



דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3
ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 31 במרס 2026



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

תוכן עניינים

עמוד	
4	חלק 1 - כללי
8	חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון
8	הסיכונים המתפתחים
14	הון ומינוף
14	חלק 3 - הרכב ההון
17	חלק 4 - יחס המינוף
19	סיכון אשראי
19	חלק 5 - סיכון אשראי
29	חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי
32	סיכון שוק
32	חלק 6 - סיכון שוק
42	סיכון נזילות
42	חלק 7 - סיכון נזילות

רשימת הטבלאות:

עמוד	
8	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
13	סקירת נכסי סיכון משוקלים (OV1)
15	הרכב ההון הפיקוחי (CC1)
17	יחס המינוף (LR1) (LR2)
19	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
20	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)
21	הגישה הסטנדרטית - חשיפה לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
23	סיכויי האשראי הכולל לפי ענפי משק
26	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 שערורך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
31	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
32	סיכון שוק בשיטה הסטנדרטית (MR1)
33	שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק
35	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק
38	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית
40	מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
42	יחס כיסוי הנזילות (LIQ1)
44	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה
45	יחס מימון יציב נטו (NSFR)

חלק 1 - כללי

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בבנק ישראל והנחיותיו, נדרשים תאגידים בנקאיים לפרסם דוח מפורט על הסיכונים ואופן ניהולם באתר האינטרנט שלהם, שיכלול מידע משמעותי כמותי ואיכותי לפי דרישות הגילוי של באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על ידי הוועדה ליציבות פיננסית (Financial Stability Board). לצורך השלמת הגילוי יש לעיין בדוח זה יחד עם הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2022 ויחד עם הדוח הכספי, ובכלל זה עם פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה, שמתפרסם לציבור. הדוח הרבעוני הינו מצומצם משמעותית בהתאם להנחיות בהוראה לגבי דרישות הגילוי הכמותיות והאיכותיות.

מדיניות גילוי

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

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע הצופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאוגרפי, 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: סיכונים האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכונים שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים, לרבות סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין וסיכון מודלים. פירוט לגבי פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי ודרכי ניהולו, ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2025. למידע בדבר האחראים על ניהול הסיכונים, ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

רקע

דוח הסיכונים נערך על רקע התפתחויות שונות בסביבת המאקרו, הנגזרות בין היתר מהמצב הביטחוני והגיאופוליטי, כפי שיפורט בהמשך, המשפיעות על הסביבה הכלכלית והעסקית שבה פועל הבנק.

מגמת ההתייצבות הביטחונית והגיאופוליטית שהמשק הישראלי חווה לקראת סוף שנת 2025 נמשכה בתחילת הרבעון הראשון של 2026. עם זאת, פריצת מבצע "שאגת הארי" בסוף פברואר העלתה מחדש את רמת אי הוודאות האזורית. שבועות של לחימה עצימה מול איראן ושלוחותיה, צפויות להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל במיוחד בתרחיש שבו הפסקת האש שנכנסה לתוקף ב 7 לאפריל לא תביא בסופו של דבר להסכם רחב יותר, דבר שעלול להחזיר את ישראל ללחימה במספר חזיתות. במישור הגלובלי, למעורבות הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסיים בחו"ל בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במיצרי הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף וכביד על שווקי האנרגיה בעולם.

תחזית בנק ישראל לקצב הצמיחה בשנת 2026 עודכנה כלפי מטה ב 1.4% לקצב של 3.8%. תחזית זו עודכנה ביחס לתחזית הקודמת שפורסמה במהלך ינואר השנה ולוקחת בחשבון את השפעת המלחמה על הכלכלה, בפועל, המגלמת אובדן תוצר של מעל 30 מיליארד ש"ח. בנוסף, בנק ישראל פרסם עדכון עבור תחזית הצמיחה לשנת 2027, בה הוא צופה האצה בצמיחה לקצב של 5.5% במשק המקומי, זאת לאחר שבתחזית הקודמת מחודש ינואר, בנק ישראל צפה צמיחה של 4.3% בתוצר בשנה זו. כאמור, השינויים שבוצעו בתחזית הושפעו מההתפתחויות באזורנו, שכן הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף בעקבות איום לירי טילים, מהיעדרות מהעבודה גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. יש לציין כי התחזית מניחה כי בתרחיש שהלחימה בלבנון תימשך, היא תוסיף להשפיע על הפעילות בעיקר דרך המשך גיוס המילואים והמגבלות על הפעילות בצפון. על פי הערכת בנק ישראל, הלחימה באזורנו לא צפויה להימשך פרק זמן ארוך ועל כן קצב הצמיחה של התוצר יחזור לאחור זמן מה לרמות שנצפו בשנים קודמות.

בשנת 2025 חזרה האינפלציה לתחום יעד יציבות המחירים ועמדה על 2.6%. אחד הגורמים המרכזיים להמשך התמתנותה ברבעון הראשון של שנת 2026 היה הייסוף הניכר של השקל שנבע מהתייצבות פרמיית הסיכון של ישראל בעקבות ההתפתחויות הגיאופוליטיות וצעדי הריסון הפיסקאלי, ומהיחלשות הדולר בעולם. המדד "בגין" חודש מרס 2026 עלה ב-0.4% והביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 1.9%. במסגרת פרסום תחזיתו הכלכלית האחרונה בסוף חודש מרס, בנק ישראל העריך כי שיעור האינפלציה במהלך שנת 2026, צפוי לעמוד על 2.2%. שיעור זה צפוי לרדת בשנת 2027 לרמה של 1.8%. תחזית זו משקפת עליה ב-0.5% עבור שנת 2026 וירידה של 0.2% עבור שנת 2027 ביחס לתחזית שפורסמה בחודש ינואר 2026.

במסגרת החלטת הריבית מסוף חודש מרס 2026, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להותיר את הריבית על רמה של 4% זו פעם שנייה ברציפות. בדומה להחלטה הקודמת, גם הפעם, הגורם העיקרי להחלטה הוא העלייה הניכרת באי הודאות הגיאופוליטית על רקע המלחמה מול איראן. במסגרת התחזית שליוותה את החלטת הריבית, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.75%-3.50% בממוצע, ברבעון הראשון של 2027. תחזית זו מגלמת בין אחת לשתי הורדות ריבית במהלך השנה הקרובה. בנק ישראל הדגיש כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים.

בסוף חודש מרס 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה. הגירעון עודכן כלפי מעלה ב 1.4% וב-0.8% עבור השנים 2026 ו 2027, לרמות של 5.3% ו-4.4%, בהתאמה. העדכונים מצביעים על צפי לעלייה בגירעון בשל העלות הגבוהה של מבצע "שאגת הארי", עלות הנאמדת כיום בכ- 65 מיליארד ש"ח. העדכון כלפי מעלה של הגירעון החזוי לשנת 2027 ביחס לתחזית ינואר נובע מההנחה שתקציב הביטחון יוגדל בשל הצורך להיערך לאפשרות של עימות צבאי נוסף בטווח הבינוני וכן מדהיית הדיונים אודות צעדים פרמננטיים להעלאת הכנסות המדינה.

העלייה במתיחות באזורנו הגבירה את תנודתיות השקל מול המטבעות העיקריים בחודשים מרס-אפריל של שנת 2026. יחד עם זאת, הפסקת האש מול איראן, הביאה שוב להתחזקות השקל ומתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל הדולר והאירו נחלשו בין 6.2%-6.7% מול השקל. המשך חוסר הוודאות הביטחונית צפוי מחד להביא לתנודתיות בשוק המט"ח, מאידך, מדיניות מוניתרית שמרנית בה לא נראה שינויים בפערי הריביות, צפויה להוות גורם ממתן לתנודתיות זו.

כאמור, טרם תחילתו של מבצע "שאגת הארי" ובמהלך החודשים האחרונים חלה ירידה במתיחות הגיאופוליטית והביטחונית באזורנו. ירידת מתיחות זו הביאה את סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's לבצע שינוי בתחזית הדירוג של ישראל ובסוף חודש ינואר 2026 היא העלתה אותה מ"שליט" ל"יציבה". 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 חמאס. עם זאת, הסוכנות הדגישה כי סביבת הביטחון בה מצויה ישראל נותרה שברירית ודירוג האשראי של המדינה נותר ברמה של Baa1.

