

בנק הפועלים

דוח על הסיכונים-

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף

על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025



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

ליום 30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

א. מבוא	6	ה. סיכוני אשראי של צד נגדי	49
א.1. מידע צופה פני עתיד	6	ו. סיכון שוק	52
א.2. הצהרה על הגילוי	6	ו.1. סיכון שוק בתיק למסחר	53
ב. יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים	7	ו.2. סיכון ריבית בתיק הבנקאי	54
ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים	7	ו.3. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה	60
ב.2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	8	ז. סיכון נזילות	60
ב.3. סיכונים מובילים ומתפתחים	9	ח. סיכון תפעולי	72
ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני	13	ט. סיכון ציות	72
ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים	17	י. סיכון משפטי	73
ג. הון ומינוף	18	יא. סיכון מוניטין	73
ג.1. הרכב ההון	18	יב. סיכון רגולציה	73
ג.2. הלימות ההון	20	יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי	74
ג.3. יחס מינוף	23	יד. סיכון אסטרטגי	74
ד. סיכון אשראי	25	טו. סיכון סביבתי	74
ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי	26	טז. סיכון מודל	75
ד.2. חשיפות לסיכוני אשראי	29		
ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי	34		
ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית	44		

רשימת הטבלאות

יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים

7	טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים
15	טבלה ב-2: הטבות שהבנק העניק לציבור
15	טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים
17	טבלה ב-4: סקירת נכסי סיכון משוקללים

הון ומינוף

18	טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי
23	טבלה ג-2: השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף
24	טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

סיכון אשראי

26	טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי
28	טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי
29	טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל
33	טבלה ד-4: חשיפת קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים
34	טבלה ד-5: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים
35	טבלה ד-6: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן
36	טבלה ד-7: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכונש ספיגה
39	טבלה ד-8: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק
40	טבלה ד-9: סיכונים בתיק הלוואות לדיור
40	טבלה ד-10: התפתחות שיעור החוב הבעייתי וההפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור
41	טבלה ד-11: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק
42	טבלה ד-12: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים
42	טבלה ד-13: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק
42	טבלה ד-14: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל
43	טבלה ד-15: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה
44	טבלה ד-16: טבלת הפחתת סיכון אשראי
46	טבלה ד-17: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון

סיכויי אשראי של צד נגדי

49	טבלה ה-1: ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי לפי גישה פיקוחית
49	טבלה ה-2: הקצאת הון בגין התאמת שיעור לסיכון אשראי
50	טבלה ה-3: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון
51	טבלה ה-4: הרכב הביטחון - בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי

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

ליום 30 בספטמבר 2025

סיכון שוק

- טבלה ו-1: אומדני הסיכון של הפעילות למסחר (VaR) 53
- טבלה ו-2: רגישות הבנק לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ושינויים במדד המחירים לצרכן 53
- טבלה ו-3: סיכון שוק על-פי הגישה הסטנדרטית 54
- טבלה ו-4: שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו 55
- טבלה ו-5: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו 56
- טבלה ו-6: רגישות הערך הכלכלי של הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש) 57
- טבלה ו-7: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה) 57
- טבלה ו-8: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס) 57
- טבלה ו-9: חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית 58

סיכון נזילות

- טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR) - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו 61
- טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו 65
- טבלה ז-3: פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל 71

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

ליום 30 בספטמבר 2025

אנו מתכבדים להגיש לכם את הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025. 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 2024 ועם תמצית הדוחות הכספיים.

בכבוד רב,



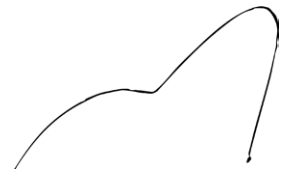
מירב בן שושן כהן

משנה למנכ"ל, מנהלת הסיכונים הראשית



ידן ענתבי

המנהל הכללי



נעם הנגבי

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 19 בנובמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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", "מתעתד", "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: השלכה 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 בספטמבר 2025.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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
118%	124%	7.47%	15.40%	12.05%
.....				
.....			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 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025
במיליוני ש"ח				
הון זמין				
57,220	58,165	60,089	62,025	63,671
הון עצמי רובד 1				
57,111	58,074	60,089	62,025	63,671
הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
57,220	58,165	60,089	62,025	63,671
הון רובד 1				
57,111	58,074	60,089	62,025	63,671
הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
71,153	72,792	74,988	77,896	81,376
הון כולל				
71,046	72,703	74,988	77,896	81,376
הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
נכסי סיכון משוקללים				
480,691	492,763	511,977	516,193	528,506
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)				
480,833	492,882	511,977	516,193	528,506
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA), לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
יחסי הלימות הון				
11.90%	11.80%	11.74%	12.02%	12.05%
יחס הון עצמי רובד 1				
11.88%	11.78%	11.74%	12.02%	12.05%
יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
11.90%	11.80%	11.74%	12.02%	12.05%
יחס הון רובד 1				
11.88%	11.78%	11.74%	12.02%	12.05%
יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
14.80%	14.77%	14.65%	15.09%	15.40%
יחס הון כולל				
14.78%	14.75%	14.65%	15.09%	15.40%
יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
10.23%	10.23%	10.23%	10.23%	10.23%
יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾				
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש				
1.67%	1.57%	1.51%	1.79%	1.82%
על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾				
יחסי המינוף				
797,929	810,835	805,032	828,755	852,741
סך החשיפות				
797,986	810,883	805,032	828,755	852,741
סך החשיפות, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
7.17%	7.17%	7.46%	7.48%	7.47%
יחס המינוף				
7.16%	7.16%	7.46%	7.48%	7.47%
יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				

(1) תקופות קודמות לפני השפעת התאמות בגין תכניות ההתייעלות ולפני השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים.
(2) 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 בספטמבר 2025

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

ממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום					
30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	
במיליוני ש"ח					
					יחס כיסוי נזילות
174,761	175,850	155,154	153,529	147,700	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה
132,713	134,144	121,475	123,200	119,042	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
132%	131%	128%	125%	124%	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
על בסיס מאוחד, ליום					
30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	
במיליוני ש"ח					
					יחס מימון יציב נטו
436,376	440,535	438,077	438,173	451,431	סך-הכל מימון יציב זמין
348,442	353,227	366,834	375,865	381,996	סך-הכל מימון יציב נדרש
125%	125%	119%	117%	118%	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

הבנק מבצע בדיקה מקיפה להערכת הסיכונים להם הוא חשוף ומהותיותם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון) הבנק הגדיר 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), וסיכון סביבתי (לרבות סיכון אקלים).

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 המוטווית על-ידי הדירקטוריון 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 א. פורמן (שיוחלף על-ידי מר ש. ארבל בתאריך 1 לדצמבר 2025), 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 מנוהל על-ידי עורכת דין י. אלמוג, היועצת המשפטית הראשית.

הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון סייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב.

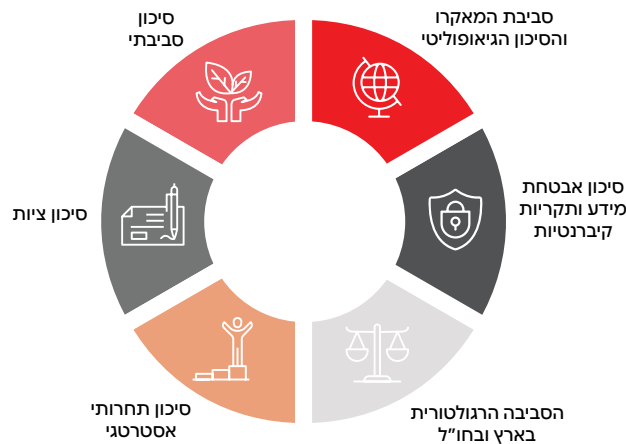
הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי והסיכון הטכנולוגי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו.

לפרטים והרחבה בדבר ממשל ניהול הסיכונים לרבות תפיסת הבקרה, הגורמים האחראים, ועדות דירקטוריון וצוותי הנהלה בזיקה לניהול

סיכונים ראה [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ב.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 על הבנק של הסיכונים המובילים והמתפתחים המפורטים להלן ובוחנים מעת לעת את הצורך בהתאמת האסטרטגיה העסקית בהתאם להתפתחויות אלה:

- סביבת המאקרו והסיכון הגיאופוליטי:** פעילות הבנק תלויה בסביבת העסקית בישראל ובעולם. מצב הכלכלה העולמית, שינויים משמעותיים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריבית, תנודתיות בשווקים ושינויים במחירי הנכסים הפיננסיים בארץ ובעולם ובמחירי הנדל"ן והמצב הכלכלי, המדיני והביטחוני של ישראל ושל האזור הינם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק. קיימת אי ודאות ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, בעיקר על רקע התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ובמדיניות הפיסקאלית ועל רקע המחלוקות המשפטיות והפוליטיות. זאת כאשר תקציב לשנת 2026 טרם אושר ועלול להיות מושפע מצרכי ביטחון ומשנת הבחירות שבפתח. התכנית האסטרטגית הרב שנתית של הבנק כוללת הנחות מסוימות לגבי סביבת המאקרו תוך התייחסות לסיכונים הקיימים בכלכלה הגלובלית ובמשק הישראלי ושואפת לאזן בין שיקולי תשואה לסיכון.

השלכות המלחמה והמשק בישראל: השפעות המלחמה שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023 התמתנו עוד במהלך 2024 נוכח התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה. מבצע עם כלביא הביא לפגיעה כלכלית במשק במהלך הרבעון השני של שנת 2025, כאשר ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה עלייה משמעותית בפעילות הכלכלית במקביל להעמקת הלחימה ברצועת עזה. במהלך אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בעזה, אך חלק מסוכנויות הדירוג השאירו את דירוג המדינה ללא שינוי, תוך ציון חשש לציבות ההסכם. זאת בעוד S&P העלתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל. התמשכות הפסקת האש יכולה להביא לירידה בסיכון לסנקציות בינלאומיות, לעלייה בהשקעות ולהתאוששות כלכלית. מנגד התחדשות לחימה עצימה עלולה להביא להתעצמות המחאות בעולם, לאיומים בסנקציות בינלאומיות ופגיעה בסחר הבינלאומי, גידול בגירעון הממשלתי ובעלויות המימון שלו, עליית מסים, פגיעה בשוק העבודה, זעזועים בעקומי הריבית ופגיעה כלכלית במשק, בלקוחות הבנק ובבנק עצמו.

נמשכה ההאטה ברכישת דירות, ומספר הדירות הלא מכורות עלה והגיע ל-84 אלף יחידות. סקר הלמ"ס למחירי הדירות אומדן ירידת מחירים נומינלית של כ-2.4% בשבעת החודשים האחרונים, מחירי הדירות ירדו בשיעור של 0.5% ב-12 החודשים האחרונים. התמשכות סביבת הריבית הגבוהה, המשך התייקרות בעלויות הבנייה, מלאי הדירות הלא מכורות הגבוה, ירידת מחירים ושחיקה בכוח הקנייה של משקי הבית מגדילים את הסיכון בענף. המשך מגמות אלו עלול להשפיע לשלילה על חלק מלקוחות הבנק.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

המלחמה וההתפתחויות הפיסקאליות, הכלכליות והאחרות בעקבותיה העלו בתחילת המלחמה את פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים והביאו להורדת דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות הדירוג, בעוד פרמיה זו חזרה מאז כמעט לרמתה המקורית. הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A- (פיץ' S&P), כאשר אצל מוד'ס ופיץ' אופק הדירוג שלילי ואילו S&P העלתה בחודש נובמבר את אופק הדירוג ליציב. 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 נוסצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לפגיעה ישירה של 0.34%-0.44% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודשים מאי ואוקטובר 2025 העלו בחזרה S&P ופיץ' בהתאמה, את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים משלילי ליציב. 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 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 תאגדי, פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני להלן ופרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

הכלכלה הגלובלית: במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 נראה היה כי מלחמת הסחר נרגעת, עם הגעה של ארצות-הברית להסכמים עם מדינות רבות והפעילות הכלכלית העולמית המשיכה להתרחב, אם כי בקצב מתון, שוק העבודה האמריקני החל להיות רופף יותר ובחודשים ספטמבר ואוקטובר נרשמה ירידה בריבית הפד בארצות-הברית. עם זאת, סיכונים רבים מעיבים על הכלכלה הגלובלית. מחלוקות סחר שונות וצעדים הנעשים על-ידי מספר מדינות בנושא מציתים מחדש את החששות ממלחמת סחר מפעם לפעם, האינפלציה התייבשה אך אינה במגמת ירידה ומשכך התמתנו ובחלק מהמדינות נעלמו הציפיות להורדת ריבית, מדינות רבות סובלות מקשיים פיסקאליים, כאשר בארצות-הברית הושבתו השירותים הפדראליים על רקע אי הסכמה על העלאת תקרת החוב לתקופה של 43 ימים, בריטניה מתמודדת עם גרעון העולה על 5% תוצר וקושי לבצע צעדים פיסקאליים עם קיצוצים ובצרפת דירוג המדינה הופחת בנוצ' אחד על-ידי S&P. זאת כאשר גם המצב הביטחוני בישראל, האירועים במזרח התיכון ככלל, המלחמה באוקראינה ומתיחויות באזורים נוספים בעולם, מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים לפגוע בצמיחה הגלובלית.

