


Q1 26

Photo by Bastien Nusson Unsplash

דוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026

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

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

תוכן העניינים

41	ה. סיכוני אשראי של צד נגדי	6	א. מבוא
45	ו. סיכון שוק	6	א.1. מידע צופה פני עתיד
45	ו.1. סיכון שוק בתיק למסחר	6	א.2. הצהרה על הגילוי
46	ו.2. סיכון ריבית בתיק הבנקאי		ב. יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים
52	ו.3. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה	7	ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים
52	ז. סיכון נזילות ומימון	7	ב.2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
52	ז.1. ניהול הסיכון	8	ב.3. סיכונים מובילים ומתפתחים
54	ז.2. יחסי נזילות רגולטוריים	9	ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני
63	ז.3. מקורות מימון	11	ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים
64	ז.4. נכסים נזילים	12	ג. הון ומינוף
66	ז.5. דירוג הבנק	13	ג.1. הרכב ההון
66	ח. סיכון תפעולי	13	ג.2. הלימות ההון
67	ט. סיכון ציות	15	ג.3. יחס מינוף
67	י. סיכון משפטי	17	ד. סיכון אשראי
68	יא. סיכון מוניטין	19	ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי
68	יב. סיכון רגולציה	20	ד.2. חשיפות לסיכוני אשראי
68	יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי	23	ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי
68	יד. סיכון אסטרטגי	27	ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית
69	טו. סיכוני אקלים וסביבה	37	
69	טז. סיכון מודל		

רשימת הטבלאות

יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים

- 7 טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים
- 12 טבלה ב-2: סקירת נכסי סיכון משוקללים

הון ומינוף

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

סיכון אשראי

- 20 טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי
- 22 טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי
- 23 טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל
- 27 טבלה ד-4: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים
- 28 טבלה ד-5: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן
- 29 טבלה ד-6: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה
- 32 טבלה ד-7: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק
- 32 טבלה ד-8: יתרות סיכון האשראי לכל קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)
- 33 טבלה ד-9: סיכונים בתיק הלוואות לדיוור
- 34 טבלה ד-10: התפתחות שיעור החוב הבעייתי וההפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיוור
- 34 טבלה ד-11: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיוור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק
- 35 טבלה ד-12: התפתחות יתרות האשראי לדיוור ב-5 רבעונים אחרונים
- 35 טבלה ד-13: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיוור שהעמיד הבנק
- 35 טבלה ד-14: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל
- 36 טבלה ד-15: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה
- 37 טבלה ד-16: טבלת הפחתת סיכון אשראי
- 39 טבלה ד-17: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון

סיכונים אשראי של צד נגדי

- 41 טבלה ה-1: ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי לפי גישה פיקוחית
- 41 טבלה ה-2: הקצאת הון בגין התאמת שערור לסיכון אשראי
- 42 טבלה ה-3: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון
- 43 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 2026

סיכון שוק

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

סיכון נזילות ומימון

- 54 טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR) - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו
- 58 טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו
- 64 טבלה ז-3: פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל
- 65 טבלה ז-4: נכסים משועבדים ולא משועבדים

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

ליום 31 במרץ 2026

אנו מתכבדים להגיש לכם את הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026. המידע המפורט בדוח זה כנדרש בהוראות הדיווח של בנק ישראל, כולל דרישות גילוי שפורסמו על-ידי ועדת באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על-ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על-ידי צוות משימה שהוקם על-ידי המוסד ליציבות פיננסית (FSB) לשיפור הגילוי על סיכונים בתאגידים בנקאיים.

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

בכבוד רב,



מירב בן שושן כהן

משנה למנכ"ל, מנהלת הסיכונים הראשית



ידין ענתבי

המנהל הכללי



נעם הנגבי

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 13 במאי 2026

א. מבוא

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

א.1. מידע צופה פני עתיד

מרביתו של המידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך התשכ"ח-1968. תוצאות הבנק בפועל, עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין בדרך כלל במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תכנית", "יעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצון", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "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 ובח"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הבנק, המצב הביטחוני בישראל, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כוח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית.