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 מצב שלילי. עדכון זה של סוכנות Fitch היה הראשון שבו ניתנה התייחסות מצד אחת משלושת סוכנויות הדירוג הגדולות למצבה של ישראל לאחר פתיחתו של מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר.

ב-Fitch ציינו כי השארת התחזית השלילית לוקחת בחשבון עלייה מתמשכת בחוב הציבורי, שנמצא כבר כעת באופן משמעותי מעל החציון של מדינות המדורגות בקטגוריית דירוג A, וכן סיכונים של התממשות תרחישי קיצון הקשורים למלחמה שעלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל ואת המסלול הפיסקאלי שלה. בסוכנות ציינו עוד כי דירוגה של ישראל משקף סביבה פוליטית פנימית מורכבת שעלולה לאתגר את הצעדים הנדרשים לשמירה על מדיניות פיסקאלית מרוסנת. בסוכנות ציינו כי ללא צעדי התכנסות פיסקאלית לאחר הבחירות, יחס החוב-לתוצר של ישראל צפוי לעלות גם בשנים הבאות. להערכתם, החוב יעלה במדינות ב-2027 ל-72.5% - משמעותית מעל חציון המדינות בדירוג 'A' שעומד על 56%.

נכון למועד כתיבת עדכון זה, דירוגה של מדינת ישראל עומד על Baa1 על ידי סוכנות Moody's עם תחזית דירוג "יציבה", דירוגה של ישראל על ידי סוכנות S&P עומד על A עם אופק דירוג "יציב" ודירוגה על ידי סוכנות Fitch עומד על A עם תחזית דירוג "שליט".

ביצועי השוק המקומי במהלך החודשיים הראשונים של שנת 2026 היו חיובים ונשענו על הסנטימנט החיובי שליווה את השוק כבר במהלך ברבעון האחרון של שנת 2025. סנטימנט זה נשען על התייצבות הזירה הגיאופוליטית והביטחונית וכן על ציפיה ליישומה של מדיניות מוניטרית מרחיבה שבה בנק ישראל ימשיך להוריד את הריבית אל תוך 2026. פתיחת המערכה הצבאית מול איראן ושלוחותיה בלמו מגמה ברורה זו וחוסר הוודאות הביא לתנודתיות משמעותית בשווקים היות ומדובר באירוע בעל השלכות גלובליות המשפיע על שווקי הדלקים ואנרגיה. יש לציין כי למרות חוסר הוודאות והתנודתיות בשווקים, השוק המקומי הפגין עמידות יחסית וגם במהלך חודש מרס נרשמו במדד ת"א 35 ו-125 עליות של מעל 2%. הפסקת האש באפריל שוב הכניסה סנטימנט חיובי בשווקים, כך שמתחילת השנה ועד לאמצע חודש אפריל, רשמו מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 עליות של כ-22% וכ-17.7%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב אינדקס תשתיות ישראל ומדד ת"א ביטוח, שרשמו עליות של כ-24.4% וכ-31%, בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר ההתפתחויות הכלכליות במשק, ראו התפתחויות כלכליות עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 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. במהלך שנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026, העניק הבנק במסגרת המתווה מגוון של הטבות והקלות. הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

בעקבות מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025, 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, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר 2026, 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 שבייתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחבה או להארכה בהתאם לצורך. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026. הבנק מיישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, ומעניק 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, התגודתיות בשווקים ועוד.

לפרטים נוספים בדבר המתווים השונים, ראה פסקת "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי" בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026.

חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.2026	
במיליוני ש"ח					
					הון זמין (*)
1,375.3	1,442.6	1,384.0	1,185.2	1,226.7	הון עצמי רוברד 1
1,375.3	1,442.6	1,384.0	1,185.2	1,226.7	הון עצמי רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,375.3	1,442.6	1,384.0	1,185.2	1,226.7	הון רוברד 1
1,375.3	1,442.6	1,384.0	1,185.2	1,226.7	הון רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,456.5	1,524.9	1,469.1	1,269.1	1,313.8	הון כולל
1,456.5	1,524.9	1,469.1	1,269.1	1,313.8	הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
					נכסי סיכון משוקללים
7,456.1	7,570.0	7,838.0	7,738.3	7,515.0	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
					יחסי הלימות הון, לפי הוראות המפקח על הבנקים (*)
באחוזים					
18.45%	19.06%	17.66%	15.32%	16.32%	יחס הון עצמי רוברד 1
18.45%	19.06%	17.66%	15.32%	16.32%	יחס הון עצמי רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
18.45%	19.06%	17.66%	15.32%	16.32%	יחס הון רוברד 1
18.45%	19.06%	17.66%	15.32%	16.32%	יחס הון רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
19.53%	20.14%	18.74%	16.40%	17.48%	יחס הון כולל
19.53%	20.14%	18.74%	16.40%	17.48%	יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון עצמי רוברד 1, הנדרש על ידי המפקח על הבנקים (1)
9.45%	10.06%	8.66%	6.32%	7.32%	יחס הון עצמי רוברד 1, מעבר לנדרש על ידי המפקח על הבנקים (1)
					יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים (2)
13,182.5	13,247.9	13,352.9	13,023.3	13,036.2	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
10.43%	10.89%	10.36%	9.10%	9.41%	יחס המינוף (באחוזים)
10.43%	10.89%	10.36%	9.10%	9.41%	יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים) (4)
					יחס כיסוי נזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (3)
3,257.1	3,292.6	2,897.9	2,680.2	2,425.8	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
580.5	555.4	580	590.6	755.8	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)
575%	596%	506%	458%	324%	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
					יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות המפקח על הבנקים
10,999.9	11,076.1	10,706.5	10,453.3	10,245.9	סך הכל מימון יציב זמין
6,384.8	6,553.2	6,541.4	6,394.8	6,700.1	סך הכל מימון יציב נדרש
172.3%	169.0%	163.7%	163.5%	152.5%	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

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

סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים 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 הגיאופוליטיים, הביטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן להביא לפגיעה בפעילות העסקית של הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על ההון ועל תוצאות הבנק.

פריצת מבצע "שאגת הארי" בסוף פברואר 2026 העלתה מחדש את רמת אי הוודאות האזורית ועשויה להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל, במיוחד בתרחיש שבו הפסקת האש שנכנסה לתוקף ב-7 לאפריל לא תביא להסכם רחב יותר, דבר שעלול להחזיר את ישראל ללחימה במספר חזיתות. במישור הגלובלי, למעורבותה הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסיים בחו"ל, בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במיצרי הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף ויכביד על שווקי האנרגיה בעולם.

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 והנהלה ליום 31 במרס 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.

- 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 וכניסת מתחרים טכנולוגיים לפעילות פיננסית וטכנולוגיית הבינה המלאכותית, מייצרים סיכונים ואתגרים טכנולוגיים וסיכונים אבטחת מידע וסייבר חדשים אליהם הבנק נערך.

- שינויים רגולטוריים - הסביבה הרגולטורית ממשיכה לפעול לקידום מהלכים להגברת התחרות בתחומים שונים, כגון החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026, פרסום דוחות הביניים בנושא צמצום הארביטראז' הרגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני ובנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, הרפורמה המוצעת על ידי בנק ישראל בתחום העמלות הנגבות ממשיקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיסי חיוב מידי (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 מזהה 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 ליעוץ משפטי, מחלקת הציות, יחידת האסטרטגיה 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 2023-2024. לפרטים נוספים, ראה "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי", בדוח הדיסקוריון וההנהלה ליום 31 במרס 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 ויזמות רגולטוריות רבות ביחס לתחרותיות בענף הפיננסים בכלל ובענף הבנקאות בפרט, נרשמה מגמה של יזמות 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.

בנוסף, ביום 8 בפברואר 2026, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראת ניהול בנקאית תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, המבקשת להתאים את האסדרה הנדרשת לגודלו של התאגיד הבנקאי וחשיבותו המערכתית. ההתאמות באות לידי ביטוי בהוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק-לקוח ועוד.

