

Q1

בנק הפועלים

דוח על הסיכונים -

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף

על הסיכונים ליום 31 במרץ 2025



בנק הפועלים



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

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

ליום 31 במרץ 2025

תוכן העניינים

א. מבוא	6	ה. סיכוני אשראי של צד נגדי	49
א.1. מידע צופה פני עתיד	6	ו. סיכון שוק	53
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	71
ב.4. השלכות מלחמת חרבות ברזל	12	ט. סיכון ציות	72
ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים	16	י. סיכון משפטי	72
ג. הון ומינוף	17	יא. סיכון מוניטין	73
ג.1. הרכב ההון	17	יב. סיכון רגולציה	73
ג.2. הלימות ההון	19	יג. סיכון כלכלי	73
ג.3. יחס מינוף	22	יד. סיכון אסטרטגי	73
ד. סיכון אשראי	24	טו. סיכון סביבתי	74
ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי	25	טז. סיכון מודל	74
ד.2. חשיפות לסיכוני אשראי	28		
ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי	33		
ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית	43		

רשימת הטבלאות

יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים

7	טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים
14	טבלה ב-2: הטבות שהבנק העניק במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
14	טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
16	טבלה ב-4: סקירת נכסי סיכון משוקללים

הון ומינוף

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

סיכון אשראי

25	טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי
27	טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי
28	טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל
32	טבלה ד-4: חשיפת קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים
33	טבלה ד-5: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים
34	טבלה ד-6: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן
35	טבלה ד-7: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה
38	טבלה ד-8: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק
39	טבלה ד-9: יתרות סיכון האשראי לכל קבוצת לוויים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)
39	טבלה ד-10: סיכונים בתיק הלוואות לדיר
40	טבלה ד-11: התפתחות סכומי הפיגור בהלוואות לדיר והפרשה להפסדי אשראי
40	טבלה ד-12: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיר על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק
41	טבלה ד-13: התפתחות יתרות האשראי לדיר ב-5 רבעונים אחרונים
41	טבלה ד-14: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיר שהעמיד הבנק
42	טבלה ד-15: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל
43	טבלה ד-16: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה
44	טבלה ד-17: טבלת הפחתת סיכון אשראי
46	טבלה ד-18: 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 31 במרץ 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 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 מזילות

- 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 מזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל 71

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

ליום 31 במרץ 2025

אנו מתכבדים להגיש לכם את הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 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,



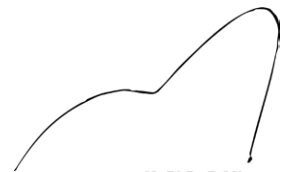
מירב בן שושן כהן

משנה למנכ"ל, מנהלת הסיכונים הראשית



ידין ענתבי

המנהל הכללי



נעם הנגבי

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 18 במאי 2025

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

ליום 31 במרץ 2025

א. מבוא

על רקע מלחמת חרבות ברזל, אשר פרצה ב-7 באוקטובר 2023, 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 המלחמה ראה [פרק השלכות מלחמת חרבות ברזל](#) 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 הערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין בדרך כלל במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תכנית", "יעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצון", "הערכת סיכון", "קורליה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתכננים", "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 יתמשו במקצת בלבד, ואף שההתפתחויות בפועל תהיינה הפוכות מאלו שנצפו.

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

א.2. הצהרה על הגילוי

על פי הנחיות בנק ישראל, ההצהרות על הגילוי בדוח הכספי התקופתי של הבנק, תקפות גם לדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים. במסגרת הדיונים בדוחות הכספיים של הבנק, אישר דירקטוריון הבנק את פרסום הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2025.

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

ליום 31 במרץ 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
119%	128%	7.46%	14.65%	11.74%
.....				
.....			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				
31 במרץ 2024	30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025
במיליוני ש"ח/באחוזים				
הון זמין				
54,142	55,596	57,220	58,165	60,089
הון עצמי רובד 1				
53,998	55,470	57,111	58,074	60,089
הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
54,142	55,596	57,220	58,165	60,089
הון רובד 1				
53,998	55,470	57,111	58,074	60,089
הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
67,589	69,276	71,153	72,792	74,988
הון כולל				
67,447	69,152	71,046	72,703	74,988
הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
נכסי סיכון משוקללים				
446,945	464,862	480,691	492,763	511,977
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)				
447,133	465,027	480,833	492,882	511,977
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA), לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
יחסי הלימות הון				
12.11%	11.96%	11.90%	11.80%	11.74%
יחס הון עצמי רובד 1				
12.08%	11.93%	11.88%	11.78%	11.74%
יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
12.11%	11.96%	11.90%	11.80%	11.74%
יחס הון רובד 1				
12.08%	11.93%	11.88%	11.78%	11.74%
יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
15.12%	14.90%	14.80%	14.77%	14.65%
יחס הון כולל				
15.09%	14.87%	14.78%	14.75%	14.65%
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⁾				
1.88%	1.73%	1.67%	1.57%	1.51%
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾				
יחסי המינוף				
749,579	766,746	797,929	810,835	805,032
סך החשיפות				
749,654	766,812	797,986	810,883	805,032
סך החשיפות, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
7.22%	7.25%	7.17%	7.17%	7.46%
יחס המינוף				
7.20%	7.23%	7.16%	7.16%	7.46%
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 לגביו ניתן הקלה במסגרת הוראת השעה.

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

ליום 31 במרץ 2025

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

ממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום				
31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024	31 במרץ 2024
במיליוני ש"ח/באחוזים				
יחס כיסוי נזילות				
155,154	175,850	174,761	169,023	171,739
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה				
121,475	134,144	132,713	126,299	125,440
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו				
128%	131%	132%	134%	137%
יחס כיסוי נזילות (באחוזים)				
על בסיס מאוחד, ליום				
31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024	31 במרץ 2024
במיליוני ש"ח/באחוזים				
יחס מימון יציב נטו				
438,077	440,535	436,376	431,130	426,230
סך-הכל מימון יציב זמין				
366,834	353,227	348,442	338,802	330,482
סך-הכל מימון יציב נדרש				
119%	125%	125%	127%	129%
יחס מימון יציב נטו (באחוזים)				

ב. 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 נגדי, 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 ולמידתם 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, 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.

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

ליום 31 במרץ 2025

הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון הסייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב שנכנס לתפקידו ביום 19 במרץ 2025 והחליף את גברת א. בן זאב.

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 ליציבות 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 אסטרטיית 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:** פעילות הבנק תלויה בסביבה 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 ונגזרותיו ובכלל זה הגירעון התקציבי וצעדים שמובילה הממשלה בזירה המשפטית. התכנית האסטרטגית הרב שנתית של הבנק כוללת הנחות מסוימות לגבי סביבת המאקרו תוך התייחסות לסיכונים הקיימים בכלכלה הגלובלית ובמשק הישראלי ומאזנת בין שיקולי תשואה לסיכון.

מלחמת חרבות ברזל והמשק בישראל: השפעות המלחמה שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023 התמתנו במהלך 2024 נוכח צמצום היקף גיוס המילואים, התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה, על רקע הפסקת אש בצפון בנובמבר 2024 ואופי הלחימה בעזה בשלב זה. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.4-4.9 אחוזי תוצר, נמוך יותר מאשר בשנת 2024, זאת תוך התאוששות בגביית המסים. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, פוטנציאל להשפעה שלילית על שוק העבודה, תקציב המדינה, הגרעון הגדל ועלויות המימון שלו, עקומי הריבית ושערי החליפין, המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. זאת כאשר גם ללא המשך הלחימה, קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, שנעשו לאור הגרעון התקציבי, בשילוב עם הפוטנציאל להאטה כלכלית בעולם כתוצאה ממלחמת הסחר, ככל שתמשך, עלולים להעבי על ההתאוששות הכלכלית בארץ.

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

ליום 31 במרץ 2025

המלחמה וההתפתחויות הפיסקאליות, הכלכליות והאחרות בעקבותיה העלו את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים ובמספר הורדות דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות הדירוג. הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A-1 (פיץ' ו-S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38% ו-0.47% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלולות להתרחש 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 והפינסיות שלו ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק והבנק עצמו ועל הסיכונים השונים. הבנק פועל לתמיכה בלקוחותיו לרבות במתווה חדש שפרסם הבנק ביום 30 במרץ 2025. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות בדוח ממשל תאגיד](#). לפירוט ראה [פרק השלכות מלחמת חרבות ברזל](#) להלן [ופרס סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

הכלכלה הגלובלית: המכסים אשר הטיל ממשל ארצות-הברית, ובהמשך הקפיא את חלקם באופן זמני, עלולים להצית מלחמת סחר ולהביא לפגיעה בצמיחה הגלובלית, גם אם ללא השפעה ישירה משמעותית על מדינת ישראל. נציין כי במהלך המחצית הראשונה של חודש מאי ארצות-הברית הגיעה להסכם סחר חלקי עם בריטניה, ולהסכם זמני עם סין. גם המצב הביטחוני בישראל והאירועים במזרח התיכון ככלל, המלחמה באוקראינה ומתיחויות באזורים נוספים בעולם, מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים אף הם לפגוע בצמיחה הגלובלית. בארצות-הברית עצמה המכסים עלולים לגרום לעליות מחירים (אמנם בעלות אופי חד פעמי) ולעכב את הורדות הריבית, זאת כאשר בשלב זה הפד נמנע מהורדות ריבית לאור אי הוודאות הכלכלית. באירופה התמתנות הצמיחה יכולה להביא לירידה באינפלציה ולהמשך ירידות ריבית.

• **סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק מבצע 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 ועל לקוחותיו מעצימים את הסיכון. במסגרת המלחמה גדל מספר מתקפות הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק, וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילותו. הבנק פועל במטרה לצמצם את הסיכון.

• **הסביבה הרגולטורית בארץ ובחו"ל:** לרפורמות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות קיימת השלכה על פעילותו העסקית של הבנק בארץ ובחו"ל. בישראל גובשו בשנים האחרונות מספר יוזמות רגולטוריות 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: הודעת רשות התחרות בדבר אפשרות הכרזה על בנקים כקבוצת ריכוז ומתן הוראות בנושא, וכן הודעתה לבנקים כי אין בכוונתה להאריך את הפטור מהסדר כובל הנוגע למבנה הבעלות במס"ב המשותף לחמשת הבנקים הגדולים, אשר עתיד לפוג בחודש יוני 2025; 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; תיקוני חקיקה שיזמה 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 (תיקוני חקיקה אלו עברו בקריאה שנייה ושלישית בכנסת); פרסום דוח ביניים של ועדת רגולטורים למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים; 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. ההסדר המבוקש מחיל על הבנק אחריות גם במידה והלקוח מסר את הרכיב החיוני (הרכיב או צירוף הרכיבים המאפשרים להשתמש באמצעי

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

ליום 31 במרץ 2025

התשלום, לדוגמה – כרטיס אשראי וקוד סודי) כחלק מההוואה; הקמת ועדה לבחינת הטלת מס מיוחד על הבנקים בשנת 2026; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל; והקמת צוות ממשלתי לבחינת השפעת המערכת הבנקאית על קשיחות מחירי הדיור. להרחבה ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח ממשל תאגיד. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של 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 ביניים למתווה מדורג לרישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ-בנקאיים, אשר עלולים להגביר את התחרות מצד חברות הביטוח וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, נידוד 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 הפיננסי, עלולים להשפיע משמעותית על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השנייה של שנת 2024 ועם כניסת מנכ"ל הבנק הנוכחי 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 [סעיף אסטרטגיה עסקית בדוח הדיקטוריון וההנהלה](#)). הבנק מעדכן את התכנית האסטרטגית מעת לעת.