• **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 ומניעת דלף מידע. מעגלי בקרה אלו מורכבים ממספר רב של מערכות אבטחת מידע מתקדמות אשר פרוסות פנימית ברשת הבנק וחיצונית בתור הגנה היקפית. יצוין כי מעבר עובדים לעבודה מרחוק, מעבר למחשוב ענן ודיגיטיזציה מוגברת בפעילות הבנק ובכללה גידול בעבודה מרחוק מול לקוחות, במקביל לגידול באיומים ובניסיונות תקיפה על הבנק, על ספקיו ועל לקוחותיו מעצימים את הסיכון. במסגרת המלחמה גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק, וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילותו. כאמור, הבנק משקיע מאמצים רבים ומשתמש במגוון אמצעים במטרה לצמצם את הסיכון.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

• **הסיבה 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 שעניינן בעיקר הגברת התחרות במערכת הבנקאית בישראל ולצידן קיימות יוזמות רגולטוריות נוספות הנמצאות בשלבי ייזום, אשר חלקן עוסק בהתערבות ישירה במחירים ובריביות (לרבות על יתרות זכות ופיקדונות) במערכת הבנקאית, בפרט ביחס למשקי הבית. במסגרת תיקוני חקיקה להשגת יעדי תקציב המדינה לשנת 2024, לאור המלחמה, אושרה הטלת תשלום מיוחד על הבנקים החל מאפריל 2024 ועד תום שנת 2025 בהיקף של 6% מהרווח שיפיקו מפעילותם בישראל (בשנת 2024 - 4.5% בהתאם לתחולה בחלק מהשנה; בשתי השנים התשלום כפוף לתקרות שנקבעו בחוק). בין ההצעות והצעדים המוצעים הנוספים נכללים: טיוטת הוראת מודל עמלות חדש שמשנה את שיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות שיחליף את מודל המסלולים הקיים מאז 2015 והודעת רשות התחרות בדבר אפשרות הכרזה על בנקים כקבוצת ריכוז ומתן הוראות בנושא. בנוסף, התגברו הסיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק; התערבות חקיקתית ישירה בריביות על פיקדונות, עו"ש ומשכנתאות באמצעות הגשת הצעות חוק פרטיות; חקיקה שעברה בכנסת ביוזמת רשות ניירות-ערך לגבי יצירת קרנות כספיות הדומות במאפייניהן לפיקדונות, החרגת קרנות כספיות אלו וגם קרנות כספיות הקיימות כיום מחוק הייעוץ והרחבת ערוצי ההפצה שלהן; פרסום דוח סופי של ועדת רגולטורים למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים וטיטוט מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה; פרסום תזכיר חוק על-ידי בנק ישראל בשיתוף עם משרד המשפטים שעניינו תיקון לסעיף 24 בחוק שירותי תשלום במטרה להרחיב את הסדר האחריות של הבנק לגבי הונאות כך שיחיל על הבנק אחריות גם במידה והלקוח מסר את הרכיב החיוני (הרכיב או צירוף הרכיבים המאפשרים להשתמש באמצעי התשלום, לדוגמה - כרטיס אשראי וקוד סודי) כחלק מההונאה; הקמת ועדה לבחינת הטלת מס מיוחד על הבנקים בשנת 2026 והצהרות שר האוצר בנושא; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל אשר מיושם החל מהרבעון השני 2025. להרחבה ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח מממשל תאגיד. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של שינויים 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.

• **סיכון תחרותי-אסטרטגי:** שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם דוח מסכם של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי למתווה מדורג לרישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ-בנקאיים, אשר עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, וטיטוט מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה, ניווד חשבונות בנק ובנקאות פתוחה, כמו גם תחרות במגזר העסקי, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק ובכללן חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם הפינטק, עלולים להשפיע משמעותית על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השנייה של שנת 2024 ועם כניסת מנכ"ל הבנק לתפקידו, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההוגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים אלה (לפרטים ראה [פרק אסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#)). בימים אלו, החל הבנק לבצע הערכה אסטרטגית להתוויה וגיוש אסטרטגיה ארוכת טווח ועדכנית, וגיוש מסמך אסטרטגי כולל.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

• **סיכון הציות:** 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), היבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או שירותים ללקוחות, או הוראות בעלות אופי דומה. התממשות הסיכון בעולם באה לידי ביטוי בהמשך החקירות נגד בנקים בעולם והקנסות המוטלים עליהם בקשר להפרות חוק או רגולציה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס ומניעת מימון טרור, הלבנת הון וחקירת מעשי שחיתות. התמשכות מלחמת חרבות ברזל שבמהלכה המערכה עם אירן, העצימה את סיכוני הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה אוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. סנקציות בינלאומיות הוטלו על-ידי ארצות-הברית, בריטניה והאיחוד האירופאי במהלך 2024 על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. בינואר 2025 הממשל האמריקאי ביטל את הסנקציות שהטיל. 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 פלשתינאים תחת כתבי שיפוי וחסיונות שהתקבלו מהמדינה. כתבי השיפוי והחסיונות האורכו מעת לעת ולאחרונה עד ל-30 בנובמבר 2025. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליה הודיע הבנק עוד ביום 31 במרץ 2024, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.

נציין כי גברו סיכוני הציות הנובעים מחקיקה צרכנית, שירות והוגנות, הבנק אישר תכניות ופועל לשיפור וקידום השירות וההוגנות.

• **סיכון סביבתי:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכוני 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 (דרך ההשפעה על החוסן הפיננסי של לווים ו/או על שווי ביטחונות), סיכון שוק והשקעה, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין ועוד. לסיכונים אלו, בדגש על סיכוני האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, יש מאפיינים ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק.

לפרטים נוספים בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ראה הפרק להלן.

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

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

4.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ישראל נמצאת במצב מלחמה. במהלך הרבעון השלישי העמיקה הלחימה ברצועת עזה. במהלך אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בעזה, שוחררו החטופים החיים ושוחררו מרבית החטופים-חללים. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימת הפסקת לחימה עם איראן והפסקת אש בגבול הצפון ובעזה, תוך הפרות של הסכם הפסקת האש בעזה על-ידי חמאס מפעם לפעם. השפעות המלחמה על הפעילות הכלכלית התמתנו באופן ניכר ביחס למצב בתחילתה. מבצע עם כלביא הביא לפגיעה כלכלית במשק במהלך הרבעון השני של שנת 2025, כאשר ברבעון השלישי נרשמה עלייה משמעותית בפעילות הכלכלית במקביל להעמקת הלחימה ברצועת עזה. כאמור, במהלך אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בעזה. חלק מסוכנויות הדירוג השאירו את דירוג המדינה ללא שינוי, תוך ציון חשש ליציבות ההסכם, זאת בעוד S&P העלתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב. המצב הפיסקאלי של המדינה התייצב, כאשר שיעור הגרעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש ספטמבר ירד לרמה של 4.7%. עלייה בהכנסות ממסים לצד ירידה בהוצאות הביטחון פועלים לייצוב הגרעון. תקציב המדינה לשנת 2026 טרם אושר בממשלה. קיימת אי ודאות משמעותית ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, הן לאור התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ובמלחמה ונגזרותיה הכלכליות והתקציביות והן לאור גורמים פוליטיים, מקומיים ועולמיים, וגורמים כלכליים.

התמשכות הפסקת האש יכולה להביא לירידה במחאות בעולם ולירידה בסיכון לסנקציות בינלאומיות, לעלייה בהשקעות ולהתאוששות כלכלית. אך ירידה בהוצאות הממשלה, הן לאור קיצוצי הוצאות מתוכננים והן לאור ירידה בצרכי הביטחון, בשילוב עם עליית מסים וחשש משנת בחירות עלולים להעביד על התאוששות זו. מאידך, להרעה במצב הביטחוני ובפרט התחדשות לחימה עצימה פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. בין הסיכונים האפשריים ניתן למנות התעצמות מחאות בעולם, סנקציות בינלאומיות, פגיעה בסחר הבינלאומי וצמצום או ניתוק קשרים כלכליים, ירידה בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק, פגיעה בתוצר בענפים שונים ובשוק העבודה, הורדות דירוג אשראי של המדינה ו/או הבנק, גידול בפרמיית הסיכון של המדינה, גידול בגרעון הממשלתי ובעלויות המימון שלו, העלאות מסים נוספות, גידול בהפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשווקים ובכללם פחות ושינויים בעקומי הריבית וריבית הבנק המרכזי ששיפיעו על הרווחיות ויחס ההון. זאת כאשר תקציב לשנת 2026 טרם אושר ועלול להיות מושפע מצרכי ביטחון ומשנת הבחירות שבפתח. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות, הפיסקאליות והפיננסיות על המשק ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק ועל הבנק עצמו. הבנק נכנס לתקופת המלחמה ברמת רווחיות וביחסי הון, נזילות ומינוף איתנים וממשיך לשמור יחסים אלו ברמות ראיות.

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכותיה, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. ההטבות כללו הטבות בהתאם למתווה שפרסם הפיקוח על הבנקים לתקופה של שלושה חודשים, שהוארכה מספר פעמים והייתה בתוקף עד וכולל הרבעון הראשון של שנת 2025. בנוסף, העניק הבנק הטבות ללקוחותיו לאור מבצע עם כלביא במסגרת המתווה שפרסם בנק ישראל ומעבר למתווה, ובכללן אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות ומשכנתאות לאוכלוסיות מסוימות ללא ריבית, אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות מסוימות בריבית הסכמית, פטור מריבית על יתרת חובה לאוכלוסיות מסוימות ועוד. בנוסף, החל מהרבעון השני של השנה הבנק מעניק הקלות כספיות ללקוחותיו בהתאם למתווה הוולונטרי ללקוחות המערכת הבנקאית של בנק ישראל מפברואר 2025, לתקופה של שנתיים, שאומץ על-ידי המערכת הבנקאית. בהתאם מתווה זה, נותן הבנק מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות, ההלוואות, האשראי לדירוג ותחומים נוספים בהיקף מתוכנן של כ-400 מיליון ש"ח לשנה מלאה. במסגרת זו הושקה תכנית "מניה במתנה" אשר כללה חלוקה של 2 מניות במתנה או מענק של 100 ש"ח במזומן ללקוחות הבנק שעמדו בקריטריונים. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1 ג. בתמצית הדוחות הכספיים דוח ממשל תאגיד, פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#). לפירוט הניצול של ההטבות שהעניק הבנק לציבור עד כה ופוטנציאל ניצול עתידי ראה טבלה להלן. ההטבות נזקפות לרווח והפסד, במקביל למימושן על-ידי הלקוחות כמפורט בטבלה להלן.

במטרה לסייע בשיקום החיים הקהילתיים של המשפחות והעסקים שנפגעו כתוצאה מהמלחמה, הבנק החליט להעניק סיוע בסך של עד 100 מיליון ש"ח באמצעות הקמת קרן "פועלים לתקומה". חלוקת הסיוע מיועדת להתבצע תוך שלוש שנים מהקמת הקרן באוקטובר 2023, ועלותה תיזקף לרווח והפסד על פני תקופה זו, בקצב מימושה. עד היום הודיעה הקרן על סיוע של כ-84 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצועי המלחמה ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחוסן פיננסי באזור הנגב המערבי ובקו העימות בצפון. כל זאת בנוסף לסיוע לקהילה שהבנק מעניק בשגרה בהיקף של עשרות מיליון ש"ח בשנה דרך "פועלים בקהילה" שפועלת לצמצום פערים חברתיים וכלכליים ויצירת שוויון הזדמנויות בישראל כבר למעלה מ-40 שנה.

בהיבט סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את השפעות המצב הביטחוני, על פעילותו, לרבות התפתחות פיגורים בהחזרי אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים ו/או פרמטרי סיכון אחרים, וחשיפתו לענפי משק ולסקטורים הצפויים להיפגע באופן משמעותי. ענפים אלו קשורים בעיקר לתחום התיירות, בינוי ונדל"ן, היי-טק וחברות מימון חוץ בנקאי. בענפי הבינוי והנדל"ן כמות העסקות ממשיכה להיות נמוכה במקביל לגידול במלאי הדירות הלא מכורות.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

בשנת 2023 נכללה הגדלה משמעותית של ההפרשה הקבוצתית בגין השפעות צפויות של סביבת ריבית גבוהה ובשל השלכות פרוץ המלחמה, בשנת 2024 ההוצאה נטו להפסדי אשראי הסתכמה בסך של כ-0.7 מיליארד ש"ח. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.9 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב השפעות צמיחת תיק האשראי והמשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות והשפעות הסיכון הגיאופוליטי לאורך התקופה, אשר גם לאחר ההתפתחויות בשבועות האחרונים נותרה גבוהה, ובשל המחיקות האוטומטיות.

בהיבטי סיכונים שוק, עם תחילת מלחמת חרבות ברזל אירעו זעזועים בשווקים, אשר ככלל דעכו מאז. מחיר ביטוח החוב (CDS) של מדינת ישראל, שעלה בתחילת המלחמה, ירד מאז, אך מצוי מעט מעל רמתו טרם המלחמה וחל ייסוף משמעותי בשער השקל מאז תחילת המלחמה. ברבעונים האחרונים מתרחשים זעזועים בשווקים הפיננסיים בישראל ובעולם מפעם לפעם, בין השאר כתלות בהתפתחויות במצב הביטחוני בישראל ובצעדי סחר שמבצעים הממשל בארצות-הברית ומדינות נוספות, בהתאמה. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההון, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

במהלך שנת 2024 חברות מוד'ס, פי' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A- (פי' ו-S&P), כאשר אצל מוד'ס ופי' אופק הדירוג שלילי ואילו S&P העלתה בחודש נובמבר את אופק הדירוג לציב. נציין כי החל מהרבעון האחרון של 2024 חלה ירידה משמעותית בפרמיית סיכון המדינה של ישראל. להורדות דירוג נוספות, ככל שתהיינה, עשויות להיות השפעות שליליות, ובכללן: פיחות נוסף, פגיעה אפשרית בנזילות במטבע-חוץ, עלייה בעקומי התשואות של אגרות-חוב ממשלת ישראל ובעקבות כך גידול בעלויות הגיוס של הבנק ופגיעה נוספת ביחס ההון והשלכות פיננסיות שליליות על המשק, לקוחות הבנק ועל הבנק עצמו. 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. ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.44% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודשים מאי ואוקטובר 2025 העלו בחזרה S&P ופי' בהתאמה, את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים משלילי לציב. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

בהיבט תפעול הבנק, במסגרת מבצע עם כלביא הופעלו תכניות החירום של הבנק לאורך כל ימי המבצע ובהתאם לצרכים המשתנים. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס תכופ של צוותי חירום לטובת הערכת מצב ומתן הנחיות, הגברת העבודה מרחוק ועבודה בסניפי גרעין בתחילת המבצע תוך הרחבת הפעילות הפיזית בהמשך ועוד, ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. 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.

