מסמך נגיש

מסד
מקבוצת הבינלאומי

דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3
ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 בספטמבר 2026

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

תוכן עניינים

	עמוד
חלק 1 – כללי	**4**
חלק 2 – יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון	**8**
הסיכונים המתפתחים	**9**
הון ומינוף	**15**
חלק 3 - הרכב ההון	**15**
חלק 4 - יחס המינוף	**19**
סיכון אשראי	**21**
חלק 5 - סיכון אשראי	**21**
חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי	**30**
סיכון שוק	**32**
חלק 6 - סיכון שוק	**32**
חלק 6 א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובתיק למסחר	**32**
סיכון נזילות	**41**
חלק 7 - סיכון נזילות	**41**

רשימת הטבלאות:

	עמוד
יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)	8
סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)	14
הרכב ההון הפיקוחי (CC1)	15
יחס המינוף (LR1) (LR2)	19
איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)	21
שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)	22
הגישה הסטנדרטית - חשיפה לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)	23
סיכוני האשראי הכולל לפי ענפי משק	24
סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)	27
התפלגות סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן	29
ניתוח חשיפה של סיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)	30
הקצאת הון בגין התאמת שערוך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)	31
הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)	31
סיכון שוק בשיטה הסטנדרטית (MR1)	32
שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק	32
השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק	35
השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	37
מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	40
יחס כיסוי הנזילות (LIQ1)	42
יחס מימון יציב נטו (NSFR)	45
הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה	48

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 2025 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 הבקרות 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 צופה 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. לעניין זה, ראה גם ההסתייגות בפרק "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי" להלן.

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 2025 או פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025.

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: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכוני שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכוני 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 2025.

למידע בדבר האחראים על ניהול הסיכונים, ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026.

רקע

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, סביבת המאקרו בישראל תמכה בשוק המקומי, אשר הושפע מהיציבות הגיאופוליטית היחסית הנמשכת בישראל בשנת 2026. השוק המקומי מושפע גם מלחצים אינפלציוניים גוברים בשווקים הבינלאומיים, מעבר להשפעות ביטחוניות וגיאופוליטיות ישירות, אשר להן הייתה השפעה משמעותית יותר על ישראל בשנים האחרונות.

במישור הגלובלי, חוסר הוודאות לגבי סיום מצבי המלחמה במפרץ, באוקראינה ורוסיה והמתיחות הקיימת בין סין לארה"ב במזרח הרחוק, תומך במחירי אנרגיה וסחורות גבוהים, אשר מגבירים את החשש לפגיעה אפשרית בצמיחה העולמית.

התפתחות שעלולה להשפיע על המשק הישראלי, הינה האפשרות שבה ישראל תצטרך להתמודד עם סנקציות כלכליות במרחב הגלובלי. בתחילת חודש ספטמבר 2026, הודיעה ממשלת בריטניה, בשיתוף עם ממשלות צרפת, קנדה וממשלות נוספות באירופה, על נקיטת מספר צעדים נגד הישובים ביהודה ושומרון. הצעדים עשויים להיכנס לתוקף בחודשים הקרובים, בכפוף להשלמת החקיקה בבריטניה בנושא. על פי הפרסומים, הצעדים המתוכננים, בין היתר, הינם איסור על רכישת מוצרים וסחורות שמקורם ביהודה ושומרון, שינויי חקיקה על מנת שניתן יהיה להכריז על יחיד או תאגידים המפיקים הכנסות מפעילות כלכלית בישובים אלו והרחבת כמות ההכרזות על ישויות ישראליות. נכון לעתה, אין לדיונים על אפשרות זו השפעה ישירה על המשק, אך כאמור, להתפתחויות שיביאו ליישומן של סנקציות, עלולות להיות השפעה רחבה על הכלכלה בישראל.

עם פרסום החלטת הריבית בחודש אוקטובר 2026, פרסם בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית מעודכנת. בדומה לתחזיות האחרונות, גם תחזית אוקטובר 2026 מאופיינת ברמה גבוהה של אי ודאות. התחזית גובשה תחת הנחות העבודה כי עצימות הלחימה נותרת נמוכה באופן שמקל במידת מה את מגבלות ההיצע במשק, וכי הסביבה הגיאופוליטית צפויה להישאר מתוחה.

תחזית בנק ישראל לקצב הצמיחה עודכנה ומאפשרת כעת להציג את תחזית התוצר בניכוי רכיב הייצור של פירמות ישראליות בחו"ל. להערכת בנק ישראל, הצגת קצב הצמיחה באופן זה, משקפת טוב יותר את הפעילות במשק המקומי. להערכת בנק ישראל, התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח ב-4% בשנת 2026 וב-5.1% בשנת 2027. נכון לחודש אוקטובר 2026, בנק ישראל אינו צופה שינוי מהותי לגבי התפתחות הצמיחה הצפויה במשק.

מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.5% בחודש ספטמבר 2026. האינפלציה בשנים-עשר החודשים האחרונים עומדת על 1.6%, רמה הנמצאת בסביבת מרכז היעד של בנק ישראל. במסגרת התחזית המעודכנת של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, עודכנה תחזית האינפלציה לשנת 2026 כלפי מטה ל-1.5%.לעומת זאת, תחזית האינפלציה לשנת 2027 עודכנה כלפי מעלה ב-0.3% לרמה של 2.4%.

במהלך חודש אוקטובר 2026, החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 3.25%. זאת לאחר הפחתה של0.25% בהחלטת הריבית הקודמת. על פי תחזית חטיבת המחקר, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע, ברבעון השלישי של שנת 2027, תחזית המגלמת הפחתת ריבית אחת במהלך השנה הקרובה. עם זאת, בנק ישראל הדגיש כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, הפעילות הכלכלית, ההתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית והמדיניות הפיסקלית.

במהלך חודש אוקטובר 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה עבור שנת 2026 כלפי מטה ב-0.5%, לרמה של 4.4%. במקביל, תחזית הגירעון עבור שנת 2027 עודכנה כלפי מעלה ב-0.4%, לרמה של 4.6%. הירידה בתחזית הגירעון לשנת 2026, נובעת בעיקר מעדכון כלפי מעלה של תחזית ההכנסות. מנגד, העלייה בתחזית הגירעון לשנת 2027 נובעת בעיקר מהגידול הצפוי בהוצאות הביטחון, המקוזז בחלקו בעדכון כלפי מעלה של תחזית ההכנסות.

לאחר התחזקות וייסוף של השקל מול סל המטבעות, ברבעון השני של שנת 2026, נרשמה היחלשות הדרגתית של השקל ברבעון השלישי של השנה, אשר נמשכה גם ברבעון הרביעי, במקביל להתרחבות פערי הריביות בין ארה"ב לישראל. במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה, נחלשו הדולר והאירו מול השקל בשיעורים של כ-3.5% וכ-7.0%, בהתאמה. עם זאת, מתחילת הרבעון השלישי של השנה ועד אמצע חודש אוקטובר, התחזקו מטבעות אלו מול השקל בכ-1.4% וב-0.7%, בהתאמה.

בעקבות ההתייצבות במתיחות הגיאופוליטית והביטחונית באזור בשנת 2026, העלתה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's את תחזית הדירוג של מדינת ישראל מ"שלילית" ל"יציבה", בסוף חודש ינואר 2026. להערכת Moody's, התנאים הגיאופוליטיים בישראל השתפרו עד לנקודה שבה הסיכון להיחלשות משמעותית נוספת של פרופיל האשראי פחת באופן מהותי, על רקע הירידה בסיכונים לאחר הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס. עם זאת, הדגישה הסוכנות כי סביבת הביטחון שבה מצויה ישראל נותרה שברירית, ודירוג האשראי של המדינה נותר ברמה של Baa1. במהלך חודש יולי

2026, פרסמה הסוכנות סקירה תקופתית על ישראל, ובמסגרתה השאירה את דירוג האשראי של ישראל ברמת דירוג Baa1 עם תחזית יציבה. הסוכנות הדגישה כי הסקירה מהווה סיכום עדכני של השיקולים לדירוג הקיים של ישראל. הסוכנות ציינה את חוסנה של כלכלת ישראל מול התנודתיות הגיאופוליטית, אך הדגישה כי המצב הביטחוני ממשיך להכביד ולאתגר את התחזית הכלכלית והפיסקאלית. להערכת Moody's, הרגיעה הביטחונית היחסית עשויה לאפשר לכלכלה להתאושש בהדרגה מההיחלשות שנרשמה ברבעון הראשון של השנה. הסוכנות צופה, במידה ורגיעה זו תימשך, צמיחה של כ-3.7% בשנת 2026 וכ-5% בשנת 2027.

לקראת סוף חודש מרס 2026, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch את החלטתה להשאיר את דירוג מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של A. במקביל, תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על "שלילי". בעדכון זה ניתנה לראשונה התייחסות של אחת משלוש סוכנויות הדירוג הגדולות למצבה של מדינת ישראל לאחר פתיחת מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר 2026.

על פי Fitch, השארת התחזית השלילית לוקחת בחשבון עלייה מתמשכת בחוב הציבורי, הנמצא באופן משמעותי מעל החציון של מדינות המדורגות בקטגוריית דירוג A, וכן סיכונים להתממשות תרחישי קיצון הקשורים למלחמה, אשר עלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל ואת המסלול הפיסקלי שלה. עוד ציינו בסוכנות, כי הדירוג של ישראל משקף סביבה פוליטית פנימית מורכבת, שעלולה לאתגר את הצעדים הנדרשים לשמירה על מדיניות פיסקלית מרוסנת. כמו כן, צוין כי ללא צעדי התכנסות פיסקלית לאחר הבחירות, יחס החוב לתוצר של ישראל צפוי לעלות גם בשנים הבאות, עד ל-72.5% בשנת 2027, רמה הגבוהה משמעותית מחציון המדינות בדירוג A, שעומד על 56%.

בחודש מאי 2026, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P את החלטתה לאשרר מחדש את דירוג מדינת ישראל ברמה של A, ובמקביל הותירה את תחזית הדירוג על "יציב". החלטה זו, מתבססת על הערכת הסוכנות כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארה"ב לאיראן יחזיקו מעמד, ובכך יפחיתו את סיכוני הביטחון המיידיים. בסוכנות הדגישו, כי הסביבה הביטחונית נותרה תנודתית והסיכונים הקיימים של ישראל מול איראן ושלוחותיה עדיין גבוהים. עם זאת, העריכה הסוכנות שללא הסלמה צבאית רחבה נוספת, ההשלכות המאקרו כלכליות על המשק הישראלי יהיו מוגבלות והתאוששות המשק תחל במחצית השנייה של שנת 2026. בסוכנות מעריכים כי הצמיחה בשנת 2026 תהיה נמוכה יחסית ותעמוד על 3.1%, אך צופים האצה של הצמיחה ל-5.9% בשנת 2027.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל (המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה) הצטמצמו מאוד והגיעו לרמות מרווח של 50־55 נקודות בסיס, אולם המתיחות המתמשכת במפרץ במהלך הרבעון השלישי ובתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2026, העלתה שוב את רמתם, והם נעים בטווח של 60־55 נקודות בסיס.

לאחר התנודתיות שחלה במחצית הראשונה של שנת 2026, בעקבות מהמערכה הצבאית מול איראן ושלוחותיה, ביצועי השוק המקומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 היו חיוביים. במהלך הרבעון השני של שנת 2026, החלה רגיעה ביטחונית יחסית, ונכון לסוף חודש ספטמבר 2026, עלו מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 בכ-15.8% ובכ-11.3%, בהתאמה, מתחילת השנה. למרות הסנטימנט השלילי שפקד את השווקים הגלובליים במהלך חודש אוקטובר 2026, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 המשיכו לעלות, ובחודש אוקטובר, עלו בכ-0.5% ו-0.4%, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר ההתפתחויות הכלכליות במשק, ראה התפתחויות כלכליות עיקריות בדו"ח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה.

ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" וביום 7 באפריל 2026, נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש. למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה.

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים.

במתווה נכללות הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח לכלל המערכת הבנקאית, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, שישמשו לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים.