• **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 יעוץ 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 מעצימה את סיכוני הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק התאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה ואוקראינה 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 כתיב שיפוי וחסינות שהתקבלו מהמדינה. כתיב השיפוי והחסינות הוארכו 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, ידחה 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 וסיכונים אקלים תפגע בכלכלה ובמקרים קיצוניים עלולה להביא לפגיעה משמעותית בבנקים ובמערכת הפיננסית כתוצאה מהתממשות סיכונים פיננסיים ולא-פיננסיים בטווח הארוך. השפעות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי גם במסגרת הסיכונים האחרים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי בפעילותו, כמו סיכון אשראי (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 סיכונים האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, יש מאפיינים "יחודיים" של חוסר ודאות. בשלב זה מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק.

לפרטים נוספים בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל ראה [הפרק להלן](#).

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

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

ב.4. השלכות מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור רצחנית על מדינת ישראל. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימת הפסקת אש בצפון תוך נוכחות ישראלית מעבר לגבול סוריה, לחימה בעצימות משתנה בעזה, חטופים רבים עדיין מוחזקים בידי חמאס וחלק מתושבי הצפון והדרום הקרובים לאזורי העימות טרם חזרו לבתיהם. קולות בעולם קוראים להפסקת המלחמה ו/או לצמצום קשרים כלכליים עם ישראל, שנהנית מתמיכה אמריקאית לפעילותה.

השפעות המלחמה על הפעילות הכלכלית התמתנו באופן ניכר במהלך 2024 נוכח צמצום היקף גיוס המילואים, התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה, נמשכה גם במהלך ברבעון הראשון של 2025. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרץ ירד לרמה של 5.2%. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.4 אחוזי תוצר (4.9% במקרה של התעצמות הלחימה). קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, בשילוב עם הפוטנציאל להאטה כלכלית בעולם כתוצאה ממלחמת הסחר, ככל שתמשך, עלולים להעיב על הצריכה הפרטית ועל ההתאוששות הכלכלית בארץ, כאשר בשלב זה מסתמנת עלייה מתונה בצריכה והאטה בקצב רכישת הדירות. קיימת אי ודאות משמעותית ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, הן לאור התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ובמלחמה ונגזרותיה והן לאור גורמים פוליטיים, מקומיים ועולמיים, וגורמים כלכליים כמפורט לעיל.

למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתחדש ו/או תתרחב הלחימה, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. בין הסיכונים האפשריים במקרה שכזה ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, צמצום או ניתוק של קשרים כלכליים, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי משמעותי, העלאות מסים נוספות, הורדות נוספות של דירוג האשראי של המדינה ושל הבנק, עליית פרמיית הסיכון של המדינה ו/או עלויות החוב הממשלתי, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשווקים ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שישפיעו על הרווחיות ו/או יחס ההון ועוד. גם ללא המשך הלחימה, קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, שנעשו נוכח הגרעון התקציבי, המחלוקות הפנימיות והפוטנציאל להאטה עולמית לאור מלחמת הסחר, ככל שתמשך, עלולים להעיב על מצב הכלכלה. 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 כוללות הטבות בהתאם למתווה שפרסם הפיקוח על הבנקים ובכללן דחיות תשלומים (בחלקן ללא עלות), פטור מריבית על עו"ש חובה ופטור מעמלות עו"ש לאוכלוסיות שהוגדרו ובהתאם לתנאים שונים לתקופה של שלושה חודשים, שהוארכה מאז מספר פעמים והייתה בתוקף גם ברבעון הראשון של שנת 2025. לפרטים נוספים בדבר ההטבות שהבנק העניק ללקוחותיו ראה [דוח ממשל תאגידי, פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#). לפירוט הניצול עד כה ופוטנציאל ניצול עתידי ראה [טבלה להלן](#). ההטבות נזקפות לרווח והפסד, במקביל למימושן על-ידי הלקוחות כמפורט בטבלה להלן. ביום 30 במרץ 2025 הודיע הבנק על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות בהיקף מתוכנן של כ-100 מיליון ש"ח לרבעון, החל מהרבעון השני של שנת 2025. זאת בהתאם למתווה בנק ישראל לשנים 2025-2026 שפורסם במהלך חודש פברואר 2025 ואומץ על-ידי המערכת הבנקאית.

לפרטים נוספים ראה [ביאור ג.1. לתמצית הדוחות הכספיים ודוח ממשל תאגידי, פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#).

במטרה לסייע בשיקום החיים הקהילתיים של המשפחות והעסקים ביישובי עוטף עזה, הבנק החליט להעניק סיוע בסך של עד 100 מיליון ש"ח באמצעות הקמת קרן "פועלים לתקומה". ביום 16 בינואר 2025 אושר על-ידי דירקטוריון הבנק להרחיב את הסיוע של הקרן לקהילות נוספות שנפגעו כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל". הקרן פועלת לשיקום הקהילות במדינה שנפגעו בעקבות אירועי ה-7 באוקטובר ומלחמת "חרבות ברזל". חלוקת הסיוע מיועדת להתבצע תוך שלוש שנים מיום הקמת הקרן ועלויות תיזקק לרווח והפסד על פני תקופה זו, בקצב מימושה. עד היום הודיעה הקרן על סיוע של כ-59 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצו"י "חרבות ברזל" ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחוסן פיננסי. כל זאת בנוסף לסיוע לקהילה שהבנק מעניק בשגרה בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח בשנה דרך "פועלים בקהילה" שפועלת לצמצום פערים חברתיים וכלכליים ויצירת שוויון הזדמנויות בישראל כבר למעלה מ-40 שנה.

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

ליום 31 במרץ 2025

בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את חשיפתו למלחמה, התפתחות פיגורים בהחזרי אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים, וחשיפתו לענפי משק ולסקטורים הצפויים להיפגע באופן משמעותי. ענפים אלו קשורים בעיקר לתחום התיירות, בינוי ונדל"ן, היי-טק, מימון וחקלאות אשר מרביתם הושפעו מתנאי השוק עוד טרם פרוץ המלחמה. ברבעון הראשון של שנת 2025 ענף הבינוי והנדל"ן מציג כמות עסקות נמוכה יחסית וגידול במלאי הדירות. הוראת השעה של בנק ישראל בדבר עדכון הקצאת ההון בפרויקט נדל"ן בהם משקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה, אשר נכנסה לתוקף באפריל 2025, עשויה לפגוע ביכולת היזמים למכור דירות חדשות בתקופה זו. אין ביכולתו של הבנק להעריך את הימשכותה של הלחימה והתפתחויותיה ובהתאם את מידת הפגיעה בכל תחום. 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. ברבעון הראשון של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.3 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב המשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות הגבוהה ובשל המחיקות האוטומטיות.

בהיבטי סיכונים שוק, עם תחילת המלחמה אירעו זעזועים בשווקים, אשר ככלל דעכו מאז. ריבית בנק ישראל הופחתה ב-0.25%. מחיר ביטוח החוב (CDS) של מדינת ישראל, שעלה בתחילת המלחמה, ירד מאז, אך מצוי מעל רמתו טרם המלחמה. נציין כי תנודתיות גבוהה ששוררת בשווקים לאחרונה נובעת, ככלל, מאירועים עולמיים ובפרט משינויי מדיניות שמבצע הממשל בארצות-הברית. 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 ההוגן, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

חברות דירוג האשראי הגיבו להתפתחויות - חברות מודי'ס, פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A- (פיץ' ו-S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינויים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. 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 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38% ו-0.47% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

בהיבט תפעול הבנק, נכון למועד זה ההשפעה על הפעילות התפעולית של הבנק מינורית וכל הסניפים פתוחים כסדרם. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו. מערך הציות התאים את פעילותו למצב המלחמה והחירום בשורה של צעדים הממוקדים בסיכונים הציות, המוגברים עקב מצב המלחמה.

כמפורט לעיל, הבנק מאפשר ללקוחות לדחות תשלומי הלוואות בהתאם למתווה בנק ישראל או למתווים נוספים שזים הבנק ותומך בלקוחותיו באמצעות מגוון הטבות.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ב-2: הטבות שהבנק העניק במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

סך ההטבות שנוצלו מתחילת המלחמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025					דיוור	
		סך-הכל	אחר	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר		
במיליוני ש"ח								
הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח								
211	121	6	-	-	2	3	1	שינויים בתנאי חובות*
51	6	-	-	-	-	-	-	הלוואות ללא ריבית או ריבית מופחתת
101	67	4	-	-	3	1		ויתור על עמלות
106	84	12	12	-	-	-	-	הטבות אחרות - תרומות
469	278	22	12	-	5	4	1	סך-הכל הטבות שהבנק העניק
								הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח
		43	43	-	-	-	-	

* כולל מחילה על תשלומי הלוואה, דחיית תשלומים בריבית 0% ופטור מריבית עו"ש חובה.

טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025					דיוור	
	סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר		
	במיליוני ש"ח						
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח							
37	1	-	-	-	-	1	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים)
9,921	444	-	-	83	106	255	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
9,958	445	-	-	83	106	256	סך-הכל אשראי שעבר שינוי בתנאים במהלך התקופה

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה (המשך)

יתרה ליום						
31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025					
	סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיור
במיליוני ש"ח						
יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים						
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים)						
74	72	-	-	23	30	19
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:						
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה						
2,088	718	-	-	144	101	473
סכום התשלומים שנדחו						
235	82	-	-	46	22	14
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים						
7	7	-	-	7	7	7
2,162	790	-	-	167	131	492
סך-הכל						
מידע נוסף על שינוי בתנאים⁽¹⁾ ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים						
יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה						
2,088	718	-	-	144	101	473
מזה: אשראי בעייתי						
16	7	-	-	3	-	4
מזה: אשראי לא בעייתי, בפיקוח של 30 ימים או יותר						
29	19	-	-	-	-	19
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה						
22,729	22,469	2,773	1,501	3,174	1,553	13,468
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים						
569	601	-	20	64	37	480
יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת						
יתרת אשראי						
374	301	-	-	268	33	-
שיעור ריבית ממוצע ⁽²⁾						
5.89%	5.97%	-	-	5.94%	6.25%	-
הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה						
יתרת אשראי						
1,144	1,078	63	167	848	-	-
שיעור ריבית ממוצע						
6.74%	6.75%	7.63%	7.22%	6.59%	-	-
מזה:						
יתרת אשראי שניתנה במימון בנק ישראל						
565	528	-	-	528	-	-
שיעור ריבית ממוצע						
6.00%	6.00%	-	-	6.00%	-	-
יתרת הלוואות שניתנו במימון בנק ישראל (לרבות באמצעות קרנות בערבות מדינה)						
יתרת אשראי						
1,955	1,804	-	-	1,804	-	-
שיעור ריבית ממוצע						
5.95%	5.95%	-	-	5.95%	-	-

(1) מתייחס לשינויים בתנאים שבוצעו בהתאם למתווה בנק ישראל או למתווים נוספים שיזם הבנק.
(2) שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה הינו 6.04%.

הערה:

- א. סיכון אשראי מאזני וחופ-מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
ב. למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים ראה ["ביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים"](#).

