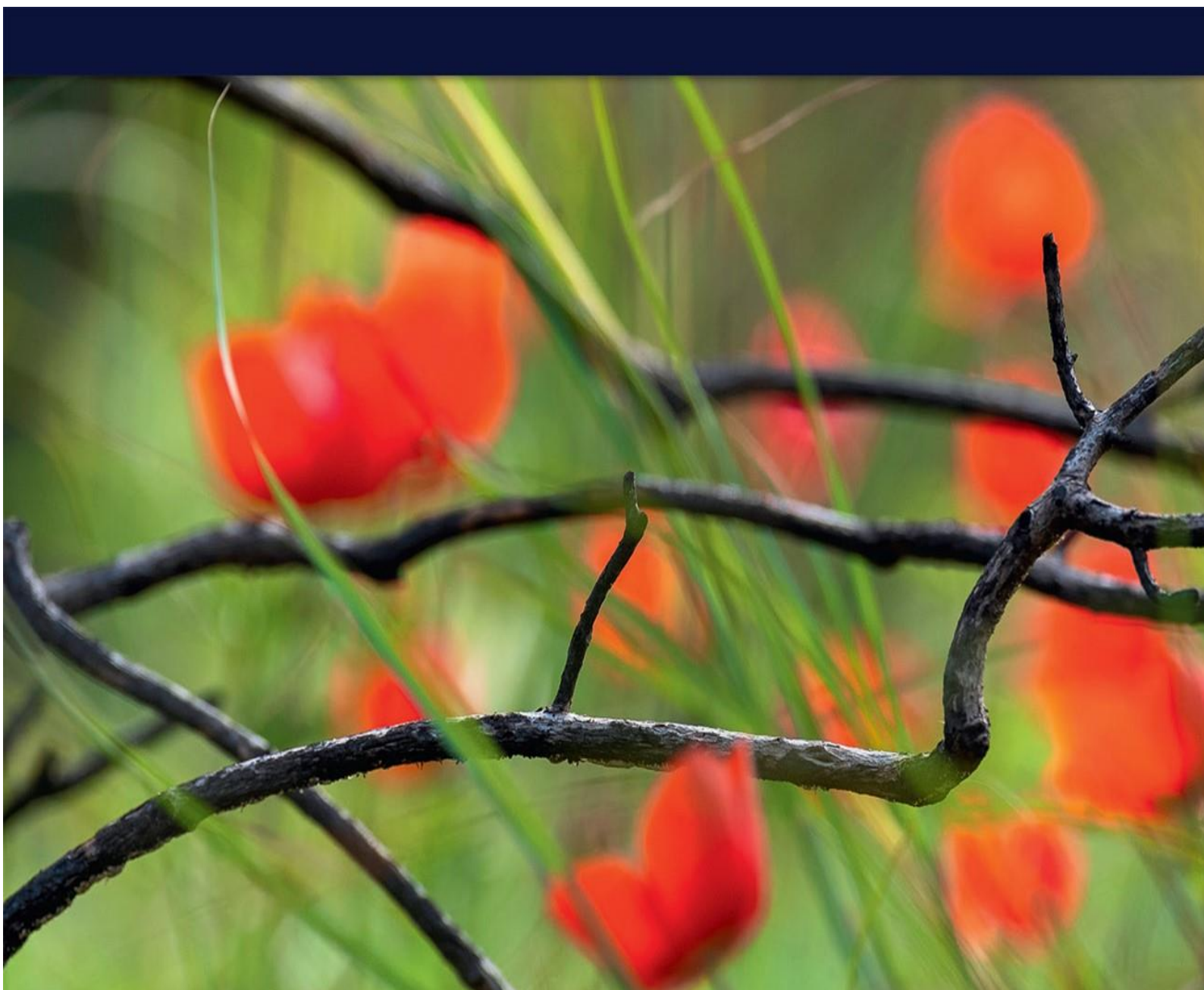




דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על
הסיכונים

ליום 31 במרס 2025



דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים - תוכן עניינים

תוכן עניינים	
עמוד	
4	חלק 1 - כללי
8	חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון
8	הסיכונים המתפתחים
14	הון ומינוף
14	חלק 3 - הרכב ההון
18	חלק 4 - יחס המינוף
20	סיכון אשראי
20	חלק 5 - סיכון אשראי
30	חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי
33	סיכון שוק
33	חלק 6 - סיכון שוק
41	סיכון נזילות
41	חלק 7 - סיכון נזילות

רשימת הטבלאות:

עמוד	
7	מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
8	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
13	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
16	הרכב ההון הפיקוחי תוך ציון הפניות למאזן הפיקוחי (CC1)
18	יחס המינוף (LR1) (LR2)
20	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
21	שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)
22	הגישה הסטנדרטית - חשיפה לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
24	סיכויי האשראי הכולל לפי ענפי משק
27	נתונים על סיכון האשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)
29	סיכון האשראי בענף הבינוי והנדל"ן
30	ניתוח חשיפה של סיכון אשראי לצד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
31	הקצאת הון בגין התאמת שערור לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
32	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
33	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)
41	יחס כיסוי הנזילות (LIQ1)
43	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה
44	יחס מימון יציב נטו (NSFR)

חלק 1 - כללי

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בבנק ישראל והנחיותיו, נדרשים תאגידים בנקאיים לפרסם דוח מפורט על הסיכונים ואופן ניהולם באתר האינטרנט שלהם, שיכלול מידע משמעותי כמותי ואיכותי לפי דרישות הגילוי של באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על ידי הועדה ליציבות פיננסית (Financial Stability Board). לצורך השלמת הגילוי יש לעיין בדוח זה יחד עם הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ויחד עם הדוח הכספי, ובכלל זה עם פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה, שמתפרסם לציבור. הדוח הרבעוני הינו מצומצם משמעותית בהתאם להנחיות בהוראה לגבי דרישות הגילוי הכמותיות והאיכותיות.

מדיניות גילוי

הבנק התווה מדיניות גילוי למידע שנדרש לפי הוראה 651 של בנק ישראל, שאושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. עקרונות המדיניות קובעים תהליך לבחינת נאותות הגילויים, שנגזרים ממנה, בין היתר, קריטריונים איכותיים ופרמטרים כמותיים המסייעים לבחון כי הוצפו וטופלו באופן נאות כל הגילויים המהותיים הנדרשים, באופן שיביא לידיעת משתמשי הדוחות את כל המידע המהותי על פרופיל הסיכון של הבנק ודרכי ניהול הסיכונים. בנוסף, מעוגנות במדיניות הבקורות הפנימיות והנהלים למתן גילוי למידע זה.

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע הצופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאו פוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי-התממשות ההערכות.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "יעד", "תחזית", "הערכה", "אומדן", "תרחיש", "חזוי", "צפוי", "להערכת הבנק", "בכוונת הבנק" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "יכול", "יתכן", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר עשויים שלא להתממש או להתממש בצורה שונה מהצפוי כתוצאה, בין היתר, מהגורמים המפורטים לעיל או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בפרק טבלת גורמי הסיכון בדוח על הסיכונים לשנת 2024 או פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2024.

המידע המוצג בדוח זה נסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר ונתוני בנק ישראל וכן על מידע פומבי שנמסר על ידי גורמים שונים, הפעילים והקשורים לשוקי ההון והכספים, או כאלה המשפיעים על שווקים אלה.

תחולת היישום

מסגרת העבודה כוללת את הבנק בלבד. הבנק הינו חלק מקבוצת הבנק הבינלאומי. לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות אחרות כלשהן על העברת כספים או הון פיקוחי בתוך הקבוצה, מעבר למגבלות הכלליות החלות על ביצוע עסקאות מכל סוג כל עוד הבנק שומר על יחס ההון המזערי הנדרש ממנו על פי הדין. יצויין כי העברת כספים שאינם הון פיקוחי לחברת האם, כפופה לנב"ת 312 - עסקאות עם אנשים קשורים ונב"ת 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

כללי

פעילותו של הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: סיכונים האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכונים שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים, לרבות סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין וסיכון מודלים. פירוט לגבי פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי ודרכי ניהולו, ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2024. לפירוט השינויים במנהלי הסיכונים בשנת 2025, ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

דוח הסיכונים נערך על רקע התפתחויות שונות בסביבת המאקרו, הנגזרות, בין היתר, מהתמשכות מלחמת חרבות ברזל, כפי שיפורט בהמשך, המשפיעות על הסביבה הכלכלית והעסקית שבה פועל הבנק. ברבעון הראשון של השנה נמשכת סביבת האינפלציה הגבוהה וסביבת הריבית הגבוהה.

ההתפתחויות במשק הישראלי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 הושפעו באופן ניכר מחוסר הוודאות שגבר במהלך הרבעון. מספר גורמים הגבירו את חוסר הוודאות. המלחמה המתמשכת בעצימות משתנה ועלויותיה הגבוהות ממשיכים להשפיע על הכלכלה גם בשנת 2025. המלחמה מלווה בחוסר יציבות גיאופוליטית באזור וממשיכה להציב בפני המשק אתגרים רבים ומורכבים. במקביל לאירועים בזירה המקומית, גורם נוסף שתורם לחוסר הוודאות ברמה הגלובלית הוא תכנית המכסים של נשיא ארה"ב. במסגרת תכנית זו, ארה"ב צפויה להטיל מכס בסיסי בשיעור של 10% ומכס נוסף, שעשוי להגיע לעשרות אחוזים, על מדינות המצויות בעודף בחשבון הסחר מול ארה"ב. החשש בעולם הוא שיישום התכנית יביא למלחמת סחר, לעלייה באינפלציה וכן להאטה בצמיחה הגלובלית. לתכנית השפעה על כלכלות העולם ברמות שונות וכך גם על כלכלת ישראל, שכן על פי התכנית, צפויה הטלת מכסים של 17% על יצוא הסחורות מישראל לארה"ב.

בחודש אפריל 2025, עודכנה תחזית הצמיחה של מחלקת המחקר של בנק ישראל לשנת 2025 ולשנת 2026 להורדת תחזית הצמיחה ב-0.5%, לרמות של 3.5% ול-4% בהתאמה. זאת בעקבות הירידה בתחזיות הצמיחה והסחר בעולם, שהובילו להורדה של תחזית הגידול ביצוא ועדכון כלפי מטה של הצריכה הפרטית מרמה של 7.5% ל-6%. עוד צוין, כי תחזית הצמיחה צפויה לרדת שוב במידה והמלחמה תתרחב ותחייב גיוס נרחב של אנשי מילואים.

בשנת 2024 הסתכמה האינפלציה ב-3.2%, מעט מעל לגבול העליון של יעד בנק ישראל (3%). במסגרת החלטת הריבית בתחילת חודש אפריל 2025, ציינו חברי הוועדה המונית של הבנק המרכזי כי האינפלציה הציגה התמתנות מסוימת, אך רמתה עדיין גבוהה מהיעד ועומדת על 3.3% ב-12 החודשים האחרונים. להערכתם, סיכון האינפלציה נוטה כלפי מעלה ואכן מדד חודש מרס היה מעט גבוה מהציפיות בשוק (0.5%). ב-12 החודשים האחרונים האינפלציה עמדה על 3.3%. מחלקת המחקר של בנק ישראל לא שינתה את תחזיתה מינואר על האינפלציה בשנת 2025 וזו עדיין עומדת על 2.6%. התחזית לשנת 2026 הורדה מעט ועומדת על 2.2%.

במועד החלטת הריבית האחרונה בחודש אפריל 2025, החליטה הוועדה המונית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.5%. במבט קדימה, מחלקת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הריבית צפויה לעמוד על 4% בממוצע ברבעון הראשון של שנת 2026. ההערכה מגלמת ירידה דרגתית בריבית, במטרה לתמוך בהתכנסות האינפלציה ליעד. תחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל באשר לגובה הריבית, לא שונתה מינואר 2025 וזו צפויה לרדת בין 0.25%-0.50% בממוצע, במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025, לרמה של כ-4%.

הוצאות המלחמה לצרכים ביטחוניים ואזרחיים גדלו מאוד ובמהלך שנת 2024 נפתח התקציב שלוש פעמים לצורך תוספות תקציב, הקשורות ברובן למלחמה. הגידול החד בהוצאות מומן בעיקר באמצעות הגדלת הגירעון התקציבי, שהגיע ל-6.8% תוצר ובעקבותיו גם יחס החוב הציבורי לתוצר עלה ל-68%. לצד הגידול בהוצאות, הממשלה נקטה במספר צעדים משמעותיים לצורך הגדלת הכנסותיה, אשר נכנסו לתוקף בתחילת שנת 2025. עם זאת, להערכת בנק ישראל אין בצעדים אלה כדי להבטיח ירידה מתמשכת של יחס החוב תוצר לרמות שנצפו טרום המלחמה. בחודש אפריל 2025, בנק ישראל הוריד את תחזיתו לגבי הגירעון ב-0.5% וב-0.3% לשנת 2025 ושנת 2026, בהתאמה והעריך כי הגירעון בתקציב הממשלה צפוי להסתכם ב-4.2% תוצר בשנת 2025 וב-2.9% בשנת 2026. תחזית הגירעון משקפת עדכון כלפי מטה עבור שנים אלו בהשוואה לתחזית הקודמת, לנוכח העלאת תחזית ההכנסות. יחס חוב תוצר צפוי לעמוד על 69% תוצר בסוף שנת 2025 ולרדת ל-68% תוצר בשנת 2026. למרות השינוי לטובה, יש לזכור כי תחזית זו מאופיינת ברמה גבוהה של אי וודאות. בנק ישראל מעריך כי במידה והלחימה בדרום תתעצם באופן משמעותי במהלך הרבעונים הקרובים, הוצאות הביטחון יעלו ובהתאם לכך גם הגירעון והחוב הממשלתי יגיע לכ-71% תוצר.

