

- האקטואר רועי פולניצר, FRM, FILAVFA, LRA

פרטי התקשרות: דוא"ל: polanitz5@gmail.com, נייד: 052-5981668, פקס: 153-77-5070590

פרטי השכלה

מייסד ויו"ר לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל. בעל תואר אקטואר מלא (Fellow) מטעם ארגון IAVFA (פרויקט הגמר שלי כלל בניית פתרון ממוחשב מבוסס אקסל לקביעת תעריפים ועתודות לפוליסת ביטוח גימלא ב'). בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות באקטואריה מאוניברסיטת בן-גוריון בנגב (עבודת הסמינריון שלי הייתה המחקר האמפירי הראשון שנערך בישראל שבדק את ערכי ה-VaR המדווחים על ידי הבנקים בישראל) ובעל תואר ראשון בכלכלה עם התמחות באקטואריה מאוניברסיטת בן-גוריון בנגב (עבודת הסמינריון שלי כללה פיתוח אלגוריתם להערכת שווי כלכלי של כתבי אופציות לעובדים, נושאי משרה ודירקטורים הכולל בחובו משתני הערכה גמישים והסתברויות לעזיבה ומימוש מוקדם). בעל תואר Financial Risk Manager מארגון בינ"ל GARP (האגודה העולמית לאקטוארים), תואר Certified Risk Manager מארגון ישראלי IARM (האגודה הישראלית לאקטוארים) ותואר Professional Data Scientist מארגון ישראלי PDSIA (האיגוד הישראלי לאקטוארים). בנוסף, אני חבר ב-PRMIA (האגודה הבין-לאומית לאקטוארים). הייתי אמור להתחיל דוקטורט אצל פרופ' שמעון בנינגה ז"ל, אך הוא נפטר בטרם עת.

תחומי התמחותי הם מימון, אקטואריה, ניהול סיכונים, אופציות והנדסה פיננסית.

פרטי ניסיון מקצועי

שימשתי בעבר ו/או אני משמש גם כעת כיועץ למוסדות פיננסיים ואחרים רבים בארץ ובחו"ל, כגון: מספר חברות ביטוח מובילות, בנקים, תאגידים ציבוריים ופרטיים וערכתי חוות דעת לרשות המיסים האמריקאית (IRS). בנוסף, מתמנה ע"י בתי משפט ובתי דין כאקטואר וכמעריך שווי מוסמך.

משמש כיועץ למנהל תחום בכיר אופציות לעובדים ברשות המיסים בישראל בנושא קביעת שווי הוגן למכשירי הון (מניות בכורה והקצאות אופציות לעובדים, נושאי משרה, דירקטורים ויועצים). בנוסף, התמודדתי בעבר על משרת מנהל תחום הערכות השווי ברשות המיסים בישראל ועברתי בהצלחה את כל שלבי המכרז על בסיס ניסיוני הן בהערכת פרמיות סיכון והן בהערכת שווי תאגידים, נכסים בלתי מוחשיים ומכשירים פיננסיים מורכבים.

התמודדתי על משרת האקטואר הראשי ברשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון (לשעבר האקטואר הראשי של משרד האוצר) ועברתי בהצלחה את כל שלבי המכרז על בסיס ניסיוני הן בקביעת תעריפי ביטוח חיים ועתודות ביטוח חיים, הן בקביעת עלות תנאי פנסיה והכנת מאזנים אקטואריים והן בניתוח וחיזוי מצבים כלכליים, לרבות יישום, פיתוח ותיקוף מודלים שונים לצורך הערכה וכימות סיכונים כמו תמותה, תחלואה, ביטולים וסיכונים. בנוסף, התמודדתי על משרת המפקח על הבנקים בבנק ישראל.

אני בין המייסדים של קבוצת מעריכי שווי שזכתה במכרז של רשות המיסים בישראל לביצוע הערכות שווי של נכסים בלתי מוחשיים ושינוי מבנה עסקי. בנוסף, אני בין המייסדים של התוכנית ללימודי אקטואריה וניהול סיכונים באוניברסיטת בן-גוריון.

