



בנק הפועלים

# ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

213

213

## 7. נספחים

7.1. שיעורי הכנסות והוצאות ריבית

195

195

195

## 5. ממשל תאגידי

5.1. הביקורת הפנימית

5.2. עניינים אחרים

## 6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי

### ואופן ניהולם

6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

6.3. דירוג הבנק

6.4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

196

196

204

209

210

## רשימת הטבלאות

טבלה 1-6: דירוג

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית

209

213





## 5.1. הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תכנית עבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2025.

## 5.2. עניינים אחרים

- ביום 18 בינואר 2026 הודיעה יעל אלמוג, משנה למנכ"ל והיועצת המשפטית הראשית, כי בכוונתה לפרוש מהבנק לאחר כתשע שנים בהן כיהנה כחברת הנהלה. ביום 19 באפריל 2026 אישר הדירקטוריון בהמלצת מנכ"ל הבנק את מינויה של מור פינגרר למשנה למנכ"ל והיועצת המשפטית הראשית של הבנק. אישור המפקח על הבנקים למינוי התקבל ביום 5 במאי 2026 והמינוי נכנס לתוקף ביום 6 במאי 2026.
- לקראת האסיפה הכללית השנתית 2026 של הבנק ובמענה לפנייתו, פרסמה הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים בחודש מרץ 2026 קול קורא לציבור להגשת מועמדויות לכהונת דירקטורים בבנק לקראת האסיפה השנתית. באסיפה זו יעמדו לבחירה משרות כהונה של שלושה דירקטורים: שתי משרות כהונה של דירקטורים חיצוניים לפי חוק החברות (בגין משרת הכהונה של רונית אברמזון רוקח שתסיים בחודש פברואר 2027 תקופת כהונה שלישית ואחרונה, ובגין משרת הכהונה של מיכל הלפרין שתסיים בחודש אפריל 2027 תקופת כהונה ראשונה) ומשרת כהונה אחת של דירקטור במעמד "אחר" שאינו דירקטור חיצוני (בגין משרת הכהונה של ישראל טראו שיסיים בחודש נובמבר 2026 תקופת כהונה שניה).
- בחודש אפריל 2026 פרסם הבנק את דוח הסיבה, חברה וממשל (ESG) של הבנק לשנת 2025. הדוח מתפרסם זו השנה ה-19 ונכתב על-פי תקני ה-GRI וה-SASB. במסגרת הדוח נכלל גם דוח אקלים (TCFD) לשנת 2025, המפרט את היערכות הבנק אל מול שינויי האקלים לאור האתגרים וההזדמנויות הנגזרים מהם.

## עיצומים כספיים והליכים מול רשויות; דרישות נתונים של רשות התחרות

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח וביקורת של הפיקוח על הבנקים ושל גופי פיקוח בחו"ל (בפרט בארצות-הברית) וכן של גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות-ערך, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והממונה על התחרות. גורמים אלה עורכים מעת לעת בדיקות וביקורות בארץ ובארצות-הברית בקשר עם תחומי הפעילות השונים ודורשים מהבנק מידע ונתונים במסגרת סמכויותיהם לפי חוק. בבנק התקבלו מספר דרישות נתונים מרשות התחרות לרבות: בחודש יולי 2024 התקבלה דרישת נתונים בנוגע לריביות המוצעות ללקוחות מגזרי משקי הבית ועסקים קטנים על יתרות זכות בחשבונות עו"ש ו בנוגע לריביות הנגבות; בחודש מרץ 2025 התקבלו שתי דרישות נתונים בנוגע לתחום התשלומים, כרטיסי אשראי ומס"ב, אגב הליך בבית הדין לתחרות בנושא ההחזקה במס"ב (ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן); בחודש אפריל 2025 התקבלה דרישת נתונים בנוגע לקובננטים לאשראי בתחום ליווי פרויקטים למגורים; בחודש מאי 2025 התקבלה דרישת נתונים בנוגע למידע על הצעת פיקדונות או חסכונות בדיגיטל. ראה גם [פרק יוזמות רגולטוריות](#) בנוגע להכרזה של הממונה על התחרות על הבנקים כקבוצת ריכוז.



## 6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

קבוצת הבנק מספקת שירותים בנקאיים ופיננסיים במגוון מגזרי פעילות בישראל ומחוצה לה.

### 6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

#### 6.1.1. מגזר לקוחות פרטיים

##### כללי ומבנה המגזר

הבנק מספק מגוון שירותים ללקוחות פרטיים לרבות שירותי ניהול חשבון שוטף, מתן אשראי למטרות שונות, פיקדונות ותכניות חיסכון ופעילות בשוק ההון. בנוסף מציע הבנק ללקוחות בעלי צרכים פיננסיים מורכבים, שירותים ופתרונות באמצעות מוצרים מתקדמים, ניהול נכסים גלובלי ומעטפת שירות מקצועית מיוחדת הכוללת: פגישות, שיחות טלפון יזומות ומערך ייעוץ מתקדם הנעזר בכלים תומכי החלטה.

נכון לתאריך הדוח, השירותים ללקוחות מוענקים באמצעות מערך של 160 סניפים, בנוסף לשלוחות "פועלים מקרוב", מרכזי ייעוץ, מרכזי פלינום ללקוחות נבחרים, ושלושה סניפים ניידים למתן שירות ללקוחות בשגרה ובחירום.

בנוסף לרשת הסניפים הרחבה, הבנק מעמיד לרשות לקוחותיו מגוון רחב של שירותים עצמיים ודיגיטליים המאפשרים ללקוח לבצע פעילות בנקאית באופן עצמאי, יעיל וזמין, הכוללים: מכשירים לשירות עצמי בסניפים וב-"חצרות לקוח", "פועלים באינטרנט", "פועלים בסלולר", מוקד "פועלים בטלפון", מוקד "פרו" - ללקוחות בעלי אוריינטציה דיגיטלית, "מערכת קולית לקבלת מידע וביצוע פעולות (IVR)", פניות כתובות מהאתר והאפליקציה ופניות ברשתות החברתיות.

כחלק מתפיסת השירות בבנק והאחריות החברתית, רואה הבנק בנגישות לאנשים עם מוגבלות נושא מהותי וחובה עסקית - במסגרתה הונגשו כלל שירותי הבנק לאנשים עם מוגבלות.

בשנים האחרונות קיימת מגמה מתמשכת של גידול בהיקפי הפעילות הבנקאית באמצעות ערוצים לא מאוישים (במכשירי בנק אוטומטיים לשירות עצמי, באתר האינטרנט, באפליקציות, בסלולר ובמענה הקולי האוטומטי במוקד פועלים בטלפון). יצוין כי קרוב ל-90% מהפעולות הבנקאיות הנפוצות של לקוחות הבנק מבוצעות בשירותי הדיגיטל והשרות העצמי.

בנוסף למגמה זו, הגביר הבנק את השימוש בשירות תיאום פגישות מראש עם בנקאים, והוסיף ערוצים נוספים לתיאום פגישה ושירות של תיאום פגישה טלפונית, זאת על מנת לאפשר ללקוח מפגש אישי, איכותי ומקצועי.

### גבייה

#### פעילות ייעודית נקב המצב הביטחוני

בשל השלכות המצב הביטחוני ומתוך רצון הבנק לסייע ללקוחותיו, עם פרוץ מבצע "שאגת הארי", הנחה הבנק את מערך הגבייה, לרבות משרדי עורכי הדין החיצוניים, שלא לנקוט בהליכים יזומים מול לקוחות חייבים בהתאם להקלות בתקנות בתי המשפט ולשכת ההוצאה לפועל. לאחר עדכון ההקלות - הותאמו ההנחיות לפיהן ניתן לחזור להליכי גבייה, לרבות הגשת תביעות ונקיטת הליכים משפטיים, בהחרגת אוכלוסיית הלקוחות אשר נפגעו באופן ישיר ממבצע "שאגת הארי" לרבות משרתי מילואים שנפגעו במבצע.

### מוצרים ושירותים

כחלק מאסטרטגיית הבנק להעצמת הערך ללקוח וליווי הלקוחות בצמתי החלטה החשובים בחיים, מציע הבנק מגוון מוצרים ושירותים ללקוחותיו, הכוללים בין היתר, שירותים לקבוצות לקוחות בעלי מאפיינים משותפים (מועדון היי-טק זון, פועלים YOUNG ומועדון הסטודנטים, ו-Poalim Wonder, הטבת פועלים פלוס ופועלים XTRA), שירותים בערוצים הישירים ואפליקציות ייעודיות (אפליקציית bit, אפליקציית מסחר שוק ההון).

## הטבות ייעודיות ללקוחות פרטיים

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 הבנק המשיך להעניק פטור ממגוון עמלות לאוכלוסיות מיוחדות על רקע מלחמת "שאגת הארי"- תושבי הצפון שפוננו מבתיהם, תושבי הדרום (7-0 ק"מ מרצועת עזה) ונפגעי המלחמה.

הבנק החליט להמשיך לתת הטבות רחביות ללקוחות:

- הפחתת הריביות על יתרת חובה - הבנק הפחית את הריביות על יתרות החובה במדרגה השניה והשלישית במסגרות העו"ש משכורת והחח"ד הפרטי והשווה אותן לריבית הנגבית במדרגה הראשונה. מדובר בהפחתת ריבית בשיעור של 2.7%-2.9% במסגרת עו"ש משכורת ובשיעור של 0.5% בחח"ד פרטי.
  - מנגנון העו"ש המקזז - קיזוז אוטומטי בין יתרות החובה ליתרות הזכות עד לתקרה מצטברת בסך 300 אלפי ש"ח בחודש. ללקוחות פרטיים הנמצאים בחלק מהחודש ביתרת זכות ובחלק אחר שלו ביתרת חובה, המנגנון מפחית את תשלום הריבית על יתרות החובה ויכול לחסוך מאות שקלים בשנה ללקוח. המנגנון חל על חשבונות כל הלקוחות הפרטיים בבנק בעלי מסגרת עו"ש - כאשר צירוף הלקוח להטבה נעשה באופן אוטומטי ולא נדרשת פעולה מצד הלקוח.
- כמו-כן במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 הבנק יצא במספר מהלכים לטובת הלקוחות:

- החזר על התשלום הראשון ללקוחות שנטלו משכנתא בסוף שנת 2025 - ללקוחות שנטלו משכנתא בבנק הפועלים במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025 קיבלו החזר של התשלום המשכנתא החודשי הראשון שלהם - בסכום של עד 5,000 ש"ח לתשלום. הזכאים להטבה הם ללקוחות הבנק המנהלים בו חשבון עו"ש פעיל, שנטלו הלוואת משכנתא בבנק ומועד הביצוע הראשון שלה היה במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025.
  - צעד ראשון לחיסכון: הבנק הפקיד מענק בסך 500 ש"ח לכ-100 אלף משפחות בפיקדון ייעודי ללקוחות הבנק הזכאים ושמקבלים קצבאות ילדים לחשבונם. הבנק הפקיד באופן אוטומטי מענק בסך 500 ש"ח לכ-100 אלף משפחות בפיקדון ייעודי לשנתיים בריבית אטרקטיבית. הפיקדון, אשר נושא ריבית שנתית משתנה של 3.5% (פריים פחות 2%, נכון להיום) הוא למשך שנתיים ופתוח למשיכה או להפקדת כספים בתחנות מדי חודש - עד ליתרה מקסימלית של 25 אלף ש"ח לפיקדון.
- במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל בתקופת מבצע 'שאגת הארי', יצא הבנק עם הקלות ויוזמות נוספות לסייע ללקוחות מעבר להקלות שהוגדרו במתווה:

## הטבות ללקוחות השוהים בחו"ל

- 500 ש"ח הנחה להזמנת אירוח ביותר ממיליון בתי מלון ברחבי העולם ללקוחות הנמצאים בחו"ל דרך אתר Arbitrip (במסגרת פועלים Wonder).
- חבילת גלישה בחו"ל מתנה בנפח 3 ג'יגה דרך esim (ללא נקודות, מימוש באפליקציית פועלים Wonder).
- הגדלת מסגרות בכרטיסי אשראי ללקוחות השוהים בחו"ל, ללא עלות ובאופן אוטומטי.

## הטבות במסגרת תכנית פועלים Wonder

הבנק הקים מתחם הטבות ייעודי במסגרת תכנית ההטבות פועלים Wonder - הכולל הנחות משמעותיות בתחומים שונים שסייעו לעבור את התקופה הקרובה ויתעדכנו בהתאם להתפתחויות.

### לקוחות המפונים מביתם

הלוואה ללא ריבית בגובה של עד 40,000 ש"ח לתקופה של עד 40 חודשים.

### לקוחות פרטיים

אפשרות לדחייה של תשלומי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 250,000 ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים, עם חיוב בריבית הסכמית.

### לקוחות חיילי המילואים

- הלוואה ייעודית לתקופה בסכום של עד 50 אלפי ש"ח בריבית פריים + 0.5% עד ל-60 חודשים.
- אפשרות לדחייה של תשלומי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 250,000 ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים, עם חיוב בריבית הסכמית.

### מוקד טלפוני ייעודי

הבנק הקים מוקד טלפוני ייעודי הנותן מענה מידי ומספק פתרונות ללקוחותיו שנפגעו מהמלחמה, בנוסף למוקד 'פועלים בטלפון' ולמוקד הייעודי למבוגרים ובנוסף לאמצעים הדיגיטליים העומדים לרשות לקוחותינו במכשירים האוטומטיים, באתר ובאפליקציה.