ערכו של השקל הושפע גם הוא מחוסר הוודאות המקומי והגלובלי. מסוף חודש פברואר 2025, חל פיתוח של למעלה מ-4% בערכו של השקל מול הדולר ופיתוח של כ-9.5% מול האירו. להתמשכות חוסר הוודאות עשויה להיות השפעה על המדיניות המונית ולחילופין גם על תגודתיות של שער החליפין מול הדולר ומול יתר המטבעות.

במהלך שנת 2024, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P, Fitch-I Moody's, את דירוג האשראי של מדינת ישראל. כאשר ההורדות האחרונות בוצעו בסוף חודש ספטמבר 2024, על ידי Moody's ובאוקטובר על ידי S&P. Moody's הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל בשתי דרגות, מרמה של A2 לרמה של Baa1. כמו כן, השאירה את הדירוג באופק שלילי.

למרות הורדת הדירוג, בתחילת שנת 2025, הסוכנות פרסמה עדכון אופטימי יותר שבו העריכה כי הסכם הפסקת האש בעזה עשוי לצמצם פגיעה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל.

S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ותחזית הדירוג נותרה שלילית. הורדת הדירוג בחודש אוקטובר, בוצעה מאחר שב-S&P הביעו חשש מהידרדרות המצב הפיסקלי של ישראל.

לפרטים נוספים בדבר ההתפתחויות הכלכליות במשק, ראו התפתחויות כלכליות עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק את ההתמודדות עם קשיי המלחמה והשלכותיה, נקט הבנק בסדרה של הקלות משמעותיות, הן במסגרת הוראת השעה שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים (כמפורט בהמשך) והן בהקלות נוספות, שכללו הרחבת ההטבות לאוכלוסיות שונות.

על רקע המלחמה, פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה), במסגרתה ניתנו הקלות שונות שגיבש הפיקוח על הבנקים, על מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב. לפרטים בעניין הוראה זו והוראות רגולטוריות נוספות, ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשיך תאגיד.

בנוסף, ביום 15 באוקטובר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה סיוע רוחבי ללקוחות, שגובש בשיתוף המערכת הבנקאית (להלן - "המתווה"), אשר כלל הקלות בתחומי האשראי והעמלות ללקוחות "המעגל הראשון" (המתגוררים ופועלים בטווח של 30 ק"מ מרצועת עזה, אזרחים שפוננו מביתם על ידי גורם רשמי, מגויסי מילואים בצו 8 ובעלי קרבה ראשונה לחללי המלחמה, לחטופים או לנעדרים), וכן לשאר הלקוחות. המתווה הציג את תנאי המינימום וכל בנק היה רשאי להרחיב את המתווה האמור, לטובת לקוחותיו ולבקשתם.

מאז פירסום המתווה, הודיע בנק ישראל מספר פעמים על הארכתו, ועל עדכון תנאיו, לרבות ביחס לאוכלוסיות עליהן הוא חל. ההארכה האחרונה של המתווה פורסמה - ביום 3 בדצמבר 2024, ובהתאם לה הוארך המתווה בשלושה חודשים נוספים, עד ליום 31 במרס 2025, תוך ביצוע התאמות באוכלוסייה עליה חל המתווה. בנוסף, נקבע כי בעלי עסקים הפועלים ביישובים מסויימים באזור הצפון, שטרם מימשו את זכאותם לדחיית הלוואה במסגרת המתווה, יוכלו לקבל הקלה בדחיית אשראי עסקי לבקשת לקוח, לשלושה חודשים, ללא חיוב בריבית נוספת ובעמלות, בתנאים שנקבעו. לפרטים והרחבה בדבר המתווה ראה פסקת "השפעת מלחמת חרבות ברזל" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

הבנק יישם את המתווה ואת כל הנחיות בנק ישראל, בעניין ההיערכות למתן שירותים בנקאיים בתקופת המלחמה, תוך שמירה על עיקרון ההוגנות כלפי הלקוחות וממשיך לנטר את מצב הלווים.

בנוסף למתווה האמור, הבנק נקט בשורה של צעדים נוספים על מנת לסייע ללקוחותיו. ללקוחות בעוטף עזה (בטווח של עד 7 ק"מ מהגבול) ניתנו הטבות ובכללן, מתן הלוואות עד סכום של 20 אלף ש"ח ללא ריבית והצמדה, לתקופה של שנתיים. מתחילת המלחמה, מבצע הבנק מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים ממנה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ובכלל זה, ההשפעות על הסיכונים השונים. לרבות ההשפעות על סיכוני האשראי, הנוסטרו והנזילות, היבטי המשכיות עסקית, סיכוני סייבר, מודלים, ציות, הלבנת הון ומימון טרור, התמודדויות בשווקים ועוד.

לא ניתן להעריך את מלוא השפעות המלחמה על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם משך המלחמה, היקפה, התפשטותה לזירות נוספות ככל שתהיה, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

בהיבטי סיכון האשראי, מאז פרוץ המלחמה, נבחנו ההשפעות האפשריות על לקוחות הבנק במגזרי הפעילות השונים, עקב המצב הביטחוני והתנודתיות בשערי המטבעות וניירות הערך.

בנוסף, הבנק ממשיך לתמוך בצרכי הלקוחות בתקופה זו ומאפשר, בין היתר, דחיית תשלומי הלוואות ללקוחות נשוא המתווה בתנאים מסויימים. הבנק מבצע מעקב אחר התפתחות כמות החשבונות וסך החובות להם ניתנה האפשרות לדחיית תשלומים, בהתאם למתווה בנק ישראל, וההתפלגות שלהם על פי מדדים שונים כחלק ממכלול תיק האשראי (ביניהם דירוג וסיווג הלווים, כושר החזר, היקף החוב, היסטורית הפרעון של הלווים, פיגור בתשלומים וקריטריונים נוספים להערכת הסיכון) ומבצע הערכה שוטפת להערכת איכות האשראי.

כמו כן, בתחשיב ההפרשות להפסדי אשראי נלקח בחשבון כי יתכן ובסיום תקופת ההקלות שפורסמו ע"י הרגולטור עלולים לצוף קשיים תזרימיים אצל לוויים מסויימים להם ניתנו אותן הקלות. יש לציין, כי יתרת הלוואות שתקופת הדחייה בגינה טרם הסתיימה, ירדה משמעותית בחודשים האחרונים, והיא בהיקף נמוך ביחס לסך האשראי.

מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025					במיליוני ש"ח
לשנת 2024	סך הכל	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים-אחר	
					ב.1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ⁽¹⁾
					שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 13) ⁽²⁾
					שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
23.0					
23.0					סך הכל אשראי

ליום 31 במרס 2025					במיליוני ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2024	סך הכל	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים-אחר	
					ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ב. ליום הדיווח
					שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 13) ⁽²⁾
					שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:
					אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽³⁾
					סכום התשלומים שנדחו ⁽³⁾
					דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽³⁾
16.6	0.3		0.3	0.1	
1.5	0.3		0.3		
11.6	1.0		1.0		
16.9	0.6		0.5	0.1	סך הכל

מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים					
					יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה
					מזה: אשראי בעייתי
					מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר
					יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה
					מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים
16.6	0.3		0.3		
16.1					
17.8	31.9	0.3	20.5	11.1	
0.8	0.8			0.8	

ליום 31 במרס 2025					במיליוני ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2024	סך הכל	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים-אחר	
					ב.2. יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת, ליום הדיווח
					יתרת אשראי
					שיעור ריבית ממוצע
					שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה ⁽⁴⁾
1.0	0.7			0.7	
6.1%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	

- (1) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (2) בשינויים בתנאי חוב שבוצעו עד ליום 31.12.2023 - אשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי.
- (3) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
- (4) שיעור ממוצע של ריבית הפריים מתחילת המלחמה ועד למועד הדיווח.

חלק 2 - יחסים פיקוחיים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.2025	
במיליוני ש"ח					
					הון זמין (*)
1,209.8	1,196.1	1,263.4	1,328.4	1,375.3	הון עצמי רובד 1
1,207.7	1,194.0	1,261.3	1,326.3	1,375.3	הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,209.8	1,196.1	1,263.4	1,328.4	1,375.3	הון רובד 1
1,207.7	1,194.0	1,261.3	1,326.3	1,375.3	הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,280.8	1,276.4	1,343.9	1,408.9	1,456.5	הון כולל
1,278.7	1,274.3	1,341.8	1,406.8	1,456.5	הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
					נכסי סיכון משוקללים
6,498.7	7,253.2	7,309.9	7,368.4	7,456.1	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
					יחסי הלימות הון, לפי הוראות המפקח על הבנקים (*)
באחוזים					
18.62%	16.49%	17.28%	18.03%	18.45%	יחס הון עצמי רובד 1
					יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
18.59%	16.46%	17.25%	18.00%	18.45%	יחס הון רובד 1
18.62%	16.49%	17.28%	18.03%	18.45%	יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
18.59%	16.46%	17.25%	18.00%	18.45%	יחס הון כולל
19.71%	17.60%	18.38%	19.12%	19.53%	יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
19.68%	17.57%	18.36%	19.09%	19.53%	יחס הון עצמי רובד 1, הנדרש על ידי המפקח על הבנקים (1)
9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון עצמי רובד 1, מעבר לנדרש על ידי המפקח על הבנקים (1)
9.62%	7.49%	8.28%	9.03%	9.45%	יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים (2)
12,595.9	12,595.9	13,079.7	13,182.9	13,182.5	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
9.60%	9.50%	9.66%	10.08%	10.43%	יחס המינוף (באחוזים)
9.59%	9.59%	9.64%	10.06%	10.43%	יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים) (4)
					יחס כיסוי נזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (3)
2,584.9	2,791.3	3,073.0	3,159.4	3,257.1	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
487.2	481.0	571.5	565.4	580.5	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)
547%	598%	550%	572%	575%	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
					יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות המפקח על הבנקים
10,546.6	10,742.0	10,939.7	10,980.1	10,999.9	סך הכל מימון יציב זמין
6,414.4	6,409.2	6,532.9	6,392.0	6,384.8	סך הכל מימון יציב נדרש
164.4%	167.6%	170.1%	171.8%	172.3%	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

(*) הון, יחסי הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון ויחס מינוף הינם לאחר השפעת התאמות בין מהלכי התייעלות תפעולית- ר' באור 9 בדוח כספי ליום 31 במרס 2025.
 (1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס הון הכולל הנדרש הינם 9%-12.5%.
 (2) ר' חלק 4 להלן להרחבה בנושא יחס המינוף.
 (3) ר' חלק 7 להלן להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות.
 (4) לפני השפעת הוראות המעבר.

סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים בסיכונים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה שמשפיעה על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, תחרותית, דיגיטלית ועוד.
 להלן פרטים בדבר הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים:

1. **סיכון מאקרו-כלכלי** - התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהמצב הכלכלי בישראל ובעולם. הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד) המושפעים גם מהתנאים הפוליטיים, הביטחוניים והסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להביא לפגיעה בהכנסות הבנק, לגידול בהיקף החובות הבעייתיים ולהשפעה על תוצאות הבנק. רמת הסיכון המאקרו כלכלי ממשיכה להיות גבוהה על רקע רמות האינפלציה והריבית הגבוהות, התמשכות המלחמה המכבידה על הפעילות ועל הלוחים במשק, גורמת להגדלת הוצאות הממשלה והעמקת הגרעון הממשלתי. ובנוסף לכך, אי הודאות בנוגע להשלכות של תכנית המכסים של הממשל החדש בארה"ב. ההשלכות כאמור, עשויות להשפיע על הפעילות העסקית של הבנק, הכנסותיו, היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על הרווחיות, ההון, ועל תוצאות הבנק. בנוסף, התפתחויות שונות במצב הביטחוני עלולות להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג אשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות, כמפורט בפסקת הרקע לעיל. לפרטים נוספים, ראו פרק התפתחויות כלכליות עיקריות בדו"ח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025. ההתפתחויות שתוארו, משפיעות על סביבת הסיכון, ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, כגון, נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, מצב המאקרו וההשפעות על הבנק. בין היתר נבחנים: ההשפעות על לקוחות הבנק בגין המלחמה והשלכותיה, התנודתיות בשווקים וההשפעות על הנוסטרו והנזילות, תחומי סייבר, ציות, הלבנת הון ומימון טרור ועוד. בנוסף, מתקיימים דיונים על השפעות המצב על הבנק ולקוחותיו, לרבות מתן הנחיות שונות לגורמים השונים בבנק וביצוע תרחישים ותרחישי קיצון.

2. **סיכון אסטרטגי/מודל עסקי** - התכנית האסטרטגית של הבנק, מביאה לידי ביטוי את השינויים בסביבת הפעילות של הבנק וההתגברות המשמעותית בעוצמת התחרות וכן נבחנת מול ההתפתחויות המאקרו-כלכליות והאתגרים בפניהם ניצב הבנק. התכנית האסטרטגית לשנים 2023-2027 אושרה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022. אחת לחצי שנה, מתבצע תיקוף, ובמידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים. שינויים המשפיעים על הסביבה העסקית ומשנים את עוצמת התחרות: שינויים בסוג המתחרים - בשנים האחרונות התחרות על השירותים והמוצרים הפיננסיים התרחבה מעבר לתחרות המסורתית בין הבנקים, עם כניסתם והעמקת אחיזתם של שחקנים חדשים וקיימים לתחומים של פעילויות פיננסיות מסורתיות, כגון: בנקים דיגיטליים, מתחרים חוץ-בנקאיים, חברות ביטוח, בתי השקעות, חברות כרטיסי האשראי, חברות קמעונאיות, חברות הזנק ופינטק שמפתחות מוצרים חדשניים בענף וחברות ביג טק עולמיות. שינוי במודל העסקי הבנקאי - ההתפתחויות הרבות שמתרחשות במקביל בזירות התחרות השונות בענף הפיננסיים, הבנקאי והחוץ-בנקאי, בשינויים רגולטוריים, בהתקדמות הטכנולוגיה, ושינויים בצרכי הלקוחות והעדפותיהם, מביאות לשינוי במודל העסקי הבנקאי.

