



Q2
26

Photo by Alex on Unsplash

דוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026

בנק הפועלים 
לא רק פועלים, **יוזמים.**

מידע נוסף על מכשירי הון פיקוחיים נמצא באתר מגנ"א של
רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il וכן באתר הבנק;
www.bankhapoalim.co.il < בנק הפועלים < אודות הבנק <
דוחות כספיים

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

תוכן העניינים

א. מבוא	6	ו. סיכון שוק	46
א.1. מידע צופה פני עתיד	6	ו.1. סיכון שוק בתיק למסחר	47
א.2. הצהרה על הגילוי	6	ו.2. סיכון ריבית בתיק הבנקאי	48
ב. יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים	7	ו.3. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה	54
ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים	7	ז. סיכון נזילות ומימון	54
ב.2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	8	ז.1. ניהול הסיכון	54
ב.3. סיכונים מובילים ומתפתחים	9	ז.2. יחסי נזילות רגולטוריים	56
ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני	12	ז.3. מקורות מימון	65
ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים	13	ז.4. נכסים נזילים	66
ג. הון ומינוף	14	ז.5. דירוג הבנק	67
ג.1. הרכב ההון	14	ח. סיכון תפעולי	67
ג.2. הלימות ההון	16	ט. סיכון ציות	68
ג.3. יחס מינוף	18	י. סיכון משפטי	68
ד. סיכון אשראי	20	יא. סיכון מוניטין	69
ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי	21	יב. סיכון רגולציה	69
ד.2. חשיפות לסיכונים אשראי	24	יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי	69
ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכונים אשראי	34	יד. סיכון אסטרטגי	69
ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית	38	טו. סיכונים אקלים וסביבה	70
ה. סיכונים אשראי של צד נגדי	43	טז. סיכון מודל	70

רשימת הטבלאות

יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים

7	טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים
13	טבלה ב-2: סקירת נכסי סיכון משוקללים
	הון ומינוף
14	טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי
18	טבלה ג-2: השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף
19	טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף
	סיכון אשראי
21	טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי
23	טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי
24	טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל
28	טבלה ד-4: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים
29	טבלה ד-5: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן
30	טבלה ד-6: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה
32	טבלה ד-7: סיכון אשראי מאזני וחץ-מאזני בישראל לפי סוגי לקוחות
33	טבלה ד-8: פירוט סיכון האשראי המאזני בישראל לפי מוצרים
33	טבלה ד-9: ניתוח איכות האשראי של קבוצת הבנק בענף שירותים פיננסיים בישראל
34	טבלה ד-10: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק
	טבלה ד-11: יתרות סיכון האשראי לכל קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)
35	טבלה ד-12: סיכונים בתיק הלוואות לדיור
36	טבלה ד-13: התפתחות שיעור החוב הבעייתי וההפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור
36	טבלה ד-14: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק
37	טבלה ד-15: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים
37	טבלה ד-16: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק
37	טבלה ד-17: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל
38	טבלה ד-18: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה
39	טבלה ד-19: טבלת הפחתת סיכון אשראי
41	טבלה ד-20: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

סיכוני אשראי של צד נגדי

- 43 טבלה ה-1: ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי לפי גישה פיקוחית
- 43 טבלה ה-2: הקצאת הון בגין התאמת שערך לסיכון אשראי
- 44 טבלה ה-3: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון
- 45 טבלה ה-4: הרכב הביטחון - בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי

סיכון שוק

- 47 טבלה ו-1: אומדני הסיכון של הפעילות למסחר (VaR)
- 47 טבלה ו-2: רגישות שווי כלכלי לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ושינויים במדד המחירים לצרכן
- 47 טבלה ו-3: סיכון שוק על-פי הגישה הסטנדרטית
- 49 טבלה ו-4: שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
- 50 טבלה ו-5: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו
- 50 טבלה ו-6: רגישות הערך הכלכלי של הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש)
- 51 טבלה ו-7: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה)
- 51 טבלה ו-8: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס)
- 52 טבלה ו-9: חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

סיכון נזילות ומימון

- 56 טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR) - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו
- 60 טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו
- 66 טבלה ז-3: פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

אנו מתכבדים להגיש לכם את הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026. המידע המפורט בדוח זה כנדרש בהוראות הדיווח של בנק ישראל, כולל דרישות גילוי שפורסמו על-ידי ועדת באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על-ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על-ידי צוות משימה שהוקם על-ידי המוסד ליציבות פיננסית (FSB) לשיפור הגילוי על סיכונים בתאגידים בנקאיים.

פרסום זה של הדוח על הסיכונים הינו במסגרת הדיווח הכספי של בנק הפועלים בע"מ וכולל מידע בנושאי ניהול הסיכונים וההון. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 ועם תמצית הדוחות הכספיים.

בכבוד רב,



מירב בן שושן כהן

משנה למנכ"ל, מנהלת הסיכונים הראשית



ידין ענתבי

המנהל הכללי



נעם הנגבי

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 10 באוגוסט 2026

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

א. מבוא

על רקע מלחמת חרבות ברזל, אשר פרצה ב-7 באוקטובר 2023, ומבצעים צבאיים נוספים שאירעו בעקבותיה, קיימת אי ודאות רבה לגבי המצב הביטחוני, ובפרט ביחס להתחדשות ו/או התרחבות הלחימה, ובהתאם לגבי מידת השפעת המלחמה על תחומי המשק השונים, לקוחות הבנק והבנק עצמו. לפרטים אודות השלכות פוטנציאל השפעות הלחימה ראה [פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ופרקי הסיכון](#) להלן.

א.1. מידע צופה פני עתיד

מרביתו של המידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך התשכ"ח-1968. תוצאות הבנק בפועל, עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין בדרך כלל במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תכנית", "ייעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצוני", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתעדים", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "יהיה" וביטויים דומים להם. ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים הבאים: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הבנק, המצב הביטחוני בישראל, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כוח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית.

מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של הבנק בנוגע לאירועים עתידיים. נקודת מבט זו מבוססת על הערכות, ולכן נתונה לסיכונים, לחוסר ודאות, ואף לאפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתממשו בכלל, או יתממשו במקצת בלבד, ואף שההתפתחויות בפועל תהיינה הפוכות מאלו שנצפו.

המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המצוי בידיעת הבנק והמבוסס, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל, משרד הבינוי והשיכון וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון בארץ ובעולם.

א.2. הצהרה על הגילוי

על פי הנחיות בנק ישראל, ההצהרות על הגילוי בדוח הכספי התקופתי של הבנק, תקפות גם לדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים. במסגרת הדיונים בדוחות הכספיים של הבנק, אישר דירקטוריון הבנק את פרסום הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

ב. יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים
ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים

.....				
NSFR	LCR	יחס המינוף	יחס הון כולל	יחס הון עצמי רובד 1
114%	126%	7.45%	14.81%	11.83%
.....				
.....			יחס נדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים:	
100%	100%	5.50%	13.50%	10.23%
.....				

טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים

על בסיס מאוחד, ליום				
30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	30 ביוני 2026
במיליוני ש"ח				
הון זמין				
62,025	63,671	64,605	65,413	67,093
הון עצמי רובד 1				
62,025	63,671	64,605	65,413	67,093
הון רובד 1				
77,896	81,376	82,332	82,254	84,026
הון כולל				
נכסי סיכון משוקללים				
516,193	528,506	539,230	558,648	567,336
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)				
יחסי הלימות הון				
12.02%	12.05%	11.98%	11.71%	11.83%
יחס הון עצמי רובד 1				
12.02%	12.05%	11.98%	11.71%	11.83%
יחס הון רובד 1				
15.09%	15.40%	15.27%	14.72%	14.81%
יחס הון כולל				
10.23%	10.23%	10.23%	10.23%	10.23%
יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*				
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש				
1.79%	1.82%	1.75%	1.48%	1.60%
על-ידי הפיקוח על הבנקים*				
יחסי המינוף				
828,755	852,741	858,555	886,527	900,852
סך החשיפות				
7.48%	7.47%	7.52%	7.38%	7.45%
יחס המינוף				

* לרבות דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים (המשך)

ממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	30 ביוני 2026	
					יחס כיסוי נזילות
153,529	147,700	154,704	148,646	154,083	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה
123,200	119,042	118,750	115,772	122,662	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
125%	124%	130%	128%	126%	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
על בסיס מאוחד, ליום					
30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	30 ביוני 2026	
					יחס מימון יציב נטו
438,173	451,431	453,925	458,021	456,751	סך-הכל מימון יציב זמין
375,865	381,996	390,852	404,534	400,909	סך-הכל מימון יציב נדרש
117%	118%	116%	113%	114%	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

הבנק מבצע בחינה מקיפה להערכת הסיכונים אליהם הוא חשוף ואומד את המהותיות שלהם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון), הגדיר הבנק את הסיכונים הבאים כסיכונים מהותיים: סיכון אשראי, סיכון ריכוזיות, סיכון שוק, סיכון השקעה, סיכון תפעולי (לרבות סיכון IT וסיכון סייבר), סיכון צד גנדי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון נזילות, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי-תחרותי, סיכון רגולטורי, סיכון ציות וסיכון מודל. סיכונים נוספים אליהם חשוף הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי והם: סיכון משפטי, סיכון כלכלי (אשר יכול להתממש דרך סיכונים אשראי, השקעה, שוק ועוד) וסיכונים אקלים וסביבה.

אסטרטגיית ניהול הסיכונים בקבוצת הבנק נועדה לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הקבוצה כולה, תוך זיהוי וכימות הסיכונים, הגדרת אחריות על הסיכונים (Risk Ownership) ומקסום התועלת העסקית בהתייחס לעלות במונחי סיכון על-ידי כל גורם אחראי בכל הרמות של הארגון. ניהול הסיכונים בבנק מתבצע במתודולוגיה אחידה ובראיה כוללת תוך התאמה לדרישות הרגולטוריות, במטרה לתמוך בנטילת סיכונים באופן מושכל על מנת להשיא את רווחיות הקבוצה ברמת סיכון התואמת את תיאבון הסיכון.

ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בניו-יורק, ובשים לב לפעילות החברות הבנות בעלות חשיפה משמעותית לקבוצה. החברות הבנות מונחות לנהל את הסיכונים על בסיס האסטרטגיה והמדיניות הקבוצתית, תוך ביצוע התאמות בהתאם לנסיבות, ודיווח עליהן לחברה האם. ניהול הסיכונים מתבצע בכל חברה בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי המדיניות המוטות על-ידי הדיקטוריון של כל חברה. הבנק מנהל את הסיכונים השונים תוך גידור חלק מהם. הפיקוח על הבנקים קבע בהוראות ניהול בנקאי תקין הנחיות הקשורות לנושא ניהול הסיכונים. ההוראות מפרטות את דרישות הפיקוח בניהול הסיכונים השונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי וקובעות עקרונות יסוד לניהול הסיכונים ולבקרתם, ובכללם: מעורבות נאותה והבנה מעמיקה של דירקטוריון התאגיד הבנקאי בניהול הסיכונים, ניהול הסיכונים באמצעות מנהל סיכונים שהוא חבר הנהלה, העמדת כלים לזיהוי הסיכונים ולמדידתם והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה, כולל קיום פונקציה עצמאית לבקרת הסיכונים. הבנק פועל בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים.

מנהלת הסיכונים הראשית (CRO) וחברת הנהלה האחראית על החטיבה לניהול סיכונים הינה הגברת מ. בן שושן כהן. הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על-ידי חברי הנהלה ממונים, ובאחריותם. חברי הנהלה העיקריים האחראים לניהול סיכונים האשראי הינם מנהל החטיבה העסקית מר ש. ארבל והממונה על החטיבה הקמעונאית הגברת פ. גרפינקל.

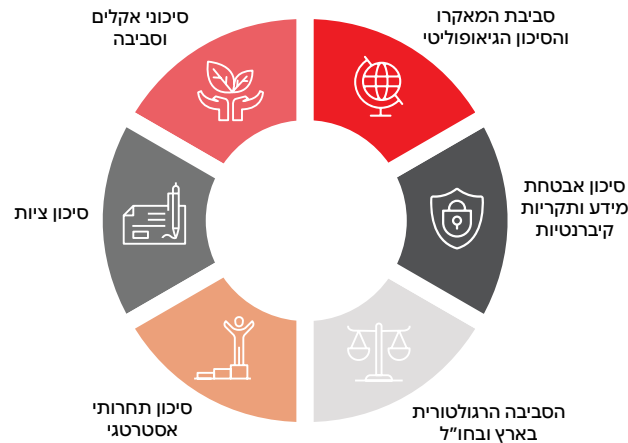
חבר הנהלה האחראי על ניהול סיכונים השוק, ההשקעה והנזילות הינו מנהל חטיבת שווקים פיננסיים, מר ע. דאובר. הסיכון המשפטי נוהל על-ידי עורכת-דין י. אלמוג, היועצת המשפטית הראשית, שפרשה מהבנק והחל מיום 06 במאי 2026 מונתה לתפקיד עורכת-דין מ. פינגר.

הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון הסייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב. הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי והסיכון הטכנולוגי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו.

לפרטים והרחבה בדבר ממשל ניהול הסיכונים לרבות תפיסת הבקרה, הגורמים האחראים, ועדות דירקטוריון וצוותי הנהלה בזיקה לניהול סיכונים ראה [הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

3. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד לציבות פיננסית), סיכון מוביל, מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הבנק, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הבנק במהלך השנה הקרובה. זאת לעומת סיכון מתפתח אשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הבנק. הנהלת הבנק והדירקטוריון דנו בהשפעתם של הסיכונים המובילים והמתפתחים המפורטים להלן על הבנק ובוחנים מעת לעת את הצורך בהתאמת האסטרטגיה העסקית של הבנק בהתאם להתפתחויות אלה:



סביבת המאקרו והסיכון הגיאופוליטי: פעילות הבנק תלויה במידה רבה במצב המשק בישראל וכן מצב השווקים בעולם. תנודתיות בשווקים, שינויים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריביות, תנודות במחירי נכסים פיננסיים ובמחירי נדל"ן, וכן המצב הכלכלי-מדיני-ביטחוני בישראל ובאזור, כולם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק ועל תוצאותיו. רמת אי-הוודאות גבוהה, בין היתר על רקע קצב השינויים הגיאופוליטיים והביטחוניים. בחודש יולי פוזרה הכנסת ויצאה לפגרת בחירות, שצפויות להתקיים ב-27 באוקטובר. אלו הבחירות הראשונות מאז פרוץ המלחמה באוקטובר 2023, ומשך הן צפויות להיות מלוות באי ודאות פוליטית משמעותית. התכנית האסטרטגית הרב-שנתית של הבנק מניחה תרחישי מאקרו שונים, תוך איזון בין תשואה לסיכון. שוק הנדל"ן למגורים ממשיך להיות מאופיין בעודפי היצע. היקפי הבנייה למגורים בשנים האחרונות היו גדולים ועמדו על כ-80 אלף יחידות לשנה. בצד הביקוש חלה האטה שמסבבת בין היתר בשינויים הדמוגרפיים, ריבית ובמצב הגיאופוליטי. כתוצאה מכך, נכון לחודש מאי 2026, מלאי הדירות הלא מכורות (משלב ההיתר) עלה לכ-85 אלף יחידות דיוור. סקר מחירי הדירות, שמפרסמת הלמ"ס, מצביע על ירידת מחירים של 2.0% בכלל הדירות בשנה האחרונה, בעוד שמחירי הדירות החדשות ירדו ב-3.9%.

השלכות המלחמה והמצב הביטחוני על המשק בישראל: ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות בעצימות משתנה. נכון למועד זה, גם אם נראה כי נרשמה רגיעה מסוימת בעוצמת הלחימה, המערכה מול איראן ושלוחותיה טרם הסתיימה, כשאפשרות החזרה לחימה בעצימות גבוהה קיימת. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו בכעשר נקודות האחוז, והוצאות הביטחון עלו. התחדשות המלחמה, ככל שתקרה, עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב ויתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פריון העבודה.

חברת S&P מעניקה לישראל דירוג A עם אופק יציב, לאחר שהעלתה את תחזית הדירוג בנובמבר 2025. גם Moody's הותירה את הדירוג ברמה Baa1, כאשר בינואר 2026 עדכנה את אופק הדירוג משלילי ליציב. Fitch הותירה את הדירוג ברמה A אך עם אופק שלילי, על רקע אי-הוודאות הגבוהה בנוגע למצב הביטחוני והשלכותיו על המצב הפיסקאלי.

החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.43% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

יתפתח המצב הביטחוני, את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלו ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק והבנק עצמו ועל הסיכונים השונים. הבנק פועל לתמיכה בלקוחותיו. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות בדוח ממשל תאגיד, פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני להלן](#) ו**פרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון וההנהלה**.

הכלכלה הגלובלית: המתרחשות במזרח התיכון נותרה במוקד תשומת הלב של השווקים, זאת לצד המלחמה בין אוקראינה לרוסיה שנמשכה בעצימות גבוהה. התפתחויות אלו תרמו לעלייה בתנודתיות בשווקים הפיננסיים ובמחירי האנרגיה, תוך הגברת החשש מפגיעה בסחר ומעלייה מחודשת בסביבת האינפלציה. במזרח הלבנות בין ארצות-הברית לאיראן, שנחתם ביוני 2026, סוכם על הפסקת הלחימה ופתיחה מחדש של נתיבי השיט במפרץ הפרסי, תוך יצירת מסגרת למשא ומתן על הסכם מקיף יותר בתוך 60 יום. עם זאת, במהלך יולי, נוכח למועד זה, התחדשה הלחימה בין הצדדים.

האינפלציה בעולם עלתה במהלך הרבעון השני לשנת 2026, בין היתר בשל העלייה מחירי האנרגיה. מרבית הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות החלו להעלות את הריבית והשווקים מעריכים שגם הריבית בארצות-הברית ניצבת בפני עלייה. בד בבד, רואים עלייה בתשואות לטווחים הארוכים בארצות-הברית, באירופה ובין. זאת, הן בהשפעת האינפלציה והן בשל החששות מגירעונות תקציביים גדולים.

• **סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק משקיע מאמצים רבים, אנושיים וטכנולוגיים, בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, ומבצע בקורות באופן תדיר בכלל הערוצים על מנת למנוע חדירת פוגענים, הפעלת תוכנות זדוניות ודלף מידע. מעגלי בקרה אלו מורכבים ממספר רב של מערכות אבטחת מידע מתקדמות אשר פרוסות פנימית ברשת הבנק וחיצונית בתוך הגנה היקפית. יצוין כי הרחבת היכולת של עבודה מרחוק, המעבר למחשוב ענן, וכן דיגיטציה מוגברת בפעילות הבנק ובכללה גידול כאמור בעבודה מרחוק מול לקוחות, במקביל לגידול באיומים ובניסיונות תקיפה על הבנק, על ספקיו ועל לקוחותיו ובפרט, תוך ניצול פוטנציאלי של טכנולוגיות AI, מעצימים את הסיכון. בשנה האחרונה, ובפרט לנוכח המצב הביטחוני, חל גידול בכמות ניסיונות ההונאה, בדגש על הונאות במתווה הנדסה חברתית. כמו-כן, גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק. כאמור, הבנק משקיע מאמצים רבים ומשתמש במגוון אמצעים במטרה לצמצם את הסיכון, לרבות הערכת בשלות בקורות הסייבר בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים. נכון למועד פרסום הדוח, לא נתגלו בבנק אירועי סייבר מהותיים בעלי השפעה על הדוחות הכספיים.

• **הסביבה הרגולטורית בארץ ובחו"ל:** לרפורמות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות קיימת השלכה על פעילותו העסקית של הבנק בארץ ובחו"ל. בישראל גובשו בשנים האחרונות מספר יוזמות רגולטוריות שעיקרן הגברת התחרות במערכת הבנקאית בישראל ולצידן קיימות יוזמות רגולטוריות נוספות הנמצאות בשלבי ייזום, אשר חלקן עוסק בהתערבות ישירה במחירים וברביבות (לרבות על יתרות זכות ופיקדונות) במערכת הבנקאית, בפרט ביחס למשקי הבית. ביום 6 במאי 2026 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה על התחרות החליטה כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ופרסמה הוראות בדבר צעדים שעל הבנק לנקוט. הוראות אלו יכנסו לתוקף תוך שנה מיום ההחלטה. לבנק קיימת זכות להגיש ערר על קביעת הממונה על התחרות לבית הדין לתחרות. בין היוזמות והצעדים הרגולטוריים הנוספים נכללים גם: מודל עמלות עו"ש חדש המעדכן את שיטת גביית העמלות בחשבונות העו"ש למודל "שירות ניהול חשבון תשלום", מודל תגמול בניירות-ערך המציע מתווה לשינוי מדורג במודל התגמול בפעילות הציבור בניירות-ערך אשר יצריך תיקון בכללי העמלות על-ידי בנק ישראל ותיקון חקיקה לצורך שינוי מנגנון הגבייה בקרנות נאמנות, רפורמה במכשירי חיסכון והשקעה לטווח קצר ובינוני הממליצה להקים חשבון השקעה ייעודי מוטב במס אשר יאפשר ללקוח לרכז תחת פלטפורמה אחת מגוון נכסים פיננסיים, הומלץ כי בשלב הראשון יתאפשר רק לבנקים קטנים ובינוניים להקים ולתפעל את החשבון ובחלופ שלוש שנים ממועד כניסת החקיקה לתוקף יורחב ההסדר לכלל הבנקים; סיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק; התערבות חקיקתית ישירה ברביבות על פיקדונות, עו"ש ומשכנתאות באמצעות הגשת הצעות חוק פרטיות; פרסום חוק לקידום תחרות בשוק הבנקאות באמצעות מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים ופרסום הוראת ניהול בנקאית תקין "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" העוסקת בהתאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל אשר מיושם החל מהרבעון השני 2025. להרחבה על היוזמות לעיל ויוזמות נוספות ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח ממשל תאגיד. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של חלק משינויים אלה על הבנק, ככל שיתרחשו. כמו-כן, ייתכן כי השפעות אלו לא יהיו מיידיות, אלא השפעות איטיות ומתמשכות לאורך זמן, שתגזרנה מתהליכי השינוי ההדרגתי בסביבת הבנק (לקוחותיו, שחקנים בשוק וכדומה), לצד היערכות הדרגתית של הבנק להתאמות הדרושות בפעילותו.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

• **סיכון תחרותי-אסטרטגי:** שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם: ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז; אישור החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025, המבוסס על המלצות 'הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי'; וכן, הוראת ניהול בנקאי תקין 'מסגרת פיקוחית לבנקים חדשים וקטנים' של בנק ישראל, עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, כמו גם תחרות במגזר העסקי. כל אלו, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה גם על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק, בהן גם חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם הפיננסי, עלולים להשפיע באופן משמעותי על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השנייה של שנת 2024, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההוגנות, הדיגיטל, הדאטה וה-AI, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים תחרותיים אלה (לפרטים ראה [פרק אסטרטגיה עסקית בדוח הדיקטוריון וההנהלה](#)). במקביל מקיים הבנק תהליך הערכה אסטרטגית הכולל גם התייחסות למיקודים האסטרטגיים שהוגדרו, וגיבוש מסמך אסטרטגי כולל בראיה קדימה.