## פעילות שוק ההון

השירותים ללקוחות המגזר בשוק ההון כוללים מגוון פעילויות ושירותים פיננסיים בתחומים שונים: ביצוע פעילות מסחר תפעול וקסטודי בניירות-ערך ישראלים (כולל בתחום המעו"ף), מסחר בניירות-ערך זרים, מחקר וייעוץ ללקוחות בתחום שוק ההון. הפעילויות מתבצעות בחלקן ישירות על-ידי הבנק ובחלקן על-ידי חברות בנות, אשר כל אחת מהן מתמחה ועוסקת בתחום מוגדר. הבנק מעניק שירותי ייעוץ פיננסי ב-14 מרכזי ייעוץ פועלים INVEST, מרכזי הפלטינום ופועלים PRO. יועצי ההשקעות בבנק מעניקים ללקוחותיהם ייעוץ מקצועי וחדשני באמצעות כלים ומערכות מתקדמים, תוך הבנת צרכים, השאת ערך וחיזוק הקשר על-ידי מעטפת שירות אישית ומותאמת לכל לקוח.

## ייעוץ פנסיוני

הבנק מעניק שירותי ייעוץ פנסיוני ותכנון פרישה באמצעות מערך יועצים הפרוסים ברחבי הארץ. הבנק מחובר למסלוקה הפנסיונית, ומקבל באמצעותה מידע לצורך מתן הייעוץ. לבנק רישיון ייעוץ פנסיוני והוא מעסיק יועצים בעלי רישיון ב-14 מרכזי ייעוץ פועלים INVEST ומרכזי ארצי לתכנון פרישה. הבנק חתום על הסכמי הפצה עם מרבית החברות המנהלות קופות-גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, והוא זכאי, כיועץ אויביקטיבי, לגבות עמלת הפצה אחידה בקשר עם הפצתן בהתאם לקבוע בתקנות. רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון פועלת לקידום תיקון חקיקה במטרה לאפשר לתאגידים הבנקאיים לבצע ייעוץ בטלפון ובאמצעים דיגיטליים.

## שיווק והפצה

השיווק וההפצה בארץ נעשים באמצעות סניפי הבנק, "פועלים בטלפון", ובאמצעות הערוצים הדיגיטליים והישירים (מכשירים לשירות עצמי, אתר ואפליקציה). כמו-כן, לבנק ישנה פעילות במדינות החברתיות: פייסבוק, איקס, אינסטגרם ולינקדאין. בעמוד הפייסבוק ניתן אף מענה אנושי לפניות לקוחות. מהלכי השיווק של הבנק מקבלים ביטוי גם בפרסום בעיתונות, בטלוויזיה, באינטרנט, ברדיו, בשלטי חוצות ובסניפים. בשנים האחרונות הרחיב הבנק את השימוש באמצעים דיגיטליים, באינטרנט ובמובייל, המאפשרים ללקוחות לקבל את השירות מבלי להגיע פיזית לסניף. כמו-כן, הורחב השימוש באמצעי שיווק במדיה הדיגיטלית, באינטרנט ובסלולר, המאפשרים פנייה ממוקדת ללקוחות על-פי תחומי העניין ומאפייני הפעילות שלהם ברחבי הרשת. במסגרת המהלכים בהם נקט הבנק במטרה להקל על לקוחותיו עם פרוץ המלחמה, שימשו המדיות שצוינו מעלה בנוסף למדיות הפנימיות של הבנק (כמו: אתר, אפליקציה, מיילים, מסרונים, הודעות בדחיפה וכו') ככלי להפצת הקלות והטבות שהוצעו ללקוחות.

## לקוחות

המגזר כולל לקוחות פרטיים המקבלים שירותים בסניפים, בפועלים בטלפון ובדיגיטל. השירות הניתן מותאם למאפייני הלקוחות השונים.

## תחרות

בשנים האחרונות נמשכת העלייה ברמת התחרות. בין היתר בשל התפתחויות טכנולוגיות ונכונות גוברת מצד לקוחות לקבלת שירותים מרחוק, במקביל להורדת חסמי כניסה למתחרים חדשים וחיזוק מתחרים קטנים ובינוניים. התחרות ממשיכה להתרחב לגופים פיננסיים וחופי בנקאיים, דוגמת חברות כרטיסי האשראי, חברות הביטוח, פינטקים וגופים קמעונאים נוספים. גם רפורמת הבנקאות הפתוחה, יישום החוק להגברת התחרות במערכת הבנקאות ('חוק שטרומ') וחוק נתוני אשראי תורמים לעלייה בעוצמת התחרות בענף. הבנק ממשיך להתאים את מודל הפעולה לצורך מתן מענה מלא ללקוחותיו בהתאם לשינויים החלים בצרכים ובמאפיינים שלהם, תוך מתן שירותים מלאים במגוון רחב של תחומים ומוצרים והנגשתם במגוון רחב של ערוצי שירות.

## שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

בשנים האחרונות נמשכת מגמת העדפה מוגברת של הדיגיטל בקרב הלקוחות, לצד המשך הרחבת הצעות הערך הדיגיטליות והנגשת מוצרים ויכולות באתר ובאפליקציה. במקביל, התפתחויות טכנולוגיות מואצות, ובכללן התפתחות תחום הבינה המלאכותית, עשויות להשפיע על טעמי הלקוחות, על ציפיותיהם מחוויית השירות ועל דפוסי צריכת השירותים הפיננסיים. על רקע זה, הבנק ממשיך לפעול להתאמת ערוצי השירות והמוצרים לצורכי הלקוחות המשתנים, תוך בחינת שילוב טכנולוגיות מתקדמות באופן אחראי, מבוקר ותואם את מאפייני פעילותו של הבנק.

### אפליקציית bit



אפליקציית bit היא אפליקציית תשלומים מובילה בה פעילים כיום כ-3.5 מיליון משתמשים (אשר ככלל, כשני שלישים מתוכם מנהלים את פעילותם העיקרית בבנקים אחרים). ממוצע מחזור ההעברות הכספיות בין משתמשים באפליקציה (P2P) הסתכם בכ-2.6 מיליארד ש"ח לחודש, ברבעון הראשון לשנת 2026. bit מאפשרת למשתמשים לבצע תשלומים, הכוללים, בין היתר, שירותי העברת כספים בין משתמשים (P2P) שהינו השירות הפופולארי בקרב משתמשיה, ניהול יתרות במסגרת חשבון תשלום, רכישות online באתרי קניות ואפליקציות שונות, תשלום חשבונות, הזמנת מטבע-חוץ וקבלתו בטרמינל, וכן שירותים המאפשרים קבלת זיכויים מגופים שונים (כגון חברות ביטוח). החל מחודש נובמבר 2025 אפליקציית bit מציעה ללקוחותיה להפקיד כסף בפקדונות. בהמשך לתיקון בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשפ"ה-2024 לפיו מתאפשרת גביית עמלות מלקוחות העושים שימוש באפליקציות תשלומים, החל מיום 1 בינואר 2025 חלה עמלה בשיעור קבוע על משתמשים מקבלי תשלומים באפליקציית bit מעבר לסף פעילות (סך קבלת תשלומים מצטבר) של 25,000 ש"ח לשנה קלנדרית. כנכס אסטרטגי של הבנק אפליקציית bit ממשיכה להוות בסיס לפיתוח מוצרים בנקאיים חדשים, תוך המשך הרחבת תחומי הפעילות שלה לסגמנטים חדשים וגיבוש הצעות ערך חדשניות וייחודיות.

## שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

בשנים האחרונות ניכרת התגברות הרגולציה כחלק מהתכנית להגברת התחרות בשוק הבנקאות, שמשפיעה על המגזר. לפרטים נוספים ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

### 6.1.2. מגזר עסקים קטנים

#### כללי ומבנה המגזר

הבנק מספק מגוון שירותי בנקאות ומוצרים פיננסיים לעסקים קטנים. פעילות המגזר מבוצעת באמצעות מערך הסינוף הארצי של הבנק וכן באמצעות הערוצים הישירים (ראה [בפרק מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל). מערך הסינוף מספק שירותים נדרשים גם ללקוחות עסקיים של המגזר העסקי והמגזר המסחרי. השנה, כחלק ממיקוד הבנק בעסקים הקטנים והבינוניים, נפתח ברבעון הראשון סניף עסקים מתמחה, אשר מצטרף לשלושה עשר הסניפים העסקיים המתמחים שכבר פועלים.

השירותים הניתנים ללקוחות המגזר כוללים שירותי ניהול חשבון שוטף, לצד מהלכים רחבי היקף לתמיכה וצמיחה של מגזר זה וביניהם העמדת אשראי ייעודי המותאם לצרכי הלקוח במסגרת מגוון מוצרים.



#### מוצרים ושירותים

כחלק מאסטרטגיית הבנק להתמקד בהרחבת הפעילות במגזר העסקים הקטנים, מציע הבנק מגוון מוצרים ושירותים ללקוחותיו החל ממימון לפעילות העסקית, חבילת מוצרים ושירותים להתרחבות העסק ושירותי דיגיטל מתקדמים כולל הצעות לאשראי לביצוע דיגיטל. כמו-כן, הבנק המשיך בפעילות המרכז לצמיחה פיננסית המעניקה לעסקים קטנים בכל רחבי הארץ ידע וכלים לניהול העסק והצמחתו הכוללים מתחם מקיף של תוכן מקצועי מותאם לבעלי העסקים השונים, הרצאות ומפגשי שיח מותאמים לצרכי העסקים עם מיטב המומחים, ליווי אישי לעסקים על-ידי מנטורים למשך שלושה חודשים ומעטפת כלים מדויקת בהתאמה לצרכי העסק.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, נקט הבנק במספר פעולות ללקוחותיו העסקיים בהתאם למתווים השונים של בנק ישראל:

- המשך מתווה ההקלות הוולונטרי של בנק ישראל המרחיב את ההקלות לעסקים בצפון על רקע מלחמת חרבות ברזל.
- בעקבות מבצע "שאגת הארי" שהחל בתחילת חודש מרץ 2026, הודיע הבנק על סדרת הטבות והקלות נוספות ללקוחות עסקיים שנפגעו לולכל הלקוחות העסקיים - יישום מתווה ההקלות שפורסם על-ידי בנק ישראל והרחבתו על-ידי הבנק כמפורט להלן:

- דחיית תשלומי הלוואות בסכום של עד 2 מיליון ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים (הרחבת מתווה ההקלות של בנק ישראל מחודשיים לשלושה חודשים) ודחיית הלוואות בערבות המדינה לחודשיים, ללא חיוב ריבית בהתאם לכללי "מעגל ראשון" שפורסמו על-ידי בנק ישראל. דחיות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל הינן ללא חיוב ריבית ועמלות, הרחבת הבנק עבור החודש הנוסף הינה בעלות הריבית ההסכמית.
  - פטור מחיוב ריבית על יתרות חובה בעו"ש בסכום של עד 30 אלף ש"ח לתקופה של חודשיים למשרתי מילואים בעל" עסקים בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל.
  - הלוואה ייעודית בסך של 100 אלף ש"ח בריבית אטרקטיבית עם גרייס של עד 6 חודשים.
  - הגדלת מסגרות בכרטיסי אשראי ללקוחות ששהו בחו"ל בתחילת המבצע, ללא עלות ובאופן אוטומטי.
- לפרטים בדבר יתר הפעולות שנקט הבנק עקב המלחמה והטבות ללקוחות העסקיים הפועלים בדרום ובצפון הארץ וללקוחותיו שגויסו למילואים, ראה [פירוט בפרק מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל.

## שיווק והפצה

השיווק וההפצה בארץ נעשים בסניפי הבנק, פנים אל פנים ובאמצעות הטלפון וב"פועלים בטלפון" והן בנכסים הדיגיטליים השונים, הן בפנייה יזומה והן בתגובה לפניית הלקוחות. מהלכי השיווק מקבלים ביטוי גם בפרסום בעיתונות, בטלוויזיה, באינטרנט, ברדיו, בשלטי חוצות ובסניפים. בשנים האחרונות הרחיב הבנק בצורה משמעותית את השימוש באמצעי שיווק במדיה הדיגיטלית, באינטרנט ובסולולר, המאפשר פנייה ממוקדת ללקוחות על-פי תחומי העניין ומאפייני הפעילות שלהם ברחבי הרשת. מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל, תוקשרו ההקלות, ההטבות והשירותים ללקוחות העסקיים במגוון מדיות, פנימיות וחיצוניות.

## לקוחות

מגזר העסקים הקטנים כולל לקוחות עסקיים קטנים ובינוניים ממגוון רחב של ענפי משק. בנוסף, במגזר זה מטופלים החשבונות הפרטיים של הלקוחות העסקיים.

## תחרות

הפעילות במגזר זה דורשת התמחות והיכרות מעמיקה עם הלקוח, לצורך מתן שירות מלא, מקיף ומקצועי ללקוח וכן לצורך ניהול סיכוני האשראי. בשנים האחרונות ניכרת כניסה גם של מתחרים חוץ בנקאיים כגון חברות כרטיסי אשראי, גופי מימון חוץ בנקאיים וכן פינטקים העוסקים בתחום. הבנק משקיע משאבים ופועל באופן מתמיד להתאמת המוצרים והשירותים הניתנים ללקוחותיו וכן הנגשתם ללקוחות במגוון ערוצי שירות, דיגיטליים ופיזיים כאחד.

## שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

### אפליקציית bit

הרחבת שיתופי פעולה לקידום הצעת הערך לעסקים קטנים וחיבור לפלטפורמות E-Commerce, כך שעסקים קטנים יכולים לקבל תשלום מלקוחותיהם ללא תקרה שנתית. העסקים יכולים לקבל תשלום מרחוק באתר, באפליקציה, ב-SMS או בנקודות המכירה.

## שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

למידע בדבר יוזמות רגולטוריות שעשויה להיות להן השפעה על פעילות המגזר ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

### 6.1.3. מגזר הלוואות לדיור

#### כללי ומבנה המגזר

הבנק מציע הלוואות לדיור ללקוחות פרטיים, הן מכספי הבנק והן במסגרת תכניות הסיוע הממשלתיות, באמצעות יועצי משכנתאות הפזורים בנציגויות משכן בסניפים השונים ברחבי הארץ. ניתן להגיש בקשה לאישור עקרוני למתן הלוואה לדיור גם בדיגיטל ובפועלים בטלפון.



#### מוצרים ושירותים

- הפעילות העיקרית של מגזר זה הינה מתן הלוואות לדיור ומיועדת לקהל לקוחות פרטיים המבקשים הלוואה למימון אחת מהמטרות שלהלן:
- הלוואה המיועדת לרכישה של דירת מגורים, בנייתה, הרחבתה או שיפוץ.
  - הלוואה המיועדת לרכישת מגרש לבניית דירת מגורים או לרכישת זכות לדירת מגורים.

- הלוואה הניתנת במשכון דירת מגורים ושאונה למטרת עסק.
  - הלוואה המיועדת למימון פירעון מוקדם של הלוואה, כאמור לעיל.
- פעולת חיתום משכנתאות נערכת ונבחנת בהתייחס לארבעה רכיבים מהותיים: יכולת החזר, הבטוחה - הנכס המוצע לשעבוד, שיעור מימון ומרווחים.

## הטבות ייעודיות בתחום המשכנתאות

במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל שהוגדר לרבעון הראשון של שנת 2026, כחלק מההטבות ובהתאם לקריטריונים שנקבעו על-ידי הבנק, לקוחות שביצעו משכנתא במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025, קיבלו במהלך חודש מרץ 2026 החזר בגובה התשלום הראשון של המשכנתא ולא יותר מ-5,000 ש"ח.

לפרטים נוספים על ההטבות, ראו פרק מגזר לקוחות פרטיים.

על רקע מבצע "שאגת הארי" ("המבצע"), ביום 2 במרץ 2026 פרסם בנק ישראל מתווה לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות המבצע ("מתווה בנק ישראל"), ובו התייחסות גם לדחייה של שלושה תשלומי משכנתא ללא הגבלת סכום, ללא חיוב בריבית וללא חיוב עמלות ללקוחות שבעקבות המבצע ביתם נפגע והם פונו או נפצעו. המתווה בתוקף מיום 16 למרץ 2026 ועד ליום 15 במאי 2026. ללקוחות שאינם נכללים באוכלוסייה שזכאית לדחיית תשלומי משכנתא לפי מתווה בנק ישראל, הבנק מאפשר, בתקופה בה המתווה בתוקף, לדחות את תשלומי המשכנתא בשלושה חודשים, בכפוף לקריטריונים שהבנק קבע ובתוספת ריבית הלוואה בגין חודשי הדחייה.

## שיווק

הבנק מפרסם ומשווק את האפשרות ליטול משכנתא בבנק במדיות פרסומיות שונות. כמו-כן, מספק את האפשרות לבצע ולהפיגש באופן מקוון באמצעות פלטפורמת הזום.

## לקוחות

הבנק מעניק הלוואות לדיור (למטרת שאינן עסקיות) ללקוחות. מתן הלוואה לדיור הינה ללקוחות הבנק וללקוחות בנקים זרים בכפוף לפתיחת חשבון בבנק.

## תחרות

תחום הלוואות לדיור מאופיין ברמת תחרות גבוהה. מדובר בעסקה כלכלית משמעותית בקרב משקי הבית ולכן לקוחות נוטים לבצע סקר שוק ולהשוות מחירים, בעצמם או על-ידי יועצי משכנתאות חיצוניים.

## שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

בתחום הלוואות לדיור קיימת רגולציה ייעודית ענפה, בנוסף לרגולציה הכללית, לרבות זו החלה על מתן אשראי על-ידי הבנק.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 251 התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) -** ביום 31 באוקטובר 2023 פרסם בנק ישראל לראשונה את הוראת ניהול בנקאי תקין 251 - הכוללת התאמות שונות לתקופה מוגבלת להוראות הוראת ניהול בנקאי תקין, שחלקן מתייחסות גם להלוואות לדיור, לצורך התמודדות עם המלחמה והשלכותיה על הכלכלה בישראל, ועל מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב. בנק ישראל מפרסם מעת לעת עדכון להוראה. העדכון פורסם ביום 31 בדצמבר 2025. למידע בנוגע להקלות שנתרו בתוקף ראה [בפרק יוזמות רגולטוריות](#).
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 329 (מגבלות למתן הלוואות לדיור) וקובץ שו"ת לנוהל זה -** ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 שכלל שלושה תיקונים עיקריים:
  1. הבהרת אופן חישוב מגבלת שיעור החזר מההכנסה (PTI) בעת נטילת הלוואה לדיור נוספת על הלוואה לדיור קיימת המובטחת בשעבוד אותו הנכס. תיקון זה ייכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.
  2. עדכון סכום תקרת שווי הנכס שנקבע בסעיף 4א(2) להוראה אותו רשאי התאגיד הבנקאי להביא בחשבון לצורך חישוב המגבלה על שיעור המימון (LTV) כאשר מדובר בהלוואה לדירה במחיר מופחת.
  3. קיבוע ההקלה שנקבעה באופן זמני במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין 251 (המוזכרת לעיל), לפיה, תאגיד בנקאי רשאי לאשר הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ("הלוואה לכל מטרה") עד לשיעור מימון של 70%, ובלבד שסכום הלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח.

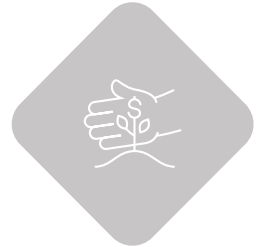
בהתאמה לתיקוני ההוראה הנ"ל, עודכן גם קובץ השו"ת. במסגרת העדכון התווספה, בין היתר, הבהרה לאור תיקון ההוראה בנוגע לאופן חישוב יחס החזר מהכנסה כאמור לעיל, העוסקת באופן חישוב המגבלה על חלק ההלוואה בריבית משתנה. הבהרה זו תכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.

למידע נוסף בדבר יוזמות רגולטוריות שעשויה להיות להן השפעה על פעילות המגזר, ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

## 6.1.4. מגזר מסחרי

### כללי ומבנה המגזר

המגזר המסחרי מספק מגוון רחב של שירותי בנקאות ללקוחות עסקיים מדרג הביניים (Middle Market). המגזר פועל באמצעות מרכזי עסקים ללקוחות ותיקים, מרכזי עסקים ללקוחות בצמיחה ומרכז עסקים היי-טק תחת המותג Poalim tech. ללקוחות המגזר מוענקים שירותים תפעוליים על-ידי צוותי לקוח הפרוסים בארץ וכן על-ידי מרכזי השירות.



### לקוחות

תחומי הפעילות העיקריים של לקוחות המגזר הינם: תעשייה, מסחר ובנייה ונדל"ן ופעילותם מתבצעת בעיקר בשוק המקומי, כמו-כן מטפל המגזר גם בלקוחות היי-טק וכן בלקוחות המנהלים פעילות סחר חוץ.

## 6.1.5. מגזר עסקי

### כללי ומבנה המגזר

המגזר העסקי מתמחה במתן שירותים פיננסיים לתאגידים גדולים בישראל כאשר מתן אשראי מהווה את עיקר פעילותו. המגזר פועל באמצעות ארבעה סקטורים שבכל אחד מהם פועלים מנהלי קשרי לקוחות (מק"לים) בעלי התמחות ייעודית:



- נדל"ן
- תעשייה, מסחר ומלונאות
- תשתיות אנרגיה ושוק ההון
- מימון פרויקטים ותשתיות

בנוסף, עוסק המגזר במוצרי מימון מורכבים, לרבות: מימון סחר חוץ, מימון הון חוזר, מימון נכסים בחו"ל, עסקות מימון מורכבות, סינדיקציה ומכירת סיכונים אשראי.

החטיבה העסקית כוללת גם את האגף לאשראים מיוחדים, אשר מרכז את הטיפול בלקוחות המגזר העסקי והמגזר המסחרי שנקלעו לקשיים, מתוך ניסיון לסייע לשיקומם תוך מתן תמיכה עסקית.

## 6.1.6. פעילות בינלאומית

### כללי

הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק כוללת את סניף ניו-יורק ונציגויות בארצות-הברית, וכן קיום קשרים עם בנקים ברחבי העולם.

עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק, המתמקד בתחומי הפעילות הבאים: מתן שירותים בנקאיים מקיפים הן לחברות ישראליות הפועלות בארצות-הברית והן לחברות ולקוחות מקומיים, הכוללים: אשראי, סחר-חוץ, פיקדונות ושירותי חדר עסקות. סניף ניו-יורק מאפשר ללקוחותיו גם ביטוח פיקדונות על-ידי ה-FDIC.



תחום הפעילות מול בנקים כולל מסחר באמצעות חדרי עסקות, שיתוף פעולה בסחר חוץ ובמימון סחר בינלאומי, מימון פרויקטים, סליקת תשלומים ושירותים בתחום שוק ההון.

### מגבלת חקיקה, תקינה ואילוץ מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית

פעילות המגזר הבינלאומי במדינות השונות (למועד זה בעיקר בארצות-הברית) כפופה לתקנות רלוונטיות לאופי הפעילות של הקבוצה במדינות בהן מתקיימת פעילות עסקית (Cross border regulations) ולפיקוח רגולטורי מצד רשויות שלטוניות שונות במדינות בהן פועלות שלוחות הבנק בחו"ל, הכוללות דרישות של הון, החזקת נכסים נזילים, ציות ואיסור הלבנת הון וכיוצא בזה. בנוסף קיימים כללים ומגבלות המוטלים על-ידי בנק ישראל על הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק, הן מכוח חקיקה ונהלים והן מכוח הוראות בהיתרים הניתנים על-ידי בנק ישראל בעת רכישת חברות בנות ו/או פתיחת סניפים בחו"ל.

## הפעילות בבנקאות הבינלאומית

### סניף ניו-יורק

עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של קבוצת הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק ונציגויות בארצות-הברית וכן קיום קשרים עם בנקים ברחבי העולם. לסניף ניו-יורק פעילות בתחום ה-Middle Market בארצות-הברית, באמצעות פיתוח מערכת יחסים ומתן אשראי ישיר ללקוחות מסחריים מקומיים. כמו-כן, פועל הסניף בשוק הסינדיקציות כפעילות משלימה.

### שוויץ - תחילת פירוק

ביום 31 במרץ 2025 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של הפועלים שוויץ על פירוק הפועלים שוויץ.

### 6.1.7. מגזר ניהול פיננסי

#### כללי ומבנה

פעילות מגזר זה כוללת:

- פעילות בתיק הבנקאי - ניהול המקורות והשימושים לרבות ניהול סיכוני השוק והגזילות (לפרטים בדבר סיכונים אלה, ראה פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה), נעשית באמצעות קביעת מחירי העברה פנימיים, ניהול תיק השקעות, הנפקות אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים וביצוע עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים. פעילות המגזר בתיק הבנקאי מתבצעת בעיקרה באמצעות היחידות לניהול נכסים והתחייבויות ("ננ"ה") בארץ ובחו"ל ובאמצעות היחידה לניהול השקעות נוסטרו האחראיות על ניהול תיק אגרות-החוב (ממשלתי וקונצרני) ותיק המניות, ותאום הפעילות ברמת הקבוצה.
- פעילות בתיקי המסחר - פעילות עשיית שוק ומסחר בחדר עסקות בתחום מטבע-החוץ, ריביות ואגרות-חוב ממשלתיות ונגזרי OTC וכן בתיק למסחר המנוהל על-ידי ננ"ה כחלק מהכלים לצורכי ניהול סיכוני השוק בתיק הבנקאי.
- פעילות מסחר מול לקוחות בשני תחומים:
  - ביצוע עסקות בניירות-ערך ובנגזרים סחירים באמצעות שני חדרי מסחר: חדר מסחר ניירות-ערך ישראלים וחדר מסחר ניירות-ערך זרים וכן שרותי משמרת ניירות-ערך.
  - ביצוע עסקות OTC במכשירים פיננסיים נגזרים בש"ח, מטבע-חוץ, ריביות, מדדים וסחורות באמצעות חדר העסקות. השירות ניתן למגוון לקוחות, בהם גופים מוסדיים, חברות עסקיות, לקוחות פרטיים נבחרים ולקוחות זרים, באמצעות דסקים ייעודיים המעניקים שירות אישי ללקוחות.
- פעילות המגזר מול הלקוחות כוללת גם מתן תמיכה בפיתוח ובתמחור של מוצרים פיננסיים מתוחכמים - בשנים האחרונות קיימת עלייה מתמדת במודעות לפעילויות שמציע חדר עסקות, אשר בגינה הבנק מציע מגוון רחב יותר של מוצרים וברמות תחכום גבוהות יותר וביניהם: נגזרים, לרבות אופציות ריבית בשקלים, אופציות אקזוטיות, ומוצרי ריבית מתוחכמים.

### 6.1.8. התאמות

במסגרת זו נכללות פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר אף אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. מסגרת זו כוללת, בין היתר: (1) תוצאות חברות הבנות דיוור ב.פ. בע"מ ופעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ; (2) רווח הון ממכירת בניינים וציוד; (3) התאמות של פעולות בין-מגזריות.