אני מוכר כמומחה בינלאומי באקטואריה פיננסית (נבחנתי ב- 2 מבחני ההסמכה הבינלאומיים של האגודה העולמית לאקטוארים בתחומים: מימון, אופציות, ניהול סיכונים והנדסה פיננסית ביחד עם עוד 16,000 כלכלנים וסטטיסטיקאים מ- 90 מדינות וציוני "יצאו" באחוזון העליון (קרי, בין ה- 160 הראשונים). בנוסף, כיהנתי כיו"ר הוועדה לקביעת מדיניות הערכות שווי עבור עובדי רשות המסים בישראל ("וועדת פולניצר").

הקמתי את לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל והבאתי להכרת המדינה בפעילותה של הלשכה, כאיגוד אקטוארי מוכר להסמכת אקטוארים ומעריכי שווי בישראל. בנוסף, פיתחתי את תוכניות ההסמכה של הלשכה בתחומי האקטואריה והערכות השווי, הובלתי והשתתפתי בכתיבתם של גילויי הדעת של הלשכה בתחומי האקטואריה והערכות השווי ואני מלמד בקורסים, השתלמויות מקצועיות ובתוכניות ההכשרה של הלשכה בתחומי האקטואריה לשם הכשרת אקטוארים חדשים.

הקמתי את האיגוד הישראלי למדעני נתונים מקצועיים (המכונה גם "האיגוד הישראלי לאקטוארים") המעניק הסמכות מוכרות לעוסקים בתחומי הנתונים והאלגוריתמיקה. בנוסף, זכיתי במקום הראשון בתחרות בתחום אקטואריית הביטוח הכללי שערכה מכללת ג'ון ברייס.

פרסמתי מעל 500 מאמרים מקצועיים ואקדמיים (מחקרים אמפיריים) בתחומים של אקטואריה פיננסית (הערכות שווי של נכסים לא סחירים, ניהול סיכונים, אופציות והנדסה פיננסית) ואקטואריה ביטוח חיים-פנסיה בעיתונים מקצועיים ופיתחתי מודלים, פונקציות, אומדנים, כללי אצבע ומשוואות קירוב בנושאים אלו. בנוסף, פרסמתי מעל 150 מאמרים באנגלית בתחומים של בתחומים של אקטואריית ביטוח כללי (ניתוח נתונים, בינה מלאכותית ואלגוריתמיקה). בנוסף, פרסמתי מחקרים אמפיריים חדשניים כמאמרים אקדמיים בכתבי עת שפטים כגון: מחקר יוסף קסירר למחקר בחשבונאות והרבעון לבנקאות.

הקמתי את "שווי פנימי", אשר עוסקת ביעוץ פיננסי בתחומים של אקטואריה פיננסית (יעוץ בבעיות הכרוכות בתנאי השקעה עתידיים בעידן של אי ודאות) ואקטואריה ביטוח חיים-פנסיה (יעוץ בבעיות הקשורות לתמותה, נכות וסיכוני חיים אחרים) שבנוסף מהווה גורם מצטט מוכר בישראל לציטוט מטריצות ריביות להיוון ווקטורי ריביות. בנוסף, הקמתי את "פרדיקציות יועצים", אשר עוסקת ביעוץ סטטיסטי בתחומים של אקטואריית ביטוח כללי (יעוץ בבעיות הקשורות לביטוחי רכוש, חבויות וניהול סיכונים).

הרצתי בקורסים באופציות, אג"ח, השקעות וניירות ערך, ניהול סיכונים, אקטואריה, הנדסה פיננסית ומודלים פיננסיים, במכללה האקדמית אשקלון, במכללה האקדמית אחווה, באוניברסיטת אריאל ובמקומות נוספים. בנוסף, אני מרצה לאקטואריה והערכות שווי בתוכניות ההסמכה וההשתלמויות המקצועיות של לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל ושל האיגוד הישראלי לאקטוארים.

בעשור וחצי האחרון, ייעצתי לחברות ציבוריות ופרטיות וחיויתי את דעתי המקצועית באלפי הערכות שווי וחוות דעת כלכליות בארץ ובחו"ל בעסקאות ובתחומים שונים, בהיקפים מצטברים של מיליארדי דולרים ארה"ב. משנת 2006 אני עורך חוות דעת אקטואריות, יועץ לתאגידים פיננסיים וציבוריים, מתמחר אקטוארית זכויות חוזיות, עורך מחקרים אקטואריים אמפיריים ובונה מודלים אקטואריים.