בספטמבר 2025 פורסם "דוח ביניים לקבלת התייחסות מהציבור - מודלי תגמול לפעילות הציבור בניירות ערך", במסגרתו מוצע מתווה לעדכון מודל התגמול והעמלות בשוק ההון, לשם שיפור השקיפות ויכולת ההשוואה עבור המשקיע והגברת התחרות בקרב השחקנים השונים לרווחת הלקוחות. בחודש פברואר 2025, פורסם דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני, במסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסויי בין מכשירי החיסכון לטווח קצר ובינוני ולהחיל עליהם הטבת מס אחידה וכן תקרה להפקדות, ליצור פלטפורמה מרכזת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתהווה ממשק משתמש הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות, ליצור מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לחוסך, ולדרוש מהמתווך להחזיק רישיון ייעוץ המתאים לכלל מכשירי החיסכון וההשקעה המוצגים בפלטפורמה.

ביום 17 במרס 2026, פרסם בנק ישראל טיוטה מעודכנת בנושא רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מידי (דביט). במסגרת הרפורמה המוצעת יקבע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר מפוקח מכסימלי בגינו - עמלה בסכום שלא יעלה על 10 ש"ח עבור 100 פעולות בחודש, הכוללות את השירותים הנפוצים, שנקבעו בכללי הבנקאות (שירות ללקוח)(עמלות) וכן שירותים נוספים שיקבעו על ידי בנק ישראל. בגין כל פעולה נוספת, תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 1 ש"ח, למעט במקרה בו תבוצענה עד שתי פעולות בחודש, שאז תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 5 ש"ח. הלקוחות הרלוונטיים יצורפו לשירות באופן אוטומטי והוא יחליף את שירות המסלולים הקיים. בנוסף, קובעת הטיוטה מחיר מפוקח בסך של 7 ש"ח לחודש בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מידי.

עוד יש לציין את קביעת רשות התחרות, מיום 6 במאי 2026, בדבר קיומה של קבוצת ריכוז בענף של 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. מכתב רשות התחרות מיום 26 במרס 2024, 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; הגגשת מוצר הקרן הכספית בתנאים שנמנו בקביעה; חיוב פניה יזומה ללקוח קמעונאי בסמוך למועד חידוש פיקדון או יציאה ממנו; וחיוב לאפשר נידוד פיקדון לתאגיד בנקאי או גוף פיננסי מפקח 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. 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 תשתיות 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 מהיזמות תתממש ומתי ומה תהיינה ההשפעות של שינויים אלה או חלקם, ככל שיתממשו, על הבנק.

לפרטים נוספים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הבנק, בתקופת הדיווח וכן כאלה שנחקקו על רקע המלחמה, ראה מגבלות חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשי תאגידי בדוחות הכספים ליום 31 במרס 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 לסיכונים ציות, סיכונים 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, סיכונים מוניטין ועוד, בהיקף משמעותי מבעבר.

מכתב הפיקוח על הבנקים, מיום 8 ביוני 2022, בנושא סיכונים הכרוכים עם גורמים מוכרזים ברשימות סנקציות בינלאומיות ולאוומיות של מדינות זרות, התייחס לסיכונים המשמעותיים להם חשופים התאגידיים 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. במהלך שנת 2024, במסגרת הרחבה נוספת של משטר הסנקציות שהטילה ארה"ב ובמסגרת צו נשיאותי המאפשר להכריז ברשימת הסנקציות (SDN - Specially Designated Nationals and Blocked Persons List) על אנשים וגופים לא אמריקאים, הוטלו סנקציות כנגד אנשים וגופים ישראלים. עם חילופי הממשל בארה"ב, בחודש ינואר 2025, נחתם צו נשיאותי חדש שביטל את הצו הקודם וכן בוטלו ההכרזות מכוחו. לבנק כללים מנחים הנוגעים גם למשטרי סנקציות והכרזות אחרים.

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

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 סייבר 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-ID מתבצעת באופן רציף לפי מתודולוגיה, הן ברמת תהליכי ה-ID והן ברמת מערכות המידע והתשתיות שבהן משתמש הבנק.

הבנק פעל ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין 364 ("ניהול סיכונים 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. סיכונים סביבה ואקלים - הסיכונים לחשיפה להפסדים מסיכונים הקשורים להשפעות סביבתיות, הן בשל עלויות שמקורן בחשיפה לסיכונים סביבה (פגיעה סביבתית - זיהום קרקע, זיהום אוויר, מחסור במים, רעידות אדמה וכיו"ב) והן בשל עלויות הנובעות מהחשיפה לסיכונים האקלים (סיכונים פיזיים - גלי חום, בצורות, שיטפונות, הצפות ועוד), או סיכונים 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 סיכונים 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 הרבעון הראשון של שנת 2026, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות לשנת 2025.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (0V1)

דרישות הון מזעריות	נכסי סיכון משוקללים		(במיליוני ש"ח)
	31.12.2025	31.03.2026	
31.03.2026			
854.6	6,584.8	6,836.7	סיכון אשראי (לא כולל סיכון אשראי של צד נגדי) (CCR) (גישה סטנדרטית)
0.4	1.4	3.3	סיכון אשראי צד נגדי (גישה סטנדרטית)
0.3	2.5	2.4	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
15.7	121.4	125.7	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
871.0	6,710.1	6,968.1	סה"כ סיכון אשראי
1.5	13.5	12.2	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)
66.8	1,014.7	534.7	סיכון תפעולי
939.3	7,738.3	7,515.0	סך הכל

(א) דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין. הבנק נדרש לעמוד ביחס הון כולל מזערי של 12.5%.

(ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי וסכומים מתחת לסף הניכוי.

הון ומינוף

חלק 3 - הרכב ההון

הוראות באזל מתייחסות ל- 3 נדבכים:

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

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

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

נדבך שני - עוסק בתהליך הפנימי להערכת נאותות ההון ביחס לפרופיל הסיכונים של הבנק - תהליך ה-ICAAP (Capital Adequacy Assessment Process) ובמערכי הפיקוח והבקרה שהבנק מיישם. תהליך ה-ICAAP נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק, לרבות בהתחשב בתכניות אסטרטגיות עתידיות, זאת מעבר לדרישות ההון המינימליות שעל הבנק להחזיק בהתאם לנדבך הראשון, ובכלל זה: סיכון ריכוזיות אשראי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון אינפלציה, סיכון ציות, סיכון הלבנת הון ומימון טרור, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודלים ועוד. התהליך כולל, בין היתר, בחינת המנגנונים המובנים לזיהוי הסיכונים ומוקדי הסיכון וביצוע הערכת נאותות הונית על בסיס תרחישים שונים, בחינת קיום תהליכים פנימיים ליישום ממשל תאגידי נאות, שיפור ושדרוג מערכי הבקרה והביקורת וקיום תשתית תרחישי קיצון נאותה הכוללת תרחישי קיצון הוליסטיים. 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 השוואה 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 גיהול 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 על 5 ביוני 2025, אך טרם פורסמה הוראה מחייבת בנוגע ליישום צפוי של הוראה 203 המעודכנת.

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 2024 באתר האינטרנט של הבנק.

יעדי ההון הפנימיים שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

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

יעדי ההון מביאים בחשבון את הסיכונים שהבנק חשוף אליהם, כולל סיכונים אשראי, 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 הפסד, 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 הון בהיקף של כ-1.08%.

השפעת דירוג האשראי של מדינת ישראל

הורדת הדירוג בחודש אפריל 2024 מרמה של AA- לרמה של A+ הביאה לירידה של 1.50%-1.60% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל של הבנק, בהתאמה. הפחתת הדירוג בחודש אוקטובר 2024 מרמה של A+ לרמה של A לא השפיעה על יחסי ההון של הבנק.

להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות נוספות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 2.21% ו 2.37% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

הפנייה	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח				
				הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים
1	17.7	17.7	17.7	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	1,157.3	1,368.7	1,203.4	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3	10.2	(11.1)	5.6	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
	1,185.2	1,375.3	1,226.7	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
				הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים
4				רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההגון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק
				התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
				מזה: בגין השפעת תכנית ההתייעלות
				סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
	1,185.2	1,375.3	1,226.7	הון עצמי רובד 1
	1,185.2	1,375.3	1,226.7	הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים
				הון רובד 1 נוסף: ניכויים
				סך כל הניכויים בהון רובד 1 נוסף
				הון רובד 1 נוסף
	1,185.2	1,375.3	1,226.7	הון עצמי רובד 1
				הון עצמי רובד 2: מכשירים והפרשות
5				מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר
				מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'.
6	83.9	81.2	87.1	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס
	83.9	81.2	87.1	הון עצמי רובד 2 לפני ניכויים
				הון רובד 2: ניכויים
				סך כל ההתאמות הפיקוחיות להון רובד 2
	83.9	81.2	87.1	הון עצמי רובד 2
	1,269.1	1,456.5	1,313.8	סך ההון העצמי
				סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל
	7,738.3	7,456.1	7,515.0	סך נכסי סיכון משוקללים
				יחסי הון וכריות לשימור הון
	15.32%	18.45%	16.32%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	16.40%	19.53%	17.48%	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
				דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
	12.50%	12.50%	12.50%	יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
				סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)
7	48.5	49.2	50.3	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה.
				תקרה להכללת הפרשות ברובד 2
6	107.1	104.4	112.0	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
	83.9	81.2	87.1	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

(*) מייצג סכום הנמוך מ-50 אלפי ש"ח.

חלק 4 - יחס המינוף

ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם בנק ישראל חוזר מעדכן להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף, ובמסגרתו הוארך תוקף ההקלה ביחס המינוף שניתנה במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה). העדכון מקל את דרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%), וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מהיקף הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. במסגרת החוזר נקבע כי ההקלה תמשיך לחול עד ליום 30 ביוני 2026 ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או מיחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם. ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר להארכת ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם. יחס המינוף ליום 31 במרס 2026 עומד על 9.41%, בהשוואה ל-9.10% ליום 31 בדצמבר 2025.

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

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
מיליוני ש"ח			
12,360.2	12,541.5	12,360.7	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
1.8	3.0	1.5	התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
560.6	534.4	566.9	התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)
100.4	103.7	107.1	התאמות אחרות (*)
13,023.0	13,182.6	13,036.2	חשיפה לצורך יחס המינוף

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

יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 (LR2)

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

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	2026 במרס 31	
מיליוני ש"ח			
חשיפות מאזניות			
12,458.9	12,641.5	12,465.5	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות)
(סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1)			
12,458.9	12,641.5	12,465.5	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)
חשיפות בגין נגזרים			
2.1	3.6	2.2	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים (לדוגמא: לאחר הפחתת ביטחון משתנה במזומן כשיר)
1.7	3.0	1.6	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
3.8	6.6	3.8	סך חשיפות בגין נגזרים
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
2,706.2	2,587.6	2,805.1	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
(2,145.6)	(2,053.2)	(2,238.2)	(התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)
560.6	534.4	566.9	פריטים חוץ מאזניים
הון וסך החשיפות			
1,185.2	1,375.3	1,226.7	הון רובד 1
13,023.3	13,182.5	13,036.2	סך החשיפות
יחס מינוף			
9.10%	10.43%	9.41%	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

חלק 5 - סיכון אשראי

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

סביבת הריבית שעודנה גבוהה, לצד סביבת האינפלציה שהתמתנה מעט, מגדילה את הוצאות המימון של משקי הבית והגופים העסקיים, מייקרת את ההוצאות השוטפות ועלולה להכביד על מצבם הפיננסי של לווים, בהם לקוחות הבנק.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

31 במרס 2026				
יתרות ברוטו				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
10,537.7	129.8	10,617.8	49.7	חובות, למעט איגרות חוב
2,045.8	-	2,045.8	-	איגרות חוב
2,800.5	4.8	2,805.3	-	חשיפות חוץ מאזניות
15,384.0	134.6	15,468.9	49.7	סך הכל
31 במרס 2025				
יתרות ברוטו				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
9,866.4	106.1	9,945.9	26.6	חובות, למעט איגרות חוב
2,517.7		2,517.7		איגרות חוב
2,583.1	4.7	2,587.8		חשיפות חוץ מאזניות
14,967.2	110.8	15,051.4	26.6	סך הכל
31 בדצמבר 2025				
יתרות ברוטו				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
9,640.2	125.6	9,715.9	49.9	חובות, למעט איגרות חוב
2,559.8		2,559.8		איגרות חוב
2,703.5	4.6	2,708.1		חשיפות חוץ מאזניות
14,903.5	130.2	14,983.8	49.9	סך הכל

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

מזה: על ידי בטחון		מובטחים		לא מובטחים		
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית		
134.1	375.9	134.1	375.9	10,161.8		ליום 31 במרס 2026
-	-	-	-	2,045.8		חובות, למעט איגרות חוב
134.1	375.9	134.1	375.9	12,207.6		איגרות חוב
						סך הכל
0.2	0.3	0.2	0.3	49.4		מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר

מזה: על ידי בטחון		מובטחים		לא מובטחים		
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית		
144.1	375.9	144.1	375.9	9,490.4		ליום 31 במרס 2025
				2,517.7		חובות, למעט איגרות חוב
144.1	375.9	144.1	375.9	12,008.1		איגרות חוב
						סך הכל
0.2	0.3	0.2	0.3	26.3		מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר

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

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

סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	250%	150%	100%	75%	50%	35%	20%	10%	0%	סוגי נכסים ל-31 במרס 2026
3,196.1						113.1			3,083.0	ריבוניות ובנקים מרכזיים
36.5					36.5					יישיות סקטור ציבורי (PSE)
2,571.5					2,434.3		137.2			תאגידים בנקאיים
881.3			881.3							תאגידים
5,891.8				5,891.8						חשיפות קמעונאיות ליחידים
44.8				44.8						הלוואות לעסקים קטנים
102.8			102.8							בביטחון גדל"ן מסחרי
27.4		23.1	4.3							הלוואות בפיגור
159.6	50.3		75.5						33.8	נכסים אחרים
12,911.8	50.3	23.1	1,063.9	5,936.6	2,470.8	250.3			3,116.8	סך הכל

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

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

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

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

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

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

פעילות לווים בישראל ליום 31 במרס 2025										
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)							סיכון אשראי כולל (1)			
הפסדי אשראי (4)			* מזה:							
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	הוצאות בגין הפסדי אשראי	לא צובר	בעייתי (6)	חובות (2)	סך הכל*	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך הכל	ציבור-מסחרי
0.3				0.2	23.9	25.6	0.2	25.6	25.6	חקלאות
						0.1		0.1	0.1	כריה וחציבה
1.4		(0.2)		6.2	57.0	64.0	6.2	57.6	64.0	תעשייה
3.6	(0.2)	(0.2)	0.7	8.8	194.0	313.5	8.8	304.2	313.5	בניה ונדל"ן - בינוי
3.1		0.1		0.1	127.8	132.5	0.1	132.5	132.5	בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1.3		0.1		2.0	25.4	31.0	2.0	28.8	30.9	אספקת חשמל ומים
26.0	0.5	0.4	22.6	22.7	279.3	305.4	22.7	264.5	305.6	מסחר
					1.6	3.3		3.2	3.3	בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
0.4				0.1	47.4	69.1	0.1	68.9	69.0	תחבורה ואחסנה
0.1					7.2	18.9		18.9	18.9	מידע ותקשורת
					81.7	84.8		84.6	84.8	שירותים פיננסיים
1.3	0.3	0.3	0.2	3.1	97.2	136.8	3.1	132.9	136.8	שירותים עסקיים אחרים
1.5		0.1		0.1	120.2	139.4	0.1	138.4	139.4	שירותים ציבוריים וקהילתיים
39.0	0.6	0.6	23.5	43.3	1,062.7	1,324.4	43.3	1,260.2	1,324.4	סך הכל מסחרי
95.7	0.6	5.1	24.4	74.2	5,556.7	8,009.2	74.2	7,656.2	8,009.2	אנשים פרטיים
134.7	1.2	5.7	47.9	117.5	6,619.4	9,333.6	117.5	8,916.4	9,333.6	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
					2,358.8	2,358.8		2,515.6	2,515.6	בנקים בישראל
					727.5	728.7		2,621.5	2,621.5	ממשלת ישראל
134.7	1.2	5.7	47.9	117.5	9,705.7	12,421.1	117.5	14,053.5	14,470.7	סך הכל פעילות בישראל