• **סיכון ציות:** תחת סיכון הציות כלולים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות סנקציות בינלאומיות), מתן ייעוץ ללקוח, הגנה על הפרטיות (למעט היבטים של טכנולוגיית המידע), הביטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או שירותים ללקוחות, או הוראות בעלות אופי דומה. התממשות הסיכון בעולם באה לידי ביטוי בהליכים משפטיים הננקטים כנגד בנקים וכן קנסות המוטלים עליהם בקשר להפרות חוק או רגולציה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס, מימון טרור, הלבנת הון, חקירת מעשי שחיתות, חוסר הוגנות ואי ציות לחקיקה צרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפוקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית. גברו סיכוני הציות הקשורים לסיכון ההוגנות, ציות לחקיקה צרכנית והיבטי שירות. הבנק אישר תכניות עבודה ופועל לשיפור וקידום השירות, ההוגנות והציות לחקיקה צרכנית. התמשכות מלחמת חרבות ברזל ובמהלכה גם המערכה עם איראן, העצימה את סיכוני הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה אוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. במהלך 2024-2026 הוטלו סנקציות בינלאומיות על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. מערך הציות התאים את פעילותו בשורה של צעדים, לרבות ניטור ומעקב לשם צמצום סיכוני הציות הנובעים מאי כיבודן של הסנקציות הבינלאומיות. הבנק מעניק שירותים קורספונדנטים לבנקים פלסטינים תחת כתיב שיפוי וחסיונות שהתקבלו מהמדינה. כתיב השיפוי והחסיונות הוארכו מעת לעת ולאחרונה הוארכו עד ליום 31 בדצמבר 2026. נושא מתן השירותים נמצא בבחינה חוזרת וטרם התקבלה החלטה סופית. בשלב זה ניתנה הודעה לבנקים הפלסטינים על סיום מתן השירותים ביום 1 באוקטובר 2026. הפסקת השירותים דורשת היערכות תפעולית. הבנק נערך לתרחישים אפשריים, ולסיכונים הנלווים.

• **סיכונים אקלים וסביבה:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים תפגע בכלכלה ובמקרים קיצוניים עלולה להביא לפגיעה משמעותית בבנקים ובמערכת הפיננסית כתוצאה מהתממשות סיכונים פיננסיים ולא-פיננסיים בטווח הארוך. השפעות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי גם במסגרת הסיכונים האחרים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי בפעילותו, כמו סיכון אשראי (בשל ההשפעה על החוסן הפיננסי של לווים ו/או על שווי ביטחונות), סיכון שוק והשקעה, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין ועוד. סיכונים אלו, בדגש על סיכונים האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, מאופיינים במאפיינים ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה, מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק. לפרטים בדבר היערכות הבנק בנושא ראה [פרק סיכונים אקלים וסביבה](#) להלן.

לפרטים נוספים בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ראה הפרק להלן.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראה [ביאור 10 בתמצית הדוחות הכספיים](#).

לפרטים נוספים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה על פעילות הבנק בתקופת הדיווח ראה [דוח ממשל תאגידי](#).

ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות בעצמות משתנה. בחזית הדרום הושג הסכם הפסקת אש באוקטובר 2025 והושבו החטופים. צה"ל עדיין שוהה בתחום הרצועה והחמאס לא פורק ממשקו. בפברואר 2026 ארצות-הברית וישראל פתחו במתקפה משולבת באיראן. העימות הורחב גם מול חיזבאללה בלבנון. בחודש אפריל 2026 הושגה הפסקת אש מול איראן, ומאוחר יותר באותו חודש גם הפסקת אש זמנית מול חיזבאללה בלבנון. גם לאחר ההכרזה, המשיכו חילופי האש באופן מבוזר יחסית עם חיזבאללה. ביום 26 ביוני 2026 נחתם הסכם מסגרת קבוע יותר בין ישראל ולבנון, בתיווך אמריקני. צה"ל מוסיף להחזיק בשטחים בדרום לבנון. הסכם הפסקת האש מול איראן לא החזיק מעמד ובחודש יולי שבו ארצות-הברית ואיראן ללחימה מוגבלת בהיקפה. לעת עתה ישראל אינה מעורבת. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו בכעשר נקודות אחוז, והוצאות הביטחון עלו מכ-4% מהתוצר לכ-7%. התחדשות המלחמה עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב. יש לציין שהשווקים הפיננסיים אינם מגלמים סיכון מוגבר, ופרמיית סיכון המדינה הנמדדת באמצעות תשואות אגרות-חוב מדינה נקובות דולר, נמצאת ברמות שדומות לאלו טרם המלחמה. לפרטים נוספים ולהרחבה ראה [פרק סיכונים מובילים ומפתחים](#) לעיל.

על מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכות המצב הביטחוני, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. לפרטים נוספים ראה [דוח הדיקטוריון וההנהלה פרק הטבות שניתנו ללקוחות הבנק](#).

בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את השפעות המצב על פעילותו, לרבות מעקב אחרי מדדי סיכון אשראי שונים תוך בחינה של הסגמנטים השונים וביצוע הערכה עדכנית של ענפי משק וסקטורים שנפגעו או שצפויים להיפגע באופן משמעותי. תיירות החוץ צפויה להתאושש באיטיות לאחר שאי הוודאות הביטחונית תתמתן. תיירות הפנים מהווה גורם מפצה, אך עיקר תיירות הפנים מרוכז באזורים ספציפיים וחזרת חברות תעופה בינלאומיות תביא לגידול ביוצאים לנפוש בחו"ל. בתחום הבינוי והנדל"ן כמות העסקות ממשיכה להיות נמוכה במקביל לגידול במלאי הדירות הלא מכורות. יחד עם זאת, קשה לקבוע כי המצב הביטחוני הוא הגורם העיקרי למצב האמור. מפרץ מלחמת חרבות ברזל הגדיל הבנק את יתרות ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ויתרות אלה נותרו ברמה גבוהה, על מנת לשקף את רמת אי הוודאות והשפעות הסיכון הגיאופוליטי והכלכלי, אשר נותרו ברמה גבוהה עד כה.

בהיבטי סיכונים שוק, ברבעונים האחרונים התרחשו זעזועים בשווקים הפיננסיים בישראל ובעולם מפעם לפעם, בין השאר כתלות בהתפתחויות במצב הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם ובצעדי סחר שמבצעים הממשל בארצות-הברית ומדינות נוספות, בהתאמה. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות בשער החליפין של השקל, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההון של הנכסים וההתחייבויות, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

להורדות דירוג המדינה עשויות להיות השפעות שליליות, ובכללן: פיחות, פגיעה אפשרית בנזילות במטבע-חוץ, עלייה בעקומי התשואות של אגרות-חוב ממשלת ישראל ובעקבות כך גידול בעלויות הגיוס של הבנק, פגיעה ביחס ההון והשלכות פיננסיות שליליות על המשק, על לקוחות הבנק ועל הבנק עצמו. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BB+ ומטה כמפורט בפרק ההון להלן. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

נכון למועד הדיווח, המצב הביטחוני אינו משפיע על הפעילות התפעולית של הבנק. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו. מערך הציות התאים את פעילותו למצב הביטחוני והחירום בשורה של צעדים הממוקדים בסיכונים הציות המוגברים עקב המצב הביטחוני.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-2: סקירת נכסי סיכון משוקללים

נכסי סיכון משוקללים	דרישות הון מזעריות*	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	30 ביוני 2026
				במיליוני ש"ח
סיכון אשראי (גישה סטנדרטית)**		491,046	484,293	66,291
סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)		17,047	14,947	2,301
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)		7,330	6,514	990
סיכון סילוק (Settlement risk)		-	-	-
חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)		55	60	7
סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)		11,753	11,693	1,587
סך-הכל סיכון אשראי		527,231	517,507	71,176
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)		3,895	4,931	526
סיכון תפעולי		36,210	36,210	4,888
סך-הכל		567,336	558,648	76,590

* דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בשיעור של 13.5%.

** סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי, סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

ג. הון ומינוף

ג.1. הרכב ההון

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
במיליוני ש"ח		
הון עצמי רובד 1		
הון עצמי רובד 1 - מכשירים ועודפים		
הון מניות רגילות שהונפק על-ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1		
7,058	7,286	6,609
עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן		
57,962	55,500	60,733
(343)	(663)	(198)
רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי		
מניות רגילות שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על-ידי צד ג' (זכויות שאינן מקנות שליטה)		
-	-	-
64,677	62,123	67,144
הון עצמי רובד 1 - התאמות פיקוחיות וניכויים		
נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מסים נדחים לשלם		
-	-	-
מסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של התאגיד הבנקאי, למעט מסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי		
5	6	4
סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן		
-	-	-
רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי		
27	27	25
השקעה עצמית במניות רגילות, המוחזקות באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מניות בכפוף להסכמים חוזיים)		
18	47	-
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1		
-	-	-
22	18	22
22	18	22
מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1		
מזה: בגין תכניות ההתייעלות		
-	-	-
מזה: בגין מס שכר		
-	-	-
מזה: בגין עסקי התאגיד עם אנשים קשורים		
-	-	-
מזה: בגין הפסדי אשראי צפויים		
-	-	-
22	18	22
מזה: בגין הלוואות לדיור לא צוברות		
72	98	51
סך-כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1		
64,605	62,025	67,093
הון עצמי רובד 1		
64,605	62,025	67,093

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי (המשך)

30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025
במיליוני ש"ח/באחוזים		
הון רובד 2		
הון רובד 2 - מכשירים והפרשות		
מכשירים שהונפקו על-ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו	10,129	11,690
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'	-	-
מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על-ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2	-	-
הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס	5,964	6,250
הון רובד 2 לפני ניכויים	16,093	17,940
הון רובד 2 - ניכויים		
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי, כאשר החזקת התאגיד הבנקאי אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי	222	213
הון רובד 2	15,871	17,727
סך ההון	77,896	82,332
נכסי סיכון משוקללים		
סך נכסי סיכון משוקללים	516,193	539,230
יחסי הון וכריות לשימור הון		
הון עצמי רובד 1	12.02%	11.98%
הון רובד 1	12.02%	11.98%
ההון הכולל	15.09%	15.27%
דרישות מזעריות שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים		
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש הינו 10%. ליחס זה מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה	10.23%	10.23%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינו 13.5%	13.50%	13.50%
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)		
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	173	164
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	107	107
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה	4,489	4,628
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2		
הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	8,008	8,528
התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	5,964	6,250

2.ג. הלימות ההון

2.ג.א. גישת הבנק להערכת הלימות ההון

הבנק מיישם הוראות מדידה והלימות הון המבוססות באזל כפי שפורסמו על-ידי הפיקוח על הבנקים. ועדת באזל לפיקוח על הבנקים מבצעת עדכונים למסגרת מדידת הלימות ההון, אשר לעיתים מקבלים את הכינוי "באזל 4". במסגרת זו נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום באיחוד האירופי של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון החל ב-1 בינואר 2025. בשלב זה טרם נקבע מועד היישום בישראל. ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. למרכיב שחל החל מיום 1 בינואר 2026 אין השפעה מהותית על יחס הלימות ההון והבנק נמצא בשלבי הערכות ליישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי.

2.ג.ב. יעד הלימות ההון ותכנון וניהול ההון

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נדרש הבנק בהיותו תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד (כזה, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל), לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10.0% וביחס הון כולל מזערי של 13.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדירור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדירור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 30 ביוני 2026, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה. לצורך עמידה ביעד הלימות ההון וניהול אפקטיבי של ההון מבוצע תכנון הון בבנק בהתבסס על תכנית העבודה של הבנק והוראות הרגולציה, תוך תרגומן לנכסי הסיכון, ושינויים בהון על רבדיו השונים תוך שמירה על שולי ביטחון. במסגרת תכנון ההון ויחסי ההון, מתבצעים מבחני גישות שונים. כמו-כן, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התכנון והפערים ביניהם, ובהתאם לצורך בוחן נקטת פעולות נדרשות לצורך עמידה ביעדי הון שנקבעו. כחלק מקביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק כמפורט להלן, מדיניות הבנק הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהיחס המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ואשר אינה נמוכה מרמת הלימות ההון הנדרשת לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך הפנימי להערכת הלימות ההון (ה-ICAAP). במסגרת ה-ICAAP, הבנק בוחן את השפעתם של תרחישי קיצון על יחסי הלימות ההון ובהתאם קיימות תכניות הערכות לחזרה להלימות ההון הרגולטורית בקורות אירוע קיצון כאמור. תוצאות התהליך הצביעו על כך שיעדי ההון של הבנק גבוהים מהנדרש לכיסוי הסיכונים. יעד הון עצמי רובד 1 מביא בחשבון את תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הספציפיים לבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) האחרון שבוצע ואי הוודאות ביחס למצב הגיאופוליטי. בהתחשב באמור, ביום 19 בנובמבר 2025 עדכן הדירקטוריון את היעד הפנימי של יחס הון עצמי רובד 1 לשיעור שלא יפחת מ-11.0%. ניהול הון אפקטיבי יבטיח:

- הקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של הבנק;
- בסיס הון איתן אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים שאליהם חשוף הבנק, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המזערית הרגולטורית. לצורך זה הבנק מתייחס לא רק למצב ההון הנוכחי אלא גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.

לצורך קיומו של תהליך יסודי ויעיל לניהול ההון, פועלת בבנק מחלקה ייעודית לניהול ההון הכפופה לממונה על החטיבה הפיננסית. המחלקה אחראית על ריכוז עבודת המטה והבקרה השוטפת בכל הקשור לניהול ותכנון ההון בבנק ובין השאר על הנושאים הבאים: תכנון ההון; בקרה על הלימות ההון והעמידה ביעדי נכסי הסיכון; תכניות מגירה לתרחישי קיצון; ייזום פעולות הנדרשות לניהול ההון, לפי הצורך. לצורך כך, המחלקה אחראית על מעקב אחר התפתחות הרגולציה בקשר לניהול ההון בארץ ובעולם ואחר דרכים מתקדמות לניהול הון בבנקים בעולם. המחלקה גם אחראית על יישום מתודולוגיות של מדידת הון כלכלי ורווחיות כלכלית. מתודולוגיות אלה משמשות לקבלת החלטות לפי תשואה מתואמת סיכון ברמות הניהוליות השונות בבנק. החטיבה לניהול הסיכונים מהווה קו שני לניהול הסיכונים. הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי האמור, תוך שמירה על שולי ביטחון מהם.

הון הבנק והיקף נכסי הסיכון נתונים לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

- השפעות שינויים בריבית על קרנות ההון מאגרות-חוב זמינות למכירה.
- השפעות שינויים במדד, בשערי חליפין ובדירוג המדינה על יתרות נכסי הסיכון.
- שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

רגישות קרן ההון בגין אגרות-חוב זמינות למכירה נטו, לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בעקום התשואות חסר הסיכון ובמרווח סיכון האשראי נאמדת בקיטון בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח וכ-0.7 מיליארד ש"ח בהתאמה. מנגד, רגישות קרן ההון הנובעת מהתאמות בגין שינויים אקטואריים, נטו לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בריבית ההיוון נאמדת בגידול בסך של כ-0.2 מיליארד ש"ח. דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 30 ביוני 2026 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שהיה, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.43% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

חלוקת רווחים

חלוקת דיבידנד על-ידי הבנק כפופה למבחנים ולמגבלות הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331. כל חלוקה ושיעורה כפופה להחלטה ספציפית של דירקטוריון הבנק לפי שיקול דעתו במועד החלוקה ובהתחשב בהוראות כל דין ובמגבלות על החלוקה ובשיקולים עסקיים, לרבות בהתחשב באסטרטגית הבנק. מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק שאושרה על-ידי הדירקטוריון, הינה חלוקה מדי רבעון (עם אפשרות לדיבידנד משלים בתקופות עוקבות) בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי. אין במדיניות זו משום התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעורו, וכל חלוקה בפועל תהיה על-פי אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לעמידה בהוראות הדין והתנאים לביצוע חלוקה, לרבות הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל והנחיותיו. שיעור חלוקת הדיבידנד בפועל עשוי להיות מושפע מהיקפי רכישת עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל. במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, חלוקה כוללת של כ-1,244 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון השני לשנת 2026), ממנה סך של 995 מיליון ש"ח אשר ישולם כדידידנד ביום 27 באוגוסט 2026 וסך של 249 מיליון ש"ח כרכישה עצמית (20% מסך החלוקה) במסגרת שלב ד' של תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק שאושרה בחודש נובמבר 2025. לפרטים בדבר תכנית הרכישה ראה להלן.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 19 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 23 בנובמבר 2025 ועד ליום 5 בנובמבר 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מביניהם. תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שיפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה תתבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, אם יוחלט על ביצועו והוא יאושר בדירקטוריון, יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן. ביצוע שלב א' החל ביום 23 בנובמבר 2025 והושלם ביום 5 בינואר 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,743,579 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.28% מהון המונפק והנפרע בעלות כוללת של 276 מיליון ש"ח (20% מסכום החלוקה השוטף לרבעון שאישר הדירקטוריון במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השלישי 2025). במועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2025 אישר הדירקטוריון יציאה לביצוע שלב ב' של תכנית הרכישה. ביצוע שלב ב' החל ביום 6 במרץ 2026 והושלם ביום 16 באפריל 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,212,423 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.24% מהון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-248 מיליון ש"ח. במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון הראשון 2026 אישר הדירקטוריון יציאה לביצוע שלב ג' של תכנית הרכישה. ביצוע שלב ג' החל ביום 15 במאי 2026 והושלם ביום 23 ביוני 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,003,703 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.22% מהון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-212 מיליון ש"ח. במועד אישור דוחות כספים אלה, אישר הדירקטוריון לצאת לביצוע שלב ד' של תכנית הרכישה והבנק נתן לחבר הבורסה הבלתי תלוי הוראה בלתי הדירה לתחילת ביצוע שלב ד'. ביצוע שלב ד' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 5 בנובמבר 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף של 249 מיליון ש"ח. אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 332, התקבל ביום 17 בנובמבר 2025 בכפוף לכך שהיקף החלוקה (רכישה עצמית ודיבידנד במזומן) בכל אחד מהרבעונים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי ולעמדת הפיקוח בקשר אליו, מצבו הפיננסי של הבנק, יחסי ההון בפועל של הבנק והכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים שונים. האישור הינו גם בכפוף לאישור תכנית הרכישה בדירקטוריון הבנק (אושרה כאמור ביום 19 בנובמבר 2025), בכפוף לעמידה במגבלות ובתנאים שפורטו בתכנית הרכישה ובכפוף לעמידה בכל דין. כל שלב משלבי התכנית היה כפוף לאישור נפרד ועצמאי של הבנק, לפי שיקול דעת דירקטוריון הבנק. בין יתר שיקוליו טרם אישור כל אחד משלבי התכנית, בחן הדירקטוריון גם את יחס ההון העצמי רובד 1 בדוחות האחרונים שפורסמו/עומדים להתפרסם, והוא לא היה מאושר יציאה לשלב הבא בתכנית אם היחס האמור לא היה משקף שולי ביטחון מיעד ההון הפנימי (11%).

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

בעת אישור תכנית הרכישה הביא הדירקטוריון בחשבון, בין היתר, גם את הגורמים הבאים: מצבו הפיננסי האיתן של הבנק אל מול דרישות ההון השונות ועודפי ההון המשמעותיים; העדפות משקיעים ביחס לחלוקת דיבידנד, רכישה עצמית ושילוב ביניהם; וכל זאת בשים לב להנחיות הפיקוח על הבנקים בנוגע לשיעור החלוקה הכולל על רקע הנסיבות הגיאופוליטיות. הדירקטוריון התחשב בגורמים אלה גם בעת שהובאו לדיון השלבים בתכנית והיקפם.

3.1. יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט ושקוף שאינו מבוסס סיכון, אשר יפעל כמדידה משלימה לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי. יחס המינוף מוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים. בחודש נובמבר 2020 הפיקוח על הבנקים פרסם כהוראת שעה חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר יחס המינוף. תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (הבנק הינו תאגיד בנקאי כזה), יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5% (במקום 6.0% לפני ההקלה). ביום 14 בספטמבר 2025 הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהתאגיד הבנקאי, כנמוך מביניהם.