## 6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

### כללי

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והוראות שחלקם ייחודיים למערכת הבנקאית, וחלקם, גם אם אינם ייחודיים כאמור, משפיעים על מקטעים מהותיים מפעילותו. פקודת הבנקאות, חוקי הבנקאות השונים והוראות ניהול בנקאי תקין אשר מפרסם המפקח על הבנקים מעת לעת, מהווים את הבסיס החוקי והמרכזי לפעילותה של קבוצת הבנק. אלו מגדירים, בין היתר, את גבולות הפעילות המותרת לבנק, את הפעילות המותרת לחברות בנות וחברות קשורות לקבוצת הבנק ואת תנאי השליטה והבעלות בהן, את מערכות היחסים בין הבנק ללקוחותיו, את השימוש בנכסי הבנק ואת אופן הדיווח על הפעילות האמורה למפקח על הבנקים ולציבור.

בצידם כפוף הבנק לחקיקה ענפה המסדירה את פעילותו בשוק ההון הן עבור לקוחותיו והן עבור עצמו (למשל בתחום יעוץ ההשקעות וניהול תיקי לקוחות, יעוץ פנסיוני, דיני ניירות-ערך ומגבלות על פעילות בתחום הביטוח).

חוקים נוספים, בנושאים ייחודיים, מטילים על בנקים, והבנק בכללם, חובות וכללים ספציפיים. כך למשל החקיקה הקשורה באיסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, חוק נתוני אשראי, חקיקה הקשורה בהלוואות לדירה, דיני הערבות וכו'.

בנוסף לאלה קיימת חקיקה נוספת שבשל הקשר שלה לפעילות הבנק יש לה השפעה רבה על התנהלותו. לעניין זה ראוי להזכיר, בין היתר, את דיני ההוצאה לפועל, דיני פירוקים וכינוסים, חוקים המתייחסים למגזרים ספציפיים (רשויות מקומיות, נוטלי משכנתאות, רוכשי דירות, המגזר החקלאי) וחוקי מס שונים.

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח של המפקח על הבנקים אשר מפעיל את סמכויותיו באמצעות הנחיות, ביקורות, ושיח שוטף המשקף גם ציפייה פיקוחית. ישנם גם גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות-ערך, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר והממונה על התחרות. גורמים אלה, וגורמי פיקוח בחו"ל (בעיקר בארצות-הברית) עורכים מעת לעת ביקורות בבנק בקשר עם תחומי הפעילות השונים.

הבנק וחברות הבת פועלים על מנת לעמוד בחובות החלות עליהם מכוח הוראות הדין האמורות.

במסגרת החקיקה, נקבעה במרבית החוקים החלים על פעילות הבנק האפשרות להטיל עליו עיצומים כספיים בגין הפרות של הוראות החוקים והוראות חקיקת המשנה (לרבות חוזרים והנחיות) שהוצאו או יוצאו מכוחם.

### יוזמות רגולטוריות

#### הנחיות רגולטוריות וחקיקה בעקבות מלחמת חרבות ברזל ומבצע שאגת הארי

מתווה ההקלות של בנק ישראל לסיוע ללקוחות בעת המלחמה - ביום 2 במרץ 2026 פרסם בנק ישראל מתווה שמטרתו לסייע בהתמודדות עם השלכות המלחמה למשקי הבית, עסקים זעירים ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים. למשקי הבית שבינם נפגע ו/או שפוננו מביטוח ניתנה אפשרות לדחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום לתקופה של שלושה חודשים וללא חיוב בריבית ועמלות. כמו-כן, ניתנה אפשרות לדחייה של החזר של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים ללא חיוב בריבית ועמלות. לעסקים זעירים וקטנים שנפגעו פגיעה פיזית ו/או תזרימית בעקבות המלחמה ניתנה אפשרות של דחייה של חודשיים בהחזר תשלומי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות, בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים ניתן פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש עד לגובה של 30,000 ש"ח בחשבון העסקי. בתי העסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו יוכלו לבצע דחיית הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק לתקופה של חודשיים ובריבית הסכמית. ביום 15 באפריל 2026 הוארך המתווה בחודש נוסף עד ליום 16 במאי 2026.

#### הוראת ניהול בנקאי תקין 253 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע שאגת הארי" (הוראת שעה) - ביום 17 במרץ 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 253 שכלל הקלות רגולטוריות במספר תחומים. ביום 30 באפריל 2026 פרסם בנק ישראל עדכון המאריך את תוקף הוראת ניהול בנקאי תקין עד ליום 31 במאי 2026.

הוראת ניהול בנקאי תקין 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת חרבות ברזל" (הוראת שעה) - ביום 31 בדצמבר 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 שכלל הקלות רגולטוריות במספר תחומים. ההוראה עודכנה מספר פעמים במהלך המלחמה, כאשר מרבית ההקלות בוטלו למעט:

ניהול בנקאי תקין 315 בנושא "מגבלות חבות ענפית" הקלה זמנית במטרה לתמוך בצרכי האשראי של המשק. להלן עיקרי התיקונים להוראה:

ענף שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח - ניתנה הקלה זמנית בשיעור מגבלת ענף שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח, כך שהמגבלה תיבחן

בנפרד ביחס לפעילות ישראל וחו"ל, והמגבלה המצרפית (ישראל וחו"ל) לא תעלה על 25%.

ענף בינוי ונדל"ן - ההקלה הוארכה עד ליום 31 בדצמבר 2027.

## יזמות רגולטוריות

**צוות בין משרדי להגברת התחרות במערכת הבנקאות -** ביום 1 בדצמבר 2024 הודיעו שר האוצר ונגיד בנק ישראל על הקמת צוות מקצועי בין משרדי להגברת התחרות במערכת הבנקאות ובאשראי לעסקים הקטנים ולמשקי הבית. בין מטרת הצוות עיצוב מתווה רישיונות בנקאיים מדורגים שיאפשרו לגופים חוץ-בנקאיים להציע פיקדונות ולתת אשראי, ייעול והרחבת מקורות האשראי למגזר הקמעונאי תוך הזלת עלויות המימון וצמצום יוקר המחיה, בחינת החסמים המבניים לפתיחת השוק לשחקנים נוספים. בראשות הצוות עומדים המפקח על הבנקים וראש אגף תקציבים במשרד האוצר וחבריו כוללים נציגים מהרשויות הרגולטוריות ומשרד המשפטים.

ביום 6 באוגוסט 2025 פרסם הצוות דוח מסכם הכולל בין היתר המלצות בנושאים הבאים:

הסרת החסמים לכניסת גופים חוץ-בנקאיים למערכת הבנקאית באמצעות קבלת רישיון בנקאי והחלת פיקוח ורגולציה מותאמים לאופי ולרמת הסיכון בפעילותם, הסדרת האפשרות לחברת החזקה של גוף מוסדי לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק קטן, מתן פטור מהחובה למתן שירותים ומוצרים מסוימים לבנק קטן, הרחבת תחומי העיסוק של בנק קטן, קביעת מדרגות מתווה הרישוי בהתאם לגודל הבנק והיקף פעילותו, הסדרת אופן הפיקוח על חברות החזקה, טיפול ביחסי תלות בין השחקנים הפוטנציאליים לבין המערכת הבנקאית ובמסגרת זו המליץ הצוות להאריך חלק מהגנות הינוקא לחברות כרטיסי האשראי, פטור מהחלת חוק הגבלת שכר בכירים על בנק קטן לתקופה מוגבלת, פטור אוטומטי לבנק קטן מחובות הבנקאות הפתוחה ומחובות נידוד בין בנקים לתקופה מוגבלת, הקניית סמכות למפקח על הבנקים לתת הקלות והתאמות לבנקים קטנים מההוראות הקבועות בחוק לעניין עמידה בתעריפון הקבוע בכללי העמלות ומיישום החובות הקבועות בכללי גילוי נאות, קידום האפשרות להסתמכות על צד שלישי לעניין חובות הזיהוי והכרת הלקוח כנדרש בצו איסור הלבנת הון, בהתאם לסטנדרטים הבין-לאומיים של ארגון FATF.

ביום 30 במרץ 2026 עבר בקריאה שנייה ושלישית במסגרת "חוק ההסדרים" תזכיר החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026. במסגרת התזכיר מוצע לבצע את תיקוני החקיקה שהומלצו בדוח המסכם והנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי.

ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל את טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין - "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" הקובעת את ההקלות שינתנו לבנקים שיכנסו במדרגת קבע 1 (נכסים בהיקף של עד 15 מיליארד ש"ח) ומדרגת קבע 2 (נכסים בהיקף של 15-50 מיליארד ש"ח). בטיטה מפורט היישום בהוראות ניהול בנקאי תקין של ההקלות שהומלצו בדוח המסכם כמו הקלות ביחסי הון עצמי, מינוף, נזילות, עבודת הדיקטוריון, סיכונים תפעוליים והוראות צרכניות.

**צוות להסדרת השימוש בינה מלאכותית (AI) בסקטור הפיננסי -** ביום 24 בדצמבר 2025 פרסם הצוות הבין-משרדי לבחינת שימושי בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי דוח סופי. הצוות המליץ על גישה מבוססת סיכונים, תוך התמקדות במערכות בעלות סיכון גבוה וכי אין להחיל חובת הסברות פרטנית בכל מקרה שבו מעורבת מערכת בינה מלאכותית. בנוסף נקבע, כי הצורך בהסכמה מחודשת לשימוש במערכות בינה מלאכותית מלקוחות עבר, תלוי באופי ההסכמה שניתנה ובסוג הפעילות שמוצע לבצע ואין הכרח לקבלת הסכמה מחודשת מכל לקוח. נקבע גם כי אין הכרח בהסכמה מחודשת לשימוש בנתוני עבר, וכי הדבר ייגזר מאופי ההסכמה הקיימת ומסוג הפעילות המוצעת. הדוח גם קבע את אחריותו של הגוף המפוקח כאשר הוא מתקשר עם צד שלישי (כגון מפתח מערכת בינה מלאכותית) וכן, כי ככלל יש לאסור הגבלת אחריות כלפי הלקוח בגין פעולת המערכת.

**מתווה הקלות כספיות של בנק ישראל -** ביום 30 במרץ 2025 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לסיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 (עד חודש מרץ 2027), אותו אימצה המערכת הבנקאית באופן וולונטרי. עיקרי המתווה כוללים מספר נושאים וכל בנק רשאי לבחור מתוך הנושאים, אילו הקלות הוא מעניק ללקוחות. עיקרי הנושאים הם: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות בזכות בחשבון העו"ש ושיפור ריביות המשולמות בפיקדונות לטווח קצר, הפחתת שיעור הריבית על יתרת חובה, מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות, מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום החזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה, קידום פיתוח מנגנון הסטת כספים אוטומטית, עבור יתרות גבוהות מיתרה מינימלית שתוגדר מראש, מהעו"ש למסלולים מניבי תשואה (Sweep Account). במסגרת המתווה, המערכת הבנקאית תקצה להטבות ללקוחות סכום שנתי כולל בסך 1.5 מיליארד ש"ח וככל שהמתווה ימשך שנתיים, העלות שלו תעמוד על 3 מיליארד ש"ח. כל בנק יממן הקלות והטבות ללקוחותיו בהיקף כספי הנגזר מנתח השוק שלו מתוך סכום זה. לעניין ההטבות שמעניק הבנק ראה [מגזר לקוחות פרטיים לעיל](#).

**קול קורא לבחינת מודל תגמול בניירות-ערך -** ביום 12 בנובמבר 2024 פרסם צוות רגולטורים הכולל את משרד האוצר, בנק ישראל ורשות ניירות-ערך, קול קורא לבחינת מודל תגמול בניירות-ערך.

ביום 21 בספטמבר 2025 פרסם הצוות דוח ביניים והמליץ על שינוי מודל התגמול בדגש על חיזוק ההלימה בין השירות לבין העמלה והעברת הדגש לגביית עמלות ישירות מהצרכן חלף עמלות עקיפות מהיצרן.

עיקרי ההמלצות הן:

- מנגנון דמי ניהול ניירות-ערך ישתנה כך שדמי הניהול יגבו בתדירות חודשית כסכום שקלי ובהתאם למדרגות לפי שווי תיק ניירות-ערך (עד 100 אלף, 100-400 אלף ומעל 400 אלף).

- תיגבה עמלת ייעוץ ייעודית מלקוח המקבל שירותי ייעוץ בהתאם לסוג הייעוץ: מתמשך, חד פעמי, דיגיטלי.
- עמלת קניה ומכירה בקרנות נאמנות תיגבה גם מקרנות "אקטיביות".
- עמלת הפצה (שתיקרא עמלת תיווך) בקרנות נאמנות תופחת ל-0.2% ותיגבה רק על פעולות מיועצות בפועל. להמלצות אלו צפויה השפעה על הכנסות הבנק.

**צוות לצמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני** - ביום 18 באפריל 2024 פרסם משרד האוצר "קול קורא להתייחסויות הציבור עבור הצוות לצמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני". בראש הצוות עומד מנכ"ל משרד האוצר. ביום 13 בפברואר 2025 פרסם הצוות דוח ביניים להערות הציבור ובו מס' המלצות הכוללות, בין היתר: ביטול הארביטראז' המיסויי בין מכשירי החיסכון וההשקעה ומתן הטבת מס אחידה מוגבלת בתקרה עבור החוסך שתהיה ניטרלית מבחינת המוצר. הקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתיקרא "פלטפורמת חיסכון והשקעה" ובה יהיה חשבון השקעה פטור ממס. הפלטפורמה תהווה ממשק משתמש עבור החוסכים, המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות ותנהל על-ידי חברי הבורסה. הייעוץ יינתן על-ידי מתכנן פיננסי שיהיו לו את כל הרישיונות המתאימים.