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 9,705.7 מיליוני ש"ח, 2,045.8 מיליוני ש"ח, 2.2 מיליוני ש"ח ו- 2,717.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

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

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

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

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

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

פעילות לווים בישראל									
ליום 31 במרס 2025									
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)			* מזה:						
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	הוצאות בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאות נטו	חובות (2)		בעייתי (6)		דירוג ביצוע אשראי (5)		ציבור-מסחרי
			לא צובר	בעייתי (6)	סך הכל*	בעייתי (6)	סך הכל		
0.3				20.7	22.4	22.4	22.4	22.4	חקלאות
					0.1	0.1	0.1	0.1	כריה וחציבה
2.9	1.6		8.6	124.2	132.4	8.6	123.8	132.4	תעשייה
4.8	(0.3)	2.1	2.3	249.5	376.0	2.3	373.0	376.0	בניה ונדל"ן - בינוי
3.5	0.1			132.6	135.7		119.5	135.7	בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
0.5	0.1			27.5	33.7		31.6	33.7	אספקת חשמל ומים
7.7	0.4		25.1	272.4	297.7	25.1	266.3	297.7	מסחר
				1.3	3.8		2.6	3.8	בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
0.4		0.1	0.1	39.7	58.9	0.1	58.7	58.9	תחבורה ואחסנה
0.1				2.2	15.0		15.0	15.0	מידע ותקשורת
		0.3	0.3	76.0	80.0	0.3	79.9	80.0	שירותים פיננסיים
1.2	(0.5)	(0.2)		80.8	108.6		107.0	108.6	שירותים עסקיים אחרים
1.8	0.1			122.1	140.3		137.5	140.3	שירותים ציבוריים וקהילתיים
23.2	(0.5)	1.8	2.5	36.4	1,149.0	36.4	1,337.4	1,404.6	סך הכל מסחרי
87.6	0.4	4.2	22.7	64.4	5,364.8	64.4	7,299.9	7,614.7	אנשים פרטיים
110.8	(0.1)	6.0	25.2	100.8	6,513.8	100.8	8,637.3	9,019.3	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
					1,663.2		1,791.1	1,791.1	בנקים בישראל
					710.9		3,108.0	3,108.0	ממשלת ישראל
110.8	(0.1)	6.0	25.2	100.8	8,887.9	100.8	13,536.4	13,918.4	סך הכל פעילות בישראל

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

פעילות לווים בישראל										ליום 31 בדצמבר 2025	
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)						
					* מזה:						
					הפסדי אשראי (4)						
ציבור-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (5)	בעייתי (6)	סך הכל*	חובות (2)	בעייתי (6)	לא צובר	הוצאות בגין הפסדי חשבונאיות נטו	מחיקות	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	
חקלאות	22.6	22.6	0.0	22.6	21.1			(0.1)		0.3	
כריה וחציבה	0.1	0.1		0.1							
תעשייה	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, 2,559.8 מיליוני ש"ח, 2.1 מיליוני ש"ח ו- 2,623.9.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים 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 וחץ-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:

השינוי באחוזים	31 בדצמבר 2025	השינוי באחוזים	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
(6.7)	1250.4	1.1	1154.3	1166.5	יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי הלוואות אחרות
0.1	4,387.8	4.3	4,210.5	4,390.2	סך כל סיכון האשראי המאזני
(1.4)	5,638.2	3.6	5,364.8	5,556.7	מסגרת עו"ש לא מנוצלת
3.8	991.6	4.7	982.6	1028.9	מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
4.8	1267	12.9	1176.2	1328.3	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
(9.9)	105.8	4.6	91.1	95.3	סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
3.7	2,364.4	9.0	2,249.9	2,452.5	סך הכל סיכון האשראי הכולל
0.1	8,002.6	5.2	7,614.7	8,009.2	ממוצע היקף האשראי, כולל משיכות יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות
2.7	5,252.7	8.4	4,972.5	5,391.4	

השינוי באחוזים	31 בדצמבר 2025	השינוי באחוזים	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
2.1	23.9	7.5	22.7	24.4	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
1.6	48.9	19.2	41.7	49.7	סיכון אשראי בעייתי צובר ריבית
(1.5)	5,565.4	3.4	5,300.5	5,482.6	סיכון אשראי לא בעייתי
(1.4)	5,638.2	3.6	5,364.9	5,556.7	סך כל סיכון האשראי
12.5	1.6	28.6	1.4	1.8	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
8.4	15.5	10.5	15.2	16.8	יתרת ארגוני החוב שבהסדר מתוך האשראי הבעייתי
	0.26%		0.31%	0.37%	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מסך האשראי*

* על בסיס שנתי

לפרוט נוסף ראה פרק סיכון אשראי בסקירת סיכונים בדוח ההנהלה והדירקטוריון ל- 31.3.26.

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, נבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות 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 כל הניתן את הסיכונים.

בנוסף, הבנק אימץ מדיניות פרטנית ביחס לתחומי הפעילות השונים בתחום הבינוי והנדל"ן, ובהם ליווי בניה למגורים, מימון קרקעות וכן אשראי למימון נדל"ן מניב ביעוד למשרדים, מסחר ותעשייה.

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

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

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

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

הבנק מבצע מעקב שוטף אחר כלל הפרויקטים הממומנים בבנק, ומקיים קשר שוטף עם כלל היזמים.

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

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
			במיליוני ש"ח
			סיכון אשראי כולל⁽¹⁾
146.8	146.6	147.5	נדל"ן שבנייתו לא הושלמה:
38.6	52.7	34.1	- קרקע גולמית
108.2	93.9	113.4	- נדל"ן בתהליכי בניה
198.5	-	201.6	נדל"ן שבנייתו הושלמה
85.4	365.1	96.9	אחר ⁽²⁾
430.7	511.7	446.0	סך הכל

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 113.4 מיליוני ש"ח (47.2 מיליוני ש"ח מאזני ו-66.2 מיליוני ש"ח חוץ מאזני) (31.03.25 - 93.9 מיליוני ש"ח, 29.4 מיליוני ש"ח ו-64.5 מיליוני ש"ח בהתאמה, 31.12.25 - 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 - פרויקטי תשתיות, אשראי לחברות נדל"ן מניב ולווים, ששווי הנכס שלהם למימוש מהיר מבטיח פחות מ-50% מסך סיכון האשראי של הלווה.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום			
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי					
1.1	(17.6)	311.6	382.1	314.9	סיכון אשראי לא בעייתי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי					
-	-	0.1	16.6	-	סיכון אשראי לא בעייתי
-	-	-	-	6.2	סיכון אשראי בעייתי צובר
(22.2)	(66.7)	0.9	2.1	0.7	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
590.0	(63.1)	1.0	18.7	6.9	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
2.94	(19.7)	312.6	400.8	321.8	סך כל סיכון האשראי
-	-	-	-	-	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
-	-	0.1	-	-	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

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

2025 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
4.63%	5.7%	4.78%	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
6.7	8.3	6.7	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.56%	1.6%	1.50%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל
0.23%	0.4%	2.00%	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל
0.44%	3.8%	2.09%	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל

חלק 5 א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי הוא הסיכון שהצד הנגדי לעסקה יכנס לכשל טרם מועד הסילוק הסופי של התשלומים בגין העסקה. הפסד כלכלי ייגרם אם בעת כניסתו של הצד הנגדי למצב של כשל, יהיו עסקאות עמו בעלות ערך כלכלי חיובי לבנק. סיכון אשראי צד נגדי בבנק מתבטא בפעילות בנגזרים מול מוסדות פיננסיים.

בניגוד לחשיפת האשראי, בה החשיפה היא חד צדדית והבנק נושא לבדו בסיכון להפסד, סיכון צד נגדי יוצר סיכון דו-צדדי להפסד וזאת בהתאם להיות ערך העסקה חיובי או שלילי עבור כל אחד מצדדי העסקה. שווי השוק של העסקאות אינו וודאי והוא יכול להשתנות לאורך חיי העסקה בשל שינויים בפרמטרים הרלוונטיים בשוק.

