

מצגת משקיעים

מחצית 1, 2026

26.08.2026



מה על הפרק?

דגשים עיקריים

סקירת התוצאות

אסטרטגיה

נספח



דגשים עיקריים

רווחיות ודיבידנד:



- 1. גידול ברווח ובתשואה להון:** הרווח הכולל ב-Q2.26 עלה בכ- 30% לכ- 1.024 מיליארד ש"ח וב-H1.26 עלה ב- 19% לכ- 1.59 מיליארד ש"ח, הודות לעליה ברווחי השקעה ולצמיחה ברווחי ליבה, בעיקר בתחומי ניהול הנכסים, אשראי והון שעלו ב- 68%
- 2. מעבר לחלוקת דיבידנד רבעונית, משקף את יציבות התזרים של הקבוצה:** הכרזה על דיבידנד בסך 400 מיליון ש"ח; סה"כ דיבידנד שהוכרז וחולק, יחד עם רכישת מניות עצמית מתחילת השנה עמד על מעל 1.5 מיליארד ש"ח

צמיחה:



- 1. ממשיכים לייצר ערך משמעותי מעסקים חדשים:** ה- CSM החדש שנוצר ב-H1.26 הסתכם ב- 992 מיליון ש"ח, גבוה ב- 23% מה- CSM החדש שנוצר במחצית המקבילה אשתקד, וגבוה משחרור CSM בסך 830 מיליון ש"ח ב-H1.26. יתרת ה- CSM ממשיכה לעלות והסתכמה בכ- 17.7 מיליארד ש"ח נכון ל- 30.6.26
- 2. צמיחה בפרמיות ובנכסים מנוהלים:** צמיחה של 18% בפרמיות ודמי גמולים, המשך צמיחה גם בנכסים המנוהלים שהסתכמו ב- 638 מיליארד ש"ח נכון ל- 30.6.26, עליה של כ- 17.4% בשנה האחרונה

קבוצת הביטוח והפיננסים הגדולה בישראל

דירוג אשראי בינלאומי
הראל חברה לביטוח בע"מ

A/Stable AM Best

A-/Stable S&P Global

דירוג אשראי מקומי
הראל חברה לביטוח בע"מ

ilAAA/Stable S&P מעלות

Aaa.il יציב מידרוג

הראל השקעות בע"מ

Aa2.il יציב מידרוג

דירוג אחריות תאגידית
הראל השקעות בע"מ
פלטינה פלוס
מעלה

הון המיוחס
לבעלי המניות
מיליארדי ש"ח

30.6.2026

12.6

11.1 30.6.2025

תשואה להון

H1.26

27%

27% H1.25

Q2.26

37%

33% Q2.25

רווח כולל
המיוחס לבעלי מניות
מיליוני ש"ח

H1.26

1,586

↑ 19.0% HoH

Q2.26

1,024

↑ 29.7% QoQ

יחס כושר פירעון*
כולל הוראות מעבר

31.3.2026

170.5%

נכסים מנוהלים
מיליארדי ש"ח

30.6.2026

638

↑ 17.4% vs 30.6.2025

פרמיות, דמי גמולים
ותקבולים בגין חוזי השקעה
מיליארדי ש"ח

H1.26

25.5

↑ 18.0% HoH

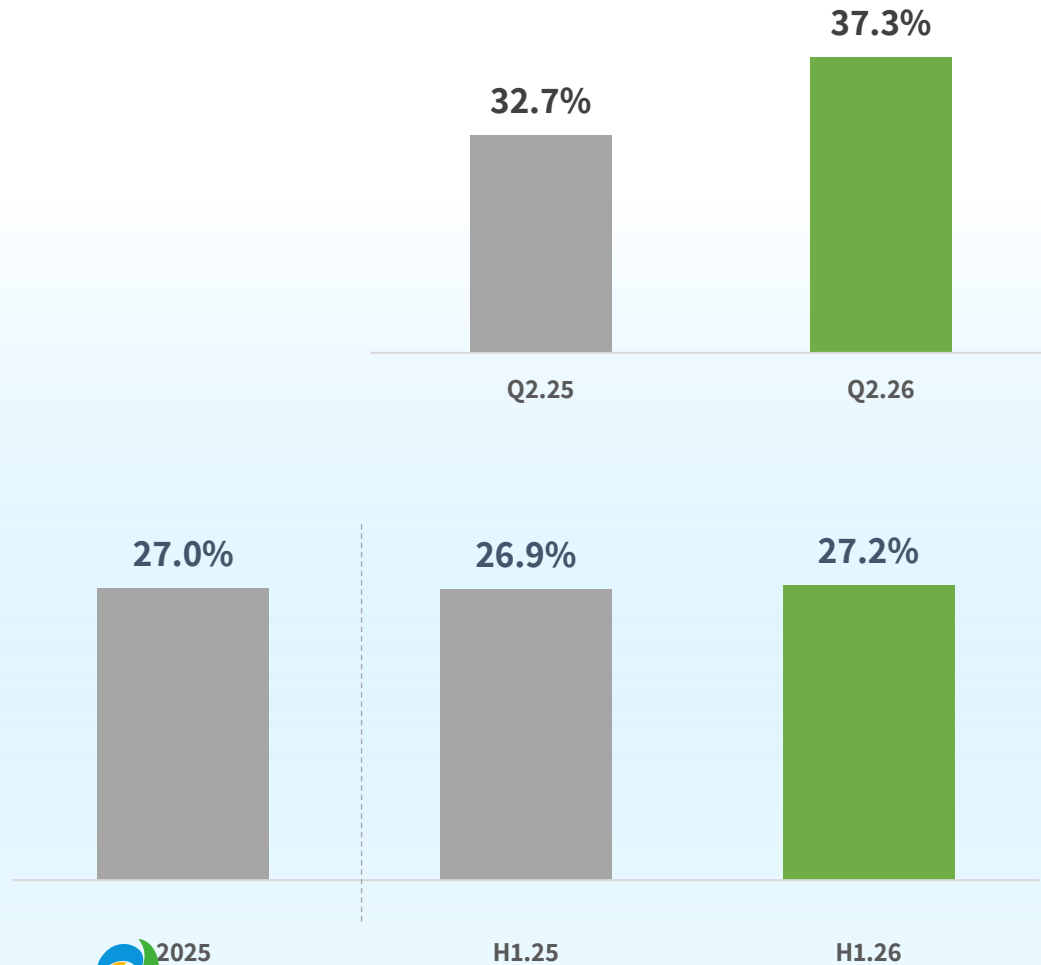
Q2.26

12.9

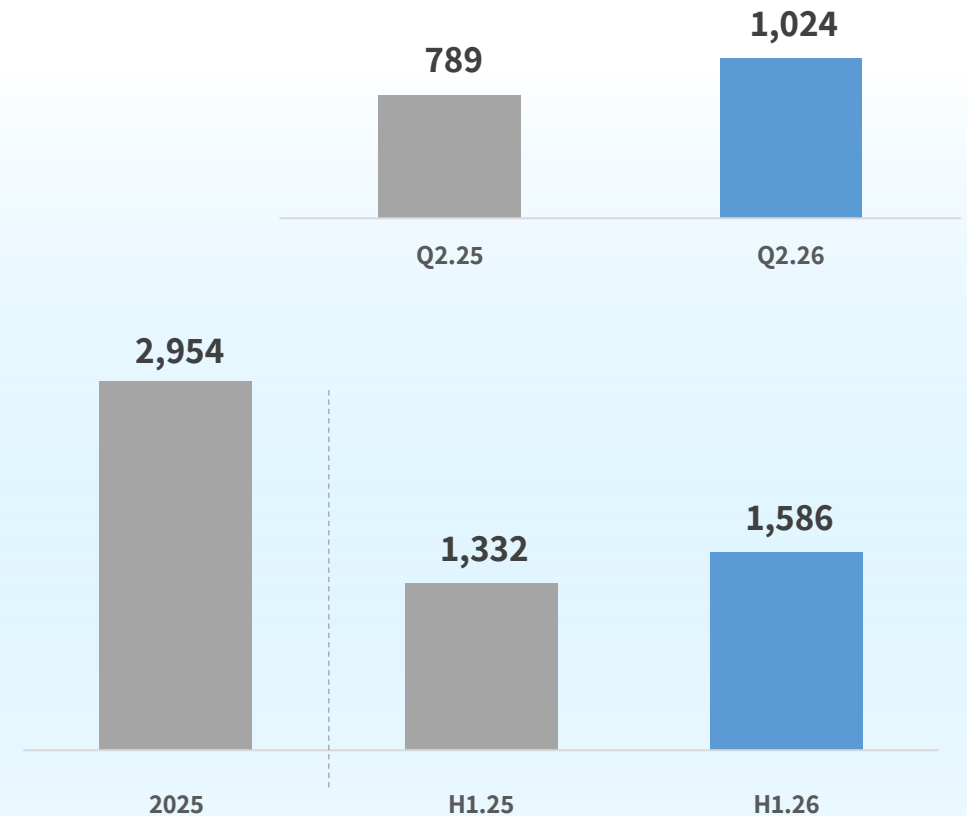
↑ 17.7% QoQ

עליה ברווח הכולל ובתשואה להון

תשואה להון



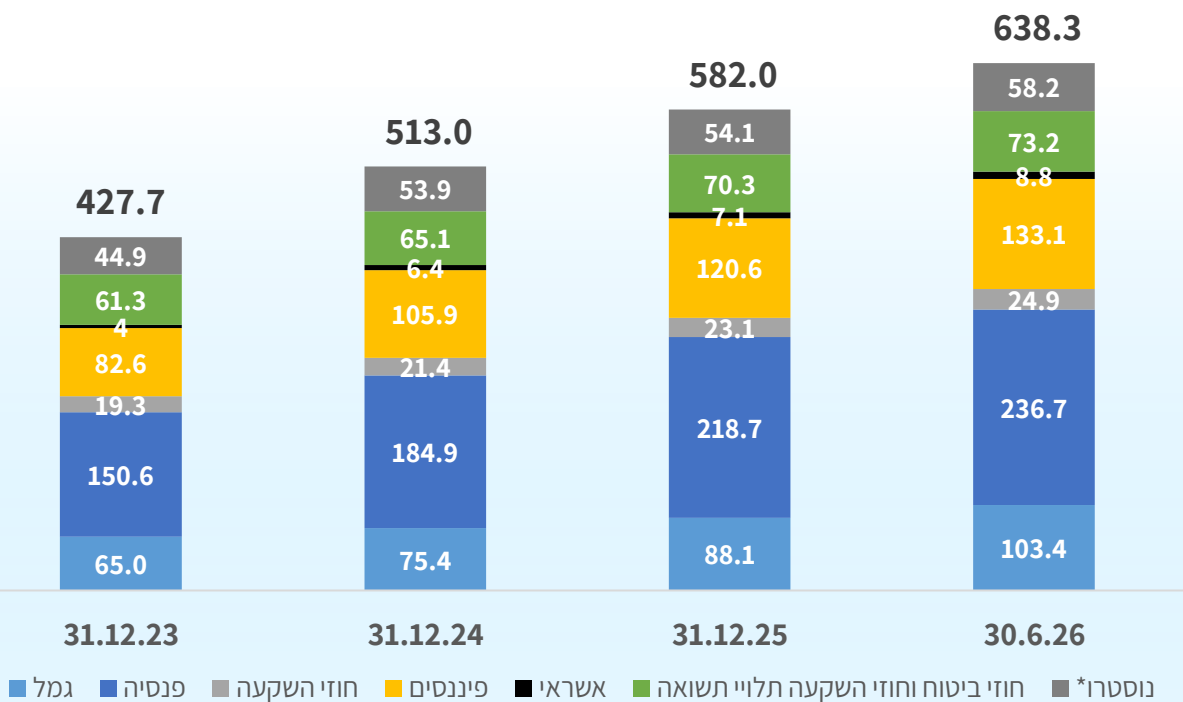
רווח כולל לאחר מס המיזס לבעלי המניות מיליוני ש"ח