כמפורט לעיל, הבנק מאפשר ללקוחות לדחות תשלומי הלואות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל או למתווים נוספים שיזם הבנק ותומך בלקוחותיו באמצעות מגוון הטבות. להלן גילוי על הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ב-2: הטבות שהבנק העניק לציבור

סך ההטבות שנוצלו מתחילת המלחמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				דיוור
			סך-הכל	אחר	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	
במיליוני ש"ח							
סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח							
							הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
243	121	38	11	-	-	11	-
65	6	14	4	-	4	-	- הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾
149	-	149	107	-	-	105	2 מענקים אחרים*
125	67	28	3	-	-	3	- ויתור על עמלות ⁽³⁾
132	84	38	-	-	-	-	- תרומות
714	278	267	125	-	4	119	2 סך-הכל
מזה - במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025							
							הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
		22	11	-	-	11	-
		7	-	-	-	-	- הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾
		139	97	-	-	95	2 מענקים אחרים*
		24	3	-	-	3	- ויתור על עמלות ⁽³⁾
		192	111	-	-	109	2 סך-הכל
אומדן סכומי ההטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח ⁽⁴⁾							
		657	657				

* כולל בעיקר מענקים בדרך של הענקת מניות במתנה או מענקים במזומן חלף הענקת מניות, וכן מענקים בגין פיקדונות ועו"ש זכות ומענקים ללקוחות חדשים מעבירי משכורת.

(1) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה ובאמצעות דחיית תשלומי הלוואה.

(2) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת ובאמצעות מתן מענקי/החזרי ריבית על אשראי בגין תקופות שקדמו למתווה.

(3) לרבות מתן מענקים/החזרים בגין עמלות.

(4) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד, בגין אימוץ המתווים (עבור השנים 2025-2027). יובהר כי הסכומים שיוכרו בפועל יהיו בהתאם להטבות, ככל שינתנו בעתיד בהתאם לשיקול דעת הבנק, לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1](#) [בתמצית הדוחות הכספיים](#).

טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
		דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים
		סך-הכל				
במיליוני ש"ח						
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ⁽¹⁾						
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)						
37	17	13	-	-	9	2
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים						
9,921	3,857	2,539	111	202	963	276
9,958	3,874	2,552	111	202	972	278
סך-הכל אשראי						

(1) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים (המשך)

יתרה ליום							
דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך-הכל	30 בספטמבר 2025	
						31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח							
יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח							
25	23	28	-	-	76	70	74
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)							
91	7	108	-	-	206	22	356
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:							
אשראי עם ויתור על ריבית							
1,467	332	597	129	111	2,636	817	1,732
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽¹⁾							
3	3	4	3	3	3	3	7
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽¹⁾							
1,583	362	733	129	111	2,918	909	2,162
סך-הכל ⁽²⁾							
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
11,957	1,130	2,526	943	2,243	18,799	20,691	22,729
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה							
488	29	56	19	-	592	659	569
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים							

(1) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר.
דחיית תשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
(2) ברבעון השלישי לשנת 2025 ישנו גידול ביתרות אשראי בדחיית תשלומים פעילה בעקבות הקלות שהעניק הבנק ללקוחותיו לאור מבצע עם כלביא. נכון למועד פרסום הדוח הסתיימה תקופת הדחייה במרבית ההלוואות הללו.

בטבלאות לעיל נכללה השפעת הטבות הניתנות על-ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא, לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת ההטבות הניתנות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

לפרטים בדבר הוצאות שנרשמו בסעיף מסים על ההכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)",
התשפ"ד-2024 ראה [ביאור 1.1. בתמצית הדוחות הכספיים](#).

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

ליום 30 בספטמבר 2025

ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-4: סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון מזעריות*	נכסי סיכון משוקללים	
	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2025
	במיליוני ש"ח	
	442,953	451,504
סיכון אשראי (גישה סטנדרטית)**		
	13,781	14,527
סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)		
	6,862	7,693
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)***		
סיכון סילוק (Settlement risk)	-	-
חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	5	2
סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	11,490	11,578
סך-הכל סיכון אשראי	475,091	485,304
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	5,088	6,212
סיכון תפעולי	36,014	36,990
סך-הכל	516,193	528,506
71,349		

* 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.

*** החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA והקובעת גישה בסיסית - BA-CVA, שמחליפה את הגישה בהוראת ניהול בנקאי 203.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

ג. הון ומינוף

ג.1. הרכב ההון

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024
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		
7,274	7,988	7,775
עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן		
56,987	50,584	51,626
רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי		
(516)	(1,416)	(1,251)
מניות רגילות שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על-ידי צד ג' (זכויות שאינן מקנות שליטה)		
-	-	-
63,745	57,156	58,150
הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים		
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		
6	3	7
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		
42	20	11
השקעה עצמית במניות רגילות, המוחזקות באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מניות בכפוף להסכמים חוזיים)		
-	-	37
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1		
-	-	-
26	(87)	(70)
התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים		
26	(87)	(70)
מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1		
-	(18)	-
מזה: בגין תכניות ההתייעלות		
-	-	-
מזה: בגין מס שכר		
-	-	-
מזה: בגין עסקי התאגיד עם אנשים קשורים		
-	(91)	(91)
מזה: בגין הפסדי אשראי צפויים		
26	22	21
מזה: בגין הלוואות לדיור לא צוברות		
74	(64)	(15)
סך-כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1		
63,671	57,220	58,165
הון עצמי רובד 1		
63,671	57,220	58,165

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי (המשך)

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	במיליוני ש"ח/באחוזים
הון רובד 2			
הון רובד 2 - מכשירים והפרשות			
11,830	8,618	9,175	מכשירים שהונפקו על-ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
-	-	-	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
6,093	5,560	5,698	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
17,923	14,178	14,873	הון רובד 2 לפני ניכויים
הון רובד 2 - ניכויים			
218	245	246	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
17,705	13,933	14,627	הון רובד 2
81,376	71,153	72,792	סך ההון
נכסי סיכון משוקללים			
528,506	480,691	492,763	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון			
12.05%	11.90%	11.80%	הון עצמי רובד 1
12.05%	11.90%	11.80%	הון רובד 1
15.40%	14.80%	14.77%	ההון הכולל
דרישות מזעריות שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים			
10.23%	10.23%	10.23%	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
13.50%	13.50%	13.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינו 13.5%
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)			
179	300	171	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
105	102	105	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
4,526	4,048	4,364	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
8,221	7,257	7,389	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
6,093	5,560	5,698	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

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

ליום 30 בספטמבר 2025

2.2. הלימות ההון

2.2.א. גישת הבנק להערכת הלימות ההון

הבנק מיישם הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות 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. בחודש דצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין 203A ו-208A). החוזר נועד להתאים את הוראות ניהול בנקאי תקין להנחיות ועדת באזל בקשר לסיכון אשראי צד נגדי. החל מיום 1 ביולי 2022 מיושמת הוראה 203A בנושא טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי. הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA מיושמת החל מיום 1 בינואר 2025 קובעת גישה בסיסית - BA-CVA, שמחליפה את הגישה הקיימת בהוראות ניהול בנקאי 203. עיקרי העדכונים בגישה זו מתייחסים לטיפול שונה בייחוס משקלי סיכון לפי ענפי משקל ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. למועד התחילה, יישום ההוראה הביא לקטיון של כ-0.03% וכ-0.04% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל של הבנק, בהתאמה.

כמו-כן, ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות 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 יחל ביום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. הבנק נמצא בשלבי הערכות ליישום ההוראות.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר המעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין כמפורט להלן, לאור עלייה בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור, בין היתר נוכח עלייה משמעותית במכירת דירות במסגרת מבצעי עידוד שונים מטעם היזמים. דרישות החוזר תקפות ממועד פרסומן, העדכונים להוראות יהיו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. בהתאם לחוזר, עודכנה הוראה 203 בנושא מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי. לפי העדכון, אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים ישוקלל לסיכון ב-150%, אם שיעור החוזים למכירת דירה שבהם נדחה "חלק משמעותי" ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי) עולה על 25%. "חלק משמעותי" מוגדר כמעל 40% מהמחיר בהסכם הרכישה. נקבעו הוראות מעבר ביחס לפרויקטים קיימים. בנוסף, עודכנה הוראה 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור. בהתאם לעדכון נוסף סעיף אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלו בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים בגין הלוואות לדיור ברבעון קלנדר. ליישום ההוראה לא הייתה השפעה מהותית על יחס ההון.

2.2.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 הלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור 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 בספטמבר 2025, 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 רגישות שונים. כמו-כן, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התכנון והפערים ביניהם, ובהתאם לצורך בוחן נקיטת 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 בקרות אירוע קיצון כאמור. תוצאות התהליך הצביעו על כך שיעדי ההון של הבנק (גם טרם העדכון להלן) 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, במועד אישור הדוחות הכספיים עדכן הדירקטוריון את היעד הפנימי של יחס הון עצמי רובד 1 לשיעור שלא יפחת מ-11.0% (במקום 10.5% טרם העדכון).

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

ליום 30 בספטמבר 2025

ניהול הון אפקטיבי יבטיח:

- הקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של הבנק;
- בסיס הון איתן אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבולטים 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; יזום פעולות הנדרשות לניהול ההון, לפי הצורך. לצורך כך, המחלקה אחראית על מעקב אחר התפתחות הרגולציה בקשר לניהול ההון בארץ ובעולם ואחר דרכים מתקדמות לניהול ההון 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 סיכונים 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.
- 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-1.2 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 כמדד יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. 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-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.44% 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 העדכנית של הבנק שאושרה על-ידי הדירקטוריון במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השני 2025 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 רכישה עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, חלוקה כוללת של כ-1,379 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון השלישי לשנת 2025), ממנה סך של 1,103 מיליון ש"ח אשר ישולם כדיבידנד ביום 8 בדצמבר 2025 וסך של 276 מיליון ש"ח במסגרת שלב א' של תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק שאושרה במועד אישור הדוחות.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 12 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון הבנק (לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים) תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 15 באוגוסט 2024 ועד ליום 5 באוגוסט 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מהם. תכנית הרכישה הושלמה במלואה ביום 8 ביולי 2025 כמפורט להלן. תכנית הרכישה בוצעה במסגרת המסחר בבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה התבצעה בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, לאחר שהוחלט על ביצועו בדירקטוריון, היה בלתי הדי, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

בהתאם לתכנית שאושרה ביום 12 באוגוסט 2024, ביצוע שלב א' החל ביום 15 באוגוסט 2024 והוא הושלם ביום 23 בספטמבר 2024. במסגרת שלב א' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 6,983,646 מניות רגילות של הבנק, שהיוו כ-0.52% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח; ביצוע שלב ב' החל ביום 19 בנובמבר 2024 והוא הושלם ביום 15 בינואר 2025. במסגרת שלב ב' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 5,809,468 מניות רגילות של הבנק, שהיוו כ-0.43% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח; ביצוע שלב ג' החל ביום 4 במרץ 2025 והוא הושלם ביום 23 באפריל 2025. במסגרת שלב ג' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 4,910,321 מניות רגילות של הבנק, שהיוו כ-0.37% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ד' החל ביום 20 במאי 2025 והוא הושלם ביום 8 ביולי 2025. במסגרת שלב ד' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 4,161,599 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-0.31% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח. במסגרת תכנית הרכישה כולה רכש הבנק במצטבר (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) 21,865,034 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-1.63% מההון המונפק והנפרע של הבנק, בעלות כוללת של 1 מיליארד ש"ח.

ביום 19 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית חדשה 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 (ביצוע שלב א' אושר סמוך לפני אישור דוחות כספיים אלה), יהיה בלתי הדי, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן.

ביצוע שלב א' יחל ביום 23 בנובמבר 2025 ויסתיים במוקדם מבין יום 20 בפברואר 2026, או בעת השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף של 276 מיליון ש"ח (20% מסכום החלוקה השוטף לרבעון שאישר הדירקטוריון במועד אישור הדוחות). לאחר השלמת שלב א', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ב', ייתן הבנק לחבר הבורסה הבלתי תלוי הוראה בלתי הדירה לתחילת ביצוע שלב ב'. במקרה כזה יחל שלב ב' בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2025 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 5 במאי 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ב', אם יחליט דירקטוריון הבנק לבצע את שלב ג' של התכנית, ייתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ג'. במקרה כזה, שלב ג' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוח הכספי של הבנק לרבעון הראשון לשנת 2026 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 2 באוגוסט 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט דירקטוריון הבנק לבצע את שלב ד' של התכנית, ייתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ד'. במקרה כזה, שלב ד' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוח הכספי של הבנק לרבעון השני של 2026 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 5 בנובמבר 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1 מיליארד ש"ח בניכוי היקף הרכישות שבוצעו בשלבים א, ב' ו-ג'.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת 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. יצוין כי כל שלב משלבי התכנית כפוף לאישור נפרד ועצמאי של הבנק, לפי שיקול דעת דירקטוריון הבנק. בין יתר שיקוליו טרם אישור כל אחד משלבי התכנית, יבחן הדירקטוריון גם את יחס ההון העצמי רובד 1 בדוחות האחרונים שפורסמו/עומדים להתפרסם, והוא לא יאשר יציאה לשלב הבא בתכנית אם היחס האמור לא ישיקף שולי ביטחון מיעד ההון הפנימי (11%).

באישור 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. בכונת הדירקטוריון להתחשב בגורמים אלה גם בעת שיובאו לדיון השלבים הבאים בתכנית והיקפם.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

3.ג. 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). בחודש אוגוסט 2025 הוּאָרַך תוקף ההקלה עד ליום 31 בדצמבר 2026, ולאחר מועד זה יידרש לשוב תוך שני רבעונים ליחס המינוף הנדרש טרם הוראת השעה (6.0%).

