונות גבוהה בין עלות ביטוח חיים בין החברות הביטוח השונות. כמו כן, ייתכן שהפרמיה החודשית הראשונה תהיה זולה יותר בחברה מסוימת בהשוואה לאחרת, אך יקרה יותר בממוצע לאורך כל תקופת הביטוח.

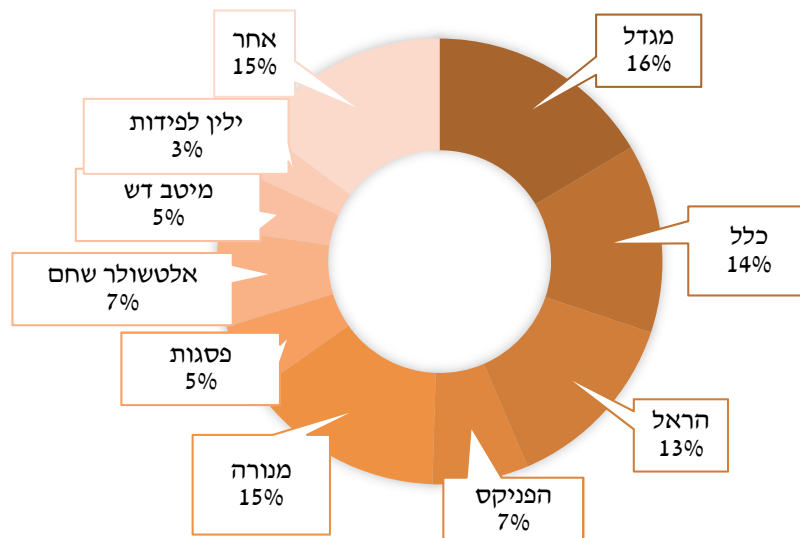
הנתונים מעודכנים לחודש מאי 2019 ומשקפים את הוזלת התעריפים בשיעור של כ- 30% שחלה בעקבות הביקורת שערכה רשות שוק ההון בסוף שנת 2018 ותחילת 2019.



3. נכסים מנוהלים

תרשים 4-ב

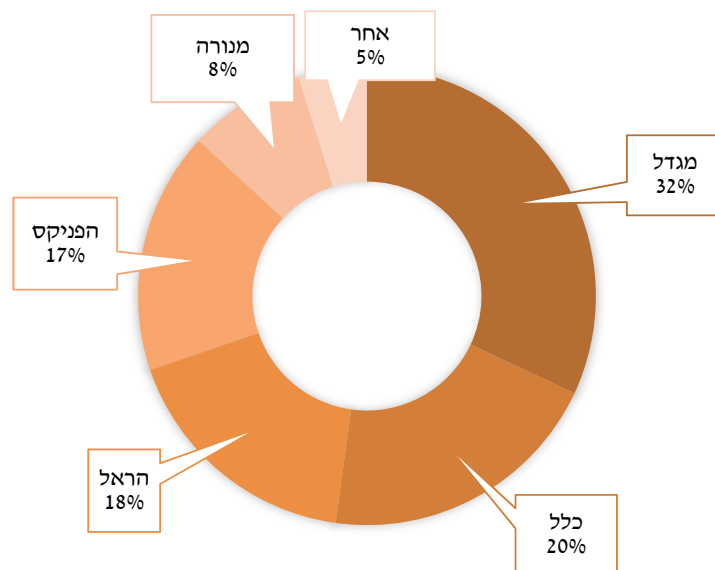
התפלגות תיק החיסכון הפנסיוני (ללא קרנות הפנסיה הוותיקות), דצמבר 2018



מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

תרשים 5-ב

התפלגות תיק ביטוח חיים משתתף ברווחים, דצמבר 2018

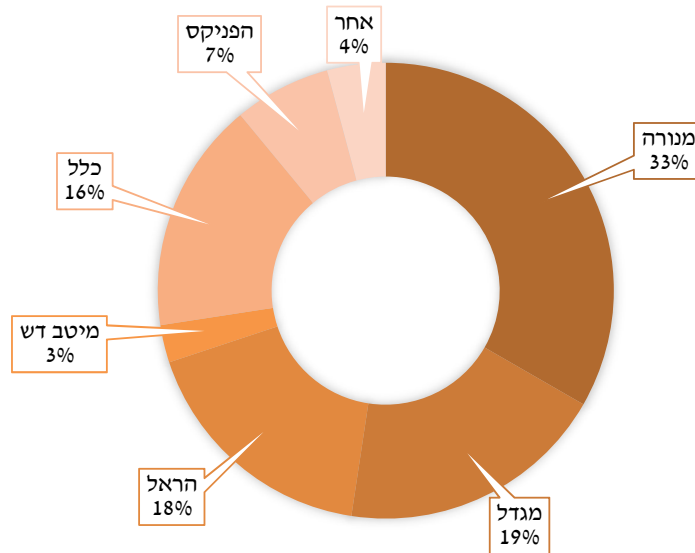


מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



תרשים ב-6

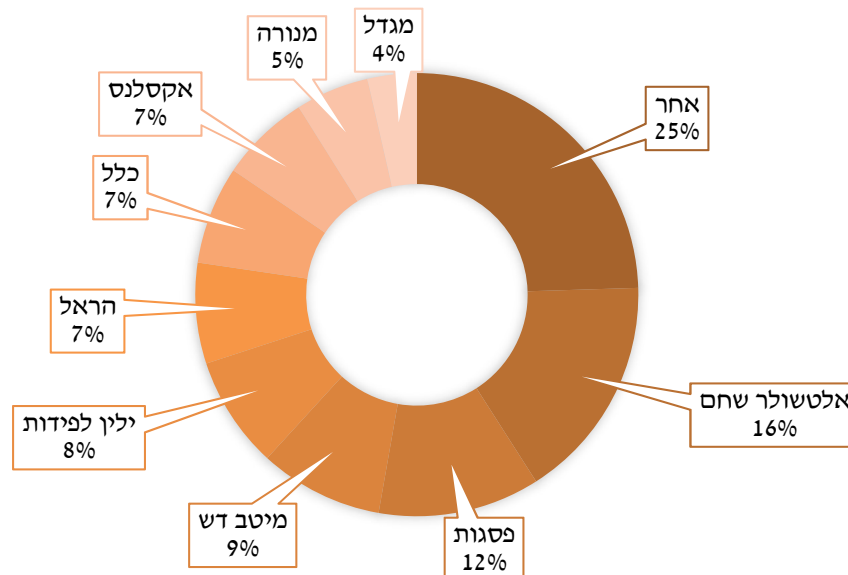
התפלגות נכסי קרנות הפנסיה החדשות, דצמבר 2018



מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

תרשים ב-7

התפלגות נכסי קופות הגמל, דצמבר 2018



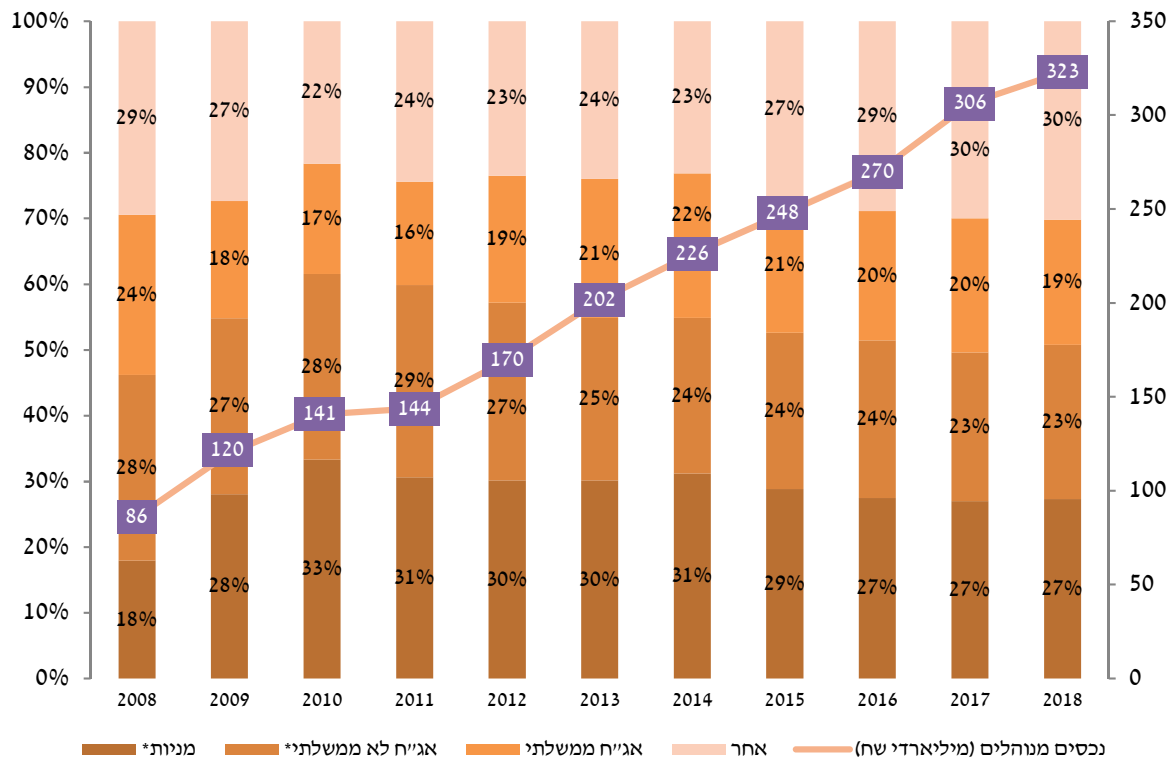
מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.