טבלה ג-2: השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף

30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025
במיליוני ש"ח		
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	809,471	766,665
ההתאמות בגין השקעות בישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים	-	-
ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף	-	-
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	2,773	5,944
התאמות בגין עסקות מימון ניירות-ערך	-	-
התאמות בגין פריטים חוץ-מאזניים	91,876	86,416
התאמות אחרות	(3,268)	(470)
חשיפה לצורך יחס מינוף	900,852	858,555

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
במיליוני ש"ח/באחוזים			
חשיפות מאזניות			
714,267	687,484	745,031	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך, אך לרבות ביטחונות)
(5)	(6)	(4)	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1
714,262	687,478	745,027	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך)
חשיפות בגין נגזרים			
5,713	7,220	8,208	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים
25,280	21,407	30,785	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים
-	-	-	גילום ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור
-	-	-	ניכויים של נכסי חייבים בגין ביטחון משתנה במזומן שניתן בעסקות בנגזרים
-	-	-	רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על-ידי הלקוח
-	-	-	סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגזרי אשראי שנכתבו
-	-	-	קיצוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכוי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו
30,993	28,627	38,993	סך חשיפות בגין נגזרים
חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך			
26,884	30,085	24,956	נכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקות שמטופלות כמכירה חשבונאית
-	-	-	סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך
-	-	-	חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות-ערך
-	-	-	חשיפות בגין עסקות כסוכן
26,884	30,085	24,956	סך חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך
חשיפות חוץ-מאזניות אחרות			
271,557	258,252	290,747	חשיפה חוץ-מאזנית בערך נקוב ברוטו
(185,141)	(175,687)	(198,871)	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי
86,416	82,565	91,876	פריטים חוץ-מאזניים
הון וסך החשיפות			
64,605	62,025	67,093	הון רובד 1
858,555	828,755	900,852	סך החשיפות
יחס מינוף			
7.52%	7.48%	7.45%	יחס מינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218
5.50%	5.50%	5.50%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה
6.00%	6.00%	6.00%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה

ד. סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו סיכון הנובע מכך שהלווה או החייב לא יעמוד בהתחייבויותיו לבנק על-פי הסכם האשראי. תיק האשראי הינו מרכיב עיקרי בתיק הנכסים של קבוצת הבנק, ולכן הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות הקבוצה.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות:

- **אשראי מאזני** - התחייבויות נוכחיות כלפי הבנק כגון אשראי ומשכנתאות לציבור, אשראי לבנקים ופיקדונות בבנקים, אשראי לממשלות, השקעה באגרות-חוב (קונצרניות ואחרות) וכן החלק המאזני (שווי הוגן חיובי) של נגזרים ומכשירים פיננסיים.
 - **אשראי חוץ-מאזני** - התחייבויות פוטנציאליות (שטרם מומשו) כלפי הבנק כגון ערבויות, התחייבויות לא מנוצלות למתן אשראי, מסגרות לא מנוצלות וכן התחייבויות פוטנציאליות כתוצאה משינוי בשווי עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים.
- סיכון האשראי הנובע מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים מוגדר כסיכון צד נגדי, שהינו הסיכון שהצד הנגדי לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של זרמי המזומנים בעסקה בנגזרים. למידע על סיכון אשראי צד נגדי ואופן ניהולו ראה [להלן](#).
- סיכון נוסף הנובע מתיק חשיפות אשראי הינו סיכון ריכוזיות. סיכון ריכוזיות נובע מפזור לא אופטימאלי של סיכונים ספציפיים בתיק האשראי, דהיינו כאשר תיק האשראי אינו מפוזר דיו בין גורמי הסיכון השונים. לדוגמה: כאשר תיק האשראי מורכב מכמות קטנה של לוויים (ריכוזיות לווה) או חשוף במידה גבוהה לענף מסוים (ריכוזיות ענפית).

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

1.ד. איכות האשראי של חשיפות האשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2025				30 ביוני 2026			
סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	מסחרי	סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	מסחרי
ניתוח איכות האשראי לציבור							
0.48%	0.69%	0.69%	0.36%	0.50%	0.58%	0.72%	0.40%
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.52%	0.87%	0.69%	0.40%	0.53%	0.74%	0.72%	0.42%
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
1.48%	1.57%	0.69%	1.83%	1.30%	1.49%	0.72%	1.54%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
3.25%	11.60%	1.22%	3.17%	3.00%	11.97%	1.19%	2.76%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
0.27%	1.37%	0.06%	0.23%	0.13%	1.05%	0.04%	0.06%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.08%	0.61%	-	0.06%	0.06%	0.74%	-	-
ניתוח הפרשה בגין הפסדי אשראי לציבור							
1.72%	4.11%	0.51%	1.99%	1.65%	4.18%	0.51%	1.86%
שיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מיתרת האשראי לציבור							
1.49%	3.97%	0.45%	1.67%	1.43%	4.05%	0.44%	1.57%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר							
310.4%	573.5%	64.6%	469.3%	284.0%	696.6%	61.4%	391.5%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
285.0%	457.1%	64.6%	415.4%	272.3%	545.7%	61.4%	377.2%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
19.2	6.9	-	32.3	25.5	5.5	-	547.7

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

הערה:

השיעורים המחושבים לעיל מתייחסים להוצאות בגין אשראי לציבור בלבד, ללא הפסדי אשראי בגין בנקים וממשלות. אשראי לציבור - לפני ניכוי הפרשות להפסדי אשראי.

ניתוח איכות התיק

בנתוני 30 ביוני 2026 נרשם שיפור במרבית מדדי איכות האשראי לציבור בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, אך מנגד האשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור ובשיעור האשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת האשראי לציבור נרשמה הרעה מסוימת בהשפעת גידול בתיק המסחרי ובתיק הדיו. במקביל נרשם שיפור במדד שיעור האשראי הבעייתי מיתרת האשראי לציבור ובשיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור.

בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשמה ירידה עקב הכנסה בהפרשה הפרטנית וכן ירידה בהוצאה בגין הפרשה קבוצתית. בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו נרשם שיפור, אך בסגמנט אשראי לאנשים פרטיים נרשם גידול.

ביחס כסוי ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמו ירידות בשיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, כאשר בחלוקה למגזרים ישנה ירידה בשני השיעורים בתיק המסחרי ועלייה באנשים פרטיים.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטית

המערכה שפרצה בשלהי חודש פברואר 2026, קטעה מגמת צמיחה מהירה של המשק שהחלה במחצית השנייה של 2025, והביאה לפגיעה כלכלית בפעילות הסדירה של המשק. הפעילות הכלכלית ברבעון השני של השנה הושפעה מהפסקת האש בלחימה עם איראן שנכנסה לתוקפה ביום 8 באפריל 2026, ומאוחר יותר ביום 17 באפריל 2026 גם עם לבנון. האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על זינוק בפעילות הכלכלית ברבעון זה, לאחר התכווצות בשיעור של 3.8% במונחים שנתיים ברבעון הראשון של השנה. הרכישות בכרטיסי האשראי אשר הצביעו על ירידה חדה בצריכה הפרטית בתחילת המערכה התאוששו ברבעון השני. ישראל מנהלת מלחמה בעצימות משתנה מזה שנתיים וחצי, והמשק צבר בתקופה זו ניסיון יכולות להמשיך בשגרה כלכלית גם תחת איום טילים. על אף שהכלכלה המשיכה לצמוח בתקופה הזו, והשווקים היו יציבים, יתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פרוין העבודה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה ממוצעת של 2.9% בקירוב. הגרעון התקציבי הסתכם במחצית הראשונה של השנה ב-6.8 מיליארדי ש"ח, לעומת גירעון של 32.4 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים המסתיימים בחודש יוני 2026 התמתן לרמה של 3.3%, זאת לעומת גירעון בשיעור של 4.7% בחודש דצמבר 2025. חברות דירוג האשראי הותירו את דירוג האשראי ללא שינוי, כשהן מציינות את המצב הגיאופוליטי ואת ההתפתחויות הפיסקאליות כגורמי סיכון. בחודש יולי 2026 פוזרה הכנסת ויצאה לפגרת בחירות, שצפויות להתקיים ביום 27 באוקטובר 2026. אלו הבחירות הראשונות מאז פרוץ המלחמה בחודש אוקטובר 2023, ומשכך הן מלוות באי ודאות פוליטית משמעותית. השקל יוסף במהלך הרבעון השני לשנת 2026 בשיעור של 5.9% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו יוסף ב-6.6%. יחד עם זאת המגמות לא היו אחידות, ובמהלך חודש יוני 2026 התהפכה המגמה והשקל החל להיחלש. תנודתיות מהותית בשערי החליפין עשויה להשפיע על חלק מלקוחות הבנק.

לפרטים בדבר השפעות הסביבה הכלכלית על שוק הנדל"ן ראה [פרק בינוי ונדל"ן](#) להלן.

הפרשה הקבוצתית

יתרת ההפרשה הקבוצתית ב-30 ביוני 2026, שהסתכמה בסך של כ-8.7 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון.

במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית, הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשק בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה כי המלחמה מול איראן ובגזרת לבנון מתחדשת ונמשכת עד סוף 2026 בעצימות גבוהה, עלייה בשיעור האינפלציה וחזרה לעליות ריבית בישראל ובעולם. התרחיש האופטימי מניח סיום של המלחמה באיראן ובלבנון המביא להרחבת הסכמי אברהם ושיפור בהשקעות וצמיחה מהירה יחסית.

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.4 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקטון של כ-1.0 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על ההשפעה הפוטנציאלית של רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצון.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי

30 ביוני 2026				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
538,922	7,811	543,870	2,863	חובות, למעט אגרות-חוב
146,061	35	146,096	-	אגרות-חוב
288,969	1,174	289,716	427	חשיפות חוץ-מאזניות
973,952	9,020	979,682	3,290	סך-הכל
30 ביוני 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
475,386	7,183	480,029	2,540	חובות, למעט אגרות-חוב
144,812	20	144,832	-	אגרות-חוב
256,417	1,129	257,141	405	חשיפות חוץ-מאזניות
876,615	8,332	882,002	2,945	סך-הכל
31 בדצמבר 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
508,153	7,621	513,108	2,666	חובות, למעט אגרות-חוב
137,274	30	137,304	-	אגרות-חוב
269,779	1,189	270,579	389	חשיפות חוץ-מאזניות
915,206	8,840	920,991	3,055	סך-הכל

לפרטים נוספים ראה [טבלה 2-3: מידע נוסף על תנועה באשראי לציבור לא צובר בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

2.2. חשיפות לסיכוני אשראי

2.2.א. פירוט החשיפות לפי ענפי משק

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל

ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך										
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾						סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾										
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי נטו	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	יתרת	לא צובר	בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: חובות ⁽²⁾	סך-הכל	בעייתי ⁽⁶⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	סך-הכל	
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לווים בישראל										
ציבור - מסחר										
73	(17)	(20)	8	104	2,791	3,491	104	3,010	3,493	חקלאות
37	(110)	(117)	7	8	1,415	1,977	8	1,976	1,987	כרייה וחציבה
504	8	98	154	724	17,040	31,090	726	30,809	31,845	תעשייה
1,604	(23)	142	358	1,411	75,078	149,849	1,411	147,877	150,013	בינוי ונדל"ן - בינוי ⁽⁷⁾
928	(45)	(47)	332	842	39,650	50,378	842	49,707	50,756	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
374	2	(12)	9	88	11,535	18,524	88	18,798	18,941	אספקת חשמל ומים
541	32	(9)	134	382	33,267	45,674	382	45,076	46,415	מסחר
434	2	(50)	51	348	11,871	14,574	348	13,921	14,588	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
296	17	4	38	85	9,031	12,878	85	12,556	12,982	תחבורה ואחסנה
164	4	19	121	128	8,204	11,647	128	10,648	11,747	מידע ותקשורת
315	-	61	-	3	66,985	85,133	3	104,882	105,001	שירותים פיננסיים
מזה:										
50	-	2	-	-	6,230	11,777	-	28,206	28,206	מוסדות פיננסיים שאינם בנקים
31	-	11	-	-	40,064	45,112	-	47,099	47,171	פעילי שוק הון
191	-	74	-	-	17,528	21,972	-	21,978	21,979	נותני שירותי אשראי ⁽¹⁰⁾
11	-	-	-	-	934	1,698	-	1,698	1,699	חברות החזקה
383	36	31	60	163	13,292	20,846	163	19,888	20,949	שירותים עסקיים אחרים
148	6	(16)	140	239	7,550	11,798	239	11,352	11,806	שירותים ציבוריים וקהילתיים
5,801	(88)	84	1,412	4,525	297,709	457,859	4,527	470,500	480,523	סך-הכל מסחרי ⁽⁸⁾
777	-	27	1,103	1,108	153,694	169,446	1,108	167,588	169,446	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
1,689	148	209	235	602	40,390	66,915	602	61,768	66,921	אנשים פרטיים - אחר
8,267	60	320	2,750	6,235	491,793	694,220	6,237	699,856	716,890	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
1	-	-	-	-	311	592	-	954	954	בנקים בישראל ⁽⁹⁾
-	-	-	-	-	1,278	1,278	-	107,118	107,118	ממשלת ישראל
8,268	60	320	2,750	6,235	493,382	696,090	6,237	807,928	824,962	סך-הכל פעילות בישראל

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 493,382; 106,104; 623; 2,344 ו-222,509 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים 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.
- (7) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של כ-444 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-711 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור, בסך של כ-58 מיליוני ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.
- (9) לא כולל יתרות מזומנים בקופות הבנק ופיקדונות בבנק ישראל ולפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (10) מזה: חובות וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) בגין נותני שירותי אשראי, שעיקר האשראי שלהם הוא אשראי לבינוי ונדל"ן, אשראי מסחרי אחר, אשראי לדיוור ואשראי אחר לאנשים פרטיים, בסך 8,931; 5,427; 2,560 ו-5,054 מיליוני ש"ח בהתאמה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך										
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)						סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)										
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך-הכל	
ההפרשה להפסדי אשראי	חשבונאיות נטו	בגין הפסדי אשראי								
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לווים בישראל										
ציבור - מסחרי										
78	(4)	(2)	5	110	2,573	3,192	110	2,857	3,194	חקלאות
43	(122)	(89)	7	8	1,221	1,713	8	1,722	1,733	כרייה וחציבה
409	26	35	93	658	16,897	31,240	659	30,995	32,067	תעשייה
1,439	23	175	280	1,379	68,269	140,219	1,379	137,958	140,288	בינוי ונדל"ן - בינוי (7)
947	10	(72)	97	825	38,358	48,652	825	47,889	48,953	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
390	2	50	13	242	10,548	17,248	242	17,203	17,498	אספקת חשמל ומים
581	118	166	285	927	34,044	45,155	927	43,728	45,646	מסחר
486	(26)	32	70	403	11,321	13,853	403	13,247	13,882	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
309	7	(13)	28	76	8,107	12,305	76	11,995	12,396	תחבורה ואחסנה
150	(2)	66	93	101	5,908	9,475	101	8,415	9,541	מידע ותקשורת
255	3	57	2	9	58,509	70,236	9	88,835	89,086	שירותים פיננסיים
387	45	121	56	163	12,881	20,134	163	19,129	20,207	שירותים עסקיים אחרים
153	9	36	141	230	7,591	11,428	230	10,992	11,434	שירותים ציבוריים וקהילתיים
5,627	89	562	1,170	5,131	276,227	424,850	5,132	434,965	445,925	סך-הכל מסחרי (8)
751	-	85	1,024	1,027	148,676	161,415	1,027	159,593	161,415	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
1,627	226	516	275	624	39,629	65,420	624	60,532	65,427	אנשים פרטיים - אחר
8,005	315	1,163	2,469	6,782	464,532	651,685	6,783	655,090	672,767	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
1	-	(1)	-	-	396	777	-	1,164	1,164	בנקים בישראל (9)
-	-	-	-	-	1,151	1,151	-	100,620	100,620	ממשלת ישראל
8,006	315	1,162	2,469	6,782	466,079	653,613	6,783	756,874	774,551	סך-הכל פעילות בישראל

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני (3), לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות (2), אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 99,361; 466,079; 99,361; 2,304 ו-205,848 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים 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.

(7) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של כ-434 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-861 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור, בסך של כ-113 מיליוני ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.

(9) לא כולל יתרות מזומנים בקופות הבנק ופיקדונות בבנק ישראל ולפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל (המשך)

ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾					סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾									
יתרת הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	לא צובר	בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: חובות ⁽²⁾	סך-הכל	בעייתי ⁽⁶⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	סך-הכל
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לזיום בחו"ל									
ציבור - מסחרי									
2	-	1	-	-	101	103	-	103	103
חקלאות									
5	-	5	-	-	240	289	-	334	334
כרייה וחציבה									
110	-	(5)	94	232	2,451	3,532	232	3,664	3,897
תעשייה									
289	-	11	45	357	16,176	22,390	357	22,045	22,401
בינוי ונדל"ן									
35	12	28	9	9	1,669	3,736	9	3,869	3,877
אספקת חשמל ומים									
45	17	9	39	83	1,860	2,347	83	2,424	2,506
מסחר									
61	-	(30)	89	373	4,891	5,109	373	4,742	5,115
בתי מלון, שירותי אוכל והארחה									
16	-	(1)	-	82	440	901	82	819	901
תחבורה ואחסנה									
69	-	(7)	6	43	2,109	2,913	43	3,227	3,270
מידע ותקשורת									
29	42	8	33	33	6,020	7,280	33	25,400	25,433
שירותים פיננסיים ⁽⁸⁾									
17	-	5	89	283	949	1,227	283	1,355	1,650
שירותים עסקיים אחרים									
44	22	(4)	6	91	3,739	3,950	91	3,974	4,067
שירותים ציבוריים									
722	93	20	410	1,586	40,645	53,777	1,586	71,956	73,554
סך-הכל מסחר									
10	-	-	11	11	1,009	1,131	11	1,112	1,131
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר									
4	-	2	1	3	65	299	3	290	299
אנשים פרטיים - אחר									
736	93	22	422	1,600	41,719	55,207	1,600	73,358	74,984
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
5	-	(3)	-	-	10,497	10,877	-	23,240	23,242
בנקים בחו"ל ⁽⁷⁾									
11	-	(6)	-	-	1,135	1,144	-	29,850	29,931
ממשלות בחו"ל									
752	93	13	422	1,600	53,351	67,228	1,600	126,448	128,157
סך-הכל פעילות בחו"ל									
9,020	153	333	3,172	7,835	546,733	763,318	7,837	934,376	953,119
סך-הכל בישראל ובחו"ל									

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 53,351; 39,992; 5,008; 1,640 ו-28,166 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים, למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(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 (מוצגים 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.

(7) לא כולל יתרות מזומנים בקופות הבנק ולפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

(8) מזה: סיכון אשראי כולל בגין מוסדות פיננסיים זרים שאינם בנקים, פעילי שוק הון, נותני שירותי אשראי וחברות החזקה, בסך 171; 17,239; 1,501; ו-197 מיליוני ש"ח בהתאמה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך									
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)									
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך-הכל
ההפרשה להפסדי אשראי	חשבוניות נטו	בגין הפסדי אשראי							
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור - מסחרי									
1	-	-	-	-	88	111	-	111	111
חקלאות									
-	-	(8)	-	-	173	173	-	221	221
כרייה וחציבה									
117	-	51	31	251	2,682	3,804	251	3,944	4,194
תעשייה									
278	(12)	11	52	553	15,091	21,109	553	20,425	21,122
בינוי ונדל"ן									
20	47	28	21	21	1,167	2,885	21	3,080	3,102
אספקת חשמל ומים									
52	41	35	25	114	1,927	2,514	114	2,400	2,514
מסחר									
90	-	(9)	-	-	4,785	5,030	-	4,953	5,035
בתי מלון, שירותי אוכל והארוחה									
17	-	6	-	93	493	684	93	608	701
תחבורה ואחסנה									
75	-	(21)	7	47	2,352	2,972	47	3,061	3,109
מידע ותקשורת									
64	1	46	96	98	4,490	5,112	98	18,422	18,519
שירותים פיננסיים									
11	-	(24)	95	325	800	1,106	325	949	1,275
שירותים עסקיים אחרים									
72	-	17	29	122	3,482	3,701	122	3,713	3,835
שירותים ציבוריים									
797	77	132	356	1,624	37,530	49,201	1,624	61,887	63,738
סך-הכל מסחר									
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר									
9	-	-	11	11	883	1,016	11	991	1,016
אנשים פרטיים - אחר									
3	3	-	1	1	67	294	1	286	294
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
809	80	132	368	1,636	38,480	50,511	1,636	63,164	65,048
בנקים בחו"ל (7)									
8	-	(1)	-	-	9,869	10,378	-	22,482	22,483
ממשלות בחו"ל									
17	-	6	-	-	1,346	1,483	-	28,635	28,635
סך-הכל פעילות בחו"ל									
834	80	137	368	1,636	49,695	62,372	1,636	114,281	116,166
סך-הכל בישראל ובחו"ל									
8,840	395	1,299	2,837	8,418	515,774	715,985	8,419	871,155	890,717

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני (3), לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות (2), אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 49,695; 37,943; 6,460; 277 ו-21,791 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים, למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(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 (מוצגים 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.

(7) לא כולל יתרות מזומנים בקופות הבנק ולפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

ד.2.ב. חשיפת אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל

שוק הנדל"ן למגורים ממשיך להיות מאופיין בעודפי היצע. היקפי הבנייה למגורים בשנים האחרונות היו גדולים ועמדו על כ-80 אלף יחידות לשנה. בצד הביקוש חלה האטה שיתכן שהיא מוסברת בשינויים הדמוגרפיים, בריבית ו/או במצב הגיאופוליטי. כתוצאה מכך, נכון לחודש מאי - מלאי הדירות הלא מכורות (משלב ההיתר) עלה לכ-85 אלף יחידות דיוור. סקר מחירי הדירות, שמפרסמת הלמ"ס, מצביע על ירידת מחירים של 2.0% בכלל הדירות בשנה האחרונה, בעוד שמחירי הדירות החדשות ירדו ב-3.9%.

ב-6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ושיעור החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026. החל מחודש אפריל 2025 נרשמה ירידה חדה במכירות של דירות חדשות בין השאר על רקע כניסת ההוראה והשפעתה על מבצעי הקבלן, אך גם לאור גורמים נוספים ובהם סביבת הריבית, אי הוודאות המיוחסת למלחמה וייתכן והושפעה גם משינויים דמוגרפיים. הבנק עוקב באופן שוטף אחר ההתפתחויות וביצע התאמות במדיניות האשראי ביחס לפרויקטים עם תקבולים לא לינאריים על מנת לתת מענה לסיכונים הפוטנציאליים הנובעים מכך.

הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים והשפעות עקיפות הנגזרות מסיכון בענף זה על לווים בתחומים אחרים באמצעות ניטור שוטף. במקרה הצורך מבוצע דירוג מחדש ו/או סיווג כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

טבלה ד-4: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים

יתרה ליום 30 ביוני 2026				
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני	
	ערבויות	מסגרות לא מנוצלות	הלוואות ⁽¹⁾	
במיליוני ש"ח				
חטיבה עסקית				
44,331	1,157	9,205	33,969	נכסים מניבים
98,291	19,711 ⁽¹⁾	29,053	49,527	בנייה למגורים
4,655	331	1,144	3,180	בנייה למסחר ושירותים
827	61	282	484	בנייה לתעשייה
39,773	5,914	16,374	17,485	אחר
187,877	27,174	56,058	104,645	סך-הכל חטיבה עסקית
12,892	653	2,033	10,206	חטיבה קמעונאית ואחר
200,769	27,827	58,091	114,851	סך-הכל פעילות בישראל

(1) כולל סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח בעיקר מחברות ביטוח זרות לתיק אשראי מקרקעין.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-4: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				
סיכון אשראי מאזני	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי כולל	
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות		
הלוואות ⁽¹⁾				
במיליוני ש"ח				
חטיבה עסקית				
נכסים מניבים	33,133	8,312	1,482	42,927
בנייה למגורים	44,220	26,971	21,670 ⁽¹⁾	92,861
בנייה למסחר ושירותים	3,319	939	297	4,555
בנייה לתעשייה	377	165	61	603
אחר	16,040	13,562	6,165	35,767
סך-הכל חטיבה עסקית	97,089	49,949	29,675	176,713
חטיבה קמעונאית	9,618	2,220	690	12,528
סך-הכל פעילות בישראל	106,707	52,169	30,365	189,241

(1) כולל סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח בעיקר מחברות ביטוח זרות לתיק אשראי מקרקעין.

ליום 30 ביוני 2026 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-201 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלתה במחצית הראשונה של שנת 2026 בכ-6.1%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינויים וגדולים), כ-93.6% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל. החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדירור בחטיבה העסקית מהווה כ-52% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן. עיקר המימונים לחברות בענף כוללים ליווי פרויקטים של בנייה למגורים ומימוני קרקעות למגורים ברחבי הארץ. החשיפה לחברות הפועלות בענפים של הקמת מבנים למסחר ושירותים, בנייה לתעשייה וכן נכסים מניבים להשכרה בחטיבה העסקית מהווה כ-27% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן.

טבלה ד-5: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

השינוי	יתרה ליום	
	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סיכון אשראי שאינו בעייתי	185,847	197,584
6.3%		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
בעייתי צובר	1,827	1,563
(14.4%)		
לא צובר	377	690
83.0%		
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	2,204	2,253
2.2%		
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	1,190	932
(21.7%)		
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	3,394	3,185
(6.2%)		
סך-הכל	189,241	200,769
6.1%		

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי ירד במחצית הראשונה של שנת 2026 ב-6.2%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.79% בתום 2025 ל-1.59% ליום 30 ביוני 2026, שיעור סיכון האשראי הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-1.16% בתום 2025 ל-1.12% ליום 30 ביוני 2026. שיעור סיכון האשראי הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי עלה מ-0.2% בתום שנת 2025 ל-0.34% ליום 30 ביוני 2026, הגידול נובע ממספר מצומצם של לווים.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-6: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה⁽¹⁾

יתרה ליום 30 ביוני 2026			
קרקעות	נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה ⁽²⁾ הושלמה	נכסים שבנייתם סך-הכל	במיליוני ש"ח
שיעור מימון LTV⁽³⁾			
עד 45%	4,776	-	5,616
מעל 45% ועד 65%	6,815	-	10,832
מעל 65% ועד 80%	21,412	-	10,055
מעל 80%	80	-	168
כושר ספיגה⁽⁴⁾			
עד 25%	-	1,682	-
מעל 25% ועד 50%	-	29,853	-
מעל 50% ועד 75%	-	9,193	-
מעל 75%	-	15,331	-
פרויקטים שטרם החלו	-	13,644	-
סך-הכל	33,083	69,703	26,671
אחר⁽⁵⁾			
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	187,877	58,420	

- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומ.
- (2) "נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה ביעוד למכירה" כולל קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן.
- (3) שיעור מימון (LTV) הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות חוב צמודות אשראי (CLN).
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה: נדל"ן בתהליכי בנייה שאינו למגורים, מימוני פרויקטי תשתיות (PPP), מימונים כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן (כגון פיקדונות, מניות, שעבוד צף, ערבויות צד ג' ועוד), אשראים שוטפים כנגד חוסן פיננסי ועוד.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-6: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה⁽¹⁾ (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
קרקעות	נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבניתם הושלמה	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור מימון LTV ⁽³⁾			
עד 45%	3,655	-	7,154
מעל 45% ועד 65%	6,379	-	10,974
מעל 65% ועד 80%	20,337	-	7,750
מעל 80%	356	-	237
			593
			10,809
			17,353
			28,087
כושר ספיגה ⁽⁴⁾			
עד 25%	-	1,517	-
מעל 25% ועד 50%	-	26,038	-
מעל 50% ועד 75%	-	8,087	-
מעל 75%	-	16,640	-
פרויקטים שטרם החלו	-	13,893	-
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	30,727	66,175	26,115
			123,017
אחר ⁽⁵⁾			
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית			53,696
			176,713

- * סווג מחדש.
- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- (2) "נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה בייצור למכירה" כולל קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן.
- (3) שיעור מימון (LTV) הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות חוב צמודות אשראי.
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה: נדל"ן בתהליכי בנייה שאינו למגורים, מימוני פרויקטי תשתיות (PPP), מימונים כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן (כגון פיקדונות, מניות, שעבוד צף, ערבויות צד ג' ועוד), אשראים שוטפים כנגד חוסן פיננסי ועוד.

נכון ליום 30 ביוני 2026 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-0.2% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 1.2% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בגין נכסים שבניתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.6% מסך היתרה של נכסים שבניתם הושלמה ליום 30 ביוני 2026 לעומת 0.9% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן למגורים בתהליכי בנייה עלה ל-2.41% מסך היתרה של נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 30 ביוני 2026 וזאת לעומת 2.29% ליום 31 בדצמבר 2025.

ניהול סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

החשיפה לתחום הבינוי והנדל"ן מהווה חלק משמעותי מתיק האשראי של הבנק. הבנק מבצע מעקב אחר התפתחות האשראי לענפי הבינוי והנדל"ן ונוקט באמצעים שונים לניהול הסיכון. סיכויי אשראי לנדל"ן נבחנים באופן פרטי על-פי המדיניות והיעדים שנקבעו במסגרת תיאבון הסיכון שהוגדר, מרמת העסקה הבודדת ועד הסתכלות כוללת על תיק האשראי לענפי הבינוי והנדל"ן בבנק.

הבנק מנהל ומגדר את הסיכון בין השאר על-ידי מגבלות בסגמנטים שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדירקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול סיכונים בנוסף למגבלה הרגולטורית המוגדרת על-ידי בנק ישראל. ביום 7 בינואר 2021 פרסם בנק ישראל התאמות נוספות להוראת ניהול בנקאי תקין 250 (הוראת שעה לצורך התמודדות עם משבר הקורונה) - במסגרתן ניתנה התייחסות גם להוראת ניהול בנקאי תקין 315 - מגבלת חבות ענפית. במסגרת העדכון, הוגדר כי מגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן בניכוי חבויות לתשתיות לאומיות תעלה משיעור של 20% ל-22% מסך-כל חבויות הציבור ומגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן תעלה משיעור של 24% ל-26% מסך-כל חבויות הציבור. תוקף ההקלה על-פי עדכון שהתקבל ביום 31 באוקטובר 2024 הוארך עד תום 24 חודשים מיום 31 בדצמבר 2027, ובלבד שהשיעור לא יעלה על השיעור ביום 31 בדצמבר 2027 או שיעור המגבלה הענפית כקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין 315, הגבוה מביניהם.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

הבנק משתמש בכלים לניהול החשיפה לענף לרבות שימוש באמצעי גידור שונים המפחיתים את סיכון האשראי אליו חשוף הבנק, כגון פוליסות ביטוח מקרקעין המבטיחות את הבנק מהפסדי אשראי בגין תיק הלוואות אשר הועמדו ללקוחות החטיבה העסקית של הבנק והמבטוחות בשעבוד קרקע, פוליסות ביטוח ערבויות חוק מכר ("עח"מ") המבטיחות את הבנק מהפסדים בגין עח"מ המונפקות במסגרת פרויקטי נדל"ן של לקוחות החטיבה העסקית המלווים על-ידי הבנק, הנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי אשר נושאות חלק מסיכון האשראי שהעניק הבנק ללווים בתחום הנדל"ן ואמצעים נוספים. אמצעים אלו מאפשרים לבנק להקטין את החשיפה לענף הבינוי והנדל"ן (לפרטים נוספים ראה [ביאור 4.א.10 בתמצית הדוחות הכספיים](#)). הבנק עשוי לנקוט בצעדים נוספים בעתיד להמשיך ניהול המגבלה והחשיפה לענף זה. תהליך החיתום לאשראי חדש בענף נעשה תוך שימוש במדיניות אשראי סדורה לסוגי המימון השונים בענף כדוגמת מימון קרקעות, מימון בנייה למגורים, מימון בנייה והנבה של נכסים מניבים. המדיניות כוללת קריטריונים איכותיים וכמותיים כגון שיעור הון עצמי, LTV מקסימלי, יחס כיסוי מינימלי וכושר ספיגה. קריטריונים אלו מותאמים לסוג הנכס הממומן ומגדרים את תיאבון הסיכון בענף. חיתום אשראי חדש נעשה תוך קביעת רוחויות מתואמת סיכון.

במסגרת ניטור התיק נבחנים שינויים ומגמות במדדי סיכון שונים גם בהשוואה לנתונים המתפרסמים ביחס לכלל המערכת הבנקאית. הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט, כולל נתוני מלאי הדירות הלא מכורות והיקף העסקות. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק, שינוי מהותי במחירי הדירה. הבנק ממשיך לבחון את ההתפתחויות במשק ובוחן התאמות בהתאם. הבנק עושה שימוש במודל המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על האשראי לבינוי ונדל"ן. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין ענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכמה בסך של 2,532 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה לסך של 2,386 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור סך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך יתרת החובות בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2026 הינו 2.21% בהשוואה ל-2.24% ליום 31 בדצמבר 2025.

ד.ג.2. חשיפת אשראי לשירותים פיננסיים בישראל

חשיפת האשראי לענף שירותים פיננסיים

פעילות האשראי של הבנק בענף שירותים פיננסיים כוללת בעיקר חשיפה למוסדות פיננסיים שאינם בנקים, פעילי שוק ההון, נותני שירותי אשראי וחברות החזקה.

האשראי לענף ניתן במסגרת מדיניות האשראי הכוללת של הבנק ובהתאם לתיאבון הסיכון שנקבעים על-ידי הדירקטוריון והנהלת הבנק. מדיניות האשראי לענף שירותים פיננסיים נקבעת כחלק ממדיניות האשראי הכוללת של הבנק, ומבוססת על עקרונות של פיזור סיכונים, התאמת מבנה האשראי למאפייני הפעילות של הלקוח, וקביעת מגבלות חשיפה בהתאם לרמת הסיכון. אישורי אשראי ללקוחות בענף ניתנים בהתאם למדרג סמכויות האשראי בבנק, תוך התאמה להיקף החשיפה, רמת הסיכון, מורכבות העסקה ומאפייני הלקוח. עסקות מהותיות או עסקות בעלות מאפייני סיכון ייחודיים מובאות לדיון בפורומים המתאימים בבנק.

ניהול סיכונים, מדידה ובקרה

ניהול סיכון האשראי בענף שירותים פיננסיים מבוצע כחלק ממערך ניהול הסיכונים הכולל של הבנק, תוך שילוב בין ניתוח פרטני של הלקוח לבין בחינת מגמות רוחביות בתיק האשראי. הבנק עוקב באופן שוטף אחר איכות האשראי, התפתחויות ענפיות, עמידה במגבלות אשראי, ואינדיקציות מוקדמות להרעה אפשרית באיכות האשראי.

כלי המדידה והבקרה כוללים, בין היתר, דירוגי אשראי פנימיים, מעקב אחר אמות מידה פיננסיות וכן ניטור של חשיפות מאזניות וחץ-מאזניות. בנוסף, הבנק מבצע בחינה תקופתית של איכות האשראי, תוך התחשבות במידע עדכני לגבי מצב הלקוחות, הענף והסביבה הכלכלית.

מאפייני הלקוחות העיקריים בענף

1. מוסדות פיננסיים שאינם בנקים - קבוצה זו כוללת גופים פיננסיים כגון: חברות ביטוח, חברות כרטיסי אשראי, חברות ניהול של קרנות נאמנות פנסיה וגמל, חברות ניהול תיקי השקעות וגופים נוספים המספקים שירותים פיננסיים. האשראי לקבוצה זו ניתן לאחר בחינת איתנות פיננסית, איכות תיק הנכסים, רמת ההון, מבנה ההתחייבויות, ניהול הסיכונים הפנימי, איכות הממשל התאגידי והפיקוח הרגולטורי החל על הלקוח.
2. פעילי שוק ההון - קבוצה זו כוללת לקוחות שפעילותם קשורה לשוק ההון, ברוקרים, גופים העוסקים בפעילות נוסטרו ובמסחר בשוק ההון, מנהלי השקעות ופעילים פיננסיים נוספים. פעילותם של לקוחות אלה עשויה להיות רגישה לתנודתיות בשווקים, לשינויים במחזורי המסחר, לשווי ביטחונות פיננסיים ולתנאי נזילות.
3. נותני שירותי אשראי - קבוצה זו כוללת גופים העוסקים במתן אשראי חוץ-בנקאי, לרבות חברות מימון, חברות ניכיון, גופים המספקים אשראי לעסקים או ללקוחות פרטיים וגופים נוספים הפועלים בתחום האשראי. מאפייני הסיכון בקבוצה זו כוללים איכות תיקי האשראי של הלקוחות, שיעורי פיגור והפסד, ריכוזיות לווים, תלות במקורות מימון, יכולת מחזור התחייבויות, רגישות לעליית ריבית, וכן השפעות רגולטוריות ותחרותיות.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

4. חברות החזקה - קבוצה זו כוללת חברות החזקה בתחום השירותים הפיננסיים. יכולת ההחזר של חברות אלה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מתזרימי דיבידנדים מחברות מוחזקות, משווי החזקות, ממבנה החוב, מיכולת מימוש נכסים, ממחזור חוב ומגישה לשוקי ההון.
5. אחר - קבוצה זו כוללת נותני שירותי מטבע, סוכנויות ביטוח, חכירה פיננסית (ליסינג מימוני), קרנות הון סיכון, חברות בעלות פעילות רב ענפית בענף שירותים פיננסיים וגופים נוספים.

התפתחות חשיפת האשראי לענף

להלן פירוט חשיפת האשראי המאזנית והחוץ-מאזנית לענף שירותים פיננסיים בישראל לפי סוגי הלקוחות.

טבלה ד-7: סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בישראל לפי סוגי לקוחות

ליום 30 ביוני 2026			
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך סיכון אשראי	
			סוג לקוח
7,216	20,990	28,206	מוסדות פיננסיים שאינם בנקים
40,637	6,534	47,171	פעילי שוק ההון
17,531	4,448	21,979	נותני שירותי אשראי
934	765	1,699	חברות החזקה
2,677	3,269	5,946	אחר
68,995	36,006	105,001	סך-הכל

סך סיכון האשראי לענף הסתכמה בכ-105.0 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה לכ-89.1 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

טבלה ד-8: פירוט סיכון האשראי המאזני בישראל לפי מוצרים

השינוי	יתרה ליום		
	30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025	
			במיליוני ש"ח
			סיכון אשראי מאזני
14.5%	58,509	66,985	אשראי לציבור*
73.0%	17,060	29,511	* מזה: השאלה לא מובטחת של ניירות-ערך
2.9%	629	647	אגרות-חוב
(13.0%)	1,567	1,363	סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים
13.7%	60,705	68,995	סך סיכון אשראי מאזני

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

איכות אשראי והפרשות להפסדי אשראי

טבלה ד-9: ניתוח איכות האשראי של קבוצת הבנק בענף שירותים פיננסיים בישראל

השינוי	יתרה ליום	
	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026
	במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סיכון אשראי שאינו בעייתי	88,835	104,882
18.1%		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
בעייתי צובר	7	3
(57.1%)		
לא צובר	2	-
(100.0%)		
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	9	3
(66.7%)		
סיכון אשראי שאינו בעייתי בדירוג ביצוע	242	116
(52.1%)		
סך-הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	251	119
(52.6%)		
סך-הכל	89,086	105,001
17.9%		

היקף סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע ירד במחצית הראשונה של 2026 באופן משמעותי ושיעורו ירד מ-0.28% בתום שנת 2025 ל-0.11% ליום 30 ביוני 2026. שיעור סיכון האשראי הבעייתי הינו אפסי.

לפרטים נוספים בדבר סיכון אשראי, סיווג חובות, הפרשה להפסדי אשראי, חשיפות אשראי לענפי משק וריכוזיות אשראי, ראה [ביאור 14 בתמצית הדוחות הכספיים](#).

ד.2.ד. חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

במסגרת הפעילות העסקית השוטפת, נחשפת קבוצת הבנק לסיכון הנובע מחשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים. מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, מסלקות, גופים מוסדיים וגופים שבשליטת הגופים הללו.

מקור הסיכון במגוון פעילויות שמקיים הבנק עם המוסדות הפיננסיים, כגון: פעילות חדרי עסקות ומסחר בניירות-ערך, מטבע-חוץ ונגזרים, ניהול נזילות במטבע-חוץ, השקעה באגרות-חוב אשר הונפקו על-ידי אותם מוסדות, עסקות סחר חוץ, עסקות מכר חוזר ורכישת ביטוח מחברות ביטוח זרות. מגבלות על החשיפה כלפי המוסדות הפיננסיים הזרים נקבעות בהתאם לחוסנו הפיננסי של כל מוסד וכן בהתאם לסיכון בסביבה הפוליטית והכלכלית שבה הוא פועל. יודגש, כי מרבית חשיפות האשראי של קבוצת הבנק הינן כלפי מוסדות פיננסיים המצויים בשווקים מפותחים במערב אירופה ובצפון אמריקה בעלי דירוג השקעה ומעלה.

הבנק מקיים מעקב ובקרה שוטפים אחר התפתחויות שעשויות להשליך על יכולתם של המוסדות הפיננסיים איתם הוא מקיים פעילות לעמוד בהתחייבויותיהם, ובמקביל ננקטים אמצעים לשם מזעור סיכון האשראי. כך למשל, הבנק פועל עם צדדים נגדיים במסגרת הסכמי קיזוז וביטחונות שמטרתם לצמצם את חשיפת האשראי הנובעת מהפעילות במכשירים נגזרים של צדדים אלה.

רובה ככולה של החשיפה ליום 30 ביוני 2026 הינה למוסדות פיננסיים זרים בדירוג A- ומעלה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי

ד.3.א. סיכון אשראי בגין חשיפות ללווים ולקבוצות לווים

טבלה ד-10: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק

ליום 30 ביוני 2026			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
אספקת חשמל	3	3,136	1,737
בינוי ונדל"ן - בינוי	10	8,467	8,349
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	2	2,262	495
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	5	3,784	10,110
מידע ותקשורת	1	1,489	51
שירותים פיננסיים	24	42,304	21,601
תעשייה	3	713	3,884
מסחר בכלי רכב	3	2,961	1,154
סך-הכל	51	65,116	47,381
ליום 31 בדצמבר 2025			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
אספקת חשמל	2	1,729	1,465
בינוי ונדל"ן - בינוי	9	7,049	8,956
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	1	752	637
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	4	2,806	7,982
שירותים פיננסיים	23	36,137	13,010
תעשייה	5	2,219	4,881
מסחר בכלי רכב	3	3,323	954
סך-הכל	47	54,015	37,885

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לווים

נכון ליום 30 ביוני 2026 קיימת קבוצת לווים אחת אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313"), עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313). הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה כדי לבדוק עמידה במגבלות הוראה 313 לעניין חשיפה לחבות קבוצות לווים. נכון למועד הדוח הבנק אינו חורג מהמגבלות.

ב-4 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" שמהותו שינוי באופן חישוב החבות בגין חשיפות גדולות. השינויים בהוראה החדשה כוללים, בין היתר, התאמות בשיעורי המגבלות לצדדים נגדיים וקבוצת צדדים נגדיים, קביעת מגבלה מקלה לצד נגדי מסוג מבטח או בנק בחו"ל בדירוג גבוה או בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (25% במקום 15%), שינויים באופן מדידת החשיפה, הכרה מלאה במפחיתי סיכון האשראי על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ובמקביל דרישה להכיר בסכום שהופחת כחשיפה לספק ההגנה. ההוראה נכנסה לתוקף ב-1 ביולי 2026. לעמידה בדרישות ההוראה אין השפעה מהותית על הבנק.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-11: יתרות סיכון האשראי⁽¹⁾ לכל קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)

ליום 30 ביוני 2026						
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	חבות ברוטו ⁽³⁾	ניכויים ⁽⁴⁾	חבות נטו ⁽¹⁾	שיעור מההון הרגולטורי
במיליוני ש"ח						
6,473	6,323	5,068	13,822	3,982	9,840	15.04%
קבוצת לווים א'						

ליום 31 בדצמבר 2025						
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	חבות ברוטו ⁽³⁾	ניכויים ⁽⁴⁾	חבות נטו ⁽¹⁾	שיעור מההון הרגולטורי
במיליוני ש"ח						
4,064	6,133	4,708	11,371	1,164	10,207	16.03%
קבוצת לווים א'						

- (1) הנתונים המוצגים להלן מייצגים חשיפה לקבוצות לווים והינם לאחר הפחתת הניכויים המותרים בהוראה 313. נתונים אלה אינם ברי השוואה לנתונים בדבר חבות לווים המפורטים בגילויים אחרים בדוח.
- (2) סיכון האשראי החוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) הסכום כולל ערבויות צד ג' מחוץ לקבוצה.
- (4) ניכויים המותרים בהתאם להוראה 313, הכוללים בעיקר פיקדונות המופקדים בבנק, אגרות-חוב שהונפקו על-ידי מדינת ישראל, כתבי שיפוי של מדינת ישראל או גופים פיננסיים המותרים בניכוי.