## הוראות רשות התחרות

**קבוצת ריכוז** - ביום 26 במרץ 2024 הודיעה רשות התחרות לבנק כי בכוננתה להכריז על חמשת הבנקים הגדולים כקבוצת ריכוז בענף אספקת השירותים, בתחום סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים. הממונה על התחרות הודיעה עוד כי היא שוקלת להורות לחמש הקבוצות הבנקאיות הוראות בדבר צעדים שעליהן לנקוט כדי למנוע חשש לפגיעה משמעותית בציבור ובתחרות בעסקים בין חברות קבוצת הריכוז ובענף שבו הן פועלות.

ביום 23 בספטמבר 2024 התקיים שימוע לבנק במסגרתו ניתנה לו האפשרות להציג טענותיו בפני רשות התחרות.

ביום 23 באוקטובר 2025 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה שקלה את טענות הבנק, ערכה בחינות נוספות ומצאה שאין בטענות שהועלו ובממצאי הבדיקות הנוספות כדי לשנות מכוונתה לקבוע כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים קבוצת ריכוז. הממונה הודיעה כי בכוננתה לפרסם הוראות לבנק בתחום הפיקדונות.

במהלך חודש פברואר 2026 העביר הבנק לרשות התחרות את טענותיו בכתב בטרם תתקבל החלטת הממונה בדבר עשיית שימוש בסמכויותיה והכרזה על קבוצת ריכוז. ביום 6 במאי 2026 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה על רשות התחרות קבעה בהתאם לסמכותה לפי סעיף 43(א)(6) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים וקבעה כי כל אחד מהבנקים הנכלל בקבוצות אלה הוא חבר בקבוצת הריכוז.

לצד הקביעה האמורה ניתנו הוראות בתחום הפיקדונות אשר ייכנסו לתוקף בחודש מאי 2027, שאלה עיקריהן:

1. איסור אפליה וחובת שקיפות - ההוראה אוסרת על אפליה במחירי פיקדונות והנגשת תנאי רכישת הפיקדונות ושל קרן כספית בת השוואה.
2. פניות יזומות ללקוח - פנייה ללקוח באופן יזום בסמוך לצמתי החלטה בדבר חידוש או פירעון של פיקדון.
3. מרכזי כספים - בנק בעל היקף פעילות רחב לא יסר סירוב בלתי סביר להתקשר עם מרכזי כספים ולא יפלה את מרכזי הכספים בהשוואה ללקוחות דומים.

4. ניווד פיקדונות - הבנקים לא יקשו על ניווד פיקדונות בין הבנקים, הבנק הקולט יוכל להציע ללקוח שכספו סגור בפיקדון בבנק המקור תנאים להפקדת הפיקדון, להורות לבנק המקור על סיום הפיקדון ולבצע את הניוד. העברת הכספים בפועל תתקיים בנקודת היציאה שהוסכמה בין בנק המקור לבין הלקוח בעת הפקדת הכספים.

על קביעת הממונה על התחרות ניתן לערער בתוך 30 יום. בנק ישראל פרסם הודעה לעיתונות ביום 6 במאי 2026 והביע את עמדתו לפיה, בין היתר, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידי ששלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאיך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות של הממונה על התחרות כבר יושמו בפועל על-ידי הפיקוח על הבנקים במסגרת רפורמות תשתיות שהוא הוביל. בנק ישראל ציין בנוסף, כי לגישתו, לפחות לגבי חלק מההוראות שקבעה הממונה, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל וכי הסכמה כאמור לא ניתנה.

**הודעת רשות התחרות על פקיעת הפטור שניתן לבנקים באחזקת מס"ב** - ביום 31 במרץ 2024 הודיעה הממונה על התחרות כי אין בכוננתה להאריך את הפטור לפיו הוחרג ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות של חמשת הבנקים הגדולים בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב) ועל כן הוא יפוג ביום 18 ביוני 2025.

בחודש פברואר 2025 הגישו בעלי המניות במס"ב בקשה לבית הדין לתחרות לסעד הצהרתי לפיו מבנה ההחזקות במס"ב הוא הסדר שכבילותיו נקבעו על-פי דין ולחילופין בקשה לאישור ההסדר הכובל בין בעלי המניות ביחס להחזקות בחברה. בחודש מאי 2025 הגישו בעלי המניות (לרבות הבנק) בקשה לבית הדין לתחרות למתן היתר זמני להחזקה במס"ב. הבקשה הוגשה בהמלצת רשות התחרות ובכפוף לקיומם של תנאים נוספים, לרבות שינוי הרכב הדירקטוריון. בחודש יוני 2025 נעתר בית הדין לתחרות לבקשה והוציא היתר זמני להמשך ההחזקה

המשותפת בחברה עד ליום 1 בפברואר 2026. בחודש ינואר האריך בית הדין לתחרות את תוקף ההיתר הזמני להחזקה במסב ב-3 חודשים נוספים עד ליום 1 במאי 2026. ביום 23 באפריל 2026 נתן בית הדין החלטה להאריך את ההיתר הזמני עד ליום 1 בפברואר 2027 או עד ליום ההליך העיקרי אך לא השאיר את התנאים המקוריים על כנם אלא קבע תנאים נוספים בהתאם למתווה מדורג שהציגה הממונה שנכנסו לתוקף ביום 1 למאי 2026. בית הדין לא נעתר לבקשת בעלי המניות לעיכוב ביצוע החלטה. בכוונת בעלי המניות להגיש ערעור בנושא.

## תחום התשלומים

במסגרת "חוק המדיניות הכלכלית" המכונה גם "חוק ההסדרים" שאושר ביום 8 ביוני 2023, חוקק פרק ב' העוסק בייזום תשלומים בסיסי ומתקדם בין גופים שיקבלו אישור או רישיון לכך; החוק קובע כי החל מחודש דצמבר 2024 תחול חובה לבצע ייזום תשלום בסיסי וכן החל מחודש יוני 2026 תחול חובה על הבנק לאפשר לייזום תשלומים מתקדם לפנות לבנק בבקשת ביצוע תשלומים באמצעותו וכן הוגדרו ההגנות הצרכניות הכרוכות בשירותים אלו.

בנוסף מקדם בנק ישראל יוזמות נוספות כגון:

- **קוד זיהוי** - בנק ישראל פרסם ביום 13 בינואר 2026 כי החליט להרחיב את קוד הזיהוי, המשמש תאגידים בנקאיים וגופים חוץ-בנקאיים להתחברות למערכות התשלומים לקודים בעלי שלושה תווים נומריים, כך שיינתן מענה לצרכי ההתחברות למערכות התשלומים בשנים הבאות, ויאפשר את הגדלת כמות השחקנים הפיננסיים במשק. הפרויקט צפוי להסתיים בשנת 2029.
- **COP - פרויקט אימות מוטב** - בנק ישראל מקדם בשיתוף עם הבנקים מתווה לאימות מוטב בעת העברות בנקאיות מקומיות בשקלים.
- **הוראת חיוב דיגיטלית** - המפקח על הבנקים ומנהל מחלקת מערכות תשלומים בבנק ישראל פרסמו ביום 22 בדצמבר 2024 כי בכוונתם לקדם רגולציה אשר תחייב יצירה וקבלה של הוראת חיוב דיגיטלית.
- **שקל דיגיטלי (CBDC) אפיון ראשוני למערכת השקל הדיגיטלי** - בחודש מרץ 2025 פרסם בנק ישראל מסמך אפיון ראשוני למערכת השקל הדיגיטלי (שק"ד) - התחייבות ישירה של הבנק המרכזי כלפי המחזיקים בו. השק"ד נועד לשמש כחלופה דיגיטלית למזומן, יצירת אחדות של הכסף ועידוד תחרות וחדשנות במערך התשלומים. המערכת תפעל במודל דו-נדבכי שבו בנק ישראל מנהל את התשתית המרכזית, בעוד שהמגזר הפרטי, הכולל ספקי שירותי תשלום (PSPs) ומוסדות פיננסיים, יספק את הממשקים והשירותים למשתמשי הקצה. האפיון מדגיש יתרונות כמו זמינות מלאה (24/7/365), תמיכה בתשלומים מקוונים ולא מקוונים (Offline), ורמת פרטיות גבוהה יותר מאמצעי תשלום דיגיטליים קיימים, לצד מנגנונים למניעת הלבנת הון והונאות. הוועדה מתכננת הגשת המלצות לנגיד האם בשלה העת להנפקת השק"ד עד תום שנת 2026.

## הוראות בנק ישראל בנושאים נוספים שפורסמו/נכנסו לתוקף בתקופת הדוח

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 411 - ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור** - ביום 30 באפריל 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 411, ההוראה עודכנה בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, לצו איסור הלבנת הון לחברות תשלומים ולסטנדרטים של FATF. נקבע כי תתאפשר העלאת תקרת היתרה הצבורה באפליקציות תשלומים מ-20,000 ש"ח ל-50,000 ש"ח וקיום חובת ביצוע הליך הכרת הלקוח כאשר היתרה הממוצעת ל-3 חודשים היא 5,000 ש"ח ומעלה. בנוסף נקבעו הקלות בזיהוי ואימות לקוחות לאוכלוסיות מסוימות: עולים חדשים, אזרחים ישראלים שאינם תושבים, מבקשי מקלט ובעלי תעודות זהות שתוקפן פג.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 329 - מגבלות למתן הלוואות לדיור** - ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 329. במסגרת הנוהל ניתנו הקלות באישור הלוואה לכל מטרה במשכון דירה ושונתה הגדרת חישבור שיעור החזר החודשי מההכנסה (PTI). ההוראה נכנסה לתוקף מדי למעט סעיף שיעור החזר מההכנסה שיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 412 - בנושא מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות** - ביום 30 בדצמבר 2025 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 412 הקובעת כיצד על הבנק להתנהל מול לקוחותיו הנתונים במשטרי סנקציות. במסגרת הנוהל נאסר על הבנק לנהל את הסיכונים הנובעים ממשטרי סנקציות בדרך של הימנעות גורפת מראש ממתן השירותים ללקוחות המושפעים מהם. בנוסף ועל מנת להבטיח מתן שירות הולם ללקוחות, נקבע כי במקרים בהם החליט הבנק על הגבלת פעילותו הפיננסית של הלקוח, על הבנק למסור ללקוח בכתב את החלטתו, תוך פירוט הנימוקים להחלטה זו.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 426 בנושא "מתן מענה טלפוני אנושי ומקצועי"** - ביום 30 בנובמבר 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 426 וקבע כי על הבנקים להעניק מענה טלפוני אנושי מקצועי, באמצעות מוקד טלפוני הפועל בכל שעות היממה ובכל ימות השבוע לרבות בשעות המנוחה השבועיות, בנושא חשש להונאות בשירותי תשלום וכן לעניין מסירת הודעות של לקוחות בדבר חשש לשימוש לרעה בהתאם לחוק שירותי. השירות יעמוד לרשות הציבור באופן רציף. מועד כניסת העדכון לתוקף יהיה ביום 31 במאי 2026.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף"** - ביום 14 בספטמבר 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 218 במסגרתו הוארכה בשנה נוספת ההקלה שניתנה בשיעורי יחס המינוף המזעריים, והם ימשיכו לעמוד על שיעור של 4.5%- ו-5.5% במקום 5%- ו-6% בהתאמה, עד ליום 30 ביוני 2027.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 447A בנושא "פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ"** - ביום 9 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדש 447A שמטרתו להגדיל את חשיפת לקוחות הבנקים לקרנות כספיות קיימות וחדשות ולמק"מ, ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 19 באוקטובר 2025 ואילו סעיפים 19-20 העוסקים בהצגת מידע אישי ללקוח והדרישה להצגת הפרסום המרוכז באתר הפומבי, נכנסו לתוקף ביום 9 בפברואר 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 313 בנושא "חשיפות גדולות"** - ביום 3 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 "חשיפות גדולות" שמחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" תוך התאמת ההוראה להמלצות ועדת באזל. עוד נקבע כי אם נוצרה חריגה ממגבלת חשיפה גדולה בגין חשיפה קיימת, כתוצאה מכניסה לתוקף של ההוראה, יוקטן סכום החריגה בשיעורים רבעוניים שווים תוך שנתיים ממועד תחילת ההוראה. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 364 בנושא "ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת מידע והגנת הסייבר"** - ביום 18 בנובמבר 2024 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין חדש 364 שמטרתו ניהול נאות ואפקטיבי של טכנולוגיית המידע תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתממש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות של נכסי מידע. ההוראה משמשת כבסיס אחיד לניהול כלל הסיכונים הטכנולוגיים תוך מתן גמישות לבנק לנהל את הסיכון בהתאם לטכנולוגיית המתפתחת, לסיכונים המשתנים ובכלל זה בהתאם לאיום הייחוס הפרטני של הבנק. מועד כניסת ההוראה לתוקף יהיה ביום 18 במאי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים"** - ביום 12 ביוני 2023 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין הקובעת עקרונות על פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כדי לנהל בצורה מיטבית את חשיפתם לסיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, ומתבסס על מסמך שפרסמה ועדת באזל בחודש יוני 2022. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 12 ביוני 2026.