במהלך שנת 2025 ובמחצית הראשונה של שנת 2026, העניק הבנק במסגרת המתווה מגוון של הטבות והקלות, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות. מרבית ההטבות וההקלות הוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח.

ברבעון הרביע של 2026 הבנק יעניק במסגרת המתווה הטבות והקלות שונות למגוון אוכלוסיות, הכל כמפורט באתר הבנק וכפי שיפורסם בו מעת לעת.

בעקבות מבצע "עם כלביא", פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025.

בעקבות מבצע "שאגת הארי", פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שביתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה הציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026. לקוח היה זכאי להטבות במסגרת המתווה פעם אחת.

הבנק יישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, והעניק בנוסף שורה של הטבות וסיוע ללקוחות.

לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין ההשלכות על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המצב הביטחוני, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לרבות ההשפעות על סיכוני האשראי, הנוסטרו והנזילות, היבטי המשכיות עסקית, סיכוני סייבר, מודלים, ציות, הלבנת הון ומימון טרור, התנודתיות בשווקים, התנודתיות במטבע ועוד.

לפרטים נוספים בדבר המתווים השונים, ראה פסקת "השפעת מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026.

מערכת יחסי עבודה

ביום 22 ביוני 2026, הודיעה הסתדרות המעו"ף לבנק על סכסוך עבודה (להלן - "סכסוך העבודה") המתייחס לעובדי מתף מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ (להלן - "מתף"), שהיתה חברה בת בבעלות מלאה של הבנק הבינלאומי. בהתאם להודעה, העניינים שבסכסוך נגעו בעיקר למגעים לחידוש ההסכם הקיבוצי במתף.

ביום 12 באוגוסט 2026 הנחה דירקטוריון הבנק את הנהלת הבנק לקדם את מיזוגה של מתף עם ולתוך הבנק (להלן - "המיזוג"), וביום 1 בספטמבר 2026 אישרו דירקטוריון הבנק ודירקטוריון מתף את המיזוג, ונחתם הסכם המיזוג.

המיזוג כפוף, בין היתר, להליכים לפי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, תשנ"ט-1999, וכן לאישור מוקדם של מס הכנסה לפי הפרק השני לחלק ה'2 לפקודת מס הכנסה.

ביום 3 בספטמבר 2026 נחתם הסכם הבנות (להלן- "ההסכם") בין הבנק ומתף לבין הסתדרות המעו"ף וועד עובדי מתף לביטול וסגירת סכסוך העבודה. ההסכם קבע כי עד ליום 31 באוקטובר 2026 ינהלו הצדדים משא ומתן על השלכות המיזוג של מתף אל ולתוך הבנק. עוד הוסכם כי סכסוך העבודה יבוטל לאלתר, לרבות כל הליך משפטי שנפתח בגינו, וכי כל הצעדים הארגוניים שננקטו על ידי עובדי מתף יופסקו והם יחזרו לעבודה מלאה לאלתר.

חלק 2 – יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

	30.09.2026	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.09.2025
			במיליוני ש"ח		
הון זמין					
הון עצמי רובד 1	**1,226.2**	1,287.0	1,226.7	1,185.2	1,384.0
הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)	**1,226.2**	1,287.0	1,226.7	1,185.2	1,384.0
הון רובד 1	**1,226.2**	1,287.0	1,226.7	1,185.2	1,384.0
הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)	**1,226.2**	1,287.0	1,226.7	1,185.2	1,384.0
הון כולל	**1,317.2**	1,376.9	1,313.8	1,269.1	1,469.1
הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)	**1,317.2**	1,376.9	1,313.8	1,269.1	1,469.1
נכסי סיכון משוקללים					
סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)	**7,832.7**	7,748.7	7,515.0	7,738.3	7,838.0
יחסי הלימות הון, לפי הוראות המפקח על הבנקים			באחוזים		
יחס הון עצמי רובד 1	**15.65%**	16.61%	16.32%	15.32%	17.66%
יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר	**15.65%**	16.61%	16.32%	15.32%	17.66%
יחס הון רובד 1	**15.65%**	16.61%	16.32%	15.32%	17.66%
יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר	**15.65%**	16.61%	16.32%	15.32%	17.66%
יחס הון כולל	**16.82%**	17.77%	17.48%	16.40%	18.74%
יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר	**16.82%**	17.77%	17.48%	16.40%	18.74%
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	**6.65%**	7.61%	7.32%	6.32%	8.66%
יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים (2)					
סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	**12,326.4**	12,666.1	13,036.2	13,023.3	13,352.9
יחס המינוף (באחוזים)	**9.95%**	10.16%	9.41%	9.10%	10.36%
יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים) (4)	**9.95%**	10.16%	9.41%	9.10%	10.36%
יחס כיסוי נזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (3)					
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)	**1,771.0**	1,999.7	2,425.8	2,680.2	2,897.9
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו (במיליוני ש"ח)	**528.5**	662.4	755.8	590.6	580.0
יחס כיסוי נזילות (באחוזים)	**345%**	308%	324%	458%	506%
יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות המפקח על הבנקים					
סך הכל מימון יציב זמין	**10,139.0**	10,343.8	10,245.9	10,453.3	10,706.5
סך הכל מימון יציב נדרש	**6,943.2**	6,786.8	6,700.1	6,394.8	6,541.4
יחס מימון יציב נטו (באחוזים)	**146.0%**	152.4%	152.5%	163.5%	163.7%

(1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס הון הכולל הנדרש הינם 9% ו-12.5%.

(2) ראה חלק 4 להלן להרחבה בנושא יחס המינוף.

(3) ראה 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 בתחומים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה המשפיעות על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, ביטחונית, תחרותית, דיגיטלית ועוד.
להלן פרטים בדבר הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים:

1. סיכון מאקרו כלכלי וגיאופוליטי - התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר ועקיף מהמצב הכלכלי והגיאופוליטי בישראל ובעולם.
הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד), המושפעת גם מהרעה בתנאים הגאופוליטיים, הביטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן להביא לפגיעה בפעילות העסקית של קבוצת הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על ההון ועל תוצאות הבנק.
במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, סביבת המאקרו בישראל תמכה בשוק המקומי, אשר הושפע מהיציבות הגיאופוליטית היחסית הנמשכת בישראל בשנת 2026. השוק המקומי מושפע גם מלחצים אינפלציוניים גוברים בשווקים הבינלאומיים, מעבר להשפעות ביטחוניות וגיאופוליטיות ישירות, אשר להן הייתה השפעה משמעותית יותר על ישראל בשנים האחרונות.
במישור הגלובלי, חוסר הוודאות לגבי סיום מצבי המלחמה במפרץ, באוקראינה ורוסיה והמתיחות הקיימת בין סין לארה"ב במזרח הרחוק, תומך במחירי אנרגיה וסחורות גבוהים, אשר מגבירים את החשש לפגיעה אפשרית בצמיחה העולמית.
התפתחות נוספת שעלולה להשפיע על המשק הישראלי, הינה האפשרות שבה ישראל תצטרך להתמודד עם סנקציות כלכליות במרחב הגלובלי. בתחילת חודש ספטמבר 2026, הודיעה ממשלת בריטניה, בשיתוף עם ממשלות צרפת, קנדה וממשלות נוספות באירופה, על נקיטת מספר צעדים נגד הישובים ביהודה ושומרון. הצעדים עשויים להיכנס לתוקף בחודשים הקרובים, בכפוף להשלמת החקיקה בבריטניה בנושא. על פי הפרסומים, הצעדים המתוכננים, בין היתר, הינם איסור על רכישת מוצרים וסחורות שמקורם ביהודה ושומרון, שינויי חקיקה על מנת שניתן יהיה להכריז על יחיד או תאגידים המפיקים הכנסות מפעילות כלכלית בישובים אלו והרחבת כמות ההכרזות על ישויות ישראליות. נכון לעתה, אין לדיונים על אפשרות זו השפעה ישירה על המשק, אך כאמור, להתפתחויות שיביאו ליישומן של סנקציות, עלולות להיות השפעה רחבה על הכלכלה בישראל.
ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, וביניהם נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, הן במצב המאקרו כלכלי והן במצב הביטחוני והגיאופוליטי ובוחן את ההשפעות השונות העשויות להיות על הבנק.
לפרטים נוספים, ראה התפתחויות כלכליות עיקריות בדו"ח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026.

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 וחברות הזנק ופינטק שמפתחות מוצרים חדשניים בענף וחברות ביג טק עולמיות העוסקות בעולם הבנקאות, שירותים פיננסיים ותשלומים.
- שינוי במודל העסקי הבנקאי - ההתפתחויות הרבות שמתרחשות במקביל בזירות התחרות השונות בענף הפיננסיים, הבנקאי והחוץ בנקאי, בשינויים רגולטוריים, בהתקדמות הטכנולוגיה ובשינויים 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 וסיכוני אבטחת מידע וסייבר חדשים אליהם הבנק נערך.
- שינויים רגולטוריים - הסביבה הרגולטורית ממשיכה לפעול לקידום מהלכים להגברת התחרות בתחומים שונים, כגון החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו- 2026 והוראת נב"ת מס' 490 בנושא מסגרת פיקוחית

לבנקים קטנים וחדשים, פרסום דוחות הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני והצוות לבחינת מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, הרפורמה שפורסמה על ידי בנק ישראל בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיסי חיוב מיידי (דביט), קביעת הממונה על התחרות בדבר קיומה של קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות לחברי קבוצת הריכוז, ועוד. לפרטים נוספים, ראה סיכון רגולטורי, להלן.

- 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 מזוהה כי עשויה להיות השפעה מהותית על הפעילות, מבוצעות ההתאמות הנדרשות. במסגרת תהליך גיבוש התכנית האסטרטגית החדשה, נלקחות בחשבון כלל ההשפעות הצפויות, ומבוצע ניתוח תרחישים, אשר מכוון לתת מענה למרכיבי אי הוודאות בשוק.

3. סיכון רגולטורי - סיכון קיים או עתידי, להכנסות ולהון 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 על ידי המערך לייעוץ משפטי, מחלקת הציות ויחידת הרגולציה. התכנית האסטרטגית ותכנית העבודה מתייחסות לשינויים האמורים ולהשפעות אפשריות.

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 בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (הבנקים בקבוצת הבנק נכללים בתחולת החוק) ישלם תשלום מיוחד בשיעור של 6% מהרווח על הפעילות בישראל בתקופה שהחלה ביום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 במרס 2026 (לפרטים נוספים ראה באור 8.ד לדוחות הכספיים). 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 ש"ח במשך שנתיים, לצורך מתן מגוון הקלות והחזרים כספיים למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2024-2023. לפרטים נוספים, ראה "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי", בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2026.

ביום 31 במרס 2026 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ולפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן ובכלל זה הבנק, ישלם לאוצר המדינה, לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, - בשנת 2026 - תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל (לגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו), ובשנת 2027 - תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל. עוד כולל החוק הוראות בדבר החזר מס אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2026 של כלל הבנקים המשלמים על 3 מיליארד ש"ח או אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2027 של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח (כל בנק לפי חלקו היחסי בתשלום).

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

בהקשר זה, יש לציין את החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו- 2026 שפורסם ביום 31 במרס 2026, הכולל את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לקדם את התחרות בשוק הבנקאות בישראל ולהביא לכניסת שחקנים חדשים במטרה להגביר את התחרות בשירותים המוצעים למגזר הקמעונאי, אשר בהמשך לו פורסמה ביום 30 ליוני 2026 הוראת נב"ת מס' 490- מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, המגדירה מדרגות פיקוחיות בהתאם לגודלו של הבנק ושלבי היערכות לתאגיד שקיבל רישיון בנק, ומתאימה למדרגות ולשלבים אלה את האסדרה הנדרשת. ביום 17 ביוני 2026 פורסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח)(עמלות)(תיקון), התשפ"ו- 2016 וצו הבנקאות (שירות ללקוח)

(פיקוח על שירות ניהול חשבון תשלום, שירות דמי כרטיס חיוב מידי, שירות שינויים במועד הפירעון החודשי של הלוואה לדיור), התשפ"ו־2026, במסגרתם נקבע, בין היתר, שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר מפוקח מקסימלי בגינו, החל מיום 1 ביולי 2027.