ד.3.ב. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה ד-12: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום		
31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026
במיליוני ש"ח		
יתרות אשראי		
149,672	145,275	154,761
הלוואות מכספי הבנק		
825	844	813
הלוואות מכספי האוצר ⁽¹⁾		
276	291	259
מענקים מכספי האוצר ⁽¹⁾		
150,773	146,410	155,833
סך-הכל		

לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026
לשנה שהסתיימה ביום		
במיליוני ש"ח		

ביצוע		
24,077	12,255	12,690
סך-הכל הלוואות מכספי הבנק		
הלוואות מכספי האוצר		
77	41	39
הלוואות		
29	15	15
מענקים		
106	56	54
סך-הכל מכספי האוצר		
24,183	12,311	12,744
סך-הכל הלוואות חדשות		
5,526	*2,561	3,186
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק		
29,709	14,872	15,930
סך-הכל הלוואות שניתנו		

* הוצג מחדש.

(1) סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-13: התפתחות שיעור החוב הבעייתי וההפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור

יטרת חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בעייתי	שיעור חוב
במיליוני ש"ח/באחוזים				
30.06.2026	154,761	1,116	789	0.51%
31.12.2025	149,672	1,035	763	0.69%
31.12.2024	140,139	844	711	0.60%

נכון ליום 30 ביוני 2026 ישנה עלייה בשיעור החוב הבעייתי. הגידול בשיעור החוב הבעייתי נובע מגידול ביתרות בהן יש חוב בפיגור מעל 90 יום ומבטא את ההשפעה המצטברת של התמשכות המלחמה לצד סיום דחיות התשלומים בתיק לדיור שניתנו ללקוחות בעבר.

טבלה ד-14: מעקב אחר התפתחות יטרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

מגזר לא-צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר מטבע-חוץ		סך-הכל	
ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית קבועה	ריבית משתנה
יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח	יטרה במיליוני ש"ח
45,071	69,196	15,011	25,441	42	154,761	154,761	154,761
28.6%	43.1%	10.2%	18.0%	0.1%	6.8%	6.8%	6.8%
31.12.2025	64,475	15,297	26,886	53	149,672	149,672	149,672
27.1%	40.4%	11.4%	21.1%	0.1%	6.4%	6.4%	6.4%
31.12.2024	56,566	15,971	29,519	74	140,139	140,139	140,139

כימות ומדידת הסיכון - תיק אשראי לדיור

הבנק מבצע באופן שוטף מעקב אחר התפתחות תיק האשראי לדיור ונוקט באמצעים שונים לניהול הסיכון. סיכונים אשראי לדיור נבחנים באופן פרטני על-פי המדיניות והיעדים שנקבעו במסגרת תיאבון הסיכון שהוגדר באשראי לדיור, מרמת העסקה הבודדת ועד הסתכלות כוללת על תיק האשראי לדיור בבנק.

הבנק מנהל ומגדר את הסיכון בין השאר על-ידי מגבלות בסגמנטים שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדירקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול סיכונים. במסגרת המגבלות ומעקב אחר מדדי סיכון ישנה התייחסות לשיעורי LTV, כושר החזר, התפלגות מוצרי אשראי בתיק, היקף החוב הבעייתי, תקופת הלוואה, שיעור הפיגורים וכדומה. ניטור מרבית המדדים מתבצע גם בהשוואה לנתונים בכלל המערכת הבנקאית.

הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית המשתנה, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק ושינוי מהותי במחירי הדיוור.

דיווח הנתונים נעשה ברמה חודשית במסגרת פורום סיכון חטיבתי בראשות הממונה על החטיבה הקמעונאית וברמה רבעונית במסגרת הדיווח על התפתחות תיק האשראי וסיכון האשראי בהנהלה ובדירקטוריון.

הבנק עושה שימוש במודל סטטיסטי המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק המשכנתאות. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על תיק המשכנתאות. כמו-כן קיימים הסדרי ביטוח - ביטוח חיים וביטוח מבנה.

ביום 8 לפברואר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלוואות לדיור. העדכון עוסק בשינויים בחישוב שיעור המימון לנכס במחיר מופחת, קיבוע ההקלה שניתנה בתקופת המלחמה על הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ושינויים בחישוב שיעור החזר מהכנסה באשראי נוסף בגין אותו נכס.

שוק הנדל"ן למגורים ממשיך להיות מאופיין בעודפי היצע. היקפי הבנייה למגורים בשנים האחרונות היו גדולים ועמדו על כ-80 אלף יחידות לשנה. בצד הביקוש חלה האטה שיתכן שהיא מוסברת בשינויים הדמוגרפיים, בריבית ו/או במצב הגיאופוליטי. כתוצאה מכך, נכון לחודש מאי - מלאי הדירות הלא מכורות (משלב ההיתר) עלה לכ-85 אלף יחידות דיוור. סקר מחירי הדירות, שמפרסמת הלמ"ס, מצביע על ירידת מחירים של 2.0% בכלל הדירות בשנה האחרונה, בעוד שמחירי הדירות החדשות ירדו ב-3.9%.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 203 באפריל 2025, אשר העלה את הקצאת ההון בגין פרויקטים עם שיעור רכישות בתשלומים לא לינאריים מעל הסף המוגדר בהוראה, תרם ככל הנראה גם הוא לירידה במכירות.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-15: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים

	2025			2026	
	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח/באחוזים					
יתרות לסוף תקופה	145,275	148,243	149,672	151,712	154,761
שינוי ביתרות	1.6%	2.0%	1.0%	1.4%	2.0%
ביצוע הלוואות חדשות	5,649	6,341	5,531	6,158	6,586

ברבעון השני של שנת 2026 נרשמה עלייה בביצועים החדשים ועלייה של 2.0% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון הראשון של שנת 2026.

טבלה ד-16: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025
מאפיינים				
שיעור מימון מעל 60%	47.5%	46.9%	46.1%	46.1%
שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)	0.9%	0.4%	0.6%	0.7%
שיעור בריבית משתנה	56.8%	57.2%	55.8%	55.4%

ברבעון השני של שנת 2026 קיימת עלייה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור החזר מהכנסה מעל 40% וירידה בשיעור ההלוואות בריבית משתנה לעומת הרבעון הראשון של שנת 2026.

שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק ההלוואות לדיור בבנק ליום 30 ביוני 2026 עומד על כ-45.2% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2025 (לפי שיעור מימון בעת העמדת ההלוואה). שיעור המימון האפקטיבי אף נמוך יותר מהשיעור הנ"ל, לאור פירעונות שוטפים שאירעו מאז מועד העמדת האשראי כמו גם עלייה בשווי הנכסים המשועבדים בגין הרוב המכריע של הנכסים בתיק. לפרטים בדבר הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו להתמודדות עם השפעות המלחמה, ראה [דוח ממשל תאגידי, מגזר הלוואות לדיור](#).

ד.3.ג. אשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור)

טבלה ד-17: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל

השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2025	30.06.2026
במיליוני ש"ח		
מאזני		
עו"ש חובה	2,647	2,599
הלוואות ⁽¹⁾	29,579	30,463
מזה: הלוואות בולט ובלון	27	25
אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾	1,873	1,688
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	5,597	5,705
סך-הכל אשראי מאזני	39,696	40,455
חוץ-מאזני		
סיכון אשראי חוץ-מאזני	26,017	26,759
סך-הכל סיכון אשראי כולל	65,713	67,214

(1) אינו כולל הלוואות לרכישת כלי רכב.
(2) כולל הלוואות שניתנו למטרת רכישת כלי רכב ובשעבוד כלי רכב.

נכון ליום 30 ביוני 2026 נרשמה עלייה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2025. סך האשראי המאזני עלה בכ-1.9% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-2.9%.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

לפרטים בדבר חובות בעייתיים בגין אנשים פרטיים בישראל ראה [ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים](#).
למידע נוסף בנושא סיכון אשראי לאנשים פרטיים ראה [פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

ד.3.ד. מימון ממונף

הבנק מעמיד מעת לעת מימון ממונף ללקוחותיו. מימון ממונף מנוהל ומוגדר בבנק בהתאם להוראות בנק ישראל, ובפרט הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 (ניהול סיכון אשראי), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 323 (מגבלות על מימון עסקות הוניות) וכן הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 327 (ניהול הלוואות ממונפות).

מימון ממונף כולל בתוכו בין היתר, עסקות הוניות (עסקה למטרת רכישת זכות הונית בתאגיד אחר, רכישה של כלל הנכסים או חלק משמעותי מהנכסים בתאגיד אחר, רכישה עצמית של הון עצמי מונפק, חלוקת הון - תשלום דיבידנד או עסקה אחרת שמטרתה להגדיל את הערך לבעלי המניות - כמוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין 323), מימון ללווים בסגמנטים השונים של ענפי המשק שהוגדרו, המאופיין בערכים חריגים של פרמטרים מסוימים ביחס לנורמות המקובלות בענפי המשק השונים כגון: שיעור מימון גבוה וחורג מהמדיניות הענפית ומימון חוב נחות (Mezzanine).

הבנק קבע מגבלה פנימית למימון ממונף ביחס להון רובד 1 של הבנק. התפתחות המימון הממונף והעמידה במגבלה שנקבעה מדווחים אחת לרבעון להנהלת הבנק ולדירקטוריון לצורך מעקב אחר הסיכונים הגלומים במימון מסוג זה. להלן נתונים אודות סיכון אשראי בגין מימון ממונף. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין לווים ממונפים/עסקות ממונפות בהם יתרת האשראי עולה על סך של 0.5% מהון רובד 1.

טבלה ד-18: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

ליום 30 ביוני 2026			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
1	781	-	781
1	523	-	523
3	963	929	1,892
5	2,267	929	3,196
ענף המשק של הלווה			
אספקת חשמל	1	781	-
בינוי ונדל"ן - בינוי	1	523	-
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	963	929
סך-הכל	5	2,267	929
ליום 31 בדצמבר 2025			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
1	562	3	565
3	991	971	1,962
1	332	333	665
5	1,885	1,307	3,192
ענף המשק של הלווה			
בינוי ונדל"ן - בינוי	1	562	3
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	991	971
מידע ותקשורת	1	332	333
סך-הכל	5	1,885	1,307

* בניכוי מחיקות חשבונאיות והפרשות להפסדי אשראי המחושבות על בסיס פרטני, ככל שקיימות.

ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית

הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית המקיפה על מנת לקבוע את שקלולי הסיכון שיחולו על הצד הנגדי. הגישה הסטנדרטית מצריכה שימוש בדירוגים בלתי-תלויים שהוכנו על-ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות. על-פי הוראות באזל 3 בהתקיים תנאים מסוימים, ניתן לנכות מרכיבי הסיכון, לצורך חישוב יחס הלימות ההון, ביטחונות מסוימים כדוגמת ערבויות, נגזרי אשראי ונכסים פיננסיים המוחזקים כבטוחה.

ניכוי הביטחונות לצורך חישוב יחס ההון מבוצע לאחר שימוש במקדמי ביטחון שנקבעו בהוראה. מקדמים אלה מביאים בחשבון, בין היתר, את התקופה לפירעון של הביטחון, חוסר התאמה בין תנאי ההצמדה של הבטוחה ושל האשראי אותו היא מגבה ותנודתיות בשווי הבטוחה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

הביטחונות הפיננסיים הכשירים המשמשים את הבנק לצורך חישוב הלימות ההון והפחתת הסיכון, כוללים פיקדונות המהווים בטוחה על דרך שיעבוד, אגרות-חוב של תאגידים בנקאיים וממשלות המשועבדות בשיעבוד קבוע ומניות משועבדות הנסחרות במדד הראשי. בנוסף, הבנק עושה שימוש בערבויות של תאגידים בנקאיים אשר מעבירות את החשיפה מהסגמנט של הצד הנערב לחשיפה לתאגידים בנקאיים.

טבלה ד-19: טבלת הפחתת סיכון אשראי

30 ביוני 2026									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
במיליוני ש"ח									
-	-	18,594	30,996	63,733	77,290	82,327	108,286	430,636	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	146,061	אגרות-חוב
-	-	18,594	30,996	63,733	77,290	82,327	108,286	576,697	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	4	37	4	37	2,826	
30 ביוני 2025									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
במיליוני ש"ח									
-	-	14,772	46,651	45,450	52,202	60,222	98,853	376,533	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	144,812	אגרות-חוב
-	-	14,772	46,651	45,450	52,202	60,222	98,853	521,345	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	3	21	3	21	2,519	
31 בדצמבר 2025									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
במיליוני ש"ח									
-	-	15,491	29,860	53,496	60,802	68,987	90,662	417,491	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	137,274	אגרות-חוב
-	-	15,491	29,860	53,496	60,802	68,987	90,662	554,765	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	1	1	1	1	2,665	

ד.4.ב. יישום דירוגי אשראי חיצוניים

על-פי הגישה הסטנדרטית המבוססת על דירוגים חיצוניים אשר מיושמת בבנק, שקלולי סיכון האשראי נקבעים בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראה, תוך הבאה בחשבון את דירוגי האשראי החיצוני הנקבעים על-ידי חברות דירוגי אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי. דירוגי ECAI משמשים לקביעת משקל הסיכון של הצדדים הנגדיים הבאים:

- ריבוניות
- סקטור ציבורי
- תאגידים
- תאגידים בנקאיים

בנוסף הבנק משתמש בפוליסות ביטוח של מבטחי סיכונים אשראי, בעלי דירוג בינלאומי גבוה, לצורך הפחתת סיכון אשראי כך שמשקל הסיכון מתבסס על דירוג המבטחים ולא על דירוג הצדדים הנגדיים. למטרת הדירוג השתמש הבנק בנתוני סוכנות הדירוג Standard and Poor's Rating Group והחל מהרבעון השלישי לשנת 2022 גם בדירוגי סוכנות הדירוג AM BEST המתמחה בדירוג חברות ביטוח. לצורך קביעת משקלות הסיכון בהתאם לדירוגי האשראי של סוכנויות הדירוג לעיל, עושה הבנק שימוש בטבלאות המיפוי הסטנדרטיות שקבע הפיקוח על הבנקים במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 כפי שמעודכנת מעת לעת. בתהליך הדירוג מתבצע זיהוי הלקוחות ומציאת הדירוג המתאים על-ידי התאמה בין קבצי חברות דירוג האשראי החיצוניות לבין נתוני הצדדים הנגדיים. הנתונים מוזנים למערכת החישוב ובהתאם לחוקים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים מוקצה משקל סיכון מתאים. בהתאם לכך, נבחר הדירוג הנמוך מבין דירוגי האשראי שניתן על-ידי אחת משתי סוכנויות הדירוג האמורות. כאשר לא קיים דירוג לצד נגדי, מחושב משקל הסיכון לפי הגדרות ברירת המחדל שבהוראות בנק ישראל. משקל הסיכון לחובות של בנקים ישראליים שמועד פירעונם המקורי הוא עד שלושה חודשים או פחות, והנקובים וממומנים בשקלים חדשים הוא 20%. משקל הסיכון של בנקים נקבע לפי משקל הסיכון של המדינה בה הוא מאוגד והוא נחות בדרגה אחת ממשקל הסיכון הנגזר מדירוג אותה מדינה. עבור השקעה בהנפקות שיש להן דירוג הנפקה ספציפי, משקל הסיכון של החוב יתבסס על דירוג זה, למעט כאשר המנפיק הוא תאגיד בנקאי או ישות סקטור ציבורי. במקרים אלו, משקל הסיכון יתבסס על דירוג המנפיק ולא על דירוג הנפקה ספציפי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-20: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾

30 ביוני 2026									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
155,718	-	55	10	-	-	-	-	11,222	144,431
ריבונות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
4,409	-	-	-	-	-	3,068	-	202	1,139
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
22,555	-	-	20	-	-	5,986	-	11,790	4,759
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
6,652	-	-	-	-	-	3,166	-	3,486	-
חברות ניירות-ערך									
235,131	-	803	203,656	-	-	16,237	-	14,435	-
תאגידים									
59,972	-	-	5	59,967	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
10,676	-	-	45	10,631	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
152,637	-	-	9,760	15,496	48,440	40,522	38,419	-	-
בביטחון נכס מגורים									
106,082	-	698	105,384	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
2,366	-	1,045	1,321	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
19,319	-	2,352	13,623	-	-	-	-	-	3,344
נכסים אחרים*									
7,028	-	1,868	5,160	-	-	-	-	-	-
מזה: בגין מניות									
775,517	-	4,953	333,824	86,094	48,440	68,979	38,419	41,135	153,673
סך-הכל									
30 ביוני 2025									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
170,262	-	14	396	-	-	-	-	10,535	159,317
ריבונות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
5,248	-	-	-	-	-	3,761	-	214	1,273
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
29,169	-	-	30	-	-	4,994	-	17,960	6,185
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
5,697	-	-	-	-	-	3,381	-	2,316	-
חברות ניירות-ערך									
213,993	-	2,043	188,690	-	-	9,908	-	13,352	-
תאגידים									
55,426	-	-	-	55,426	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
10,120	-	-	28	10,092	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
142,636	-	-	8,075	15,670	43,264	39,110	36,517	-	-
בביטחון נכס מגורים									
85,935	-	710	85,225	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
2,080	-	861	1,219	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
16,871	-	2,327	11,270	-	-	-	-	-	3,274
נכסים אחרים*									
5,443	-	1,862	3,581	-	-	-	-	-	-
מזה: בגין מניות									
737,437	-	5,955	294,933	81,188	43,264	61,154	36,517	44,377	170,049
סך-הכל									

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז-מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי וחשיפות איגוח.

(2) היתרות משקפות את סכומי החשיפה הפיקוחיים, בניכוי הפרשות ומחיקות, לאחר מקדמי המרה לאשראי ולאחר שיטות להפחתת סיכון אשראי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ד-20: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾ (המשך)

31 בדצמבר 2025									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
163,606	-	73	104	-	-	-	-	10,543	152,886
ריבונות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מונטרית ארצית									
5,591	-	-	-	-	-	3,994	-	174	1,423
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
25,047	-	-	35	-	-	5,252	-	14,476	5,284
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
5,997	-	-	-	-	-	2,735	-	3,262	-
חברות ניירות-ערך									
229,921	-	937	201,453	-	-	13,688	-	13,843	-
תאגידים									
58,491	-	-	3	58,488	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
10,379	-	-	36	10,343	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
147,240	-	-	8,932	15,577	45,676	39,696	37,359	-	-
בביטחון נכס מגורים									
89,697	-	867	88,830	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
2,063	-	738	1,325	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
17,952	-	2,337	12,113	-	-	-	-	-	3,502
נכסים אחרים*									
5,995	-	1,866	4,129	-	-	-	-	-	-
*מזה: בגין מניות									
755,984	-	4,952	312,831	84,408	45,676	65,365	37,359	42,298	163,095
סך-הכל									

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז-מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי וחשיפות איגוח.

(2) היתרות משקפות את סכומי החשיפה הפיקוחיים, בניכוי הפרשות ומחיקות, לאחר מקדמי המרה לאשראי ולאחר שיטות להפחתת סיכון אשראי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

ה. סיכוני אשראי של צד נגדי

סיכון הצד הנגדי מוגדר בבנק בהתאם להגדרה המופיעה בהוראת ניהול בנקאי תקין 203A כסיכון האשראי הנובע מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים. הסיכון הינו שהצד הנגדי לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של תזרמי המזומנים בעסקה בנגזרים. ערך השוק של העסקה יכול להיות חיובי או שלילי לכל אחד מהצדדים לעסקה, ערך השוק אינו ודאי ועשוי להשתנות לאורך זמן ובהתאם לתנועות בגורמי סיכון השוק העומדים בבסיסו.

טבלה ה-1: ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי לפי גישה פיקוחית

30 ביוני 2025					30 ביוני 2026					
RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידית	עלות שחלוף	RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידית	עלות שחלוף	
במיליוני ש"ח										
12,880	26,446	1.4	14,842	4,049	16,327	36,157	1.4	21,214	4,612	גישת SA-CCR
										הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))
855	4,273	-	-	-	655	2,996	-	-	-	
13,735	30,719	1.4	14,842	4,049	16,982	39,153	1.4	21,214	4,612	סך-הכל

31 בדצמבר 2025				
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
במיליוני ש"ח				
2,911	17,562	1.4	28,661	14,212
-	-	-	3,160	632
2,911	17,562	1.4	31,821	14,844
גישת SA-CCR				
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))				
סך-הכל				

טבלה ה-2: הקצאת הון בגין התאמת שערור לסיכון אשראי

31 בדצמבר 2025		30 ביוני 2025		30 ביוני 2026		
BA-CVA RWA	רכיבים	BA-CVA RWA	רכיבים	BA-CVA RWA	רכיבים	
במיליוני ש"ח						
	11,075		13,013		14,050	סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA
	1,643		2,540		2,426	סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA
5,718		6,862		7,330		סך-הכל

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ה-3: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון

30 ביוני 2026				
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%
במיליוני ש"ח				
71	-	-	-	71
251	-	251	-	-
8,266	-	1,184	7,082	-
25,411	-	15,675	9,736	-
4,724	4,540	184	-	-
22	22	-	-	-
9	9	-	-	-
399	399	-	-	-
-	-	-	-	-
39,153	4,970	17,294	16,818	71
סך-הכל				
30 ביוני 2025				
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%
במיליוני ש"ח				
224	-	-	-	224
109	-	109	-	-
10,512	7	295	10,210	-
14,651	-	11,440	3,211	-
4,914	4,715	199	-	-
33	33	-	-	-
14	14	-	-	-
262	262	-	-	-
-	-	-	-	-
30,719	5,031	12,043	13,421	224
סך-הכל				
31 בדצמבר 2025				
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%
במיליוני ש"ח				
79	-	-	-	79
164	-	164	-	-
8,767	-	866	7,901	-
17,927	-	14,640	3,287	-
4,520	4,291	229	-	-
31	31	-	-	-
9	9	-	-	-
324	324	-	-	-
-	-	-	-	-
31,821	4,655	15,899	11,188	79
סך-הכל				

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ה-4: הרכב הביטחון - בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי

30 ביוני 2026					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
למימון ניירות-ערך (SFTs)		שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
-	-	246	-	419	-
מזומן - מטבע מקומי					
5,010	17,109	9,418	-	11,492	-
מזומן - מטבעות אחרים					
13,581	4,696	-	4,062	1,528	-
חוב ריבוני מקומי					
2,264	-	501	-	1,366	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
3,946	-	-	2,822	5,116	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	324	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
24,801	21,805	10,165	6,884	20,245	-
סך-הכל					

30 ביוני 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
		שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	756	-	3,958	-
מזומן - מטבע מקומי					
5,838	20,231	7,902	-	12,548	-
מזומן - מטבעות אחרים					
21,079	2,470	-	4,900	1,191	-
חוב ריבוני מקומי					
3,225	1,658	707	23	4,029	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
-	1,510	-	3,188	3,194	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
30,142	25,869	9,365	8,111	24,920	-
סך-הכל					

(1) ביטחון מנותק - ביטחון שהעמיד הבנק בחשבון מופרד המנותק מסיכון חדלות פירעון, ואשר יש להניח שיוחזר לתאגיד הבנקאי במקרה של חדלות פירעון של הצד הנגדי.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ה-4: הרכב הביטחון - בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (המשך)

31 בדצמבר 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל		שוי הוגן של ביטחון שהופקד		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים	
מנותק ⁽¹⁾		לא מנותק		למימון ניירות-ערך (SFTs)	
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל		שוי הוגן של ביטחון שהופקד		שוי הוגן של ביטחון שהופקד	
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי		-	1,964	-	415
מזומן - מטבעות אחרים		-	7,348	-	6,168
חוב ריבויי מקומי		-	1,368	4,409	-
חוב ריבויי אחר		-	2,038	-	370
חוב של סוכנות ממשלתית		-	-	-	-
אגרות-חוב קונצרניות		-	5,465	3,183	-
מניות		-	323	-	-
ביטחון אחר		-	-	-	-
סך-הכל		-	18,506	7,592	6,953
				23,159	26,319

(1) ביטחון מנותק - ביטחון שהעמיד הבנק בחשבון מופרד המנותק מסיכון חדלות פירעון, ואשר יש להניח שיוחזר לתאגיד הבנקאי במקרה של חדלות פירעון של הצד הנגדי.