החל מיום 1 ביולי 2022 הנתונים המתייחסים לסיכון אשראי צד נגדי מחושבים בהתאם להוראת ניהול בנקאי A203 על פי גישת SA-CCR.

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

31 במרס 2026	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
שיטת החשיפה הנוכחית	2.2	0.5	1.4	3.8	3.3
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT)) (*)	2.2	0.5	1.4	3.8	3.3
סך הכל	2.2	0.5	1.4	3.8	3.3
31 במרס 2025	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
שיטת החשיפה הנוכחית	3.6	1.1	1.4	6.6	1.9
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT)) (*)	3.6	1.1	1.4	6.6	1.9
סך הכל	3.6	1.1	1.4	6.6	1.9
31 בדצמבר 2025	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
שיטת החשיפה הנוכחית	2.1	0.6	1.4	3.8	1.4
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT)) (*)	2.1	0.6	1.4	3.8	1.4
סך הכל	2.1	0.6	1.4	3.8	1.4

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

RWA	EAD לאחר CRM	31 במרס 2025
2.4	3.8	כל התיקים שמחשבים בניגם CVA לפי גישה סטנדרטית
2.4	3.8	הסה"כ שמחשבים בניגו CVA

RWA	EAD לאחר CRM	31 במרס 2025
5.2	6.6	כל התיקים שמחשבים בניגם CVA לפי גישה סטנדרטית
5.2	6.6	הסה"כ שמחשבים בניגו CVA

RWA	EAD לאחר CRM	31 בדצמבר 2025
2.5	3.8	כל התיקים שמחשבים בניגם CVA לפי גישה סטנדרטית
2.5	3.8	הסה"כ שמחשבים בניגו CVA

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

סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	31 במרס 2025
0.6						0.6			סוגי הנכסים בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח ((MDB) תאגידים
3.2			3.2						סך הכל
3.8			3.2			0.6			

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

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

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 תגודתיות. הבנק נוקט במגוון פעולות, על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכוני שוק וביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר צמוד המדד. הבנק פועל באופן שוטף, להתאים את החשיפות לריבית, למדד ולמט"ח, בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל הנדרש.

סיכוני שוק בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים

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

סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
			מוצרים ישירים (outright products)
0.9	1.2	0.8	סיכון שיעור ריבית (כלל וספציפי)
12.7	17.6	11.4	סיכון שער חליפין
13.6	18.8	12.2	סך הכל

חלק 6 א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) וביק 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 תזרימי המזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק.

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

הוראה 333 ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי

סיכון הריבית בתיק הבנקאי הוא הסיכון הנשקף להונו ולרווחיו של תאגיד בנקאי כתוצאה מתזוזות בשיעורי הריבית המשפיעים על הפוזיציות בתיק הבנקאי. ניהול סיכון זה כפוף לנב"ת 333. ועדת באזל פרסמה באפריל 2016 מסמך מעודכן בנושא סיכון הריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובעקבותיו עודכנה הוראה 333 ע"י בנק ישראל שנכנסה לתוקף ביולי 2025. ההוראה מאמצת את הרגולציה של באזל IRRBB, קובעת עקרונות על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ובפרט דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון.

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

סך הכל	מטבע חוץ - אחר	מטבע חוץ- דולר	שקל צמוד למדד	שקל לא צמוד	31 במרס 2026 (במיליוני ש"ח)
12,284.6	192.5	288.7	1,585.5	10,217.9	נכסים פיננסיים *
61.0	36.4	20.4	-	4.2	סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוץ מאזנים
10,980.3	192.9	292.0	933.0	9,562.4	התחייבויות פיננסיות *
59.2	35.9	19.1	-	4.2	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים
1,306.1	0.1	(2.0)	652.5	655.5	שווי הוגן נטו
(27.7)	-	-	-	(27.7)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
232.3	-	7.7	-	224.6	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
1,510.7	0.1	5.7	652.5	852.4	שווי הוגן נטו מותאם (1)
1,510.7	0.1	5.7	652.5	852.4	מזה: תיק בנקאי
(17.9)	-	-	(1.6)	(16.3)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

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

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

(*) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, (1) פירוט נוסף בדבר הנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים,

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

31 במרס 2026					
סך הכל	מטבע חוץ - מטבע	מטבע חוץ-דולר	שקל לא צמוד למדד	שקל לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
(1.0)	(0.7)	0.3	4.7	(5.3)	עלייה במקביל של 1%
(1.0)	(0.7)	0.3	4.7	(5.3)	מזה: תיק בנקאי
49.3	0.0	1.7	(1.3)	49.0	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות(2)
53.5	0.0	1.7	0.0	51.8	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)
1.8	0.7	(0.3)	(6.0)	7.5	ירידה במקביל של 1%
1.8	0.7	(0.3)	(6.0)	7.5	מזה: תיק בנקאי
(51.1)	0.0	(1.7)	1.0	(50.5)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות(2)
(55.1)	0.0	(1.7)	0.0	(53.4)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)
1.4	(1.3)	0.5	8.9	(6.7)	עלייה במקביל של 2%
1.4	(1.3)	0.5	8.9	(6.7)	מזה: תיק בנקאי
2.2	1.4	(0.5)	(13.5)	14.9	ירידה במקביל של 2%
2.2	1.4	(0.5)	(13.5)	14.9	מזה: תיק בנקאי
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין					
(0.3)	(1.4)	0.5	6.8	(6.2)	עלייה במקביל
(0.3)	(1.4)	0.5	6.8	(6.2)	מזה: תיק בנקאי
10.4	1.4	(0.5)	(9.6)	19.1	ירידה במקביל
10.4	1.4	(0.5)	(9.6)	19.1	מזה: תיק בנקאי
(49.9)	0.8	(0.2)	11.4	(62.0)	התללה(3)
(49.9)	0.8	(0.2)	11.4	(62.0)	מזה: תיק בנקאי
49.7	(1.0)	0.3	(9.7)	60.3	השטחה(4)
49.7	(1.0)	0.3	(9.7)	60.3	מזה: תיק בנקאי
45.9	(1.4)	0.4	(5.8)	52.6	עליית ריבית בטווח הקצר
45.9	(1.4)	0.4	(5.8)	52.6	מזה: תיק בנקאי
(49.9)	1.4	(0.5)	6.0	(56.8)	ירידת ריבית בטווח הקצר
(49.9)	1.4	(0.5)	6.0	(56.8)	מזה: תיק בנקאי
(49.6)	1.4	(0.5)	11.4	(62.0)	מקסימום (*)
(49.6)	1.4	(0.5)	11.4	(62.0)	מזה: תיק בנקאי

31 במרס 2025				
סך הכל	מטבע חוץ -	מטבע חוץ-דולר	שקל לא צמוד למדד	שקל לא צמוד
במיליוני ש"ח				
				שינויים מקבילים
(16.1)	(1.4)	1.0	(4.0)	עלייה במקביל של 1%
(16.1)	(1.4)	1.0	(4.0)	מזה: תיק בנקאי
47.0		1.4	3.1	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
48.2	-	1.5	-	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)
18.8	0.8	(0.8)	3.4	ירידה במקביל של 1%
18.8	0.8	(0.8)	3.4	מזה: תיק בנקאי
(48.4)		(1.5)	(3.2)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(49.5)	-	(1.5)	-	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש)
(30.5)	(2.0)	1.6	(8.9)	עלייה במקביל של 2%
(30.5)	(2.0)	1.6	(8.9)	מזה: תיק בנקאי
39.5	2.1	(1.8)	5.9	ירידה במקביל של 2%
39.5	2.1	(1.8)	5.9	מזה: תיק בנקאי
				תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין
(23.6)	0.4	-	10.7	התללה ⁽³⁾
(23.6)	0.4	-	10.7	מזה: תיק בנקאי
17.2	(1.1)	0.3	(11.5)	השטחה ⁽⁴⁾
17.2	(1.1)	0.3	(11.5)	מזה: תיק בנקאי
8.9	(1.2)	0.6	(11.7)	עליית ריבית בטווח הקצר
8.9	(1.2)	0.6	(11.7)	מזה: תיק בנקאי
(11.4)	0.9	(0.5)	12.4	ירידת ריבית בטווח הקצר
(11.4)	0.9	(0.5)	12.4	מזה: תיק בנקאי
(23.6)	(1.4)	1.0	12.4	מקסימום (*)
(23.6)	(1.4)	1.0	12.4	מזה: תיק בנקאי