ממשיכים לצמוח בפרמיות וגם בנכסים מנוהלים

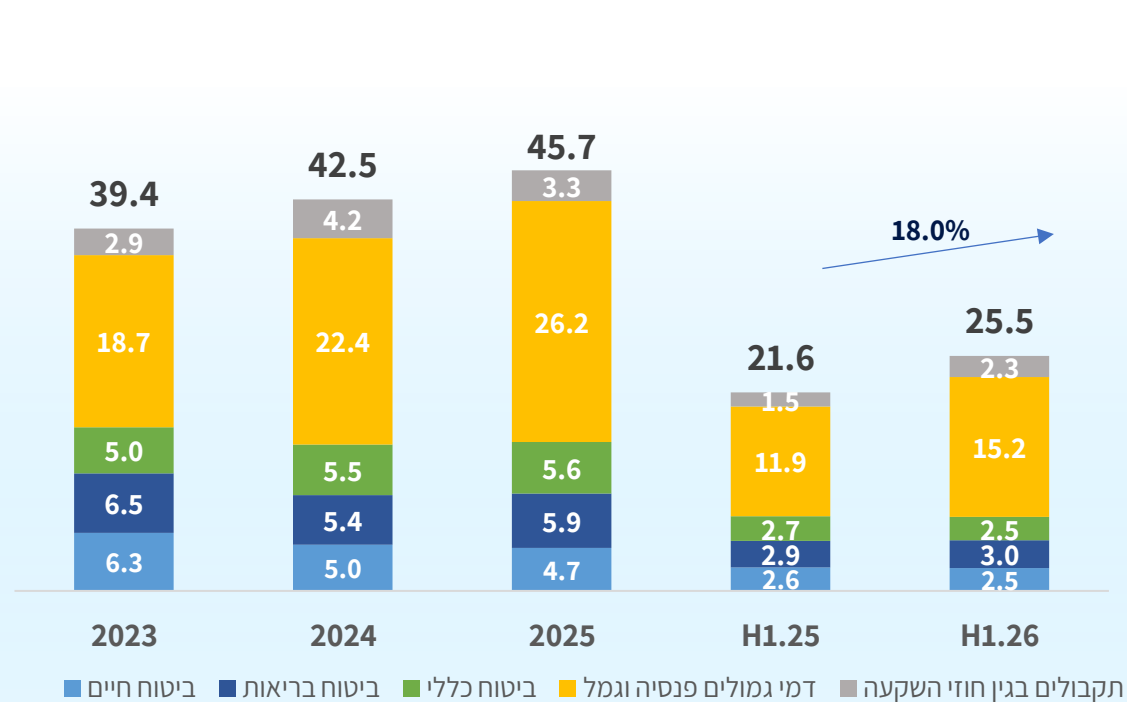
נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח

CAGR 2020-2025: 14.9%



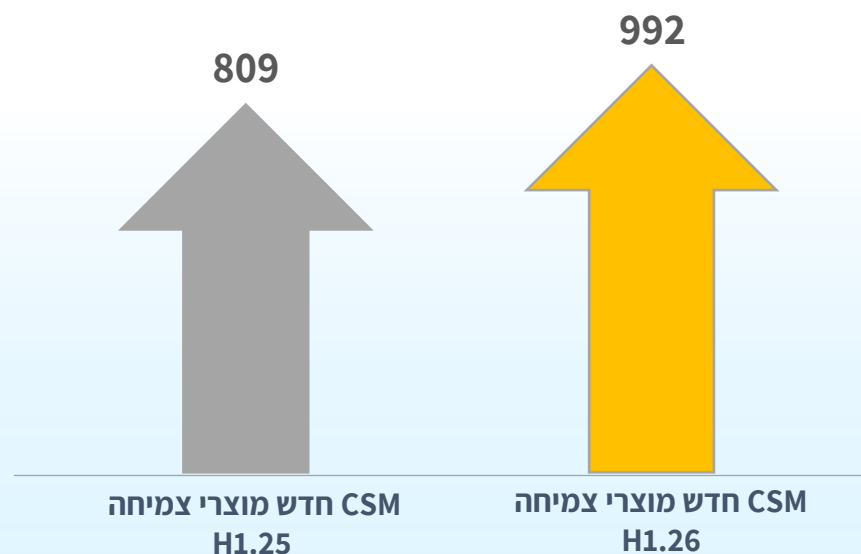
פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה במיליארדי ש"ח

CAGR 2020-2025: 8.8%



המשך צמיחה ויצירת ערך משמעותי מעסקים חדשים ב-H1.26

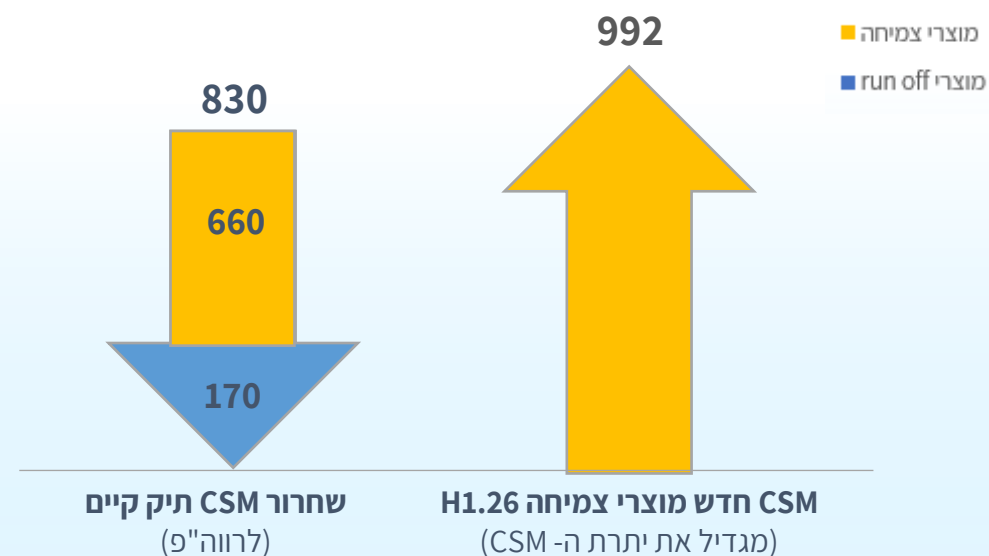
בנוסף – ה-CSM החדש ממכירות חדשות של מוצרי צמיחה
ב-H1.26 גבוה מה-CSM החדש שנוצר ב-H1.25 במיליוני ש"ח



שיעור צמיחה ביצירת
חדש CSM

23%

CSM חדש ממכירות חדשות של מוצרי צמיחה ב-H1.26 גבוה
מה-CSM שהשתחרר מתיק קיים במיליוני ש"ח



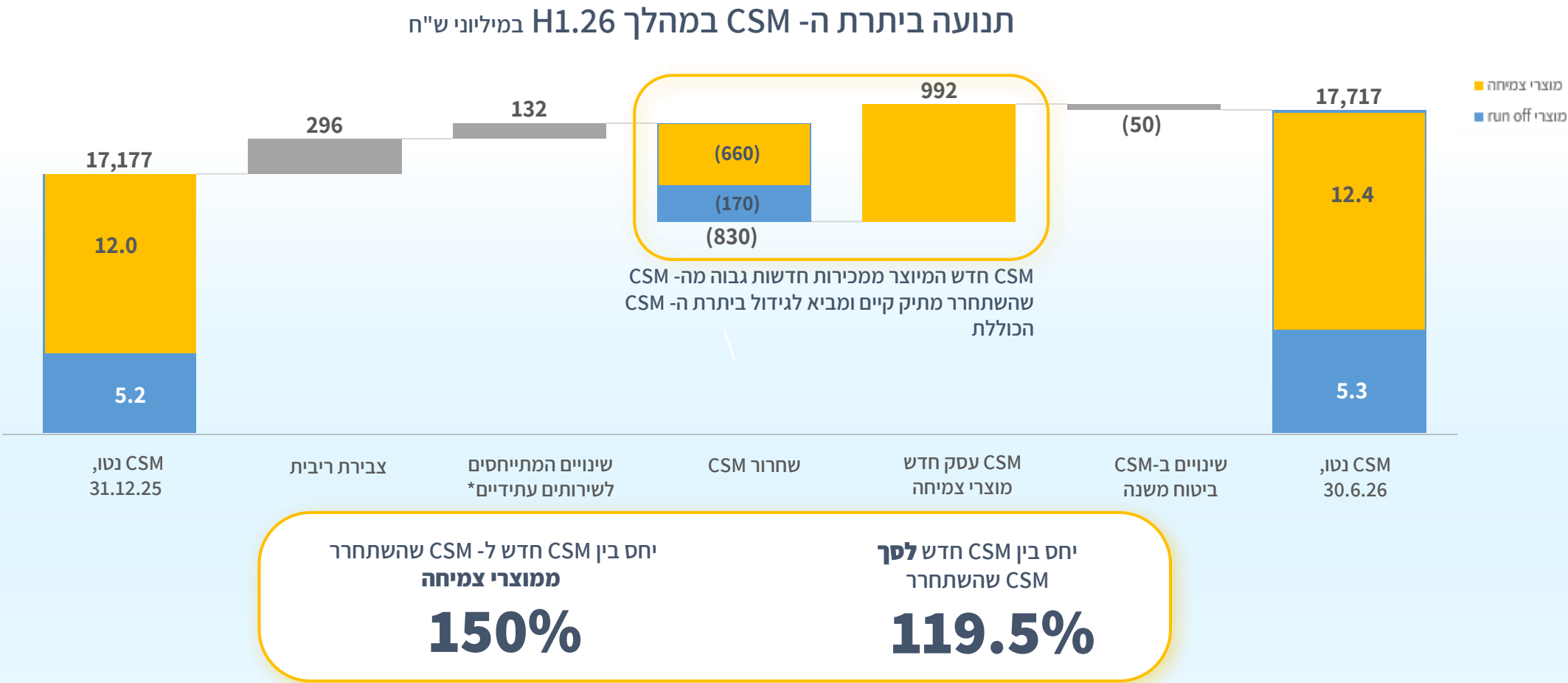
יחס בין CSM חדש ל-CSM
שהשתחרר ממוצרי צמיחה

150%

יחס בין CSM חדש ל-**לסך**
CSM שהשתחרר

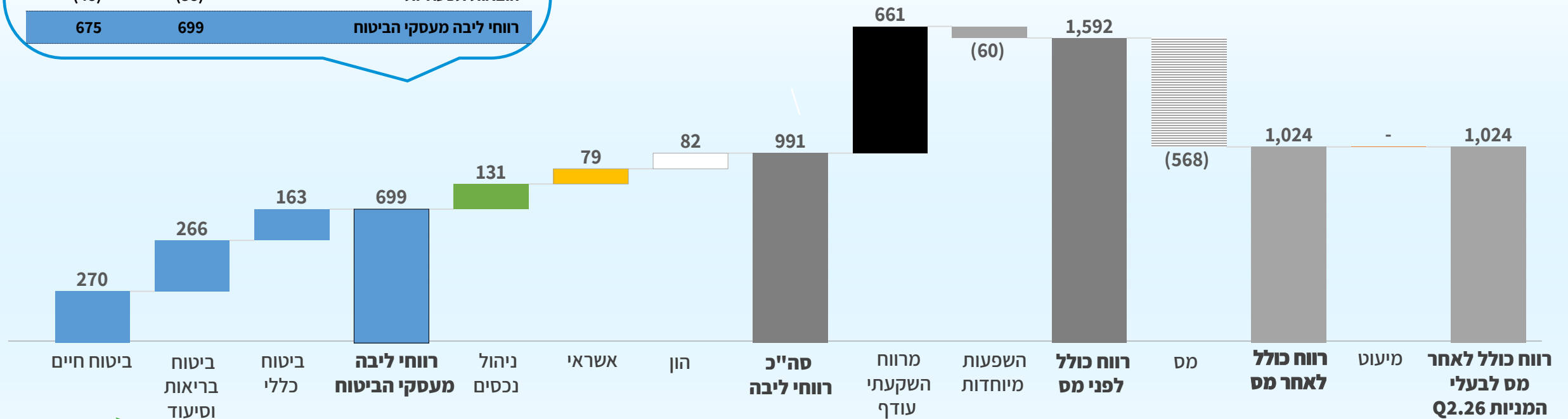
119.5%

עליה ביתרת הרווחים הצבורים (CSM), בזכות המשך גידול במכירות חדשות של מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובריאות



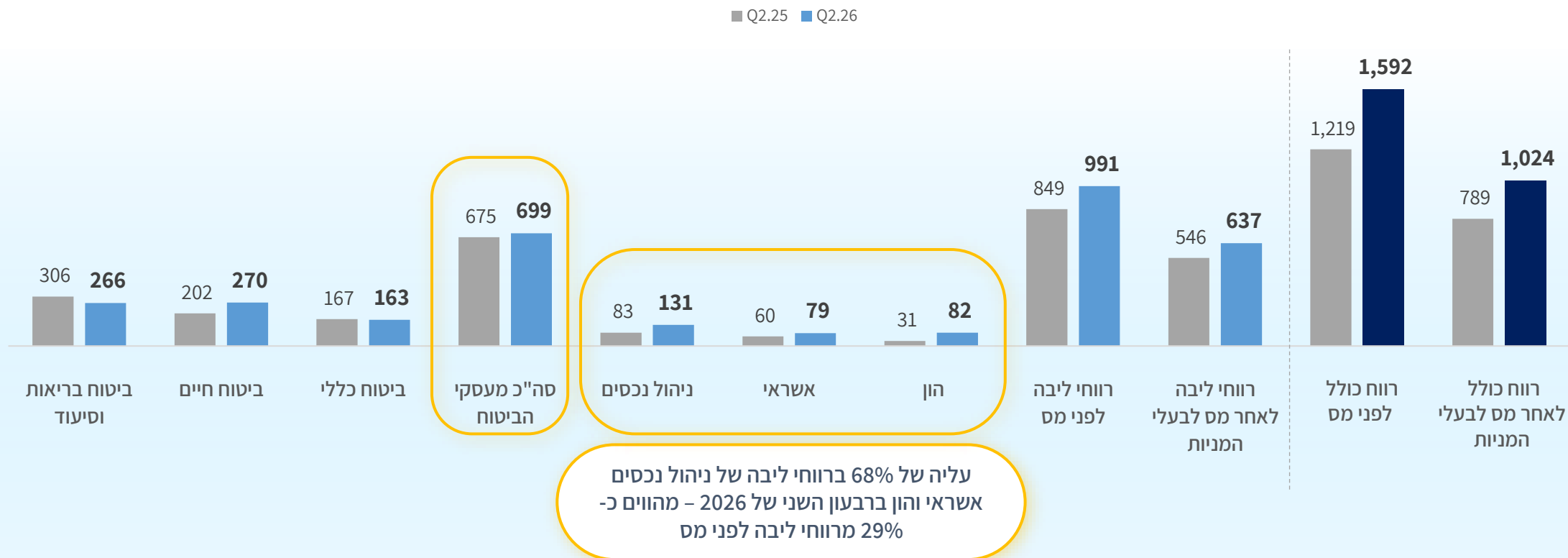
הרכב הרווח לפי תחומי פעילות Q2.2026 במיליוני ש"ח