למידע נוסף בנושא סיכון צד נגדי ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

1. סיכון שוק

סיכון שוק הינו סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינוי בשווי כלכלי של מכשיר פיננסי או תיק מסוים עקב שינויים במחירים, שערים, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים, ובכלל זה:

- **סיכון ריבית** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים בעקומי התשואה במטבעות השונים;
- **סיכון מטבע** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי חליפין;
- **סיכון אינפלציה** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בעקום הציפיות למדד המחירים לצרכן ובאינפלציה בפועל;
- **סיכון מחירי מניות** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי מניות או במדדי מניות;
- **סיכון מרווחי אשראי** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינוי במרווח בין התשואה לפדיון של אגרות-חוב קונצרניות הנסחרות בשווקים לבין התשואה חסרת הסיכון הרלוונטית;
- **סיכון תנודתיות** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי התנודתיות המצוטטים בשוק;
- **סיכון מרווח (Basis risk)** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים במרווחים בין עקומי ריבית שונים או בסיסי ריבית שונים.

גורמי סיכון השוק העיקריים אליהם חשוף הבנק הם עקומי התשואה של השקל (במגזר הצמוד והלא-צמוד) ושל הדולר, אינפלציה, שער החליפין שקל/דולר ומרווחים בין עקומי הריבית השונים.

מלחמת "שאגת הארי" והאירועים הביטחוניים של המחצית הראשונה של 2026 לא השפיעו באופן משמעותי על השווקים בהם הבנק סוחר ומכאן שההשפעה על סיכוני השוק הייתה זמנית. יחד עם זאת יצוין כי אי הוודאות במצב הגיאופוליטי לא התמתנה ולא ניתן לדעת איך יתפתח המצב ומה תהיה השפעתו על השווקים ועל סיכוני השוק.

להרחבה על סיכוני שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

1.1. סיכון שוק בתיק למסחר

סיכוני שוק בתיק למסחר הם תוצאה של פעילות הבנק כעושה שוק, כסוחר וכמנהל פוזיציות עבור עצמו.

טבלה ו-1: אומדני הסיכון של הפעילות למסחר (VaR)

ליום 30 ביוני 2026	ממוצע בחציין ראשון 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	ממוצע בשנת 2025
במיליוני ש"ח			
44	54	32	59
סך-הכל מסחר בחדרי העסקות			

טבלה ו-2: רגישות שווי כלכלי לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ולשינויים במדד המחירים לצרכן

30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025	
עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%
במיליוני ש"ח			
(192)	210	(206)	204
33	7	8	6
דולר ארצות-הברית			
אירו			
עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%
790	(955)	764	(947)
מדד המחירים לצרכן			

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בשערי חליפין, המבוסס על שערך כל המכשירים המאזניים והחוץ-מאזניים במערכת לניהול סיכונים, תוך שימוש במודלים מקובלים לשערך כל מכשיר, ובשערים יציגים כשער הבסיס. לצורך החישוב משוערך התיק מחדש בשער חליפין המשקף עלייה/ירידה בשיעור המוצג, ללא הנחות נוספות. נציין כי לשינויי שער חליפין גם השפעה מסוימת על סך נכסי הסיכון ובהתאם על יחסי ההון. עוד יצוין כי לשינוי בשערי חליפין השפעה על ערכם של פריטים לא-כספיים (כדוגמת, מניות) הנקובים במטבע-חוץ, שלא הובאו בחשבון בניתוח הרגישות. הרגישות למדד המחירים לצרכן מחושבת על-פי חשיפת הבנק למדד כמפורט בביאור 15 בתמצית הדוחות הכספיים ובתוספת השפעת רצפת מדד על הרווח החשבונאי הצפוי, ובכלל זה השפעת פיקדונות ברירת מדד בהתאם למסלול המוביל בתרחיש.

טבלה ו-3: סיכון שוק על-פי הגישה הסטנדרטית

הבנק נדרש לשמור הון בגין נכסי סיכון שוק, על-פי מודל סטנדרטי שהוגדר על-ידי בנק ישראל. הלימות ההון הרגולטורית מחושבת על סיכוני הריבית והמניות בתיק למסחר בלבד, כפי שהוגדרו לעיל, ועל סיכוני המטבע בתיק הבנקאי ובתיק למסחר.

30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025
נכסי סיכון במיליוני ש"ח		
מוצרים ישירים		
3,253	3,209	3,652
סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)		
-	-	-
סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)		
250	463	488
סיכון שער חליפין		
-	-	-
סיכון סחורות		
אופציות		
-	-	-
הגישה הפשוטה		
392	1,416	516
גישת דלתה-פלוס		
-	-	-
גישת התרחישים		
-	-	-
איגוח		
3,895	5,088	4,656
סך-הכל		

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

2.1. סיכון ריבית בתיק הבנקאי

סיכון ריבית בתיק הבנקאי מתייחס להשפעה הפוטנציאלית של שינויים בעקומי הריבית השונים על הערך הכלכלי של הבנק (דהיינו, השינוי בערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות) ו/או על הכנסות הריבית (רגישות ההכנסה החשבונאית). הסיכון נוצר במהלך הפעילות הבנקאית השוטפת והיזומה של הבנק, ונובע מממתן שירות שוטף לקהל הרחב ולמגזר העסקי והפיננסי ומפעילויות אחרות, ובכללן חשיפת הריבית הנובעת מניהול תיק ההשקעות. הסיכון נובע מהבדלים במבנה הנכסים וההתחייבויות - תקופה, בסיסי ריבית, מועדי חידוש ריבית ועוד. בבנק קיימות מגבלות על רגישות השווי ההוגן לתרחישים סטנדרטים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי, על רגישות הערך הכלכלי (EVE), ועל רגישות ההכנסה וההון לתרחישי שינוי בעקומי התשואות השקליים, עקומי התשואות המדדיים, בעקומי התשואות במטבעות אחרים (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידו וחברות בנות בעלות חשיפה משמעותית מבחינת הקבוצה ככל שישנן), עקומי התשואות הנזכרים המשמשים במכשירים הנגזרים ועוד.

זיהוי החשיפה לסיכונים ריבית מבוצע באופן שיטתי על-ידי איסוף מידע ממערכות ניהול המוצרים. המידע מנותח לצורך ניהול הסיכון ואמידתו תוך שימוש במערכות מיכון מתקדמות המותאמות לכל אחד מן הצרכים ובמודלים מקובלים. המודלים נבחנים בהליך תיקוף סדור. בתיק הבנקאי בישראל, התזרימים הנובעים מנכסים והתחייבויות מופקים ומנותחים על-ידי מערכת ייעודית לניהול סיכון הריבית לכל המוצרים הבנקאיים. במקביל מתבצעים חישובי רגישות במחלקה לניהול סיכונים שוק ונזילות שבחטיבה לניהול סיכונים, תוך שימוש במערכת לניהול סיכונים. בטבלת רגישות הערך הכלכלי מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בעקומי הריבית, המבוסס, בין השאר, על היוון תזרימי המזומנים הצפויים בעקום ריבית שאינו מביא בחשבון את מרווח סיכון האשראי של הצד הנגדי ותוך שימוש במודלים פנימיים לגבי חלק מהמוצרים. זאת בשונה מהחישוב בטבלאות שווי הוגן המבוסס, בין השאר, על היוון תזרימי המזומנים הצפויים בריבית היוון המשקפת גם את רמת הסיכון של הצד הנגדי למכשיר הפיננסי. בהתאם להוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל, הבנק מיישם תרחישי זעזוע וקיצון היפותטיים לשינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים המשמשים את הבנק. תרחישי הזעזוע והקיצון מחושבים בהתאם לכללים בהוראת ניהול בנקאי תקין 333. התרחישים הנדרשים הינם תרחישים מקבילים בעקומי הריבית, התללה (ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך), השטחה (עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך), וכן תרחישים של עליית ריבית בטווח הקצר וירידת ריבית בטווח הקצר. התרחישים יושמו באופן אחיד על כל המטבעות הנכללים בדיווח לציבור.

טבלה ו-4: שווי הוגן נטו מותאם* של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

ליום 31 בדצמבר 2025					ליום 30 ביוני 2026				
שקל לא-צמוד	שקל צמוד	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל צמוד	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל צמוד	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד
במיליוני ש"ח									
537,481	68,607	115,789	22,618	744,495	513,779	67,786	113,918	20,062	715,545
נכסים פיננסיים**									
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים									
1,017,491	22,855	1,159,326	384,631	2,584,303	1,036,164	18,680	922,213	331,748	2,308,805
476,913	32,913	159,913	18,459	688,198	460,530	32,198	151,182	16,898	660,808
התחייבויות פיננסיות**									
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים									
1,055,771	22,552	1,116,529	388,784	2,583,636	1,067,790	19,197	886,837	335,248	2,309,072
22,288	35,997	(1,327)	6	56,964	21,623	35,071	(1,888)	(336)	54,470
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים									
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים									
-	(4,298)	-	-	(4,298)	-	(4,709)	-	-	(4,709)
השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון									
12,571	-	3,312	620	16,503	14,682	-	3,053	719	18,454
34,859	31,699	1,985	626	69,169	36,305	30,362	1,165	383	68,215
35,837	30,861	2,072	432	69,202	37,024	29,260	1,418	331	68,033
שווי הוגן נטו מותאם*									
מזה: תיק בנקאי									
382	(652)	-	-	(270)	329	(421)	-	-	(92)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור									
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה [ביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים](#).

** למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ו-5: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם* של הבנק וחברות מאוחדות שלו

ליום 31 בדצמבר 2025					ליום 30 ביוני 2026				
שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים של 1%									
עלייה במקביל	(76)	(733)	(480)	42	(1,247)	34	(652)	(282)	101
מזה: תיק בנקאי	(97)	(696)	(473)	42	(1,224)	62	(643)	(293)	104
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	2,949	-	536	141	3,626	3,105	-	523	162
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	144	287	-	-	431	115	240	-	-
ירידה במקביל	238	748	455	(110)	1,331	57	609	293	(73)
מזה: תיק בנקאי	180	711	447	(111)	1,227	(8)	610	309	(74)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון	(3,181)	-	(575)	(152)	(3,908)	(3,323)	-	(557)	(174)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(224)	(391)	-	-	(615)	(179)	(337)	-	-
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין									
עלייה במקביל	(97)	(964)	(916)	111	(1,866)	(74)	(977)	(365)	177
מזה: תיק בנקאי	(179)	(912)	(901)	110	(1,882)	2	(971)	(387)	181
ירידה במקביל	762	967	958	(219)	2,468	536	927	316	(184)
מזה: תיק בנקאי	583	910	944	(221)	2,216	349	925	347	(187)
התללה ⁽¹⁾	(455)	74	(214)	48	(547)	(444)	156	(87)	115
מזה: תיק בנקאי	(536)	106	(210)	50	(590)	(446)	162	(67)	117
השטחה ⁽²⁾	500	(287)	(57)	(34)	122	455	(381)	(7)	(56)
מזה: תיק בנקאי	551	(305)	(58)	(37)	151	467	(375)	(28)	(55)
עליית ריבית בטווח הקצר	260	(439)	(420)	(37)	(636)	147	(448)	(197)	1
מזה: תיק בנקאי	307	(434)	(415)	(39)	(581)	183	(439)	(227)	3
ירידת ריבית בטווח הקצר	(133)	515	397	(23)	756	(124)	431	222	32
מזה: תיק בנקאי	(258)	509	391	(21)	621	(184)	440	256	32
מקסימום	762	967	958	(219)	2,468	(444)	(977)	(365)	(73)
מזה: תיק בנקאי	583	(912)	944	(221)	394	467	(643)	(293)	(74)

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל.
(1) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
(2) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ו-6: רגישות הערך הכלכלי של הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש)

ליום 30 ביוני 2026			ליום 31 בדצמבר 2025		
שקל לא-צמוד	שקל צמוד מדד	מטבע-חוץ	שקל לא-צמוד	שקל צמוד מדד	מטבע-חוץ
במיליוני ש"ח					
שינויים במקביל					
עלייה במקביל של 1%	(428)	(897)	(406)	(422)	(676)
ירידה במקביל של 1%	612	924	414	555	664
	239				(247)

הפער בין רגישות השווי הכלכלי לרגישות השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2026 נובע בעיקרו משימוש בעקומי היוון שונים כמתואר לעיל שהשפעתם נאמדת בכ-0.3 מיליארד ש"ח במגזר שקל לא-צמוד וכ-0.1 מיליארד ש"ח במגזר שקל צמוד מדד. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 עלתה הרגישות לעליית ריבית במגזר הצמוד בעיקר מרכישות אגרות-חוב והקטנת רכיב האקטואריה להתחייבויות עובדים ובמגזר מטבע-חוץ בעיקר כתוצאה מרכישות אגרות-חוב. רגישות השווי ההוגן ורגישות הערך הכלכלי לעיל כוללות כאמור השפעת מודלים התנהגותיים, ובפרט פריסת יתרות העו"ש היציב ותחזית פירעונות מוקדמים בתיק המשכנתאות, שהשפעתם על רגישות השווי ההוגן מפורטת בטבלה ו-5 לעיל. בפרט, העו"ש היציב פרוס על פני תקופה של 10 שנים כמפורט בטבלה ו-9 להלן. הבנק לא מפעיל מודל התנהגותי לתכניות חיסכון מאחר שנבחנו השפעות ההפקדות השוטפות והמשיכות המוקדמות בתכניות חיסכון ונמצא כי השפעתן נטו קטנה.

טבלה ו-7: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה)

ליום 30 ביוני 2026			ליום 31 בדצמבר 2025		
הכנסות מריבית שאינן מריבית	הכנסות מימון	סך-הכל	הכנסות מריבית	הכנסות מימון	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
שינויים במקביל					
עלייה במקביל של 1%	343	50	393	511	43
מזה: תיק בנקאי	343	67	410	511	65
ירידה במקביל של 1%	(685)	45	(640)	(822)	(9)
מזה: תיק בנקאי	(685)	(66)	(751)	(822)	(65)
מקסימום	(685)	45	(640)	(822)	(9)
מזה: תיק בנקאי	(685)	(66)	(751)	(822)	(65)

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל חושבה על-ידי שינוי עקומי התשואות תוך שימוש בהנחות התנהגותיות לגבי שינויים במרווחי פיקדונות ולגבי מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות נושאי ריבית במקרה של עליית ריבית. ההנחות נבחנות ומתעדכנות תקופתית בהתאם להתפתחויות בסביבת הריבית. רגישות ההכנסה ירדה במחצית הראשונה של 2026 בשל גיוס מקורות לטווח קצר.

טבלה ו-8: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס)

ליום 30 ביוני 2026	ליום 31 בדצמבר 2025
במיליוני ש"ח	
עלייה במקביל של 1%	(1,574)
ירידה במקביל של 1%	1,677
	1,119
	(1,084)

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ו-9: חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

30 ביוני 2026					
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל חודש עד 3 שנה	מעל 3 שנה עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים	
במיליוני ש"ח					
סכומים מדווחים					
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾	431,917	53,139	54,028	93,985	56,413
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾	522,740	559,332	923,131	268,305	186,976
התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾	372,205	39,139	133,602	50,905	26,376
התחייבויות בגין זכויות עובדים	-	100	303	784	780
סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾	539,486	554,082	904,675	264,399	190,499
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	42,966	19,150	(61,421)	46,202	25,734
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי מהות הפעילות					
החשיפה בתיק הבנקאי	73,083	22,707	(83,625)	35,009	26,188
החשיפה בתיק למסחר	(30,117)	(3,557)	22,204	11,193	(454)
ב. לפי בסיס הצמדה					
מטבע ישראלי לא-צמוד	64,265	19,300	(80,399)	27,860	7,845
מטבע ישראלי צמוד למדד	1,879	77	8,068	15,297	5,365
מטבע-חוץ (לרבות צמוד מטבע-חוץ)	(23,178)	(227)	10,910	3,045	12,524
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בריבית					
נכסים פיננסיים, לפני הנחות	431,789	52,905	53,155	92,763	56,360
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיר	128	234	873	1,222	53
נכסים פיננסיים, לאחר הנחות	431,917	53,139	54,028	93,985	56,413
התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות	472,300	29,862	121,819	29,359	11,854
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	(104,199)	-	20,203	23,672	14,914
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	4,104	9,277	(8,420)	(2,126)	(392)
התחייבויות פיננסיות, לאחר הנחות	372,205	39,139	133,602	50,905	26,376

* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי:
(1) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, ולאחר השפעת פריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל.
(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים.

הערות כלליות:

- א. פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעור הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסר לכל מבקש.
- ב. בטבלה זו, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי (למעט פריטים לא-כספיים) ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם ולאחר השפעת ההתחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון כמוסבר בהערה ג' להלן, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי.
- ג. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מפיקדונות ללא מועד פירעון חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
- ד. שיעור תשואה פנימי היווה שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים.
- ה. 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.
- ו. המח"מ והשת"פ המתייחסים להשפעת הפריסה של הפיקדונות ללא מועד פירעון כהפרש בין מח"מ ושת"פ פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון שנפרסו, לאחר הפריסה, לבין מח"מ ושת"פ של פיקדונות ללא מועד פירעון שנפרסו לפני הפריסה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2026					
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים		במיליוני ש"ח		
1.07	4.41%	715,545	1.20	4.01%	744,505	823	1,877	14,961
0.59		2,308,805	0.83		2,584,295	-	1,780	3,332
1.03	3.72%	642,352	0.92	3.35%	671,698	2	-	4,398
7.87	2.38%	4,709	6.51	2.38%	4,298	-	616	631
0.60		2,309,074	0.89		2,583,635	-	1,740	3,041
		68,215	-		69,169	821	1,301	10,223
*1.14		68,033	*1.79		69,202	823	1,161	8,777
*0.78		182	*0.77		(33)	(2)	140	1,446
*1.96		36,326	*2.69		34,862	293	1,380	8,642
*2.15		30,362	*2.32		31,699	87	(81)	1,671
*0.91		1,527	*0.81		2,608	441	2	(90)
1.15	4.41%	715,637	1.20	4.01%	744,775	823	2,824	17,036
(0.03)	(0.04%)	(92)	(0.01)	(0.07%)	(270)	-	(947)	(2,075)
1.07	4.41%	715,545	1.20	4.01%	744,505	823	1,877	14,961
1.00	3.70%	660,779	0.87	3.33%	688,239	2	-	4,677
2.20	0.83%	(18,454)	1.99	0.83%	(16,503)	-	-	-
(0.42)	(0.08%)	27	(0.39)	(0.06%)	(38)	-	-	(279)
1.03	3.72%	642,352	0.92	3.35%	671,698	2	-	4,398

3.1. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה

סיכון השקעה בבנק מוגדר כסיכון הנובע מחשיפה לשוק המניות, למרווחי אשראי ולסיכון האשראי בשווקי אגרות-החוב והמניות בתיק הבנקאי בקבוצה. החזקה במכשירים אלו עשויה לחשוף את הבנק גם לסיכונים ריבית, מטבע ונזילות, אולם אלה מנוהלים במסגרת ייעודית ונפרדת. על-פי הגדרת הבנק, אגרות-חוב ממשלת ישראל בש"ח ובמטבע-חוץ, אגרות-חוב ממשלת ארצות-הברית, אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים רב-לאומיים (supranational) ואגרות-חוב ממשלה, המוחזקות על-ידי שלוחה, של המדינה בה היא פועלת, אינן נושאות סיכון השקעה ולכן אינן נכללות במדידת סיכון ההשקעה בבנק.

ז. סיכון נזילות ומימון

סיכון נזילות - סיכון הנזילות מוגדר כסיכון קיים, או עתידי, ליציבות הבנק ולרווחיו הנובע מאי יכולתו לעמוד בהתחייבויותיו. סיכון הנזילות בבנק נבחן בראיה רחבה יותר של יכולת עמידה בפירעון ההתחייבויות במועדן גם בעתות לחץ, בלי לפגוע בהתנהלות השוטפת במסגרת תכנית העבודה של הבנק ובלי להיקלע להפסדים חריגים.

סיכון מימון - הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים במקום אלו שהגיעו לפירעון, או שהגיוס מחדש יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית. הסיכון מנוהל כחלק מסיכון הנזילות.