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

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

א.2. הצהרה על הגילוי

על פי הנחיות בנק ישראל, ההצהרות על הגילוי בדוח הכספי התקופתי של הבנק, תקפות גם לדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים. במסגרת הדיונים בדוחות הכספיים של הבנק, אישר דירקטוריון הבנק את פרסום הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 במרץ 2026.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

NSFR	LCR	יחס המינוף	יחס הון כולל	יחס הון עצמי רובד 1
113%	128%	7.38%	14.72%	11.71%
100%	100%	5.50%	13.50%	10.23%

יחס נדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים:

טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים

על בסיס מאוחד, ליום					
31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח					
					הון זמין
60,089	62,025	63,671	64,605	65,413	הון עצמי רובד 1
60,089	62,025	63,671	64,605	65,413	הון רובד 1
74,988	77,896	81,376	82,332	82,254	הון כולל
					נכסי סיכון משוקללים
511,977	516,193	528,506	539,230	558,648	סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
					יחסי הלימות הון
11.74%	12.02%	12.05%	11.98%	11.71%	יחס הון עצמי רובד 1
11.74%	12.02%	12.05%	11.98%	11.71%	יחס הון רובד 1
14.65%	15.09%	15.40%	15.27%	14.72%	יחס הון כולל
10.23%	10.23%	10.23%	10.23%	10.23%	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*
1.51%	1.79%	1.82%	1.75%	1.48%	יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*
					יחסי המינוף
805,032	828,755	852,741	858,555	886,527	סך החשיפות
7.46%	7.48%	7.47%	7.52%	7.38%	יחס המינוף

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

ממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום					
31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	
יחס כיסוי נזילות					
155,154	153,529	147,700	154,704	148,646	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה
121,475	123,200	119,042	118,750	115,772	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
128%	125%	124%	130%	128%	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
על בסיס מאוחד, ליום					
31 במרץ 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	
יחס מימון יציב נטו					
438,077	438,173	451,431	453,925	458,021	סך-הכל מימון יציב זמין
366,834	375,865	381,996	390,852	404,534	סך-הכל מימון יציב נדרש
119%	117%	118%	116%	113%	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

הבנק מבצע בחינה מקיפה להערכת הסיכונים אליהם הוא חשוף ואומד את המהותיות שלהם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון) 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 גולטורי, סיכון ציות וסיכון מודל. סיכונים נוספים אליהם חשוף הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי והם: סיכון משפטי, סיכון כלכלי (אשר יכול להתממש דרך סיכונים אשראי, השקעה, שוק ועוד), וסיכונים אקלים וסביבה.

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

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

מנהלת הסיכונים הראשית (CRO) וחברת הנהלה האחראית על החטיבה לניהול סיכונים הינה הגברת מ. בן שושן כהן. הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על-ידי חברי הנהלה ממונים, ובאחריותם.

חברי הנהלה העיקריים האחראים לניהול סיכונים האשראי הינם מנהל החטיבה העסקית מר ש. ארבל והממונה על החטיבה הקמעונאית הגברת פ. גרפינקל.

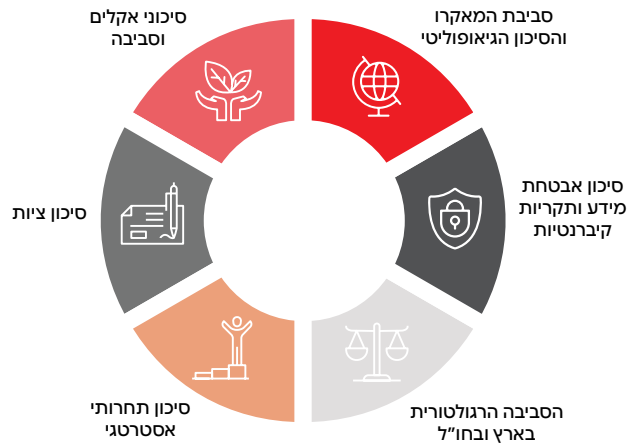
חבר הנהלה האחראי על ניהול סיכונים השוק, ההשקעה והנזילות הינו מנהל חטיבת שווקים פיננסיים, מר ע. דאובר. הסיכון המשפטי נהל על-ידי עורכת-דין י. אלמוג, היועצת המשפטית הראשית, שהודיעה בינואר 2026 על כוונתה לפרוש מהבנק. החל מיום 06 במאי 2026 מונתה לתפקיד עורכת-דין מור פינגר.

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

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

3.3. סיכונים מובילים ומתפתחים

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



סביבת המאקרו והסיכון הגיאופוליטי: פעילות הבנק תלויה במידה רבה במצב המשק בישראל ובעולם. תנודתיות בשווקים, שינויים במדיניות מוניטרית ובעקומי הריביות, תנודות במחירי נכסים פיננסיים ובמחירי נדל"ן, וכן המצב הכלכלי-מדיני-ביטחוני בישראל ובאזור, כולם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק ועל תוצאותיו. רמת אי-הוודאות גבוהה, בין היתר על רקע האפשרות להתפתחויות ביטחוניות, שינויים במדיניות הפיסקאלית ומחלוקות פוליטיות-משפטיות. התכנית האסטרטגית הרב-שנתית של הבנק מניחה תרחישי מאקרו שונים, תוך איזון בין תשואה לסיכון. בשוק הנדל"ן למגורים נמשכה ההאטה ברכישת דירות, ומספר הדירות הלא מכורות ממשיך לעלות. לפי סקר הלמ"ס, מחירי הדירות רשמו ירידה מצטברת של 1.7% ב-12 החודשים שהסתיימו בפברואר 2026. סביבת הריבית הגבוהה, התייקרות עלויות הבנייה, מלאי גבוה של דירות לא מכורות, ירידת מחירים ושחיקת כושר הקנייה של משקי הבית מגדילים את הסיכון בענף. המשך מגמות אלו עלול להשפיע לשלילה על חלק מלקוחות הבנק.