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 31 במרץ 2025

ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-4: סקירת נכסי סיכון משוקללים

נכסי סיכון משוקללים	דרישות הון מזעריות*	
	31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי (גישה סטנדרטית)**	438,369	59,180
סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	14,812	2,000
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)***	7,029	949
סיכון סילוק (Settlement risk)	-	-
חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	7	1
סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	11,325	1,529
סך-הכל סיכון אשראי	471,542	63,659
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	5,411	730
סיכון תפעולי	35,024	4,728
סך-הכל	511,977	69,117

* 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 31 במרץ 2025

ג. הון ומינוף

ג.1. הרכב ההון

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי

31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2024	31 במרץ 2025	
במיליוני ש"ח			
הון עצמי רובד 1			
הון עצמי רובד 1 - מכשירים ועודפים			
7,775	8,225	7,581	הון מניות רגילות שהונפק על-ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
51,626	47,861	53,678	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(1,251)	(2,038)	(1,035)	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
-	-	-	מניות רגילות שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על-ידי צד ג' (זכויות שאינן מקנות שליטה)
58,150	54,048	60,224	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
7	3	7	מסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של התאגיד הבנקאי, למעט מסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי
-	-	-	סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן
11	26	15	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי
37	-	92	השקעה עצמית במניות רגילות, המוחזקות באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מניות בכפוף להסכמים חוזיים)
-	-	-	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1
(70)	(123)	21	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
(70)	(123)	21	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1
-	(53)	-	מזה: בגין תכניות ההתייעלות
-	-	-	מזה: בגין מס שכר
-	-	-	מזה: בגין עסקי התאגיד עם אנשים קשורים
(91)	(91)	-	מזה: בגין הפסדי אשראי צפויים
21	21	21	מזה: בגין הלוואות לדיור לא צוברות
(15)	(94)	135	סך-כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
58,165	54,142	60,089	הון עצמי רובד 1
58,165	54,142	60,089	הון רובד 1

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי (המשך)

31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2024	31 במרץ 2025	במיליוני ש"ח/באחוזים
הון רובד 2			
הון רובד 2 - מכשירים והפרשות			
9,175	8,309	9,233	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
5,698	5,156	5,917	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
14,873	13,465	15,150	הון רובד 2 לפני ניכויים
הון רובד 2 - ניכויים			
246	18	251	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
14,627	13,447	14,899	הון רובד 2
72,792	67,589	74,988	סך ההון
נכסי סיכון משוקללים			
492,763	446,945	511,977	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון			
11.80%	12.11%	11.74%	הון עצמי רובד 1
11.80%	12.11%	11.74%	הון רובד 1
14.77%	15.12%	14.65%	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 לדיוור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיוור 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)			
171	714	172	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
105	115	106	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
4,364	3,864	4,424	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
7,389	6,791	7,748	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
5,698	5,156	5,917	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

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 יחל ב-1 בינואר 2026. 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 בהוראת ניהול בנקאי 203. עיקרי העדכונים בגישה זו מתייחסים לטיפול שונה בייחוס משקלי סיכון לפי ענפי משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. למועד התחילה, יישום ההוראה הביא לקיטון 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 להוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. בהתאם להוראה יישום חלקי של ההוראה יחול ביום 1 בינואר 2026. 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 פרסומו, 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 ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים בגין הלוואות לדיור ברבעון קלנדרי. הבנק נערך ליישום דרישות החוזר.

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 יחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 31 במרץ 2025, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

יעד הון עצמי רובד 1 שנקבע על-ידי הבנק מביא בחשבון, בין היתר, את תוצאות תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק, לרבות תוצאות מבחני הקיצון הפנימיים שערך הבנק, ואת תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הפרטניים של הבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי האחרון שבוצע ומבחני הקיצון האחדים האחרונים שבוצעו.

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 ייחסי 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 בקורות אירוע קיצון כאמור.

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

ליום 31 במרץ 2025

ניהול הון אפקטיבי יבטיח:

- הקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של הבנק;
 - בסיס הון איתן אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים שאליהם חשוף הבנק, יתמוך באסטרטגיית העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המזערית הרגולטורית. לצורך זה הבנק מתייחס לא רק למצב ההון הנוכחי אלא גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.
- לצורך קיומו של תהליך יסודי ויעיל לניהול ההון, פועלת בבנק מחלקה ייעודית לניהול ההון הכפופה לממונה על החטיבה הפיננסית. המחלקה אחראית על ריכוז עבודת המטה והבקרה השוטפת בכל הקשור לניהול ותכנון ההון בבנק ובין השאר על הנושאים הבאים: תכנון ההון; בקרה על הלימות ההון והעמידה ביעדי נכסי הסיכון; תכניות מגירה לתרחישי קיצון; ייזום פעולות הנדרשות לניהול ההון, לפי הצורך. לצורך כך, המחלקה אחראית על מעקב אחר התפתחות הרגולציה בקשר לניהול ההון בארץ ובעולם ואחר דרכים מתקדמות לניהול הון בבנקים בעולם. המחלקה גם אחראית על יישום מתודולוגיות של מדידת הון כלכלי ורווחיות כלכלית. מתודולוגיות אלה משמשות לקבלת החלטות לפי תשואה מתואמת סיכון ברמות הניהוליות השונות בבנק. החטיבה לניהול סיכונים מהווה קו שני לניהול הסיכונים.

- על יסוד תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק ותוצאות הדיונים הפנימיים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים (כמפורט לעיל), הגדיר דירקטוריון הבנק יעד פנימי של יחס הון עצמי רובד 1 בשיעור שלא יפחת מ-10.5%.
- הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי, תוך שמירה על שולי ביטחון. 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-1.3 מיליארד ש"ח וכ-0.8 מיליארד ש"ח בהתאמה. מנגד, רגישות קרן ההון הנובעת מהתאמות בגין שינויים אקטואריים, נטו לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בריבית ההיוון נאמדת בגידול בסך של כ-0.2 מיליארד ש"ח.
- דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל.
- הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38% ו-0.47% 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 באסטרטגיית הבנק.

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק היא לחלק עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הנובע מפעולות רגילות.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון חלוקה כוללת בסך 970 מיליון ש"ח (40% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2025), ממנה 720 מיליון ש"ח ישולמו כדידידנד ו-250 מיליון ש"ח כרכישה עצמית של מניות הבנק (יישום שלב ד' של תכנית הרכישה מחודש אוגוסט 2024, ראה להלן).

בהחלטתו התחשב הדירקטוריון בהנחיות הפיקוח על הבנקים וציין את יכולתו הפוטנציאלית של הבנק לחלק שיעור גבוה יותר מרווחיו לאור עודפי הון משמעותיים הקיימים בבנק אל מול דרישות ההון. הדירקטוריון והנהלת הבנק ישאפו, בין היתר בשים לב ליעדים הפיננסיים שפרסם הבנק במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024, להגדיל את מדיניות החלוקה וזאת בכפוף להנחיות והוראות בנק ישראל ומכלול הנסיבות הרלוונטיות לרבות גיאופוליטיות, צמיחת פעילות הבנק, תוצאות פעילותו ועוד.

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

ליום 31 במרץ 2025

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 12 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון הבנק 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 תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שיפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה תתבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, אם יוחלט על ביצועו והוא יאושר בדירקטוריון, יהיה בלתי הדי, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן.

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 (בבורסה, 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, המהוות 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, המהוות כ-0.37% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח. במועד אישור הדוחות הכספיים, אישר הדירקטוריון את שלב ד' של תכנית הרכישה והבנק נתן לחבר הבורסה הבלתי תלוי הוראה בלתי הדירה לתחילת ביצוע שלב ד'. שלב ד' יחל ביום 20 במאי 2025 ויסיים במוקדם מבין יום 5 באוגוסט 2025, או בעת השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף של 250 מיליון ש"ח.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 332, התקבל ביום 8 באוגוסט 2024. האישור ניתן בכפוף לכך שסכום החלוקה (התמורה בגין הרכישה העצמית וסכום הדיבידנד שיחולק במזומן) לא יעלה על 40% מהרווח הנקי ברבעון השני לשנת 2024. סכום החלוקה ברבעונים העוקבים, יקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי, מצבו הפיננסי של הבנק, יחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההונויות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים. האישור הינו גם בכפוף לאישור תכנית הרכישה בדירקטוריון הבנק (אושרה כאמור ביום 12 באוגוסט 2024), בכפוף לעמידה במגבלות ובתנאים שפורטו בתכנית הרכישה (יצוין כי התכנית כוללת בין היתר תנאי לפיו התכנית תופסק, קרי הבנק לא יחל בביצוע השלב הבא של התכנית, אם במהלך תקופת התכנית יתברר על-פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו שהבנק אינו עומד ביחס הון רובד 1 של 10.9%) ובכפוף לעמידה בכל דין.

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; תנאי השוק שעשויים להוות הזדמנות בהיבט ביצוע התכנית; 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.

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

ליום 31 במרץ 2025

ג.3. 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). תוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025 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

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	720,197	665,893
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	5,316	8,934
התאמות בגין עסקות מימון ניירות-ערך	-	-
התאמות בגין פריטים חוץ-מאזניים	80,245	73,862
התאמות אחרות	(726)	890
חשיפה לצורך יחס מינוף	805,032	749,579
		810,835

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024	במיליוני ש"ח/באחוזים
חשיפות מאזניות			
נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך, אך לרבות ביטחונות)	671,651	641,894	679,300
סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(7)	(3)	(7)
סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך)	671,644	641,891	679,293
חשיפות בגין נגזרים			
עלות השחלוף הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים	7,264	7,087	6,472
סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים	24,166	22,760	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	31,430	29,847	30,200
חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך			
נכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקות שמטופלות כמכירה חשבונאית	21,713	3,979	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	21,713	3,979	21,697
חשיפות חוץ-מאזניות אחרות			
חשיפה חוץ-מאזנית בערך נקוב ברוטו	252,662	224,931	249,711
התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(172,417)	(151,069)	(170,066)
פריטים חוץ-מאזניים	80,245	73,862	79,645
הון וסך החשיפות			
הון רובד 1	60,089	54,142	58,165
סך החשיפות	805,032	749,579	810,835
יחס מינוף			
יחס מינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218	7.46%	7.22%	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 מפיזור לא אופטימאלי של סיכונים ספציפיים בתיק האשראי, דהיינו כאשר תיק האשראי אינו מפוזר דיו בין גורמי הסיכון השונים. לדוגמה: כאשר תיק האשראי מורכב מכמות קטנה של לוויים (ריכוזיות לווה) או חשוף במידה גבוהה לענף מסוים (ריכוזיות ענפית).

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

ליום 31 במרץ 2025

ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2024				31 במרץ 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%	0.52%	0.64%	0.58%	0.48%
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.62%	0.85%	0.60%	0.60%	0.55%	0.80%	0.58%	0.50%
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
1.78%	1.71%	0.60%	2.38%	1.74%	1.62%	0.58%	2.34%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
4.40%	11.16%	1.16%	5.18%	4.24%	10.84%	1.09%	4.98%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
0.16%	1.48%	0.03%	0.05%	0.23%	1.77%	0.18%	0.05%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.17%	0.82%	-	0.18%	0.07%	0.62%	-	0.03%
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
1.76%	3.77%	0.48%	2.14%	1.75%	3.93%	0.52%	2.08%
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מתוך האשראי לציבור							
1.51%	3.65%	0.43%	1.79%	1.52%	3.81%	0.45%	1.76%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור							
254.7%	539.0%	70.9%	309.0%	292.5%	599.2%	77.6%	370.8%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
243.3%	431.6%	70.9%	296.9%	276.6%	473.7%	77.6%	351.0%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
9.1	4.5	-	10.8	22.3	6.3	-	54.3

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

הערה:

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

ניתוח איכות התיק

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשם שיפור בהשוואה ליום 31 לדצמבר 2024 במדדי איכות האשראי לציבור - שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור, שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור, שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור ושיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור.