31 בדצמבר 2025				
שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ-דולר	מטבע חוץ -	סך הכל
במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים				
(11.4)	0.6	0.8	(0.7)	(10.7)
(11.4)	0.6	0.8	(0.7)	(10.7)
47.8	(1.3)	1.6	-	48.1
51.2	-	1.6	-	52.8
13.8	(1.7)	(0.9)	0.8	12.0
13.8	(1.7)	(0.9)	0.8	12.0
(49.5)	1.1	(1.6)	-	(50.0)
(52.7)	-	(1.6)	-	(54.3)
(18.4)	0.7	1.7	(1.5)	(17.5)
(18.4)	0.7	1.7	(1.5)	(17.5)
28.3	(4.9)	(1.8)	1.5	23.1
28.3	(4.9)	(1.8)	1.5	23.1
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין				
(20.6)	0.7	1.6	(1.5)	(19.8)
(20.6)	0.7	1.6	(1.5)	(19.8)
36.2	(3.2)	(1.7)	1.5	32.7
36.2	(3.2)	(1.7)	1.5	32.7
(66.9)	13.2	0.1	0.8	(52.7)
(66.9)	13.2	0.1	0.8	(52.7)
62.2	(12.8)	0.2	(1.1)	48.6
62.2	(12.8)	0.2	(1.1)	48.6
49.1	(10.8)	0.9	(1.5)	37.8
49.1	(10.8)	0.9	(1.5)	37.8
(53.5)	11.1	(0.9)	1.5	(41.8)
(53.5)	11.1	(0.9)	1.5	(41.8)
(66.9)	13.2	(1.7)	1.5	(53.9)
(66.9)	13.2	(1.7)	1.5	(53.9)

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

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

			31 במרס 2026
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במליוני ש"ח			
			שינויים מקבילים
27.2	-	27.2	עלייה במקביל של 1%
27.2	-	27.2	מזה: תיק בנקאי
(41.0)	-	(41.0)	ירידה במקביל של 1%
(41.0)	-	(41.0)	זה: תיק בנקאי
62.0	-	62.0	ירידה במקביל של 2% ⁽¹⁾
62.0	-	62.0	מזה: תיק בנקאי
(84.7)	-	(84.7)	עלייה במקביל של 2% ⁽¹⁾
(84.7)	-	(84.7)	מזה: תיק בנקאי
			תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין (2) (3)
80.6	-	80.6	עלייה במקביל
80.6	-	80.6	מזה: תיק בנקאי
(105.0)	-	(105.0)	ירידה במקביל
(105.0)	-	(105.0)	מזה: תיק בנקאי
(105.0)	-	(105.0)	מקסימום
(105.0)	-	(105.0)	מזה: תיק בנקאי
			31 במרס 2025
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במליוני ש"ח			
			שינויים מקבילים
23.5	0.1	23.4	עלייה במקביל של 1%
23.5	0.1	23.4	מזה: תיק בנקאי
(36.3)	(0.1)	(36.2)	ירידה במקביל של 1%
(36.3)	(0.1)	(36.2)	זה: תיק בנקאי
54.3	0.1	54.2	ירידה במקביל של 2% ⁽¹⁾
54.3	0.1	54.2	מזה: תיק בנקאי
(74.0)	(0.1)	(73.9)	עלייה במקביל של 2% ⁽¹⁾
(74.0)	(0.1)	(73.9)	מזה: תיק בנקאי

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

*לאחר השפעות מקזזות.

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

(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 90-93 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 הפיקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות במקרה של עליית ריבית, לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת ריבית.

מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
חשיפה כוללת של הבנק לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 במרס 2026

31 במרס 2026								
מעל 20 שנה	מעל עד 20 שנה	מעל עד 10 שנים	מעל עד 3 עד 5 שנים	מעל עד 3 שנים	מעל עד 3 חודשים עד שנה	מעל עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
במיליוני ש"ח								
0.0	0.1	556.0	281.5	1,302.5	1,600.4	1,863.1	6,680.0	נכסים פיננסיים*
0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.5	1.4	59.0	סכומים אחרים לקבל**
0.0	48.6	119.9	100.1	3,164.5	1,698.4	1,020.0	4,596.5	התחייבויות פיננסיות*
2.9	7.7	8.0	3.3	4.0	1.4	0.2	0.2	התחייבויות בגין זכויות עובדים
0.0	0.0	0.0	14.0	0.5	36.7	1.4	6.6	סכומים אחרים לשלם**
(2.9)	(56.2)	428.1	164.1	(1,866.4)	(135.6)	842.9	2,135.7	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית								
								א. לפי מהות הפעילות
(2.9)	(56.2)	428.1	164.1	(1,866.4)	(135.6)	842.9	2,135.7	החשיפה בתיק הבנקאי
								ב. לפי בסיסי הצמדה
(2.9)	(17.0)	515.3	207.8	(2,080.2)	(375.3)	270.7	2,332.7	מטבע ישראלי לא צמוד (כולל זכויות עובדים)
0.0	(39.2)	(87.2)	(56.6)	300.2	56.0	479.5	(0.3)	מטבע ישראלי צמוד מדד
0.0	0.0	0.0	12.9	(86.4)	183.7	92.7	(196.7)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
								ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
0.0	0.1	556.0	281.5	1,302.6	1,600.9	1,864.5	6,739.0	נכסים פיננסיים*
2.9	61.6	132.3	115.2	357.1	1,811.1	957.3	7,611.8	התחייבויות פיננסיות* לפני הנחות
-	-	-	-	2,841.7	-	-	(3,074.0)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
0.0	5.3	4.4	(2.2)	29.8	74.6	(64.3)	(65.5)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
2.9	56.3	127.9	117.4	3,169.0	1,736.5	1,021.6	4,603.3	התחייבויות פיננסיות*

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026			ללא תקופת פרעון	
שיעור משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן		
בשנים	בשנים	באחוזים	בשנים	בשנים	באחוזים	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח		
0.8	3.8	12,273.5	0.88	3.9	12,305.5	0.7	4.0	12,284.6	1.0	נכסים פיננסיים*
0.1	-	73.8	0.09	-	72.8	0.1	-	61.0	-	סכומים אחרים לקבל**
0.8	3.4	10,804.3	0.82	4.0	10,731.3	0.8	3.5	10,748.0	-	התחייבויות פיננסיות*
9.7	4.7	28.1	15.0	5.2	113.3	9.7	4.8	27.7	-	התחייבויות בגין זכויות עובדים
1.4	-	71.9	2.20	-	69.5	0.9	-	59.2	-	סכומים אחרים לשלם**
		1,464.1			1,464.0			1,510.7	1.0	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
א. לפי מהות הפעילות			א. לפי מהות הפעילות			א. לפי מהות הפעילות				
0.8	-	1,443.0	1.15	-	1,464.0	0.2	-	1,510.7	1.0	החשיפה בתיק הבנקאי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	החשיפה בתיק למסחר
ב. לפי בסיסי הצמדה			ב. לפי בסיסי הצמדה			ב. לפי בסיסי הצמדה				
2.2	-	639.9	1.9	-	614.3	1.0	-	852.1	1.0	מטבע ישראלי לא צמוד (כולל זכויות עובדים)
(0.2)	-	795.9	0.5	-	837.5	(0.9)	-	652.4	-	מטבע ישראלי צמוד מדד
(0.5)	-	7.2	2.0	-	12.2	12.5	-	6.2	-	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
0.8	3.8	12,347.3	0.9	3.9	12,378.1	0.7	4.0	12,345.6	1.0	נכסים פיננסיים*
0.8	3.6	11,098.4	0.8	4.1	11,126.4	0.8	3.7	11,049.3	-	התחייבויות פיננסיות* לפני הנחות השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
1.7	(0.3)	(217.3)	1.6	0.02	(235.3)	1.7	0.2	(232.3)	-	
(0.1)	-	(23.2)	-	0.01	(23.0)	-	-	(17.9)	-	
0.8	3.4	10,904.3	1.0	4.0	10,914.1	0.8	3.5	10,834.9	-	התחייבויות פיננסיות*