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

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	768,062	720,844
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	3,175	8,051
התאמות בגין עסקות מימון ניירות-ערך	-	-
התאמות בגין פריטים חוץ-מאזניים	83,349	79,645
התאמות אחרות	(1,845)	2,295
חשיפה לצורך יחס מינוף	852,741	810,835

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח/באחוזים			
חשיפות מאזניות			
נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך, אך לרבות ביטחונות)	711,362	669,523	679,300
סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(6)	(3)	(7)
סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך)	711,356	669,520	679,293
חשיפות בגין נגזרים			
עלות השחלוף הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים	8,182	6,313	6,472
סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים	21,760	21,412	23,728
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	-	-	-
סך חשיפות בגין נגזרים	29,942	27,725	30,200
חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך			
נכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקות שמטופלות כמכירה חשבונאית	28,094	23,102	21,697
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	-	-	-
סך חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך	28,094	23,102	21,697
חשיפות חוץ-מאזניות אחרות			
חשיפה חוץ-מאזנית בערך נקוב ברוטו	258,501	239,168	249,711
התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(175,152)	(161,586)	(170,066)
פריטים חוץ-מאזניים	83,349	77,582	79,645
הון וסך החשיפות			
הון רובד 1	63,671	57,220	58,165
סך החשיפות	852,741	797,929	810,835
יחס מינוף			
יחס מינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218	7.47%	7.17%	7.17%
יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה	5.50%	5.50%	5.50%
יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה	6.00%	6.00%	6.00%

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 [פרק סיכון צד נגדי](#) להלן.
- סיכון נוסף הנובע מתיק חשיפות אשראי הינו סיכון ריכוזיות. סיכון ריכוזיות נובע מפזורה לא אופטימלית 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 בספטמבר 2025

1.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2024				30 בספטמבר 2025			
סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי	סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי
ניתוח איכות האשראי לציבור							
0.59%	0.68%	0.60%	0.58%	0.49%	0.64%	0.68%	0.37%
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.62%	0.85%	0.60%	0.60%	0.52%	0.83%	0.68%	0.40%
שיעור אשראי לציבור צובר או בפגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
1.78%	1.71%	0.60%	2.38%	1.56%	1.56%	0.68%	1.99%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת אשראי לציבור							
*3.64%	11.16%	1.16%	*3.93%	3.25%	11.22%	1.16%	3.24%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
0.16%	1.48%	0.03%	0.05%	0.25%	1.28%	0.07%	0.21%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.17%	0.82%	-	0.18%	0.09%	0.57%	-	0.07%
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
1.76%	3.77%	0.48%	2.14%	1.74%	3.95%	0.51%	2.06%
שיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי** מיתרת האשראי לציבור							
1.51%	3.65%	0.43%	1.79%	1.52%	3.82%	0.46%	1.75%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
254.7%	539.0%	70.9%	309.0%	313.0%	596.4%	67.6%	468.6%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר או בפגור של 90 ימים או יותר							
243.3%	431.6%	70.9%	296.9%	294.4%	463.0%	67.6%	438.5%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
9.1	4.5	-	10.8	17.8	7.0	-	25.9

* סווג מחדש.
** 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.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

ניתוח איכות התיק

בנתוני 30 בספטמבר לשנת 2025 נרשם שיפור במרבית מדדי איכות האשראי לציבור בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הנובע בעיקרו מהשיפור במדדי איכות האשראי במגזר המסחרי.

בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשם גידול וזאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית. נרשם שיפור בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו. במדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור יש שינויים קלים כאשר נרשמה ירידה מתונה בשיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור ועלייה קלה בשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, כאשר בחלוקה למגזרים ישנה ירידה בשני השיעורים בתיק המסחרי ועליה בפרטיים ובדיור.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטיות על ההפרשה הקבוצתית

באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש עם החמאס. במסגרת השלב הראשון בהסכם, שבו לישראל כל החטופים החיים, ומרבית מהחללים. נכון לסוף חודש אוקטובר 2025 הפסקת האש נשמרת חרף תקריות ירי ועיכוב של החמאס בהחזרת החללים הנותרים. ברבעון השלישי לשנת 2025 המשק החל לחזור לשגרה והאינדיקטורים הכלכליים לרבעון השלישי מצביעים עד כה על עלייה מהירה של הפעילות הכלכלית. בשוק העבודה, שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה של 3.0%, תוך גידול במספר המועסקים. מספר חברות דירוג אשראי העלו בדוחותיהן חששות מציבות ההסכם, ועל כן הן לא מיהרו להעלות את דירוג החוב של מדינת ישראל, מנגד, חברת דירוג האשראי S&P שיפרה את תחזית דירוג האשראי של ישראל משלילית לציבה. פרמיית סיכון המדינה פחתה במעט לאחר ההסכם. פער התשואה בין אגרות-החוב הדולריות של מדינת ישראל לעשר שנים לזו של ממשלת ארצות-הברית ירד בתחילת חודש נובמבר לכ-80 נקודות בסיס. שנתיים של מלחמה העלו את הגירעון התקציבי ואת החוב הציבורי. נכון לחודש נובמבר עומד הגירעון התקציבי השנתי על שיעור של 4.9% מהתוצר. טרם אושר תקציב המדינה לשנת 2026.

הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור ההקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה, והלמ"ס דיווחה על ירידה במחירי הדירות בסקרים האחרונים.

יתרת ההפרשה הקבוצתית לסוף הרבעון השלישי של שנת 2025, שהסתכמה בסך של כ-8.2 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון וזאת למרות התפתחויות הגיאופוליטיות החיוביות שחלו לאחרונה. במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשך בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה של האטה משמעותית בצמיחה העולמית, המלחמה בעזה מסתיימת, אך מתמשכת מתיחות ביטחונית בגדה המערבית. התרחיש האופטימי מניח כי ההסכם בעזה מביא 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-1.3 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקיטון של כ-0.8 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על 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 בספטמבר 2025

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי

30 בספטמבר 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
485,569	7,446	490,495	2,520	חובות, למעט אגרות-חוב
145,472	31	145,503	-	אגרות-חוב
256,884	1,058	257,563	379	חשיפות חוץ-מאזניות
887,925	8,535	893,561	2,899	סך-הכל
30 בספטמבר 2024				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
438,377	6,939	441,957	3,359	חובות, למעט אגרות-חוב
119,916	11	119,927	-	אגרות-חוב
237,062	1,015	237,548	529	חשיפות חוץ-מאזניות
795,355	7,965	799,432	3,888	סך-הכל
31 בדצמבר 2024				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
450,514	6,837	454,548	2,803	חובות, למעט אגרות-חוב
116,971	11	116,982	-	אגרות-חוב
247,636	1,088	248,224	500	חשיפות חוץ-מאזניות
815,121	7,936	819,754	3,303	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 בספטמבר 2025

2.ד. חשיפות לסיכוני אשראי

2.ד.א. פירוט החשיפות לפי ענפי משק

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל

ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾					חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾				
סך-הכל					הפסדי אשראי ⁽⁴⁾				
דירוג ביצועי ⁽⁵⁾ אשראי					מזה: חובות ⁽²⁾				
בעייתי ⁽⁶⁾					לא צובר				
סך-הכל					הוצאות (הכנסות) חשבונאיות נטו הפסדי אשראי				
מחיקות					יתרת ההפרשה להפסדי אשראי				
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור - מסחרי									
3,257	3,068	114	3,254	2,607	114	2	(10)	(5)	70
1,729	1,715	7	1,702	1,239	7	7	19	(8)	38
32,689	31,578	744	31,762	17,434	744	84	8	15	392
133,860	131,818	1,434	133,781	66,744	1,434	283	69	13	1,343
45,727	44,606	940	45,546	36,092	940	106	(94)	10	907
16,849	16,489	261	16,650	9,788	261	17	35	1	375
44,569	42,578	1,035	44,171	32,753	1,035	339	105	42	599
13,604	12,962	410	13,565	10,909	410	80	27	(30)	487
13,086	12,686	68	12,970	8,410	68	25	15	1	344
9,195	8,151	131	9,119	5,542	131	83	53	(4)	140
73,262	73,007	5	55,235	44,287	5	1	25	3	223
19,528	18,453	165	19,508	12,427	165	54	98	35	373
9,951	9,585	173	9,945	7,469	173	147	8	3	148
417,306	406,696	5,487	397,208	255,701	5,487	1,228	358	76	5,439
157,614	155,904	995	157,614	147,195	995	990	76	-	743
64,300	59,645	612	64,291	38,944	612	251	360	158	1,540
639,220	622,245	7,094	619,113	441,840	7,094	2,469	794	234	7,722
1,115	1,115	-	727	273	-	-	(1)	-	1
113,657	113,657	-	1,197	1,197	-	-	-	-	-
753,992	737,017	7,094	621,037	443,310	7,094	2,469	793	234	7,723

(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 443,310; 112,450; 2,844; ו-194,626 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-637 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-790 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיו, בסך של כ-197 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 בספטמבר 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך									
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)									
יתרת הפרשה להפסדי 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 לווים בישראל									
ציבור - מסחרי									
75	(8)	(16)	2	114	2,497	3,162	114	2,950	3,162
חקלאות									
10	-	(176)	-	7	507	960	7	872	965
כרייה וחציבה									
404	(50)	(37)	73	680	16,061	31,703	684	31,152	32,166
תעשייה									
1,285	16	189	449	1,512	57,200	120,689	1,512	118,749	120,848
בינוי ונדל"ן - בינוי (7)									
1,012	4	5	132	717	36,829	47,224	717	46,465	47,436
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן									
342	4	(49)	24	258	9,333	15,302	258	14,957	15,386
אספקת חשמל ומים									
535	138	140	333	1,257	31,318	42,702	1,257	40,627	42,877
מסחר									
429	5	(1)	407	781	10,152	12,361	781	11,360	12,396
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל									
327	36	(21)	46	73	8,042	12,473	73	12,103	12,545
תחבורה ואחסנה									
79	(26)	(60)	75	81	4,880	7,866	81	7,210	7,961
מידע ותקשורת									
201	3	(14)	3	9	40,619	51,259	9	67,302	67,584
שירותים פיננסיים									
308	101	133	69	150	11,461	18,461	150	17,465	18,481
שירותים עסקיים אחרים									
144	219	48	147	170	7,310	9,923	170	9,518	9,936
שירותים ציבוריים וקהילתיים									
5,151	442	141	1,760	5,809	236,209	374,085	5,813	380,730	391,743
סך-הכל מסחרי (8)									
668	-	47	831	831	139,253	150,127	831	148,520	150,127
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור									
1,341	285	514	241	609	35,536	59,653	609	55,468	59,662
אנשים פרטיים - אחר									
7,160	727	702	2,832	7,249	410,998	583,865	7,253	584,718	601,532
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל									
2	-	-	-	-	183	752	-	1,208	1,208
בנקים בישראל (9)									
-	-	-	-	-	479	483	-	81,331	81,331
ממשלת ישראל									
7,162	727	702	2,832	7,249	411,660	585,100	7,253	667,257	684,071
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 80,887; 411,660; 656; 1,410 ו-189,458 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-619 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-1,006 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור, בסך של כ-160 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 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה 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 לווים בחו"ל									
ציבור- מסחרי									
2	-	1	-	-	134	141	-	141	141
חקלאות									
1	-	(7)	-	-	257	257	-	363	363
כרייה וחציבה									
115	-	49	32	32	2,738	3,878	32	4,320	4,353
תעשייה									
266	(12)	4	56	583	14,175	18,299	583	17,745	18,331
בינוי ונדל"ן									
24	46	30	22	27	871	2,353	27	2,585	2,614
אספקת חשמל ומים									
46	41	29	25	131	2,103	2,522	131	2,390	2,522
מסחר									
118	-	18	-	-	4,804	5,231	-	5,236	5,236
בתי מלון, שירותי אוכל והארחה									
25	-	14	-	97	505	711	97	650	746
תחבורה ואחסנה									
77	-	(20)	7	48	2,108	2,662	48	2,828	2,877
מידע ותקשורת									
17	1	(1)	-	102	4,103	5,088	102	16,384	16,485
סך-הכל שירותים פיננסיים									
22	-	(13)	99	347	861	1,268	347	922	1,268
שירותים עסקיים אחרים									
61	-	7	29	69	3,398	3,635	69	3,708	3,778
שירותים ציבוריים									
774	76	111	270	1,436	36,057	46,045	1,436	57,272	58,714
סך-הכל מסחר									
8	-	-	11	11	851	916	11	896	916
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר									
2	2	(1)	-	-	60	281	-	276	281
אנשים פרטיים - אחר									
784	78	110	281	1,447	36,968	47,242	1,447	58,444	59,911
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
10	-	1	-	-	11,350	11,949	-	27,689	27,691
בנקים בחו"ל ⁽⁷⁾									
18	-	7	-	-	1,387	1,412	-	22,104	22,202
ממשלות בחו"ל									
812	78	118	281	1,447	49,705	60,603	1,447	108,237	109,804
סך-הכל פעילות בחו"ל									
8,535	312	911	2,750	8,541	493,015	681,640	8,541	845,254	863,796
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 49,705; 33,053; 895; 6,657 ו-19,494 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 בספטמבר 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה 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 לווים בחו"ל									
ציבור - מסחרי									
1	-	-	-	-	114	153	-	153	153
חקלאות									
8	-	3	-	-	257	307	-	306	613
כרייה וחציבה									
70	(2)	52	38	71	1,846	3,162	71	3,793	3,889
תעשייה									
255	18	(256)	141	693	14,752	19,029	693	18,348	19,040
בינוי ונדל"ן									
44	-	34	-	163	771	1,619	163	1,860	2,023
אספקת חשמל ומים									
57	-	33	-	215	2,353	2,941	215	2,762	2,977
מסחר									
99	-	4	-	111	4,499	5,101	111	4,989	5,101
בתי מלון, שירותי אוכל והארחה									
10	-	(5)	-	77	698	842	77	800	877
תחבורה ואחסנה									
96	-	81	10	164	2,196	2,571	164	2,546	2,712
מידע ותקשורת									
17	-	3	-	-	3,176	4,093	-	18,868	18,884
סך-הכל שירותים פיננסיים									
34	-	14	110	400	1,108	1,681	400	1,281	1,681
שירותים עסקיים אחרים									
54	-	31	32	88	3,316	3,776	88	3,835	3,924
שירותים ציבוריים									
745	16	(6)	331	1,982	35,086	45,275	1,982	59,541	61,874
סך-הכל מסחר									
7	-	-	14	14	726	780	14	761	780
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר									
2	3	5	1	1	64	256	1	249	256
אנשים פרטיים - אחר									
754	19	(1)	346	1,997	35,876	46,311	1,997	60,551	62,910
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
9	-	(4)	-	-	8,460	9,112	-	21,250	21,251
בנקים בחו"ל (7)									
11	-	(4)	-	-	1,355	1,566	-	22,574	22,686
ממשלות בחו"ל									
774	19	(9)	346	1,997	45,691	56,989	1,997	104,375	106,847
סך-הכל פעילות בחו"ל									
7,936	746	693	3,178	9,246	457,351	642,089	9,250	771,632	790,918
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 36,095; 45,691; 1,571; 543 ו-22,947 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 בספטמבר 2025

ד.2.ב. חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

במסגרת הפעילות העסקית השוטפת, חשופה קבוצת הבנק לסיכון הנובע מחשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים. סיכון זה מקורו במגוון הפעילויות המתקיימות עם המוסדות הפיננסיים, כגון: עסקות המתבצעות בחדרי העסקות של הבנק - הפקדת יתרות מטבע-חוץ וגגרים, רכישת אגרות-חוב אשר הונפקו על-ידי אותם מוסדות, עסקות סחר חוץ, פעילות בשוק ההון וביצוע ביטוחי אשראי מול חברות ביטוח זרות. החשיפה כלפי המוסדות הפיננסיים הזרים מושפעת הן מחוסנו הפיננסי של כל מוסד והן מהסיכון בסביבה הפוליטית והכלכלית שבה הוא פועל. יודגש, כי מרבית חשיפות האשראי של קבוצת הבנק היא כלפי מוסדות פיננסיים המצויים בשווקים מפותחים במערב אירופה ובצפון אמריקה בעלי דירוג השקעה ומעלה. במהלך העסקים השוטף 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.