במדדי ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשם ברבעון הראשון של שנת 2025 גידול בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי בהשפעת גידול בהפרשה הקבוצתית. במדד שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי נרשמה ירידה. במדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמה יציבות יחסית בשיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מתוך האשראי ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, גם זאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית (שהסתכמה ליום 31 במרץ 2025 לסך של כ-7.7 מיליארד ש"ח). יצוין כי הגידול ביתרת ההפרשה הקבוצתית הושפע מצמיחת תיק האשראי ומהשפעות פוטנציאליות של הסביבה הכלכלית, הפוליטית והביטחונית.

במגזר אנשים פרטיים - אחר, בדומה לסך התיק, נרשם ברבעון הראשון של שנת 2025 שיפור במדדי איכות האשראי לציבור - שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור, שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור, שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור ושיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור.

מדדי ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח הציגו ברבעון הראשון של שנת 2025 עלייה בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי עקב גידול בהפרשה הקבוצתית בעוד שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי ירד. במדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמה עלייה בשיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מתוך האשראי ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, גם זאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית וזאת למרות השיפור במדדי איכות התיק.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטיות על ההפרשה הקבוצתית

המשק מתמודד עם מספר רב של אתגרים, ובהם התחדשות המלחמה, מתיחות פוליטית, חשש מהאטה גלובלית, ירידות בשוקי המניות בעולם על רקע מלחמת הסחר וצמצום פסקאלי שמשפיע על הכנסות משקי הבית. תנאים אלו מציבים אתגר למשק בחזרה לתוואי צמיחה המפצה על הירידה בתוצר לנפש בשנה וחצי האחרונות. חרף האתגרים, המשק חזר לתוואי של צמיחה מתונה, שוק העבודה עדיין מאופיין במצב של עודף ביקוש לעובדים והפעילות בענף הבנייה שבה לפעילות כמעט מלאה לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. ריבוי האתגרים מותיר את הסיכונים הניצבים עתה בפני המשק ברמה גבוהה. חברות דירוג האשראי הבינלאומיות לא משנות לעת עתה את דירוג האשראי של ישראל ובכלל זה מותרות את האופק השלילי לדירוג.

הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור הקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה. בנק ישראל פרסם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ומשקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. לאור העלייה בשכירות של מכירות בתנאים אלו, קיים סיכון לפגיעה בהיקפי המכירות.

יתרת ההפרשה הקבוצתית לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון. במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשך בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה של האטה כלכלית גלובלית על רקע מלחמת הסחר, כמו גם המשך לחימה בעצימות גבוהה מהנוכחית לאורך השנה. התרחיש האופטימי מניח ירידה בעוצמת הלחימה, והסדר של ארצות-הברית עם שותפות הסחר שימנע מיתון בכלכלה העולמית.

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.7 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקטיון של כ-1.0 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצוני.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי

31 במרץ 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
464,179	7,051	468,687	2,543	חובות, למעט אגרות-חוב
127,680	15	127,695	-	אגרות-חוב
250,598	1,053	251,217	434	חשיפות חוץ-מאזניות
842,457	8,119	847,599	2,977	סך-הכל
31 במרץ 2024				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
422,031	6,926	424,686	4,271	חובות, למעט אגרות-חוב
114,789	12	114,801	-	אגרות-חוב
222,954	940	223,199	695	חשיפות חוץ-מאזניות
759,774	7,878	762,686	4,966	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 31 במרץ 2025

2.ד. חשיפות לסיכוני אשראי

2.ד.א. פירוט החשיפות לפי ענפי משק

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל

ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)					בעייתי (6)				
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	מזה:	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג	סך-הכל	
הפרשה	חשבוניות	(הכנסות)		חובות (2)			ביצוע		
להפסדי	נטו	בגין הפסדי					אשראי (5)		
אשראי		אשראי							
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור - מסחרי									
73	-	(2)	3	111	2,501	3,133	111	2,950	3,146
חקלאות									
8	-	(2)	-	8	432	951	8	924	1,010
כרייה וחציבה									
365	5	(30)	68	629	16,670	31,634	629	31,441	32,447
תעשייה									
1,248	18	(21)	383	1,302	60,713	126,462	1,302	124,870	126,666
בינוי ונדל"ן - בינוי (7)									
989	(1)	(24)	124	723	37,680	47,086	723	46,462	47,360
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן									
336	-	(6)	23	275	8,994	14,768	275	14,409	14,861
אספקת חשמל ומים									
559	7	32	352	1,328	32,594	44,002	1,328	41,753	44,097
מסחר									
423	(30)	(35)	84	811	10,412	12,349	811	11,368	12,414
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל									
346	6	24	44	75	8,790	13,143	75	12,766	13,197
תחבורה ואחסנה									
86	(1)	4	83	87	5,069	8,563	87	7,914	8,733
מידע ותקשורת									
194	3	(4)	1	5	40,366	50,175	5	68,865	69,170
שירותים פיננסיים									
321	12	23	59	144	11,932	19,024	144	18,044	19,061
שירותים עסקיים אחרים									
133	3	(7)	149	171	7,341	10,035	171	9,656	10,062
שירותים ציבוריים וקהילתיים									
5,081	22	(48)	1,373	5,669	243,494	381,325	5,669	391,422	402,224
סך-הכל מסחרי (8)									
729	-	63	814	816	142,017	154,632	816	153,082	154,632
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור									
1,446	55	161	234	597	36,712	61,160	597	56,951	61,165
אנשים פרטיים - אחר									
7,256	77	176	2,421	7,082	422,223	597,117	7,082	601,455	618,021
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל									
2	-	-	-	-	217	758	-	1,116	1,116
בנקים בישראל (9)									
-	-	-	-	-	590	594	-	92,386	92,386
ממשלת ישראל									
7,258	77	176	2,421	7,082	423,030	598,469	7,082	694,957	711,523
סך-הכל פעילות בישראל									

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני (5), 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 423,030; 91,816; 638; 2,591 ו-193,448 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-632 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-857 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור, בסך של כ-170 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 31 במרץ 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)					סך-הכל				
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	מזה: חובות (2)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך-הכל	
ההפרשה	חשבונאיות	(הכנסות)							
להפסדי	נטו	בגין הפסדי							
אשראי	אשראי	אשראי							
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 לדיור									
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 לדיור, 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 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)					סך-הכל				
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	בעייתי (6)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג	סך-הכל	
הפרשה	חשבונאיות	(הכנסות)		מזה: חובות (2)			ביצוע		
להפסדי	נטו	בגין הפסדי					אשראי (5)		
אשראי	אשראי	אשראי							
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור- מסחרי									
1	-	-	-	-	114	144	-	144	144
חקלאות									
5	-	(3)	-	-	278	283	-	242	525
כרייה וחציבה									
65	-	(2)	38	70	1,813	2,882	70	3,418	3,516
תעשייה									
306	-	50	140	701	14,567	18,543	701	17,848	18,551
בינוי ונדל"ן									
40	-	(4)	-	191	1,010	2,024	191	2,239	2,430
אספקת חשמל ומים									
81	-	23	74	181	2,489	2,906	181	2,724	2,906
מסחר									
137	-	37	-	-	5,195	5,783	-	5,677	5,790
בתי מלון, שירותי אוכל והארחה									
16	-	6	-	188	679	864	188	713	901
תחבורה ואחסנה									
71	-	(25)	10	57	2,177	2,645	57	2,691	2,748
מידע ותקשורת									
20	1	4	-	109	3,587	4,436	109	14,713	14,822
סך-הכל שירותים פיננסיים									
32	-	(2)	111	402	873	1,479	402	1,078	1,479
שירותים עסקיים אחרים									
59	-	5	33	90	3,678	4,063	90	4,123	4,213
שירותים ציבוריים									
833	1	89	406	1,989	36,460	46,052	1,989	55,610	58,025
סך-הכל מסחר									
9	-	-	11	11	785	854	11	836	854
אנשים פרטיים - הלוואות לדירור									
1	1	(1)	1	1	62	267	1	260	267
אנשים פרטיים - אחר									
843	2	88	418	2,001	37,307	47,173	2,001	56,706	59,146
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
9	-	-	-	-	9,489	10,108	-	22,215	22,215
בנקים בחו"ל (7)									
9	-	(2)	-	-	1,404	1,433	-	23,384	23,492
ממשלות בחו"ל									
861	2	86	418	2,001	48,200	58,714	2,001	102,305	104,853
סך-הכל פעילות בחו"ל									
8,119	79	262	2,839	9,083	471,230	657,183	9,083	797,262	816,376
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 48,200; 35,879; 0; 296 ו-20,478 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 31 במרץ 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)					סך-הכל				
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך-הכל
הפרשה להפסדי אשראי	חשבונאיות נטו	בגין הפסדי אשראי							
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 לדיור									
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 543; 1,571; 36,095; 45,691 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 וחץ-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 31 במרץ 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 ונגזרים, 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 31 במרץ 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	20,393	10,371	10,022	AAA עד AA-
18,720	11,686	7,034	16,848	11,550	5,298	A+ עד A-
627	20	607	847	21	826	BBB+ עד BBB-
7	6	1	-	-	-	BB+ עד B-
-	-	-	-	-	-	פחות מ-B
50	9	41	189	6	183	ללא דירוג
סך-הכל חשיפות האשראי הנוכחיות למוסדות פיננסיים זרים						
40,949	22,455	18,494	38,277	21,948	16,329	

- (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 מממשלתית.
- (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 31 במרץ 2025 בכ-38.3 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-2.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-40.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בחשיפה המאזנית של כ-2.2 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מקיטון ביתרות ניירות הערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

כ-97.3% מהחשיפה למוסדות פיננסיים זרים היא מול מוסדות פיננסיים בעלי דירוג A- ומעלה.

החשיפה למוסדות פיננסיים זרים של קבוצת הבנק נחלקת ל-46.0% בבנקים וחברות אחזקה בנקאיות, 53.7% בחברות ביטוח (בעיקר בשל רכישת ביטוחים) ו-0.3% מוסד פיננסי אחר.

החשיפה של קבוצת הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים הפועלים במדינות מערב אירופה (63.8%), בארצות-הברית (30.9%) ובמדינות דרום ומזרח אסיה (5.3%).

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

ליום 31 במרץ 2025

ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי

ד.3.א. בינוי ונדל"ן

הפעילות בענף הבנייה שבה לפעילות כמעט מלאה לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. בצד הביקוש מסתמנת האטה, והיקף רכישת הדירות החדשות ירד בחודשים ינואר-מרץ 2025 ב-19% לעומת הממוצע החודשי ברבעון המקביל אשתקד. התחלות הבנייה, לעומת זאת, החלו לעלות, וכתוצאה מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה והגיע בחודש מרץ לרמה של 79 אלף יחידות.

מחירי הדירות עלו ב-12 החודשים האחרונים בשיעור של 7.6%, ומחירי הדירות החדשות בשיעור מתון יותר של 6.4%. ייתכן שמדידת מחירי הדירות החדשות הושפעה בין היתר ממבצעי המימון בהם נוקטים היזמים לקידום מכירות (סבסוד עלויות המימון על-ידי היזמים ו/או דחיית תשלומים מהותית למועד המסירה). ברבעונים האחרונים חל גידול משמעותי בשיעור המכירות במסגרת מבצעים אלו, אשר יוצר מידה מסוימת של אי ודאות בעיקר בתרחישים בהם הסביבה הכלכלית תהיה מאתגרת.