4. נתוני השקעות

תרשים ב-8

תיק ההשקעות של ביטוח חיים משתתף ברווחים, דצמבר 2008 עד דצמבר 2018

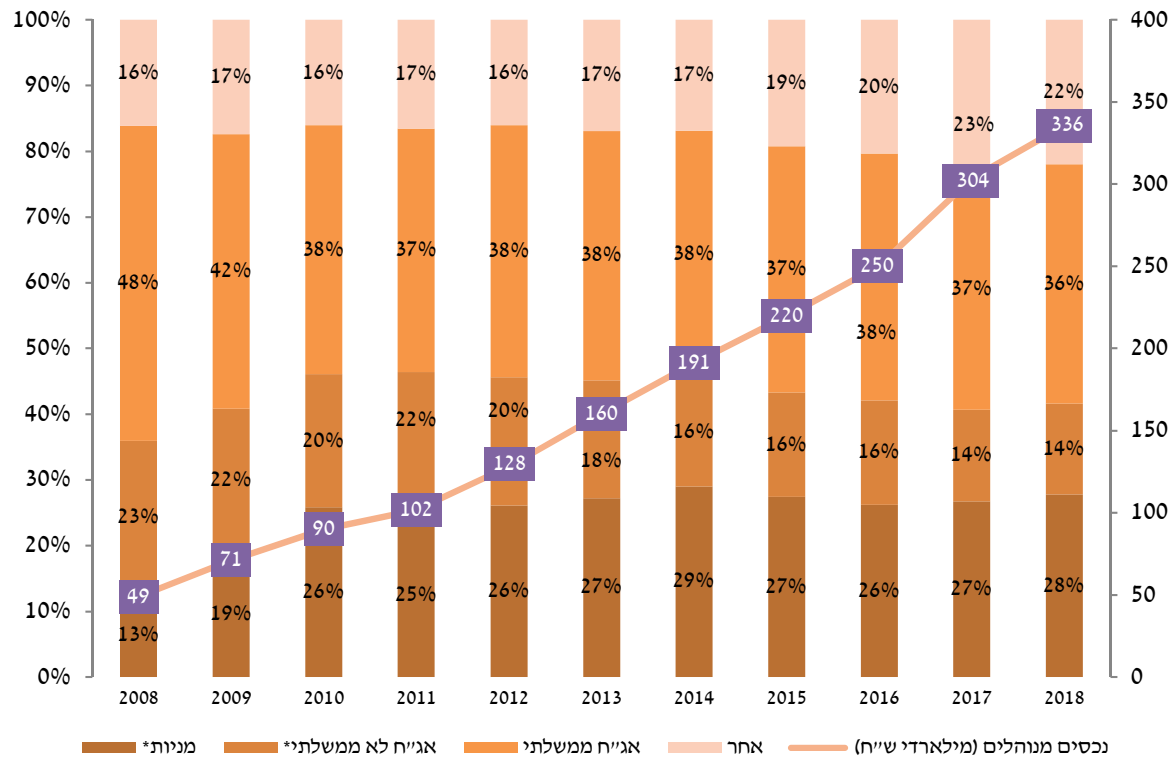


מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
* כולל תעודות סל וקרנות נאמנות