טבלה ד-4: חשיפת קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 בספטמבר 2025			
סיכון אשראי נוכחי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	סיכון אשראי נוכחי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח						
דירוג אשראי חיצוני ⁽⁴⁾						
21,545	10,734	10,811	22,867	11,377	11,490	AAA עד AA-
18,720	11,686	7,034	21,626	8,265	13,361	A+ עד A-
627	20	607	994	8	986	BBB+ עד BBB-
7	6	1	-	-	-	BB+ עד B-
-	-	-	-	-	-	פחות מ-B
50	9	41	101	6	95	ללא דירוג
40,949	22,455	18,494	45,588	19,656	25,932	סך-הכל חשיפות האשראי הנוכחיות למוסדות פיננסיים זרים

- (1) מוצג על בסיס סיכון סופי: מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, מסלקות, גופים מוסדיים וגופים שבשליטת הגופים הללו, אך איננה כוללת חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים שיש להם ערבות ממשלתית.
- (2) פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, וסיכון מאזני אחר בגין מכשירים נגזרים.
- (3) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי.
- (4) לפי הדירוג הנמוך מבין דירוגי האשראי במטבע-חוץ לטווח ארוך שניתן על-ידי אחת מחברות הדירוג העיקריות, S&P-I Moody's.

החשיפה של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2025 בכ-45.6 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-4.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-40.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בחשיפה המאזנית של כ-7.4 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מגידול ביתרות ניירות הערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר וכן מגידול בפיקדונות מבנקים. מנגד, נרשמה השפעה מקזזת של ירידה בחשיפה החוץ-מאזנית של כ-2.8 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מקיטון בערבויות. כ-97.6% מהחשיפה למוסדות פיננסיים זרים היא מול מוסדות פיננסיים בעלי דירוג A- ומעלה. החשיפה למוסדות פיננסיים זרים של קבוצת הבנק נחלקת ל-58.2% בבנקים וחברות אחזקה בנקאיות, ו-41.8% בחברות ביטוח (בעיקר בשל רכישת ביטוחים). החשיפה של קבוצת הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים הפועלים במדינות מערב אירופה (61.4%), בארצות-הברית (34.4%) ובמדינות דרום ומזרח אסיה (4.2%).

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

ליום 30 בספטמבר 2025

3.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי

ד.3.א. בינוי ונדל"ן

היקף התחלות הבנייה שמר על רמה גבוהה וזאת לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. נמשכה ההאטה ברכישת דירות, ומספר הדירות הלא מכורות עלה והגיע ל-84 אלף יחידות. סקר הלמ"ס למחירי הדירות אומד ירידת מחירים נומינלית של כ-2.4% בשבעת החודשים האחרונים. מחירי הדירות ירדו בשיעור של 0.5% ב-12 החודשים האחרונים. התמשכות סביבת הריבית הגבוהה, המשך התייקרות בעלויות הבנייה, מלאי הדירות הלא מכורות הגבוה, ירידת מחירים ושחיקה בכושר הקנייה של משקי הבית מגדילים את הסיכון בענף.

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. להוראה זו עשויה להיות השלכה על יכולת היזם לקדם מכירות ובהתאם עשויה להשפיע על מחירי הדירות, והיקף המכירות. 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 הגבוהה ואי הוודאות המיוחסת למלחמה. 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 באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוגם מחדש ו/או סיווגם כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

טבלה ד-5: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	הלוואות ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח			
חטיבה עסקית			
נכסים מניבים	31,136	7,603	1,246
בנייה למגורים	42,935	26,651	21,977 ⁽¹⁾
בנייה למסחר ושירותים	3,346	795	321
בנייה לתעשייה	339	189	69
אחר	15,943	9,832	5,200
סך-הכל חטיבה עסקית	93,699	45,070	28,813
חטיבה קמעונאית	9,226	2,130	649
סך-הכל פעילות בישראל	102,925	47,200	29,462

(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 בספטמבר 2025

טבלה ד-5: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי מלא	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מלא
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	
הלוואות ⁽¹⁾			
במיליוני ש"ח			
נכסים מניבים	31,970	8,824	1,088
בנייה למגורים	37,466	23,792	21,416 ⁽¹⁾
בנייה למסחר ושירותים	2,876	1,043	360
בנייה לתעשייה	140	191	67
אחר	12,843	9,664	4,909
סך-הכל חטיבה עסקית	85,295	43,514	27,840
חטיבה קמעונאית	8,884	2,140	611
סך-הכל פעילות בישראל	94,179	45,654	28,451

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

ליום 30 בספטמבר 2025 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-180 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-6.7%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93.3% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל. החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדיור בחטיבה העסקית מהווה כ-55% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן. עיקר המימונים לחברות בענף כוללים ליווי פרויקטי 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-6: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

השינוי	יתרה ליום	
	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	176,424	165,214
סיכון אשראי שאינו בעייתי	6.8%	
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	1,985	1,648
בעייתי צובר	389	581
לא צובר	2,374	2,229
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	789	841
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	3,163	3,070
סך-הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	179,587	168,284
סך-הכל	6.7%	

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-3.0%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.82% בתום 2024 ל-1.76% ליום 30 בספטמבר 2025, שיעור סיכון האשראי הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי נותר ללא שינוי נכון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת סוף 2024 ועומד על 1.32% ושיעור סיכון האשראי הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-0.35% בתום 2024 ל-0.22% ליום 30 בספטמבר 2025.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ד-7: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה⁽¹⁾

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון⁽³⁾				
עד 45%	3,753	-	6,014	9,767
מעל 45% ועד 65%	6,225	-	11,323	17,548
מעל 65% ועד 80%	21,399	-	7,300	28,699
מעל 80%	1,263	-	190	1,453
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	2,398	-	2,398
מעל 25% ועד 50%	-	28,191	-	28,191
מעל 50% ועד 75%	-	9,457	-	9,457
מעל 75%	-	19,820	-	19,820
פרויקטים שטרם החלו	-	16,657	-	16,657
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	33,592	33,592
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	32,640	76,523	24,827	167,582

- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- (2) "נדל"ן בתהליכי בנייה" כולל את כלל הפרויקטים בשלבי הקמה בסגמנטים השונים (מגורים, משרדים, מסחר וכו') לרבות הקמת נכסים המיועדים להשכרה. בסגמנט זה נכללים: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוק מכר בתהליכי ביטול בגין פרויקטים שהסתיימו.
- (3) שיעור מימון 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 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 בספטמבר 2025

טבלה ד-7: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה⁽¹⁾ (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון⁽³⁾				
עד 45%	3,042	-	6,211	-
מעל 45% ועד 65%	7,187	-	10,114	-
מעל 65% ועד 80%	18,371	-	7,556	-
מעל 80%	729	-	178	-
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	946	-	946
מעל 25% ועד 50%	-	20,001	-	20,001
מעל 50% ועד 75%	-	9,634	-	9,634
מעל 75%	-	23,696	-	23,696
פרויקטים שטרם החלו	-	18,082	-	18,082
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	30,902	30,902
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	29,329	72,359	24,059	156,649

- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- (2) "נדל"ן בתהליכי בנייה" כולל את כלל הפרויקטים בשלבי הקמה בסגמנטים השונים (מגורים, משרדים, מסחר וכו') לרבות הקמת נכסים המיועדים להשכרה. בסגמנט זה נכללים: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוק מכר בתהליכי ביטול בגין פרויקטים שהסתיימו.
- (3) שיעור מימון 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.
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה 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 בספטמבר 2025 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-3.9% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 2.5% ליום 31 בדצמבר 2024, הגידול הושפע בעיקר מהפחתות שווי קרקעות מסוימות. שיעור האשראי בגין נכסים שבנייתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.8% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 0.7% ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה גדל ומהווה כ-3.1% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 30 בספטמבר 2025 וזאת לעומת 1.3% ליום 31 בדצמבר 2024, יש לציין כי עיקר החשיפה במדרגה זו הינו לפרויקטים גדולים ויזמים מובילים.

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

ליום 30 בספטמבר 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 פרטני 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) - במסגרתו ניתנה התייחסות גם להוראת ניהול בנקאי תקין 315 - מגבלת חבות ענפית. במסגרת העדכון, הוגדר כי מגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן בניכוי חביות לתשתיות לאומיות תעלה משיעור של 20% ל-22% מסך-כל חביות הציבור ומגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן תעלה משיעור של 24% ל-26% מסך-כל חביות 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. 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 והמבטחות 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 וביאור 9.ב 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 רווחיות 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 הדיוור. 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 כ-2,250 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה לסך של כ-2,297 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 30 בספטמבר 2025 הינו 2.19% בהשוואה ל-2.44% ליום 31 בדצמבר 2024, שיעור זה הושפע מקיטון במשקל היתרות החוץ-מאזניות בסך סיכון האשראי והתקצרות מח"מ האשראי בתיק.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

טבלה ד-8: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק

ליום 30 בספטמבר 2025			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
אספקת חשמל	2	1,113	1,646
בינוי ונדל"ן - בינוי	8	6,782	8,771
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	2	1,617	1,208
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	3	2,593	3,555
שירותים פיננסיים	13	17,317	10,187
תעשייה	4	1,988	4,258
מסחר בכלי רכב	2	2,243	505
סך-הכל	34	33,653	30,130
2,759			
15,553			
2,825			
6,148			
27,504			
6,246			
2,748			
63,783			
ליום 31 בדצמבר 2024			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
אספקת חשמל	1	518	1,112
בינוי ונדל"ן - בינוי	10	7,023	8,543
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	2	1,936	1,530
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	3	2,279	4,072
מידע ותקשורת	1	1,160	72
שירותים פיננסיים	17	20,867	17,577
תעשייה	3	793	4,875
מסחר בכלי רכב	2	2,300	582
סך-הכל	39	36,876	38,363
1,630			
15,566			
3,466			
6,351			
1,232			
38,444			
5,668			
2,882			
75,239			

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לווים

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 לא קיימת קבוצת לווים 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.

ביום 4 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" שמהותה 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. מועד תחילת ההוראה הינו ביום 1 בינואר 2026. הבנק נערך ליישום הכללים החדשים. לאחרונה פרסם בנק ישראל טיוטה במסגרתה נקבע שמועד היישום יידחה ליום 1 ביולי 2026. נראה כי ההוראה החדשה לא צפויה להשפיע על יכולת הבנק לעמוד במגבלות בנק ישראל.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

ד.3.ג. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה ד-9: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום			
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
במיליוני ש"ח			
יתרות אשראי			
140,139	136,799	148,243	הלוואות מכספי הבנק
855	866	846	הלוואות מכספי האוצר*
300	305	289	מענקים מכספי האוצר*
141,294	137,970	149,378	סך-הכל
לשנה שהסתיימה ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
במיליוני ש"ח			
ביצוע			
20,539	13,529	18,567	סך-הכל הלוואות מכספי הבנק
הלוואות מכספי האוצר			
79	57	62	הלוואות
29	18	23	מענקים
108	75	85	סך-הכל מכספי האוצר
20,647	13,604	18,652	סך-הכל הלוואות חדשות
2,632	1,642	3,903	הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק
23,279	15,246	22,555	סך-הכל הלוואות שניתנו

* סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

טבלה ד-10: התפתחות שיעור החוב הבעייתי והפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור

יתרת חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה לשיעור החוב הבעייתי	שיעור חוב בעייתי
במיליוני ש"ח/באחוזים				
148,243	1,005	755	0.51%	0.68%
140,139	844	711	0.51%	0.60%
131,650	755	632	0.48%	0.57%

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 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.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ד-11: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדירור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

סך-הכל		מגזר מטבע-חוץ		מגזר צמוד מדד				מגזר לא-צמוד				
		ריבית משתנה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		
יתרת חוב	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	
במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	
148,243	5.8%	59	0.1%	27,831	18.8%	15,603	10.5%	62,681	42.2%	42,069	28.4%	30.09.2025
140,139	6.4%	74	0.1%	29,519	21.1%	15,971	11.4%	56,566	40.4%	38,009	27.1%	31.12.2024
131,650	2.7%	98	0.1%	30,623	23.3%	14,954	11.4%	51,534	39.1%	34,441	26.2%	31.12.2023

כימות ומדידת הסיכון - תיק אשראי לדירור

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

בסוף שנת 2024 ותחילת 2025 חל גידול בהעמדת הלואות בסבסוד קבלן בתיק האשראי לדירור. הבנק מעריך כי תיק זה אשר משקלו בסך האשראי לדירור של הבנק נמוך ואינו בעל השפעה מהותית על רמת הסיכון בתיק האשראי לדירור. הלואות אלו מבוצעות תחת תהליך חיתום סדור, מלא וזהה ליתר ההלוואות לדירור. כמפורט לעיל, תיק האשראי לדירור מנוטר ומדורג באופן שוטף.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלואות לדירור. על-פי עדכון ההוראה נוספה מגבלה על היקף הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן של 10% מסך הביצועים של הלואות לדירור ברבעון קלנדר. מטרת עדכון ההוראה הינה להפחית את הסיכון לרכישת דירות על-ידי רוכשים שיש אי ודאות לגבי יכולתם להשלים את העסקה. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026.

ביום 19 לאוקטובר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה לעדכון נוסף להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלואות לדירור. הטיוטה עוסקת בשינויים בחישוב שיעור המימון לנכס במחיר מופחת ולחישוב שיעור החזר מהכנסה באשראי נוסף בגין אותו נכס. במכירות דירות חדשות נרשמה בחודשים אפריל ומאי 2025 ירידה חדה.