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 בנינו בביאור 15 בדוח הכספי.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- * למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים. לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה, ולאחר השפעת מודל פרעונות מוקדמים משכנתאות.
- ** סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים.
- *** ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

חלק 7 - סיכון נזילות

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

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

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 31 במרס 2026 עמד על 324%, 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 (LQ1):

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026		
סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
2,425.8		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
500.5	8,915.9	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
198.0	3,962.0	מזה: פיקדונות יציבים
218.5	2,169.9	פיקדונות פחות יציבים
84.0	2,785.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
724.4	1,237.4	מימון סיטונאי בלתי מובטח
724.4	1,237.4	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
139.5	2,658.9	דרישות נזילות נוספות
139.5	2,658.9	קווי אשראי ונזילות
17.0	244.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,381.4		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
598.6	679.6	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
27.0	129.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
625.6	808.6	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
2,425.8		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
755.8		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
324%		יחס כיסוי נזילות *

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

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

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

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025		
סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
2,680.2		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA) תזרימי מזומנים יוצאים
503.4	8,996.1	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
200.0	4,001.0	מזה: פיקדונות יציבים
219.4	2,178.1	פיקדונות פחות יציבים
84.0	2,816.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
611.6	1,076.6	מימון סיטונאי בלתי מובטח
611.6	1,076.6	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
137.1	2,599.0	דרישות נזילות נוספות
137.1	2,599.0	קווי אשראי ונזילות
17.0	237.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,269.1		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
650.5	737.5	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
28.0	137.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
6678.5	874.5	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
2,680.2		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
590.6		יחס כיסוי נזילות *

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

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)

ממוצע לרבעון הדוח 31 במרס 2026	יתרה ליום 31 במרס 2026	
2,459.7	2,116.3	נכסי רמה 1
0.1	0.1	נכסי רמה 2
2,459.8	2,116.4	סך הכל HQLA

ממוצע לרבעון הדוח 31 במרס 2025	יתרה ליום 31 במרס 2025	
3,285.0	3,118.3	נכסי רמה 1
0.1	0.1	נכסי רמה 2
3,285.1	3,118.4	סך הכל HQLA

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

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

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

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

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

החל מיום 31 בדצמבר 2021 (מועד יישום ההוראה), הבנק נדרש לעמוד ביחס המימון יציב נטו השווה או גדול ל-100%, על בסיס שוטף. יחס המימון יציב נטו של הבנק ליום 31 במרס 2026 עמד על 153%, בהשוואה ל-172% 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):

ה	ג			א	31 במרס 2026
	ד	ב			
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון	
					פריטי מימון יציב זמן (ASF)
1,313.8				1,313.8	הון:
1,313.8				1,313.8	2 - הון פיקוחי
					3 - מכשירי הון אחרים
8,505.8	175.3	606.9	8,275.7		4 - פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
6,471.3	82.7	600.3	6,124.5		5 - פיקדונות יציבים
2,034.6	92.6	6.6	2,151.2		6 - פיקדונות פחות יציבה
419.3	0.1	11.6	1,341.8		7 - מימון סיטונאי:
					8 - פיקדונות לצרכים תפעוליים
419.3	0.1	11.6	1,341.8		9 - מימון סיטונאי אחר
					10 - התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
6.9	49.9	31.4	415.8	0.1	11 - התחייבויות אחרות:
				0.1	12 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
6.9	49.9	31.4	415.8		13 - כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
10,245.9	225.2	649.9	10,033.2	1,313.9	14 סך מימון יציב זמין (ASF)
					פריטי מימון יציב נדרש (RSF)
99.7	1,714.0	233.3	658.6		15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
					16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
6,230.1	5,249.0	1,374.1	2,374.4		17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם
					18 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
1,339.5	829.5	769.6	834.4		19 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות

					למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
					- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
4,766.4	4,288.4	601.9	1,516.9		מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
				362.6	725.1
					הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
					מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203
					- ניירות ערך שאינם בכשל ושאיןם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
124.3	131.1	2.6	23.1		נכסים אחרים:
				248.1	161.1
					27.7
					630.5
					72.2
					- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב - נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
					- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
				1.8	1.8
					- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
					0.1
					- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
246.3	161.1	27.7	630.5		70.3
					פריטים חוץ מאזניים
				122.1	2,458.2
6,700.1	7,124.2	1,635.1	6,121.7		72.2
					סך מימון יציב נדרש (RSF)
152.5%	3.2%	39.8%	163.9%		1758.0%
					יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)

ה	א			ב	ג	ד	ה
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון						
ערך משוקלל	שנה או יותר	6-חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון	31 בדצמבר 2025		
					פריטי מימון יציב זמן (ASF)		
1,269.1				1,269.1	הון:		
1,269.1				1,269.1	- הון פיקוחי		
					- מכשירי הון אחרים		
8,543.4	185.0	448.6	8,467.5		פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:		
6,436.9	92.9	441.6	6,236.3		- פיקדונות יציבים		
2,106.5	92.2	7.0	2,231.1		- פיקדונות פחות יציבה		
633.7		475.4	864.0		מימון סיטונאי:		
					- פיקדונות לצרכים תפעוליים		
633.7		475.4	864.0		מימון סיטונאי אחר		
					התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית		
7.2	54.0	33.5	416.3	0.2	התחייבויות אחרות:		
				0.2	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו		

13						- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
	7.2	54.0	33.5	416.3		
14	10,453.3	239.1	957.5	9,747.8	1,269.2	סך מימון יציב זמין (ASF)
						פריטי מימון יציב נדרש (RSF)
15	126.5	2,252.0	185.0	662.0		סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
16						פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
17	5,911.9	4,942.0	2,213.4	1,525.5		הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
18						- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
19	1,003.5	516.1	793.0	605.9		- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
20	4,783.8	4,294.2	1,411.6	903.1		מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
21	360.7		811.3	89.8		הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
22						מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203
23						- ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
24	124.6	131.7	8.8	16.5		נכסים אחרים:
25	221.8	141.5	30.2	657.5	69.4	- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
26						- נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
27						- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
28	1.6				1.6	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
29					0.2	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
30	220.2	141.5	30.2	657.5	67.7	פריטים חוץ מאזניים
31	134.6			2,367.8		
32	6,394.8	7,335.5	2,428.6	5,212.8	69.4	סך מימון יציב נדרש (RSF)
33	163.5%	3.3%	39.4%	187.0%	2116.0%	יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)
34						

על בסיס מאוחד ליום:				
ה	ד	ג	ב	א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון
פריטי מימון יציב זמן (ASF)				
1,456.4				1,456.4
1,456.4				1,456.4
8,688.6	202.2	554.4	8,495.6	
6,598.5	112.5	548.3	6,279.2	
2,090.1	89.7	6.1	2,216.5	
848.1	439.3	10.8	877.5	
848.1	439.3	10.8	877.5	
6.8	48.8	30.6	272.8	0.1
				0.1
6.8	48.8	30.6	272.8	
10,999.9	690.3	595.7	9,645.8	1,456.5
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
128.1	2,298.5	108.1	1,271.9	
5,855.8	5,707.4	1,050.5	1,496.9	
1,029.6	738.2	406.9	586.3	
4,725.5	4,861.9	642.5	892.5	
466.4	777.9	35.8	42.7	
100.8	107.3	1.1	18.1	
276.2	184.0	27.4	662.4	74.7

על בסיס מאוחד ליום:				
ה	ד	ג	ב	א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון
פריטי מימון יציב זמן (ASF)				
3.3				3.3
29 נטו - נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב				
				0.1
30 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו				
272.9	184.0	27.4	662.4	71.3
31 - כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל				
124.8			2,258.1	0.0
32 פריטים חוץ מאזניים				
6,384.8	8,189.9	1,186.0	5,689.3	74.7
33 סך מימון יציב נדרש (RSF)				
172.3%	8.4%	50.2%	169.5%	1887.0%
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				



דורון סגל
מנהל סיכונים ראשי



גבריאל טייטל
מנהל כללי



רון גריסרו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח על הסיכונים: 7 במאי, 2026