תרשים ב-9

תיק ההשקעות של קרנות הפנסיה החדשות, דצמבר 2008 עד דצמבר 2018

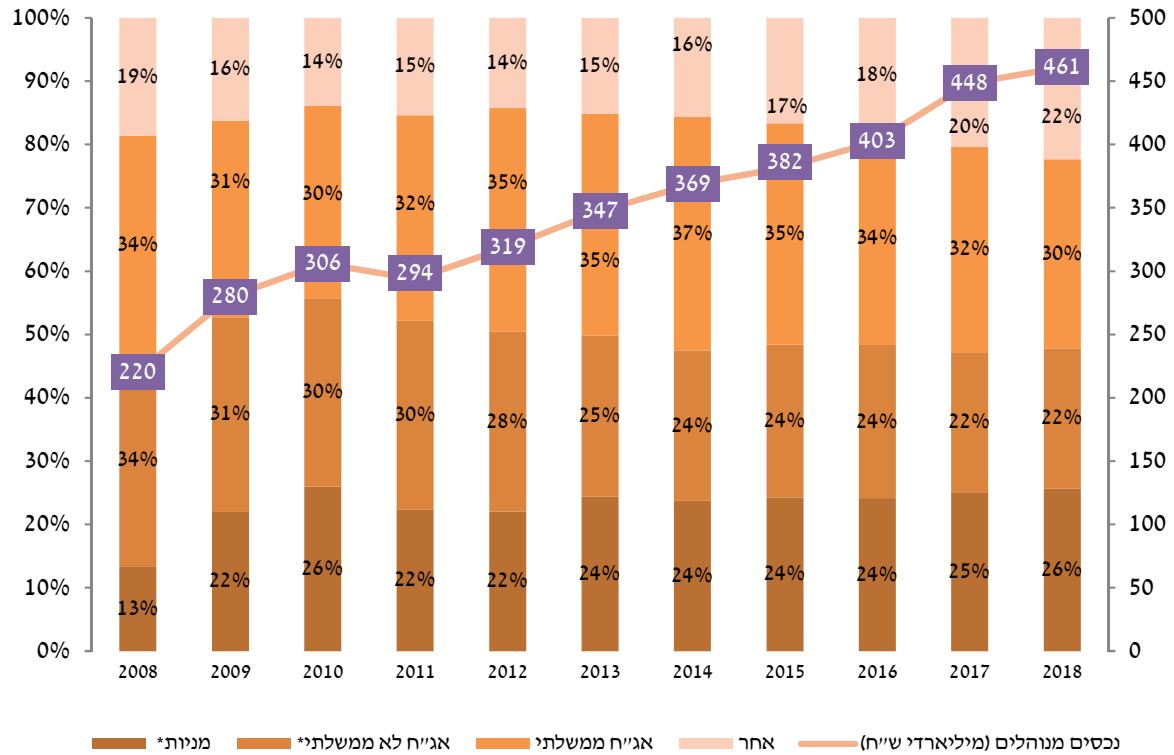


מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
* כולל תעודות סל וקרנות נאמנות.



תרשים ב-10

תיק ניירות הערך של קופות הגמל, דצמבר 2008 עד דצמבר 2018

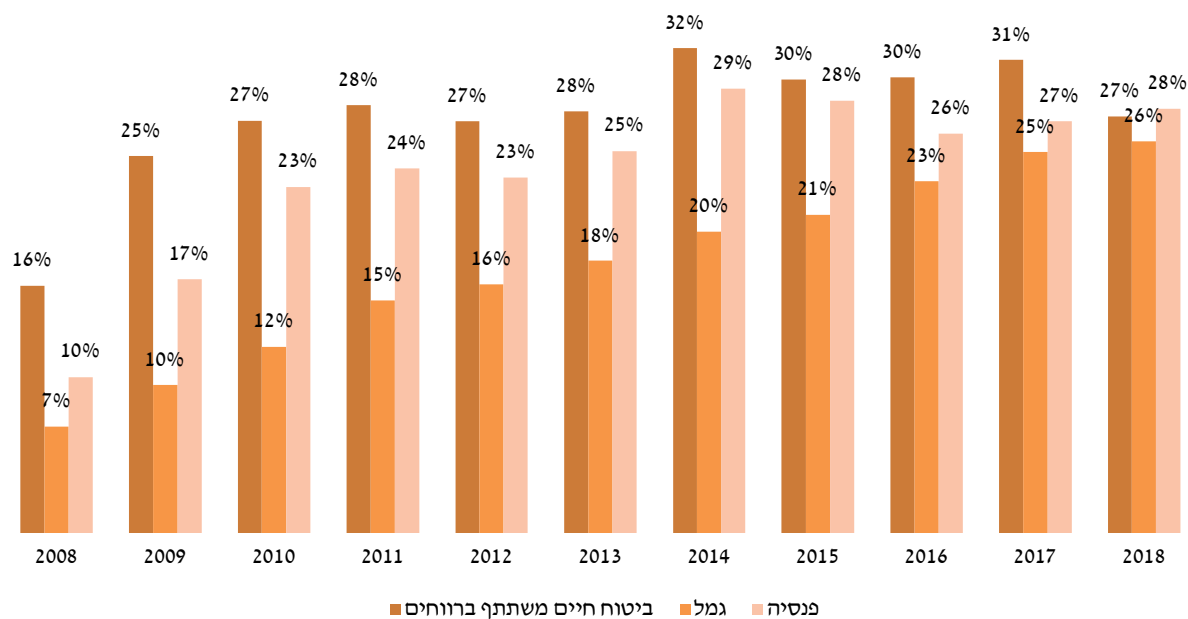


מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
* כולל תעודות סל וקרנות נאמנות.



תרשים ב-11

אחוז השקעות חו"ל מסך ההשקעות, חיסכון פנסיוני, דצמבר 2008 - דצמבר 2018



מקור: נתוני רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.