במיליוני ש"ח	Q2.26	Q2.25
שחרור CSM	419	405
שחרור RA	74	77
ביטוח משנה (CSM, RA)	(29)	(25)
אחר, בשייר*	(29)	(20)
ביטוח כללי בשייר	126	122
רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)	561	559
רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו	176	164
הוצאות תפעוליות	(38)	(48)
רווחי ליבה מעסקי הביטוח	699	675



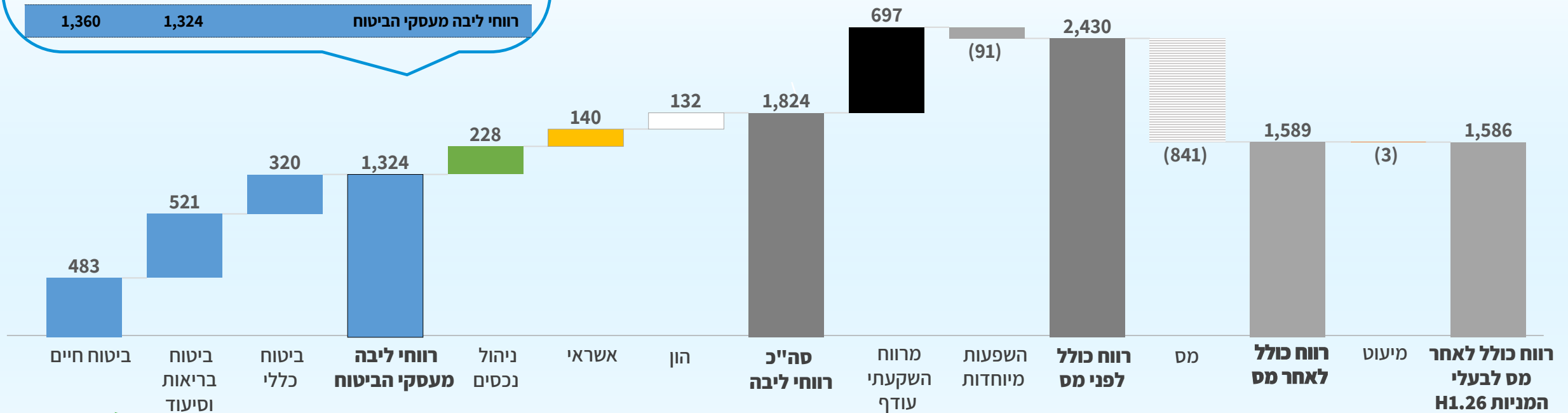
עליה ברווחי הליבה, בפרט בתחומי ביטוח חיים, ניהול הנכסים
והאשראי ב-Q2.26

רווחי ליבה לפי תחומי הפעילות Q2.26 לעומת Q2.25 במיליוני ש"ח



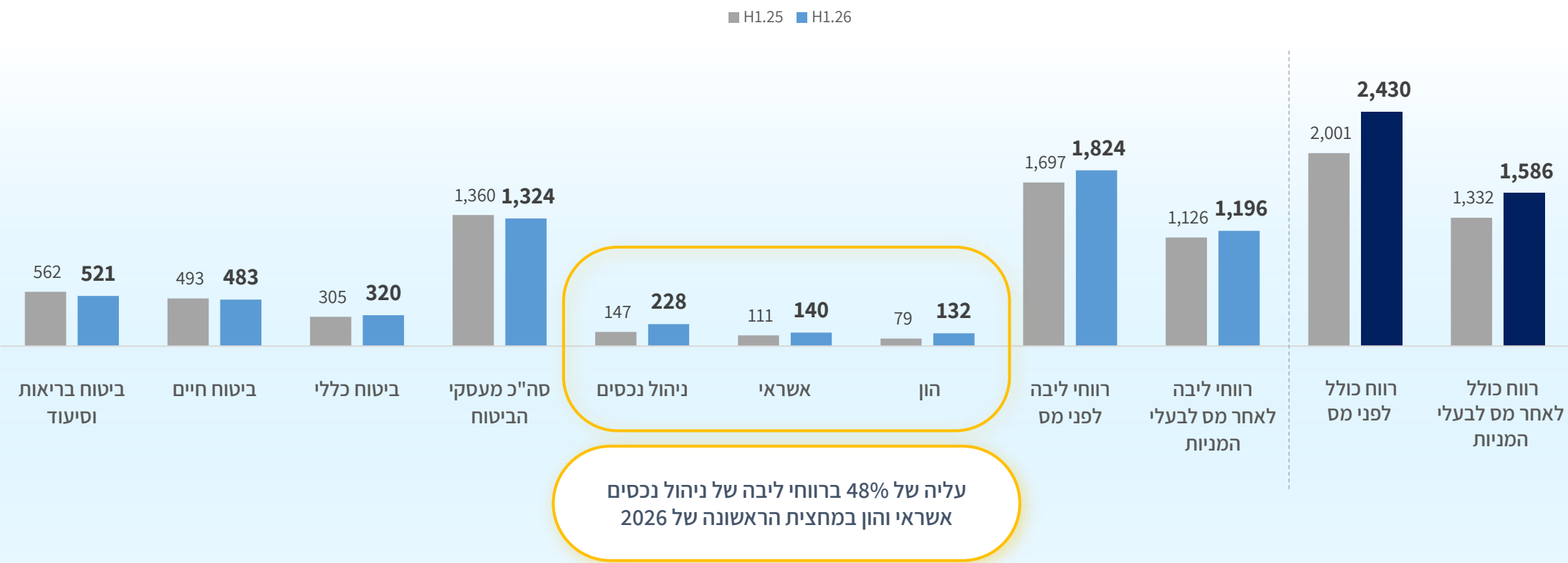
הרכב הרווח לפי תחומי פעילות H1.2026 במיליוני ש"ח

H1.25	H1.26	במיליוני ש"ח
805	830	שחרור CSM
159	145	שחרור RA
(53)	(57)	ביטוח משנה (CSM, RA)
0	(94)	אחר, בשייר*
213	251	ביטוח כללי בשייר
1,124	1,075**	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)
328	331	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
(92)	(82)	הוצאות תפעוליות
1,360	1,324	רווחי ליבה מעסקי הביטוח



עליה ברווחי הליבה בהובלת תחומי ניהול הנכסים והאשראי ב- H1.26

רווחי ליבה לפי תחומי הפעילות H1.26 לעומת H1.25 במיליוני ש"ח



מה על הפרק?