שינויים טכנולוגיים - המעבר לבנקאות דיגיטלית, כניסת מתחרים טכנולוגיים לפעילות פיננסית וטכנולוגיית הבינה המלאכותית, מייצרים סיכונים ואתגרים טכנולוגיים וסיכונים אבטחת מידע וסייבר חדשים אליהם הבנק נערך. שינויים רגולטוריים - הסביבה הרגולטורית ממשיכה לפעול לקידום הסדרתם של מהלכים להגברת התחרות בתחומים שונים, כגון פרסום קול קורא בנושא מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרותיות במערכת הבנקאית, בנושא צמצום הארביטראז' הרגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני, ובנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, תיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות במטרה להגביר תחרות בתחום הפיקדונות, ועוד. לפירוט נוסף ראה גם סעיף הבא: "סיכון רגולטורי". שינויים בצרכי הלקוחות - סיכונים הקשורים לשינויים בטעמי הצרכן, ובכללם מוכנות גוברת לצריכת שירותים פיננסיים מגורמים חוץ-בנקאיים.

התייעלות - בהמשך למהלכי התייעלות בהם נוקט הבנק בשנים האחרונות, הבנק ממשיך להתייעל באמצעות הסטת פעילות לדיגיטל, ייעול תהליכים והתאמת מודל ההפעלה לסביבת הבנקאות המשתנה. נוכח אי הוודאות המאפיינת את התקופה הנוכחית, הבנק ממשיך לעקוב מקרוב אחר השינויים בשווקים הפיננסיים ובוחן את ההשפעות המאקרו כלכליות והתנהלות הלקוחות על האסטרטגיה ותכנית העבודה של הבנק. במקרים בהם מזהה כי עשויה להיות השפעה מהותית על הפעילות, מבוצעות ההתאמות הנדרשות.

3. **סיכון רגולטורי** - סיכון רגולטורי הוא סיכון קיים או עתידי להכנסות והון הבנק העלול להיווצר משינויים ברגולציה או בחקיקה, שיש בהם כדי להשפיע על פעילות הבנק ועסקיו. מקורו של הסיכון הוא בהתגברות הדרישות הרגולטוריות בארץ ובעולם. השינויים הרגולטוריים ויישום רפורמות רגולטוריות מגבירים את אי הוודאות והתחרותיות במערכת הפיננסית ויוצרים סיכון להכנסות, להוצאות ולהון הבנק, לרבות באמצעות מניעת או הטלת מגבלות על פעילות עסקית. שינויים אלה גם מחייבים את הבנק להיערכות, יישום והטמעה של דרישות רגולטוריות הכרוכים בעלויות והשקעות נכבדות, בעיקר השקעות מיכוניות. הסיכון הרגולטורי מנוהל בבנק באמצעות היעוץ המשפטי, המערך ליעוץ משפטי בחברת האם, מחלקת הציות הקבוצתית ויחידת האסטרטגיה. התכנית האסטרטגית ותכנית העבודה מתייחסות להשפעות אפשריות שצוינו לעיל ולקוחות בחשבון את השינויים האמורים.

נוכח המלחמה והשלכותיה על המצב הכלכלי, בין היתר פורסם ביום 17 במרס 2024 חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד 2024, ולפיו בנקים שאינם בנקים קטנים (הבנקים בקבוצת הבנק נכללים בתחולת החוק) ישלמו תשלום מיוחד בשיעור של 6% מהרווח על הפעילות בישראל בתקופה שהחל מ-1 באפריל 2024 ושנת 2025. בהתאם להחלטת הממשלה מיום 31 באוקטובר 2024, במסגרת אישור התוכנית הכלכלית לשנת 2025 הוטל על שר האוצר, בשיתוף עם נגיד בנק ישראל, להקים צוות בין משרדי שיבחן הטלת מס מיוחד על פעילות הבנקים בשנת 2026. בהתאם להחלטה, הצוות יגיש את המלצתו עד תום הרבעון השלישי של שנת 2025. ביום 30 במרס 2025 הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, במסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד במשך שנתיים. הסכום האמור יוקצה לצורך מתן מגוון הקלות והחזרים כספיים למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים, ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. בהודעתו ציין בנק ישראל כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. (לפרטים נוספים ראה באור 1 לדוחות הכספיים).

עוד טרם פרוץ המלחמה, ואף בתקופה שחלפה מאז, לצד רפורמות ויזמות רגולטוריות רבות ביחס לתחרותיות בענף הפיננסים בכלל ובענף הבנקאות בפרט, נרשמה מגמה של העלאת יוזמות רגולטוריות וחקיקתיות, אשר נועדו או שעלולות, בין היתר, להשפיע באופן ישיר או עקיף על מחירי השירותים והמוצרים של הבנקים ועל שיעורי הריבית הנהוגים במערכת הבנקאית, ביחס לצד האשראי לציבור, פקדונות הציבור ושירותים בניירות ערך.

בהקשר זה יש לציין קול קורא לקבלת התייחסויות הציבור למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית שפורסם בפברואר 2024, אשר בעקבותיו פורסם באוקטובר 2024 דוח הביניים של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים, הכולל המלצות במספר מישורים, לרבות קביעת מדיניות פיקוח ואסדרה פרופורציונליים לגודל ולמורכבות של התאגידים הבנקאיים, המלצות למתן הקלות עסקיות לבנק קטן ובנק חדש ולהרחבת העיסוקים המותרים לבנקים (הרחבה מידית לבנקים קטנים ולכלל הבנקים לאחר 5 שנים), וכן המלצות מבניות, לרבות התרת שליטה במקביל של חברות החזקה בגופים מוסדיים ובבנקים, כאשר החזקה כאמור בבנק תותר גם לאחר שיחדל להיות בנק קטן, כל עוד זהו גידול אורגני, ועוד.

בעקבות פרסום דוח זה, פורסם במרס 2025 דוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי. במטרה להרחיב את מספר השחקנים במערכת הבנקאית המליץ הצוות, בין היתר, לאפשר לכל השחקנים הפוטנציאליים לפנות בבקשה לקבלת רישיון בנקאי, לאמץ מודל עסקי גמיש לבנק קטן (ששווי נכסיו אינו עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל והוא אינו משתייך לקבוצה בנקאית שהיקף נכסיה עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) על מנת לאפשר לו למקד את עיקר פעילותו בקבלת פיקדונות ומתן אשראי כאחת למגזר הקמעונאי, וכן לאפשר את הרחבת העיסוקים המותרים לבנקים קטנים, על מנת שגופים חוץ בנקאיים שיקבלו רישיון בנק, שעיסוקיהם כיום אינם מוגבלים בחקיקה, יוכלו לשמור על העיסוקים שהם כבר עוסקים בהם גם לאחר קבלת רישיון בנק, מתווה הרישוי המוצע כולל שלוש מדרגות של מדיניות פיקוח ואסדרה, שתחול על כלל המערכת הבנקאית, לרבות בנקים קיימים, בהתאם להיקף ולמורכבות הפעילות שלהם, בתחומי היציבות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, תחומים צרכניים של יחסי בנק-לקוח והוגנות, והוראות הדיווח לפיקוח ולציבור.

בנובמבר 2024 פורסם קול קורא לקבלת התייחסות מהציבור בעניין מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך במטרה לבחון מחדש את מודלי התגמול והעמלות הנוהגים כיום בישראל בשוק ההון ולבחון אפשרויות לשיפורם. בפברואר 2025 פורסם דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר וביוני, במסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסוי בין מכשירי החיסכון לטווח קצר וביוני ולהחיל עליהם הטבת מס אחידה וכן תקרה להפקדות, ליצור פלטפורמה מרכזת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתהווה ממשק משתמש הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות, ליצור

מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לחוסך, ולדרוש מהמתווך להחזיק רישיון ייעוץ המתאים לכלל מכשירי החיסכון וההשקעה המוצגים בפלטפורמה.

עוד יש לציין את מכתב רשות התחרות מיום 26 במרס 2024, המופנה לחמשת הבנקים הגדולים ("הבנקים"), אשר בהתאם לו הממונה על התחרות ("הממונה") שוקלת לקבוע כי הבנקים (כולל בנקים בשליטתם) הם קבוצת ריכוז, וכן לתת הוראות לחברי הקבוצה בנוסח שצורף למכתב ("ההוראות"). במכתב נטען, כי הראיות שבידי הרשות מצביעות על כך שבידיהם של הבנקים יותר ממחצית מכלל אספקת השירותים בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם למכתב וההגדרות הכלולות בו, את משקי הבית ומגזר העסקים הקטנים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליון ש"ח). כן צוין, כי בדיקת הממונה מעלה כי מתקיימים התנאים הקבועים בחוק לקיומם של תנאים לתחרות מועטה בין הבנקים בענף סל השירותים ללקוחות קמעונאיים. בשלב זה, לא ניתן להעריך עד כמה, אם בכלל, ואיזו מהיזמות תתממש ומתי ומה תהיינה ההשפעות של שינויים אלה או חלקם, ככל שיתממשו, על הבנק. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הבנק בתקופת הדיווח.

4. **סיכון ציות** - סיכון ציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הדין. סיכון הציות כולל את הסיכון לאי קיום הוראות הדין כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקן 308, ובכלל זה הסיכון לאי קיום הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, הסיכון לאי קיום הוראות תכניות האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך ובדיני תחרות כלכלית, הסיכון לאי קיום דיני ההגנה על הפרטיות ואת הסיכונים הנובעים מהפעילות מול תושבי חוץ. סיכון זה כולל גם סיכון התנהגותי (CONDUCT RISK).

התחזקות הרגולציה והאכיפה של רשויות המס במדינות שונות, מתוך כוונה לאתר כספים של תושביהן המוחזקים מחוץ למדינת התושבות עלולים להשליך על דפוסי התנהגות של לקוחות ומכאן לחשוף את הבנק לסיכונים ציות, סיכונים מוניטין ו-Cross border risk.

ההשפעה של סיכון ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור משליכה על כל תחומי הפעילות של הבנק, לרבות, האכיפה המנהלית, ורגולציה מקומית ובינלאומית בתחומי מיסוי לרבות ה-FATCA וה-CRS. המלחמה שפרצה בין רוסיה ואוקראינה בפברואר 2022, הובילה להטלת סנקציות חריפות על רוסיה ובלארוס מצד מדינות שונות בעולם (בדגש על ארה"ב ומדינות אירופאיות כולל האיחוד האירופי), בנוסף לסנקציות שהוטלו עוד ב-2014 לאחר פלישת רוסיה לחצי האי קרים.

ניסיונות להשתמש בבנקים על מנת לעקוף משטרי סנקציות, חושפים את המערכת הבנקאית, לשורה של סיכונים, סיכון שקורספונדנטים יסרבו לתת שירות לבנק בגלל הפרות משטר הסנקציות ופגיעה בפעילות סחר חוץ ופעילות שוק ההון, סיכונים לקנסות, עיצומים, סיכונים מוניטין ועוד, בהיקף משמעותי מבעבר.

מכתב הפיקוח על הבנקים, מיום 8 ביוני 2022 בנושא סיכונים הכרוכים עם גורמים מוכרזים ברשימות סנקציות בינלאומיות ולאומיות של מדינות זרות, התייחס לסיכונים המשמעותיים להם חשופים התאגידים הבנקאיים בהקשר לעקיפת משטרי סנקציות שהוטלו על ידי מדינות זרות וארגונים בינלאומיים. הבנקים הונחו לקבוע מדיניות ונהלים בנוגע למדינות זרות, ובנוגע להתקשרות או ביצוע פעולות מול גורמים מוכרזים ברשימות כאמור, בהתבסס על נב"ת 310 בנושא "ניהול סיכונים". עוד צוין במכתב, כי סירוב לאשר עסקה, סירוב להתקשר בהסכם או הפסקת התקשרות בשל יישום מדיניות כאמור, ייחשבו סירוב סביר למתן שירות לעניין חוק הבנקאות וכי הצעדים שיינקטו מול לקוחות התאגידים הבנקאיים במסגרת יישום האמור, ייעשו בהתאם לחובות התאגידים הבנקאיים כלפי לקוחותיהם ובין היתר בהתחשב בנסיבות ובאופי הפעולה.

מצב החירום עקב מלחמת חרבות ברזל מעצים את סיכונים הציות ונדרשת ערנות מוגברת מצד הבנק בנושא סיכון ציות, הלבנת הון ומימון טרור, על מנת למנוע ניצול לרעה של המשבר למטרות הלבנת הון ומימון טרור. מחלקת הציות הקבוצתית, מבצעת בקרות, בדגש על איתור "אורות אדומים" העולים בהקשר לפעילות חשודה בנושאים הקשורים בציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור.

בקבוצת הבנק גובשה במדיניות הציות תפיסת ניהול סיכון הנגזרת ממשטרי הסנקציות השונים. הכללים המנחים שנקבעו נועדו ליצור איזון בין ניהול הסיכון בהתאם למדיניות שנקבעה לבין ההמשכיות הנדרשת לספק שירותים בנקאיים ובינלאומיים ללקוחות הבנק והקבוצה.

לאור הרחבת הסנקציות על ידי ארה"ב בדצמבר 2023, בדגש על חובותיהם של מוסדות פיננסיים מחוץ לארה"ב, ביצע הבנק מספר פעולות בהתאם לדרישות צו ההרחבה, ובין השאר הגברת הניטור והבקורות על פעילות סחר חוץ בבנק.