בחודש יוני 2026 פורסם דוח הצוות לבחינת מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, המציע מתווה לעדכון מודל התגמול, כך שיהיה שקוף יותר וקל להשוואה עבור הלקוחות, וכן ישפר את ההלימה בין השירות לבין התגמול ואת התחרות בין השחקנים השונים. מוצע כי כניסתן לתוקף של המלצות הצוות יעשה באופן מדורג, בשלושה שלבים־בשלב הראשון יוכלו הבנקים להציע ללקוחותיהם חבילות שירותים בסכום כולל בגין הפעילות בני"ע ובקרנות נאמנות, וכן יהיו רשאים לגבות עמלת ייעוץ השקעות ייעודית. בשלב השני, ייערך שינוי במנגנון הגביה בגין עסקאות ביחידות של קרנות נאמנות, כך שתבוטל עמלת ההפצה ובמקומה תיגבה עמלת תיווך אחידה בשיעור מופחת וכן תיגבה עמלת קניה ומכירה, בגין קרנות נאמנות אקטיביות ופסיביות. בשלב השלישי ייקבע מנגנון לגביית דמי ניהול פיקדון שקלי חודשי קבוע. בחודש יולי 2026 פורסם דוח הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני הכולל, בין היתר, המלצה ליצירת "חשבון להשקעה" בסכום כולל של עד 200 אלף ש"ח לאדם לכל תקופת החיסכון, אצל חברי בורסה, במסגרתו יתאפשר לציבור להשקיע בני"ע, בקרנות נאמנות, בקופות גמל להשקעה, בפוליסות חיסכון ובנכסים פיננסיים נוספים שיקבע השר, ולקבל בגינם הטבות מס כל עוד הכספים מופקדים בחשבון. עוד הומלץ כי בשלב ראשון ובמשך 3 שנים, יורשו להפעיל את החשבון חברי בורסה שאינם בנקים גדולים, והבנק בכללם, ובמקביל יוכלו המשווקים הפנסיוניים להמשיך לשווק קופות גמל להשקעה ופוליסות חיסכון מחוץ לחשבון, והפטור יחול על סכום הפקדה כוללת של עד 200 אלף ש"ח לכל תקופת החסכון.

ביום 17 ביולי 2026, אושרה בקריאה שניה ושלישית הצעת חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשפ"ו – 2026, אשר בהתאם לה יוקם מאגר נתוני אשראי שיכלול מידע על תאגידים קטנים ובינוניים, במטרה להגביר את התחרות בשוק האשראי למגזר העסקי ומקורות מידע, ובהם בנקים, חברות כרטיסי אשראי ורשויות ציבוריות שונות, יעבירו ללשכות אשראי נתונים ביחס להתחייבויות אשראי של תאגידים כאמור ולפירעונן, ולשכות האשראי יהיו רשאיות להעביר נתונים אלה לנותני אשראי וכן להעניק על בסיסם שירותים שונים, כגון דוחות ודירוגי אשראי.

עוד יש לציין את קביעת רשות התחרות, מיום 6 במאי 2026, בדבר קיומה של קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות לחברי קבוצת הריכוז (להלן – "הקביעה") שניתנה בהמשך למכתבים קודמים של הממונה על התחרות (להלן – "הממונה") מיום 26 במרס 2024 ומיום 23 באוקטובר 2025, ולהליכי השימוע שהתקיימו בפני הממונה בעניין זה. על פי הקביעה, חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות (חמשת הבנקים הגדולים כולל בנקים בשליטתם), מהווים קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם להגדרה בקביעה, את משקי הבית ומגזר העסקים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ- 50 מיליון ש"ח), וכל אחד מהם הוא חבר בקבוצת ריכוז. הקביעה כוללת גם הוראות שניתנו לחברי קבוצת הריכוז הנוגעות לפיקדונות. עיקרי ההוראות הינם: חיוב הבנק להציע פיקדונות שכיחים ולפרסם הצעתו בערוצי השירות השונים; איסור על הבנק לקבל מלקוח קמעונאי פיקדון שכיח בתנאים שונים מהתנאים שפורסמו בהצעת הבנק; איסור על הבנק לסרב סירוב בלתי סביר לקבל מלקוח קמעונאי פיקדון שכיח בתנאים שפורסמו בהצעת הבנק ואיסור על קשירה בין פיקדון שכיח לבין קבלת שירותים בנקאיים אחרים; הנגשת מוצר הקרן הכספית בתנאים שנמנו בקביעה; חיוב פניה יזומה ללקוח קמעונאי בסמוך למועד חידוש פיקדון או יציאה ממנו; וחיוב לאפשר ניוד פיקדון לתאגיד בנקאי או גוף פיננסי מפוקח אחר. על בנק בעל היקף פעילות רחב (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) נאסר לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכזי כספים (כהגדרתם בקביעה) בתנאים שאינם נחותים מהתנאים בהם הוא מקבל פיקדונות מסוג דומה. הוראה זו אינה חלה על הבנק. על פי הקביעה, ההוראות ייכנסו לתוקף ביום 6 במאי 2027. הבנק רשאי להגיש ערר על הקביעה לבית הדין לתחרות. למעקב

בסמוך לפרסום הקביעה, פרסם בנק ישראל עמדה מטעמו, בה נאמר כי בנסיבות העניין ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת, בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל במסגרת רפורמות תשתיתיות שהוא הוביל. עוד ציין בנק ישראל בעמדתו כי חלק מההוראות הכלולות בהכרזה מחייבות את הסכמתו, והסכמה כאמור לא ניתנה על ידו. בשלב זה, לא ניתן להעריך עד כמה, אם בכלל, ואיזו מהיוזמות תתממש ומתי. ומה תהיינה ההשפעות של שינויים אלה או חלקם, ככל שיתממשו, על הבנק.

לפרטים נוספים ראה מגבלות חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשל תאגידי בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

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 תקין 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). הבנק רואה חשיבות רבה בהקפדה על עולמות הציות הצרכני וממשיך לפעול ולקדם נושא זה על כל היבטיו.

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 לסיכוני ציות, סיכוני מוניטין וסיכונים חוצי גבולות (CROSS BORDER RISKS).

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 באירופה, כולל האיחוד האירופי), בנוסף לסנקציות שהוטלו עוד בשנת 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, סיכוני 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 הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 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.

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. בחודש דצמבר 2025, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 310, המאגדת את החובות הבנקאיות בנושא זיקה למשטרי סנקציות ומאזנת בין חובת ניהול הסיכון לחובות אחרות של הבנק כלפי לקוחותיו. הבנק פועל על פי ההוראה ועדכן את נהליו בהתאם.

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, בין היתר, הגברת הניטור והבקרות על פעילות סחר החוץ בבנק.

מלחמת "חרבות ברזל" העצימה את סיכוני הציות ועדיין נדרשת עירנות מוגברת מצד הבנק בנושא סיכון ציות, הלבנת הון ומימון טרור, על מנת למנוע ניצול לרעה של המשבר למטרות הלבנת הון ומימון טרור.

מחלקת הציות של קבוצת הבנק, מבצעת בקרות, בדגש על איתור "אורות אדומים", העולים בהקשר לפעילות חשודה בנושאים הקשורים בציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור.

ביום 8 בספטמבר 2026 הודיעה ממשלת בריטניה בשיתוף עם ממשלות צרפת, קנדה וממשלות נוספות באירופה, על נקיטה של מספר צעדים נגד הישובים ביהודה ושומרון. הצעדים עשויים להכנס לתוקף בחודשים הקרובים בכפוף להשלמת החקיקה בבריטניה בנושא.

על פי הפרסומים, הצעדים המתוכננים, בין היתר, הינם: איסור על רכישת מוצרים וסחורות שמקורם ביהודה ושומרון. שינויי חקיקה על מנת שניתן יהיה להכריז על יחיד או תאגידים המפיקים הכנסות מפעילות כלכלית בישובים אלו והרחבת כמות ההכרזות על ישויות ישראליות.

הבנק מנתח את הסיכונים, בכפוף לאי הודאות הקיימת עד שתפורסם החקיקה ועומד בקשר עם איגוד הבנקים ובנק ישראל כדי לעמוד בדרישות ובצפיות הפיקוחיות בעניין, לרבות האפשרות שהנושא יטופל על ידי הגורמים המדינתיים.

5. סיכוני סייבר ואבטחת מידע (כחלק מהסיכון התפעולי) – סיכון סייבר מוגדר כפוטנציאל לנזק הנובע מהתרחשות אירוע 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, גוררים 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. יש לציין כי, קיימת עלייה בהונאות בשילוב הנדסה חברתית וכן תקיפות סייבר כולל תקיפות מניעת שירות (DDOS), על ארגונים פיננסיים בעולם, על ארגונים בארץ ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו. התקשרות עם ספקים בבנק, מבוצעת על פי המדיניות והנהלים שנקבעו לניהול סיכוני שרשרת האספקה.
החשיפה להתממשות אירוע סייבר עולה, בין היתר, כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים, שימוש בשירותים מבוססי ענן ושירותי בינה מלאכותית והמשך עבודה מרחוק של עובדים וספקים. הבנק נוקט באופן שוטף בצעדים להפחתת הסיכונים, לרבות פתרונות גישה מרחוק המלווים על ידי מחלקת אבטחת מידע, הגברת ניטור, חיזוק ושיפור מנגנוני הגנה והעלאת מודעות העובדים, בהתאם להתפתחות האיומים.
לבנק קיימות פוליסות ביטוח, המקנות כיסוי ביטוחי לבנק בגין אירועי נזק שונים כתוצאה מאירוע כשל מחשובי ו/או אירוע סייבר, בהתאם לתנאי הפוליסות.

6. סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי) – בשנים האחרונות, הסביבה הטכנולוגית מתפתחת, התלות בה הולכת וגוברת, ונוצר הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והצורך בהגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות. הבנק פועל לפי מדיניות טכנולוגיות המידע ומיישם תכנית לאסטרטגיית טכנולוגיות המידע, אשר מספקת מענה טכנולוגי לצורך מימוש האסטרטגיה העסקית של הבנק. בחודש פברואר 2026, אושרה תכנית אסטרטגית חדשה לטכנולוגיות המידע, לשנים הקרובות. מגמת המעבר לסביבות ענן והגברת השימוש בענן הולך ונהיה נפוץ בקרב ארגונים פיננסיים בעולם, כחלק ממגמה גלובלית להגברת גמישות, זמינות ויעילות תפעולית. לבנק מסמך אסטרטגיית ענן ומסמך מדיניות לשימוש בשירותי מחשוב ענן, שאושרו בהנהלה ובדירקטוריון. הבנק פועל בהתאם להוראה 362 בנושא, הקובעת הנחיות ותנאים הנדרשים לשימוש של תאגיד בנקאי בטכנולוגיות מחשוב ענן ומדגישה את הצורך לנהל את הסיכונים לכל שימוש בטכנולוגיות מחשוב ענן. הערכת סיכוני ה-IT מתבצעת באופן רציף לפי מתודולוגיה, הן ברמת תהליכי ה-IT והן ברמת מערכות המידע והתשתיות שבהן משתמש הבנק.
הבנק פעל ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין 364 ("ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר") וממשיך לפעול להטמעת הוראה זו, שנכנסת לתוקף ב-18 במאי 2026 ותחליף את הוראות ניהול בנקאי תקין 357, 361, 363.