היקף רכישת הדירות החדשות בשנה האחרונה נמוך באופן ניכר מהגידול במספר משקי הבית הנובע מהגידול באוכלוסייה לאורך זמן. התמתנות הביקוש הושפעה כנראה מאי-הוודאות הפוליטית, הריבית הגבוהה, ואולי גם התרחבות הציפיות לירידות מחירים נוספות, לאור עלייה במלאי הדירות הלא מכורות. עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 203, אשר מעלה את הקצאת ההון בגין פרויקטים עם שיעור רכישות בתשלומים לא לינאריים מעל הסף המוגדר בהוראה, תרמו גם הם לירידה במכירות.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ד-12: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים

2024		2025			רבעון שלישי	
רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון ראשון	רבעון שני			
במיליוני ש"ח/באחוזים						
136,799	140,139	142,972	145,275	148,243	יתרות לסוף תקופה	
1.7%	2.4%	2.0%	1.6%	2.0%	שינוי ביתרות	
5,287	7,043	6,662	5,649	6,341	ביצוע הלוואות חדשות	

ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה עלייה בביצועים החדשים ועלייה של 2.0% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון השני של שנת 2025.

טבלה ד-13: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					מאפיינים
30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	
42.8%	42.1%	45.0%	42.1%	46.1%	
0.9%	0.6%	1.0%	0.8%	0.7%	שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)
53.7%	49.8%	52.7%	54.1%	55.4%	שיעור בריבית משתנה

ברבעון השלישי של שנת 2025 קיימת עלייה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור הלוואות בריבית משתנה וחלה ירידה קלה בשיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40% לעומת הרבעון השני של שנת 2025.

שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק הלוואות לדיור בבנק ליום 30 בספטמבר 2025 עומד על כ-45.3% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2024 (לפי שיעור מימון בעת העמדת הלוואה). 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.ד. אשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור)
טבלה ד-14: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל

השינוי	יתרה ליום			במיליוני ש"ח
	31.12.2024	30.09.2025		
מאזני				
(1.4%)	(35)	2,509	2,474	עו"ש חובה
12.5%	3,219	25,676	28,895	הלוואות ⁽¹⁾
(15.8%)	(6)	38	32	מזה: הלוואות בולט ובלון
(7.4%)	(154)	2,077	1,923	אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾
7.0%	374	5,338	5,712	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
9.6%	3,404	35,600	39,004	סך-הכל סיכון אשראי מאזני
חוץ-מאזני				
5.2%	1,259	24,309	25,568	סיכון אשראי חוץ-מאזני
7.8%	4,663	59,909	64,572	סך-הכל סיכון אשראי כולל

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

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

ליום 30 בספטמבר 2025

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 נרשמה עלייה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2024. סך סיכון האשראי המאזני עלה בכ-9.6% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-5.2% בהשפעת גידול ביתרת מסגרות כרטיסי אשראי ומסגרות עו"ש.

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 וההנהלה](#).

ד.3.ה. 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 סיכוני האשראי 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-15: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

ליום 30 בספטמבר 2025				
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל	
במיליוני ש"ח				
ענף המשק של הלווה				
1	524	31	555	בינוי ונדל"ן - בינוי
2	981	147	1,128	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
2	526	218	744	תחבורה ואחסנה
5	2,031	396	2,427	סך-הכל
ליום 31 בדצמבר 2024				
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל	
במיליוני ש"ח				
ענף המשק של הלווה				
1	563	-	563	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1	286	-	286	שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח
2	849	-	849	סך-הכל

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

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

ליום 30 בספטמבר 2025

4.ד 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. 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-16: טבלת הפחתת סיכון אשראי

30 בספטמבר 2025									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי גזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה:	סך-הכל	סך-הכל	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	סכום מובטח	יתרה מאזנית	יתרה מאזנית	
במיליוני ש"ח									
חובות, למעט									
-	-	14,873	22,529	46,878	53,273	61,751	75,802	409,767	אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	145,472	אגרות-חוב
-	-	14,873	22,529	46,878	53,273	61,751	75,802	555,239	סך-הכל
מזה: לא צובר									
או בפיגור									
של 90 ימים									
-	-	-	-	5	19	5	19	2,501	או יותר
30 בספטמבר 2024									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי גזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל	סך-הכל	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	סכום מובטח	יתרה מאזנית	יתרה מאזנית	
במיליוני ש"ח									
חובות, למעט									
-	-	15,085	31,946	34,915	41,899	50,000	73,845	364,532	אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	119,916	אגרות-חוב
-	-	15,085	31,946	34,915	41,899	50,000	73,845	484,448	סך-הכל
מזה: לא צובר									
או בפיגור									
של 90 ימים									
-	-	-	-	8	63	8	63	3,296	או יותר

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

ליום 30 בספטמבר 2025

טבלה ד-16: טבלת הפחתת סיכון אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2024								
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
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית			
במיליוני ש"ח								
-	-	14,652	31,621	36,368	46,329	51,020	77,950	372,561
-	-	-	-	-	-	-	-	116,971
-	-	14,652	31,621	36,368	46,329	51,020	77,950	489,532
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר								
-	-	-	-	4	51	4	51	2,752

ד.4.א. 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 בספטמבר 2025

טבלה ד-17: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾

30 בספטמבר 2025									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
169,034	-	10	213	-	-	-	-	10,818	157,993
ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מונטרית ארצית									
5,386	-	-	-	-	-	3,723	-	185	1,478
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
27,254	-	-	30	-	-	4,699	-	16,532	5,993
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
5,662	-	-	-	-	-	2,901	-	2,761	-
חברות ניירות-ערך									
218,224	-	1,921	193,585	-	-	10,118	-	12,600	-
תאגידים									
56,948	-	-	-	56,948	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
10,404	-	-	28	10,376	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
145,592	-	-	8,564	15,496	44,719	39,662	37,151	-	-
בביטחון נכס מגורים									
87,130	-	602	86,528	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
1,963	-	685	1,278	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
18,310	-	2,280	11,952	-	-	-	-	-	4,078
נכסים אחרים*									
5,562	-	1,841	3,721	-	-	-	-	-	-
מזה: בגין מניות									
745,907	-	5,498	302,178	82,820	44,719	61,103	37,151	42,896	169,542
סך-הכל									

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוב-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 בספטמבר 2025

טבלה ד-17: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾ (המשך)

30 בספטמבר 2024									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
195,157	-	34	302	-	-	74	-	10,834	183,913
ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
6,408	-	-	-	-	-	4,287	-	249	1,872
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
22,445	-	-	26	-	-	4,704	-	14,452	3,263
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
4,469	-	-	-	-	-	2,775	-	1,694	-
חברות ניירות-ערך									
193,239	-	3,345	169,362	-	-	9,039	-	11,493	-
תאגידים									
52,805	-	-	1	52,804	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
9,534	-	-	10	9,524	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
133,370	-	-	5,080	15,006	39,533	38,091	35,660	-	-
בביטחון נכס מגורים									
87,445	-	-	87,445	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
2,544	-	1,209	1,335	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
17,517	-	2,219	10,431	-	-	-	-	-	4,867
נכסים אחרים*									
4,484	-	1,641	2,843	-	-	-	-	-	-
מזה: בגין מניות									
724,933	-	6,807	273,992	77,334	39,533	58,970	35,660	38,722	193,915
סך-הכל									

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוב-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 בספטמבר 2025

טבלה ד-17: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾ (המשך)

31 בדצמבר 2024									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
193,040	-	16	433	-	-	69	-	9,750	182,772
ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
6,013	-	-	-	-	-	4,153	-	209	1,651
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאין ממשלה מרכזית									
25,019	-	-	29	-	-	5,353	-	13,207	6,430
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
6,137	-	-	-	-	-	3,380	-	2,757	-
חברות ניירות-ערך									
199,147	-	2,301	172,537	-	-	12,019	-	12,290	-
תאגידים									
54,163	-	-	-	54,163	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
9,780	-	-	10	9,770	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
136,926	-	-	5,995	15,241	40,911	38,637	36,142	-	-
בביטחון נכס מגורים									
89,691	-	-	89,691	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
2,198	-	801	1,397	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
16,767	-	2,244	10,824	-	-	-	-	-	3,699
נכסים אחרים*									
4,867	-	1,718	3,149	-	-	-	-	-	-
מזה: בגין מניות									
738,881	-	5,362	280,916	79,174	40,911	63,611	36,142	38,213	194,552
סך-הכל									

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוב-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 בספטמבר 2025

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 בספטמבר 2024					30 בספטמבר 2025					
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										
12,020	25,678	1.4	14,914	3,428	13,797	27,621	1.4	15,067	4,663	גישת SA-CCR
										הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))
533	2,666	-	-	-	679	3,394	-	-	-	
12,553	28,344	1.4	14,914	3,428	14,476	31,015	1.4	15,067	4,663	סך-הכל

31 בדצמבר 2024				
RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידית	עלות שחלוף
במיליוני ש"ח				
12,536	28,182	1.4	16,533	3,598
גישת SA-CCR				
421	2,103	-	-	-
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))				
12,957	30,285	1.4	16,533	3,598
סך-הכל				

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

30 בספטמבר 2025		
BA-CVA	רכיבים	
RWA		
במיליוני ש"ח		
-	14,325	סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA
-	3,249	סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA
7,693	-	סך-הכל

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2025		
RWA	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM	
במיליוני ש"ח				
5,124	28,169	4,666	25,627	סך-כל התיקים שמחשבים בגינם CVA*

* החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA והקובעת גישה בסיסית - BA-CVA, שמחליפה את הגישה הסטנדרטית בהוראת ניהול בנקאי 203.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

30 בספטמבר 2025					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
112	-	-	-	112	ריבוניות
141	-	140	1	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
7,945	-	212	7,733	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
17,395	-	13,204	4,191	-	חברות ניירות-ערך
5,135	4,914	221	-	-	תאגידים
35	35	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
18	18	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
234	234	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
31,015	5,201	13,777	11,925	112	סך-הכל
30 בספטמבר 2024					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
40	-	-	-	40	ריבוניות
537	-	537	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
6,852	-	124	6,728	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
17,146	-	12,330	4,816	-	חברות ניירות-ערך
3,212	3,174	38	-	-	תאגידים
27	27	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
14	14	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
516	516	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
28,344	3,731	13,029	11,544	40	סך-הכל
31 בדצמבר 2024					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
48	-	-	-	48	ריבוניות
41	-	41	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
6,640	-	202	6,438	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
19,675	-	12,537	7,138	-	חברות ניירות-ערך
3,507	3,449	58	-	-	תאגידים
28	28	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
22	22	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
324	324	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
30,285	3,823	12,838	13,576	48	סך-הכל

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

30 בספטמבר 2025					
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					
-	-	209	-	5,351	-
מזומן - מטבע מקומי					
6,659	17,988	7,471	-	6,863	-
מזומן - מטבעות אחרים					
16,959	2,364	-	4,649	1,168	-
חוב ריבוני מקומי					
3,198	1,236	477	14	2,864	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
886	2,720	-	3,013	4,084	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
27,702	24,308	8,157	7,676	20,330	-
סך-הכל					

30 בספטמבר 2024					
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					
-	-	873	-	3,232	-
מזומן - מטבע מקומי					
6,195	14,431	3,353	-	5,879	-
מזומן - מטבעות אחרים					
12,812	2,080	-	1,327	-	-
חוב ריבוני מקומי					
3,810	1,970	305	885	4,356	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
166	1,836	-	3,306	3,330	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
22,983	20,317	4,531	5,518	16,797	-
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 בספטמבר 2025

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

31 בדצמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים			ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים		
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל		שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל
מנותק ⁽¹⁾			מנותק ⁽¹⁾		
לא מנותק		לא מנותק		לא מנותק	
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי		-	2,755	-	425
מזומן - מטבעות אחרים		-	5,424	-	2,380
חוב ריבוני מקומי		-	7	950	-
חוב ריבוני אחר		-	3,574	764	1,223
חוב של סוכנות ממשלתית		-	-	-	-
אגרות-חוב קונצרניות		-	2,853	2,977	-
מניות		-	-	-	-
ביטחון אחר		-	-	-	-
סך-הכל		-	14,613	4,691	4,028
				19,225	21,328

(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.

לבנק אין חשיפות לנגזרי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024.

למידע נוסף בנושא סיכון צד נגדי ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ו. 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 שערי הריבית של השקל (במגזר הצמוד והלא-צמוד) ושל הדולר, אינפלציה, שער החליפין שקל/דולר ומרווחים בין עקומי הריבית השונים.

להרחבה על סיכונים שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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)

ממוצע בשנת 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ממוצע בשנת 2025 עד 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2025
במיליוני ש"ח			
48	25	51	82

סך-הכל מסחר בחדרי העסקות

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

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2025	
ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%
במיליוני ש"ח			
209	(140)	233	(273)
31	(18)	38	1

דולר ארצות-הברית

31 בדצמבר 2024		30 בספטמבר 2025	
ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%
(956)*	819	(866)	701

מדד המחירים לצרכן

* הוצג מחדש.