## חקיקה חדשה

- **הצעת החוק לתשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 ו-2027** - ביום 30 במרץ 2026 עברה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 כשפרק ה' במסגרתה כלל את הצעת החוק לתשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 ו-2027. היקף התשלום המיוחד לחמשת הבנקים הגדולים יעמוד בשנת 2026 על סך של עד 3 מיליארד ש"ח ובשנת 2027 על סך של עד 125 מיליון ש"ח. חלקו של כל בנק בסך התשלום יהיה דומה לחלקו בסך הרווח (כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף על פעילותו בישראל) של חמשת הבנקים הגדולים לאותה שנה. במסגרת האמור ניתנה הבהרה למערכת הבנקאית על-ידי שר האוצר כי חקיקה זו מחליפה את הצעת החקיקה המקורית שהציעה להטיל על הבנקים מס מיוחד למשך 5 שנים עד שנת 2030. לצד חקיקת התשלום המיוחד, הוסכם כי המערכת הבנקאית תפעל להקים ממקורותיה קרן בסך כולל של 175 מיליון ש"ח לטובת סיוע לעסקים קטנים בצפון. בהתאם להערכת הבנק, השפעת התשלום המיוחד בשנים 2026 ו-2027, צפויה להתבטא בתשלום מיוחד בסך של כ-950 מיליון ש"ח בשנת 2026 וכ-40 מיליון ש"ח בשנת 2027.
- **הקמת מאגר נתוני אשראי לתאגידים** - ביום 28 בינואר 2026 עבר בקריאה ראשונה תזכיר חוק תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026, התשפ"ו, הכולל בתוכו פרק בדבר הקמת מאגר נתוני אשראי לתאגידים. ביום 9 בפברואר 2026 פוצל תזכיר החוק מחוק ההסדרים ונקבע כי יעבור לחקיקה במסלול הרגיל.
- **חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 9)** - ביום 28 בינואר 2026 עבר בקריאה שנייה ושלישית תיקון 9 לחוק חדלות פירעון. במסגרת התמודדות עם ההשלכות הכלכליות של מגפת הקורונה, נקבעה הוראת שעה (תיקון מס' 4) שיצרה מסלול נוסף בהליכי חדלות פירעון במסגרתו התאפשר לחייבים לבקש מבית המשפט צו לעיכוב הליכים לצורך ניהול משא ומתן עם נושיהם להסדר החוב ללא הכרזה על חדלות פירעון. הצעת החוק הופכת את הוראת השעה להוראה קבועה.
- **הצעת חוק הסדרת עסקות איגוח (תיקוני חקיקה), התשפ"ג-2023** - ביום 26 במאי 2025 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה. ההצעה מיישמת את מסקנות הצוות הבין-משרדי לקידום האיגוח בישראל שפורסמו בשנת 2015 וכוללת שלושה עיקרים - הסדרת עסקות איגוח ותוצאותיה המשפטיות, הסדרת ההצעה לציבור של תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד הייעודי והסדרת היבטי המס של עסקות האיגוח.
- **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ריבית על יתרת זכות), התשפ"ג-2023** - ביום 20 בפברואר 2025 עברה בקריאה טרומית הצעת חוק פרטית בה מוצע לקבוע הסדר המחייב את הבנקים לשלם ללקוחותיהם ריבית על יתרות זכות בחשבונם, כאשר הנגיד, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ובאישור שר האוצר, יקבע את שיעורה המזערי של הריבית.

**6.3. דירוג הבנק**

הבנק מדורג על-ידי חברות דירוג בישראל ובחו"ל כלהלן:

טבלה 6-1: דירוג

**בנק הפועלים**

שם המדרג	מושא הדירוג	הדירוג	אופק/תחזית הדירוג	תאריך הדירוג/ אישור הדירוג
<b>S&amp;P מעלות</b>	דירוג מנפיק טווח ארוך	ilAAA	יציב	4 בפברואר 2026
	דירוג מנפיק טווח קצר	ilA-1+		4 בפברואר 2026
	אגרות-חוב (סדרות 100, 102, 103, 104, 200, 201, 202, 203, 204) <sup>(1)</sup>	ilAAA		4 בפברואר 2026
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ו', ז', י', י"א, י"ב, י"ג, י"ד, ט"ו)	ilAA-		4 בפברואר 2026
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2)	ilA-1+		4 בפברואר 2026
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 3)	ilA-1+		14 באפריל 2026
<b>מידרוג</b>	פיקדונות לזמן ארוך	Aaa.il	יציב	4 בנובמבר 2025
	פיקדונות לזמן קצר	P-1.il		4 בנובמבר 2025
	אגרות-חוב (סדרות 100, 102, 103, 104, 200, 201, 202, 203, 204) <sup>(1)(2)</sup>	Aaa.il	יציב	4 בנובמבר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ו', ז', י', י"א, י"ב, י"ג, י"ד, ט"ו)	Aa2.il(hyb)	יציב	4 בנובמבר 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2)	P-1.il		4 בנובמבר 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 3)	P-1.il		14 באפריל 2026
<b>S&amp;P סוכנות הדירוג הבינלאומית</b>	דירוג מנפיק טווח ארוך <sup>(3)</sup>	BBB+	יציב	3 בפברואר 2026
	דירוג מנפיק טווח קצר <sup>(3)</sup>	A-2		3 בפברואר 2026
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$ coco 1\$ רמ) <sup>(4)</sup>	BBB-		3 בפברואר 2026
	אגרות-חוב (פועלים \$ 2029\$ רמ, פועלים \$ 2033\$ רמ) <sup>(5)(4)</sup>	BBB+		3 בפברואר 2026
	דירוג פיקדונות טווח ארוך <sup>(6)</sup>	Baa1	יציב	3 בפברואר 2026
	דירוג פיקדונות טווח קצר	P-2		3 בפברואר 2026
<b>Fitch סוכנות הדירוג הבינלאומית</b>	דירוג מנפיק טווח ארוך <sup>(7)</sup>	A-	יציב	18 בנובמבר 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר <sup>(7)</sup>	F1		18 בנובמבר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$ coco 1\$ רמ) <sup>(4)</sup>	BBB		18 בנובמבר 2025
	אגרות-חוב (פועלים \$ 2029\$ רמ, פועלים \$ 2033\$ רמ) <sup>(4)</sup>	A-		15 בינואר 2026

(1) ביחס לסדרות 102, 104 ו-201, הדירוגים ניתנו לאחרונה ביום 14 באפריל 2026 לסדרה 102, וביום 11 במרץ 2026 לסדרות 104 ו-201 בהתאמה, אגב הרחבת הנפקת סדרות אלו.  
 ביחס לסדרה 104, הדירוג ניתן לאחרונה ביום 11 במרץ 2026, אגב הרחבת סידרה זו.  
 ביחס לסדרה 201, הדירוג ניתן לאחרונה ביום 11 במרץ 2026, אגב הרחבת סידרה זו.  
 (2) ביחס לסדרה 103, הדירוג ניתן לאחרונה ביום 23 בדצמבר 2025, אגב הנפקת סידרה זו.  
 (3) החל מאוגוסט 2021, חברת הדירוג S&P Global Ratings מדרגת את סניף פועלים ניו-יורק, שאינו יישות משפטית נפרדת, בדירוג זה לבנק.  
 (4) נסחר ברצף מוסדי.  
 (5) דירוג ראשוני לשתי סדרות אלו ניתן על-ידי S&P Global Ratings ביום 8 בינואר 2026.  
 (6) Moody's העלתה את תחזית הדירוג של הבנק משלילית ליציבה. ראה דיווח מיידי של הבנק מיום 3 בפברואר 2026. ביום 9 בפברואר 2026 פרסמה Moody's דוח מפורט משלים.  
 (7) החל מחודש מאי 2023, חברת Fitch הוסיפה לדירוגים של מוסדות פיננסיים דירוג נוסף, שאינו מביא בחשבון תמיכה ממשלתית (xgs), וקבעה לבנק דירוג טווח ארוך: A- (xgs) ודירוג טווח קצר: F1 (xgs).

טבלה 6-1: דירוג (המשך)

מדינת ישראל

שם המדרג	דירוג טווח ארוך	טווח קצר	אופק/תחזית הדירוג
<b>סוכנות הדירוג הבינלאומית S&amp;P</b>	A	A-1	יציב <sup>(1)</sup>
<b>סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's</b>	Baa1		יציב <sup>(2)</sup>
<b>סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch</b>	A	F1+	שלילי

(1) S&P Global Ratings הודיעה ביום 7 בנובמבר 2025 על העלאת תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה. הדירוגים נותרו ללא שינוי. ביום 8 במאי 2026 אשררה חברת הדירוג את הדירוגים והתחזית.  
 (2) Moody's הודיעה ביום 30 בינואר 2026 על העלאת תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה. הדירוג נותר ללא שינוי.

#### 6.4 מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

הבנק לצד פעילותו העסקית מחויב מזה שנים לקידום החברה והקהילה בישראל, ופועל לצמצום פערים ולשוויון הזדמנויות. מתוך תפיסה זו, קרן "פועלים בקהילה" במרכז לבנקאות חברתית, מקדמת מאות מיזמים שמחזקים את התעסוקה, ההשכלה והחוסן הכלכלי ומצמצמים פערים בקרב מאות אלפי אנשים, ילדים ונוער מכל חלקי הארץ. עשייה ענפה זו מתקיימת תוך יצירת שותפויות עם עמותות וארגונים חברתיים ובאה לידי ביטוי במעורבות חברתית, בתרומות כספיות ובתרומות "שוות כסף", ובפעילות התנדבותית ענפה של עובדי הבנק ומנהליו.

מתוך מחויבות רבת שנים לחברה ולקהילה הוסיף הבנק לחזונו את המילה 'משפיעה' (Impact Banking) מילה שמייצגת תפיסת עולם שלמה "מחויבים לצמיחה באמצעות בנקאות משפיעה, מתחדשת והוגנת ללקוחותינו".

המעורבות החברתית של קבוצת הפועלים, דרך קרן "פועלים בקהילה" וקרנות ייעודיות נוספות, באה לידי ביטוי בהוצאה כספית מצטברת של כ-8 מיליון ש"ח, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026.

קרן הסיוע הייעודית 'פועלים לתקומה' שהוקמה לאחר אירועי אוקטובר 2023, בסך 100 מיליון ש"ח, ומתמקדת בשיקום הישובים, התושבים וקהילות שנפגעו כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל", הביטי חוסן, חינוך ותעסוקה, אישרה עד כה, לאחר מיפוי צרכים בשטח ובהתייעצות עם נציגים וראשי רשויות, תמיכה במספר פרויקטים מרכזיים בהיקף כולל של 100 מיליון ש"ח ובכך הקצתה את מלוא התקציב שעמד לרשותה. בין הפרויקטים שאושרו וכבר פועלים:

- הקמת 9 מכוניות קדם-צבאיות ביישובי הנגב המערבי והצפון.
- הפעלת תכנית "בשביל ההצלחה" לשיקום וליווי פצועי ופצועות צה"ל ממלחמת חרבות ברזל.
- מיזם "פועלים לעתיד" במכללת ספיר, במסגרתו סטודנטים משתלבים בפעילות לשיקום יישובי העוטף כחלק מהכשרתם האקדמית.
- הקמת פנימיות חקלאיות במועצה האזורית אשכול ובמועצה האזורית גליל עליון.
- יישום תכנית הוראה מתקנת ב-35 בתי ספר בנגב המערבי ובגליל.
- הקמה והפעלה של 52 מרכזי מצוינות לגיל הרך בעוטף ובצפון.
- הקמת "בית לעסקים" בצפון, שיספק ליווי ושיקום לעסקים קטנים שנפגעו בגליל המזרחי והמערבי, באמצעות עמותות מתמחות. הפרויקטים משקפים מענה רחב בתחומי החינוך, השיקום האישי והקהילתי וחיזוק החוסן הכלכלי של האזורים שנפגעו. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 אושרו על-ידי הוועדה הציבורית של הקרן מהלכים נוספים וביניהם:
- תמיכה של 5 מיליון ש"ח להקמת שתי חוות חקלאיות-טיפוליות בקיבוץ נחל עוז וחולית של עמותת חוות רימון. החוות נועדו לתת מענה טיפולי, רגשי וחברתי לנפגעי הטראומה מקרב תושבי האזור וכוחות הביטחון שפעלו בו.
- תמיכה של 3.6 מיליון ש"ח במרכז הטיפולי של עמותת "הגל שלי" בחוף זיקים - מיזם חוסן לאומי המוקם במוקד אירועי ה-7 באוקטובר, ומטרתו להעניק מענה רגשי לנפגעי טראומה: שורדי הנובה, תושבי העוטף וכוחות הביטחון. המרכז מפעיל תכניות גלישה טיפוליות לחיזוק החוסן האישי.
- תמיכה של 2.4 מיליון ש"ח בהקמת קבוצת החלוץ בניר עוז, מיזם התיישבותי-חינוכי, שמטרתו לחזק את אשכול ועוטף עזה באמצעות הבאת צעירים, בוגרי הוראה וחינוך, להשתלבות משמעותית במערכות החינוך הפורמליות והבלתי-פורמליות.
- תמיכה על סך 1.8 מיליון ש"ח בהקמת בית הספר "ניצן נירים" במועצה האזורית שער הנגב, מסגרת חינוכית-טיפולית ייעודית לבני נוער שנפגעו מטראומה מתמשכת, עקירה וחוסר יציבות - בית הספר הוקם לזכרו של ניצן ליבשטיין ז"ל.
- תמיכה להחייאת המרכז המסחרי של קריית שמונה שנפגעה קשות בעקבות המלחמה.