7. סיכוני סביבה ואקלים – 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 ציות וסיכון מוניטין.
– השפעה ישירה – כתוצאה מעלויות מפגעים סביבתיים שעל הבנק לשאת בהן, בגין נזקים ישירים הקשורים בשינויי אקלים, או הוצאה כספית העלולה להיגרם כתוצאה מאימוץ של הוראות לגבי מדיניות אקלים וסביבה, התפתחות טכנולוגית 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 הרלוונטיות, בשל הוצאות גדולות הנדרשות כדי לעמוד בדרישות רגולציה סביבתית, או בשל קנס גבוה שניתן להשית על לווה בשל פגיעה סביבתית וכן התממשות של סיכונים אחרים הקשורים בסיכונים סביבתיים, כגון סיכון 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. כמו כן, הבנק נערך ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 – "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפורסמה בחודש יוני 2023 ותיכנס לתוקף בחודש יוני 2026. 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 2025 ופרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025.
לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות לשנת 2025.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1) (במיליוני ש"ח)

	נכסי סיכון משוקללים		דרישות הון מזעריות
	30.09.2026	31.12.2025	**30.09.2026**
סיכון אשראי (לא כולל סיכון אשראי של צד נגדי)(CCR) (גישה סטנדרטית)	**7,159.4**	6,584.8	**894.9**
סיכון אשראי צד נגדי (גישה סטנדרטית)	**1.9**	1.4	**0.2**
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	**2.5**	2.5	**0.3**
סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון (250%)	**113.9**	121.4	**14.2**
סה"כ סיכון אשראי	**7,277.7**	6,710.1	**909.6**
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	**20.3**	13.5	**2.5**
סיכון תפעולי	**534.7**	1,014.7	**66.8**
סך הכל	**7,832.7**	7,738.3	**978.9**

(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

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 (Internal 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. כמו כן, עוסק נדבך זה בתהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) מול בנק ישראל.

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

היערכות ליישום הוראות באזל IV

ועדת באזל פרסמה ביום ה -7 בדצמבר 2017 את ההשלמה הסופית של מסגרת באזל III (באזל IV) . הוראות אלו נועדו לחזק את האמינות ויכולת ההשוואה של חישוב נכסי הסיכון ויחסי ההון של הבנקים. בין היתר באמצעות צמצום השימוש במודלים פנימיים, עדכון הגישות הסטנדרטיות לסיכוני אשראי, שוק CVAI והחלת מנגנונים הקובעים רף מינימאלי לנכסי סיכון המחושבים לפי מודלים פנימיים ביחס לגישה הסטנדרטית.

בנק ישראל פועל ליישור קו עם הסטנדרטים הבין לאומיים שנקבעו על ידי ועדת באזל. ובמסגרת זו מקדם את התאמת הוראות ניהול בנקאי תקין, כך שהבנקים בישראל יעברו, בהדרגה ובהתאם ללוחות הזמנים שייקבעו, ליישום מלא של עקרונות ההוראות.

הנהלת הבנק עוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות ופועלת להיערכות מתאימה ליישום הוראות באזל IV, לרבות בחינת השפעתן האפשרית על דרישות ההון, מדידת הסיכונים והדיווח הכספי.

ביום 11 במרס 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב למערכת הבנקאית בנושא "מדידה והלימות הון - חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי - סקר השפעה כמותית". מטרת הסקר הייתה לבחון את השפעת הגישה החדשה של באזל IV במטרה לטפל בחולשות המרכזיות של הגישה הסטנדרטית. בין היתר, פערים בין בנקים המיישמים IRB לבין המיישמים גישה סטנדרטית אשר פגמו באפשרות השוואה בין הבנקים בהתבסס על יחסי הון, הסתמכות מופרזת על דירוגים חיצוניים ורגישות נמוכה יחסית לסיכון אשר פגמה בהבחנה בין בנקים בהתבסס על רמת הסיכון. הסקר כלל 3 לוחות דיווח בהם סופקו נתונים על נכסי הסיכון לפי סגמנטים ובחלוקה לנכסי סיכון לפי הוראת נב"ת 203 הנוכחית מול ההוראה החדשה.

בהתאם לדרישת בנק ישראל בוצע סקר השפעה כמותית (QIS) ליישום הוראות באזל בתחום סיכוני אשראי אשר הוגשו לפיקוח על הבנקים ביום 5 ביוני 2025„ טרם פורסמה הוראה מחייבת בנושא.

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.

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 2025 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.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין בקשר לחישוב נכסי סיכון תפעולי
ביום 19 ביוני 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי. בהתאם לחוזר, החליט המפקח על הבנקים לאמץ את הוראת ועדת באזל IV בנושא חישוב דרישות ההון בגין סיכון תפעולי.
עיקרי העדכונים בהוראה הם:
- חישוב מחדש של רכיבי הגישה הסטנדרטית כך שתכלול את רכיב האינדיקטור העסקי אשר יתקבל בהכפלת סך האינדיקטור העסקי במקדמים שנקבעו בהוראה ואת מכפיל ההפסד הפנימי אשר יהיה מבוסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד הבנקאי.
- הנחיות חדשות לגבי נתוני הפסד היסטוריים של התאגיד הבנקאי- אופן איסוף הנתונים, אופן השימוש בהם ודרישות הגילוי בגינם.
- נוספה הבהרה כי תאגידים בנקאיים בסל 1 (אידיקטור עסקי נמוך מ-5 מיליארד ש"ח) אינם נדרשים להשתמש בנתוני הפסד בחישובי ההון בגין סיכון תפעולי. תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו שווה או גדול מ-3.5 מיליארד ש"ח נדרש לאסוף נתוני הפסד פנימי על מנת שיהיה ערוך לקראת מעבר לסל 2 ולצרכי ניהול סיכונים. תאגיד בנקאי בעל אינדיקטור פנימי קטן מ- 3.5 מיליארד ש"ח לא יידרש לאסוף נתוני הפסד פנימי בהתאם לדרישות שפורטו בהוראה זו.
הוראות אלה נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על 1. לעניין דרישת איסוף נתוני ההפסד, ככל ומתאפשר, על התאגיד לאסוף נתוני הפסד לגבי השנים 2024 ו-2025 באופן שיהיה הכי קרוב לדרישות ההוראה.
הבנק מיישם את החישוב החדש למדידת הסיכון התפעולי כאשר יישום ההוראה הביא להשפעה של הקטנת נכסי סיכון בהיקף של כ- 480.0 מיליוני ש"ח ועלייה ביחס הלימות ההון בהיקף של כ- 1.08%.

השפעת דירוג האשראי של מדינת ישראל
להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות נוספות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 2.21% ו 2.38% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

		ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הפניה למאזן הפיקוחי
		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	**1208.9**	1,364.8	1,157.3	2
רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי	**(0.4)**	1.5	10.2	3
הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	**1,226.2**	1,384.0	1,185.2	
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים				
רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן 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 שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים	–	–	–	
מזה: בגין השפעת תכנית ההתייעלות	–	–	–	
סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1	–	–	–	
הון עצמי רובד 1	**1,226.2**	1,384.0	1,185.2	
הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים	**1,226.2**	1,384.0	1,185.2	
הון רובד 1 נוסף: ניכויים				
סך כל הניכויים בהון רובד 1 נוסף	–	–	–	
הון רובד 1 נוסף	–	–	–	
הון רובד 1	**1,226.2**	1,384.0	1,185.2	
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'.				
הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס	**91.0**	85.1	83.9	6
הון רובד 2 לפני ניכויים	**91.0**	85.1	83.9	
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	–	–	–	
הון רובד 2	**91.0**	85.1	83.9	
סך ההון	**1,317.2**	1,469.1	1,269.1	
סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל III	–	–	–	
סך נכסי סיכון משוקללים	**7,832.7**	7,838.0	7,738.3	
יחסי הון וכריות לשימור הון				
הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	**15.65%**	17.66%	15.32%	
ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	**16.82%**	18.74%	16.40%	

דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים				
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	**9.00%**	9.00%	9.00%	
יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	**12.50%**	12.50%	12.50%	
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה.	**45.5**	47.9	48.5	7
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2				
הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	**99.5**	105.4	107.1	6
התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	**91.0**	85.1	83.9	

חלק 4 - יחס המינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון עצמי רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד, וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (וכולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). הוראת השעה הוארכה מעת לעת. בחוזר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם. יחס המינוף ליום 30 בספטמבר 2026 עומד על 9.95%, בהשוואה ל-9.10% ליום 31 בדצמבר 2025.

חלוקת דיבידנד

המפקח על הבנקים שלח למערכת הבנקאית את המכתבים הבאים בנושא "תכנוני הון ומדיניות חלוקת רווחים": מכתב מיום 12 בנובמבר 2023, בו נדרשו התאגידים הבנקאיים לבחון מחדש את מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהם לתקופה הקרובה לתאריך המכתב, על רקע המלחמה והגידול בחוסר הוודאות לגבי המשכיותה והיקף השפעתה על המשק; מכתב מיום 5 במרס 2024, ובו דרישה דומה, על רקע הימשכות המלחמה והיקף השפעתה על המשק, המחייבים משנה זהירות בנושא; ומכתב מיום 16 במאי 2024, בו מציין המפקח, כי המצב הגיאופוליטי הנוכחי מחייב המשך בחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון ומדיניות חלוקת דיבידנד, תוך שימת לב ליחסי ההון בפועל ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

ביום 3 בספטמבר 2026, החליט דירקטוריון הבנק, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של הבנק בסך כולל של 100 מיליוני ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 29 בספטמבר 2026.

לבנק אין מדיניות לחלוקת דיבידנד.

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

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
		מיליוני ש"ח	
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	**11,663.8**	12,693.7	12,360.2
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	**1.7**	2.2	1.8
התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)	**566.9**	557.2	560.6
התאמות אחרות (*)	**94.0**	99.8	100.4
חשיפה לצורך יחס המינוף	**12,326.4**	13,352.9	13,023.0

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

יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 (LR2)

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
		מיליוני ש"ח	
חשיפות מאזניות			
נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות)	**11,755.9**	12,791.0	12,458.9
(סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1)			
סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	**11,755.9**	12,791.0	12,458.9
חשיפות בגין נגזרים			
עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים (לדוגמא: לאחר הפחתת ביטחון משתנה במזומן כשיר)	**1.9**	2.6	2.1
סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	**1.7**	2.1	1.7
סך חשיפות בגין נגזרים	**3.5**	4.7	3.8
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	**2,762.8**	2,670.0	2,706.2
(התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)	**(2,195.9)**	(2,112.8)	(2,145.6)
פריטים חוץ מאזניים	**566.9**	557.2	560.6
הון וסך החשיפות			
הון רובד 1	**1,226.2**	1,384.0	1,185.2
סך החשיפות	**12,326.4**	13,352.9	13,023.3
יחס מינוף			
יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218	**9.95%**	10.36%	9.10%

חלק 5 – סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלווה של הבנק או צד נגדי, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכוני 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.