1.2. ניהול הסיכון

ניהול סיכון הנזילות והמימון מתבצע בראיה גלובלית של הפעילות בבנק בארץ ובסניף ניו-יורק. הבנק מנהל את הנזילות השוטפת ואת סיכון הנזילות במספר רבדים המנוהלים באגף ניהול נכסים והתחייבויות (להלן: "נ"ה"). הרובד הראשון: ניהול הנזילות השוטפת נעשה באמצעות יחידות הנזילות בשקלים ובמטבע-חוץ בהתאם לצרכים של הבנק והלקוחות. הרובד השני הוא ניהול סיכון הנזילות של הבנק. סיכון הנזילות בבנק, במטבע-חוץ ובשקלים, מנוהל ומבוקר באופן שוטף, בהתאם להוראות הרגולטוריות ולמדיניות הקבוצתית, במטרה להבטיח את יכולת העמידה של הבנק בהתחייבויותיו העתידיות ולהתמודד גם במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים.

ככלל, ומעצם אופי הפעילות הבנקאית, לבנק עודף התחייבויות (פיקדונות) על נכסים בתקופות הקצרות, כמפורט בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים, העומד על 245.6 מיליארד ש"ח בתקופה של יום אחד ועל 232.2 מיליארד ש"ח בתקופה מצטברת של 30 יום, בהשוואה לכ-234.9 מיליארד ש"ח וכ-221.2 מיליארד ש"ח בהתאמה, בסוף שנת 2025. עם זאת, במהלך עסקים רגיל, שיעורי המיחזור של הפיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאוד, יציבות זו מוכחת לאורך זמן וכך מתייחסת אליהם גם הרגולציה. יתרת הנכסים הנזילים הממוצעת של הבנק המשמשת לצורך ניהול סיכון הנזילות עומדת ברבעון השני של שנת 2026 על 154.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-154.7 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2025. יתרת הנכסים הנזילים (על-פי הגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין 221) הממוצעת נותרה דומה לזו של הרבעון הרביעי של שנת 2025. יתרה זו מחושבת בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 221 בדבר יחס כיסוי נזילות ומטרתה לוודא שלבנק ישנם מספיק נכסים נזילים בכדי לעמוד בתרחיש ההוראה. עוד יצוין כי הבנק בוחן באופן שוטף תרחיש קיצון נוספים ומחזיק מולם נכסים נזילים נאותים וכן לבנק נכסים נזילים נוספים שאינם מוכרים כנכסים נזילים על-פי ההוראה, אותם הוא יוכל לממש בהתאם לצורך. בנוסף, הבנק מיישם תרחיש נוספים במטרה לבחון את מקורות המימון היציבים מול צורכי המימון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 222 בדבר יחס מימון יציב (NSFR). במסגרת התכנון הפיננסי השנתי, במהלכו בוחן הבנק את יכולת המימון על-פי תכניות העבודה על בסיס שיעורי הצמיחה של ההתחייבויות והנכסים המתוכננים, נבחנת יכולת המימון של הבנק לרבות הפעילות הנדרשת כדי לעמוד במגבלות הרגולטוריות והפנימיות לצורך ניהול הנזילות וסיכון הנזילות. במסגרת זו, ובשוטף, הבנק מוודא כי גידול המקורות בפועל ובתכנון מייצר נזילות בשיעור התומך בגידול בשימושים תוך שמירה על יחסי נזילות נאותים.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא "ניהול סיכון הנזילות" הבנק מפעיל מודל פנימי לאמידת סיכון הנזילות, בנוסף למודל הרגולטורי. המודל הפנימי משקף את תפיסת ההנהלה בכל הנוגע למאפיינים ההתנהגותיים של נכסים והתחייבויות פיננסיים. המודל מבוסס על היציבות המוכחת של הפיקדונות בבנק לאורך תקופות ארוכות, וכולל תרחישים שונים לגבי שיעורי המיחזור והפירעון של הנכסים וההתחייבויות. כאמור, בעוד שבמהלך עסקים רגיל מניח הבנק מיחזור גבוה מאד של פיקדונות ואשראי, בתרחישי קיצון מניח הבנק יציאת פיקדונות (בהתאם לסוג הלקוח וסוג הפיקדון), ניצול מסגרות אשראי מעבר לרגיל, ירידות ערך בשווי הנכסים הנזילים ושינויים נוספים. התרחישים המופעלים במודל הפנימי מתייחסים הן למצבי "עסקים כרגיל" והן למצבי קיצון שונים ובפרט תרחיש ספציפי של הבנק, תרחיש מערכתי ותרחיש משולב, כך שגם אם תרחישים אלו יתממשו, הבנק יוכל להמשיך בפעילותו לרבות בהיבט צורכי הנזילות השוטפים. התרחישים נבדלים בעיקר בהנחות לגבי מיחזור פיקדונות, על-פי סוגי לקוחות, ומקדמי "כיסוח" (haircut) על הנכסים הנזילים. לדוגמה, התרחיש המחמיר בניהול הנזילות בשקלים הינו תרחיש קיצון של אירוע שלילי ספציפי לבנק, ובו נכללו, בין היתר, הנחות ליציאה מוגברת של פיקדונות קמעונאיים, עסקיים ופיננסים ב-30 הימים העוקבים. התרחיש המחמיר במטבע-חוץ הינו, ברוב המקרים, תרחיש קיצון של המערכת הישראלית כולה ובו נכללו, בין היתר, הנחות ליציאת פיקדונות מוגברת של כלל הלקוחות, מימוש מסגרות אשראי, גידול בדרישת הביטחונות. הנחות המודל (שיעור היציאה של הפיקדונות לפי סוג לקוח, מקדמי "כיסוח" (haircut) של תיק אגרות-החוב, גידול בביטחונות, גידול בניצול קווי אשראי ועוד) נבחנות מדי שנה על-ידי הנהלת הבנק והדירקטוריון. בכל תרחיש מחושב יחס הנזילות, הגרוע ביותר, על-פי פער הנזילות במהלך תקופה של עד חודש למול הנכסים הנזילים. מגבלות הדירקטוריון ליחס הפנימי מחמירות מדרישות ההוראה במטרה להבטיח כי היקף הנכסים הנזילים יספיק לזמן משבר. הבנק עומד בדרישות הנזילות הן במודל הרגולטורי (הוראות ניהול בנקאי תקין 221 וניהול בנקאי תקין 222) והן בדרישות לפי המודלים הפנימיים. כמו-כן מפעיל הבנק מודלים דומים למודל ה-LCR לתקופות ארוכות וקצרות יותר, בוחן את השפעות הנזילות בתרחישי קיצון ובכללם תרחיש קיצון אחיד המופץ על-ידי בנק ישראל, בוחן מדדי ריכוזיות מפקידים, מגביל שימוש במקורות מימון פחות יציבים, מחיל מגבלות על הרכב הנכסים הנזילים ועוד, כאשר חלקם של מדדים אלו כפוף למגבלות פנימיות ו/או רגולטוריות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, הבנק מחשב את יחס כיסוי הנזילות על בסיס "סולו" מדי יום בחלוקה לסך המטבעות ומטבע-חוץ, ועוקב אחר היחס בחברות הבנות (אשר נדרשות לעמוד במגבלות נזילות פנימיות המותאמות לאופי פעילותן) ומחשב את היחס במאחד מדי יום כאשר בחישוב היחס במאחד מובאות בחשבון מגבלות העלולות לחול על העברת נזילות מחלק מהחברות הבנות בזמן משבר. היחס בתאגיד הבנקאי סולו והיחס במאחד מדווח בדוח זה כממוצע התצפיות היומיות ברבעון.

דירקטוריון הבנק אימץ מגבלות פנימיות מחמירות מהדרישות הרגולטוריות כמפורט להלן:

- יחס כיסוי נזילות לתאגיד הבנקאי "סולו" ובמאחד - מגבלה של 105% לסך המטבעות ו-110% במטבע-חוץ, בהשוואה למגבלה רגולטורית של 100%.

- יחס מימון יציב - מגבלה של 105%, בהשוואה למגבלה רגולטורית של 100%.

בנוסף נקבעו מגבלות ההנהלה ויעדים לניהול השוטף ברמות מחמירות יותר מהאמור לעיל על מנת לשמור על מרווחי ביטחון. הבנק שומר נכסים נזילים למצבי לחץ, שומר על מבנה מאזן ובפרט על מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה, מפעיל מערכת התרעות כדי לזהות מצבי לחץ בסביבת הנזילות מוקדם ככל האפשר ומחזיק תכנית פעולה למקרי משבר, הכוללת התכנסות צוותים, דרישות דיווח וסדרת פעולות להתמודדות בהתאם לתרחיש.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות, הרגולטוריות והפנימיות, הכוללות בין השאר, יחס כיסוי הנזילות - LCR בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, יחס כיסוי נזילות על-פי מודל פנימי LCR ל-30 יום לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 342 ולטווחים הקצרים והארוכים יותר בתרחישים כאמור לעיל, מודל יחס ה-NSFR (יחס מימון יציב) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, מגבלת ריכוזיות מפקידים ועוד.

סיכון המימון בבנק מנוהל כחלק מסיכון הנזילות. לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור, כשחלקם הארי מלקוחות פרטיים. אלו יוצרים, כאמור מטה, סיכונים נזילות ומימון נמוכים ביחס למקורות אחרים. בשנת 2025 וברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 לא חלו שינויים מהותיים במדיניות ניהול סיכון הנזילות ובמדיניות גיוס המקורות.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

2.2. יחסי נזילות רגולטוריים

טבלה 2-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR) *** - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו

לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026		
סך ערך לא משוקלל*	סך ערך משוקלל**	במיליוני ש"ח/באחוזים
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
154,083		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
18,341	267,337	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,721	74,415	פיקדונות יציבים
12,011	105,972	פיקדונות פחות יציבים
2,609	86,950	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
124,460	192,989	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
4,366	17,463	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
118,749	174,181	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
1,345	1,345	חובות לא מובטחים
4,069	5,648	מימון סיטונאי מובטח
100,101	252,839	דרישות נזילות נוספות, מזה:
81,624	112,274	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
18,477	140,565	קווי אשראי ונזילות
12,904	12,904	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,357	79,591	מחויבויות מימון מותנות אחרות
262,232	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
5,861	6,853	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
53,163	79,055	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
80,546	96,959	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
139,570	182,867	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
154,083		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
122,662		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
126%		יחס כיסוי נזילות (%)

- * ערכים לא משוקללים חושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על-ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות ברבעון.
- ** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 60.
- *** בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזי של יציאה/כניסה כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח בתרחיש לחץ במהלך 30 הימים הקרובים. להרחבה ראה הוראת ניהול בנקאי תקין 221.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR)*** - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
153,529	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
19,174	276,301	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,768	75,363	פיקדונות יציבים
12,741	112,106	פיקדונות פחות יציבים
2,665	88,832	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
101,921	169,855	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
4,103	16,414	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
97,264	152,887	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
554	554	חובות לא מובטחים
3,597	6,502	מימון סיטונאי מובטח
27,705	170,059	דרישות נזילות נוספות, מזה:
14,786	51,210	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
12,919	118,849	קווי אשראי ונזילות
16,283	16,283	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,311	79,891	מחויבויות מימון מותנות אחרות
170,991	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
548	3,205	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
34,516	52,788	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
12,727	22,692	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
47,791	78,685	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
153,529		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
123,200		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
125%		יחס כיסוי נזילות (%)

* ערכים לא משוקללים חושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על-ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 62.

** בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאה/כניסה כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח בתרחיש לחץ במהלך 30 הימים הקרובים. להרחבה ראה הוראת ניהול בנקאי תקין 221.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR)*** - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2025		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
154,704	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
18,402	268,500	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,655	73,096	פיקדונות יציבים
12,088	106,782	פיקדונות פחות יציבים
2,659	88,622	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
101,050	168,670	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
3,778	15,113	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
96,772	153,057	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
500	500	חובות לא מובטחים
3,194	4,332	מימון סיטונאי מובטח
30,338	170,195	דרישות נזילות נוספות, מזה:
13,611	43,338	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
16,727	126,857	קווי אשראי ונזילות
17,790	17,790	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,330	80,561	מחויבויות מימון מותנות אחרות
173,104	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
4,205	6,317	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
38,619	58,270	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
11,530	23,817	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
54,354	88,404	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
154,704		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
118,750		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
130%		יחס כיסוי נזילות (%)

* ערכים לא משוקללים חושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על-ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע

** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 61.

*** בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאה/כניסה כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח בתרחיש לחץ במהלך 30 הימים הקרובים. להרחבה ראה הוראת ניהול בנקאי תקין 221.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

יחס כיסוי הנזילות שבהוראת ניהול בנקאי תקין 221 הינו תוצאה של חלוקת היקף הנכסים הנזילים (המוגדרים בהוראה) שלרשות הבנק, לאחר הפעלת מקדמי כיסוח (haircut), לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש לחץ, בהתאם להוראה, ל-30 יום, כך שיחס הגבוה מ-100% משמעותו כי ביכולת הבנק לעמוד בתרחיש שבהוראה. בהתאם להוראה לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאת/כניסת כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח (haircut) בתרחיש לחץ ב-30 הימים הקרובים. נכון ליום 30 ביוני 2026 יחס כיסוי הנזילות הרבעוני הממוצע עמד על 126%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון השני של שנת 2026 ירד יחסית ליחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2025 על רקע גידול באשראי ושינוי בתמהיל המקורות.

התזרים היוצא נטו (תזרים יוצא בניכוי תזרים נכנס) בחישוב יחס ה-LCR מחושב על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, באמצעות הכפלת סכומי הפיקדונות והאשראי בבנק במקדמי היציאה והכניסה שנקבעו בהוראה, בהתאם למועדי הפירעון שלהם. לכך מתווספים רכיבים נוספים היוצרים צורכי נזילות כגון ניצול מסגרות אשראי, צרכי נזילות הנובעים מפעילות נגזרים ועוד, כמפורט בהוראה. ממוצע התזרים היוצא נטו במהלך הרבעון השני של שנת 2026 הסתכם בכ-122.7 מיליארדי ש"ח, עלייה של 3.9 מיליארד ש"ח לעומת תזרים יוצא נטו ממוצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 שהסתכם ב-118.8 מיליארד ש"ח. ממוצע התזרים היוצא (ערך משוקלל - לאחר הכפלה במקדמים) ברבעון השני של שנת 2026 עלה לעומת התזרים היוצא הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2025 בכ-89.1 מיליארדי ש"ח. ממוצע התזרים הנכנס עלה בכ-85.2 מיליארדי ש"ח לעומת ממוצע התזרים הנכנס ברבעון הרביעי לשנת 2025. עיקר הגידול הן בתזרים היוצא והן בתזרים הנכנס נבע מהצגת תזרים בגין עסקות בנגזרים (גם היוצא וגם הנכנס) בברוטו לעומת הצגה בנטו בדוחות הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2025. יצוין שאין השפעה על יחס LCR שכן העלייה בהיקף דומה גם בתזרים היוצא וגם בתזרים הנכנס. כאמור וכמפורט להלן, הבנק מחזיק נכסים נזילים בהיקף גבוה מהתזרים היוצא נטו, על מנת להיות ערוך להתמודדות עם אירוע המשבר המבוטא בהוראה.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו

ליום 30 ביוני 2026				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	80,298	13,154	-	67,144
הון פיקוחי	80,298	13,154	-	67,144
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	242,145	12,661	26,255	223,882
פיקדונות יציבים	88,096	5,248	4,558	82,650
פיקדונות פחות יציבים	154,049	7,413	21,697	141,232
מימון סיטונאי:	85,421	9,654	20,339	258,830
פיקדונות לצרכים תפעוליים	7,398	-	-	14,795
מימון סיטונאי אחר	78,023	9,654	20,339	244,035
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	48,887	39,395	12,874	63,484
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(3,022)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	48,887	39,395	12,874	66,506
סך מימון יציב זמין (AFS)	456,751	74,864	59,468	546,196
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,854	99,707	7,405	73,441
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	353,283	317,805	72,329	108,358
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	560	-	-	5,597
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	25,712	20,527	6,647	12,416
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	200,332	150,536	60,958	84,153
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,338	897	7,602	11,909
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	120,922	145,801	4,724	4,487
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	26,115	38,071	1,377	1,362
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	5,757	942	-	1,706
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-

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

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

ליום 30 ביוני 2026				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	28,857	4,228	138	25,666
6,057				
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-			
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	4,690	5,517		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	302	(2,720)		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	521	521		
אחרים	23,344	4,228	138	22,348
6,057				
פריטים חוץ-מאזניים	10,915	232,898		
סך מימון יציב נדרש (RSF)	400,909			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	114%			

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

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

ליום 30 ביוני 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	77,076	77,076	-	-
הון פיקוחי	77,076	77,076	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	247,358	13,929	28,352	226,073
פיקדונות יציבים	89,873	5,370	5,829	83,122
פיקדונות פחות יציבים	157,485	8,559	22,523	142,951
מימון סיטונאי:	78,881	10,001	15,259	232,450
פיקדונות לצרכים תפעוליים	6,396	-	-	12,793
מימון סיטונאי אחר	72,485	10,001	15,259	219,657
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	34,858	26,118	11,253	59,717
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	4,710			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	34,858	26,118	11,253	55,007
סך מימון יציב זמין (AFS)	438,173	127,124	54,864	518,240
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,761	77,906	13,400	103,109
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	319,278	294,800	58,780	99,464
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	620	-	-	6,197
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	16,830	12,559	4,938	12,018
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	183,938	142,369	49,625	76,720
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,251	1,243	7,502	11,383
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	113,523	137,558	4,124	3,808
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	25,256	36,838	1,322	1,301
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	4,367	2,314	93	721
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-

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

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

ליום 30 ביוני 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	5,727	39,724	135	4,135
39,227				
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-			
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	5,583			4,746
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	15,204			10,493
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	854			854
אחרים	5,727	18,083	135	4,135
23,134				
פריטים חוץ-מאזניים	207,045			9,599
375,865				
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				
117%				

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

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	77,391	77,391	-	-
הון פיקוחי	77,391	77,391	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	242,455	12,168	29,080	221,971
פיקדונות יציבים	87,534	5,049	5,100	81,727
פיקדונות פחות יציבים	154,921	7,119	23,980	140,244
מימון סיטונאי:	89,995	10,456	28,092	240,373
פיקדונות לצרכים תפעוליים	6,250	-	-	12,499
מימון סיטונאי אחר	83,745	10,456	28,092	227,874
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	44,084	32,208	16,920	52,520
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(2,385)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	44,084	32,208	16,920	54,905
סך מימון יציב זמין (AFS)	453,925	132,223	74,092	514,864
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,554	86,930	5,854	90,128
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	336,571	305,567	58,858	118,459
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	740	-	-	7,395
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	21,331	14,890	6,214	22,228
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	192,055	148,654	48,085	83,731
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,535	1,033	7,806	11,922
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	118,532	141,424	4,346	4,143
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	26,509	37,428	1,334	1,333
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	3,913	599	213	962
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-

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

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה או יותר	שנה או יותר
במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	5,245	29,207	139	4,262
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	3,967	4,668	9,779	3,967
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	9,779	7,393	438	438
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	438	438	22,395	4,262
אחרים	5,245	16,708	139	218,591
פריטים חוץ-מאזניים	10,148	10,148	390,852	116%
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				

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

יחס המימון היציב נטו (NSFR) בוחן את היציבות של מבנה המאזן של הבנק בהיבט הנזילות בטווח ארוך מ-30 יום. יחס המימון היציב נטו הוא תוצאה של חלוקת שני מרכיבים: מימון יציב זמין - מקורות (מונה) ומימון יציב נדרש - שימושים (מכנה). "מימון יציב זמין" כולל את ההון וההתחייבויות, שניתן להסתמך עליהם. סכום המימון היציב הינו פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על-ידי התאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות, כאשר סכומים אלו נקבעים בהתאם לסוג הנכס וסוג הלקוח על-פי פילוחי ומקדמי המחזור שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 222. נכון ליום 30 ביוני 2026 יחס המימון היציב עמד על 114% גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס המימון היציב נטו עלה בהשוואה ליחס ביום 31 במרץ 2026, בעיקר על רקע ירידה בצרכי המימון היציב הנדרש בגין פעילות בנגזרים כתוצאה מעדכון סיווג בטחונות המוכרים לצורך חישוב היחס בהתאם להוראה. בהשוואה ליחס ביום 31 לדצמבר 2025 נרשמה בו ירידה בעיקר על רקע גידול באשראי מעבר לגידול במקורות המימון היציבים.

3.3. מקורות מימון

לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור. הפיקדונות מגויסים ממספר רב מאוד של מפקידים וללא תלות במפקיד בודד או בקבוצת מפקידים. עיקר גיוס המקורות של הבנק מתבצע מהציבור הרחב בארץ כשחלקם של הלקוחות הפרטיים מהווה כ-34% מכלל הפיקדונות. מקורות בשקלים לא-צמודים מגיעים ברובם מלקוחות אלה, ובמידה מסוימת גם מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים (שחלקם פועלים ישירות מול מגזר ניהול פיננסי). נציין כי ככלל פיקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים המהווים כ-39%, הינם תנודתיים יותר מפיקדונות קמעונאיים ובהתאם (הן בהוראת ניהול בנקאי תקין 221 והן במודלים הפנימיים) נשמרים מולם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. מקורות בשקלים צמודים מגויסים הן מהציבור הרחב והן מלקוחות מוסדיים. המקורות במטבע-חוץ כוללים, בין היתר, פיקדונות מלקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, עסקות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs, מכשירים אחרים המבוססים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית והנפקות בחו"ל. כמו-כן, מגייס הבנק מקורות באמצעות הנפקת אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים (נע"מ) וכתבי התחייבות נדחים (הון רובד 2). הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה, מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ. כנגזר מאופי פעילותו, הבנק בעל פיזור גאוגרפי רחב ועל פני ענפי משק רבים, ובהתאם הדגש בריכוזיות הפיקדונות הינו על ריכוזיות לפי גודל הפקדון, כך שקבוצת מפקידים מצומצמת לא תחזיק שיעור משמעותי מהיקף הפיקדונות או הנכסים הנזילים. הבנק עומד במגבלות הפנימיות בנושא ושומר על מבנה מאזן ובפרט על מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי. שיעור ההנפקות מסך המקורות (פיקדונות והנפקות כתבי אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (COCO), לרבות CLN) הינו כ-5.9%. בנוסף, הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו ובפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, פיקדונות לצרכים תפעוליים הנוצרים מפעילויות סליקה, קסטודי וניהול מזומנים, יכולים לקבל שיעור משיכה מופחת בהתקיים תנאים מסוימים. הבנק מיישם את המתודולוגיה שאושרה על-ידי בנק ישראל לצורך הכרה בחלק מהפיקדונות המוסדיים כפיקדונות תפעוליים ומבצע בקורות מקיפות בנושא. במהלך הרבעון לא נצפתה חריגה בפרמטרים שבגינה נדרשות התאמות של המודל. במהלך הרבעון השני של שנת 2026 חל גידול בסך הפיקדונות, בעיקר במגזר עסקיים של עסקים גדולים, מוסדיים וניהול פיננסי שקוזז בחלקו בירידה במגזר אנשים פרטיים ועסקים קטנים וזעירים. השינוי בתמהיל הפיקדונות נבע, בין השאר, ממעבר לקוחות קמעונאים לפעילות בשוק ההון. במהלך הרבעון השני של שנת 2026 הנפיק הבנק ניירות-ערך מסחריים, אגרות-חוב וכתבי התחייבות בהיקף של 7.9 מיליארד ש"ח (כולל 6.0 מיליארד ש"ח אגרות-חוב שהתקבלו בגין התחייבויות מוקדמות מהלקוחות המוסדיים בתום הרבעון השני אך הניירות נרשמו למסחר בתחילת יולי 2026).