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 שערי 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, ניירות-ערך) הנקובים במטבע-חוץ, שלא הובאו בחשבון בניתוח הרגישות. הרגישות למדד המחירים לצרכן מחושבת על-פי חשיפת הבנק למדד כמפורט בביאור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ובתוספת השפעת רצפת מדד על הרווח החשבונאי הצפוי, ובכלל זה השפעת פיקדונות ברירת מדד בהתאם למסלול המוביל בתרחיש.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
נכסי סיכון במיליוני ש"ח			
מוצרים ישירים			
סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)	3,716	3,551	3,685
סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)	-	-	-
סיכון שער חליפין	763	225	563
סיכון סחורות	-	-	-
אופציות			
הגישה הפשוטה	-	-	-
גישת דלתה-פלוס	1,733	599	159
גישת התרחישים	-	-	-
איגוח	-	-	-
סך-הכל	6,212	4,375	4,407

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 ממתן 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 הן על רגישות הערך הכלכלי והן על רגישות ההכנסה וההון לתרחישי שינוי בעקומי התשואות השקליים והמדדיים ובעקומי התשואות במטבעות אחרים (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידו וחברות בנות בעלות חשיפה משמעותית מבחינת הקבוצה ככל שישנן). עדכון להוראת נב"ת 333 בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי נכנס לתוקפו ב-1.7.2025, הבנק מיישם את ההוראה. 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, לפי תאריכי שינוי הריבית. כן מתקבלים נתונים בקבצים נפרדים מסניף ניו-יורק. 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 שנקבעו בדרישות הדיווח. 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.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 30 בספטמבר 2025					
שקל לא-צמוד	שקל צמוד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - דולר	שקל צמוד לא-צמוד	שקל לא-צמוד	שקל צמוד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - דולר	שקל לא-צמוד	
במיליוני ש"ח										
673,746	16,282	100,314	66,451	490,699	715,316	21,077	101,422	71,914	520,903	נכסים פיננסיים**
										סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים
1,777,798	170,255	724,456	14,379	868,708	2,212,221	321,781	968,333	19,527	902,580	התחייבויות פיננסיות**
626,127	17,351	150,297	23,505	434,974	660,773	17,325	149,734	35,898	457,816	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים
1,776,569	169,876	675,681	19,321	911,691	2,213,695	326,318	922,126	20,868	944,383	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
48,848	(690)	(1,208)	38,004	12,742	53,069	(785)	(2,105)	34,675	21,284	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
(4,816)	-	-	(4,816)	-	(4,699)	-	-	(4,699)	-	השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
21,977	778	4,146	-	17,053	19,540	788	3,345	-	15,407	שווי הוגן נטו מותאם*
66,009	88	2,938	33,188	29,795	67,910	3	1,240	29,976	36,691	מזה: תיק בנקאי
65,073	237	3,003	32,148	29,685	67,734	7	1,622	28,352	37,753	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(13)	-	-	(252)	239	(96)	-	-	(428)	332	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבות לזכויות 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 בספטמבר 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 30 בספטמבר 2025				
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									
עלייה במקביל של 1%	(256)	(554)	(208)	80	(938)	41	(1,091)	(161)	91
מזה: תיק בנקאי	(135)	(544)	(211)	82	(808)	47	(1,071)	(155)	89
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	3,059	-	532	165	3,756	3,049	-	605	177
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	111	244	-	-	355	67	181	-	-
עלייה במקביל של 2%	(453)	(1,145)	(412)	152	(1,858)	115	(2,129)	(325)	172
מזה: תיק בנקאי	(209)	(1,126)	(418)	156	(1,597)	129	(2,089)	(312)	169
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	5,921	-	1,030	321	7,272	5,897	-	1,170	342
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	174	408	-	-	582	105	310	-	-
ירידה במקביל של 1%	313	506	214	(85)	948	71	1,144	150	(97)
מזה: תיק בנקאי	177	496	217	(88)	802	24	1,123	145	(95)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	(3,275)	-	(566)	(177)	(4,018)	(3,267)	-	(647)	(190)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(173)	(344)	-	-	(517)	(103)	(243)	-	-
ירידה במקביל של 2%	776	945	432	(182)	1,971	246	2,343	298	(205)
מזה: תיק בנקאי	753	951	427	(180)	1,951	134	2,299	288	(202)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	(6,782)	-	(1,171)	(366)	(8,319)	(6,771)	-	(1,342)	(393)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(425)	(812)	-	-	(1,237)	(253)	(565)	-	-
שינויים לא מקבילים									
התללה ⁽¹⁾	(12)	85	(62)	64	75	(170)	(164)	(93)	68
מזה: תיק בנקאי	(182)	82	(51)	63	(88)	(229)	(163)	(96)	67
השטחה ⁽²⁾	8	(183)	34	(50)	(191)	213	(59)	(29)	(44)
מזה: תיק בנקאי	234	(178)	21	(49)	28	266	(56)	(25)	(44)
עליית ריבית בטווח הקצר	(3)	(383)	(87)	(12)	(485)	166	(514)	(126)	(3)
מזה: תיק בנקאי	(351)	(389)	(73)	(15)	(828)	227	(503)	(121)	(4)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(4)	382	114	11	503	(181)	510	140	7
מזה: תיק בנקאי	303	392	99	14	808	(240)	498	134	8
מקסימום**	313	(554)	214	(85)	(112)	213	1,144	(161)	(97)
מזה: תיק בנקאי	(351)	(544)	217	(88)	(766)	266	1,123	(155)	(95)

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל.

** מקסימום - לא כולל תרחישי 2%.

(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 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
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%	(712)	(646)	(236)	(361)	(1,135)
ירידה במקביל של 1%	829	630	227	495	1,237
	204				

הפער בין רגישות השווי הכלכלי לרגישות השווי ההוגן ליום 30 בספטמבר 2025 נובע בעיקרו משימוש בעקומי היוון שונים כמתואר לעיל שהשפעתם נאמדת בכ-0.4 מיליארד ש"ח במגזר שקל לא-צמוד, כ-0.1 מיליארד ש"ח במגזר מטבע-חוץ וכ-0.1 מיליארד ש"ח במגזר שקל צמוד מדד. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 עלתה הרגישות במגזר הלא-צמוד בעיקר כתוצאה מרכישות אגרות-חוב ממשלתיות, ביצועי משכנתאות ועדכון פרמטרים במודל פירעונות מוקדמים במשכנתאות. במגזר הצמוד ירדה הרגישות בעיקר עקב הנפקות אגרות-חוב של הבנק. רגישות השווי ההוגן ורגישות הערך הכלכלי לעיל כוללות כאמור השפעת מודלים התנהגותיים לפריסת יתרות העו"ש ולפירעונות מוקדמים בתיק המשכנתאות ומודל לפירעונות מוקדמים במשכנתאות, שהשפעתם על רגישות השווי ההוגן מפורטת בטבלה ו-5 לעיל. בפרט, העו"ש פרוס על פני תקופה של 10 שנים, הפריסה ומח"מ העו"ש מפורטים 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 בספטמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
הכנסות מריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך-הכל	הכנסות מריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
שינויים במקביל					
עלייה במקביל של 1%	394	(41)	353	559	(150)
מזה: תיק בנקאי	394	91	485	559	(118)
ירידה במקביל של 1%	(744)	54	(690)	(919)	192
מזה: תיק בנקאי	(744)	(89)	(833)	(919)	121
מקסימום	(744)	54	(690)	(919)	192
מזה: תיק בנקאי	(744)	(89)	(833)	(919)	121

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.

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

30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח	
עלייה במקביל של 1%	(1,058)
ירידה במקביל של 1%	969

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

30 בספטמבר 2025					
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים
במיליוני ש"ח					
סכומים מדווחים					
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾	405,513	52,661	51,276	79,918	69,028
29,857					
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾	390,113	856,161	585,291	190,684	109,166
76,674					
התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾	354,099	48,227	110,707	55,478	24,116
40,679					
סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾	402,705	855,169	564,987	190,996	113,287
85,205					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	38,822	5,426	(39,127)	24,128	40,791
(19,353)					
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי מהות הפעילות					
החשיפה בתיק הבנקאי	58,563	13,610	(55,468)	15,572	40,746
(18,735)					
החשיפה בתיק למסחר	(19,741)	(8,184)	16,341	8,556	45
(618)					
ב. לפי בסיס הצמדה					
מטבע ישראלי לא-צמוד	45,446	19,825	(53,728)	3,944	21,463
(15,126)					
מטבע ישראלי צמוד למדד	1,756	496	4,994	17,048	6,093
(1,090)					
מטבע-חוץ (לרבות צמוד מטבע-חוץ)	(8,380)	(14,895)	9,607	3,136	13,235
(3,137)					
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בריבית					
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	-	(90)	(295)	(721)	(619)
(1,315)					
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	107,584	-	(20,672)	(23,813)	(14,949)
(28,610)					
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיר	132	250	876	791	62
256					

* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

** סווג מחדש.

(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 ההתחייבות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה 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 לפי דרישה חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמעות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.

ד. שיעור תשואה פנימי הינו 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.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025					
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		
1.18	4.79%	673,748	1.22	4.42%	715,318	8,236	2,202	16,627
0.59		1,777,824	0.63		2,212,220	-	326	3,805
1.03	4.36%	604,178	1.13	3.84%	641,234	3	440	7,485
0.62		1,781,385	0.65		2,218,394	-	1,060	4,985
		66,009	-		67,910	8,233	1,028	7,962
*1.86		65,073	*1.36		67,734	8,235	573	4,638
*3.20		936	*0.68		176	(2)	455	3,324
*(0.16)		29,792	*0.84		36,691	6,320	1,171	7,376
*3.29		33,188	*1.86		29,976	133	(110)	656
**0.52		3,029	*0.62		1,243	1,780	(33)	(70)
8.08	2.37%	(4,816)	9.01	2.53%	(4,699)	-	(704)	(955)
**1.65	**1.05%	21,977	1.70	0.63%	19,540	-	-	-
(0.24)	(0.04%)	(13)	(0.28)	(0.03%)	(96)	-	(778)	(1,685)

3.1. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה

הגדרת סיכון השקעה בבנק, הינה חשיפה לשוק המניות, למרווחי אשראי ולסיכון האשראי בשווקי אגרות-החוב והמניות בתיק הבנקאי בקבוצה (כתוצאה מהחזקה במוצרים אלו עלול הבנק להיחשף גם לסיכונים ריבית ו/או מטבע ו/או נזילות ואלה מנוהלים בנפרד). 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

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 במועד פירעון גם בעתות לחץ, מבלי לפגוע בהתנהלות השוטפת במסגרת תכניות העבודה של הבנק ומבלי להיקלע להפסדים חריגים.

סיכון המימון - 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 ולאור מקורות המימון של הבנק, הבנק אינו רואה בסיכון זה לכשעצמו סיכון מהותי. הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	במיליוני ש"ח/באחוזים
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		147,700
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:		272,319
18,789	3,734	74,676
פיקדונות יציבים		109,622
12,414	2,641	88,021
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)		166,520
100,529	3,899	15,594
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים		150,902
96,606	24	24
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)		3,759
2,826	32,220	173,009
חובות לא מובטחים		46,925
15,837	-	-
מיומן סיונאי מובטח		126,084
16,383	17,055	17,055
דרישות נזילות נוספות, מזה:		79,730
2,275	173,009	173,009
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות		-
15,837	-	-
תזרימים יוצאים בגין אובדן מיומן מוצרי חוב		124%
-	16,383	124%
קווי אשראי ונזילות		
17,055	17,055	
מחויבויות מימון חוזיות אחרות		
2,275	79,730	
מחויבויות מימון מותנות אחרות		
173,009	-	
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים		
173,694	-	
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)		5,374
3,234	57,378	57,378
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן		24,470
37,658	13,760	24,470
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים		87,222
13,760	54,652	87,222
סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים		
54,652	87,222	
סך ערך מתואם***		
147,700		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
119,042		
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו		
124%		
יחס כיסוי נזילות (%)		
124%		

* 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 63.

** 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 בספטמבר 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2024		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
174,761	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
19,298	279,487	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,821	76,414	פיקדונות יציבים
12,779	113,132	פיקדונות פחות יציבים
2,698	89,941	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
106,614	173,269	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
3,728	14,908	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
102,866	158,341	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
20	20	חובות לא מובטחים
3,509	5,882	מימון סיטונאי מובטח
22,470	146,499	דרישות נזילות נוספות, מזה:
10,174	34,043	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
12,296	112,456	קווי אשראי ונזילות
17,996	17,996	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,148	76,015	מחויבויות מימון מותנות אחרות
172,035	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
763	3,957	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
31,219	45,688	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
7,340	13,550	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
39,322	-	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
174,761		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
132,713		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
132%		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 65.

** 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 בספטמבר 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
175,850	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
19,208	278,019	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,775	75,496	פיקדונות יציבים
12,721	112,138	פיקדונות פחות יציבים
2,712	90,385	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
113,623	181,756	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
3,489	13,954	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
109,668	167,336	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
466	466	חובות לא מובטחים
2,773	5,244	מימון סיטונאי מובטח
23,341	149,502	דרישות נזילות נוספות, מזה:
10,908	34,342	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
12,433	115,160	קווי אשראי ונזילות
16,442	16,442	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,236	77,903	מחויבויות מימון מותנות אחרות
177,623	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
2,049	4,898	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
33,135	48,677	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
8,295	15,998	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
43,479	-	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
175,850		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
134,144		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
131%		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 תזרימים 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 חזוי של יציאה/כניסה כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח בתרחיש לחץ במהלך 30 הימים הקרובים. להרחבה ראה הוראת ניהול בנקאי תקין 221.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 יחס כיסוי הנזילות הממוצע עמד על 124%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון השלישי של שנת 2025 ירד לעומת יחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2024 בעיקר עקב צמיחה באשראי תוך שינוי בתמהיל המקורות - גידול בפיקדונות גופים מוסדיים וניהול פיננסי ופיקדונות עסקים גדולים וקטנים בפיקדונות אנשים פרטיים.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

הנכסים הנזילים של הבנק (בהיקף ממוצע של כ-148 מיליארד ש"ח) הינם בעיקר אגרות-חוב ממשלתיות של ממשלת ישראל בשקלים ובמטבע-חוץ, אגרות-חוב של ממשלת ארצות-הברית במטבע-חוץ, אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים רב-לאומיים (supranational) והפקדות בבנקים מרכזיים (בבנק ישראל וב-Federal Reserve). נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקאות ריפוי או לקבל כנגדם הלוואות מהבנק המרכזי. הבנק מנהל את יחס כסוי הנזילות, ובהתאם את הנכסים הנזילים, בהפרדה בין היחס בכלל המטבעות לבין היחס במטבע-חוץ בלבד. לפירוט הנכסים הנזילים לפי רמות ראה טבלה להלן.

התזרים היוצא נטו (תזרים יוצא בניכוי תזרים נכנס בחישוב יחס ה-LCR ובהתאם למקדמים שבהוראת ניהול בנקאי תקין 221, המדמה תרחיש לחץ) הממוצע במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ-119 מיליארדי ש"ח. התזרים היוצא הממוצע (ערך משוקלל) של הרבעון השלישי של שנת 2025 ירד לעומת התזרים היוצא הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2024 בכ-4 מיליארדי ש"ח בעיקר עקב קיטון בצרכי הנזילות בגין מימון סיטונאי בלתי מובטח המקוזז חלקית על-ידי גידול בצרכי הנזילות בגין קווי אשראי ונזילות. התזרים הנכנס הממוצע עלה בכ-11 מיליארדי ש"ח בעיקר עקב גידול בתזרים בגין חשיפות הנפרעות כסדרן.