רמת הריבית, לצד סביבת האינפלציה שהתמתנה, משפיעה על הוצאות המימון של משקי הבית והלווים העסקיים, במקביל, המלחמה וחוסר היציבות במצב הגיאופוליטי באזורינו, משפיעים על ההוצאות השוטפות ועלולים להכביד על מצבם הפיננסי של חלק מהלווים, בהם לקוחות הבנק.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

30 בספטמבר 2026	**יתרות ברוטו**			
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	**אחרים**	**הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך**	**יתרות נטו**
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט איגרות חוב	**59.0**	**10,046.9**	**122.3**	**9,983.6**
איגרות חוב	**–**	**1,532.7**	**–**	**1,532.7**
חשיפות חוץ מאזניות	**–**	**2,762.8**	**4.0**	**2,758.8**
סך הכל	**59.0**	**14,342.4**	**126.3**	**14,275.1**

30 בספטמבר 2025	יתרות ברוטו			
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט איגרות חוב	48.8	10,010.8	115.3	9,944.3
איגרות חוב	–	2,590.0	–	2,590.0
חשיפות חוץ מאזניות	–	2,670.1	4.9	2,665.2
סך הכל	48.8	15,270.9	120.2	15,199.5

31 בדצמבר 2025	יתרות ברוטו			
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט איגרות חוב	49.9	9,715.9	125.6	9,640.2
איגרות חוב	–	2,559.8	-	2,559.8
חשיפות חוץ מאזניות	–	2,708.1	4.6	2,703.5
סך הכל	49.9	14,983.8	130.2	14,903.5

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

	לא מובטחים	מובטחים			
			מובטחים על ידי ביטחון		
ליום 30 בספטמבר 2026	**סך הכל יתרה מאזנית**	**סך הכל יתרה מאזנית**	**מזה: סכום מובטח**	**יתרה מאזנית**	**מזה: סכום מובטח**
חובות, למעט איגרות חוב	**9,618.1**	**365.5**	**113.3**	**365.5**	**113.3**
איגרות חוב	**1,532.7**	**–**	**–**	**–**	**–**
סך הכל	**11,150.8**	**365.5**	**113.3**	**365.5**	**113.3**
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	**57.7**	**1.3**	**0.3**	**1.3**	**0.3**

	לא מובטחים	מובטחים			
			מובטחים על ידי ביטחון		
ליום 30 בספטמבר 2025	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
חובות, למעט איגרות חוב	9,568.3	375.9	139.0	375.9	139.0
איגרות חוב	2,590.0	–	–	–	–
סך הכל	12,158.3	375.9	139.0	375.9	139.0
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	48.5	0.3	0.2	0.3	0.2

	לא מובטחים	מובטחים			
			מובטחים על ידי ביטחון		
ליום 31 בדצמבר 2025	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
חובות, למעט איגרותחוב	9,264.3	375.9	138.8	375.9	138.8
איגרות חוב	2,559.8	–	–	–	–
סך הכל	11,824.1	375.9	138.8	375.9	138.8
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	49.6	0.3	0.2	0.3	0.2

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לאחר הפחתת בטחונות (CRM) ולאחר מקדמי המרה אשראי (CCF), לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5) (במיליוני ש"ח)

30 בספטמבר 2026	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
סוגי נכסים										
ריבונויות ובנקים מרכזיים	**1,901.0**		**123.8**							**2,024.8**
יישויות סקטור ציבורי (PSE)					**34.6**					**34.6**
תאגידים בנקאיים			**104.1**		**2,644.5**					**2,748.6**
תאגידים							**897.8**			**897.8**
חשיפות קמעונאיות ליחידים						**6,183.0**				**6,183.0**
הלוואות לעסקים קטנים						**37.0**				**37.0**
בביטחון נדל"ן מסחרי							**95.6**			**95.6**
הלוואות בפיגור							**5.0**	**27.0**		**32.0**
נכסים אחרים	**27.1**						**71.3**		**45.5**	**143.9**
סך הכל	**1,928.1**	-	**227.9**	-	**2,679.1**	**6,220.0**	**1,069.7**	**27.0**	**45.5**	**12,197.3**

30 בספטמבר 2025	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
סוגי נכסים										
ריבונויות ובנקים מרכזיים	3,720.2		110.6							3,830.8
יישויות סקטור ציבורי (PSE)					28.7					28.7
תאגידים בנקאיים			114.9		2,030.6					2,145.5
תאגידים							932.7			932.7
חשיפות קמעונאיות ליחידים						5,919.9				5,919.9
הלוואות לעסקים קטנים						38.2				38.2
בביטחון נדל"ן מסחרי							98.3			98.3
הלוואות בפיגור							12.4	21.6		34.0
נכסים אחרים	39.4						67.6		47.9	154.9
סך הכל	3,759.6		225.5		2,059.3	5,958.1	1,111.0	21.6	47.9	13,183.0

ל-31 בדצמבר 2025	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
סוגי נכסים										
ריבונויות ובנקים מרכזיים	3,557.1	-	107.8	-		-	-	-		3,664.9
יישויות סקטור ציבורי (PSE)	-	-	-	-	37.6	-	-	-		37.6
תאגידים בנקאיים	-	-	120.1	-	1,928.8	-	-	-		2,048.9
תאגידים	-	-	-	-	-	-	830.7	-		830.7
חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	-	-	5,968.5	-	-		5,968.5
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	-	-	36.0	-	-		36.0
בביטחון נדל"ן מסחרי	-	-	-	-	-	-	105.9	-		105.9
הלוואות בפיגור	-	-	-	-	-	-	11.8	22.6		34.4
נכסים אחרים	37.3	-	-	-	-	-	70.4	-	48.5	156.2
סך הכל	3,594.4	-	227.9	-	1,966.4	6,004.5	1,018.8	22.6	48.5	12,883.1

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוץ 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 30 בספטמבר 2026(*)									
	סיכון אשראי כולל (1)		חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים)							
	מזה:		מזה:				הפסדי אשראי (3)			
ציבור-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (4)	סיכון אשראי בעייתי (5)	סך הכל	חובות (2)	סיכון אשראי בעייתי (5)	סיכון אשראי בעייתי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
חקלאות	22.4	22.2	0.3	22.4	21.6	0.3	0.2	(0.1)	–	0.2
כריה וחציבה	0.1	0.1	–	0.1	–	–	–	–	–	–
תעשיה	55.7	51.0	4.8	55.7	51.7	4.8	4.4	0.9	–	2.4
בניה ונדל"ן - בינוי	311.8	311.2	0.3	311.8	215.4	0.3	0.2	0.1	(0.3)	3.8
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	128.5	128.5	–	128.5	126.3	–	–	0.8	–	3.8
אספקת חשמל ומים	26.2	24.2	2.0	26.2	24.1	2.0	–	(0.1)	–	1.1
מסחר	312.5	286.6	25.6	312.5	294.2	25.6	25.7	2.3	0.6	28.4
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	2.8	2.8	–	2.8	1.9	–	–	–	–	–
תחבורה ואחסנה	66.3	66.3	0.1	66.3	49.3	0.1	–	–	–	0.3
מידע ותקשורת	14.5	14.5	–	14.5	8.9	–	–	–	–	0.1
שירותים פיננסיים	83.7	83.6	–	83.7	81.7	–	–	–	–	–
שירותים עסקיים אחרים	112.6	110.5	2.6	112.6	92.6	2.6	–	0.1	0.3	1.1
שירותים ציבוריים וקהילתיים	129.8	128.7	–	129.8	117.8	–	–	–	–	1.2
סך הכל מסחרי	1,266.9	1,230.2	35.7	1,266.9	1,085.5	35.7	30.5	4.0	0.6	42.4
אנשים פרטיים	7,115.6	6,805.9	78.2	7,115.6	5,841.9	78.2	26.6	(4.7)	2.6	83.9
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	8,382.5	8,036.1	113.9	8,382.5	6,927.4	113.9	57.1	(0.7)	3.2	126.3
בנקים בישראל	2,690.7	2,690.7	–	2,496.6	2,496.6	–	–	–	–	–
ממשלת ישראל	1,644.5	1,644.5	–	302.4	301.7	–	–	–	–	–
סך הכל פעילות בישראל	12,717.7	12,371.3	113.9	11,181.5	9,725.7	113.9	57.1	(0.7)	3.2	126.3

(*)החל מה-1 ביולי 2026, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם להוראה, מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש. יישום ההוראה הביא לקיטון בסיכון האשראי החוץ מאזני המוצג בסך של כ-1,307.7 מיליוני ש"ח. עיקר הירידה הינה בענף אנשים פרטיים ביתרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות בסך של כ-1,187.5 מיליוני ש"ח.

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות(2), אגרות חוב, נכסים בגין מכשירים נגזרים, וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים בסך של 9,725.7 מיליוני ש"ח, 1,532.7 מיליוני ש"ח, 1.9 מיליוני ש"ח ו- 1,457.4 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

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

(5) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני צובר ושאינו צובר ריבית.

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

פעילות לווים בישראל	ליום 30 בספטמבר 2025								
	סיכון אשראי כולל (1)			חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)					
		מזה:			מזה:		הפסדי אשראי (4)		
***ציבור*-מסחרי**	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (4)	סיכון אשראי בעייתי (5)	סך הכל	חובות (2)	סיכון אשראי בעייתי (5)	סיכון אשראי בעייתי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
חקלאות	22.1	22.1	–	22.1	20.6	–	–	(0.1)	–	0.3
כריה וחציבה	0.1	0.1	–	0.1	–	–	–	–	–	–
תעשיה	123.3	116.0	7.3	123.3	114.6	7.3	–	0.8	–	2.1
בניה ונדל"ן - בינוי	342.4	332.9	1.3	342.4	225.1	1.3	1.3	(1.1)	(0.8)	4.8
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	128.0	128.0	–	128.0	124.4	–	–	(0.4)	–	3.1
אספקת חשמל ומים	33.4	31.4	2.0	33.5	26.8	2.0	–	1.2	–	1.4
מסחר	294.1	262.8	22.9	293.9	267.0	22.9	22.7	10.4	–	17.9
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	3.8	2.9	–	3.8	1.5	–	–	–	–	–
תחבורה ואחסנה	67.2	67.1	0.1	67.2	46.7	0.1	0.1	–	–	0.4
מידע ותקשורת	18.5	18.5	–	18.5	7.4	–	–	–	–	0.1
שירותים פיננסיים	99.4	99.2	–	99.4	95.4	–	–	–	–	0.1
שירותים עסקיים אחרים	131.8	131.1	0.4	131.4	94.3	0.4	0.3	–	(0.8)	1.5
שירותים ציבוריים וקהילתיים	134.6	133.6	–	134.6	116.0	–	–	(0.2)	–	1.4
סך הכל מסחרי	1,398.7	1,345.7	34.0	1,398.2	1,139.8	34.0	24.4	10.6	(1.6)	33.1
אנשים פרטיים	7,915.8	7,626.2	66.8	7,915.8	5,593.6	66.8	22.7	8.0	4.7	87.1
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	9,314.5	8,971.9	100.8	9,314.0	6,733.4	100.8	47.1	18.6	3.1	120.2
בנקים בישראל	2,090.4	2,090.4	–	1,937.6	1,937.6	–	–	–	–	–
ממשלת ישראל	3,176.2	3,176.2	–	734.5	733.3	–	–	–	–	–
סך הכל פעילות בישראל	14,581.1	14,238.5	100.8	11,986.1	9,404.3	100.8	47.1	18.6	3.1	120.2

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות(2), אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים, וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 9,404.3 מיליוני ש"ח, 2,590.0 מיליוני ש"ח, 2.6 מיליוני ש"ח ו- 2,584.2 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 בדצמבר 2025								
	סיכון אשראי כולל (1)		חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים)						
			מזה:				הפסדי אשראי (3)		
ציבור-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (4)	בעייתי (5)	סך הכל	חובות (2)	בעייתי (5)	לא צובר	הוצאות בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
חקלאות	22.6	22.6	–	22.6	21.1	–	–	(0.1)	–	0.3
כריה וחציבה	0.1	0.1	–	0.1	–	–	–	–	–	–
תעשיה	69.6	62.8	6.8	69.6	62.7	6.9	–	0.2	–	1.5
בניה ונדל"ן - בינוי	305.8	303.9	1.0	305.8	191.3	1.0	0.9	(2.5)	(0.8)	3.6
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	124.9	124.9	–	124.9	121.3	–	–	(0.3)	–	3.1
אספקת חשמל ומים	32.1	30.1	2.0	32.2	26.0	2.0		1.1	–	1.3
מסחר	289.5	260.0	23.2	289.1	262.5	23.1	22.8	18.6	–	25.9
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	3.9	3.1	–	3.9	1.6	–	–	–	–	–
תחבורה ואחסנה	63.8	63.7	0.1	63.9	43.0	0.1	0.1	(0.1)	–	0.3
מידע ותקשורת	18.5	18.5	–	18.5	6.9	–	–	–	–	0.1
שירותים פיננסיים	88.1	88.0	–	88.1	84.9	–	–	–	–	–
שירותים עסקיים אחרים	129.0	117.0	0.4	129.0	90.5	0.4	0.3	(0.2)	(0.9)	1.5
שירותים ציבוריים וקהילתיים	142.6	141.2	–	142.6	122.0	–	–	(0.3)	–	1.4
סך הכל מסחרי	1,290.5	1,235.9	33.5	1,290.3	1,033.8	33.5	24.1	16.4	(1.7)	39.0
אנשים פרטיים	8,002.6	7,650.0	72.8	8,002.6	5,638.2	72.8	23.9	14.5	7.1	91.2
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	9,293.1	8,885.9	106.3	9,292.9	6,672.0	106.3	48.0	30.9	5.4	130.2
בנקים בישראל	1,993.0	1,993.0	–	1,837.1	1,837.2	–	–	–	–	–
ממשלת ישראל	3,135.0	3,135.0	–	727.3	726.1	–	–	–	–	–
סך הכל פעילות בישראל	14,421.1	14,013.9	106.3	11,857.3	9,235.3	106.3	48.0	30.9	5.4	130.2