דגשים עיקריים

סקירת התוצאות

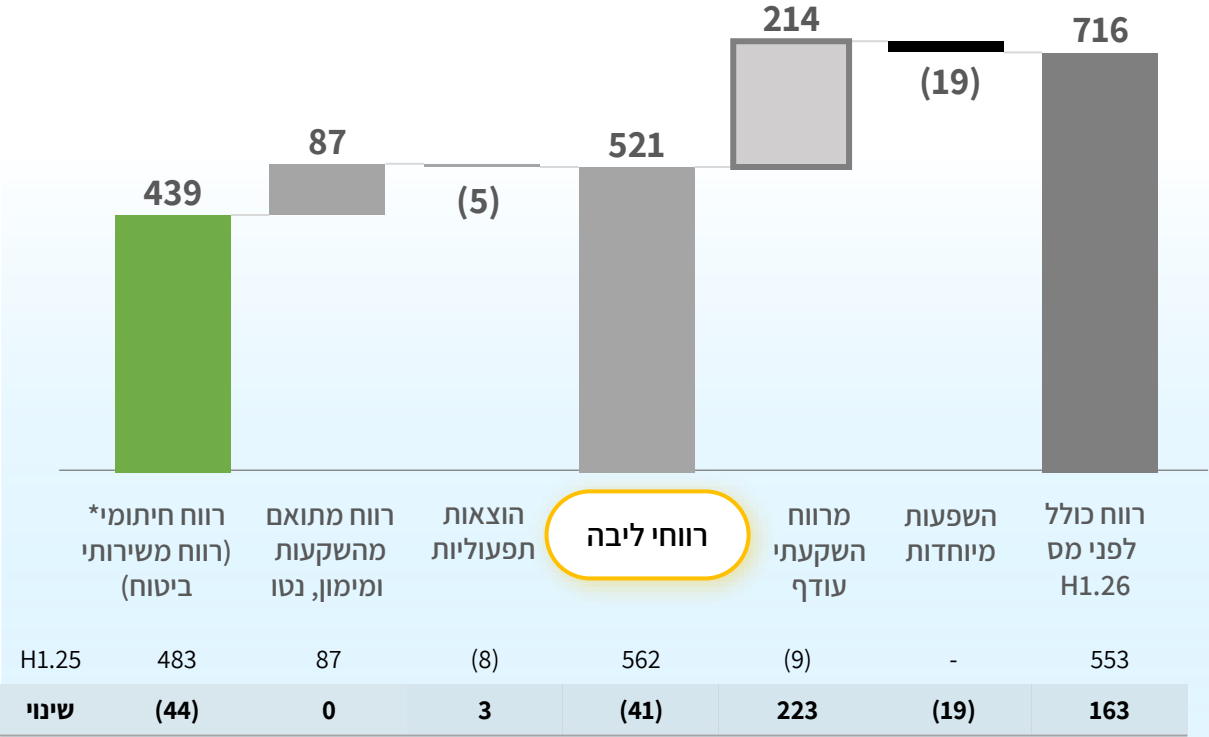
אסטרטגיה

נספח

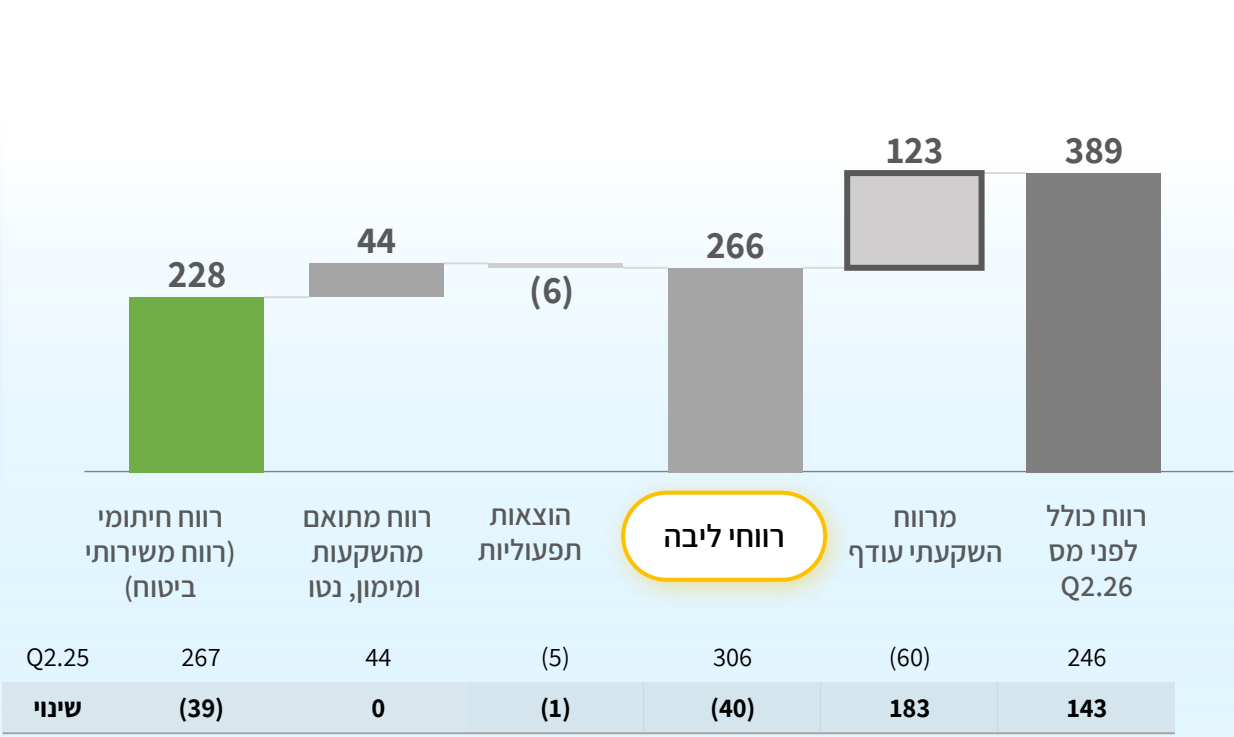
ביטוח בריאות וסיעוד

עליה ברווח הכולל ב-Q2.26 וב-H1.26

ביטוח בריאות וסיעוד: הרכב הרווח הכולל לפני מס H1.26 במיליוני ש"ח

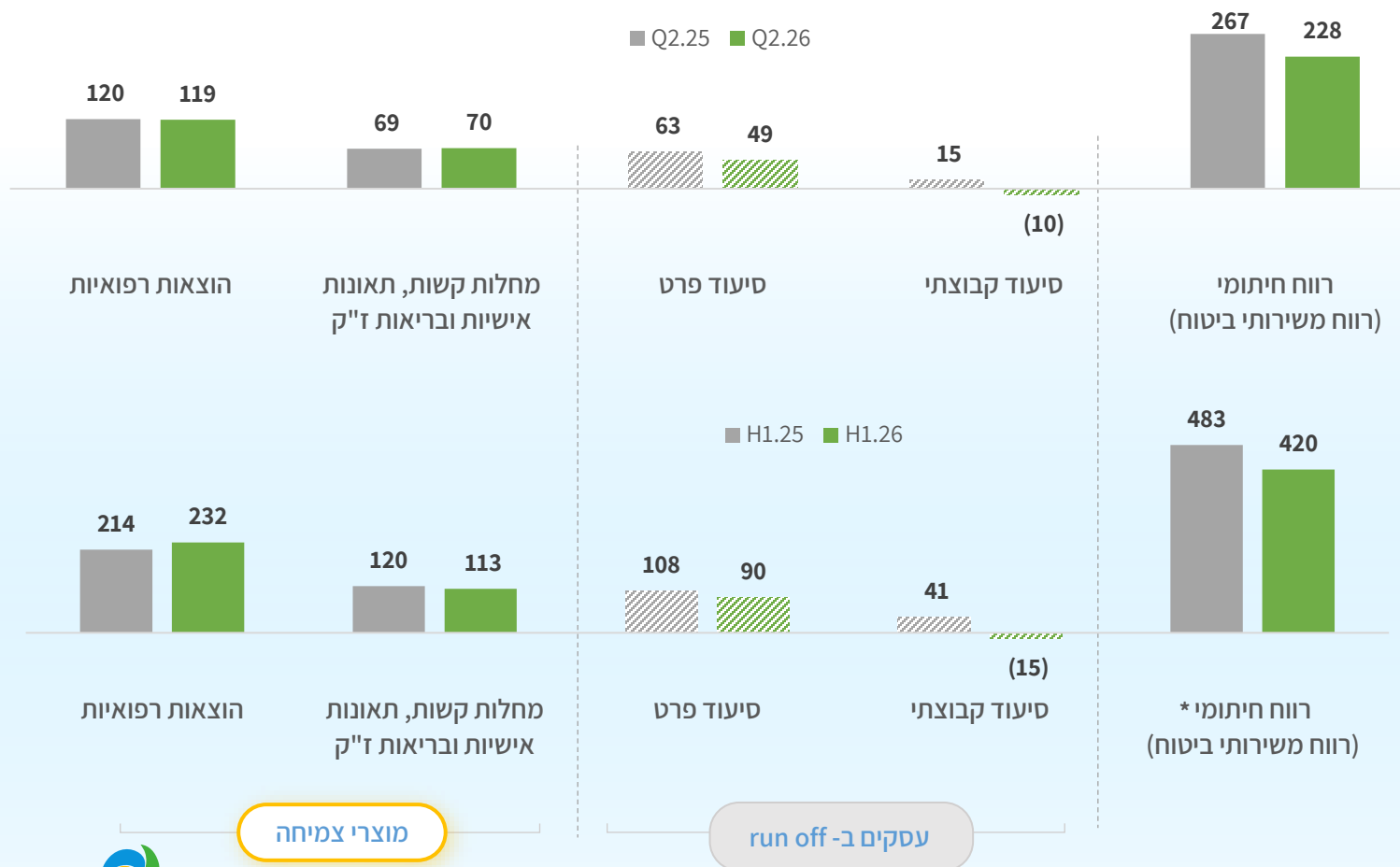


ביטוח בריאות וסיעוד: הרכב הרווח הכולל לפני מס Q2.26 במיליוני ש"ח



ירידה ברווח החיתומי בעיקר בענפי הסיעוד שנמצאים ב- run off

הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח



הוצאות רפואיות: התוצאות הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות שהביא לגידול בשחרור CSM. בנוסף, התוצאות ב- H1.26 הושפעו מרווחיות חסרה ביחס לניסיון (A/E) לאור עליה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות, שקדזה באופן חלקי לאור התפתחות חיובית בכיסויים ניתוחים ואמבולטורי

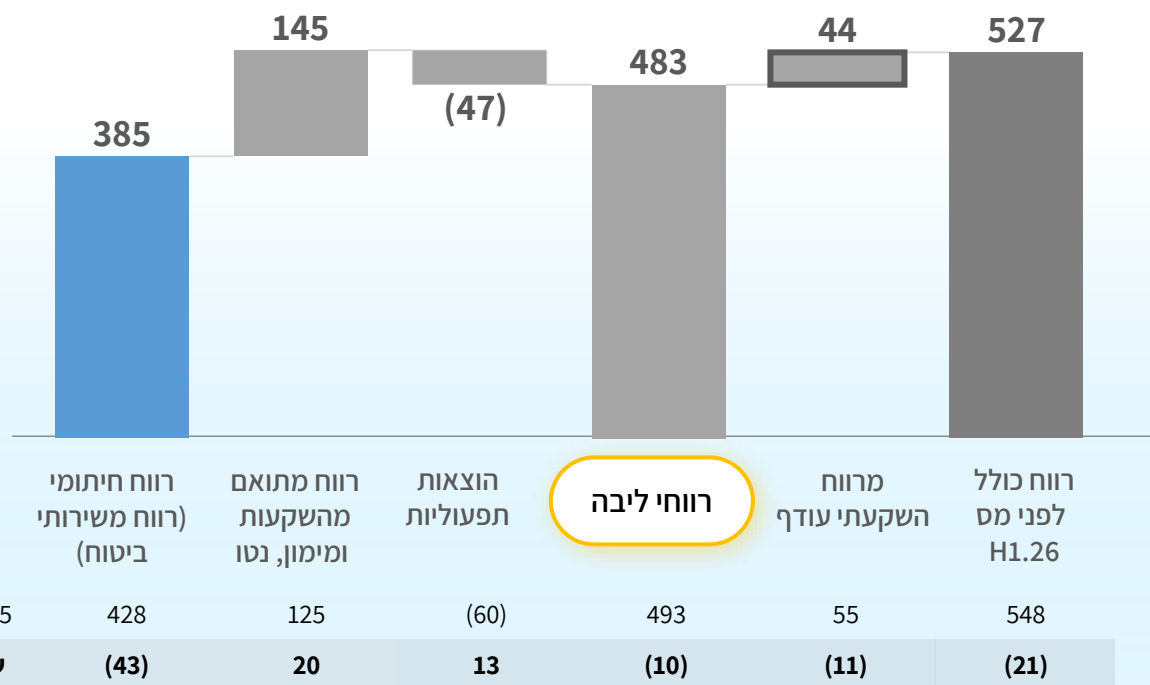
בריאות ז"ק: התוצאות ב- H1.26 הושפעו בעיקר מירידה בפעילות בענף נסיעות לחו"ל בעקבות מבצע "שאגת הארי" ב-Q1.26, היקף ההשפעה הינו כ- 19 מיליון ש"ח

סיעוד קבוצתי: התוצאות החיתומיות הושפעו מירידה בשחרור CSM ו- RA בגין עסקת ביטוח סיעודי קבוצתי עם חברי קופ"ח כללית שהסתיימה ב- 31.12.2023. **עסקה זו הינה ב- run off החל מ- 1.1.2024 וצפויה להתכלות עד סוף שנת 2028**

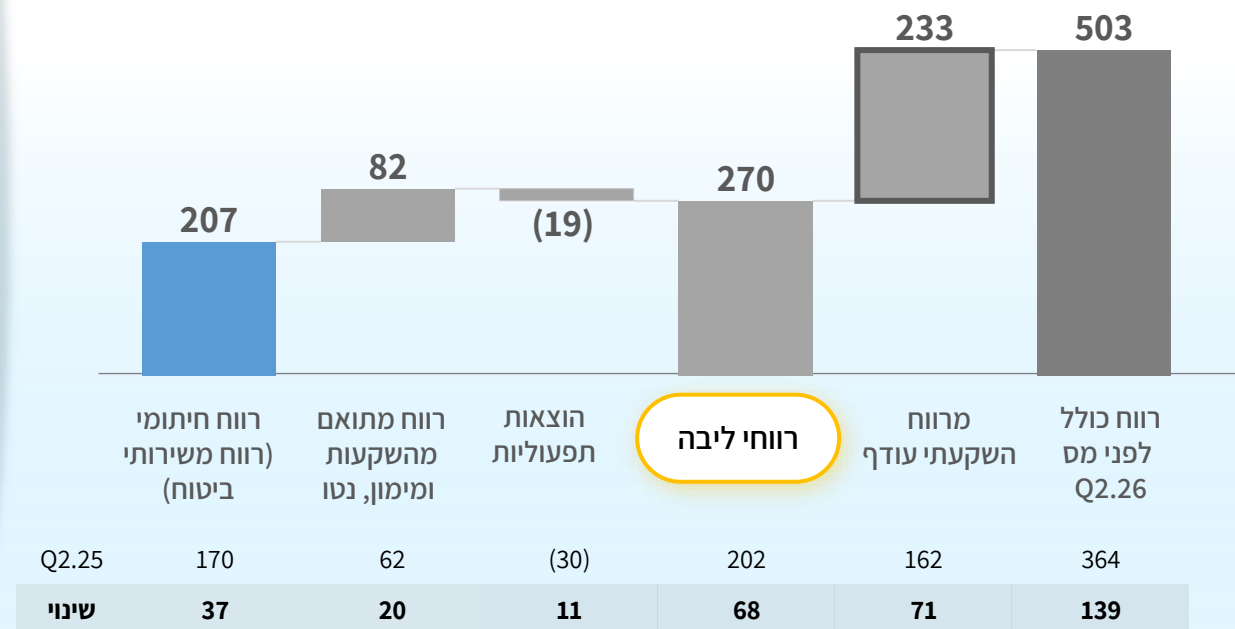
סיעוד פרט וקבוצתי: התוצאות החיתומיות הושפעו מקיטון בכמות הנפטרים ב-Q2.26

עליה ברווח הכולל ב-Q2.26 בזכות עליה ברווח החיתומי ותרומה חיובית של רווחי השקעה

ביטוח חיים: הרכב הרווח הכולל לפני מס H1.26 במיליוני ש"ח



ביטוח חיים: הרכב הרווח הכולל לפני מס Q2.26 במיליוני ש"ח



שיפור חיתומי במוצרי סיכוני חיים ב-Q2.26

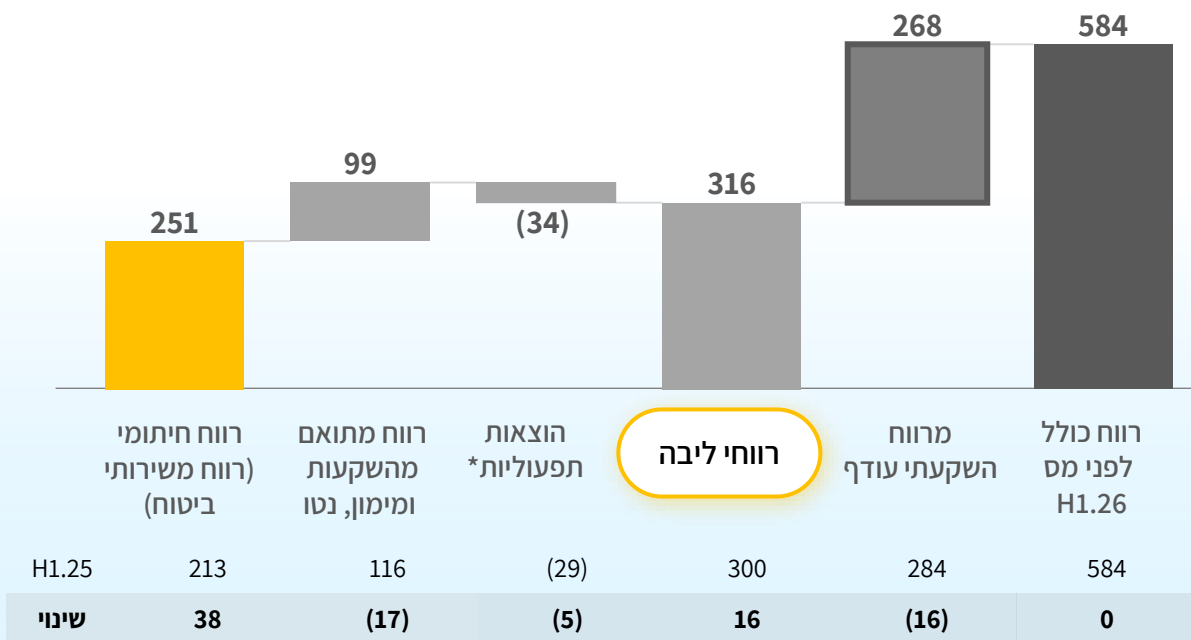
ביטוח חיים: הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח



- התוצאות החיתומיות ברבעון השני ובמחצית הראשונה הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות מוצרי סיכוני חיים (ריסק) שהביא לגידול בשחרור CSM
- התוצאות החיתומיות במחצית הראשונה הושפעו מרווחיות חסרה ביחס לניסיון בכיסוי ריסק מוות (A/E) בשל גידול סטטיסטי בתביעות ריסק מוות בגין מספר תביעות חריגות ברבעון הראשון

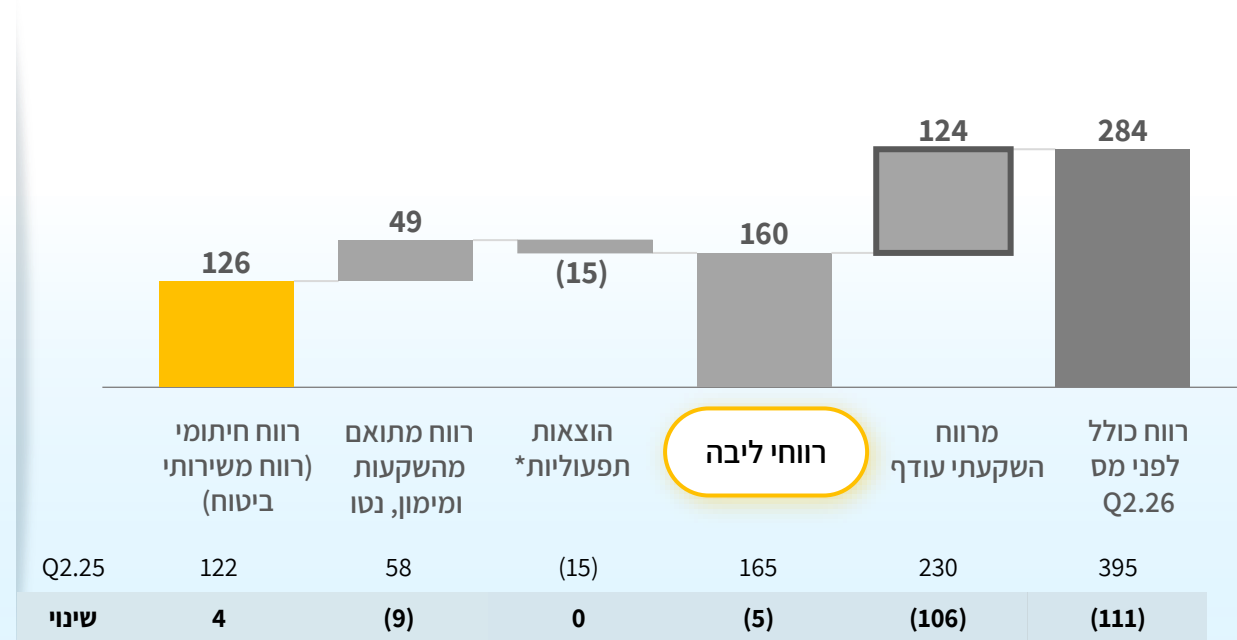
עליה ברווח החיתומי ב- Q2.26 וב- H1.26

ביטוח כללי: הרכב הרווח הכולל לפני מס H1.26 במיליוני ש"ח



רווח כולל לפני מס	H1.25	H1.26	שינוי
ענפי רכוש וחבויות	321	354	33
רכב רכוש	134	131	(3)
רכב חובה	125	114	(11)
חברות ביטוח בחו"ל	4	(15)	(19)
סה"כ	584	584	0

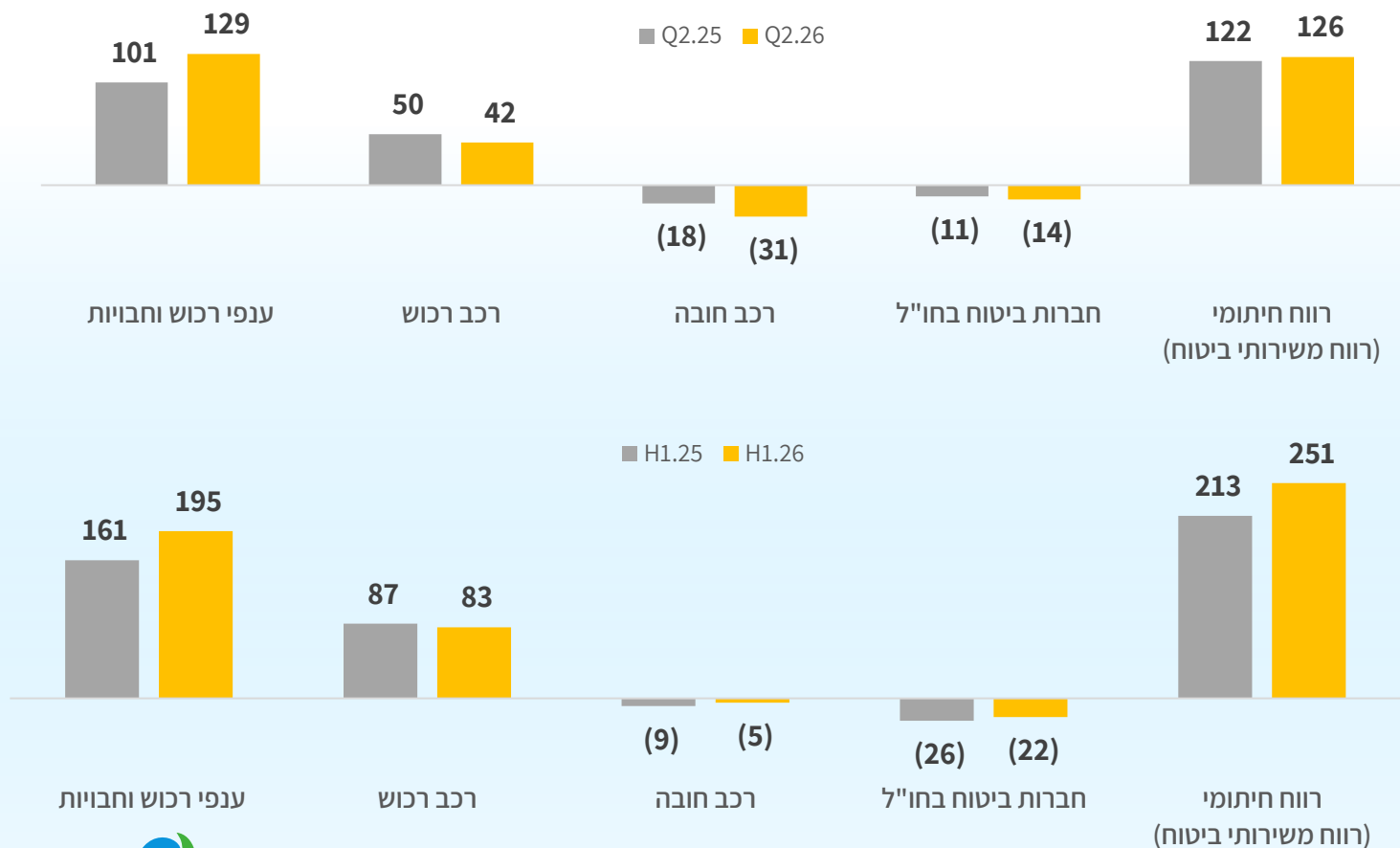
ביטוח כללי: הרכב הרווח הכולל לפני מס Q2.26 במיליוני ש"ח



רווח כולל לפני מס:	Q2.25	Q2.26	שינוי
ענפי רכוש וחבויות	216	194	(22)
רכב רכוש	93	73	(20)
רכב חובה	83	27	(56)
חברות ביטוח בחו"ל	3	(10)	(13)
סה"כ	395	284	(111)

שיפור ברוח החיתומי, בעיקר בענפי רכוש וחבויות

ביטוח כללי: הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח



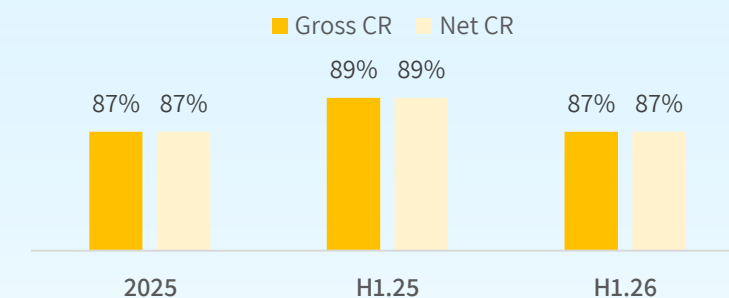
רכב חובה: התוצאות ברבעון השני ובמחצית הראשונה הושפעו מהתפתחות שלילית בגין שנים קודמות שקוזזה חלקית לאור התפתחות חיובית בביטוח משנה בגין שנים קודמות

רכב רכוש: התוצאות במחצית הראשונה הושפעו מירידה בפרמיה הממוצעת, קיטון בכמות התביעות ובעליה בחומרה (ברבעון הראשון), וכן מהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות

ענפי רכוש וחבויות: התוצאות במחצית הראשונה וברבעון השני הושפעו מגידול בפעילות ומהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות

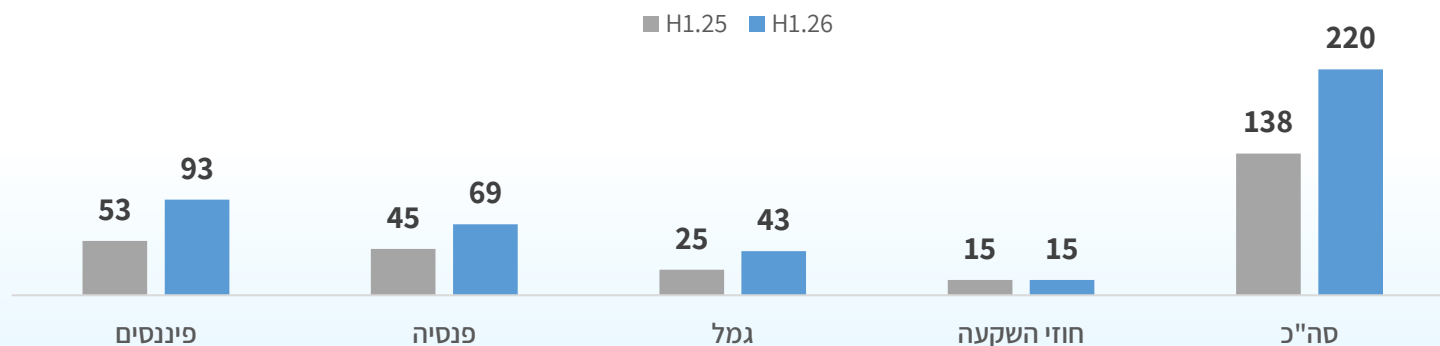
Combined Ratio – ברוטו ובשייר ברכב רכוש:

משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח להכנסות משירותי ביטוח, ברוטו ונטו מהוצאות והכנסות בגין ביטוח משנה



המשך צמיחה בנכסים המנוהלים וברווח

ניהול נכסים: הרכב הרווח הכולל בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח

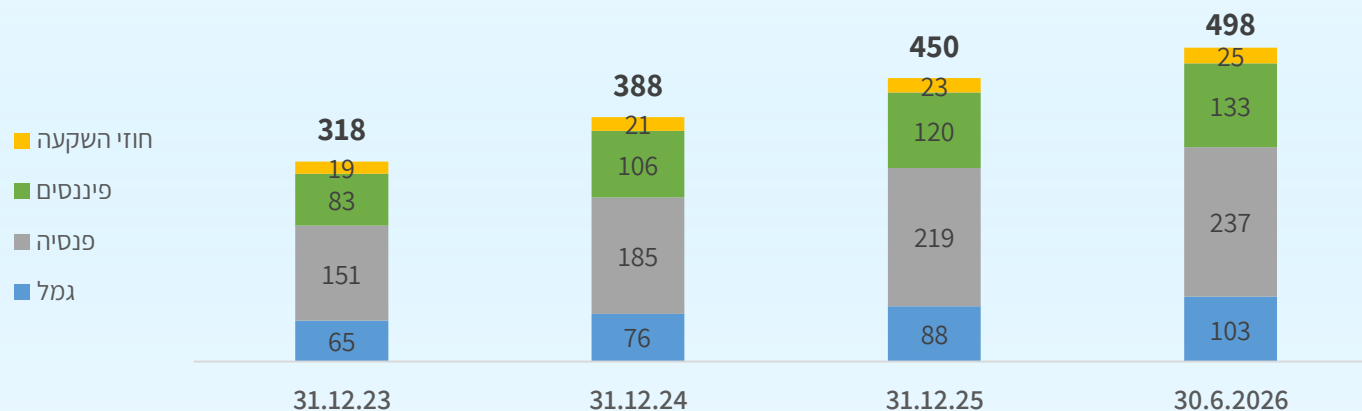


פנסיה וגמל: התוצאות הושפעו מגידול בדמי ניהול כתוצאה מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, שקוזז בשל גידול בהוצאות שיווק ורכישה אחרות

מגזר הפיננסים באמצעות בית ההשקעות הראל פיננסים:

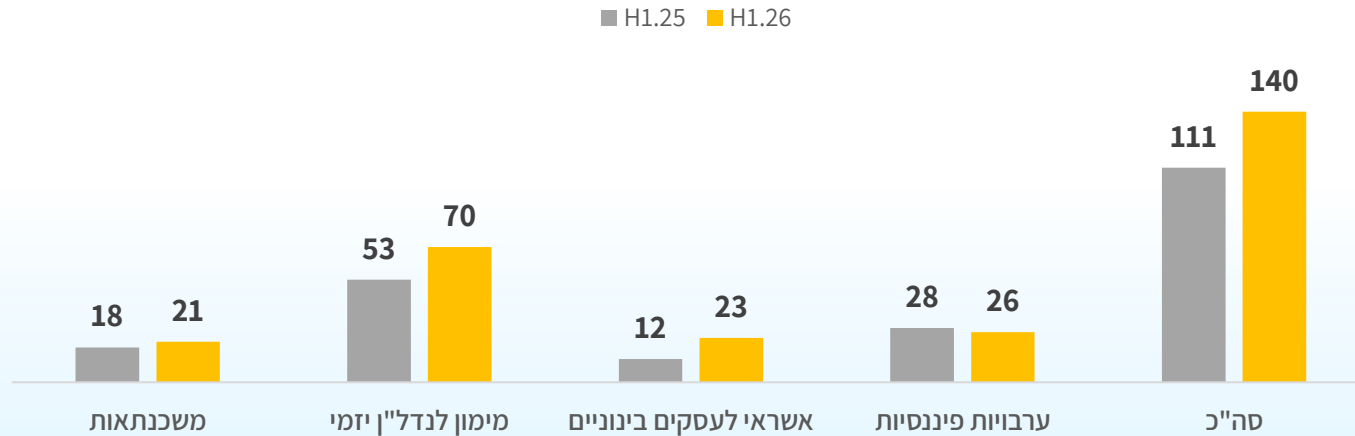
גידול ברווח לפני מס לאור המגמה החיובית בשווקי ההון. בנוסף, התוצאות הושפעו מגידול ברווחיות קרנות הנאמנות כתוצאה מגידול בסך הנכסים המנוהלים

נכסים מנוהלים* במיליארדי ש"ח



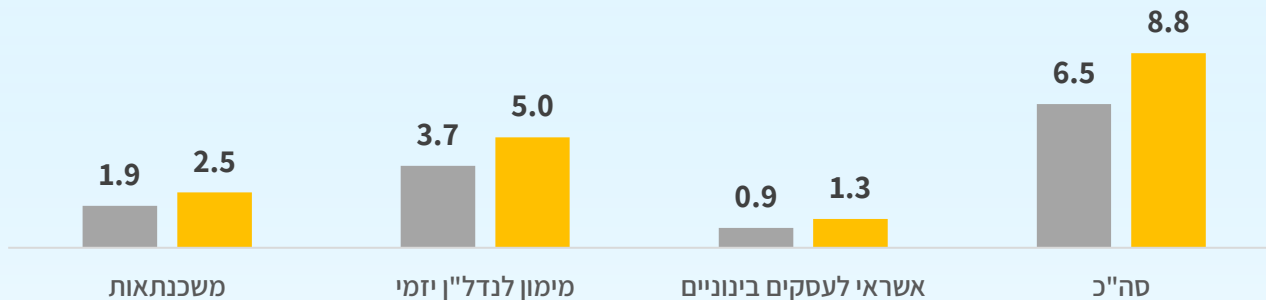
ממשיכים לצמוח באשראי, מיקוד במשכנתאות

אשראי: הרכב הרווח הכולל לפני מס בנטרול השפעת השינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח



תיק האשראי מיליארדי ש"ח

■ 30.6.25 ■ 30.6.26



הרווחיות הושפעה לחיוב מהמשך גידול בתיק האשראי בענפי המשכנתאות, מימון נדל"ן יזמי ואשראי לעסקים בינוניים

כמו כן, הרווח הושפע משינויים בשינוי שווי הוגן של נכסים פיננסיים בהראל +60 ומימון נדל"ן יזמי, ומהפחתת עודפי עלות בגמלא

בנטרול השפעת שינויים בשווי הוגן, הרווח בתחום האשראי עלה ל-140 מיליון ש"ח ב-H1.26 לעומת רווח בסך 111 מיליון ש"ח ב-H1.25

סך תיק האשראי צמח ל-8.8 מיליארד ש"ח

מגזר האשראי כולל את הפעילות של הבאים:

- משכנתאות:** משכנתאות רגילות והפכות באמצעות הראל +60
- מימון נדל"ן יזמי:** בהראל ביטוח ובאמצעות גמלא הראל
- אשראי לעסקים בינוניים:** המצפן
- ערביות פיננסיות:** ערבות לתיקי משכנתאות, ערביות פיננסיות נוספות ו-EMI, הפועלת בתחום ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא

הראל השקעות: מעבר לחלוקת דיבידנד רבעונית

מדיניות חלוקת דיבידנד:

> 45%

הראל ביטוח*

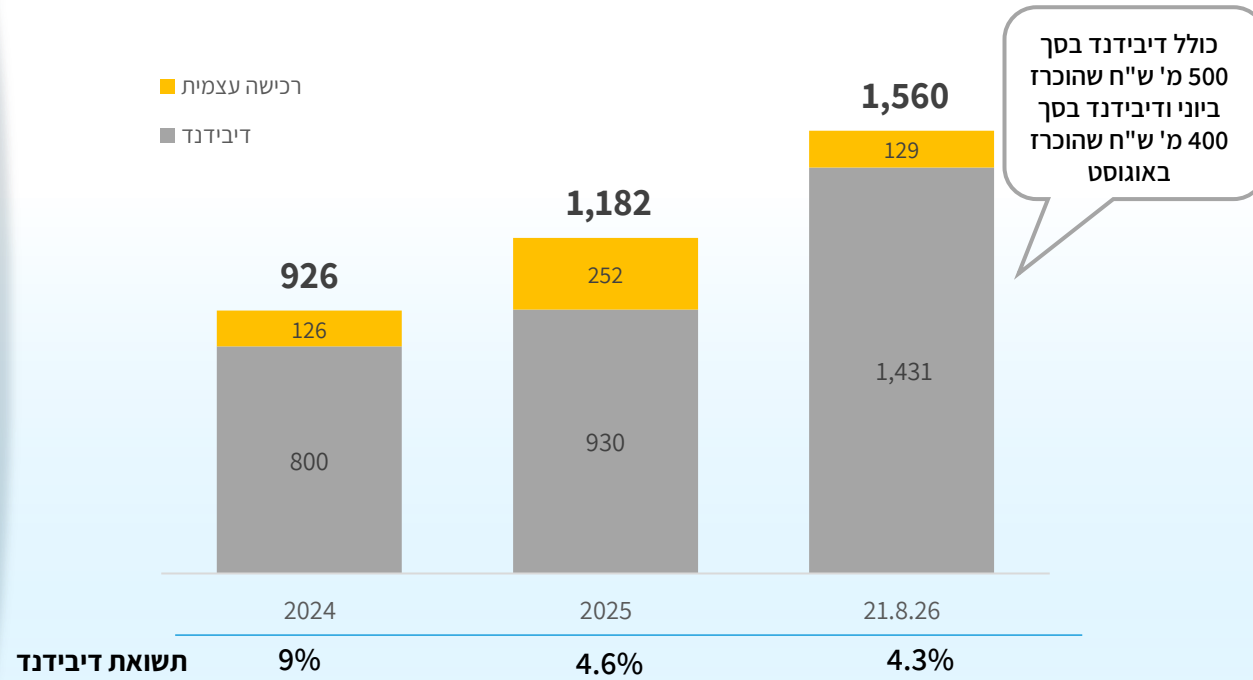
> 40%

הראל השקעות

מדיניות הדיבידנד בהראל השקעות: שיעור חלוקת
הדיבידנד לפחות 40%

עדכון: מעבר לחלוקת דיבידנד על בסיס רבעוני

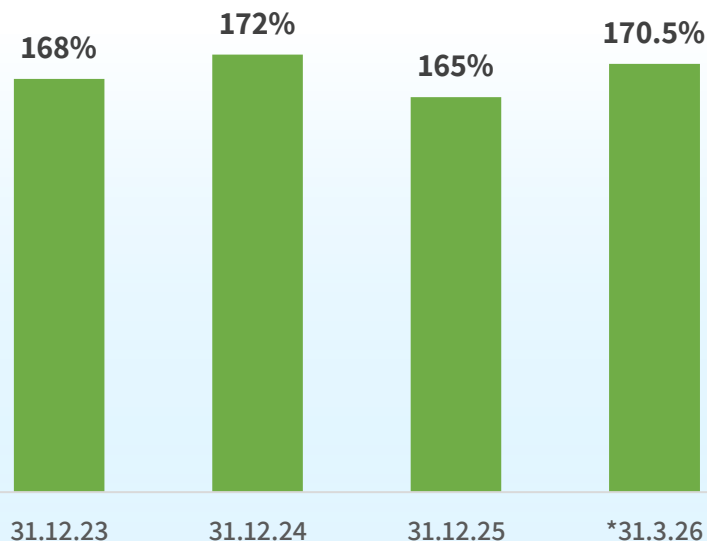
דיבידנד בהראל השקעות כולל רכישה עצמית במיליוני ש"ח



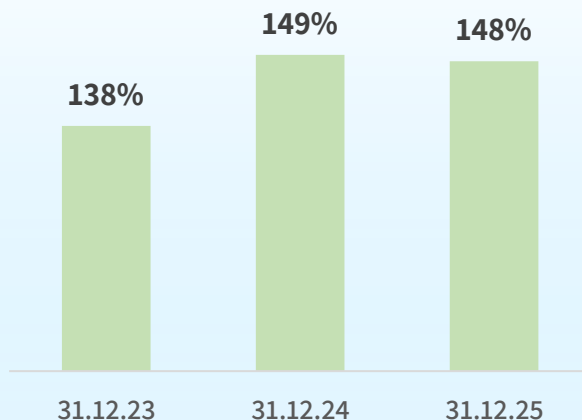
הראל ביטוח: יחס כושר פירעון 170.5% נכון ל- 31.3.2026

יחס כושר פירעון מבוסס Solvency II הראל ביטוח

עם הוראות מעבר



ללא הוראות מעבר



- יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025, **ללא הוראות המעבר**, עמד על 148% ועודף ההון עמד על כ- 5.6 מיליארד ש"ח. עודף ההון עלה בכ- 0.7 מיליארד ש"ח בשנת 2025

- יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025, **עם הוראות המעבר**, עמד על 165%, ועודף ההון עמד על כ- 7.3 מיליארד ש"ח. עודף ההון עלה בכ- 0.3 מיליארד ש"ח בשנת 2025

- החל משנת 2025 הראל ביטוח מפרסמת יחס כושר פירעון רבעוני מוערך* ליום 31 במרץ וליום 30 בספטמבר, במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. זאת, בנוסף לפרסום דוח יחס כושר פירעון נכון ל- 30 ביוני ול- 31 בדצמבר

- בהתאם להערכה, יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח נכון ליום 31.3.26 הינו 170.5% עם הוראות מעבר ולאחר השפעת דיבידנדים שהוכרזו ואושרו ביום 21 ביוני ו- 25 באוגוסט, 2026

- מדיניות חלוקת דיבידנד בהראל ביטוח: **דיבידנד בשיעור של לפחות 45% מהרווח הכולל, על בסיס רבעוני**, כל עוד החברה תעמוד ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