במהלך שנת 2024 במסגרת הרחבה נוספת של משטר הסנקציות שהטילה ארה"ב ובמסגרת צו נשיאותי (14115) המאפשר להכריז ברשימת הסנקציות (SDN- Specially Designated Nationals and Blocked Persons List) על אנשים וגופים לא אמריקאים, הוטלו סנקציות כנגד אנשים וגופים ישראלים. עם חילופי הממשל בארה"ב, בינואר 2025, נחתם צו נשיאותי חדש שביטל את צו 14115 וכן בוטלו ההכרזות מכוחו. עדיין קיימים לקוחות המוכרזים על ידי גורמים אחרים. הבנק גיבש כללים מנחים לפעילות בחשבונות לקוחות אלו, ופועל גם בעזרת יעוץ חיצוני.

5. **סיכוני סייבר ואבטחת מידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - סיכון סייבר מוגדר כפוטנציאל לנזק הנובע מאירוע סייבר בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. לסיכוני סייבר, דלף מידע ואבטחת מידע פוטנציאל גבוה לגרימת נזק בהתממש אירוע משמעותי הכרוך בעלויות שיקום גבוהות. החדשנות בבנקאות בתקשורת, שימוש בטכנולוגיות חדשות, מערכות פתוחות ויישומי מחשוב ענן, גוררות סיכונים תפעוליים בדגש על סיכוני סייבר ואבטחת מידע. לצורך ניהול נאות של סיכוני סייבר, הורחבה והותאמה המסגרת הקיימת של ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע ואבטחת מידע בבנק בהיבטי תפיסת מרחב האיום ויכולות ההגנה הנדרשות. הבנק הגדיר אסטרטגיה, מדיניות, מינוי מנהל הגנת הסייבר ליישום המדיניות ובניית מתודולוגיה לניהול הסיכון. כמו כן, הבנק מנהל את סיכון הסייבר באמצעות נקיטת פעולות מניעה רבות להפחתת הסיכון כולל קידום מודעות בתחום סיכוני הסייבר ואבטחת מידע וביצוע תרגילים. בתקופה האחרונה ממשיכות תקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בעולם, על ארגונים בארץ ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו.

מלחמת "חרבות ברזל" הובילה לעלייה בניסיונות התקיפה על ארגונים בארץ כולל תקיפות מניעת שירות (DDoS) וכן עלייה בהונאות בשילוב הנדסה חברתית. החשיפה להתממשות אירוע סייבר עולה בין היתר כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים והמשך עבודה מרחוק של עובדים וספקים. הבנק נוקט באופן שוטף בצעדים למזעור הסיכונים כולל: פתרונות גישה מרחוק המלווים ע"י מח' אבטחת מידע, הגברת ניטור, חיזוק ושיפור מנגנוני הגנה והעלאת מודעות העובדים, בהתאם להתפתחות האיומים. לבנק קיימות פוליסות ביטוח המקנות כיסוי ביטוחי לקבוצת הבנק בנין אירועי נזק שונים כתוצאה מאירוע כשל מחשבי ו/או אירוע סייבר, בהתאם לתכולת הפוליסה.

6. **סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - בשנים האחרונות, הסביבה הטכנולוגית מתפתחת והתלות בה הולכת וגוברת, ונוצר הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והצורך בהגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות. לקבוצת הבנק קיימת תכנית לשדרוג תשתיות המחשוב, אשר מקנה מענה טכנולוגי לצורך מימוש האסטרטגיה העסקית של הבנק.

7. **סיכוני סביבה ואקלים** - הם הסיכונים לחשיפה להפסדים מסיכונים הקשורים להשפעות סביבתיות הן בשל עלויות שמקורן בחשיפה לסיכוני סביבה - פגיעה סביבתית (זיהום קרקע, זיהום אוויר, מחסור במים, רעידות אדמה וכיו"ב) והן בשל עלויות הנובעות מהחשיפה לסיכוני האקלים - סיכונים פיזיים (גלי חום, בצורות, שיטפונות, הצפות ועוד) או סיכוני מעבר הקשורים לשינויי האקלים. לסיכונים אלו השפעה אפשרית במספר היבטים באופן ישיר או עקיף: סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון ציות וסיכון מוניטין. השפעה ישירה - כתוצאה מעלויות מפגעים סביבתיים שעל הבנק לשאת בהם בגין נזקים ישירים הקשורים בשינויי אקלים או הפסד כספי העלול להיגרם כתוצאה מאימוץ של הוראות לגבי מדיניות אקלים וסביבה, התפתחות טכנולוגיות ושינויים בהעדפות השוק. השפעה עקיפה - כגון על סיכוני האשראי - עלולה לנבוע מהרעה במצבו הפיננסי של לווה בעקבות השפעות סביבתיות ושינויי אקלים, בין היתר בעקבות אי-עמידה בהוראות הדין הסביבתיות הרלבנטיות, בשל הוצאות גדולות הנדרשות כדי לעמוד בדרישות רגולציה סביבתית או בשל קנס גבוה שניתן להשית על הלווה בשל פגיעה סביבתית, וכן התממשות של סיכונים אחרים הקשורים בסיכונים סביבתיים כגון סיכון משפטי וסיכון מוניטין. הבנק נוקט בפעולות לזיהוי וניהול סיכונים אלו, בדגש על סיכון האשראי, תוך חתירה לצמצום או מניעה של סיכון הנובע מהשפעה סביבתית שיש בה פוטנציאל לפגיעה. הבנק רואה חשיבות במימון פרויקטים/גופים התורמים לפיתוח סביבתי, כגון מימון פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2024 ופרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2024. לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות לשנת 2024.

הוראת ניהול בנקאי תקין בקשר לניהול סיכוני מודלים

שימוש במודלים תופס מקום נרחב בהיבטי הפעילות השונים של הבנק, על רקע זה, ב-21 באוגוסט 2024 הוציא בנק ישראל הוראה חדשה לניהול סיכוני מודלים (נב"ת 369) המבוססת בעיקרה על הרגולציה האמריקאית והיא מחליפה את מכתב המפקח מאוקטובר 2010 בנושא תיקוף מודלים עם כניסתה לתוקף באוגוסט 2025. מדיניות הבנק לניהול סיכוני מודלים (MRM) נכתבה על בסיס עקרונות הנב"ת והיא מתארת את ההיבטים העיקריים של ניהול אפקטיבי של סיכוני מודלים.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (סו1)

דרישות הון מזעריות	נכסי סיכון משוקללים		(במיליוני ש"ח)
	31.12.2024	31.03.2025	
			סיכון אשראי (לא כולל סיכון אשראי של צד נגדי) (CCR) (גישה סטנדרטית)
795.6	6,316.5	6,364.9	
0.2	1.5	1.9	סיכון אשראי צד נגדי (גישה סטנדרטית)
0.7	7.8	5.2	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
15.4	118.1	123.0	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
811.9	6,443.9	6,495.0	סה"כ סיכון אשראי
2.4	17.3	18.8	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)
117.8	907.2	942.3	סיכון תפעולי
932.1	7,368.4	7,456.1	סך הכל

(א) דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין. הבנק נדרש לעמוד ביחס הון כולל מזערי של 12.5%.
(ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי וסכומים מתחת לסף הניכוי.

הון ומינוף

חלק 3 - הרכב ההון

הבנק מיישם את הוראות ועדת באזל בנושא מדידה והלימות הון, כפי שאומצו על ידי בנק ישראל בהוראות ניהול בנקאי תקין 201 עד 211. הוראות באזל מתייחסות ל- 3 נדבכים:

נדבך ראשון - דרישות הון מזעריות, המחושבות לכל אחד מסוגי הסיכונים בנפרד, כאשר לגבי סיכוני אשראי הגישות העיקריות הן:

1. הגישה הסטנדרטית המסתמכת בעיקר על נתוני דירוגי אשראי של חברות דירוג חיצוניות.
2. הגישות המתקדמות המבוססות על דירוגים פנימיים אשר חושבו בהתאם למודלים שפותחו על ידי הבנק (Internal Ratings-Based).

הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לכלל החשיפות של הבנק, ובגין סיכון שוק מבוצע גם חישוב של הקצאת ההון הנדרשת בגין הסיכון הספציפי בתיק למסחר.

נדבך שני - עוסק בתהליך הפנימי להערכת נאותות ההון ביחס לפרופיל הסיכונים של הבנק - תהליך ה-ICAAP (Capital Adequacy Assessment Process) ובמערכי הפיקוח והבקרה שהבנק מיישם. תהליך ה-ICAAP נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק, לרבות בהתחשב בתכניות אסטרטגיות עתידיות, זאת מעבר לדרישות ההון המינימליות שעל הבנק להחזיק בהתאם לנדבך הראשון, ובכלל זה: סיכון ריכוזיות אשראי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון אינפלציה, סיכון ציות, סיכון הלבנת הון ומימון טרור, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודלים ועוד. התהליך כולל, בין היתר, בחינת המנגנונים המובנים לזיהוי הסיכונים ומוקדי הסיכון וביצוע הערכת נאותות הונית על בסיס תרחישים שונים, בחינת קיום תהליכים פנימיים ליישום ממשל תאגידי נאות, שיפור ושדרוג מערכי הבקרה והביקורת וקיום תשתית תרחישי קיצון נאותה הכוללת תרחישי קיצון הוליסטיים.

נדבך שלישי - משמעת שוק - דרישות הגילוי והדיווח לציבור. הנדבך כולל את דרישות הגילוי בדיווח הכספי של תאגיד בנקאי.

ועדת באזל לפיקוח בנקאי (BCBS) פרסמה עדכונים להוראות ל"מדידה והלימות הון" (המכונים "באזל 4"), עדכונים אלו צפויים להשפיע על אופן החישוב של נכסי הסיכון ודרישות ההון בגינם. היישום באירופה החל להיכנס בהדרגה מה-1 בינואר 2025. חשוב לציין כי בשלב זה, לא ידוע באיזה אופן ומתי יאומצו הוראות אלה בישראל.

אימוץ הוראות באזל ע"י בנק ישראל

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון כפי שעודכנו, על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, נדרש הבנק לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי של 9% ויחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית.

לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 31 במרס 2025 הינם 9% ו-12.50%, בהתאמה.

בנוסף לאמור לעיל, תהליך קביעת יעדי ההון נעשה בהתבסס על הפרמטרים המרכזיים הבאים:

- ממצאי תהליך ה-ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הבנק ובהתחשב ביעדים העסקיים של הבנק והצמיחה המתוכננת.

- תוצאות מבחני הקיצון.

- מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון. למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 באתר האינטרנט של הבנק.

יעדי ההון הפנימיים שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-10.5% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.65%.
- במצב קיצון - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-7.0% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-10.0%.

יעדי ההון מביאים בחשבון את הסיכונים שהבנק חשוף אליהם, כולל סיכוני האשראי, סיכונים פיננסיים שהעיקרי בהם הוא סיכון הריבית, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין וסיכון מודל.

השפעת דירוג האשראי של מדינת ישראל

הורדת הדירוג בחודש אפריל 2024 מרמה של AA- לרמה של A+ הביאה לירידה של 1.50% ו-1.60% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל של הבנק, בהתאמה. הפחתת הדירוג בחודש אוקטובר 2024 מרמה של A+ לרמה של A לא השפיעה על יחסי ההון של הבנק. להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות נוספות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 1.87% ו 1.98% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

				ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הפניה
				במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
הון עצמי רובד 1:							
מכשירים ועודפים							
הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1				17.7	17.7	17.7	1
עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן				1,368.7	1,209.1	1,320.0	2
רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי				(11.1)	(19.2)	(11.4)	3
הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים				1,375.3	1,207.6	1,326.3	
הון עצמי רובד 1:							
התאמות פיקוחיות וניכויים							
רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההגון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק				(*)	(*)	(*)	4
התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנבקעו על ידי המפקח על הבנקים				0.0	(2.1)	(2.1)	
מזה: בגין השפעת תכנית ההתייעלות				0.0	(2.1)	(2.1)	
סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1				0.0	(2.1)	(2.1)	
הון עצמי רובד 1				1,375.3	1,209.7	1,328.4	
הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים				1,375.3	1,209.7	1,328.4	
הון רובד 1 נוסף:							
ניכויים							
סך כל הניכויים בהון רובד 1 נוסף							
הון רובד 1				1,375.3	1,209.7	1,328.4	
הון רובד 2: מכשירים והפרשות							
מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר							5
מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'.							

6	80.5	71.0	81.2	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס
	80.5	71.0	81.2	הון רובד 2 לפני ניכויים
הון רובד 2: ניכויים				
התאמות פיקוחיות בהון רובד 2 הכפופות לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל III				
סך כל ההתאמות הפיקוחיות להון רובד 2				
	80.5	71.0	81.2	הון רובד 2
	1,408.9	1280.7	1,456.5	סך ההון העצמי
	7,368.4	6,498.7	7,456.1	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון				
	18.03%	18.62%	18.45%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	19.12%	19.71%	19.53%	ההון הכולל (כאחוז) מנכסי סיכון (משוקללים)
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים				
	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
	12.50%	12.50%	12.50%	יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
7	47.2	46.4	49.2	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה. תקרה להכללת הפרשות ברובד 2
6	101.8	104.9	104.4	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
	71.0	71.0	81.2	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

(*) מייצג סכום הנמוך מ-50 אלפי ש"ח.

חלק 4 - יחס המינוף

ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם בנק ישראל חוזר מעדכן להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף, ובמסגרתו הוארך תוקף ההקלה ביחס המינוף שניתנה במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה). העדכון מקל את דרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%), וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מהיקף הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. במסגרת החוזר נקבע כי ההקלה תמשיך לחול עד ליום 30 ביוני 2026 ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או מיחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם.

השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
מיליוני ש"ח			
12,535.0	11,993.5	12,541.5	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
3.0	3.9	3.0	התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
546.9	499.4	534.4	התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)
98.0	99.1	103.7	התאמות אחרות (*)
13,182.9	12,595.9	13,182.6	חשיפה לצורך יחס המינוף

(*) עיקר סכום ההתאמות נובע מהפרשה קבוצתית להפרשי אשראי.

טבלה 3ב: יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
חשיפות מאזניות			
12,629.2	12,087.1	12,641.5	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות)
(סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1)			
12,629.2	12,087.1	12,641.5	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)
חשיפות בגין נגזרים			
3.8	5.5	3.6	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים (לדוגמא: לאחר הפחתת ביטחון משתנה במזומן כשיר)
3.0	3.9	3.0	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
6.8	9.4	6.6	סך חשיפות בגין נגזרים
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
2,567.3	2,411.9	2,587.6	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
(2,020.4)	(1,912.5)	(2,053.2)	(התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)
546.9	499.4	534.4	פריטים חוץ מאזניים
הון וסך החשיפות			
1,328.4	1,209.8	1,375.3	הון רובד 1
13,182.9	12,595.9	13,182.5	סך החשיפות
יחס מינוף			
10.08%	9.60%	10.43%	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

חלק 5 - סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלווה או צד נגדי, של הבנק, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכונים אשראי. סיכון האשראי המפורט בחלק זה של הדוח מתייחס לסיכון אשראי בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203, סיכון אשראי בגין צד נגדי מטופל בנפרד בחלק 5 א' להלן.

בהחלטת הריבית שפרסם בחודש ינואר 2024, הפחית בנק ישראל את הריבית ב- 0.25% לרמה של 4.5% ומאז, ריבית הבנק נשארה ללא שינוי. סביבת הריבית שעודנה גבוהה, לצד סביבת האינפלציה הגבוהה, מגדילה את הוצאות המימון של משקי הבית והגופים העסקיים, מייקרת את ההוצאות השוטפות ועלולה להכביד על מצבם הפיננסי של לווים, בהם לקוחות הבנק.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

31 במרס 2025				יתרות ברוטו
חובות, למעט איגרות חוב	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו
26.6	9,945.9	106.1	9,866.4	
	2,517.7		2,517.7	
	2,587.8	4.7	2,583.1	
26.6	15,051.4	110.8	14,967.2	סך הכל
31 במרס 2024				
חובות, למעט איגרות חוב	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו
24.2	10,511.8	101.2	10,434.8	
	1,369.9		1,369.9	
	2,412.2	3.9	2,408.2	
24.2	14,293.9	105.1	14,212.9	סך הכל
31 בדצמבר 2024				
חובות, למעט איגרות חוב	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו
26.8	10,171.4	100.3	10,097.9	
	2,248.0		2,248.0	
	2,567.3	4.4	2,562.9	
26.8	14,986.7	104.7	14,908.8	סך הכל

שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)
(במיליוני ש"ח)

לא מובטחים					מובטחים
ליום 31 במרס 2025					מזה: על ידי בטחון
חובות, למעט איגרות חוב					מזה: סכום יתרה מאזנית
איגרות חוב					מזה: סכום יתרה מאזנית
סך הכל					מזה: סכום יתרה מאזנית
9,490.4					144.1
2,517.7					375.9
12,008.1					144.1
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר					מזה: סכום יתרה מאזנית
26.3					0.2
0.3					0.3
לא מובטחים					מובטחים
ליום 31 במרס 2024					מזה: על ידי בטחון
חובות, למעט איגרות חוב					מזה: סכום יתרה מאזנית
איגרות חוב					מזה: סכום יתרה מאזנית
סך הכל					מזה: סכום יתרה מאזנית
10,058.9					143.1
1,370.0					375.9
11,428.8					143.1
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר					מזה: סכום יתרה מאזנית
23.9					0.2
0.3					0.3
לא מובטחים					מובטחים
ליום 31 בדצמבר 2024					מזה: על ידי בטחון
חובות, למעט איגרות חוב					מזה: סכום יתרה מאזנית
איגרות חוב					מזה: סכום יתרה מאזנית
סך הכל					מזה: סכום יתרה מאזנית
9,721.9					144.9
2,248.0					375.9
11,969.9					144.9
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר					מזה: סכום יתרה מאזנית
26.5					0.2
0.3					0.3

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לאחר הפחתת בטחונות (CRM) לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
(במיליוני ש"ח)

סוגי נכסים ל-31 במרס 2025	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
ריבונויות ובנקים מרכזיים	4,065.4		114.2							4,179.6
יישויות סקטור ציבורי (PSE)					31.2					31.2
תאגידים בנקאיים			132.1		1,708.7					1,840.8
תאגידים							952.2			952.2
חשיפות קמעונאיות ליחידים					5,666.7	0.1				5,666.8
הלוואות לעסקים קטנים						42.4				42.4
בביטחון נדל"ן מסחרי							104.6			104.6
הלוואות בפיגור							7.8	18.8		26.6
נכסים אחרים	44.5						70.7		49.2	164.4
סך הכל	4,109.9	-	246.3	-	1,739.9	5,709.1	1,135.4	18.8	49.2	13,008.6

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לאחר הפחתת בטחונות (CRM) לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5) (במיליוני ש"ח)

סוגי נכסים ל-31 במרס 2024	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי CCF (אחרי CRM ואחרי אשראי)
ריבונויות ובנקים מרכזיים	3,545.8									3,545.8
יישויות סקטור ציבורי (PSE)			37.4							37.4
תאגידים בנקאיים			2,254.5							2,254.5
תאגידים							877.9			877.9
חשיפות קמעונאיות ליחידים					5,314.7	0.0				5,314.7
הלוואות לעסקים קטנים						40.4	0.0			40.4
בביטחון נדל"ן מסחרי							106.0			106.0
הלוואות בפיגור							16.0	7.1		23.1
נכסים אחרים	52.7						72.8		46.4	171.8
סך הכל	3,598.5		2,291.8		5,355.1	1,072.7	7.1	46.4	12,371.6	

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

סוגי נכסים ל-31 בדצמבר 2024	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
ריבונויות ובנקים מרכזיים	4,087.8		108.6							4,196.4
יישויות סקטור ציבורי (PSE)				32.9						32.9
תאגידים בנקאיים			112.0		1,727.9					1,839.9
תאגידים							957.6			957.6
חשיפות קמעונאיות ליחידים					5,587.0					5,587.0
הלוואות לעסקים קטנים						38.4				38.4
בביטחון נדל"ן מסחרי							106.7			106.7
הלוואות בפיגור							5.4	21.3		26.7
נכסים אחרים	58.0						71.3		47.2	176.5
סך הכל	4,145.8		220.6		1,760.8	5,625.4	1,141.0	21.3	47.2	12,962.1

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח)

פעילות לווים בישראל ליום 31 במרס 2025									
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)				
ציבור-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (5)	בעיית (6)	סך הכל*	* מזה:			הפסדי אשראי (4)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
					חובות (2)	בעיית (6)	לא צובר	הוצאות בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו
חקלאות	22.4	22.4		22.4	20.7				0.3
כריה וחציבה	0.1	0.1		0.1					
תעשיה	132.4	123.8	8.6	132.4	124.2	8.6		1.6	2.9
בניה ונדל"ן - בינוי	376.0	373.0	2.3	376.0	249.5	2.3	2.1	(0.3)	4.8
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	135.7	119.5		135.7	132.6			0.1	3.5
אספקת חשמל ומים	33.7	31.6		33.7	27.5			0.1	0.5
מסחר	297.7	266.3	25.1	297.7	272.4	25.1		0.4	7.7
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	3.8	2.6		3.8	1.3				
תחבורה ואחסנה	58.9	58.7	0.1	58.9	39.7	0.1	0.1		0.4
מידע ותקשורת	15.0	15.0		15.0	2.2				0.1
שירותים פיננסיים	80.0	79.9	0.3	80.0	76.0	0.3	0.3		
שירותים עסקיים אחרים	108.6	107.0		108.6	80.8			(0.2)	1.2
שירותים ציבוריים וקהילתיים	140.3	137.5		140.3	122.1			0.1	1.8
סך הכל מסחרי	1,404.6	1,337.4	36.4	1,404.6	1,149.0	36.4	2.5	1.8	(0.5)
אנשים פרטיים	7,614.7	7,299.9	64.4	7,614.7	5,364.8	64.4	22.7	4.2	0.4
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	9,019.3	8,637.3	100.8	9,019.3	6,513.8	100.8	25.2	6.0	(0.1)
בנקים בישראל	1,791.1	1,791.1		1,663.2	1,663.2				
ממשלת ישראל	3,108.0	3,108.0		712.0	710.9				
סך הכל פעילות בישראל	13,918.4	13,536.4	100.8	11,394.5	8,887.9	100.8	25.2	6.0	(0.1)

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 8,906.8 מיליוני ש"ח, 2,517.6 מיליוני ש"ח, 3.6 מיליוני ש"ח ו- 2,509.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח)

פעילות לווים בישראל									
ליום 31 במרס 2024									
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)				
					* מזה:				
					הפסדי אשראי (4)				
					הוצאות בגין הפסדי חשבונאיות נטו מחיקות ההפרשה להפסדי אשראי				
ציבור-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי	בעייתי (6)	סך הכל*	חובות (2)	בעייתי (6)	לא צובר	הפסדי אשראי	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
חקלאות	26.4	26.4		26.4	25.0				0.6
כריה וחציבה	0.1	0.1		0.1	0.1				
תעשיה	123.1	123.1		123.1	114.4			0.1	2.0
בניה ונדל"ן - בינוי	324.7	320.4	4.2	324.7	237.4	4.2	3.6	(0.9)	3.7
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	133.4	133.4		133.4	131.0			0.5	3.4
אספקת חשמל ומים	32.4	30.2		32.4	25.7				0.7
מסחר	281.5	242.2	0.2	281.2	251.6	0.2	0.1	(0.1)	7.8
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	4.0	2.8	1.1	4.0	0.6	1.1			0.1
תחבורה ואחסנה	40.8	40.6	26.1	40.8	22.0	26.1	0.1	(0.1)	0.4
מידע ותקשורת	3.0	3.0		3.0	1.3			(0.1)	
שירותים פיננסיים	74.2	36.2		74.2	70.1			(0.1)	0.1
שירותים עסקיים אחרים	109.8	109.3	0.1	109.8	87.8	0.1	0.1	(0.1)	1.7
שירותים ציבוריים וקהילתיים	164.2	163.6	0.7	164.2	134.6	0.7	0.0	(0.1)	2.7
סך הכל מסחרי	1,317.6	1,231.3	32.4	1,317.3	1,101.6	32.4	3.9	(0.7)	23.2
אנשים פרטיים	7,196.5	6,956.4	56.4	7,196.5	5,057.6	56.4	18.9	3.1	81.9
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	8,514.1	8,187.7	88.8	8,513.8	6,159.2	88.8	22.8	2.4	105.1
בנקים בישראל	2,220.0	2,220.0		2,132.7	2,132.8				
ממשלת ישראל	1,977.9	1,977.9		686.6	684.3				
סך הכל פעילות בישראל	12,712.0	1,285.6	88.8	11,333.1	8,976.3	88.8	22.8	2.4	105.1

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 8,976.1 מיליוני ש"ח, 771.0 מיליוני ש"ח, 1.5 מיליוני ש"ח ו- 2,140.6 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

פעילות לווים בישראל									
ליום 31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)				
ציבור-מסחרי					* מזה:				
					הפסדי אשראי (4)				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (5)	בעייתי (6)	סך הכל*	חובות (2) (6)	בעייתי לא צובר	הוצאות בגין הפסדי חשבונאיות נטו	מחיקות	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	
23.7	23.7	0.2	23.7	22.3	0.2	(0.3)		0.2	חקלאות
0.1	0.1		0.1						כריה וחציבה
124.1	115.0		124.1	115.4		(0.6)	(0.3)	1.3	תעשיה
390.1	387.2	2.9	390.1	258.0	2.9	0.3	(0.7)	5.1	בניה ונדל"ן - בינוי
129.4	113.3		129.4	125.7		0.5		3.4	בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
33.7	31.5		33.7	28.1		(0.3)		0.4	אספקת חשמל ומים
294.1	262.7	25.1	294.0	267.6	25.1	(0.4)	0.1	7.4	מסחר
4.0	4.0		4.0	1.4		(0.1)			בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
62.8	57.7	0.1	62.8	44.4	0.1	(0.2)		0.4	תחבורה ואחסנה
14.9	14.9		14.9	2.4				0.1	מידע ותקשורת
82.3	82.1		82.3	78.3		(0.1)			שירותים פיננסיים
103.7	103.1	0.3	103.7	76.5	0.3	(1.1)	(0.3)	0.9	שירותים עסקיים אחרים
147.8	147.1		147.8	129.4		(1.1)	(0.1)	1.7	שירותים ציבוריים וקהילתיים
1,410.7	1,342.4	28.6	1,410.4	1,149.5	28.6	(3.4)	(1.3)	20.9	סך הכל מסחרי
7,546.4	7,272.2	63.6	7,546.4	5,323.7	63.6	9.7	4.8	83.8	אנשים פרטיים
8,957.1	8,614.6	92.2	8,956.8	6,473.2	92.2	6.3	3.5	104.7	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
1,790.8	1,790.8		1,790.8	1,682.1					בנקים בישראל
2,853.7	2,853.7		2,853.7	706.4					ממשלת ישראל
13,601.6	13,259.1	92.2	11,346.5	8,861.7	92.2	6.3	3.5	104.7	סך הכל פעילות בישראל

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 9,279.4 מיליוני ש"ח, 795.0 מיליוני ש"ח, 11.8 מיליוני ש"ח ו- 2,285.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

מידע נוסף על סיכון אשראי סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיר)

הבנק מעמיד אשראי צרכני למגוון משקי בית המורכבים בעיקרם מאוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה מהממוצע, חלקם ממערכת החינוך. מדיניות האשראי לאנשים פרטיים משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון אשר ברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל.