(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 9,235.3 מיליוני ש"ח, 2,559.7 מיליוני ש"ח, 2.1 מיליוני ש"ח ו- 2,624.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

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

מידע נוסף על סיכון אשראי

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

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:

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	השינוי	31 בדצמבר 2025	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי	**1,289.7**	1,231.5	**4.7**	1,250.4	**3.1**
הלוואות אחרות	**4,552.2**	4,362.1	**4.4**	4,387.8	**3.7**
סך כל סיכון האשראי המאזני	**5,841.9**	5,593.6	**4.4**	5,638.2	**3.6**
מסגרת עו"ש לא מנוצלת	**1026.8**	1,001.2	**2.6**	991.6	**3.5**
מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות	**139.9**	1,221.0	**(88.5)**	1,267.0	**(89.0)**
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר	**107.0**	100.0	**7.0**	105.8	**1.1**
סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני	**1,273.7**	2,322.2	**(45.2)**	2,364.4	**(46.1)**
סך הכל סיכון האשראי הכולל	**7,115.6**	7,915.8	**(10.1)**	8,002.6	**(11.1)**
ממוצע היקף האשראי, כולל משיכות יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות	**5,459.6**	4,972.5	**9.8**	5,251.7	**4.0**

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	השינוי	31 בדצמבר 2025	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
סיכון אשראי בעייתי לא צובר	**26.6**	22.7	**17.2**	23.9	**11.3**
סיכון אשראי בעייתי צובר ריבית	**51.5**	44.1	**16.8**	48.9	**5.3**
סיכון אשראי לא בעייתי	**5,763.8**	5,526.8	**4.3**	5,565.4	**3.6**
סך כל סיכון האשראי	**5,841.9**	5,593.6	**4.4**	5,638.2	**3.6**
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר	**1.9**	1.7	**11.8**	1.6	**18.8**
יתרת ארגוני החוב שבהסדר מתוך האשראי הבעייתי	**19.2**	15.1	**27.2**	15.5	**23.9**
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מסך האשראי*	**(0.11%)**	0.19%		0.26%	

* על בסיס שנתי

לפרוט נוסף ראה פרק סיכון אשראי בסקירת סיכונים בדוח ההנהלה והדירקטוריון ל- 30.9.26.

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, הנבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות ממשלה) 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 בייעוד למשרדים, מסחר ותעשיה.
בקשות חדשות למימון נדל"ן בבנק נבחנות לפי פרמטרים שונים, בין היתר, מיקום הנכס, פיזור גאוגרפי, ייעודו (מגורים/משרדים/מסחר/ תעשיה) וסוג העסקה. כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלווה ואיתנותו. בהתאם לכל האמור לעיל וכן על פי 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 הפרוייקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרויקט, כאשר הסיכונים נבחנים, 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 ובחובות לפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושיוכם 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.
לאור הסיכון הגובר בשוק הנדל"ן למגורים, פרסם בנק ישראל ביום 6 באפריל 2025, עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-329 (הוראת שעה), במסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה ליזם נדחה למועד המסירה), הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.
לאחר בחינה וניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות השונות כמפורט במכתב כאמור, נמצא כי הסיכונים מנוהלים באופן מידתי ובמסגרת תיאבון הסיכון, ואין השפעה על רמת הסיכון.
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:

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי כולל(1)			
נדל"ן שבנייתו לא הושלמה	**169.7**	159.3	146.8
מזה: קרקע גולמית	**44.3**	43.6	38.6
נדל"ן בתהליכי בניה	**125.4**	115.7	108.2
נדל"ן שבנייתו הושלמה	**180.1**	223.1	198.5
אחר(2)	**90.5**	88.1	85.4
סך הכל	**440.3**	470.5	430.7

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 125.4 מיליוני ש"ח (58.2 מיליוני ש"ח מאזני ו-67.2 מיליוני ש"ח חוץ מאזני). נכון ליום 30 בספטמבר 2025 סך של 115.7 מיליוני ש"ח (50.5 מיליון ש"ח ו-65.2 מיליוני ש"ח, בהתאמה), וליום 31 בדצמבר 2025 סך של 108.2 מיליוני ש"ח (42.2 מיליוני ש"ח ו-66.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון שאינו נדל"ן, כגון ובעיקר - פרוייקטי 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	
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
	2026	2025	2025	2025	2025
	במיליוני ש"ח			באחוזים	
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי					
סיכון אשראי לא בעייתי	**341.0**	340.0	311.6	**0.3%**	**9.4%**
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי					
סיכון אשראי לא בעייתי	**0.4**	8.2	0.1	**(95.1%)**	**300.0%**
סיכון אשראי בעייתי צובר	**0.1**	–	–	**–**	**–**
סיכון אשראי בעייתי לא צובר	**0.2**	1.3	0.9	**(84.6%)**	**(77.8%)**
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**0.7**	9.5	1.0	**(92.6%)**	**(30.0%)**
סך כל סיכון האשראי	**341.7**	349.5	312.6	**(2.2%)**	**9.3%**
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר	**–**	–	–	**–**	**–**
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים	**–**	0.1	0.1	**–**	**–**

אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור	**5.3%**	5.1%	4.6%
יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)	**7.6**	7.9	6.7
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל	**1.7%**	1.7%	1.6%
שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל	**0.1%**	0.3%	0.2%
שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל	**0.1%**	2.0%	0.4%

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)

30 בספטמבר 2026	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)	**1.9**	**0.6**	**1.4**	**3.6**	**1.9**
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))	-	-	-	-	-
סך הכל	**1.9**	**0.6**	**1.4**	**3.6**	**1.9**

30 בספטמבר 2025	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alph Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)	2.6	0.8	1.4	4.7	1.7
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))	-	-	-	-	-
סך הכל	2.6	0.8	1.4	4.7	1.7

31 בדצמבר 2025	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)	2.1	0.6	1.4	3.8	1.4
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))	-	-	-	-	-
סך הכל	2.1	0.6	1.4	3.8	1.4

הקצאת הון בגין התאמת שערוך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2) (במיליוני ש"ח)

	30 בספטמבר 2025		30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2025	
	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM	RWA
סך כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי הגישה הסטנדרטית	**3.6**	**2.5**	4.7	3.1	3.8	2.5

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

30 בספטמבר 2026	**0%**	**10%**	**20%**	**50%**	**75%**	**100%**	**150%**	**אחר**	**סך חשיפת אשראי**
סוגי הנכסים									
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	**–**	**–**	**3.4**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**3.4**
תאגידים	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**0.2**	**–**	**–**	**0.2**
סך הכל	**–**	**–**	**3.4**	**–**	**–**	**0.2**	**–**	**–**	**3.6**

30 בספטמבר 2025	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	אחר	סך חשיפת אשראי
סוגי הנכסים									
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	–	–	3.8	–	–		–	–	3.8
תאגידים	–	–	–	–	–	0.9	–	–	0.9
סך הכל	–	–	3.8	–	–	0.9	–	–	4.7

31 בדצמבר 2025	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	אחר	סך חשיפת אשראי
סוגי הנכסים									
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	–	–	3.0	–	–	–	–	–	3.0
תאגידים	–	–	–	–	–	0.8	–	–	0.8
סך הכל	–	–	3.0	–	–	0.8	–	–	3.8

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)

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
		במיליוני ש"ח	
מוצרים ישירים (outright products)			
סיכון שיעור ריבית (כלל וספציפי)	**1.2**	1.0	0.9
סיכון שער חליפין	**19.1**	18.0	12.7
סך הכל	**20.3**	19.0	13.6

חלק 6א – 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 תזרים המזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק.

בניהול החשיפות לסיכוני 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

30 בספטמבר 2026 (במיליוני ש"ח)	**שקל לא צמוד**	**שקל צמוד למדד**	**מטבע חוץ- דולר**	**מטבע חוץ - אחר**	**סך הכל**
נכסים פיננסיים *	**9,877.4**	**1,151.0**	**321.3**	**202.7**	**11,552.4**
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוץ מאזנים	**8.2**	**-**	**18.2**	**39.2**	**65.6**
התחייבויות פיננסיות *	**9,166.9**	**619.8**	**314.4**	**199.1**	**10,300.2**
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסים נגזרים וחוץ מאזניים	**8.2**	**-**	**17.0**	**38.7**	**63.9**
שווי הוגן נטו	**710.5**	**531.2**	**8.1**	**4.1**	**1,253.9**
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	**(27.0)**	**-**	**-**	**-**	**(27.0)**
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	**225.8**	**-**	**1.5**	**-**	**227.3**
שווי הוגן נטו מותאם (1)	**909.3**	**531.2**	**9.6**	**4.1**	**1,454.2**
מזה: תיק בנקאי	**909.3**	**531.2**	**9.6**	**4.1**	**1,454.2**
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות(2)	**(15.3)**	**(1.8)**	**-**	**-**	**(17.1)**

30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ- דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	10,278.3	1,843.7	295.8	204.2	12,622.0
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוץ מאזנים	10.1		31.9	40.6	82.6
התחייבויות פיננסיות *	(9,688.1)	(970.1)	(294.8)	(201.8)	(11,154.8)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסים נגזרים וחוץ מאזניים	(10.1)		(30.5)	(39.9)	(80.5)
שווי הוגן נטו	590.2	873.6	2.4	3.1	1,469.3
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(28.8)				(28.8)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	214.2		7.0		221.2
שווי הוגן נטו מותאם (1)	775.6	873.6	9.4	3.1	1,661.7
מזה: תיק בנקאי	775.6	873.6	9.4	3.1	1,661.7
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	(16.9)	(5.7)			(22.6)

ראה הערות בעמוד הבא

31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ- דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	10,071.7	1,720.9	284.0	196.9	12,273.5
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוץ מאזנים	6.7		28.2	38.9	73.8
התחייבויות פיננסיות *	9,614.1	925.0	288.0	194.5	11,021.6
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסים נגזרים וחוץ מאזניים	6.8		26.9	38.2	71.9
שווי הוגן נטו	457.5	795.9	(2.7)	3.1	1,253.8
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(28.1)				(28.1)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	210.3		7.0		217.3
שווי הוגן נטו מותאם (1)	639.7	795.9	4.3	3.1	1,443.0
מזה: תיק בנקאי	639.7	795.9	4.3	3.1	1,443.0
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	(16.8)	(6.4)			(23.2)

(*) 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, למעט ייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות לפי דרישה (עו"ש) בעוד שבבאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן.