להלן פרטים נוספים אודות השכלתי, משרותי ותפקידי בעבר ובהווה:

POSITIONS HELD

Intrinsic Value, Owner and Chief Actuary	10-current
Prediction Consultants, Owner and Chief Data Scientist	10-current
MATI – the Haifa Business Development Center, Lecturer for Valuation And Risk Models	15-15
The Academic Chapter of GARP in Israel, Ariel University, Lecturer for Quantitative Analysis	13-13
The Student Association, University of Haifa, Lecturer for Financial Markets and Products	11-12
Shilo Lifschutz & Co. CPA in Israel, Actuary and Head of Financial Risk Management	09-10
Dr. Shilo Lifschutz, Research Assistant in the field of Risk Management in the Israeli Banking System and VaR Model	06-10
Dr. Shilo Lifschutz, Teaching Assistant in Market Risk Measurement and Management & Credit Risk Measurement and Management	10-10
Raveh Ravid & Co. CPA in Israel, Actuary and Head of Corporate Finance Valuations	09-09
Ogen - Actuarial, Financial and Business Consulting Ltd., Actuary and and Head of Quantitative Finance Valuations	08-09
Freelancer in the Fields of Pricing Life & Pension Insurance Contracts	06-08
Investment Committee, Ben-Gurion University, Actuary and Chief Modeler	07-08
The Faculty of Management, Achva Academic College, Lecturer for Derivatives and Risk Management Courses	08-08
The School of Economics, Ashkelon Academic College, Lecturer for Financial Statement Analysis and Valuations Courses	07-08
Private Course, Lecturer for Securities & Financial Instruments Analysis and Portfolio Management Courses	06-07

EDUCATION

Certificate Studies, John Bryce Training College, General Insurance Actuarial	2020
PDS, Professional Data Scientist	2019
ADL, Accredited in Deep Learning	2019
MLS, Machine Learning Specialist	2019
PDA, Python Data Analyst	2019
CPD, Certified Python Developer	2019

F.I.L.A.V.F.A., Fellow of The Israel Association of Valuators and Financial Actuaries	2018
PRA, Pensions Risk Actuary	2018
LRA, Life Risk Actuary	2018
IRA, Investment Risk Actuary	2017
ORA, Operational Risk Actuary	2017
CRA, Credit Risk Actuary	2017
Burlington College, GRE Exam Preparation Course	2017
Burlington College, TOEFL Exam Preparation Course	2017
MRA, Market Risk Actuary	2016
FEM, Financial and Economic Modeler	2016
QFV, Quantitative Finance Valuator	2016
CFV, Corporate Finance Valuator	2015
CRM, Certified Risk Manager	2013
FRM, Financial Risk Manager	2012
Certificate Studies, Ariel University. Financial Actuarial Science	2012
Certificate Studies, University of Haifa. Life & Pension Insurance Actuarial	2012
M.B.A., Ben-Gurion University of the Negev. Business Administration with specialization in Life, Pension & Health Insurance Actuarial (Cum Laude)	2008
Israel Securities Authority. Successful completion of all the exams for an Israeli Portfolio Manager License	2006
M.A. Studies in Economics. Ben-Gurion University of the Negev. Successful completion of advanced courses in Mathematics and Finance	2006
B.A., Ben-Gurion University of the Negev. Economics with specialization in Financial Actuarial Science & General Insurance Actuarial (Cum Laude)	2006

AREAS OF EXPERTISE

Actuarial science, Value-at-Risk and financial risk management, options and other derivatives, financial engineering, structured products, stochastic processes, Monte Carlo simulations, pricing life & pension insurance contracts, valuation of complex financial assets, data science, machine learning, computer vision.

PROFESSIONAL ACTIVITY

Chairman of IAVFA	20-current
Founder & CEO of PDSIA (www.pdsia.org)	19-current
First place award at the John Bryce's data scientist competition "Maximum F1-Score Challenge"	20
Founder & CEO of IAVFA (www.iavfa.org)	14-20
Chairman of Polanitzer Committee	16-17