שיעור הריבית הממוצעת ששילם הבנק לפיקדונות ירד ברבעון השני של 2026. הירידה משקפת בעיקר את השפעת ירידת שיעורי הריבית בבנקים מרכזיים בארץ ובעולם.

טבלה ז-3: פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026	יתרה ליום 30 ביוני 2026	
במיליוני ש"ח		
152,617	144,450	נכסי רמה 1
1,448	1,404	נכסי רמה 2א
18	17	נכסי רמה 2ב
154,083	145,871	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025		
במיליוני ש"ח		
151,308	153,193	נכסי רמה 1
2,215	3,085	נכסי רמה 2א
6	40	נכסי רמה 2ב
153,529	156,318	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2025		
במיליוני ש"ח		
152,784	146,705	נכסי רמה 1
1,807	2,511	נכסי רמה 2א
113	19	נכסי רמה 2ב
154,704	149,235	סך-הכל HQLA

4.4. נכסים נזילים

נכון ליום 30 ביוני 2026 הבנק מחזיק (במאוחד) נכסים נזילים (בעיקר פיקדונות בבנקים מרכזיים, אגרות-חוב ומק"מ סחירים של ממשלות ובנקים מרכזיים, וכן מטבעות ושטרי כסף) לזמן משבר בסך של 145.9 מיליארד ש"ח, לאחר הפעלת מקדמי ביטחון בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, בנוסף לאגרות-חוב נזילות ומניות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. היקף הנכסים הנזילים ליום 30 ביוני 2026 ירד יחסית ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-3.4 מיליארד ש"ח. עיקר הירידה נבעה מגידול באשראי מעבר לגידול במקורות תוך שמירה על יחסי הנזילות ברמה גבוהה הן מהדרישה הרגולטורית והן מהמגבלות הפנימיות. נציין כי מקדמי הביטחון במודלים הפנימיים עשויים להיות שונים ממקדמי הביטחון שנקבעו בהוראה, יחד עם זאת, הניהול מתבצע לפי הנכסים ובהתאם למקדמים שנקבעו בהוראה. לדוגמה, לפי ההוראה לא ניתן להכיר באגרות-חוב בנקים זרים כנכס נזיל, ואילו במודל פנימי ההנחה היא שהפגיעה בשווי אגרות-חוב זרות בעת משבר בישראל היא מצומצמת.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

הנכסים הנזילים מוחזקים בחלקם בבנק ובחלקם בחברות הבנות, כאשר הבנק מתחשב במגבלות אפשריות להעברת נזילות בין חלק מהחברות הבנות לבנק עצמו. נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקות ריפו או לקבל כנגד שעבוד חלק מהם, ובפרט שעבוד אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית, הלוואות מהבנקים המרכזיים (בנק ישראל וה-FED). לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגילים והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים. לפירוט הנכסים הנזילים, כולל התייחסות לנכסים משועבדים ראה טבלה לעיל.

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. ככלל, נכסים משועבדים אינם נלקחים בחשבון במסגרת הנכסים הנזילים. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות תיווך של הבנק ללקוחותיו בניירות-ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים, וכן כנגד פעילות הריפו של הבנק. כמו-כן, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, הבנק משעבד חלק קטן מתיק המשכנתאות לבנק ישראל כנגד הלוואות שהועמדו לרשותו, חלק שיעבוד אגרות-חוב ממשלתיות. היקף משכנתאות אלו עומד על כ-5.9 מיליארד ש"ח.

לבנק יש אפשרות לקבל אשראי מיידי מבנק ישראל כנגד שיעבוד פיקדונות של הבנק בבנק ישראל ואגרות-חוב של ממשלת ישראל וכן כנגד ניירות-ערך המוחזקים במסלקת ירוקליר ושמוגדרים ככשירים על-ידי בנק ישראל. האשראי ניתן לתקופה של יום ובריבית שנקבעת כריבית בנק ישראל בתוספת 0.5%. סכום האשראי מוגבל להיקף הנכסים שמוכרים ככשירים על-ידי בנק ישראל לאחר מקדמי "כיסוח" (Haircut) שנקבע בנק ישראל בתוספת היקף הפיקדונות בבנק ישראל. הבנק לא לקח אשראי מבנק ישראל בתקופת הדוח.

בבנק קיימת מערכת אינדיקטורים להתרעה על לחצים במצב הנזילות. מטרת המערכת להתריע מראש על פוטנציאל היווצרות של משבר נזילות ולנטר בעיות נזילות בתרחישים שונים, ולאזנת על בעיות נזילות ברמות שונות בעת התהוותן. בנוסף מוגדרת תכנית פעולה המציגה דרכי פעולה בהתאם לתרחיש. בזמן חירום יוכל הבנק לנקוט בצעדים נוספים מעבר למקורות שניתן לקבל מבנק ישראל לדוגמה ביצוע הנפקות בשוק ההון, מימוש אגרות-חוב/מניות שאינם מוכרים כנכסים הנזילים על פי ההוראה, סניף ניו-יורק יכול לשעבד חלק מאגרות-החוב של מדינת ישראל במטבע-חוץ ואגרות-חוב נוספות ל-FED כנגד אשראי ועוד.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, נכון ליום 30 ביוני 2026 הבנק מחזיק במאוחד מקורות מימון יציבים (בעיקר הון, פיקדונות ארוכים ופיקדונות קצרים של לקוחות הפרטיים) בסך של כ-457 מיליארד ש"ח.

5.2. דירוג הבנק

בעקבות המלחמה, חברות דירוג האשראי מודי'ס, פי'י' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה, חלקן במספר נוטצ'ים, לרבות אופק דירוג שלילי בכל החברות. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. בהמשך להורדות דירוג מדינת ישראל, הורידו חברות אלו את דירוג האשראי ואת אופק הדירוג של הבנק. בחודשים מאי ואוקטובר 2025 העלו S&P ופי'י' בחזרה את אופק הדירוג של הבנק משלילי לציב, ובחודש נובמבר העלתה חברת S&P את אופק הדירוג של מדינת ישראל לציב. לפרטים אודות דירוג הבנק ראה [פרק דירוג הבנק בדוח ממשל תאגיד](#). הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. נדגיש כי עיקר מקורות המימון של הבנק הינם מהמשק הישראלי, ועלותם לא הושפעה משינוי דירוג אלו.

ח. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. הבנק מפעיל יחידות בקרה ו/או נהלים ומערכות בנושאים הקשורים לפעילות בנקאית, לרבות יחידות אבטחת מערכות מידע והגנת הסייבר, ניהול המשכיות עסקית, ביטחון, קצין צוות ראשי, ניהול משאבי אנוש, בקורות תהליכים ועוד.

במהלך התקופה שהחלה ביום ה-7 באוקטובר 2023 ונמשכה דרך מבצע "עם כלביא" (שהחל ב-13 ביוני 2025) ומבצע "שאגת הארי" (שהחל ב-28 בפברואר 2026), נוקט הבנק בשורה של תהליכים ואמצעים לאפשר פעילות מיטבית במצבי החירום. צעדים אלו כוללים, בין היתר, כינוס של צוותי החירום, העברת עובדי המטה לעבודה מרחוק בהתאם לצורך, סגירת סניפים בודדים באזורי הלחימה תוך הסטת לקוחות ועובדים לפעילות מרחוק או למתקנים חלופיים, ביצוע התאמות בשעות הפעילות של הסניפים, הפעלת סניפים נידים ומתן הנחיות שוטפות לחיזוק המוכנות בהתאם לצרכים המשתנים - וכל זאת ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. הבנק ממשיך לבחון באופן רציף את המצב ואת הסיכונים התפעוליים הרלוונטיים, מבצע התאמות תפעוליות בהתאם לצורך, מכנס את צוותי החירום בעת הצורך ונערך לתרחישים נוספים כחלק מהמשך הלחימה. בנוסף, מבצע הבנק ניסויים ותרגולים תקופתיים, הכוללים תרחישים תפעוליים טכנולוגיים ועסקיים מורכבים, בהשתתפות היחידות השונות.

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

בהיבטי אבטחת מידע וסייבר, נרשם במהלך אירועי החירום גידול באיומי הסייבר על יעדים בישראל, לרבות על הבנק, וכן עלייה בניסיונות ההונאה המכוונים כנגד הבנק ולקוחותיו. עד כה לא נרשמה פגיעה בפעילות הבנק. הבנק ממשיך לפעול לצמצום הסיכונים ולחזק ההגנה באופן רציף.

בתחום מניעת הונאות, פועל הבנק לחיזוק התמודדות עם הסיכון, תוך הפעלת שורה של מהלכים אסטרטגיים, תהליכים וטכנולוגיים. סכסוך עבודה - בספטמבר 2025 הכריז ארגון העובדים של הבנק על סכסוך עבודה. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המשא ומתן בין הצדדים מוסיף להתנהל. לפרטים נוספים ראה [פירוט נוסף בביאור 1.8 בתמצית הדוחות הכספיים](#). למידע נוסף בנושא סיכון תפעולי ואופן ניהולו ובכלל זה סיכונים טכנולוגיים ומידע, סיכונים אבטחת מידע וסייבר, סיכונים מחשוב ענן, היערכות לחירום וביטוח ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

ט. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שהוא אינו מקיים את הוראות הציות כהגדרתן בהוראת ניהול בנקאי תקין 308. במסגרת סיכון הציות כלולים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות אלה העוסקים בדיני המס), מתן ייעוץ ללקוח, אכיפה בניירות-ערך, הגנה על הפרטיות (למעט היבטים של טכנולוגיית המידע), הוראות החקיקה בישראל ליישום ה-FATCA וה-CRS והיבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או לשירותים ללקוחות או הוראות בעלות אופי דומה. נציין כי גברו סיכונים הציות הנובעים מחקיקה צרכנית, שירות והגנות. הבנק אישר תכניות ופועל לשיפור וקידום השירות וההגנות, מפתח מנגנוני בקרה, הטמעה והדרכה לצורך עמידה בסטנדרטים גבוהים בהתאם לדיון, לצפיית הלקוחות ולדרישות הרגולטוריות. תחת סיכון הציות כלול גם הסיכון להפרת סנקציות בינלאומיות ורשימות מוכרזים. הטיפול בסיכון כרוך במעקב, ניתוח ויישום הסנקציות הבינלאומיות ורשימות המוכרזים, במעקב אחר העברות כספים בינלאומיות ובמעקב אחר פתיחת חשבונות ללקוחות ופעילות בנקאית בהם. הבנק מיישם את הסנקציות בהתאם למדיניות שנקבעה. סיכון הציות כולל גם את סיכון המוניטין הנלווה לאי-הציות להוראות האמורות. במסגרת סיכון הציות נכלל גם הסיכון בקשר עם פעילות הבנק מול בנקים שמקום מושבם ברשות הפלסטינית אשר טעונה עמידה בדרישות רגולטוריות שונות, בפרט בקשר עם הלבנת הון ומניעת מימון טרור, וכרוכה במעקב אחר העברות כספים אל ומאת תושבי הרשות הפלסטינית. בתחילת שנת 2009 הפסיק הבנק את פעילותו עם בנקים וסניפים שמקום מושבם ברצועת עזה, לאחר שהממשלה הכריזה על עזה כעל ישות עוינת. במרוצת השנים, חזר הבנק ופנה לבנק ישראל ולמשרד האוצר והודיע כי נוכח הבעייתיות הכרוכה במתן שירותים בנקאיים לבנקים הפלסטיניים ברצונו להפסיק מתן שירותים קורספונדנטיים לבנקים אלה.

בחודש ינואר 2018 קיבל הבנק כתבי חסינות ושיפוי חתומים מהיועץ המשפטי לממשלה ומשרד האוצר (בהתאמה). כתב החסינות מגן על הבנק, נושאי משרה בו ועובדיו מפני הגשת כתב אישום בישראל בגין עבירות מסוימות בקשר עם הלבנת הון ומניעת מימון טרור ביחס לשירותים שהבנק העניק או יעניק לבנקים פלסטיניים. בהמשך לכתב החסינות, קיבל הבנק בינואר 2018 מכתב מהמפקחת על הבנקים כי לא ינקטו צעדי אכיפה בכל הנוגע לפעולות של הבנק בקשר למתן שירותי קורספונדנציה שעליהם חל כתב החסינות.

בכתב השיפוי התחייבה מדינת ישראל לשפות את הבנק בגין הוצאות (חבות לפי פסק דין והוצאות משפט) בהן יישא הבנק במסגרת הליכים אזרחיים או הליכים פליליים שלא הסתיימו בהרשעה אשר ננקטו כנגד הבנק, נושא משרה בו או עובד בקשר עם מתן השירותים הקורספונדנטיים בתקופת החסינות והשיפוי. התחייבויות החסינות והשיפוי הניתנות לבנק כאמור כפופות לסייגים שנקבעו בהן ולתנאים בהם על הבנק לעמוד. כתבי השיפוי והחסינות הוארכו מעת לעת ולאחרונה הוארכו עד ליום 31 בדצמבר 2026. נושא מתן השירותים נמצא בבחינה חוזרת וטרם התקבלה החלטה סופית. בשלב זה ניתנה הודעה לבנקים הפלסטיניים על סיום מתן השירותים ביום 1 באוקטובר 2026. הפסקת השירותים דורשת היערכות תפעולית. הבנק נערך לתרחישים אפשריים, ולסיכונים הנלווים.

מלחמת חרבות ברזל ובהמשך גם המערכה עם איראן, העצימו את סיכונים הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה.

תחת סיכון הציות, קיים הסיכון לאי ציות לחקיקה הצרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפיקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית.

למידע נוסף בנושא סיכון ציות ואופן ניהולו ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים](#) לעיל [והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

י. סיכון משפטי

הסיכון המשפטי כולל, בין היתר, תביעות משפטיות, פסקי דין, חוסר יכולת לאכוף חוזים, וכן חשיפה לקנסות או צעדי אכיפה מפעילות פיקוחית והסדרים פרטניים שעלולים לשבש או להשפיע באופן שלילי על פעילות קבוצת הבנק. הקבוצה נעזרת ביעוץ משפטי פנימי וחיצוני, לצורך התמודדות עם הסיכון.

למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ראה [ביאור 10 בתמצית הדוחות הכספיים](#).
למידע נוסף בנושא סיכון משפטי ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יא. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין מוגדר כסיכון קיים או עתידי לפגיעה בהכנסות או בהון כתוצאה מתדמית שלילית על-ידי מחזיקי העניין הרלוונטיים, כגון: לקוחות, צדדים לעסקאות, בעלי מניות, משקיעים, או גופים רגולטוריים. הסיכון, אשר בדרך כלל מתלווה לפעילויות אחרות וסיכונים אחרים, יכול להתממש במגוון דרכים כגון עזיבת לקוחות, רגולציות חדשות ועוד.

למידע נוסף בנושא סיכון מוניטין ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יב. סיכון רגולציה

סיכון רגולציה מתייחס להוראות רגולטוריות שטרם נכנסו לתוקף, ובא לידי ביטוי בשני היבטים עיקריים:

- אי הערכות ליישום הוראה או הערכות חלקית ליישום של הוראה רגולטורית מחייבת.
- הכבדת הנטל הרגולטורי, באופן העלול להביא לפגיעה ביכולת הבנק לעמוד בהתחייבויותיו, לממש ולמקסם את יעדיו העסקיים, להציע ולספק שירותים בנקאיים מסוימים ו/או להצריך הערכות ליישום מורכב ומתמשך, ולביצוע השקעות טכנולוגיות ואחרות עתירות משאבים, הכרוכות בעלות ניכרת.

להערכת הבנק, מתחילת שנת 2025 התגברו הסיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק.

לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה על פעילות הבנק בתקופת הדיווח ראה [דוח ממשל תאגיד](#).
למידע נוסף בנושא סיכון רגולציה ואופן ניהולו ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי

זיהוי גורמי הסיכון בסביבה הכלכלית נעשה על-ידי המחלקה הכלכלית תוך מעקב אחר נתונים כלכליים, פיננסיים ואחרים בארץ ובעולם, והערכה מקצועית של המשמעות והנגזרות מנתונים אלו. המחלקה ממפה ומדווחת על הסיכונים הפוטנציאליים במשק ובשווקים הפיננסיים לצוותים ולועדות הרלוונטיים.

לפרטים בדבר מצב המשק בישראל ובעולם ראה [פרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).
למידע נוסף בנושא סיכון כלכלי ואופן ניהולו ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יד. סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הנו סיכון לשינוי מהותי, עכשווי ו/או עתידי, לרווחים, להון, למוניטין, למעמד ו/או לאספקטים מהותיים אחרים, כתוצאה משילוב של אחד או יותר מהגורמים הבאים - שינויים בסביבה העסקית, החלטות עסקיות שגויות, אסטרטגיה ומטרות אסטרטגיות שאינן תואמות את הארגון וסביבת פעילותו, יישום בלתי נאות של אסטרטגיה, היעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים וגורמים נוספים היוצרים את הסיכון.

הסיכון האסטרטגי הנו פונקציה של התאמת (או היעדר התאמת) המטרות האסטרטגיות של הארגון לסביבת פעילותו, התאמת התכניות העסקיות שפותחו על מנת להשיג מטרות אלו, הגדרת הקצאת המשאבים ואיכות היישום. ככזה, הסיכון הוא מידע צופה פני עתיד.

למידע נוסף בנושא סיכון אסטרטגי ואופן ניהולו ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

דוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים

ליום 30 ביוני 2026

טו. סיכונים אקלים וסביבה

סיכונים סביבתיים מתעוררים כתוצאה מחשיפה של מוסד פיננסי ו/או הסקטור הפיננסי לפעילויות, שיש להן פוטנציאל לגרום להגרעה סביבתית, כמו זיהום אוויר ומים, זיהום קרקע, אובדן מגוון ביולוגי, בירוא יערות ואובדן מערכות אקולוגיות, או להיות מושפעות ממנה. משבר האקלים תופס מקום הולך וגובר בסדר היום העולמי. שינוי האקלים מייצר השפעות מזיקות וסיכונים, המכונים סיכונים אקלים. הגם שיש קשר וחפיפה מסוימים בין סיכונים אקלים לסיכונים סביבה, הם אינם זהים.

- סיכונים אקלים למוסד פיננסי הם סיכונים המתעוררים עקב חשיפתו לסיכונים הנגרמים על-ידי שינוי האקלים או הקשורים אליו:
 - סיכונים פיזיים (Physical Risks) - סיכונים כתוצאה מאירועי אקלים אקוטיים (אירועי קיצון) כמו הצפות, סערות, גלי חום/קור, שריפות ענק ו/או מתהליכים כרוניים, המתפתחים בהדרגה, כמו עלייה בטמפרטורות, קיטון במשקעים/מידבור, עלייה בגובה פני הים ואחרים.
 - סיכונים מעבר (Transition Risks) - סיכונים המתעוררים אגב שיבושים הנגרמים בתהליך הטרנספורמציה וההתאמה של הכלכלה העולמית, המתחייב, על-פי הקונצנזוס המדעי והסכמי ועידת פרז' מ-2016, על מנת להיאבק במקור לשינוי האקלים - מכלכלה המבוססת על פעילויות עתירות פליטות פחמן דו חמצני וגזי חממה אחרים לכלכלה דלת/מאופסת פליטות. הגורמים המניעים את התהליך הם שינויים ברגולציה, חקיקה ומדיניות ממשלתית, שינויים טכנולוגיים, שינויי שוק ושינויים בהעדפות צרכנים, שינויים בתחום הליטיגציה ועוד.
 - סיכונים אקלים עלולים להתרגם לסיכונים הפיננסיים ה"מסורתיים" השונים שיש לבנק בפעילותו השוטפת, כמו סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון נזילות ואחרים וזאת דרך מגוון ערוצי תמסורת מיקרו-ומקרו-כלכליים, שעלולים להשפיע לרעה על החוסן הפיננסי של עסקים, משקי בית ועל הכלכלה בכלל, וכן לסיכונים אחרים לבנק, כמו סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי ועוד. תחום סיכון האקלים נחשב כתחום מתפתח ומורכב, המגלם, בין השאר, סיכון סיסטמי רחב היקף (גלובלי), חסר תקדים, בעל טווח ההתממשות ארוך בהרבה מטווח התכנון העסקי שבו בנקים מורגלים וכזה המאופיין בחוסר ודאות מהותי.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", נכנסה לתוקפה ביוני 2026. הבנק מיישם מסגרת מקיפה לניהול סיכון אקלים כגורם סיכון ביחס לסיכונים הבסיסיים שאליהם הוא חשוף (אשראי, השקעות, מוניטין ועוד) על-פי הוראות ניהול בנקאי תקין.

למידע נוסף על סיכונים אקלים וסביבה ואופן ניהולם ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל, הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#) ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG).

טז. סיכון מודל

סיכון המודל הינו סיכון להשלכות שליליות העשויות לבוא לידי ביטוי בהפסד כספי או השפעות לא פיננסיות (קבלת החלטות עסקיות ו/או אסטרטגיות שגויות, פגיעה במוניטין של הבנק ועוד), כתוצאה מהחלטות המתקבלות מתוצרי מודלים שגויים או שימוש לא הולם בתוצרי המודל. מקורות הסיכון הם ליקויים אפשריים באיכות נתוני קלט, מתודולוגיית פיתוח, יישום טכנולוגי ושימוש עסקי.

למידע נוסף בנושא סיכון מודל ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).