2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם [1] של הבנק

30 בספטמבר 2026	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ-דולר	מטבע חוץ -	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים					
עלייה במקביל של 1%	(12.8)	(5.1)	0.2	(0.4)	(18.1)
מזה: תיק בנקאי	(12.8)	(5.1)	0.2	(0.4)	(18.1)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	53.0	(1.1)	1.9	–	53.8
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)	55.4	–	1.9	–	57.3
ירידה במקביל של 1%	16.0	4.4	(0.2)	0.4	20.6
מזה: תיק בנקאי	16.0	4.4	(0.2)	0.4	20.6
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	(54.5)	0.9	(2.0)	–	(55.6)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)	(57.0)	–	(2.0)	–	(59.0)
עלייה במקביל של 2%	(20.7)	(10.3)	0.4	(0.9)	(31.5)
מזה: תיק בנקאי	(20.7)	(10.3)	0.4	(0.9)	(31.5)
ירידה במקביל של 2%	33.4	7.8	(0.4)	0.9	41.7
מזה: תיק בנקאי	33.4	7.8	(0.4)	0.9	41.7
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין [5],[6]					
עלייה במקביל	(23.2)	(7.6)	0.4	(0.9)	(31.3)
מזה: תיק בנקאי	(23.2)	(7.6)	0.4	(0.9)	(31.3)
ירידה במקביל	42.8	6.2	(0.3)	0.9	49.6
מזה: תיק בנקאי	42.8	6.2	(0.3)	0.9	49.6
התלללה(3)	(71.7)	10.7	(0.5)	0.6	(60.9)
מזה: תיק בנקאי	(71.7)	10.7	(0.5)	0.6	(60.9)
השטחה(4)	67.6	(12.0)	0.5	(0.8)	55.3
מזה: תיק בנקאי	67.6	(12.0)	0.5	(0.8)	55.3
עליית ריבית בטווח הקצר	52.5	(13.1)	0.6	(1.0)	39.0
מזה: תיק בנקאי	52.5	(13.1)	0.6	(1.0)	39.0
ירידת ריבית בטווח הקצר	(56.3)	13.6	(0.7)	1.0	(42.4)
מזה: תיק בנקאי	(56.3)	13.6	(0.7)	1.0	(42.4)
מקסימום (*)	(71.7)	13.6	(0.7)	1.0	(57.7)
מזה: תיק בנקאי	(71.7)	13.6	(0.7)	1.0	(57.7)

ראה הערות בעמוד הבא

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

30 בספטמבר 2025 [5],[6]	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ-דולר	מטבע חוץ -	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים					
עלייה במקביל של 1%	(15.7)	0.1	0.6	(0.9)	(15.9)
מזה: תיק בנקאי	(15.7)	0.1	0.6	(0.9)	(15.9)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	47.9	-	1.5		49.4
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)	48.7	-	1.5	-	50.2
ירידה במקביל של 1%	19.5	(1.1)	(0.5)	0.5	18.4
מזה: תיק בנקאי	19.5	(1.1)	(0.5)	0.5	18.4
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	(48.8)	(13.0)	(1.5)	-	(50.3)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)	(50.3)	-	(1.5)	-	(51.8)
עלייה במקביל של 2%	(29.5)	(0.6)	1.2	(1.7)	(30.6)
מזה: תיק בנקאי	(29.5)	(0.6)	1.2	(1.7)	(30.6)
ירידה במקביל של 2%	41.5	(3.3)	(1.4)	1.8	38.6
מזה: תיק בנקאי	41.5	(3.3)	(1.4)	1.8	38.6

ראה הערות בעמוד הבא

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

31 בדצמבר 2025	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ-דולר	מטבע חוץ -	סך הכל
	במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים					
עלייה במקביל של 1%	(11.4)	0.6	0.8	(0.7)	(10.7)
מזה: תיק בנקאי	(11.4)	0.6	0.8	(0.7)	(10.7)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	47.8	(1.3)	1.6	–	48.1
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)	51.2	–	1.6	–	52.8
ירידה במקביל של 1%	13.8	(1.7)	(0.9)	0.8	12.0
מזה: תיק בנקאי	13.8	(1.7)	(0.9)	0.8	12.0
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	(49.5)	1.1	(1.6)		(50.0)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)	(52.7)	–	(1.6)	–	(54.3)
עלייה במקביל של 2%	(18.4)	0.7	1.7	(1.5)	(17.5)
מזה: תיק בנקאי	(18.4)	0.7	1.7	(1.5)	(17.5)
ירידה במקביל של 2%	28.3	(4.9)	(1.8)	1.5	23.1
מזה: תיק בנקאי	28.3	(4.9)	(1.8)	1.5	23.1
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין [5],[6]					
עלייה במקביל	(20.6)	0.7	1.6	(1.5)	(19.8)
מזה: תיק בנקאי	(20.6)	0.7	1.6	(1.5)	(19.8)
ירידה במקביל	36.2	(3.2)	(1.7)	1.5	32.7
מזה: תיק בנקאי	36.2	(3.2)	(1.7)	1.5	32.7
התללה(3)	(66.9)	13.2	0.1	0.8	(52.7)
מזה: תיק בנקאי	(66.9)	13.2	0.1	0.8	(52.7)
השטחה(4)	62.2	(12.8)	0.2	(1.1)	48.6
מזה: תיק בנקאי	62.2	(12.8)	0.2	(1.1)	48.6
עליית ריבית בטווח הקצר	49.1	(10.8)	0.9	(1.5)	37.8
מזה: תיק בנקאי	49.1	(10.8)	0.9	(1.5)	37.8
ירידת ריבית בטווח הקצר	(53.5)	11.1	(0.9)	1.5	(41.8)
מזה: תיק בנקאי	(53.5)	11.1	(0.9)	1.5	(41.8)
מקסימום (*)	(66.9)	13.2	(1.7)	1.5	(53.9)
מזה: תיק בנקאי	(66.9)	13.2	(1.7)	1.5	(53.9)

מקסימום - לא כולל תרחישי 2%

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

(1) שווי הוגן 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 ההוגן 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) החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון", מספר השוואה לא הוצגו מחדש.

(6) תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 93-90 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

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

30 בספטמבר 2026	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	**29.7**	**-**	**29.7**
מזה: תיק בנקאי	**29.7**	**-**	**29.7**
ירידה במקביל של 1%	**(37.4)**	**-**	**(37.4)**
זה: תיק בנקאי	**(37.4)**	**-**	**(37.4)**
עלייה במקביל של 2%[1]	**63.1**	**-**	**63.1**
מזה: תיק בנקאי	**63.1**	**-**	**63.1**
ירידה במקביל של 2% [1]	**(76.1)**	**-**	**(76.1)**
מזה: תיק בנקאי	**(76.1)**	**-**	**(76.1)**
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין (2) (3)			
עלייה במקביל	**79.6**	**-**	**79.6**
מזה: תיק בנקאי	**79.6**	**-**	**79.6**
ירידה במקביל	**(94.4)**	**-**	**(94.4)**
מזה: תיק בנקאי	**(94.4)**	**-**	**(94.4)**
מקסימום	**(94.4)**	-	**(94.4)**
מזה: תיק בנקאי	**(94.4)**	-	**(94.4)**

30 בספטמבר 2025	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	**22.7**	-	**22.7**
מזה: תיק בנקאי	**22.7**	-	**22.7**
ירידה במקביל של 1%	**(34.6)**	-	**(34.6)**
זה: תיק בנקאי	**(34.6)**	-	**(34.6)**
עלייה במקביל של 2%[1]	**52.6**	-	**52.6**
מזה: תיק בנקאי	**52.6**	-	**52.6**
ירידה במקביל של 2% [1]	**(70.9)**	-	**(70.9)**
מזה: תיק בנקאי	**(70.9)**	-	**(70.9)**

31 בדצמבר 2025	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	25.0	-	25.0
מזה: תיק בנקאי	25.0	-	25.0
ירידה במקביל של 1%	(36.7)	-	(36.7)
זה: תיק בנקאי	(36.7)	-	(36.7)
עלייה במקביל של 2%(1)	56.7	-	56.7
מזה: תיק בנקאי	56.7	-	56.7
ירידה במקביל של 2% (1)	(75.8)	-	(75.8)
מזה: תיק בנקאי	(75.8)	-	(75.8)
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין (2) (3)		-	
עלייה במקביל	73.6	-	73.6
מזה: תיק בנקאי	73.6	-	73.6
ירידה במקביל	(94.0)	-	(94.0)
מזה: תיק בנקאי	(94.0)	-	(94.0)
מקסימום**	(94.0)	-	(94.0)
מזה: תיק בנקאי	(94.0)	-	(94.0)

*לאחר השפעות מקזזות.

** לא כולל תרחיש 2%.

(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 עלית ריבית מקבילה של 1% ולתרחיש ירידת ריבית מקבילה של 2%. זאת לאור הנחות נוספות לגבי היקף וטווח הזמן של מעבר מיתרות העו"ש לפיקדונות.

(2) החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון". מספרי השוואה לא הוצגו.

(3) תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 93-90 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית"

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל, חושבה בהתבסס על מספר פרמטרים והנחות שונות ובין היתר, שימוש בהנחות לגבי שינוי במרווחי הפקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפקדונות 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 30 בספטמבר 2026

	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 5 עד 10 שנים	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 20 שנה	ללא תקופת פירעון
נכסים פיננסיים*	6,907.1	613.8	1,051.9	1,982.7	325.0	536.1	133.1	–	2.7
סכומים אחרים לקבל**	50.4	3.5	11.6	0.1	–	–	–	–	–
התחייבויות פיננסיות*	4,263.3	762.0	1,519.1	3,287.6	89.2	111.1	40.6	–	
התחייבויות בגין זכויות עובדים	0.5	0.1	1.3	4.1	3.4	7.7	7.4	2.5	–
סכומים אחרים לשלם**	1.4	3.5	45.4	0.4	13.2	–	–	–	–
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	2,692.3	(148.3)	(502.3)	(1,309.3)	219.2	417.3	85.1	(2.5)	2.7
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי מהות הפעילות									
החשיפה בתיק הבנקאי	2,692.3	(148.3)	(502.3)	(1,309.3)	219.2	417.3	85.1	(2.5)	2.7
ב. לפי בסיסי הצמדה									
מטבע ישראלי לא צמוד	2,893.4	(267.1)	(732.0)	(1,823.4)	224.0	497.5	116.7	(2.5)	2.7
מטבע ישראלי צמוד מדד	0.7	33.1	25.5	613.5	(29.7)	(80.2)	(31.6)	–	
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	(201.8)	85.7	204.2	(99.4)	24.9	–	–	–	
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
נכסים פיננסיים*	6,957.5	617.3	1,063.5	1,982.8	325.0	536.1	133.1	–	2.7
התחייבויות פיננסיות* לפני הנחות	7,493.7	743.1	1,587.9	268.9	103.3	122.4	52.2	2.5	–
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	(3,262.3)	–	–	3,035.0	–	–	–	–	–
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(33.8)	(22.5)	22.1	11.8	(2.5)	3.6	4.2	–	–
התחייבויות פיננסיות*	4,265.2	765.6	1,565.8	3,292.1	105.8	118.8	48.0	2.5	–

	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025			31 בדצמבר 2025		
	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי
	במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים	
נכסים פיננסיים*	11,552.4	3.92	0.9	12,622.0	4.01	0.9	12,273.5	3.8	0.8
סכומים אחרים לקבל**	65.6		0.1	82.6		0.1	73.8	-	0.1
התחייבויות פיננסיות*	10,072.9	3.47	0.9	10,962.4	3.55	0.8	10,804.3	3.4	0.8
התחייבויות בגין זכויות עובדים	27.0	4.86	9.8	28.8	4.7	9.8	28.1	4.7	9.7
סכומים אחרים לשלם**	63.9		1.1	80.5		1.5	71.9	-	1.4
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	1,454.2			1,632.9			1,443.0		
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי מהות הפעילות:									
החשיפה בתיק הבנקאי	1,454.2		1.4	1,632.9		1.2	1,443.0	-	0.8
ב. לפי בסיסי הצמדה									
מטבע ישראלי לא צמוד	909.3		1.8	775.8		2.51	639.9	-	2.2
מטבע ישראלי צמוד מדד	531.3		0.7	873.6		(0.06)	795.9	-	(0.2)
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	13.6		1.3	12.4		2.24	7.2	-	(0.5)
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
נכסים פיננסיים*	11,618.0	3.92	0.8	12,704.6	4.01	0.9	12,347.3	3.8	0.8
התחייבויות פיננסיות* לפני הנחות	10,374.0	3.62	0.8	11,315.5	3.62	0.8	11,098.4	3.6	0.8
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	(227.3)	0.58	1.8	(221.2)	(0.4)	1.6	(217.3)	(0.3)	1.7
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(17.1)	(0.01)	(0.1)	22.6	0.02	(0.1)	(23.2)	-	(0.1)
התחייבויות פיננסיות*	10,163.8	3.50	0.9	11,071.7	3.55	0.9	10,904.3	3.4	0.8

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.

הערות ספציפיות:

* 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.

(1) שיעור משך החיים הממוצע האפקטיבי ושיעור תשואה פנימי מתייחס להשפעות של כל אחד מהמודלים על היתרה המאזנית עליה חל המודל.

(2) יתרת שווי הוגן של סך הפקדונות עם תחנת יציאה נכון ל-30.09.2026 הסתכמה ב- 2,009.2 מיליוני ש"ח (ב-30.09.2025 יתרה של 2,152.7 מיליוני ש"ח וב-31.12.2025 יתרה של 2,530.3 מיליוני ש"ח)

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 בגינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחיר 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.