איומים פוטנציאליים על רמת הסיכון בענף הינם הריבית הגבוהה, המשך התייקרות בעלויות הבנייה, המשך מחסור בידיים עובדות ושחיקה בכוח הקנייה של משקי הבית.

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 הזים לקדם מכירות ובהתאם עשויה להשפיע על מחירי הדירות, והיקף המכירות. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026.

הבנק פועל לזיהוי השפעות ישירות על תיק הלווים באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוג מחדש ו/או סיווג 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 31 במרץ 2025			
סיכון אשראי מאזני	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	
הלוואות ⁽¹⁾			
במיליוני ש"ח			
חטיבה עסקית			
נכסים מניבים	32,703	7,785	1,173
בנייה למגורים	39,336	25,537	21,778 ⁽¹⁾
בנייה למסחר ושירותים	2,932	949	339
בנייה לתעשייה	245	202	69
אחר	14,256	9,802	5,122
סך-הכל חטיבה עסקית	89,472	44,275	28,481
חטיבה קמעונאית	9,121	2,018	659
סך-הכל פעילות בישראל	98,593	46,293	29,140

(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 31 במרץ 2025

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערביות	הלוואות ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח			
נכסים מניבים	41,882	1,088	8,824
בנייה למגורים	82,674	21,416 ⁽¹⁾	23,792
בנייה למסחר ושירותים	4,279	360	1,043
בנייה לתעשייה	398	67	191
אחר	27,416	4,909	9,664
סך-הכל חטיבה עסקית	156,649	27,840	43,514
חטיבה קמעונאית	11,635	611	2,140
סך-הכל פעילות בישראל	168,284	28,451	45,654

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

ליום 31 למרץ 2025 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-174 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלה ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-3.4%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל.

החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדירור בחטיבה העסקית מהווה כ-53% 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-29% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן.

טבלה ד-6: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

השינוי	יתרה ליום	
	31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סיכון אשראי שאינו בעייתי	171,332	165,214
3.7%		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
בעייתי צובר	1,518	1,648
(7.9%)		
לא צובר	507	581
(12.7%)		
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	2,025	2,229
(9.2%)		
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	669	841
(20.5%)		
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,694	3,070
(12.2%)		
סך-הכל	174,026	168,284
3.4%		

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי ירד ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-12.2%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.82% בתום 2024 ל-1.55% ליום 31 למרץ 2025, שיעור החוב הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-1.32% בתום 2024 ל-1.16% ליום 31 למרץ 2025, ושיעור החוב הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-0.35% בתום 2024 ל-0.29% ליום 31 למרץ 2025.

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

ליום 31 במרץ 2025

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

יתרה ליום 31 במרץ 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון ⁽³⁾				
עד 45%	2,801	-	6,422	9,223
מעל 45% ועד 65%	6,391	-	9,820	16,211
מעל 65% ועד 80%	19,591	-	8,076	27,667
מעל 80%	1,574	-	178	1,752
כושר ספיגה ⁽⁴⁾				
עד 25%	-	2,083	-	2,083
מעל 25% ועד 50%	-	21,154	-	21,154
מעל 50% ועד 75%	-	11,549	-	11,549
מעל 75%	-	22,184	-	22,184
פרויקטים שטרם החלו	-	17,379	-	17,379
אחר ⁽⁵⁾				
-	-	-	33,026	33,026
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	30,357	74,349	24,496	162,228

- (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 31 במרץ 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	9,253
מעל 45% ועד 65%	7,187	-	10,114	17,301
מעל 65% ועד 80%	18,371	-	7,556	25,927
מעל 80%	729	-	178	907
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 אשראי לפרויקטים בשלבי הקמה שונים לרבות: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוץ 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 31 למרץ 2025 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-5.2% 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-0.7% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 31 למרץ 2025 בדומה ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה גדל אך נותר בשיעור נמוך ומהווה כ-2.8% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 31 למרץ 2025 וזאת לעומת 1.3% ליום 31 בדצמבר 2024.

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

ליום 31 במרץ 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. סיכונים 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 2022, 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 4.10](#) [ביאור 9.9 לתמצית הדוחות הכספיים](#)). הבנק עשוי לנקוט בצעדים נוספים בעתיד להמשיך ניהול המגבלה והחשיפה לענף זה.

תהליך החיתום לאשראי חדש בענף נעשה תוך שימוש במדיניות אשראי סדורה לסוגי המימון השונים בענף כדוגמת מימון קרקעות, מימון בנייה למגורים, מימון בנייה והנבה של נכסים מניבים. המדיניות כוללת קריטריונים איכותיים וכמותיים כגון שיעור הון עצמי, LTV מקסימלי, יחס כיסוי מינימלי וכושר ספיגה. קריטריונים אלו מותאמים לסוג הנכס הממומן ומגדרים את תיאבון הסיכון בענף. חיתום אשראי חדש נעשה תוך קביעת רוחויות מתואמת סיכון.

במסגרת ניטור התיק נבחנים שינויים ומגמות במדדי סיכון שונים גם בהשוואה לנתונים המתפרסמים ביחס לכלל המערכת הבנקאית. הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק ושינוי מהותי במחירי הדירה. הבנק ממשיך לבחון את ההתפתחויות במשק ובוחן התאמות בהתאם. הבנק עושה שימוש במודל המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על האשראי לבינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין ענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכמה בסך של כ-2,237 מיליון ש"ח ליום 31 למרץ 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 31 למרץ 2025 הינו 2.27% בהשוואה ל-2.44% ליום 31 בדצמבר 2024, בהשפעת ירידה בשיעור החוב הבעייתי.

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

ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
11	7,781	10,484	18,265
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	2,051	1,040	3,091
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
3	2,818	3,450	6,268
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית			
15	18,869	11,781	30,650
שירותים פיננסיים			
3	1,076	4,473	5,549
תעשייה			
2	2,488	861	3,349
מסחר בכלי רכב			
36	35,083	32,089	67,172
סך-הכל			
ליום 31 בדצמבר 2024			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
1	518	1,112	1,630
אספקת חשמל			
10	7,023	8,543	15,566
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	1,936	1,530	3,466
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
3	2,279	4,072	6,351
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית			
1	1,160	72	1,232
מידע ותקשורת			
17	20,867	17,577	38,444
שירותים פיננסיים			
3	793	4,875	5,668
תעשייה			
2	2,300	582	2,882
מסחר בכלי רכב			
39	36,876	38,363	75,239
סך-הכל			

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לווים

נכון ליום 31 במרץ 2025 קיימת קבוצת לווים אחת אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313"), עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313). הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה כדי לבדוק עמידה במגבלות הוראה 313 לעניין חשיפה לחבות קבוצות לווים. נכון למועד הדוח הבנק אינו חורג מהמגבלות.

ב-4 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" שמהותה שינוי באופן חישוב החבות בגין חשיפות גדולות מועד תחילת ההוראה הינו 1 בינואר 2026. הבנק נערך ליישום הכללים החדשים.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-9: יתרות סיכון האשראי⁽¹⁾ לכל קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)

ליום 31 במרץ 2025						
שיעור מההון הרגולטורי	חבות נטו ⁽¹⁾	ניכויים ⁽⁴⁾	חבות ברוטו ⁽³⁾	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סיכון אשראי מאזני
באחוזים	במיליוני ש"ח					
19.57%	11,383	908	12,291	5,111	6,063	5,252
קבוצת לווים א'						
ליום 31 בדצמבר 2024						
18.59%	10,635	834	11,469	4,623	5,898	4,615
קבוצת לווים א'						

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

ד.3.ג. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה ד-10: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
במיליוני ש"ח		
יתרות אשראי		
140,139	132,457	142,972
הלוואות מכספי הבנק		
855	858	845
הלוואות מכספי האוצר*		
300	297	299
מענקים מכספי האוצר*		
141,294	133,612	144,116
סך-הכל		
ביצוע		
20,539	3,590	6,631
סך-הכל הלוואות מכספי הבנק		
הלוואות מכספי האוצר		
79	15	22
הלוואות		
29	6	9
מענקים		
108	21	31
סך-הכל מכספי האוצר		
20,647	3,611	6,662
סך-הכל הלוואות חדשות		
2,632	466	1,070
הלוואות ישנות שמוחזר, מכספי הבנק		
23,279	4,077	7,732
סך-הכל הלוואות שניתנו		

* סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-11: התפתחות סכומי הפיגור בהלוואות לדיור והפרשה להפסדי אשראי

יתרת חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור חוב בעייתי
במיליוני ש"ח/באחוזים				
31.03.2025	142,972	826	776	0.54%
31.12.2024	140,139	844	711	0.51%
31.12.2023	131,650	755	632	0.48%

ליום 31 במרץ 2025 ישנה ירידה בשיעור החוב הבעייתי ועלייה בשיעור ההפרשה להפסדי אשראי לעומת 31 בדצמבר 2024. הגידול בשיעור ההפרשה הינו בהשפעת גידול ביתרת ההפרשה הקבוצתית המבטא השפעות פוטנציאליות של הסביבה הכלכלית, הפוליטית והביטחונית.

טבלה ד-12: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור 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 במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	
142,972	2.0%	73	0.1%	28,710	20.1%	15,714	11.0%	58,730	41.1%	39,745	27.8%	31.03.2025
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 לדיור

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

הבנק מנהל ומגדר את הסיכון בין השאר על-ידי מגבלות בסגמנטים שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדירקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול הסיכונים. במסגרת המגבלות ומעקב אחר מדדי סיכון ישנה התייחסות לשיעורי LTV, כושר החזר, התפלגות מוצרי אשראי בתיק, היקף החוב הבעייתי, תקופת הלוואה, שיעור הפיגורים וכדומה. ניטור מרבית המדדים מתבצע גם בהשוואה לנתונים בכלל המערכת הבנקאית. הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית המשתנה, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק ושינוי מהותי במחירי הדיור.

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.

בתקופה האחרונה מתרחבת מגמה של העמדת הלוואות בסבסוד קבלן בתיק האשראי לדיור. הבנק מעריך כי תיק זה אשר משקלו בסך האשראי לדיור של הבנק נמוך ואינו בעל השפעה מהותית על רמת הסיכון בתיק האשראי לדיור. הלוואות אלו מבוצעות תחת תהליך חיתום סדור, מלא וזהה ליתר ההלוואות לדיור. כמפורט לעיל, תיק האשראי לדיור מנוטר ומדורג באופן שוטף.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלוואות לדיור. על-פי עדכון ההוראה נוספה מגבלה על היקף הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן של 10% מסך הביצועים של הלוואות לדיור ברבעון קלנדרי. 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.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-13: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים

2024				2025	
רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח/באחוזים					
132,457	140,139	136,799	134,469	142,972	יתרות לסוף תקופה
0.6%	2.4%	1.7%	1.5%	2.0%	שינוי ביתרות
3,611	7,043	5,287	4,706	6,662	ביצוע הלוואות חדשות

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמה ירידה בביצועים החדשים ועלייה של 2.0% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2024. בשנת 2024 נרשם גידול עקבי בביצוע הלוואות חדשות אשר הגיע לשיא ברבעון הרביעי בעקבות השפעת העלאת המע"מ אשר תרמה להקדמת ביצועים. למרות הקדמת הביצועים ביצוע הלוואות החדשות ברבעון הראשון של שנת 2025 גבוה מהביצוע בכל אחד משלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.