סקירת התוצאות

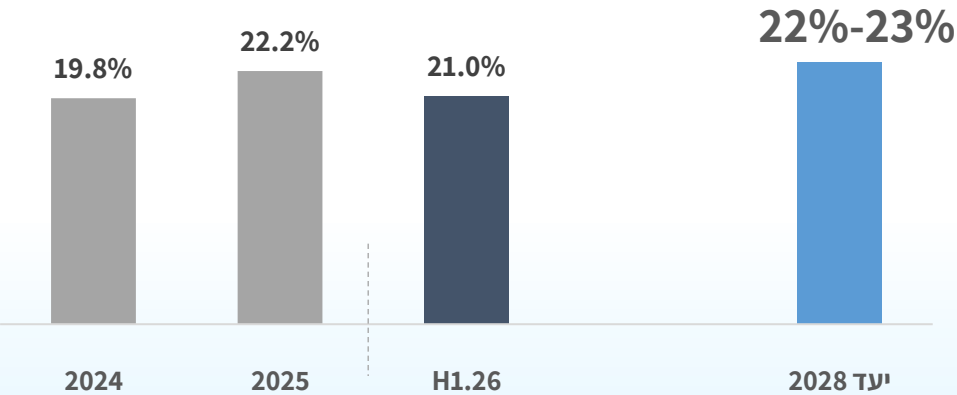
אסטרטגיה

נספח

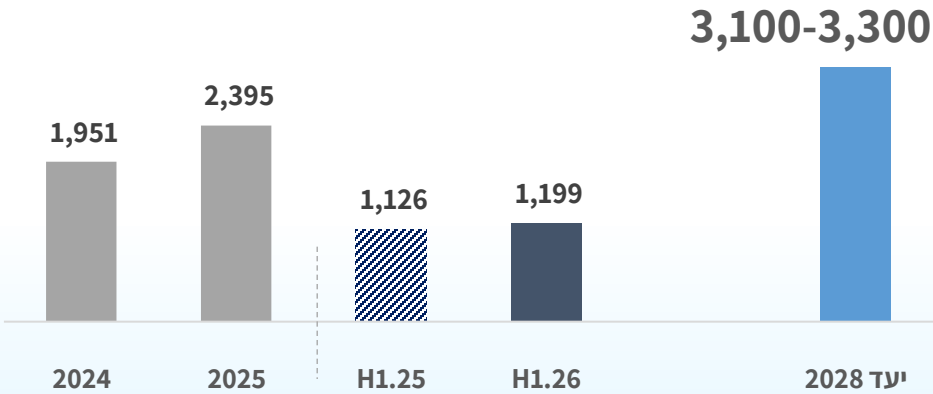


מימוש יעדי התוכנית האסטרטגית

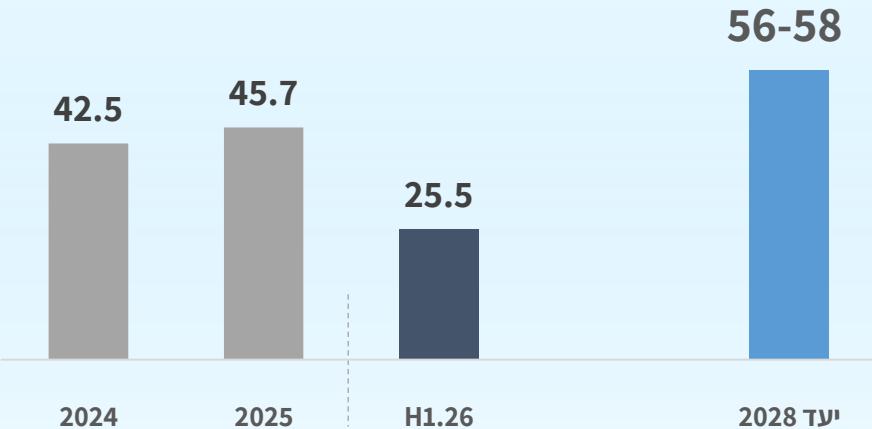
תשואה להון מתואמת



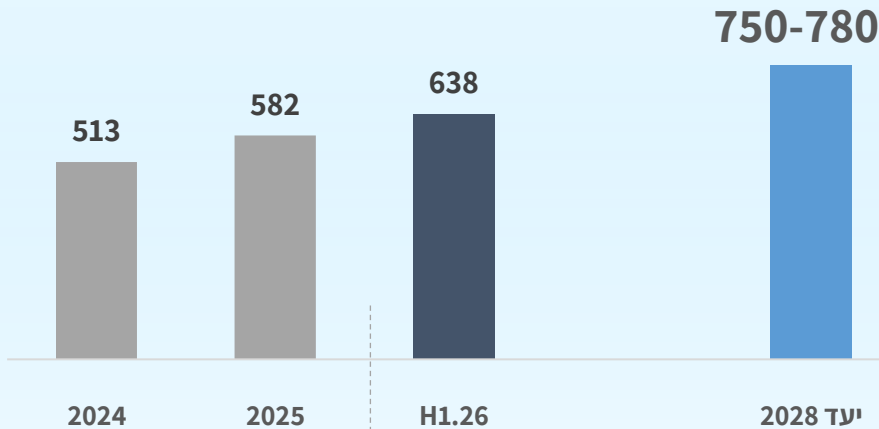
רווחי ליבה לאחר מס במיליוני ש"ח



יעד פרמיות ודמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה במיליארדי ש"ח



יעד נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח
נכסי גמל, פנסיה, פיננסים, חוזי השקעה, אשראי, נוסטרו וחוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה



תזכורת: הראל 2028



הראל נהנית מיסודות איתנים של כלכלת ישראל

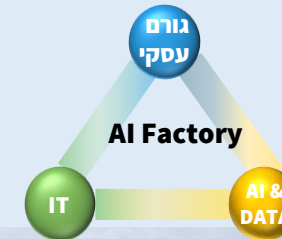
- פעילות משמעותית בכל תחומי הביטוח, פנסיה וגמל, פיננסים ואשראי
- מיקוד בשמירה על נתח שוק מוביל במוצרים בעלי פוטנציאל צמיחה רווחית משמעותי



טכנולוגיה

צומחים חכם

- מוניטין מצוין ומותג מוביל והון אנושי איכותי
- ערוצי הפצה בעלי פלטפורמת מכירה יעילה
- חיתום איכותי על בסיס מידע איכותי ונרחב



האצת יישום האסטרטגיה באמצעות AI

- דיוק ושיפור תהליכים תפעוליים בחיתום ותביעות
- הגברת פריון עובדי התפעול והשירות
- מינוף איכות השירות להגברת המכירות

פועלים ליצירת ערך משמעותי וצמיחה ממוקדת במוצרים רווחיים בעסקי הביטוח על ידי ניצול ההובלה והמיצוב של החברה בכל אחד מענפי הביטוח, לצד המשך הגדלת הרווחיות בתחום ניהול הנכסים והאשראי תוך שמירה על איתנות פיננסית וניהול יעיל של ההון

הראל: המותג המוביל מבין חברות הביטוח, הפיננסים והבנקים בישראל



הראל הינו מותג הפיננסים היחיד ברשימת 100 המותגים המובילים במענה על השאלה:

"באיזו מידה אתה סומך ומעריך את המותג?"



אמון וביצועים פיננסיים איתנים מחזקים יצירת ערך ארוכת טווח



תודה רבה Q&A

למידע נוסף:

<https://pr.harel-group.co.il/>

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

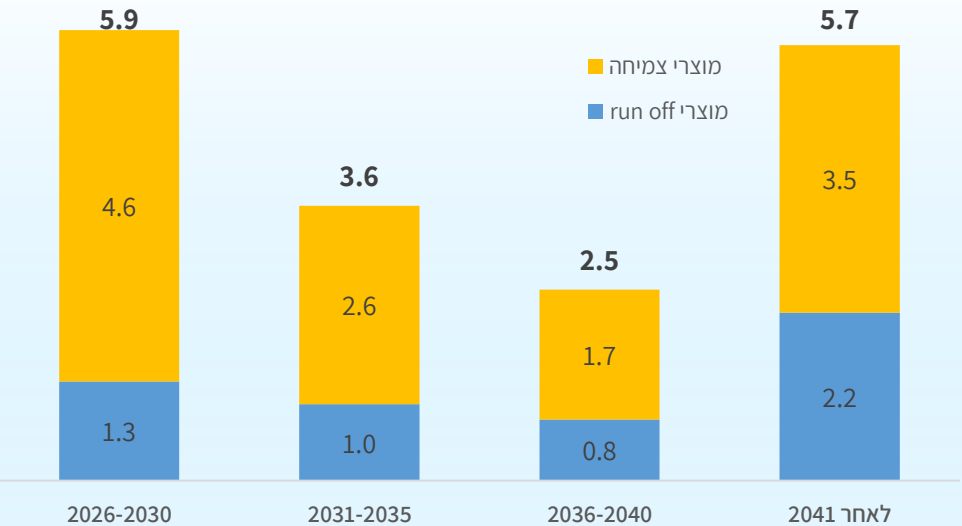
סקירת התוצאות

אסטרטגיה

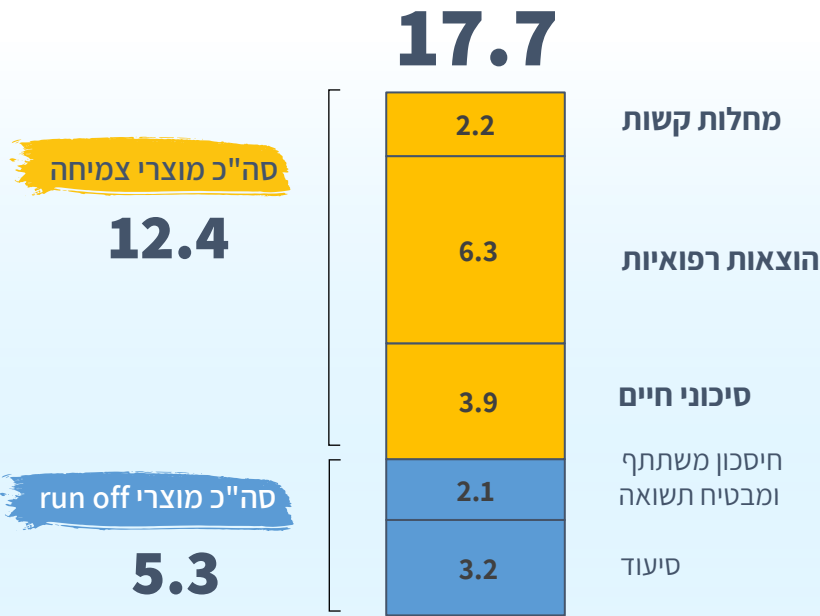
נספח

מרבית יתרת ה- CSM מורכבת ממוצרי צמיחה, כשליש מהיתרה צפוי להשתחרר לרווח בחמש השנים הקרובות

כ- 33% מיתרת ה- CSM צפוי להשתחרר לרווח ב-5 השנים הקרובות במיליארדי ש"ח

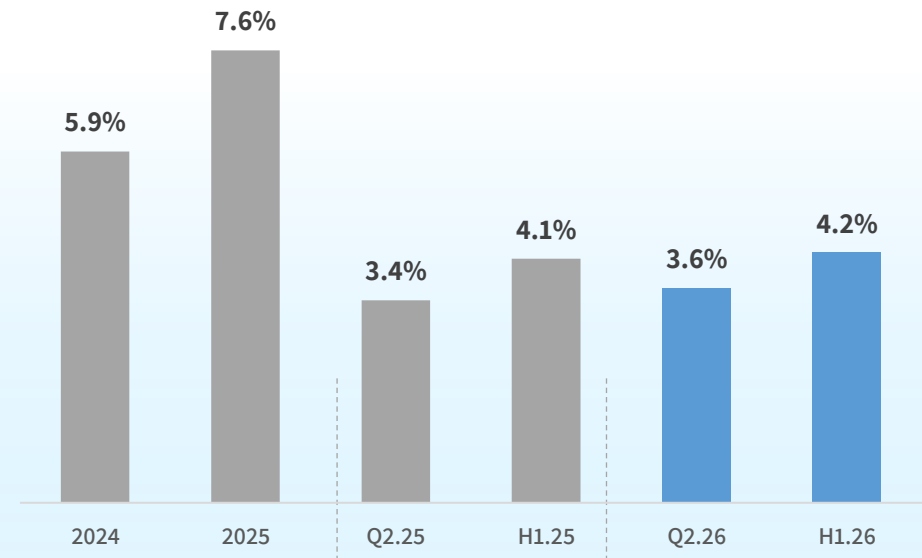


CSM נטו ממוצרי צמיחה הסתכם ב- 12.4 מיליארד ש"ח
הרכב ה- CSM נטו מביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות נכון ל- 30.6.26 במיליארדי ש"ח