הבנק שומר על יתרות נזילות גבוהות בשקלים, בהשוואה ליתרות במצב עסקים רגיל, מעבר למגבלות הרגולטוריות והפנימיות ככל שרמת אי הוודאות הגבוהה תימשך. רמת הנזילות של הבנק תיקבע בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרמיית הסיכון של המשק. הבנק ממשיך לבצע מעקב הדוק, ומבצע פעולות בקרה וניטור אחר הנזילות ויחסי הנזילות באופן שוטף.

יחס כיסוי הנזילות של הבנק לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 עמד על 345%, בהשוואה ל-458% בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025. הדרישה הרגולטורית הינה ליחס כיסוי שלא יפחת מ- 100%.

להלן פירוט רכיבי יחס כיסוי הנזילות הממוצע (LIQ1):

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026*	
	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		**1,771.0**
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים	**9,009.4**	**501.3**
מזה: פיקדונות יציבים	**4,049.0**	**202.0**
פיקדונות פחות יציבים	**2,118.4**	**214.3**
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)	**2,842.0**	**85.0**
מימון סיטונאי בלתי מובטח	**1,113.3**	**640.3**
מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	**1,113.3**	**640.3**
דרישות נזילות נוספות	**2,711.5**	**142.8**
קווי אשראי ונזילות	**2,711.5**	**142.8**
מחויבויות מימון מותנות אחרות	**210.0**	**16.0**
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים		**1,300.4**
תזרימי מזומנים נכנסים		
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	**821.9**	**737.9**
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	**166.0**	**34.0**
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	**987.9**	**771.9**
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		**1,771.0**
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו		**528.5**
יחס כיסוי נזילות *		**345%**

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 75 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025*	
		סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)			2,897.9
תזרימי מזומנים יוצאים			
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים		9,174.5	509.5
מזה: פיקדונות יציבים		4,120.0	206.0
פיקדונות פחות יציבים		2,152.5	216.5
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)		2,903.0	87.0
מימון סיטונאי בלתי מובטח		1,088.6	606.6
מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)		1,088.6	606.6
דרישות נזילות נוספות		2,573.7	135.9
קווי אשראי ונזילות		2,573.7	135.9
מחויבויות מימון מותנות אחרות		237.0	17.0
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים			1,269.0
תזרימי מזומנים נכנסים			
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן		741.0	648.0
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים		203.0	41.0
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים		944.0	689.0
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)			2,897.9
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו			580.0
יחס כיסוי נזילות *			506%

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

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025*	
	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		2,680.2
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים	8,996.1	503.4
מזה: פיקדונות יציבים	4,001.0	200.0
פיקדונות פחות יציבים	2,178.1	219.4
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)	2,816.0	84.0
מימון סיטונאי בלתי מובטח	1,076.6	611.6
מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	1,076.6	611.6
דרישות נזילות נוספות	2,599.0	137.1
קווי אשראי ונזילות	2,599.0	137.1
מחויבויות מימון מותנות אחרות	237.0	17.0
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים		1,269.1
תזרימי מזומנים נכנסים		
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	737.5	650.5
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	137.0	28.0
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	874.5	678.5
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		2,680.2
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו		590.6
יחס כיסוי נזילות *		458%

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 79 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 30 בספטמבר 2026 עמד על 146%, בהשוואה ל-163% ליום 31 בדצמבר 2025. לבנק שיעור פיקדונות קמעונאיים משמעותי אשר על פי ההוראה מוגדר כמימון יציב זמין.

להלן פירוט רכיבי יחס מימון יציב נטו (NSFR) :

	על בסיס מאוחד ליום: **30 בספטמבר 2026**	א	ב	ג	ד	ה
		ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
		ללא מועד פרעון (1)	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל
	פריטי מימון יציב זמן (**ASF**)					
1	הון:	**1,317.2**	**–**	**–**	**–**	**1,317.2**
2	- הון פיקוחי	**1,317.2**	**–**	**–**	**–**	**1,317.2**
3	- מכשירי הון אחרים	**–**	**–**	**–**	**–**	
4	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	**–**	**8,275.6**	**565.8**	**171.2**	**8,464.3**
5	- פיקדונות יציבים	**–**	**6,158.4**	**558.1**	**77.3**	**6,457.9**
6	- פיקדונות פחות יציבה	**–**	**2,117.2**	**7.7**	**94.0**	**2,006.4**
7	מימון סיטונאי:	**–**	**756.9**	**0.9**	**0.1**	**350.3**
8	- פיקדונות לצרכים תפעוליים	**–**				
9	מימון סיטונאי אחר	**–**	**756.9**	**0.9**	**0.1**	**350.3**
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	**–**				
11	התחייבויות אחרות:	**0.1**	**367.3**	**34.3**	**47.3**	**7.2**
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	**0.1**	**–**	**–**	**–**	**–**
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	**–**	**367.3**	**34.3**	**47.3**	**7.2**
14	סך מימון יציב זמין (ASF)	**1,317.3**	**9,399.9**	**600.9**	**218.6**	**10,139.0**
	פריטי מימון יציב נדרש (**RSF**)					
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	**–**	**664.2**	**–**	**1,209.2**	**73.0**
16	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם	**–**	**1,921.2**	**966.3**	**6,213.5**	**6,471.8**
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	**–**	**1,038.4**	**271.9**	**1,262.0**	**1,553.7**
20	- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי	**–**	**879.0**	**653.8**	**4,801.2**	**4,768.1**
21	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	**–**	**40.9**	**33.2**	**362.7**	**198.7**
22	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
23	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
24	- ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	**–**	**3.9**	**40.6**	**150.3**	**150.0**
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית					
26	נכסים אחרים:	**74.6**	**698.0**	**31.3**	**174.1**	**263.9**
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)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	**1.8**	**–**	**–**	**–**	**1.8**
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	**72.7**	**698.0**	**31.3**	**174.1**	**262.0**
32	פריטים חוץ מאזניים		**2,417.4**			**134.6**
33	סך מימון יציב נדרש (**RSF**)	**74.6**	**5,700.8**	**997.7**	**7,596.8**	**6,943.2**
34	יחס מימון יציב נטו (**NSFR**) (%)	**1,764.7%**	**164.9%**	**60.2%**	**2.9%**	**146.0%**

על בסיס מאוחד ליום: 30 בספטמבר 2025		א	ב	ג	ד	ה
		ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
		ללא מועד פרעון (1)	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל
	פריטי מימון יציב זמן (**ASF**)					
1	הון:	1,469.1	–	–	–	1,469.1
3	- מכשירי הון אחרים	–	–	–	–	–
4	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	–	8,570.3	448.9	190.6	8,650.2
5	- פיקדונות יציבים	–	6,403.9	441.5	98.8	6,602.0
6	- פיקדונות פחות יציבה	–	2,166.4	7.4	91.8	2,048.2
7	מימון סיטונאי:	–	980.4	454.3	6.6	579.8
8	- פיקדונות לצרכים תפעוליים	–	–	–	–	–
9	מימון סיטונאי אחר	–	980.4	454.3	6.6	579.8
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	–	–	–	–	–
11	התחייבויות אחרות:	0.2	356.7	33.2	48.1	7.3
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	0.2	–	–	–	–
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	–	356.7	33.2	48.1	7.3
14	סך מימון יציב זמין (ASF)	1,469.3	9,907.4	936.4	245.3	10,706.5
	פריטי מימון יציב נדרש (**RSF**)					
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	–	834.4	35.2	2,407.0	129.0
16	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	–	–	–	–	–
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם	–	1,568.1	2,037.5	5,076.7	5,997.7
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	–	697.3	632.9	695.5	1,116.5
20	- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי	–	867.6	1,383.5	4,251.0	4,758.4
21	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	–	42.7	768.9	–	363.1
22	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה	–	–	–	–	–
23	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203	–	–	–	–	–
24	- ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	–	3.2	21.1	130.2	122.8
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	–				
26	נכסים אחרים:	73.0	693.0	29.8	190.0	281.6
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)	–	–	–	–	–
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	2.1	–	–	–	2.1
30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו	0.2	–	–	–	–
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	70.8	693.0	29.8	190.0	279.5
32	פריטים חוץ מאזניים		2,339.4			133.1
33	סך מימון יציב נדרש (**RSF**)	73.0	5,434.8	2,102.5	7,673.7	6,541.4
34	יחס מימון יציב נטו (**NSFR**) (%)	2089.0%	182.3%	44.5%	3.2%	163.7%

	על בסיס מאוחד ליום: 31 בדצמבר 2025	א	ב	ג	ד	ה
		ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
		ללא מועד פרעון (1)	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל
	פריטי מימון יציב זמן (**ASF**)					
1	הון:	1,269.1	–	–	–	1,269.1
2	- הון פיקוחי	1,269.1	–	–	–	1,269.1
3	- מכשירי הון אחרים	–	–	–	–	–
4	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	–	8,467.5	448.6	185.0	8,543.4
5	- פיקדונות יציבים	–	6,236.3	441.6	92.9	6,436.9
6	- פיקדונות פחות יציבה	–	2,231.1	7.0	92.2	2,106.5
7	מימון סיטונאי:	–	864.0	475.4	–	633.7
8	- פיקדונות לצרכים תפעוליים	–			–	–
9	מימון סיטונאי אחר	–	864.0	475.4	–	633.7
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	–	–	–	–	–
11	התחייבויות אחרות:	0.2	416.3	33.5	54.0	7.2
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	0.2	–	–	–	–
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	–	416.3	33.5	54.0	7.2
14	סך מימון יציב זמין (ASF)	1,269.2	9,747.8	957.5	239.1	10,453.3
	פריטי מימון יציב נדרש (**RSF**)					
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	–	662.0	185.0	2,252.0	126.5
16	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	–	–	–	–	–
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם	–	1,525.5	2,213.4	4,942.0	5,911.9
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	–	605.9	793.0	516.1	1,003.5
20	- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	–	903.1	1,411.6	4,294.2	4,783.8
21		–	89.8	811.3		360.7
22	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	–	–	–	–	–
23		–	–	–	–	–
24	- ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	–	16.5	8.8	131.7	124.6
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	–				
26	נכסים אחרים:	69.4	657.5	30.2	141.5	221.8
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)	–	–	–	–	
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	1.6	–	–	–	1.6
30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו	0.2	–	–	–	–
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	67.7	657.5	30.2	141.5	220.2
32	פריטים חוץ מאזניים	–	2,367.8			134.6
33	סך מימון יציב נדרש (**RSF**)	69.4	5,212.8	2,428.6	7,335.5	6,394.8
34	יחס מימון יציב נטו (**NSFR**) (%)	2116.0%	187.0%	39.4%	3.3%	163.5%

(1) פריטים שידווחו במסגרת הטור "ללא מועד פירעון" הינם פריטים ללא מועד פירעון מוגדר. זה כולל, אך לא מוגבל, לפריטים כגון הון צמית, פיקדונות ללא מועד פירעון, פוזיציות בחסר, פוזיציות בעלות מועד פירעון פתוח, מניות שאינן כשירות להיחשב כנכסים נזילים באיכות גבוהה וסחורות הנסחרות פיזית

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	ממוצע לרבעון הדוח 30 בספטמבר 2026
נכסי רמה 1	**1,376.4**	**1,795.9**
נכסי רמה 2א	**0.1**	**0.1**
סך הכל HQLA	**1,376.5**	**1,796.0**

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	ממוצע לרבעון הדוח 30 בספטמבר 2025
נכסי רמה 1	2,753.5	2,926.8
נכסי רמה 2א	0.1	0.1
סך הכל HQLA	2,753.6	2,926.9

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	ממוצע לרבעון הדוח 31 בדצמבר 2025
נכסי רמה 1	2,595.1	2,680.1
נכסי רמה 2א	0.1	0.1
סך הכל HQLA	2,595.2	2,680.2

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

רון גריסרו
יו"ר הדירקטוריון

גבריאל טייטל
מנהל כללי

ענת גולדשמידט
מנהלת סיכונים ראשית

תאריך אישור הדוח על הסיכונים: 5 בנובמבר, 2026