טבלה ד-14: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	
מאפיינים					
44.0%	44.1%	42.8%	42.1%	45.0%	שיעור מימון מעל 60%
0.6%	0.7%	0.9%	0.6%	1.0%	שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)
54.6%	54.4%	53.7%	49.8%	52.7%	שיעור בריבית משתנה

ברבעון הראשון של שנת 2025 שיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60%, שיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40% ושיעור הלוואות בריבית משתנה עלו לעומת 31 בדצמבר 2024. שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק הלוואות לדיור בבנק ליום 31 במרץ 2025 עומד על כ-45.4% 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.

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

ליום 31 במרץ 2025

ד.3.ד. אשראי לאנשים פרטיים (ללא דיוור)

טבלה ד-15: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל

השינוי	יתרה ליום				
	31.12.2024	31.03.2025			
במיליוני ש"ח					
מאזני					
עו"ש חובה		2,454	2,509	(2.2%)	(55)
הלוואות ⁽¹⁾		27,005	25,676	5.2%	1,329
מזה: הלוואות בולט ובלון		34	38	(10.5%)	(4)
אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾		1,922	2,077	(7.5%)	(155)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי		5,393	5,338	1.0%	55
סך-הכל סיכון אשראי מאזני		36,774	35,600	3.3%	1,174
חוץ-מאזני					
סיכון אשראי חוץ-מאזני		24,653	24,309	1.4%	344
סך-הכל סיכון אשראי כולל		61,427	59,909	2.5%	1,518

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

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמה עלייה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2024. סך סיכון האשראי המאזני עלה בתקופה זו בכ-3.3% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-1.4% בהשפעת גידול ביתרת מסגרות כרטיסי אשראי ומסגרות עו"ש.

לפרטים בדבר חובות בעייתיים בגין אנשים פרטיים בישראל ראה [ביאור 13 לתמצית 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 הונת 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, המאופייין 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 סיכונים אשראי בגין מימון ממונף. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין לווים ממונפים/עסקות ממונפות בהם יתרת האשראי עולה על סך של 0.5% מהון רובד 1.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-16: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

ליום 31 במרץ 2025			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
1	565	-	565
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
1	301	-	301
תחבורה ואחסנה			
2	866	-	866
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.

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.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-17: טבלת הפחתת סיכון אשראי

31 במרץ 2025									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית				
במיליוני ש"ח									
-	-	14,859	31,135	36,053	43,460	50,912	74,595	389,580	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	127,680	אגרות-חוב
-	-	14,859	31,135	36,053	43,460	50,912	74,595	517,260	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	3	28	3	28	2,515	
31 במרץ 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									
-	-	16,019	31,292	16,840	24,428	32,859	55,720	366,311	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	114,789	אגרות-חוב
-	-	16,019	31,292	16,840	24,428	32,859	55,720	481,100	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	8	129	8	129	4,142	
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	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	116,971	אגרות-חוב
-	-	14,652	31,621	36,368	46,329	51,020	77,950	489,532	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	4	51	4	51	2,752	

ד.4.ב. יישום דירוגי אשראי חיצוניים

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

דירוגי ECAI משמשים לקביעת משקל הסיכון של הצדדים הנגדיים הבאים:

- ריבוניות
- סקטור ציבורי
- תאגידים
- תאגידים בנקאיים

בנוסף הבנק משתמש בפוליסות ביטוח של מבטחי סיכונים אשראי, בעלי דירוג בינלאומי גבוה, לצורך הפחתת סיכון אשראי כך שמשקל הסיכון מתבסס על דירוג המבטחים ולא על דירוג הצדדים הנגדיים.

למטרת הדירוג השתמש הבנק בנתוני סוכנות הדירוג Standard and Poor's Rating Group והחל מהרבעון השלישי לשנת 2022 גם בדירוגי סוכנות הדירוג AM BEST המתמחה בדירוג חברות ביטוח.

לצורך קביעת משקלות הסיכון בהתאם לדירוגי האשראי של סוכנויות הדירוג לעיל, עושה הבנק שימוש בטבלאות המיפוי הסטנדרטיות שקבע הפיקוח על הבנקים במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 כפי שמעודכנת מעת לעת.

בתהליך הדירוג מתבצע זיהוי הלקוחות ומציאת הדירוג המתאים על-ידי התאמה בין קבצי חברות דירוג האשראי החיצוניות לבין נתוני הצדדים הנגדיים. הנתונים מוזנים למערכת החישוב ובהתאם לחוקים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים מוקצה משקל סיכון מתאים. בהתאם לכך, נבחר הדירוג הנמוך מבין דירוגי האשראי שניתן על-ידי אחת משתי סוכנויות הדירוג האמורות.

כאשר לא קיים דירוג לצד נגדי, מחושב משקל הסיכון לפי הגדרות ברירת המחדל שבהוראות בנק ישראל.

משקל הסיכון לחובות של בנקים ישראליים שמועד פירעונם המקורי הוא עד שלושה חודשים או פחות, והנקובים וממומנים בשקלים חדשים הוא 20%.

משקל הסיכון של בנקים נקבע לפי משקל הסיכון של המדינה בה הוא מאוגד והוא נחות בדרגה אחת ממשקל הסיכון הנגזר מדירוג אותה מדינה. עבור השקעה בהנפקות שיש להן דירוג הנפקה ספציפי, משקל הסיכון של החוב יתבסס על דירוג זה, למעט כאשר המנפיק הוא תאגיד בנקאי או ישות סקטור ציבורי. במקרים אלו, משקל הסיכון יתבסס על דירוג המנפיק ולא על דירוג הנפקה ספציפי.

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-18: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾

31 במרץ 2025									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
169,569	-	16	164	-	-	54	-	10,766	158,569
ריבוננויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
5,438	-	-	-	-	-	3,578	-	223	1,637
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
25,503	-	-	32	-	-	5,438	-	13,331	6,702
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
6,112	-	-	-	-	-	3,938	-	2,174	-
חברות ניירות-ערך									
211,249	-	2,466	184,992	-	-	12,145	-	11,646	-
תאגידים									
55,193	-	-	-	55,193	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
10,180	-	-	15	10,165	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
140,342	-	-	7,643	15,701	42,372	38,653	35,973	-	-
בביטחון נכס מגורים									
86,323	-	-	86,323	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
1,947	-	840	1,107	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
17,305	-	2,244	11,403	-	-	-	-	-	3,658
נכסים אחרים*									
5,597	-	1,720	3,877	-	-	-	-	-	-
*מזה: בגין מניות									
729,161	-	5,566	291,679	81,059	42,372	63,806	35,973	38,140	170,566
סך-הכל									

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

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

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

ליום 31 במרץ 2025

טבלה ד-18: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון⁽¹⁾⁽²⁾ (המשך)

סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	31 במרץ 2024									במיליוני ש"ח
	0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	אחר	
ריבוננויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	175,872	802	-	72	-	-	315	4	-	177,065
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	2,038	5,877	-	2	-	-	-	-	-	7,917
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	1,870	18,249	-	30	-	-	26	-	-	20,175
חברות ניירות-ערך	-	2,939	-	308	-	-	-	-	-	3,247
תאגידים	-	12,406	-	9,776	-	-	156,037	3,717	-	181,936
חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	-	-	51,496	-	-	-	51,496
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	-	-	9,365	20	-	-	9,385
בביטחון נכס מגורים	-	-	35,102	37,357	37,418	14,648	4,144	-	-	128,669
בביטחון נדל"ן מסחרי	-	-	-	-	-	-	80,750	-	-	80,750
הלוואות בפיגור	-	-	-	-	-	-	1,717	1,489	-	3,206
נכסים אחרים*	3,499	406	-	-	-	-	10,712	2,028	-	16,645
*מזה: בגין מניות	-	-	-	-	-	-	3,211	1,486	-	4,697
סך-הכל	183,279	40,679	35,102	47,545	37,418	75,509	253,721	7,238	-	680,491

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחץ-מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד גנדי 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 31 במרץ 2025

טבלה ד-18: 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
ריבונות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
6,013	-	-	-	-	-	4,153	-	209	1,651
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן 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 נירות-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 וחוס-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 31 במרץ 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 תזרימי 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

31 במרץ 2024					31 במרץ 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									
8,307	27,418	1.4	15,826	3,759	14,203	29,239	1.4	16,788	4,098
גישת SA-CCR									
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))									
56	280	-	-	-	564	2,821	-	-	-
8,363	27,698	1.4	15,826	3,759	14,767	32,060	1.4	16,788	4,098
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				
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))				
421	2,103	-	-	-
12,957	30,285	1.4	16,533	3,598
סך-הכל				

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

31 במרץ 2025	
BA-CVA	רכיבים
RWA	
במיליוני ש"ח	
-	13,275
-	2,679
7,029	-
סך-הכל	

31 בדצמבר 2024		31 במרץ 2024	
RWA	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM
במיליוני ש"ח			
5,124	28,169	4,786	27,390
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 31 במרץ 2025

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

31 במרץ 2025					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
49	-	-	-	49	ריבוניות
9	-	9	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
9,609	-	126	9,483	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
17,378	-	14,584	2,794	-	חברות ניירות-ערך
4,531	4,404	127	-	-	תאגידים
26	26	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
33	33	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
425	425	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
32,060	4,888	14,846	12,277	49	סך-הכל
31 במרץ 2024					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
54	-	-	-	54	ריבוניות
498	-	-	498	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
6,813	-	23	6,790	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
16,783	-	-	16,783	-	חברות ניירות-ערך
3,007	2,979	28	-	-	תאגידים
46	46	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
14	14	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
483	483	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
27,698	3,522	51	24,071	54	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 31 במרץ 2025

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

31 במרץ 2025					
ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים		ביטחון שמשמש בעסקות 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	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	404	-	2,948	-
מזומן - מטבע מקומי					
302	18,575	5,652	-	7,335	-
מזומן - מטבעות אחרים					
15,660	-	-	2,433	697	-
חוב ריבוני מקומי					
5,434	-	510	593	3,399	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
-	-	-	2,902	2,753	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
21,396	18,575	6,566	5,928	17,132	-
סך-הכל					

31 במרץ 2024					
ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים		ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים			
למימון ניירות-ערך (SFTs)	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
		לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	936	-	3,184	-
מזומן - מטבע מקומי					
1,695	1,373	3,137	-	4,666	-
מזומן - מטבעות אחרים					
1,265	-	-	1,505	-	-
חוב ריבוני מקומי					
236	365	1,063	397	3,619	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
83	1,261	-	3,827	3,236	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
3,279	2,999	5,136	5,729	14,705	-
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 31 במרץ 2025

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

31 בדצמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקות למימון ניירות-ערך (SFTs)		ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים			
		שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	425	-	2,755	-
מזומן - מטבע מקומי					
1,653	17,733	2,380	-	5,424	-
מזומן - מטבעות אחרים					
9,570	1,492	-	950	7	-
חוב ריבוני מקומי					
9,987	-	1,223	764	3,574	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
118	-	-	2,977	2,853	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
21,328	19,225	4,028	4,691	14,613	-
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.

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](#).

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

ליום 31 במרץ 2025

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

ו.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 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2025
במיליוני ש"ח			
48	25	41	47

סך-הכל מסחר בחדרי העסקות

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

2024 בדצמבר 31		31 במרץ 2025	
ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%
במיליוני ש"ח			
209	(140)	230	(322)
31	(18)	(35)	(39)

דולר ארצות-הברית

אירו			
31	(18)	(35)	(39)

ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%
(956)*	819	(987)	882

מדד המחירים לצרכן

* הוצג מחדש.