להלן התפלגות סיכון האשראי מסך החובות לאנשים פרטיים:

השנתי באחוזים	31 בדצמבר 2024 במיליוני ש"ח	השנתי באחוזים	31 במרס 2024 במיליוני ש"ח	31 במרס 2025 במיליוני ש"ח	
					יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי הלוואות אחרות
(1.1)	1,167.0	0.4	1,149.4	1,154.30	סך כל סיכון האשראי המאזני
1.3	4,156.7	7.7	3,908.2	4,210.50	מסגרת עו"ש לא מנוצלת
0.8	5,323.7	6.1	5,057.6	5,364.80	מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
2.1	962.4	5.0	935.4	982.6	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
1.6	1,157.6	6.7	1,102.7	1176.2	סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
(11.3)	102.7	(9.6)	100.8	91.1	סך הכל סיכון האשראי הכולל
1.2	2,222.7	5.2	2,138.9	2,249.90	ממוצע היקף האשראי, כולל משיכות יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות
0.9	7,546.4	5.8	7,196.5	7,614.70	
0.8	4,933.1	2.2	4,865.8	4,972.50	

השנתי באחוזים	31 בדצמבר 2024 במיליוני ש"ח	השנתי באחוזים	31 במרס 2024 במיליוני ש"ח	31 במרס 2025 במיליוני ש"ח	
3.2	22.0	20.1	18.9	22.7	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
0.2	41.6	11.2	37.5	41.7	סיכון אשראי בעייתי צובר ריבית
0.8	5,260.1	6.0	5,001.2	5,300.4	סיכון אשראי לא בעייתי
0.8	5,323.7	6.1	5,057.6	5,364.8	סך כל סיכון האשראי
(17.6)	1.7		1.4	1.4	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
3.3	14.7	9.2	13.9	15.2	יתרת ארגוני החוב שבהסדר מתוך האשראי הבעייתי
0.18%			0.25%	0.31%	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מסך האשראי*

* על בסיס שנתי

לפרוט נוסף ראה פרק סיכון אשראי בסקירת סיכונים בדוח ההנהלה והדירקטוריון ל- 31.3.25.

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, נבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות ממסלה) וכיו"ב. מדיניות זו באה לידי ביטוי בבחינת שיעור המימון, קביעת מגבלות שונות, ביצוע ניתוחי רגישות בליווי פרויקטים לבניה ובחינת שיעור ההון העצמי ודרישה למכירות והשכרות מוקדמות וזאת על מנת לצמצם ככל הניתן את הסיכונים. בנוסף, הבנק אימץ מדיניות פרטנית ביחס לתחומי הפעילות השונים בתחום הבינוי והנדל"ן, ובהם ליווי בניה למגורים, מימון קרקעות וכן אשראי למימון נדל"ן מניב ביעוד למשרדים, מסחר ותעשייה.

בקשות חדשות למימון נדל"ן בבנק מאופיינות בבחינת פרמטרים שונים, בין היתר, מיקום הנכס, פיזור גאוגרפי, ייעוד (מגורים/משרדים/מסחר/ תעשייה) וסוג העסקה. כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלווה ואיתנותו. בהתאם לאמור לעיל וכן פרמטרים נוספים, נקבעת רמת התמחור ורווחיות התיק. מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בוחן את מצב הפרויקטים וכן את רמת הסיכון בכל פרויקט ופועל לצמצום חשיפות ככל האפשר. ככלל, בחינת הפרויקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרויקט, כאשר הסיכונים הנבחנים הם, הן ברמת סיכון השוק והן ברמת סיכון הביצוע. הבנק מקפיד לתמחר כל עסקה בהתאם לסיכון ולריתוק ההון הנדרש.

בבנק קיימים מספר כלים לאיתור חובות בעייתיים, כדלהלן: מבחן קיום מקור ההחזר הראשוני, מערכות לאיתור מוקדם וטיפול בחובות בעייתיים וחובות לפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושייכות לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפיכתם לבעייתיים, הן בקו הראשון והן בקו השני. כמו כן, בקו השני מבוצעות בדיקות מדגמיות של לווים, לצורך איתור לקוחות בעייתיים בשלב מוקדם, אשר לא זוהו במהלך העבודה השוטפת על ידי קו ההגנה הראשון, וכן מבוצעת הערכה ומתן חוות דעת כתובה, ללא תלות בגורמים המאשרים חשיפות אשראי, של סיכון האשראי בחשיפות אשראי מהותיות.

ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ונקבעת גם עבור ענף הבינוי והנדל"ן, על פי מאפייניו. יצוין, כי בנוסף למדידה כמותית זו, בוחן הבנק מדי רבעון, באופן סובייקטיבי, את הצורך בהגדלה נוספת של מקדמי ההפרשה לענף הבינוי והנדל"ן, בהתחשב בהתפתחויות בסביבה העסקית ואינדיקציות נוספות, הרלוונטיות לרמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי ובמידת הצורך, מגדיל את מקדמי ההפרשה הקבוצתית. בחינה נוספת מבוצעת גם עבור לווים ספציפיים ובמידת הצורך, נרשמת גם הפרשה פרטנית.

נוכח העליה ברמת הסיכון בתחום הנדל"ן, הבנק החליט לשמר את תוספת ההפרשה בענף הפעילות בנדל"ן, בהתאם לקריטריונים שנקבעו.

על רקע העליה ברמת הסיכון של החשיפות לענף הבינוי והנדל"ן, בין היתר, בשל סביבת הריבית הגבוהה והעליה ברמת אי הוודאות הכלכלית לנוכח המלחמה, הופץ ביום 15 באוקטובר 2024, מכתב בנק ישראל בנושא "התפתחויות בענף הבינוי והנדל"ן" ובו דרישה לביצוע ניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות בשוק הנדל"ן על הסיכונים בתיק הנדל"ן בבנק, כמפורט במכתב כאמור ובהתאם לפרמטרים הנקובים בו, ובהמשך לכלול המלצות לצעדים מתאימים, לרבות קביעת מגבלות לפי הצורך.

בנוסף, הבנק נדרש לבחון את נאותות האופן שבו ההשפעות האמורות באות לידי ביטוי בהערכת סיכון הלווים, לרבות בדירוגי הסיכון ובסיווגי החובות. כמו כן, נדרש הבנק לבחון את נאותות האופן, שבו ההתפתחויות באות לידי ביטוי בהקצאת ההון במסגרת יעדי ההון העצמי והון רוברד 1, שנקבעו על ידי הבנק.

במסגרת היענות הבנק לדרישת בנק ישראל, הבנק ביצע בחינה מקיפה של הפרויקטים לבניה להם מעמיד הבנק ליווי פיננסי, בין היתר, בהיבט השפעת מבצעי המכירות על סיכון האשראי. כמו כן, נבחנו הקרקעות שמומנו על ידי הבנק וההיתכנות להתקדמות לשלב הבניה בהן. בנוסף, הבנק ביצע בדיקה מקיפה ללווים שנטלו אשראי עבור נדל"ן מניב בסכומים העולים על 3 מיליון ש"ח, בדגש על שיעור LTV, שיעור תפוסה, ותק הבטוחה ושיעור ההון העצמי המתוקנן בהתאם למדיניות האשראי של הבנק.

ענף הבינוי והנדל"ן ממשיך להיות מושפע באופן ישיר מהמלחמה, בעיקר מצד ההיצע, עקב המשך המחסור המהותי בכוח העבודה באתרי הבניה, בין אם כתוצאה מאי כניסת פועלים פלסטינים מאזור יהודה ושומרון ומרצועת עזה, ובין אם מקצב גיוסם האיטי של פועלים זרים. הבנק מבצע מעקב שוטף אחר כלל הפרויקטים הממומנים בבנק, ומקיים קשר שוטף עם כלל היזמים.

להלן נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח			
			סיכון אשראי כולל⁽¹⁾
147.6	120.3	146.6	נדל"ן שבנייתו לא הושלמה
54.6	58.8	52.7	מזה: קרקע גולמית
93.0	61.5	93.9	נדל"ן בתהליכי בניה
	9.7		נדל"ן שבנייתו הושלמה
371.9	328.1	365.1	אחר ⁽²⁾
519.5	458.1	511.7	סך הכל

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 93.9 מיליוני ש"ח (29.4 מיליוני ש"ח מאזני ו-64.5 מיליוני ש"ח חוץ מאזני) (31.03.24 - 71.2 מיליוני ש"ח, 41.9 מיליוני ש"ח ו-29.3 מיליוני ש"ח בהתאמה, 31.12.23 - 69.9 מיליוני ש"ח, 48.8 מיליוני ש"ח ו-21.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון שאינו נדל"ן, כגון ובעיקר - פרויקטי תשתיות, אשראי לחברות נדל"ן מניב ולווים, ששווי הנכס שלהם למימוש מהיר מבטיח פחות מ-50% מסך סיכון האשראי של הלווה.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

יתרה ליום			שינוי לעומת		
31 במרס 2025	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	
במיליוני ש"ח			באחוזים		
2.1	3.7	2.6	43.2	19.2	סיכון אשראי בעייתי לא צובר הכנסות ריבית
		0.1			סיכון אשראי בעייתי צובר הכנסות ריבית
380.0	364.5	381.0	4.3	0.3	סיכון אשראי לא בעייתי
382.1	368.4	383.7	3.7	0.4	סך כל סיכון האשראי
		0.1			מזה: חובות צוברים בפיקוד של 90 ימים או יותר
1.8		2.2		17.0	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

להלן מדדי ניתוח איכות אשראי עיקריים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 במרס 2025	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2024	
5.7%	5.4%	5.8%	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
8.3	7.1	8.5	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.6%	1.6%	1.6%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל
0.4%	0.9%	0.6%	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל
3.8%	0.9%	3.7%	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל

חלק 5 א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי הוא הסיכון שהצד הנגדי לעסקה יכנס לכשל טרם מועד הסילוק הסופי של התשלומים בגין העסקה. הפסד כלכלי ייגרם אם בעת כניסתו של הצד הנגדי למצב של כשל, יהיו עסקאות עמו בעלות ערך כלכלי חיובי לבנק. סיכון אשראי צד נגדי בבנק מתבטא בפעילות בנגזרים מול מוסדות פיננסיים. בניגוד לחשיפת האשראי, בה החשיפה היא חד צדדית והבנק נושא לבדו בסיכון להפסד, סיכון צד נגדי יוצר סיכון דו-צדדי להפסד וזאת בהתאם להיות ערך העסקה חיובי או שלילי עבור כל אחד מצדדי העסקה. שווי השוק של העסקאות אינו וודאי והוא יכול להשתנות לאורך חיי העסקה בשל שינויים בפרמטרים הרלוונטיים בשוק. החל מיום 1 ביולי 2022 הנתונים המתייחסים לסיכון אשראי צד נגדי מחושבים בהתאם להוראת ניהול בנקאי A203 על פי גישת SA-CCR.

ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי הגישה הפיקוחית (CCR1) (במיליוני ש"ח)

31 במרס 2025	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
שיטת החשיפה הנוכחית	3.6	1.1	1.4	6.6	1.9
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT) (*)					
סך הכל	3.6	1.1	1.4	6.6	1.9

31 במרס 2024	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
שיטת החשיפה הנוכחית	5.5	1.2	1.4	9.4	1.9
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT) (*)					
סך הכל	5.5	1.2	1.4	9.4	1.9

31 בדצמבר 2024	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
שיטת החשיפה הנוכחית	3.9	1.0	1.4	6.8	1.5
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT) (*)					
סך הכל	3.9	1.0	1.4	6.8	1.5

הקצאת הון בגין התאמת שערור לסיכון אשראי (CCR2) (CVA)

31 במרס 2025	EAD לאחר CRM	RWA
כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי גישה סטנדרטית	6.6	5.2
הסה"כ שמחשבים בגינו CVA	6.6	5.2
31 במרס 2024	EAD לאחר CRM	RWA
כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי גישה סטנדרטית	9.4	7.5
הסה"כ שמחשבים בגינו CVA	9.4	7.5
31 בדצמבר 2024	EAD לאחר CRM	RWA
כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי גישה סטנדרטית	6.8	7.8
הסה"כ שמחשבים בגינו CVA	6.8	7.8

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)

סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	31 במרס 2025
סוגי הנכסים בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									5.9
5.9						5.9			
0.7			0.7						
6.6			0.7			5.9			

סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	31 במרס 2024
סוגי הנכסים בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									9.3
9.3						9.3			
0.1			0.1						
9.4			0.1			9.3			

סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	31 בדצמבר 2024
סוגי הנכסים בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									6.6
6.6						6.6			
0.2			0.2						
6.8			0.2			6.6			

חלק 6: סיכון שוק

סיכון שוק (סיכון פיננסי) הינו סיכון קיים או עתידי להפסד או לירידת ערך הנובעים משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי, תיק מסוים או קבוצת תיקים וברמה הכוללת, עקב שינויים במחירים, שערי מטבע, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים ובכללם: סיכון ריבית, סיכון מטבע, סיכון אינפלציה, סיכון מחיר מניות וסיכון תנודתיות. הבנק נוקט במגוון פעולות, על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכוני שוק וביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר צמוד המדד. הבנק פועל באופן שוטף, להתאים את החשיפות לריבית, למדד ולמט"ח, בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל הנדרש.