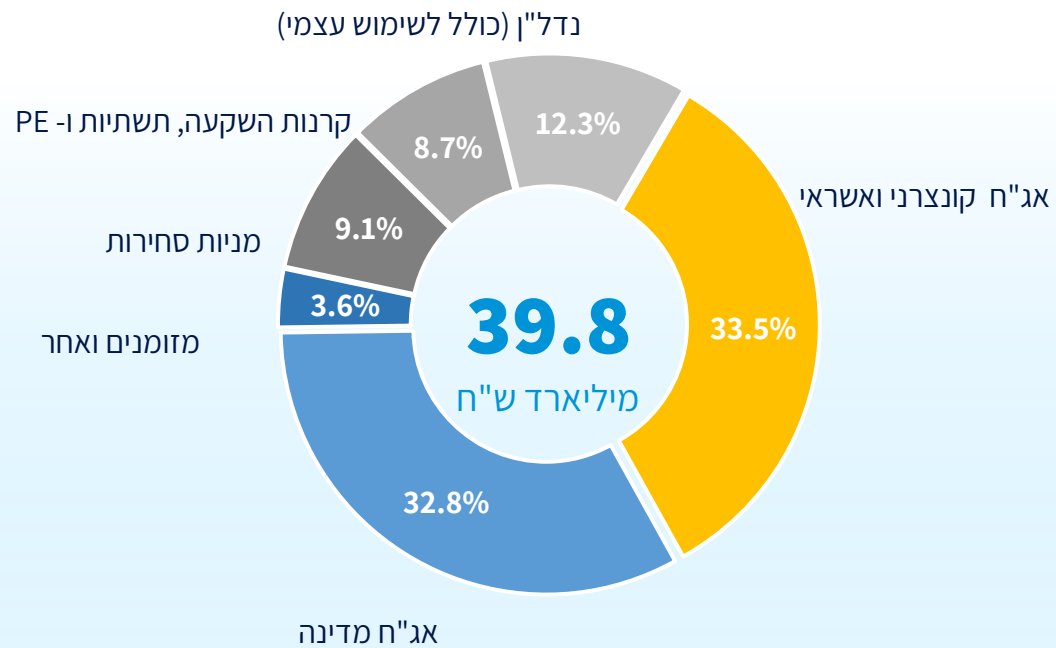


הראל ביטוח: תשואת נוסטרו והרכב התיק

תשואת נוסטרו נומינלית



הרכב השקעות נוסטרו לפי אפיקי השקעה (30.6.2026)



לירידה של עקום הריבית צפויה להיות השפעה חיובית על הרווח

השפעת השינוי של עקום הריבית על הרווח (הפסד) * כולל לאחר מס במיליוני ש"ח

IFRS17	
ליום 31.12.2025	ליום 30.6.2026
השפעת עליה של 1%	
(628)	(666)
רווח (הפסד) כולל לאחר מס	
השפעת ירידה של 1%	
653	623
רווח (הפסד) כולל לאחר מס	

האומדן אינו מתחשב בהשפעה של שינויים בריבית על מניות ונכסים הוניים אחרים, אלא על נכסי חוב בלבד

תחת IFRS17, קבוצות חוזי ביטוח כוללות תיקים להם יש Best Estimate חיובי בפוזיציה נכס (סיכוני חיים, הוצאות רפואיות ומחלות קשות) * ותיקים להם יש Best Estimate שלילי בפוזיציה התחייבות (סיעוד וביטוח חיים משתתף ברווחים ומבטיח תשואה) *

- ירידה של עקום הריבית מגדילה את התיקים בפוזיציה התחייבות, ומגדילה גם התיקים בפוזיציה נכס
- בנוסף, תחת IFRS17 ירידת העקום מגדילה גם את שווי הנכסים הפיננסים שמרביתם מוצגים במאזן בשווי הוגן

המשמעות היא שההשפעה החיובית של ירידת עקום הריבית על הנכסים הפיננסים ועל תיקי ביטוח בפוזיציה נכס מקוזזת באופן חלקי על ידי ההשפעה השלילית על תיקי הביטוח בפוזיציה התחייבות

הרכב החוב הפיננסי: מאוחד וסולו במיליוני ש"ח

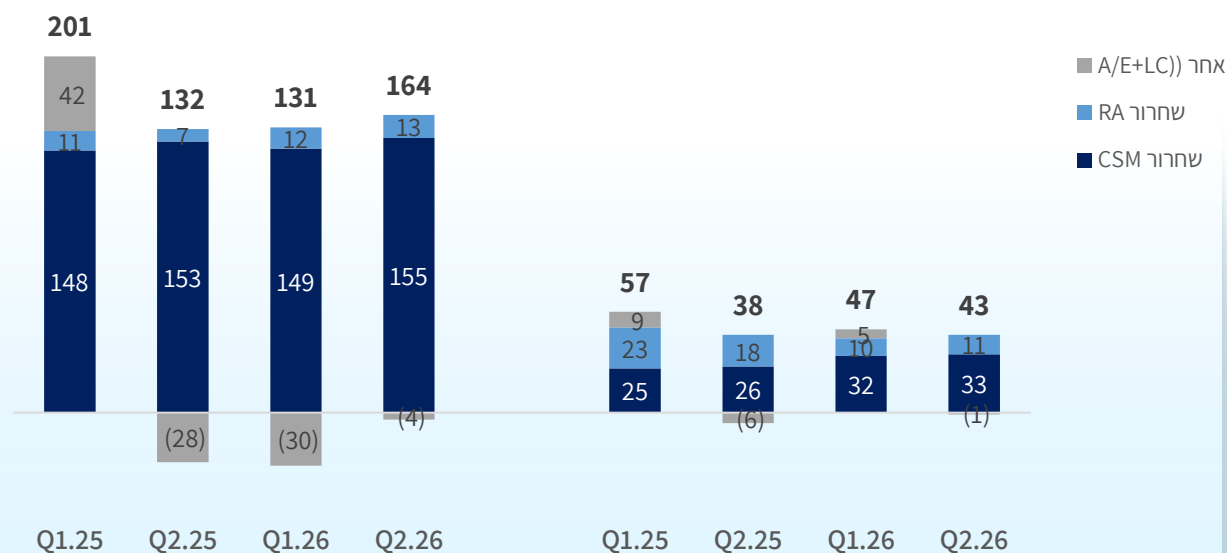
31.12.2025	30.6.2026	חוב פיננסי הראל השקעות סולו
(1,067)	(1,017)	התחייבויות פיננסיות
962	667	נכסי חוב סחירים
36	33	נכסי חוב שאינם סחירים
573	800	מניות
492	658	השקעות פיננסיות אחרות
146	560	מזומנים ושווי מזומנים
2,209	2,718	סה"כ מזומנים והשקעות פיננסיות
1,142	1,701	חוב פיננסי נטו (עודף מזומנים על חוב)

31.12.2025	30.6.2026	חוב פיננסי הראל השקעות מאוחד
1,067	1,017	הראל השקעות סולו
5,162	4,863	הראל ביטוח הון רובד 2
591	1,559	הראל ביטוח הון רובד 1
176	64	אגרות חוב צמודות אשראי
5,929	6,486	סה"כ הראל ביטוח
1,946	2,207	מגזר האשראי (גמלא והמצפן)
615	955	פנסיה, גמל ואחר
2,561	3,162	סה"כ חוב חברות בנות
12,975	15,629	הראל פיננסים פיקדון סחיר*
77	122	חוב בנקאי הראל פיננסים נוסטרו
13,052	15,751	סה"כ חוב הראל פיננסים
22,609	26,416	סה"כ התחייבויות פיננסיות
3,309	5,436	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

***הראל פיננסים פיקדון סחיר:** אגרות חוב שהנפיקה חברה מאוחדת ייעודית (SPV) של הראל פיננסים, המגובות באופן מלא באמצעות פיקדונות בנקאיים מקבילים (Back-to-back) המופקדים בבנקים ישראלים המדורגים בדירוג ilAAA על ידי מעלות S&P ומידרוג

גידול עקבי בשחרור CSM+RA במוצרי צמיחה

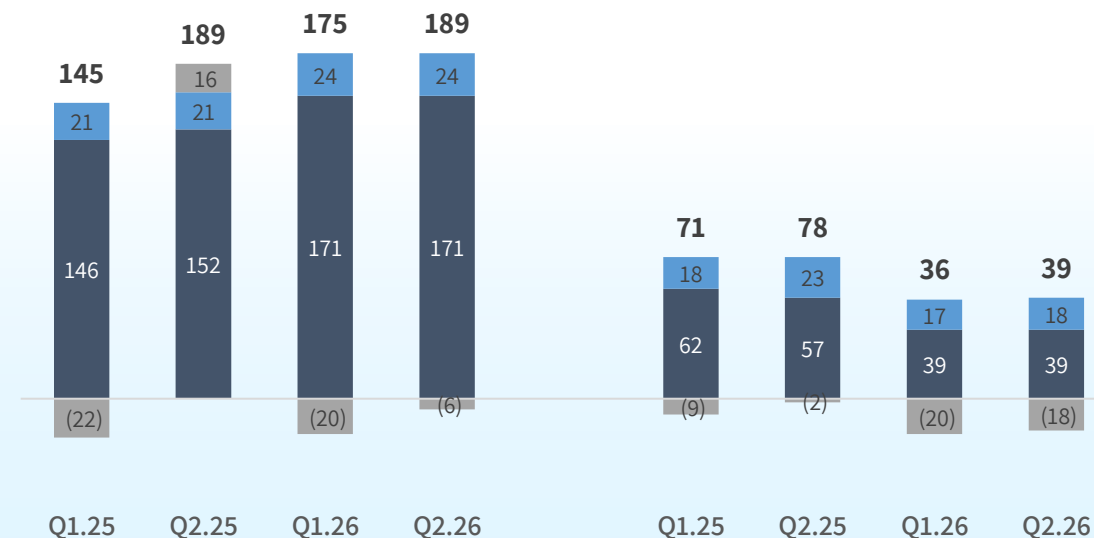
ביטוח חיים: הרכב הרווח החיתומי במיליוני ש"ח



מוצרי צמיחה

run off - עסקים ב- run off

ביטוח בריאות וסיעוד: הרכב הרווח החיתומי במיליוני ש"ח



מוצרי צמיחה

run off - עסקים ב- run off

הגדרות:

- **עקרונות חישוב רווחי ליבה:** (א) הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% המשקף את תמהיל תיק השקעות הנוסטרו (המרווח האמור הינו מעל עקום ריבית חסרת סיכון ("עקום הריבית") בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין); ו-(ב) לא נכללות השפעות מיוחדות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות השפעות חריגות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים, והוצאות חריגות כתוצאה מיישום התוכנית האסטרטגית ("השפעות מיוחדות")
- **רווח ליבה מעסקי הביטוח:** מוצג בהתאם לעקרונות לעיל
- **ניהול נכסים:** בהתאם לתוצאות בפועל, ללא השפעות מיוחדות
- **אשראי:** הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של הפעילויות שנכללות תחת מגזר האשראי בנטרול השפעת השינוי בעודף שווי הוגן
- **הון:** הרווח כולל הכנסות מהשקעות של פעילות ההון מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין). הרווח כאמור אינו כולל השפעות מיוחדות
- **רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו:** מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)
- **מרווח השקעתי עודף:** הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו
- **תשואה על ההון מתואמת:** רווח הליבה לתקופה מחולק במומצע ההון המתואם לתקופה
- **מוצרי צמיחה:** הוצאות רפואיות, מחלות קשות וסיכוני חיים, **מוצרי run-off:** חיסכון משתתף וחיסכון מבטיח תשואה וסיעוד
- **הנחות בבסיס התוכנית האסטרטגית:** רווחי הליבה מחושבים בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת תקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% מעל עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין וללא השפעות מיוחדות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה. המשך יישום מהלכי התוכנית האסטרטגית תוך מתן דגש מיוחד לשיפורים ושינויים היכולים לנבוע מיישום טכנולוגיות ויכולות מבוססות בינה מלאכותית (AI) וגיוון מקורות רווח תוך מיקוד בהרחבת פעילויות האשראי והשירותים הפיננסיים. קצב צמיחת הפרמיות הינו בהתאם לקצב צמיחת הענף תוך הנחת שמירת חלקה של הראל בענף. הגידול בנכסים המנוהלים משקף את התפתחות ההפקדות ההיסטורית (המשך צמיחה בפנסיה וגמל). דיבידנד בהתאם למדיניות. שיעור המס שהונח 34.746%. הביצועים בפועל עלולים להיות שונים מהתחזית כתלות בביצועי שווקי ההון, נתוני מאקרו כולל צמיחה ואינפלציה, מגמות ורגולציה בענף הביטוח ומשתנים נוספים.

הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד וכוללת מידע חלקי ביחס לתוצאות החברה בתקופות המפורטות בה. מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא מיועדת למסירת מידע בלבד במסגרת מתן הסברים על החברה. המצגת אינה מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות החברה.

במקרה של סתירה בין המידע במצגת לבין המידע המפורט בדיווחים של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע זה עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים (לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה נכון למועד מצגת זו והוא כפוף לסייגים ולהבהרות המפורטות לעיל.