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

ליום 31 במרץ 2025

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בשערי חליפין, המבוסס על שערוך כל המכשירים המאזניים והחוץ-מאזניים במערכת לניהול סיכונים, תוך שימוש במודלים מקובלים לשערוך 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 לתמצית הדוחות הכספיים ובתוספת השפעת רצפת מדד על הרווח החשבונאי הצפוי, ובכלל זה השפעת פיקדונות ברירת מדד בהתאם למסלול המוביל בתרחיש.

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

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

נכסי סיכון			
31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024	במיליוני ש"ח
מוצרים ישירים			
סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)	3,791	4,487	3,685
סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)	-	-	-
סיכון שער חליפין	788	213	563
סיכון סחורות	-	-	-
אופציות			
הגישה הפשוטה	-	-	-
גישת דלתה-פלוס	832	649	159
גישת התרחישים	-	-	-
איגוח	-	-	-
סך-הכל	5,411	5,349	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).

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 ומהחברות הבנות להן חשיפה משמעותית לקבוצה. במקביל מתבצעים חישובי רגישות במחלקה לניהול סיכונים שוק ונזילות שבחטיבה לניהול סיכונים, תוך שימוש במערכת לניהול סיכונים.

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

ליום 31 במרץ 2025

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.

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

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 31 במרץ 2025					
שקל	שקל צמוד	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל	שקל צמוד	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	מטבע-חוץ - מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל	שקל צמוד	
לא-צמוד	למדד	דולר	אחר	לא-צמוד	למדד	דולר	אחר	לא-צמוד	למדד	
במיליוני ש"ח										
673,746	16,282	100,314	66,451	490,699	668,236	18,491	102,178	68,960	478,607	נכסים פיננסיים**
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים										
1,777,798	170,255	724,456	14,379	868,708	1,897,673	165,603	852,320	16,612	863,138	התחייבויות פיננסיות**
626,127	17,351	150,297	23,505	434,974	621,002	17,728	151,718	26,462	425,094	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים
1,776,569	169,876	675,681	19,321	911,691	1,896,005	167,188	804,989	20,109	903,719	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
48,848	(690)	(1,208)	38,004	12,742	48,902	(822)	(2,209)	39,001	12,932	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
(4,816)	-	-	(4,816)	-	(4,754)	-	-	(4,754)	-	השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
21,977	778	4,146	-	17,053	21,926	839	4,060	-	17,027	שווי הוגן נטו מותאם*
66,009	88	2,938	33,188	29,795	66,074	17	1,851	34,247	29,959	מזה: תיק בנקאי
65,073	237	3,003	32,148	29,685	65,853	191	1,857	32,498	31,307	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(13)	-	-	(252)	239	6	-	-	(387)	393	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה [ביאור 15 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 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 2025									
ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 31 במרץ 2025				
שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	(144)	(881)	(215)	88	(1,152)	41	(1,091)	(161)	91
מזה: תיק בנקאי	(136)	(869)	(203)	89	(1,119)	47	(1,071)	(155)	89
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	3,049	-	627	185	3,861	3,049	-	605	177
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	112	239	-	-	351	67	181	-	-
עלייה במקביל של 2%	(256)	(1,757)	(431)	166	(2,278)	115	(2,129)	(325)	172
מזה: תיק בנקאי	(225)	(1,732)	(408)	169	(2,196)	129	(2,089)	(312)	169
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	5,898	-	1,213	357	7,468	5,898	-	1,170	342
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	174	397	-	-	571	105	310	-	-
ירידה במקביל של 1%	178	874	203	(100)	1,155	71	1,144	150	(97)
מזה: תיק בנקאי	193	861	191	(101)	1,144	24	1,123	145	(95)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	(3,268)	-	(671)	(199)	(4,138)	(3,267)	-	(647)	(190)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(176)	(338)	-	-	(514)	(103)	(243)	-	-
ירידה במקביל של 2%	418	1,726	406	(208)	2,342	246	2,343	298	(205)
מזה: תיק בנקאי	454	1,700	382	(210)	2,326	134	2,299	288	(202)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	(6,774)	-	(1,390)	(412)	(8,576)	(6,771)	-	(1,342)	(393)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(433)	(801)	-	-	(1,234)	(253)	(565)	-	-
שינויים לא מקבילים									
התללה ⁽¹⁾	(167)	(36)	(17)	66	(154)	(170)	(164)	(93)	68
מזה: תיק בנקאי	(173)	(42)	(25)	65	(175)	(229)	(163)	(96)	67
השטחה ⁽²⁾	167	(124)	(67)	(51)	(75)	213	(59)	(29)	(44)
מזה: תיק בנקאי	175	(115)	(57)	(50)	(47)	266	(56)	(25)	(44)
עליית ריבית בטווח הקצר	92	(472)	(188)	(6)	(574)	166	(514)	(126)	(3)
מזה: תיק בנקאי	93	(459)	(175)	(5)	(546)	227	(503)	(121)	(4)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(100)	478	181	2	561	(181)	510	140	7
מזה: תיק בנקאי	(103)	465	168	1	531	(240)	498	134	8
מקסימום**	178	(881)	(215)	(100)	(1,018)	213	1,144	(161)	(97)
מזה: תיק בנקאי	193	(869)	(203)	(101)	(980)	266	1,123	(155)	(95)

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבויות 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 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 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%	(488)	(972)	(282)	(361)	(1,135)
ירידה במקביל של 1%	556	1,044	268	495	1,237

הפער בין רגישות השווי הכלכלי לרגישות השווי ההוגן ליום 31 במרץ 2025 נובע בעיקרו משימוש בעקומי היוון שונים כמתואר לעיל שהשפעתם נאמדת בכ-0.3 מיליארד ש"ח במגזר שקל לא-צמוד, 0.1 מיליארד ש"ח במגזר שקל צמוד מדד ו-0.1 מיליארד ש"ח במגזר מטבע-חוץ. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 עלתה הרגישות במגזר הלא-צמוד כתוצאה מרכישות אגרות-חוב ממשלתיות ובמגזר הצמוד הרגישות ירדה עקב הנפקת אגרות-חוב של הבנק מסוג COCO. רגישות השווי ההוגן ורגישות הערך הכלכלי לעיל כוללות כאמור השפעת מודלים התנהגותיים לפריסת יתרות העו"ש ולפירעונות מוקדמים בתיק המשכנתאות, 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

ליום 31 במרץ 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%	536	(43)	493	559	(150)
מזה: תיק בנקאי	536	(8)	528	559	(118)
ירידה במקביל של 1%	(747)	19	(728)	(919)	192
מזה: תיק בנקאי	(747)	10	(737)	(919)	121
מקסימום	(747)	19	(728)	(919)	192
מזה: תיק בנקאי	(747)	10	(737)	(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. הרגישות לירידת ריבית ביום 31 במרץ 2025 נותרה ללא שינוי משמעותי לעומת הרגישות ביום 31 בדצמבר 2024, עיקר הרגישות נובעת מפעילות במגזר השקלי.

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

ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח	
עלייה במקביל של 1%	(1,071)
ירידה במקביל של 1%	1,068

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

ליום 31 במרץ 2025

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

31 במרץ 2025				
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים
במיליוני ש"ח				
סכומים מדווחים				
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾	382,592	51,581	43,347	73,231
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾	360,753	690,963	527,604	173,848
התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾	320,880	46,858	114,717	52,115
סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾	383,743	692,430	498,050	168,068
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	38,722	3,256	(41,816)	26,896
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
א. לפי מהות הפעילות				
החשיפה בתיק הבנקאי	50,451	7,062	(53,981)	20,553
החשיפה בתיק למסחר	(11,729)	(3,806)	12,165	6,343
ב. לפי בסיסי הצמדה				
מטבע ישראלי לא-צמוד	60,806	8,402	(61,956)	3,468
מטבע ישראלי צמוד למדד	(756)	2,638	4,695	18,811
מטבע-חוץ (לרבות צמוד מטבע-חוץ)	(21,328)	(7,784)	15,445	4,617
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בריבית				
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(499)	(117)	(271)	(735)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	109,836	-	(21,078)	(21,979)
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדירור	114	218	868	998

* 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 15 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 15 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 31 במרץ 2025

31 בדצמבר 2024			31 במרץ 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	מעל 5 עד 10 שנים
בשנים			בשנים			במיליוני ש"ח			
באחוזים			באחוזים			במיליוני ש"ח			
1.18	4.79%	673,748	1.26	4.70%	668,236	8,343	1,790	13,092	30,578
0.59		1,777,824	0.60		1,897,673	-	352	1,384	60,207
1.03	4.36%	604,178	1.10	4.17%	599,076	3	142	4,776	37,269
0.62		1,781,385	0.63		1,900,759	-	681	2,761	68,996
		66,009	-		66,074	8,340	1,319	6,939	(15,480)
*1.86		65,073	*1.95		65,853	8,342	1,194	6,480	(12,857)
*3.20		936	*14.80		221	(2)	125	459	(2,623)
*(0.16)		29,792	*0.60		29,958	5,788	950	6,371	(14,388)
*3.29		33,188	*2.58		34,247	81	404	697	1,676
*5.46		3,029	*(21.10)		1,869	2,471	(35)	(129)	(2,768)
8.08	2.37%	(4,816)	7.13	2.59%	(4,754)	-	(299)	(979)	(1,214)
**1.65	**1.05%	21,977	1.84	1.06%	21,926	-	-	-	(30,377)
(0.24)	(0.04%)	(13)	(0.30)	(0.05%)	6	-	(782)	(1,757)	263

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 31 במרץ 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	במיליוני ש"ח/באחוזים
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
155,154	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
19,023	275,075	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,736	74,716	פיקדונות יציבים
12,614	111,265	פיקדונות פחות יציבים
2,673	89,094	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
100,176	166,380	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
3,496	13,985	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיביים
96,259	151,974	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
421	421	חובות לא מובטחים
2,781	6,521	מימון סיטונאי מובטח
23,709	156,464	דרישות נזילות נוספות, מזה:
10,946	37,924	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
12,763	118,540	קווי אשראי ונזילות
18,179	18,179	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,270	79,939	מחויבויות מימון מותנות אחרות
166,138	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
641	1,875	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
34,894	50,374	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
9,128	18,625	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
44,663	-	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
155,154		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
121,475		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
128%		יחס כיסוי נזילות (%)

- * ערכים לא משוקללים חושבו כיתירות 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 שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 64.
- *** ערכים מתואמים חושבו לאחר הפעלת (1) מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא ו-(2) כל המגבלות הרלוונטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 2 וברמה 2 ומגבלה על תזרימים נכנסים).

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

ליום 31 במרץ 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
171,739	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
18,384	274,070	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,690	73,803	פיקדונות יציבים
11,845	105,295	פיקדונות פחות יציבים
2,849	94,972	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
106,200	169,899	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
2,633	10,534	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
103,541	159,339	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
26	26	חובות לא מובטחים
1,426	1,591	מימון סיטונאי מובטח
22,590	127,703	דרישות נזילות נוספות, מזה:
10,748	21,027	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
11,842	106,676	קווי אשראי ונזילות
11,327	11,327	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
1,987	73,814	מחויבויות מימון מותנות אחרות
161,914	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
195	3,323	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
28,869	43,132	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
7,410	12,137	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
36,474	-	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
171,739		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
125,440		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
137%		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 שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 64.

*** ערכים מתואמים חושבו לאחר הפעלת (1) מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא ו-(2) כל המגבלות הרלוונטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 2 וברמה 2 ומגבלה על תזרימים נכנסים).

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

ליום 31 במרץ 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 קואופרטיביים
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 שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 60.