קבוצת הפועלים ממשיכה לקדם תעסוקה איכותית להגברת המוביליות החברתית, העצמאות, תחושת המסוגלות ורווחתו של הפרט. וזאת באמצעות הכשרה והשמה איכותית של אנשים מהפריפריה החברתית והגאוגרפית, מתן כלים וליווי, תמיכה ביזמות, עסקים קטנים ובה"י-טק, עידוד השכלה גבוהה והעצמת דור העתיד. להלן דוגמאות לפעילויות נבחרות לקידום מיקודים חברתיים אלו:

- הבנק תומך בהצמחה כלכלית של עסקים קטנים ועמותות. במסגרת תמיכה זו הבנק תמך בעמותת "עוגן" הפועלת לחיזוק בעלי ובעלות עסקים קטנים בישראל באמצעות ליווי עסקי אישי, מקצועי ומעמיק. התכנית מיועדת ליזמים ויזמיות הנמצאים בשלבי הקמה, התבססות, צמיחה או התמודדות עם אתגרים עסקיים וניהוליים, ומעניקה להם מעטפת ליווי הוליסטית הכוללת מנטורינג אחד-על-אחד, קבוצות עמיתים, סדנאות מקצועיות וכלי ידע יישומיים.
  - עמותת ניצוצות שיעור אחר - במטרה לצמצם פערים חברתיים, חיזוק תחושת המסוגלות של תלמידים מהפריפריה החברתית והגאוגרפית, הבנק תומך בתכנית בשיתוף עם משרד החינוך לחיבור בין מתנדבים בעלי ידע ומיומנויות מגוונות לבין תלמידים בבתי ספר שנפגעו משמעותית במלחמה או באזור של מפונים, ומאפשרת להם לעבוד יחד לקידום הישגים הלימודיים.
  - הבנק ממשיך לתמוך ולקדם בעלי עסקים של משפחות מילואים במסגרתו הבנק תמך בעמותת "יזמות עתיד" למען בעלות עסקים מילואימניקיות ובנות זוג של משרתי מילואים בפריסה ארצית, שנקלעו למשבר כלכלי בעקבות המלחמה. התכנית מתמקדת בהבראה עסקית של עסקים קטנים של נשים, שנאלצו לשאת לבד בנטל ניהול הבית, תוך שהן מתמודדות עם ירידה משמעותית בהכנסות וחוסר ודאות כלכלית.
  - במסגרת הפרויקטים הארציים של הבנק, התקיימה זו השנה ה-26 תערוכת האמנות הישראלית השנתית. מעל ל-5,000 אנשים ביקרו ורכשו יצירות בתערוכת האמנות השנתית של הבנק. כל הכנסות התערוכה הוקדשו למען עמותת נט"ל נפגעי טראומה ממלחמה וטרור בכלל ומאירועי ה-7 באוקטובר בפרט, ולחיזוק חוסנה של החברה הישראלית. מעל 1.6 מיליון ש"ח גויסו ממכירת היצירות.
  - כחלק מתמיכת הבנק בעסקים קטנים ועידוד תיירות מקומית - הבנק תמך זו השנה שביעית ברציפות בפסטיבל "דרום בלב" (לשעבר דרום אדום). הפסטיבל מהווה מוקד משיכה מרכזי למבקרים ומייצר תנועה עסקית משמעותית עבור העסקים הקטנים באזור. עשרות אלפי מבקרים נהנו השנה מפעילויות לכל המשפחה, סיורים מודרכים, שווקים וחוויות תיירות וקולינריה מקומיות.
  - במסגרת מלחמת "שאגת הארי", הבנק תמך במספר מיזמים לשעת חירום וביניהם:
    - פעילות הפגתית למען ילדי ומשפחות הצפון: משאית חוויתית 'פועלים למען הלבאות והאריות' שסיירה 7 ימים ב-31 ישובים בצפון ומלונות בים המלח והביאה לאלפי ילדים מופעי קרקס, קסמים, ג'אגלינג ואמן בלונים, לצד דוכני כיבוד ושתייה מושקעים. הפעילויות התקיימו במתנ"סים עם מרחבים ממוגנים ובתיאום עם הרשויות המקומיות.
    - מדעטק: נידת פעילות מדעית חווייתית שהגיע לאזור חיפה והקריות, בתי החולים רמב"ם והכרמל לטובת פעילות מדעית חווייתית ומסקרנת לילדים השוהים במרחבים מוגנים, מקלטים, במרכזים קהילתיים, מסגרות לילדי עובדים חיוניים בבתי חולים.
    - פרויקט "התערבות חיבוקי" של ת.ל.מ בחסות הבנק (הטיפול משלב בובת "חיבוקי" שניתנת לילד ומשפחתו בשילוב סדנא טיפולית שמועברת על-ידי אנשי מקצוע) - לאחר שהבנק תמך בילדי נהריה, אשקלון, באר שבע והסביבה, הוחלט להרחיב את התמיכה, ולתמוך בניידת טיפולית שנועדה להגיע ולטפל בילדים בדימונה וערד.
- ברבעון זה התקיימו שלושה מהלכי bit לגיוס תמיכה בעמותות "עטופים באהבה", "מד"א ו"פתחון לב", בהם נתרמו באפליקציית bit כ-616 אלפי ש"ח.

## התנדבות עובדים

- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 התקיימה פעילות רחבה של חלוקת משלוחי מנות לילדים ונוער באזורי מצוקה וכן לילדים ונוער עם מוגבלויות ובסיכון. כ-35,000 משלוחי מנות חולקו באמצעות המתנדבים.
- לרגל חג הפסח, במהלך מלחמת 'שאגת הארי', חולקו ארגזי מזון לקשישים ניצולי שואה ולמשפחות קשישים במצוקה בכל רחבי הארץ.
- ארגזי מזון נשלחו למתנדבים עובדי הבנק בסניפי המגזר המוסלמי לרגל אירועי הרמדאן.
- במהלך המלחמה, נשלחו מארזי שי לחיילים לוחמי הצפון באמצעות מתנדבים עובדי סניף מעלות-תרשיחא.
- עבור ילדי משפחות שפוננו מביתן עקב מתקפות הטילים - נשלחו וחולקו באמצעות מתנדבים עובדי הבנק, ארגזי משחקים לילדי ערד, דימונה וכן לילדי קיבוצים באזור הצפון.
- מארזים מפנקים חולקו על-ידי מתנדבי עובדי הבנק למשפחות מפונות ונפגעי ערד ודימונה.
- משאית הפעלה חווייתית למען ילדי הצפון ותושבי הצפון שנפגעו במלחמת 'שאגת הארי': משאית ההפתעות 'פועלים למען הלביות והאריות' סיירה 9 ימים ב-38 ישובים בצפון - מכפר גלעדי ועד ראש פינה וצפת, במלונות בים המלח, והביאה לאלפי ילדים מופעי קרקס, קסמים, ג'אגלינג ואמן בלונים, לצד דוכני כיבוד ושתייה מושקעים. הפעילויות התקיימו במתנ"סים עם מרחבים ממוגנים, בתיאום עם הרשויות המקומיות.



**7.1 שיעורי הכנסות והוצאות ריבית**

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית<sup>(1)</sup>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
<b>א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית</b>					
<b>נכסים נושאי ריבית</b>					
אשראי לציבור <sup>(3)</sup> :					
5.87%	6,069	413,800	5.26%	6,244	474,607
7.81%	503	25,766	7.19%	454	25,256
5.98%	6,572 <sup>(4)</sup>	439,566	5.36%	6,698 <sup>(4)</sup>	499,863
אשראי לממשלות:					
5.33%	24	1,802	4.40%	23	2,091
-	-	-	-	-	-
5.33%	24	1,802	4.40%	23	2,091
פיקדונות בבנקים:					
4.83%	86	7,118	3.80%	70	7,363
-	-	92	12.12%	2	66
4.77%	86	7,210	3.88%	72	7,429
פיקדונות בבנקים מרכזיים:					
4.42%	679	61,420	3.83%	336	35,072
4.60%	39	3,392	4.37%	34	3,112
4.43%	718	64,812	3.88%	370	38,184
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
3.35%	21	2,506	3.37%	64	7,586
-	-	-	-	-	-
3.35%	21	2,506	3.37%	64	7,586

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.  
 (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).  
 (3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי, לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.  
 (4) עמלות בסך של 153 מיליון ש"ח נכללו בהכנסות ריבית בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (31 במרץ 2025: 113 מיליון ש"ח).

# ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית<sup>(1)</sup> (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
<b>א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)</b>					
<b>נכסים נושאי ריבית (המשך)</b>					
אגרות-חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה <sup>(3)</sup> :					
4.11%	1,032	100,468	<b>3.85%</b>	<b>1,038</b>	<b>107,831</b>
בישראל					
5.62%	55	3,915	<b>4.76%</b>	<b>42</b>	<b>3,530</b>
מחוץ לישראל					
4.17%	1,087	104,383	<b>3.88%</b>	<b>1,080</b>	<b>111,361</b>
סך-הכל					
אגרות-חוב למסחר <sup>(3)</sup> :					
4.13%	190	18,398	<b>3.52%</b>	<b>233</b>	<b>26,507</b>
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.13%	190	18,398	<b>3.52%</b>	<b>233</b>	<b>26,507</b>
סך-הכל					
נכסים אחרים:					
-	-	514	-	-	<b>726</b>
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	514	-	-	<b>726</b>
סך-הכל					
5.44%	8,698	639,191	<b>4.92%</b>	<b>8,540</b>	<b>693,747</b>
סך-כל הנכסים נושאי ריבית					
-	-	6,488	-	-	<b>6,817</b>
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
-	-	56,480	-	-	<b>65,123</b>
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית <sup>(4)</sup>					
-	-	702,159	-	-	<b>765,687</b>
סך-כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים					
7.20%	597	33,165	<b>6.66%</b>	<b>532</b>	<b>31,964</b>
לפעילויות מחוץ לישראל					

- (1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
- (3) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה (נוספה) היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר וכן של רווחים (הפסדים) בגין אגרות-חוב זמינות למכירה, הכלולים בהון במסגרת רווח כולל אחר מצטבר לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בסך של 1,217 מיליון ש"ח (31 במרץ 2025: 5 מיליון ש"ח).
- (4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

# ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית<sup>(1)</sup> (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
<b>א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)</b>					
<b>התחייבויות נושאות ריבית</b>					
פיקדונות הציבור:					
3.79%	3,629	382,766	<b>3.36%</b>	<b>3,424</b>	<b>407,952</b>
					בישראל
3.24%	1,090	134,768	<b>2.66%</b>	<b>923</b>	<b>138,905</b>
					לפי דרישה
4.10%	2,539	247,998	<b>3.72%</b>	<b>2,501</b>	<b>269,047</b>
					לזמן קצוב
4.47%	336	30,099	<b>3.88%</b>	<b>286</b>	<b>29,522</b>
					מחוץ לישראל
4.00%	92	9,192	<b>3.40%</b>	<b>85</b>	<b>9,989</b>
					לפי דרישה
4.67%	244	20,907	<b>4.12%</b>	<b>201</b>	<b>19,533</b>
					לזמן קצוב
3.84%	3,965	412,865	<b>3.39%</b>	<b>3,710</b>	<b>437,474</b>
					סך-הכל
פיקדונות הממשלה:					
5.30%	10	755	<b>2.42%</b>	<b>9</b>	<b>1,489</b>
					בישראל
-	-	-	-	-	-
					מחוץ לישראל
5.30%	10	755	<b>2.42%</b>	<b>9</b>	<b>1,489</b>
					סך-הכל
פיקדונות מבנקים מרכזיים:					
1.53%	16	4,177	<b>2.25%</b>	<b>12</b>	<b>2,133</b>
					בישראל
-	-	-	-	-	-
					מחוץ לישראל
1.53%	16	4,177	<b>2.25%</b>	<b>12</b>	<b>2,133</b>
					סך-הכל
פיקדונות מבנקים:					
4.55%	55	4,832	<b>3.26%</b>	<b>63</b>	<b>7,731</b>
					בישראל
-	-	94	-	-	<b>3</b>
					מחוץ לישראל
4.47%	55	4,926	<b>3.26%</b>	<b>63</b>	<b>7,734</b>
					סך-הכל
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:					
4.94%	212	17,157	<b>4.14%</b>	<b>159</b>	<b>15,344</b>
					בישראל
-	-	-	-	-	-
					מחוץ לישראל
4.94%	212	17,157	<b>4.14%</b>	<b>159</b>	<b>15,344</b>
					סך-הכל

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

# ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית<sup>(1)</sup> (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
<b>א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)</b>					
<b>התחייבויות נושאות ריבית (המשך)</b>					
אגרות-חוב:					
3.09%	159	20,591	3.50%	344	39,306
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.09%	159	20,591	3.50%	344	39,306
סך-הכל					
התחייבויות אחרות:					
4.50%	6	533	1.86%	8	1,717
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.50%	6	533	1.86%	8	1,717
סך-הכל					
3.84%	4,423	461,004	3.41%	4,305	505,197
סך-כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
-	-	145,873	-	-	146,007
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
-	-	3,202	-	-	3,378
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
-	-	32,981	-	-	46,842
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית <sup>(3)</sup>					
-	-	643,060	-	-	701,424
סך-כל ההתחייבויות					
-	-	59,099	-	-	64,263
סך-כל האמצעים ההוניים					
-	-	702,159	-	-	765,687
סך-כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.60%	-	-	1.51%	-	-
פער הריבית					
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית <sup>(4)</sup>					
2.65%	4,014	606,026	2.41%	3,989	661,783
בישראל					
3.15%	261	33,165	3.08%	246	31,964
מחוץ לישראל					
2.68%	4,275	639,191	2.44%	4,235	693,747
סך-הכל					
4.45%	336	30,193	3.87%	286	29,525
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילויות מחוץ לישראל					

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

(3) לרבות מכשירים נגזרים.

(4) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.

# ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית<sup>(1)</sup> (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
2025			2026		
שיעור הכנסה/הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	שיעור הכנסה/הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	
<b>ב. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל</b>					
<b>מטבע ישראלי לא-צמוד</b>					
5.69%	6,457	454,110	<b>5.34%</b>	<b>6,594</b>	<b>494,282</b>
					סך נכסים נושאי ריבית
(3.70%)	(2,845)	307,609	<b>(3.48%)</b>	<b>(2,949)</b>	<b>338,955</b>
					סך התחייבויות נושאות ריבית
1.99%	-	-	<b>1.86%</b>	-	-
					פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד-למדד</b>					
3.99%	678	67,886	<b>2.57%</b>	<b>434</b>	<b>67,560</b>
					סך נכסים נושאי ריבית
(2.74%)	(171)	24,953	<b>(1.64%)</b>	<b>(130)</b>	<b>31,717</b>
					סך התחייבויות נושאות ריבית
1.25%	-	-	<b>0.93%</b>	-	-
					פער הריבית
<b>מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ)</b>					
4.60%	966	84,030	<b>3.92%</b>	<b>980</b>	<b>99,941</b>
					סך נכסים נושאי ריבית
(4.36%)	(1,071)	98,249	<b>(3.58%)</b>	<b>(940)</b>	<b>105,000</b>
					סך התחייבויות נושאות ריבית
0.24%	-	-	<b>0.34%</b>	-	-
					פער הריבית
<b>סך פעילות בישראל</b>					
5.35%	8,101	606,026	<b>4.84%</b>	<b>8,008</b>	<b>661,783</b>
					סך נכסים נושאי ריבית
(3.79%)	(4,087)	430,811	<b>(3.38%)</b>	<b>(4,019)</b>	<b>475,672</b>
					סך התחייבויות נושאות ריבית
1.56%	-	-	<b>1.46%</b>	-	-
					פער הריבית

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

# ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2026

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית<sup>(1)</sup> (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025			
שינוי נטו	גידול (קטיון) בגלל שינוי <sup>(2)</sup>		כמות
	מחיר	במיליוני ש"ח	
<b>ג. ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית</b>			
<b>נכסים נושאי ריבית</b>			
אשראי לציבור:			
			בישראל
175	(625)	800	
(49)	(40)	(9)	מחוץ לישראל
126	(665)	791	סך-הכל
נכסים נושאי ריבית אחרים:			
			בישראל
(268)	(220)	(48)	
(16)	(8)	(8)	מחוץ לישראל
(284)	(228)	(56)	סך-הכל
(158)	(893)	735	סך-כל הכנסות הריבית
<b>התחייבויות נושאות ריבית</b>			
פיקדונות הציבור:			
			בישראל
(205)	(416)	211	
(50)	(44)	(6)	מחוץ לישראל
(255)	(460)	205	סך-הכל
התחייבויות נושאות ריבית אחרות:			
			בישראל
137	(36)	173	
-	-	-	מחוץ לישראל
137	(36)	173	סך-הכל
(118)	(496)	378	סך-כל הוצאות הריבית
(40)	(397)	357	סך-הכל הכנסות הריבית פחות הוצאות ריבית

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על-ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על-ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.

## אובליגו

חבות כוללת. סך ההתחייבויות של הלקוח לבנק.

## איגוח

גיוס הון חוץ-בנקאי על-ידי גוף פיננסי באמצעות אגרות-חוב מיוחדות המשקפות את התזרימים הצפויים בגין הלוואות שקובצו יחדיו.

## אגרת-חוב

נייר ערך המהווה תעודת התחייבות לתשלום חוב, ובו הבטחה של המנפיק לשלם למחזיק האגרת את הקרן שהונפקה בתוספת תשלומי ריבית/קופון, במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסוים. זהו מכשיר פיננסי שבאמצעותו הממשלה ופירמות יכולות ללוות כסף מהציבור.

## אשראי חוץ-מאזני

התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).

## באזל 2/באזל 3

תקנות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם.

## הון פיקוחי

ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

## הון רובד 1

כולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף. כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

## הון רובד 2

הון בחדלות פירעון כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

## הסכמי רכש/מכר חוזר

הסכמים לרכישה או מכירה של ניירות-ערך בתמורה למזומן או ניירות-ערך, כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.

## חבות

כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין.

## חוב

זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת ככס במאזן של התאגיד הבנקאי (לדוגמה פיקדונות בבנקים, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, אשראי לציבור, אשראי לממשלה, וכו'). חובות אינם כוללים פיקדונות בבנק ישראל ואינם כוללים נכסים בגין מכשירים נגזרים.

## חוב מותנה בביטחון

חוב שפירעונו צפוי להתבצע באופן בלעדי מתוך הביטחון, ואין מקורות זמינים ומהימנים אחרים לפירעונו.

## כתבי התחייבות נדחים

כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג.

## מדד המחירים לצרכן

מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ומודד את השינויים החודשיים במחירי מוצרים ושירותים, המהווים את "סל הצריכה" של משפחה ממוצעת.

## מח"מ

### משך חיים ממוצע

הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של האגרת.

## מכשיר נגזר

מכשיר פיננסי או חוזה עתידי שערכו נגזר מערכו של נכס בסיס כלשהו ושקיים שוק במסגרתו ניתן לקבוע את שוויו.

## מכשיר פיננסי

מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.

## מניות רדומות

מניות המוחזקות במישרין על-ידי החברה עצמה. ממניות אלה נשללו הזכויות בהון ובהצבעה בחברה.

## מרווח Bid-Ask

המרווח בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה המוצעים. זהו למעשה ההבדל בין המחיר הגבוה ביותר שקונה מוכן לשלם עבור נכס והמחיר הנמוך ביותר בו מוכר מוכן למכור אותו.

## נגזר OTC

### Over the counter

מכשיר נגזר מסוג שמוסדות פיננסיים מתקשרים לגביו במהלך העסקים הרגיל ושקיים שוק במסגרתו ניתן לקבוע את שוויו.

## סינדיקציה

עסקה שבה מספר מלווים חולקים מתן הלוואה ללווה יחיד, אך כל מלווה מעמיד הלוואה בסכום מסוים ללווה ויש לו את הזכות להיפרע ממנו. לעיתים קרובות, קבוצות של מלווים מממנות יחד אותן הלוואות כאשר הסכום שהועמד גדול יותר מהנכונות של מלווה יחיד כלשהו להלוות.

## **פיקדונות לזמן קצוב**

פיקדונות בהם למפקיד אין זכות וגם הוא אינו מורשה למשוך מהם במשך 6 ימים, לכל הפחות מיום ההפקדה.

## **פיקדונות לפי דרישה**

פיקדון שאינו פיקדון לזמן קצוב.

## **שוק פעיל**

שוק בו עסקות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.

## **B2B**

Business To Business

פעילות עסקית של מכירת מוצר או מתן שירותים של ארגון אחד לארגון שני.

## **CVA**

Credit Valuation Adjustment

חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.

## **FATCA**

Foreign Accounts Tax Compliance Act

חוק אמריקאי הנועד לשיפור אכיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארצות-הברית חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארצות-הברית.

## **FDIC**

Federal Deposit Insurance Corporation

התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות.

## **FINMA**

Swiss Financial Market Supervisory Authority

הרשות המפקחת על המוסדות הפיננסיים בשווייץ.

## **GRI**

Global Reporting Initiative

תקן בינלאומי לדיווח בתחום הקיימות והאחריות התאגידית.

## **ICAAP**

Internal Capital Adequacy Assessment Process

תהליך פנימי להערכת הלימות ההון ולקביעת האסטרטגיה להבטחת הלימות ההון של תאגידים בנקאיים. תהליך זה נועד להבטיח כי יוחזק על-ידי התאגידים הבנקאיים הון הולם שיתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן שיפותחו וינקטו על ידם תהליכים נאותים לניהול הסיכונים. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון.

## **LDC**

Less Developed Country

ארצות המסווגות על-ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.

## **LTV**

Loan To Value Ratio

היחס בין סכום ההלוואה (לרבות מסגרת מאושרת שטרם נוצלה), לבין שווי הנכס המשועבד (לפי חלקו של התאגיד הבנקאי בשעבוד).

## **MTM**

Mark to Market

שערוך של מכשיר נגזר בהתבסס על ציטוטים של מחירי שוק בשווקים רלוונטיים, ובהעדרם בהתבסס על שיטות הערכה חלופיות.

## **NPL**

Nonperforming Loan

אשראי שאינו צובר ריבית.

## **VaR**

Value at Risk

מודל סטטיסטי מקובל לכימות סיכוני שוק. המודל מעריך, על בסיס נתונים היסטוריים את ההפסד המירבי הצפוי בגין פוזיציה מסוימת או תיק מסוים, עבור אופק זמן ורמת מובהקות מוגדרים.

**נ**  
**נגזרים** 91, 88, 83, 71, 65, 59, 52, 51, 50, 45, 36, 32, 23, 22, 4  
 , 174, 173, 133, 132, 131, 130, 129, 128, 127, 126, 110, 97, 96, 95  
 , 190, 189, 188, 186, 185, 184, 183, 182, 181, 180, 178, 176, 175  
 219, 218, 217, 216, 215, 214, 213, 203, 192, 191  
**נזילות** 205, 122, 74, 73, 71, 70, 69, 59, 58, 44, 12, 9, 3  
**ניירות-ערך** 52, 51, 50, 44, 43, 39, 35, 33, 32, 30, 27, 12, 11, 5, 4  
 , 104, 103, 102, 101, 95, 92, 91, 88, 83, 77, 74, 73, 72, 71, 68, 58  
 , 182, 181, 180, 176, 175, 174, 173, 134, 129, 124, 123, 121, 117, 105  
 219, 215, 213, 209, 205, 204, 203, 195, 186, 185, 184, 183  
**נכסים אחרים** 214, 175, 174, 173, 91, 88  
**נכסי סיכון** 144, 140, 136, 118, 39, 37

**ס**  
**סייבר** 44, 17, 12  
**סיכון אשראי** 46, 45, 44, 39, 32, 31, 30, 26, 19, 18, 12, 11, 5, 4, 3  
 , 110, 108, 107, 83, 65, 64, 63, 62, 61, 58, 56, 55, 54, 53, 52, 49  
 , 161, 160, 159, 158, 157, 156, 155, 154, 153, 152, 151, 150, 133, 118  
 , 182, 181, 180, 172, 171, 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162  
 183  
**סיכונים אחרים** 75, 3  
**סיכון מוניטין** 76, 44, 18, 12  
**סיכון מימון** 69  
**סיכון נזילות** 69, 44, 12, 9, 3  
**סיכון רגולטורי** 44, 12  
**סיכון ריבית** 66, 44, 12  
**סיכון שוק** 66, 44, 18, 12, 3  
**סיכון תפעולי** 120, 118, 75, 44, 39, 37, 18, 12, 3

**ע**  
**עמלות** 142, 138, 134, 124, 93, 86, 40, 27, 22, 20, 17, 10, 9, 8, 4  
 213, 205, 201, 199, 197, 148, 147, 146  
**ענפי משק** 200, 71, 65, 52, 34, 31, 30, 19, 5, 4

**פ**  
**פיקדונות הציבור** 95, 88, 83, 73, 72, 66, 36, 35, 34, 30, 11, 5, 4  
 , 183, 182, 181, 176, 175, 174, 173, 148, 147, 146, 144, 140, 136, 129  
 218, 216, 215

**ר**  
**רגולציה** 207, 201, 76, 18  
**רווח למניה** 86

**ש**  
**שווי הוגן** 102, 101, 100, 99, 98, 96, 87, 83, 67, 45, 36, 29, 23, 5  
 , 181, 180, 173, 162, 161, 160, 132, 131, 130, 129, 111, 105, 104, 103  
 192, 191, 190, 189, 188, 187, 186, 185, 184, 183, 182

**א**  
**איגוח** 219, 208  
**אשראי לציבור** 73, 52, 51, 50, 49, 48, 31, 30, 26, 25, 11, 10, 8  
 , 146, 144, 140, 136, 109, 108, 107, 105, 103, 101, 92, 88, 83, 74  
 , 161, 160, 159, 158, 157, 156, 155, 154, 153, 152, 151, 150, 148, 147  
 , 175, 174, 173, 172, 171, 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162  
 219, 218, 213, 183, 182, 181, 180, 176

**ג**  
**גידור** 132, 130, 96, 95, 57, 56, 55, 44, 23

**ד**  
**דיבידנד** 117, 116, 96, 92, 91, 90, 89, 63, 37, 36, 32, 10, 4

**ה**  
**הון והלימות הון** 38  
**הון מניות** 90, 89  
**הלבנת הון** 207, 205, 204, 202, 18  
**הלוואות לדיוור** 107, 106, 61, 60, 59, 52, 51, 50, 47, 39, 37, 30, 4  
 , 154, 153, 152, 151, 150, 144, 142, 140, 138, 136, 134, 120, 118  
 , 170, 169, 168, 167, 166, 165, 164, 163, 162, 161, 160, 158, 156  
 207, 201, 200, 171  
**הליכים משפטיים** 196, 124, 123, 18  
**הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי** 26, 25

**ז**  
**זכויות עובדים** 180, 178, 176, 115, 114, 113, 112, 111, 110, 91, 83

**י**  
**יעד הון** 120, 38  
**ירידת-ערך** 104, 102, 100, 91, 32

**מ**  
**מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה** 193, 148, 147, 146, 83, 43, 20  
 196  
**מגזרי פעילות פיקוחיים** 140, 138, 136, 134, 83, 72, 40, 5, 4, 3  
 148, 147, 146, 144, 142  
**מדינות זרות** 33  
**מדיניות חשבונאית** 94, 93, 83  
**מימון ממונף** 64, 63, 5  
**מינוף** 207, 205, 122, 121, 120, 119, 118, 117, 116, 83, 39, 9, 4  
**מסגרות אשראי** 171, 71, 69, 32

**ת**

תגמול 205

תיק בנקאי 68,67,66

תיק למסחר 33

תשואה להון 8

תשלום מבוסס מניות 91,90,89