סיכוני שוק בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים

במסגרת יישום הוראות באזל הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכוני שוק. להלן פירוט נכסי סיכון בגין רכיבי סיכון השוק:

סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
מוצרים ישירים (outright products)			
1.3	1.7	1.2	סיכון שיעור ריבית (כלל וספציפי)
16.0	3.3	17.6	סיכון שער חליפין
17.3	5.0	18.8	סך הכל

חלק 6 א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובתיק למסחר

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בריבית משפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ובנוסף משפיעים על שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים או אף התזרימים עצמם משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורותיו העיקריות של סיכון הריבית שאליו נחשף הבנק כוללות:

- סיכון תמחור מחדש הנובע מהבדלי עיתוי בתקופות לפירעון (בריבית קבועה) ובמועדי תמחור מחדש (בריבית משתנה) של נכסים התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות של הבנק.
- סיכון עקום התשואה הנובע מתזוזות בלתי צפויות של עקום התשואה המשפיעות באופן שלילי על רווחי התאגיד הבנקאי או על השווי הכלכלי.
- סיכון בסיס הריבית הנובע ממתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש.
- סיכון אופציונליות הנובע משינוי עיתוי או בהיקף תזרימים המזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק.

בניהול החשיפות לסיכונים שוק מבחין הבנק בין החשיפות הנוצרות כחלק מהניהול השוטף של הנכסים וההתחייבויות של הבנק (התיק הבנקאי) לבין החשיפות בתיק למסחר, זאת בהתבסס על מדיניות מפורטת שאישר דירקטוריון הבנק להגדרת התיק הבנקאי והתיק למסחר (כאמור אינו פעיל).

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי וכן בתיק למסחר (שאינו פעיל בבנק)

כימות החשיפה בתיק הבנקאי משולבת בחישוב מודל VaR וכן במבחני הקיצון, ונועד להגביר את שקיפות סיכון הריבית בבנק הן בתיק הבנקאי והן בתיק למסחר.

הבנק מודד ומעריך את רגישות התיק הבנקאי לשינויים בריבית בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא סיכון הריבית. המדידה נעשית הן ברמת מגזר הצמדה והן ברמת פעילות בודדת, ומודדת באופן שוטף את השפעת זעזוע סטנדרטי (קרי שינוי בלתי צפוי בעקום הריבית בשיעור של 100 נקודות בסיס) על הרווח החשבונאי ועל השווי הכלכלי.

ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים להלן מידע על נכסים והתחייבויות החשופים לשינויים בריבית על פי שוויים ההוגן, כולל ניתוח רגישות לגבי השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעור הריבית על שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק, למעט פריטים לא כספיים, על פי כללים חשבונאיים:

1. שווי הוגן נטו מותאם (1) של המכשירים הפיננסיים של הבנק

31 במרס 2025 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	10,057.1	1,753.5	281.3	213.6	12,305.5
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוץ מאזניים	2.8		29.3	40.6	72.7
התחייבויות פיננסיות *	(9,557.6)	(915.7)	(282.0)	(211.5)	(10,966.8)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים	(2.8)		(27.3)	(39.3)	(69.4)
שווי הוגן נטו	499.5	837.7	1.3	3.4	1,342.0
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(113.3)				(113.3)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	227.8		7.5		235.3
שווי הוגן נטו מותאם (1)	614.0	837.7	8.8	3.4	1,464.0
מזה: תיק בנקאי	614.0	837.7	8.8	3.4	1,464.0
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות (2)	(15.9)	(7.1)			(23.0)

(*) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים,

(1) פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים,

(2) השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש) ופירעונות מוקדמים של פיקדונות הציבור.

31 במרס 2024 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	9,703.9	1,540.5	299.9	210.1	11,754.4
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוזי מאזנים	3.2		29.5	40.3	73.0
התחייבויות פיננסיות *	(9,124.3)	(973.0)	(313.6)	(212.7)	(10,623.6)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים	(3.2)		(26.6)	(37.7)	(67.5)
שווי הוגן נטו	579.6	567.5	(10.8)	0.0	1,136.3
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(104.1)				(104.1)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	181.8		9.7		191.5
שווי הוגן נטו מותאם (1)	657.4	567.5	(1.1)		1,223.8
מזה: תיק בנקאי	657.4	567.5	(4.3)	3.2	1,223.8
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות(2)	(13.1)	(6.7)			(19.8)

31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	10,096.1	1,740.4	286.6	206.0	12,329.1
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוזי מאזנים	5.1		31.1	38.3	74.5
התחייבויות פיננסיות *	(9,616.8)	(932.6)	(289.5)	(204.2)	(11,043.1)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים	(5.1)		(28.7)	(37.2)	(71.0)
שווי הוגן נטו	479.3	807.8	(0.5)	2.9	1,289.6
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(111.7)				(111.7)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	227.3		8.0		235.3
שווי הוגן נטו מותאם (1)	594.9	807.8	7.6	2.9	1,413.2
מזה: תיק בנקאי	594.9	807.8	7.6	2.9	1,413.2
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות(2)	(15.0)	(7.1)			(22.1)

(*) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים,

(1) פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים,

(2) השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש) ופירעונות מוקדמים של פיקדונות הציבור.

2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם ⁽¹⁾ של הבנק

31 במרס 2025 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
שינויים מקבילים					
עלייה במקביל של 1%	(11.7)	(4.0)	1.0	(1.4)	(16.1)
מזה: תיק בנקאי	(11.7)	(4.0)	1.0	(1.4)	(16.1)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	42.5	3.1	1.4		47.0
ירידה במקביל של 1%	15.4	3.4	(0.8)	0.8	18.8
מזה: תיק בנקאי	15.4	3.4	(0.8)	0.8	18.8
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	(43.7)	(3.2)	(1.5)	-	(48.4)
עלייה במקביל של 2%	(21.2)	(8.9)	1.6	(2.0)	(30.5)
מזה: תיק בנקאי	(21.2)	(8.9)	1.6	(2.0)	(30.5)
ירידה במקביל של 2%	33.3	5.9	(1.8)	2.1	39.5
מזה: תיק בנקאי	33.3	5.9	(1.8)	2.1	39.5
שינויים לא מקבילים					
התללה (3)	(34.7)	10.7	-	0.4	(23.6)
מזה: תיק בנקאי	(34.7)	10.7	-	0.4	(23.6)
השטחה (4)	29.5	(11.5)	0.3	(1.1)	17.2
מזה: תיק בנקאי	29.5	(11.5)	0.3	(1.1)	17.2
עליית ריבית בטווח הקצר	21.2	(11.7)	0.6	(1.2)	8.9
מזה: תיק בנקאי	21.2	(11.7)	0.6	(1.2)	8.9
ירידת ריבית בטווח הקצר	(24.2)	12.4	(0.5)	0.9	(11.4)
מזה: תיק בנקאי	(24.2)	12.4	(0.5)	0.9	(11.4)
מקסימום - לא כולל תרחישי 2%	(34.7)	12.4	1.0	(1.4)	(23.6)
מזה: תיק בנקאי	(34.7)	12.4	1.0	(1.4)	(23.6)
31 במרס 2024 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
שינויים מקבילים					
עלייה במקביל של 1%	(7.4)	0.8	(0.9)	(0.4)	(7.9)
מזה: תיק בנקאי	(7.4)	0.8	(0.9)	(0.4)	(7.9)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	50.3	(1.5)	2.0		50.8
ירידה במקביל של 1%	5.9	(1.7)	0.9	1.7	6.8
מזה: תיק בנקאי	5.9	(1.7)	0.9	1.7	6.8
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	(31.9)	1.7	(2.0)		(32.2)
עלייה במקביל של 2%	(6.2)	0.5	(2.0)	(0.4)	(8.1)
מזה: תיק בנקאי	(6.2)	0.5	(1.9)	(0.4)	(8.1)
ירידה במקביל של 2%	3.3	(4.7)	2.0	4.0	4.6
מזה: תיק בנקאי	3.3	(4.7)	2.0	4.0	4.6
שינויים לא מקבילים					
התללה (3)	(13.1)	11.0	0.8	0.5	(0.8)
מזה: תיק בנקאי	(13.1)	11.0	0.8	0.5	(0.8)
השטחה (4)	4.4	(10.9)	(0.9)	(0.1)	(7.5)
מזה: תיק בנקאי	4.4	(10.9)	(0.9)	(0.1)	(7.5)
עליית ריבית בטווח הקצר	0.9	(9.4)	(1.2)	0.1	(9.6)
מזה: תיק בנקאי	0.9	(11.4)	(1.2)	0.1	(9.6)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(9.6)	9.7	1.2	1.6	3.3
מזה: תיק בנקאי	(9.6)	9.7	1.2	1.6	3.3
מקסימום - לא כולל תרחישי 2%	(13.1)	11.0	(1.2)	(1.7)	(9.6)
מזה: תיק בנקאי	(13.1)	11.0	(1.2)	(1.7)	(9.6)

31 בדצמבר 2024	(במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - מטבע חוץ דולר	מטבע חוץ - מטבע חוץ	סך הכל
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%		(7.3)	(5.4)	0.8	(1.1)	(13.0)
מזה: תיק בנקאי		(7.2)	(5.5)	0.7	(1.3)	(13.3)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾		47.4	(1.2)	1.4		47.6
ירידה במקביל של 1%		10.6	4.8	(0.9)	0.9	15.4
מזה: תיק בנקאי		10.4	4.7	(0.9)	0.9	15.1
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾		(48.2)	1.4	(1.4)		(48.2)
עלייה במקביל של 2%		(12.7)	(11.4)	1.7	(2.2)	(24.6)
מזה: תיק בנקאי		(12.7)	(11.4)	1.7	(2.2)	(24.6)
ירידה במקביל של 2%		23.1	8.6	(1.8)	2.3	32.14
מזה: תיק בנקאי		23.1	8.6	(1.8)	2.3	32.1
שינויים לא מקבילים						
התללה (3)		(31.3)	10.9	(0.1)	0.3	(20.2)
מזה: תיק בנקאי		(31.3)	10.8	(0.1)	0.3	(20.2)
השטחה (4)		27.2	(12.0)	0.2	(0.9)	14.5
מזה: תיק בנקאי		27.2	(12.0)	0.2	(0.9)	14.5
עליית ריבית בטווח הקצר		20.7	(12.9)	0.5	(1.2)	7.1
מזה: תיק בנקאי		20.7	(12.9)	0.5	(1.2)	7.1
ירידת ריבית בטווח הקצר		(23.4)	13.3	(0.6)	1.1	(9.6)
מזה: תיק בנקאי		(23.4)	13.3	(0.6)	1.1	(9.6)
מקסימום - לא כולל תרחישי 2%		(31.3)	13.3	(0.9)	(1.2)	(20.2)
מזה: תיק בנקאי		(31.3)	13.3	(0.9)	(1.3)	(20.2)

בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההון נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

(1) שווי הון של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפירעון של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש). פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההון המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פיקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

(2) השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש) ופירעונות מוקדמים של פיקדונות הציבור.

(3) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.

(4) השטחה - עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

(5) במהלך שנת 2023, בוצע עדכון למודל הפיקדונות לפי דרישה (עו"ש). מספרי ההשוואה ל-30.6.23 לא הוצגו מחדש.

3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן ריבית

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2024			31 במרס 2025			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית נטו	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
17.7	0.1	17.6	15.9	0.1	15.8	23.5	0.1	23.4	שינויים מקבילים (1)
17.7	0.1	17.6	15.9	0.1	15.8	23.5	0.1	23.4	עלייה במקביל של 1%
(37.0)	(0.1)	(36.9)	(40.9)	(0.1)	(40.8)	(36.3)	(0.1)	(36.2)	מזה: תיק בנקאי
(37.0)	(0.1)	(36.9)	(40.9)	(0.1)	(40.8)	(36.3)	(0.1)	(36.2)	ירידה במקביל של 1%
(75.4)	(0.1)	(75.3)	43.2	0.2	43.0	54.3	0.1	54.2	מזה: תיק בנקאי
45.6	0.2	45.4	(85.3)	(0.2)	(85.1)	(74.0)	(0.1)	(73.9)	ירידה במקביל של 2% ⁽¹⁾
									עלייה במקביל של 2% ⁽¹⁾

*לאחר השפעות מקדונות

(1) בתרחיש של עליית ריבית מקבילה של 1% השינוי אינו סימטרי לתרחיש של ירידת ריבית מקבילה של 1% לאור הנחות לגבי מעבר בין יתרות עו"ש לפיקדון. כמו כן, בתרחיש של עליית ריבית מקבילה של 2% השינוי אינו סימטרי לתרחיש של עליית ריבית מקבילה של 1% ולתרחיש ירידת ריבית מקבילה של 2%. זאת לאור הנחות נוספות לגבי היקף וטווח הזמן של מעבר מיתרות העו"ש לפיקדונות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל חושבה בהתבסס על מספר פרמטרים והנחות שונות ובין היתר, שימוש בהנחות לגבי שינוי במרווחי הפיקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות במקרה של עליית ריבית, לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת ריבית.

מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
חשיפה כוללת של הבנק לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 במרס 2025

ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
1.0			564.2	862.7	2,081.2	859.5	781.5	7,155.5	נכסים פיננסיים*
				0.1	0.2	1.8	8.8	61.9	סכומים אחרים לקבל**
	15.7	82.8	157.5	131.0	3,420.0	1,390.8	643.5	5,003.5	התחייבויות פיננסיות*
				16.1	39.7	9.5	1.4	2.7	סכומים אחרים לשלם**
1.0	(15.7)	(82.8)	406.7	715.7	(1,378.3)	(539.0)	145.4	2,211.1	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
									א. לפי מהות הפעילות:
1.0	(15.7)	(82.8)	406.7	715.7	(1,378.3)	(539.0)	145.4	2,211.1	החשיפה בתיק הבנקאי
									החשיפה בתיק למסחר
									ב. לפי בסיסי הצמדה
1.0	(15.7)	(42.8)	500.4	588.4	(2,014.5)	(826.8)	45.6	2,378.4	מטבע ישראלי לא צמוד
		(40.0)	(93.7)	128.2	665.4	184.6	(6.1)	(0.6)	מטבע ישראלי צמוד מדד
				(0.9)	(29.2)	103.2	105.9	(166.7)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
									ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
									השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
	(15.7)	(32.7)	(29.7)	(16.4)	(10.4)	(8.1)	(0.2)	(0.1)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות
					(2,665.2)			2,900.5	לפי דרישה השפעת הנחות התנהגותיות
		4.8	11.2	(3.2)	(2.7)	(12.1)	(9.2)	(11.8)	אחרות

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2024			31 במרס 2025			
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
0.86	3.87	12,329.1	0.73	3.65	11,754.4	0.88	3.94	12,305.5	נכסים פיננסיים*
0.10		74.5	0.09		73.0	0.09		72.8	סכומים אחרים לקבל**
0.83	3.93	10,919.4	0.74	4.12	10,536.2	0.82	3.98	10,844.8	התחייבויות פיננסיות*
2.24		71.0	2.99		67.5	2.20		69.4	סכומים אחרים לשלם**
		1,413.1			1,223.8			1,464.1	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי מהות הפעילות:									
0.97		1,413.1	0.48		1,223.8	1.15		1,464.1	החשיפה בתיק הבנקאי
			0.00		0.0				החשיפה בתיק למסחר
ב. לפי בסיסי הצמדה									
1.34		594.9	0.84		657.3	1.94		614.0	מטבע ישראלי לא צמוד
0.64		807.8	(0.20)		567.5	0.46		837.8	מטבע ישראלי צמוד מדד מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
2.80		10.4	(115.33)		(1.1)	1.98		12.3	
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
	5.30	(111.7)		5.08	(104.0)		5.18	(113.3)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
1.60	4.52	235.3	1.39	6.42	191.5	1.63	0.02	235.3	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(0.06)	4.19	(22.1)	(0.08)	3.53	(19.8)		0.01	(23.0)	השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

הערות כלליות:

- פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.
- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם, לאחר השפעת התחייבויות לזכויות עובדים, השפעת מודל פירעונות מוקדמים של משכנתאות, השפעת מודל פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור והשפעת פריסת פיקדונות לפי דרישה, כשהם מהווים בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פיקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה ביאור 15 בדוח הכספי.
- הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מפיקדונות לפי דרישה חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור 15 בדוח הכספי.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- * למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים. לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה, ולאחר השפעת מודל פרעונות מוקדמים משכנתאות.
- ** סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים.
- *** ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

חלק 7 - סיכון נזילות

סיכון הנזילות הינו סיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות של פיקדונות הציבור, ניצול מוגבר של קווי אשראי ואי ודאות לגבי זמינות המקורות, והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנזילים שעומדים לרשות הבנק. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק מחסור באמצעים נזילים, אשר בנינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחירי שוק ובמקרי קיצון אף להוות סכנה ליציבותו של הבנק.

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 - "יחס כיסוי הנזילות", ואת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 "יחס מימון יציב נטו NSFR", המאמצות את המלצות ועדת באזל בנושא זה. כמו, כן הבנק פועל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 - "ניהול סיכון הנזילות", בין היתר באמצעות מדדים כמותיים לניטור אחר מצב הנזילות, ביצוע תרחישי קיצון ועוד.

יחס כיסוי הנזילות של הבנק לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025 עמד על 575%, בהשוואה ל-547% בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2024. יחס כיסוי הנזילות המינימלי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים הינו 100%. למידע נוסף בדבר יחס כיסוי הנזילות ראו באור 9 בתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

להלן פירוט רכיבי יחס כיסוי הנזילות הממוצע (Liquidity):

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025		
סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
3,257.1		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
511.1	9,128.6	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
205.0	4,102.0	מזה: פיקדונות יציבים
222.1	2,211.6	פיקדונות פחות יציבים
84.0	2,816.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
592.1	1,102.1	מימון סיטונאי בלתי מובטח
592.1	1,102.1	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
130.8	2,483.9	דרישות נזילות נוספות
130.8	2,483.9	קווי אשראי ונזילות
17.0	234.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,251.0		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
633.5	721.5	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
37.0	180.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
670.5	901.5	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
3,257.1		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
580.5		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
575%		יחס כיסוי נזילות *

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 76 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס 2024		
סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
2,584.9		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
497.2	8,840.2	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
205.0	4,109.0	מזה: פיקדונות יציבים
213.2	2,114.2	פיקדונות פחות יציבים
79.0	2,617.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
510.7	944.7	מימון סטונאי בלתי מובטח
510.7	944.7	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
112.2	2,177.6	דרישות נזילות נוספות
112.2	2,177.6	קווי אשראי ונזילות
17.0	227.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,137.1		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
611.9	698.9	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
38.0	165.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
649.9	863.9	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
2,584.9		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
487.2		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
547%		יחס כיסוי נזילות *

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 76 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 בדצמבר 2024		
סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
3,159.4		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
520.1	9,195.3	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
209.0	4,180.0	מזה: פיקדונות יציבים
229.1	2,270.3	פיקדונות פחות יציבים
82.0	2,745.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
555.2	1,009.2	מימון סיטונאי בלתי מובטח
555.2	1,009.2	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
123.4	2,334.1	דרישות נזילות נוספות
123.4	2,334.1	קווי אשראי ונזילות
17.0	237.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,215.7		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
616.3	708.3	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
34.0	170.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
650.3	878.3	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
3,159.4		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
565.4		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
572%		יחס כיסוי נזילות *

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 79 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	ממוצע לרבעון הדוח *	יתרה לתאריך הדוח	
3,185.3	3,140.6	3,285.0	3,118.3	נכסי רמה 1
0.1	0.1	0.1	0.1	נכסי רמה 2א
				נכסי רמה 2ב
3,185.4	3,140.7	3,285.1	3,118.4	סך הכל HQLA

* במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

יחס מימון יציב נטו לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 222 (NSFR)

ביום 21 ביוני 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר קובעת את אופן חישוב היחס כפי שנקבע ברפורמת באזל III של ועדת באזל (BCBS). מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח.

יחס המימון היציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש. מימון יציב זמין מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי הבנק, וכן של החשיפות החוץ-מאזניות.

החל מיום 31 בדצמבר 2021 (מועד יישום ההוראה), הבנק נדרש לעמוד ביחס המימון יציב נטו השווה או גדול ל-100%, על בסיס שוטף. יחס המימון יציב נטו של הבנק ליום 31 במרס 2025 עמד על 172% בדומה ליום 31 בדצמבר 2024. לבנק שיעור פיקדונות קמעונאיים משמעותי אשר על פי ההוראה מוגדר כמימון יציב זמין. להלן פירוט רכיבי יחס מימון יציב נטו (NSFR):

31 במרס 2025				
על בסיס מאוחד ליום:				
א	ב	ג	ד	ה
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ללא מועד פרעון	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל
פריטי מימון יציב זמן (ASF)				
1,456.4				1,456.4
1 הון:				
1,456.4				1,456.4
2 - הון פיקוחי				
3 - מכשירי הון אחרים				
8,495.6	554.4	202.2		8,688.6
6,279.2	548.3	112.5		6,598.5
2,216.5	6.1	89.7		2,090.1
877.5	10.8	439.3		848.1
4 פקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:				
5 - פקדונות יציבים				
6 - פקדונות פחות יציבה				
7 מימון סיטונאי:				
8 - פקדונות לצרכים תפעוליים				
877.5	10.8	439.3		848.1
9 מימון סיטונאי אחר				
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית				
0.1	272.8	30.6	48.8	6.8
11 התחייבויות אחרות:				
0.1				
12 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו				
13 - כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל				
1,456.5	9,645.8	595.7	690.3	10,999.9
סך מימון יציב זמן (ASF)				
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
1,271.9	108.1	2,298.5		128.1
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)				
16 פקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות				
1,496.9	1,050.5	5,707.4		5,855.8
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם				
18 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1				
586.3	406.9	738.2		1,029.6
19 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות				

31 במרס 2025					
על בסיס מאוחד ליום:					
ה	ד	ג	ב	א	
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון	
4,725.5	4,861.9	642.5	892.5		20 - הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
466.4	777.9	35.8	42.7		21 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
					22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
					23 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203
100.8	107.3	1.1	18.1		24 - ניירות ערך שאינם בכשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
276.2	184.0	27.4	662.4	74.7	25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
					26 נכסים אחרים:
					27 - סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
					28 - נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
3.3				3.3	29 - נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
				0.1	30 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
272.9	184.0	27.4	662.4	71.3	31 - כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
124.8			2,258.1	0.0	32 פריטים חוץ מאזניים
6,384.8	8,189.9	1,186.0	5,689.3	74.7	33 סך מימון יציב נדרש (RSF)
172.3%	8.4%	50.2%	169.5%	1887.0%	34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)

31 במרס 2024					על בסיס מאוחד ליום:
ה	ד	ג	ב	א	
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון	
					פריטי מימון יציב זמן (AFS)
1,280.8				1,280.8	1 הון:
1,280.8				1,280.8	2 - הון פיקוחי
					3 - מכשירי הון אחרים
8,426.4	201.9	403.4	8,367.3		4 פקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
6,404.8	117.9	398.7	6,219.1		5 - פקדונות יציבים
2,021.6	84.0	4.7	2,148.2		6 - פקדונות פחות יציבה
832.1	440.9	45.1	805.0		7 מימון סיטונאי:
					8 - פקדונות לצרכים תפעוליים
832.1	440.9	45.1	805.0		9 מימון סיטונאי אחר
					10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
7.2	51.3	29.7	246.6	0.1	11 התחייבויות אחרות:
				0.1	12 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
7.2	51.3	29.7	246.6		13 - כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
10,546.6	694.1	478.2	9,418.9	1,280.8	14 סך מימון יציב זמין (ASF)
					פריטי מימון יציב נדרש (RSF)
61.8	988.6	4.7	1,862.4		15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
					16 פקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
5,975.2	5,822.7	1,006.7	1,540.0		17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם
					18 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
1,403.8	1,104.1	388.3	703.4		19 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
4,508.2	4,654.5	618.4	819.1		20 - הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
479.3	790.0	31.4	37.0		21 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
					22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
					23 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203
63.2	64.1		17.5		24 - ניירות ערך שאינם בכשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
					25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
257.0	161.7	26.8	602.3	79.4	26 נכסים אחרים:
					27 - סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
					28 - נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)

31 במרס 2024					
על בסיס מאוחד ליום:					א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					ב
					ג
					ד
					ה
					ערך משוקלל
					שנה או יותר
					6-חודשים עד שנה
					עד 6 חודשים
					ללא מועד פרעון
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	5.5			
30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו	0.1			
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	73.9	602.3	26.8	161.7
32	פריטים חוץ מאזניים	0.0	2,164.0		120.4
33	סך מימון יציב נדרש (RSF)	79.4	6,168.7	1,038.2	6,973.0
34	יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	1,561%	153%	46%	10%
					164%

31 בדצמבר 2024					
על בסיס מאוחד ליום:					א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					ב
					ג
					ד
					ה
					ערך משוקלל
					שנה או יותר
					6-חודשים עד שנה
					עד 6 חודשים
					ללא מועד פרעון
פריטי מימון יציב זמן (ASF)					
1	הון:	1,408.9			1,408.9
2	- הון פיקוחי	1,408.9			
3	- מכשירי הון אחרים				
4	פקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	8,534.3	538.9	198.7	8,702.5
5	- פקדונות יציבים	6,225.3	532.4	110.2	6,530.1
6	- פקדונות פחות יציבה	2,309.0	6.5	88.5	2,172.4
7	מימון סיטונאי:	923.3	2.3	438.3	862.5
8	- פקדונות לצרכים תפעוליים				
9	מימון סיטונאי אחר	923.3	2.3	438.3	862.5
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית				
11	התחייבויות אחרות:	0.1	279.1	32.9	52.0
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	0.1			
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל		279.1	32.9	52.0
14	סך מימון יציב זמן (ASF)	1,409.0	9,736.6	574.2	689.0
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)					
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	1,526.1	85.1	2,078.1	114.4
16	פקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות				
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם	1,467.9	976.7	5,774.0	5,876.5
18	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1				
19	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	593.6	316.0	842.0	1,089.0

31 בדצמבר 2024					
על בסיס מאוחד ליום:					
ה	ד	ג	ב	א	
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון	
					- הלוואות ללקוחות סטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
4,703.5	4,843.4	660.2	857.5		20
					מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
462.2	772.1	36.6	42.8		21
					הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
					22
					מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203
					23
84.0	88.6	0.5	16.8		- ניירות ערך שאינם בכשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
					24
					נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
271.2	175.6	29.5	654.8	77.9	25
					נכסים אחרים:
					26
					- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
					27
					- נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
					28
3.5				3.5	29 - נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
					- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
				0.1	30
267.7	175.6	29.5	654.8	74.3	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
					31
129.9	0.0	0.0	2,246.1		32 פריטים חוץ מאזניים
6,392.0	8,027.7	1,091.2	5,894.9	77.9	33 סך מימון יציב נדרש (RSF)
171.8%	8.6%	52.6%	165.2%	1,726.0%	34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)



דורון סגל
מנהל סיכונים ראשי



גבריאל טייטל
מנהל כללי



רון גריסרו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח על הסיכונים: 12 במאי, 2025