*** ערכים מתואמים חושבו לאחר הפעלת (1) מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא ו-(2) כל המגבלות הרלוונטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 2 וברמה 2 ומגבלה על תזרימים נכנסים).

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

ליום 31 במרץ 2025

יחס כיסוי הנזילות הממוצע במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 (ממוצע תצפיות יומיות ברבעון) עמד על 128% בממוצע ועל 127% בתאגיד הבנקאי "סולו", כאשר הדרישה המזערית היא 100%. היחס הממוצע של הרבעון הראשון של שנת 2025 ירד מעט לעומת יחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2024 על רקע גידול באשראי ושינוי בתמהיל הפיקדונות.

עיקר הנכסים הנזילים של הבנק הינם 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 כיסוי הנזילות, ובהתאם את הנכסים הנזילים, בהפרדה בין היחס הכולל לבין היחס במטבע-חוץ בלבד. לפירוט הנכסים הנזילים לפי רמות ראה טבלה להלן. דירקטוריון הבנק אימץ מגבלה פנימית המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כיסוי 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 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 של הבנק לרבות מכשירי הון רובד 2 מסתכם בכ-23.2 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.

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

ליום 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 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				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	75,547	75,547	-	-
הון פיקוחי	75,547	75,547	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	249,112	14,417	26,896	228,931
פיקדונות יציבים	90,012	5,457	5,425	83,580
פיקדונות פחות יציבים	159,100	8,960	21,471	145,351
מימון סיטונאי:	77,658	6,130	17,938	216,753
פיקדונות לצרכים תפעוליים	5,649	-	-	11,298
מימון סיטונאי אחר	72,009	6,130	17,938	205,455
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	35,761	26,203	12,586	52,325
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(2,045)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	35,761	26,203	12,586	54,370
סך מימון יציב זמין (AFS)	438,077	122,297	57,420	498,010
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	9,351	79,730	4,697	107,085
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	314,000	292,343	61,025	87,039
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	64	-	-	638
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	15,554	11,854	4,113	10,955
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	180,688	139,979	52,862	71,033
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,296	1,208	7,519	11,502
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	112,544	135,415	3,995	3,872
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	22,301	32,460	1,209	1,196
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	5,150	5,095	55	541
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 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 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:	34,190	9,607	133	27,806
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	546	643		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	11,545	9,500		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	391	391		
אחרים	21,708	9,607	133	17,272
פריטים חוץ-מאזניים	9,293	200,901		
סך מימון יציב נדרש (RSF)	366,834			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	119%			

* 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 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 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				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	67,966	67,966	-	-
הון פיקוחי	67,966	-	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	248,640	11,952	23,281	234,629
פיקדונות יציבים	91,588	4,738	4,682	86,740
פיקדונות פחות יציבים	157,052	7,214	18,599	147,889
מימון סיטונאי:	73,627	4,052	12,732	216,570
פיקדונות לצרכים תפעוליים	6,196	-	-	12,393
מימון סיטונאי אחר	67,431	4,052	12,732	204,177
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	35,997	27,912	10,750	24,497
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(2,221)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	35,997	27,912	10,750	26,718
סך מימון יציב זמין (AFS)	426,230	111,882	46,763	475,696
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	8,390	80,535	15,128	90,387
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	283,498	268,765	52,229	77,403
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	130	-	-	1,299
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	11,199	8,472	2,237	10,722
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	162,777	128,856	46,332	61,854
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	11,824	4,216	7,501	10,666
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	103,928	125,757	3,306	3,436
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	21,764	31,681	1,164	1,178
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	5,464	5,680	354	92
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 31 במרץ 2025

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

ליום 31 במרץ 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:	29,902	8,326	116	24,494
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	335	394		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	8,573	6,352		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	248	248		
אחרים	20,746	8,326	116	17,500
פריטים חוץ-מאזניים	8,692	188,355		
סך מימון יציב נדרש (RSF)	330,482			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	129%			

* 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 31 במרץ 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				
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 לדירור 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 ושאינם 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 31 במרץ 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.

נכון ליום 31 במרץ 2025 יחס המימון היציב עמד על 119%, 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 בגין האשראי ובגין הנגזרים. בתחילת חודש אפריל 2025, האירועים הגיאופוליטיים בעולם והתנודתיות בשווקי המניות ובפרט בארצות-הברית, הביאו לתנודתיות גבוהה בדרישת הביטחונות במטבע-חוץ מהבנק ושל הבנק בגין פעילות הלקוחות וצדדים נגדיים אחרים בנגזרים. במקביל נרשמה עלייה בעלויות הגיוס לתקופות קצרות בשוק הנגזרים שקל-דולר. הבנק שמר במטבע-חוץ על רמת נזילות גבוהה ועל רמת LCR גבוהה, ללא חריגות מהמגבלות הרגולטוריות ומהמגבלות הפנימיות. הבנק עוקב אחרי ההתפתחויות בשווקים ושומר על רמות נזילות נאותות בשקלים ובמטבע-חוץ. הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות, הרגולטוריות והפנימיות, הכוללות, בין השאר, LCR לפי הוראת 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 31 במרץ 2025 הבנק מחזיק במאוחד נכסים נזילים (בעיקר רזרבות בבנקים מרכזיים, ניירות-ערך סחירים של ממשלות וכן מטבעות ושטרי כסף (לזמן משבר) לאחר מקדמי ביטחון) בסך של 148.2 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.

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

ליום 31 במרץ 2025

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

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2025	יתרה ליום 31 במרץ 2025	
במיליוני ש"ח		
153,997	147,150	נכסי רמה 1
1,157	1,053	נכסי רמה 2א
-	-	נכסי רמה 2ב
155,154	148,203	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2024		
במיליוני ש"ח		
169,649	167,233	נכסי רמה 1
2,084	1,885	נכסי רמה 2א
6	18	נכסי רמה 2ב
171,739	169,136	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 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 ציות 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 ניידים ומתן הנחיות שוטפות לחיזוק מוכנות, ללא פגיעה מהותית בפעילות. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילות, 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 מספר מתקפות 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.

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 ברצועה להפסיק מתן שירותים קורספונדנטיים לבנקים אלה.

בחודש ינואר 2018 קיבל הבנק כתבי חסינות ושיפוי חתומים מהיועץ המשפטי לממשלה ומשרד האוצר (בהתאמה). כתב החסינות מגן על הבנק, נושאי משרה בו ועובדיו מפני הגשת כתב אישום בישראל בגין עבירות מסוימות בקשר עם הלבנת הון ומניעת מימון טרור ביחס לשירותים שהבנק העניק או יעניק לבנקים פלסטיניים. בהמשך לכתב החסינות, קיבל הבנק בינואר 2018 מכתב מהמפקחת על הבנקים כי לא 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 NYDFS ו-FDIC, אשר להם סמכויות רחבות לבצע ביקורות עתיות ולנקוט בצעדי אכיפה שונים, פומביים ולא פומביים, במקרים שונים, לרבות במקרים של ממצאים בדבר ליקויים תפעוליים, ציותיים, או בממשל התאגידי או במקרה של הפרות רגולטוריות (ראה [גם ביאור T.25 לדוחות 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 מעצימה את סיכונים הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק התאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה.

למידע נוסף בנושא סיכון ציות ואופן ניהולו ראה [הדוח 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](#).

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

ליום 31 במרץ 2025

יא. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין מוגדר כסיכון קיים או עתידי לפגיעה בהכנסות או בהון כתוצאה מתדמית שלילית על-ידי מחזיקי העניין הרלוונטיים, כגון: לקוחות, צדדים לעסקות, 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 תאגיד](#).

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

יג. סיכון כלכלי

זיהוי גורמי הסיכון בסביבה הכלכלית נעשה על-ידי המחלקה הכלכלית תוך מעקב אחר נתונים כלכליים ופיננסיים שוטפים בארץ ובעולם, והערכה מקצועית של המשמעויות 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 וההנהלה](#).

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

יד. סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הנו סיכון לשינוי מהותי, עכשווי ו/או עתידי, לרווחים, להון, למוניטין, למעמד ו/או לאספקטים מהותיים אחרים, כתוצאה משילוב של אחד או יותר מהגורמים הבאים - שינויים בסביבה העסקית, החלטות עסקיות שגויות, אסטרטגיה ומטרות אסטרטגיות שאינן תואמות את הארגון וסביבת פעילותו, יישום בלתי נאות של אסטרטגיה, היעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים וגורמים נוספים היוצרים את הסיכון. הסיכון האסטרטגי הנו פונקציה של התאמת (או היעדר התאמת) המטרות האסטרטגיות של הארגון לסביבת פעילותו, התאמת התכניות העסקיות שפותחו על מנת להשיג מטרות אלו, הגדרת הקצאת המשאבים ואיכות היישום. ככזה, הסיכון הוא מידע צופה פני עתיד.

למידע נוסף בנושא סיכון אסטרטגי ואופן ניהולו ראה [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 31 במרץ 2025

טו. סיכון סביבתי

סיכונים סביבתיים מתעוררים כתוצאה מחשיפה של מוסד פיננסי ו/או הסקטור הפיננסי לפעילויות, שיש להן פוטנציאל לגרום להגרעה סביבתית, כמו זיהום אוויר ומים, זיהום קרקע, אובדן מגוון ביולוגי, בירוא יערות ואובדן מערכות אקולוגיות, או להיות מושפעות ממנה.

- לסיכונים הסביבתיים עלולה להיות השפעה פיננסית ושאינה פיננסית על תאגידים בנקאיים והם עלולים להתבטא בשירשור למגוון הסיכונים שהם מנהלים באופן שוטף, כמו סיכון אשראי. הסיכון יכול להתממש במגוון דרכים, כמו למשל אם יישא הבנק באחריות ישירה למפגע סביבתי, לרבות האפשרות שיידרש להסיר מפגע סביבתי או יהיה אחראי בגין מפגע סביבתי כלפי צד שלישי. הסיכון אף עלול להתממש בעקיפין, כתוצאה מהרעה במצב הפיננסי של לווה או השקעה בשל עלויות סביבתיות, שמקורן בקיום הוראות הנוגעות לאיכות הסביבה או בנזקים בגין הפרתן. כמו-כן, ייתכן ויתממש סיכון מוניטין כתוצאה מייחוס לבנק של קשר ישיר או עקיף לגורם למפגע סביבתי אגב פעילותו העסקית.
- ניהול הסיכונים הסביבתיים מהווה חלק מניהול מכלול סיכונים האשראי וההשקעה של הבנק. לצורך טיפול בהשפעת הסיכון הסביבתי על סיכון האשראי של לווים עסקיים גדולים ועל סיכון ההשקעה ביחס להשקעות גדולות קבע הבנק מסגרת לזיהוי, אפיון וניהול סיכונים סביבה. המתודולוגיה לזיהוי הסיכונים הסביבתיים כוללת, בין היתר, מיפוי פוטנציאל הסיכון הסביבתי לפי ענפי משק וכן ניתוח והתייחסות להיבטי סיכונים סביבתיים פרטניים ברמת לווה והשקעה במסגרת תהליכי הבחינה והאישור של בקשות אשראי והשקעה גדולות בענפים, שזוהו כחשופים לסיכון סביבתי מוגבר, וכן במסגרת ניהול השוטף של הסיכון.

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

למידע נוסף בנושא סיכון סביבתי וסיכון אקלים ואופן ניהולם ראה [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 תקן 369 בנושא ניהול סיכונים מודלים המסדיר את ההיבטים העיקריים בניהול אפקטיבי של סיכונים מודל. הבנק פועל ליישום ההתאמות הנדרשות למסגרת הנוכחית בהתאם להוראה שתכנס 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](#).