דירקטוריון הבנק אימץ מגבלה פנימית המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כסוי הנזילות, הן לתאגיד הבנקאי "סולו" והן במאוחד. יתרת הנכסים הנזילים מאפשרת לבנק גמישות בניהול צורכי התזרים הנובע מהפעילות השוטפת.

מקור המימון העיקרי של הבנק הוא פיקדונות מלקוחות קמעונאיים ועסקים קטנים בישראל, בעלי סיכון נזילות נמוך ביחס למקורות אחרים. בנוסף, הבנק מתממן באמצעות הנפקות, פיקדונות מחברות עסקיות ופיננסיות ועוד. המקורות במטבע-חוץ כוללים פיקדונות מלקוחות פרטיים ומלקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, פיקדונות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs ומכשירים אחרים המבוססים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית ומקורות נוספים. היקף אגרות-חוב המונפקות (לרבות ניירות-ערך מסחריים) של הבנק לרבות מכשירי הון רובד 2 מסתכם בכ-24.5 מיליארדי ש"ח. הבנק שומר על אפשרות גישה לשוק ההון המקומי באופן רציף. בארצות-הברית חלק ניכר ממקורות המימון הינו Brokered CDs המבוססים על-ידי ה-FDIC כאמור לעיל, הבנק עומד בכללי הרגולציה המקומית הנדרשים לצורך הנפקות אלו. בנוסף, הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו בפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית.

הבנק מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ, ועומד במגבלות הפנימיות בנושא. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי.

הבנק מיישם את המתודולוגיה שאושרה על-ידי בנק ישראל, לצורך הכרה בחלק מהפיקדונות המוסדיים כפיקדונות תפעוליים ומבצע בקורות מקיפות בנושא. היקף הפיקדונות התפעוליים המוכרים תרם ליחס כסוי הנזילות בכלל המטבעות בכ-8.8% בממוצע ברבעון האחרון. במהלך הרבעון לא נצפתה חריגה בפרמטרים שבגינה נדרשות התאמות של המודל.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 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:	79,645	79,645	-	-
הון פיקוחי	79,645	79,645	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	245,230	14,919	25,861	225,135
פיקדונות יציבים	89,694	5,802	4,733	83,575
פיקדונות פחות יציבים	155,536	9,117	21,127	141,560
מימון סיטונאי:	85,770	10,387	24,190	237,881
פיקדונות לצרכים תפעוליים	5,957	-	-	11,914
מימון סיטונאי אחר	79,813	10,387	24,190	225,967
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	40,786	31,462	12,846	64,521
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	611			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	40,786	31,462	12,846	63,909
סך מימון יציב זמין (AFS)	451,431	136,413	62,896	527,537
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,489	90,536	13,141	97,698
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	327,094	298,782	56,692	108,577
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	739	-	-	7,394
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	19,438	14,277	6,364	13,200
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	185,942	143,119	46,043	82,979
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,344	1,101	7,590	11,667
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	117,800	140,209	4,194	4,118
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	26,486	37,165	1,326	1,323
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	3,174	1,177	92	886
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 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 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:	37,736	4,169	136	5,665
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	5,396	6,348		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	8,237	8,848		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	512	512		
אחרים	23,591	4,169	136	5,665
פריטים חוץ-מאזניים	9,678	208,975	19,191	
סך מימון יציב נדרש (RSF)	381,996			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	118%			

* 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 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2024				
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:	70,418	70,418	-	-
הון פיקוחי	70,418	70,418	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	251,957	14,263	27,204	231,855
פיקדונות יציבים	91,727	5,470	5,550	85,247
פיקדונות פחות יציבים	160,230	8,793	21,654	146,608
מימון סיטונאי:	75,805	6,017	12,624	229,007
פיקדונות לצרכים תפעוליים	5,910	-	-	11,820
מימון סיטונאי אחר	69,895	6,017	12,624	217,187
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	38,196	29,679	11,531	45,635
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(1,671)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	38,196	29,679	11,531	47,306
סך מימון יציב זמין (AFS)	436,376	120,377	51,360	506,497
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	9,694	80,055	3,838	125,218
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	300,936	281,187	48,420	96,381
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	649	-	-	6,491
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	14,074	11,084	3,003	9,924
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	173,081	134,978	41,246	76,019
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,161	1,416	7,303	11,178
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	107,508	129,823	3,633	3,438
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	21,910	31,885	1,194	1,175
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	5,624	5,303	538	510
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 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2024				
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:	28,679	9,099	122	23,046
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	432	508		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	8,220	6,549		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	290	290		
אחרים	19,737	9,099	122	15,699
פריטים חוץ-מאזניים	9,132	197,370		
סך מימון יציב נדרש (RSF)	348,442			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	125%			

* 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 בספטמבר 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024				
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:	72,116	72,116	-	-
הון פיקוחי	72,116	72,116	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	251,215	15,724	24,369	232,329
פיקדונות יציבים	90,745	5,946	4,540	84,722
פיקדונות פחות יציבים	160,470	9,778	19,829	147,607
מימון סיטונאי:	79,734	6,228	18,905	225,336
פיקדונות לצרכים תפעוליים	6,178	-	-	12,357
מימון סיטונאי אחר	73,556	6,228	18,905	212,979
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	37,469	29,460	10,497	51,538
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(2,276)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	37,469	29,460	10,497	53,814
סך מימון יציב זמין (AFS)	440,535	123,528	53,771	509,203
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	9,184	73,911	3,168	132,530
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	306,111	283,321	57,202	93,262
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	221	-	-	2,211
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	15,756	12,102	3,185	13,743
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	174,310	132,873	50,034	73,180
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,256	1,192	7,423	11,538
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	110,235	132,929	3,798	3,506
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	22,008	32,033	1,195	1,179
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	5,589	5,417	185	623
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 בספטמבר 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024				
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:	28,574	9,376	131	22,146
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	273	321	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	8,620	6,344	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	256	256	-	-
אחרים	19,425	9,376	131	15,224
פריטים חוץ-מאזניים	9,358	202,475	-	-
סך מימון יציב נדרש (RSF)	353,227	-	-	-
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	125%	-	-	-

* 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 בוחן את היציבות והחוסן של מבנה המאזן של הבנק בהיבט הנזילות בטווח ארוך מ 30 יום. היחס הוא התוצאה של סך המימון היציב הזמין חלקי סך המימון היציב הנדרש של הבנק, כאשר סכומים אלו נקבעים בהתאם לסוג הנכס וסוג הלקוח בהתאם לפילוחים בהוראת ניהול בנקאי תקין 222. נכון ליום 30 ספטמבר 2025 יחס המימון היציב עמד על 118%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%) בעיקר בשל הבסיס הרחב של פיקדונות מלקוחות פרטיים. יחס המימון היציב נטו ירד בהשוואה ליחס ברבעון הרביעי של שנת 2024 בעקבות גידול בצרכי מימון יציבים לאור גידול האשראי מעבר לגידול במקורות מימון יציבים בגין הפיקדונות.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות, הרגולטוריות והפנימיות, הכוללות, בין השאר, LCR לפי ניהול בנקאי תקין 221, מודל פנימי LCR ל-30 יום ומודלים לטווחים הקצרים והארוכים יותר, מודל NSFR (יחס מימון יציב).

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק מחזיק במאחד נכסים נזילים (בעיקר רזרבות בבנקים מרכזיים, ניירות-ערך סחירים של ממשלות וכן מטבעות ושטרי כסף (לזמן משבר) לאחר מקדמי ביטחון) בסך של 166.9 מיליארד ש"ח, בנוסף לאגרות-חוב נזילות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגיל והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים.

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות תיווך של הבנק לקוחותיו 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 שעבוד אגרות-חוב ממשלתיות. לפריטים נוספים ראה [ביאור 26 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#). ככלל, נכסים משועבדים אינם נספרים במסגרת הנכסים הנזילים.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	
במיליוני ש"ח		
144,892	163,981	נכסי רמה 1
2,621	2,673	נכסי רמה 2א
187	232	נכסי רמה 2ב
147,700	166,886	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2024	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024	
במיליוני ש"ח		
172,296	174,732	נכסי רמה 1
2,464	2,848	נכסי רמה 2א
1	11	נכסי רמה 2ב
174,761	177,591	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח		
174,178	169,055	נכסי רמה 1
1,672	1,180	נכסי רמה 2א
-	-	נכסי רמה 2ב
175,850	170,235	סך-הכל HQLA

ה. 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. מפרוץ מלחמת חרבות ברזל, אשר החלה ביום ה-7 באוקטובר 2023, נקט הבנק בשורה של תהליכים ואמצעים להמשך פעילות מיטבי בנסיבות שנוצרו, ובכללם הפעלת תכניות ההמשכיות העסקית של הבנק כבר ביומה הראשון של המלחמה. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס של צוותי חירום, העברת עובדי המטה לעבודה מרחוק בהתאם לצורך, סגירת סניפים בודדים באזורי הלחימה תוך הסטת לקוחות ועובדים לפעילות מרחוק ומתקנים אחרים של הבנק, ביצוע התאמות בפעילות סניפים אחרים, הפעלת סניפים נידים ומתן הנחיות שוטפות לחיזוק מוכנות, ללא פגיעה מהותית בפעילות. במסגרת מבצע עם כלביא שהחל ב-13 ביוני 2025 הופעלו תכניות החירום של הבנק לאורך כל ימי המבצע ובהתאם לצרכים המשתנים. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס תכופ של צוותי חירום לטובת הערכת מצב ומתן הנחיות, הגברת העבודה מרחוק ועבודה בסניפי גרעין בתחילת המבצע תוך הרחבת הפעילות הפיזית בהמשך ועוד, ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו, מכנס את צוותי החירום לפי הצורך, וכן נערך לתרחישים נוספים של המשך המלחמה. נכון למועד הדוח השפעת המלחמה על הפעילות התפעולית של הבנק אינה משמעותית. ככלל, הסיכונים התפעוליים שקשורים למלחמה והשלכותיהם נבחנים ומנותחים באופן שוטף. בהתאם, נשקלים ומיושמים בקורות ואמצעים למזעור הסיכונים.

בהיבטי סיכון אבטחת מידע וסייבר, נציין כי במסגרת המלחמה גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילות הבנק. הבנק פועל במטרה לצמצם את הסיכון. בעקבות סכסוך עבודה שהוכרז לאחרונה על-ידי ארגון העובדים של הבנק, הוכרזו מספר ימי שביתה במהלך הרבעון השלישי ולאחריו. היערכות לימי השביתה שהתקיימו ולהמשך שביתות ושיבושים אפשריים מתבצעת בהתאם לתכנית ההמשכיות העסקית הכוללת של הבנק ותוך היערכות לעבודה במתכונת מצומצמת, כדי לקיים שירות רציף ככל האפשר בדגש על פעילות מלאה בערוצי הדיגיטל, ביצוע פעולות חיוניות על בסיס עובדים המוחזרים מהשביתה ועדכון הלקוחות לגבי זמינות השירותים בערוצים השונים. למועד פרסום הדוחות הכספיים המשא ומתן בין הצדדים מוסיף להתנהל.

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 2024](#).

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 הוגנות 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 והוגנות, הבנק אישר תכניות ופועל לשיפור וקידום השירות וההוגנות.

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 קורספונדנטים לבנקים אלה.

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

ליום 30 בספטמבר 2025

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 יינקטו 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 וסכומם התעדכן. כתבי השיפוי והחסינות הוארכו עד ל-30 בנובמבר 2025. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליה הודיע הבנק עוד ביום 31 במרץ 2024, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.

פעילות הסניף בניו-יורק כפופה לפיקוח של גופים מאסדרים פיננסיים אמריקאיים (בעיקר FED, FDIC ו-NYDFS) אשר להם סמכויות רחבות לבצע ביקורות עתיות ולנקוט בצעדי אכיפה שונים, פומביים ולא פומביים, במקרים שונים, לרבות במקרים של ממצאים בדבר ליקויים תפעוליים, צייתיים, או בממשל התאגידי או במקרה של הפרות רגולטוריות (ראה גם [ביאור 2.25. דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#)). בנוסף, קיימים כללים ומגבלות המוטלים על-ידי בנק ישראל על הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק, הן מכוח חקיקה ונהלים והן מכוח הוראות דין אחרות. מלחמת חרבות ברזל שבמהלכה המערכה עם אירן, העצימה את סיכוני הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה.

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 2024](#).

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 ביועץ 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 2024](#).

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 2024](#).

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 היערכות 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 תאגידי](#).
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 2024](#).

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

ליום 30 בספטמבר 2025

י.ג. 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 המשמעותיות הנגזרות 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 והנהלה](#). 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 2024](#).

י.ד. 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 2024](#).

טו. סיכון סביבתי

על בסיס הגדרות ארגון ה-NGFS (Network for Greening the Financial System) ובהתאמה הגדרות הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, סיכונים סביבתיים מתייחסים לסיכונים, המתעוררים 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 בהגדרתם ה'מסורתית' לעיל, הם אינם זהים.

על פי ארגון ה-NGFS ובהתאמה הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, 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 פריז מ-2016, על מנת להימנע במידת האפשרות, 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 פיננסיים 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", תיכנס לתוקפה ביוני 2026. הבנק פועל ליישום ההוראה על-פי מתווה תכנית עבודה, המתייחס באופן פרטני להיבטי סיכון אקלים ביחס לסיכונים ה'מסורתיים' אליהם חשוף הבנק בפעילותו ולשאר הנדבכים בהוראה וזאת באמצעות צוותי עבודה חוצי ארגון.

למדדים עיקריים ואסטרטגיים בתחום הסביבה והאקלים ראה [פרק מדדי ESG עיקריים - סביבה, חברה וממשל בדוח הדירקטוריון והנהלה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

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

ליום 30 בספטמבר 2025

למידע נוסף בנושא סיכון סביבתי וסיכון אקלים ואופן ניהולם ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים](#) לעיל, [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#) וכן את הדיווח של הבנק לשנת 2024 על-פי תקן ה-TCFD במסגרת דוח ESG לשנת 2024.

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. ביום 21 באוגוסט 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין 369 בנושא ניהול סיכונים מודלים המסדיר את ההיבטים העיקריים בניהול אפקטיבי של סיכונים מודל. הבנק יישם את ההתאמות הנדרשות למסגרת הנוכחית בהתאם להוראה שנכנסה לתוקף באוגוסט 2025. למידע נוסף בנושא סיכון מודל ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).