השלכות המלחמה והמצב הביטחוני על המשק בישראל: ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות ובעצימות משתנה. נכון לתחילת חודש מאי הפסקת האש היא שברירית, היישובים בגבול הצפון עדיין נתונים לירי רקטות מלבנון, ואפשרות החזרה להחיימה קיימת. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו בכעשר נקודות אחוז, והוצאות הביטחון עלו. התחדשות המלחמה עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב ויתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פרויקט העבודה.

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

החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שהיו, 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 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.42% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודשים מאי ואוקטובר 2025 העלו בחזרה S&P ופיץ' בהתאמה, את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים משלילי ליציב. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלו ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק והבנק עצמו ועל הסיכונים השונים. הבנק

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

ליום 31 במרץ 2026

פועל לתמיכה בלקוחותיו. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות בדוח ממשל תאגידי](#), [פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני](#) להלן [\[פרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון וההנהלה\]](#).

הכלכלה הגלובלית: ברבעון הראשון לשנת 2026 נרשמו התפתחויות גיאופוליטיות משמעותיות, ובראשן העימות במזרח התיכון, אשר השפיע על שוקי האנרגיה, על הסחר הבינלאומי ועל תחזיות הצמיחה. מוסדות בינלאומיים הזהירו מפני החרפת השלכות המאקרו כלכליות של הלחמה, קרן המטבע הבינלאומית עדכנה באפריל 2026 את תחזית קצב הצמיחה העולמי בשנת 2026 כלפי מטה, בעוד שתחזיות האינפלציה עודכנו כלפי מעלה, בעיקר על רקע עליית מחירי האנרגיה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 ובחודש אפריל נרשמה תנודתיות גבוהה במחירי הנפט, במקביל לשינויים בהערכת השווקים לגבי אפשרות להסדרה דיפלומטית בין ארצות-הברית ואיראן. על רקע העלייה בציפיות האינפלציה בשווקים, חל עדכון בהערכת תוואי המדיניות המוניטרית, ונרשמה עלייה בהסתברות להידוק מוניטרי באירופה, לצד יציבות יחסית בריבית בארצות-הברית. ההתפתחויות במזרח התיכון בכלל והמתיחות בין ארצות-הברית ואיראן בפרט, המלחמה באוקראינה ומתיחויות נוספות בזירות שונות בעולם, כל אלה מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים לפגוע בצמיחה הגלובלית ולהגביר תנודתיות בשווקים.

סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות: איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק משקיע מאמצים רבים, אנושיים וטכנולוגיים, בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, ומבצע בקרות 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 הרחבת השימוש בעבודה מרחוק, מעבר למחשוב ענן, ודיגיטציה מוגברת בפעילות הבנק ובכללה גידול בעבודה מרחוק מול לקוחות, במקביל לגידול באיומים ובניסיונות תקיפה על הבנק, על ספקיו ועל לקוחותיו ובפרט, תוך ניצול פוטנציאלי של טכנולוגיות AI, מעצימים את הסיכון. בשנה האחרונה, ובפרט נוכח המצב הביטחוני, חל גידול בכמות ניסיונות ההונאה, בדגש על הונאות במתווה הנדסה חברתית. כמו-כן, גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק. כאמור, הבנק משקיע מאמצים רבים ומשתמש במגוון אמצעים במטרה לצמצם את הסיכון, לרבות הערכת בשלות בקרות הסייבר בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים. נכון למועד פרסום הדוח, לא נתגלו בבנק אירועי סייבר מהותיים בעלי השפעה על הדוחות הכספיים.

הסביבה הרגולטורית בארץ ובחו"ל: לרפורמות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות קיימת השלכה על פעילותו העסקית של הבנק בארץ ובחו"ל. בישראל גובשו בשנים האחרונות מספר יוזמות רגולטוריות 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. ביום 6 במאי 2026 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה על התחרות החליטה כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ופרסמה הוראות בדבר צעדים שעל הבנק לנקוט. הוראות אלו יכנסו לתוקף תוך שנה מיום ההחלטה. לבנק קיימת זכות להגיש ערר על קביעת הממונה על התחרות לבית הדין לתחרות. בין ההצעות והצעדים המוצעים הנוספים נכללים: טיטוט הוראת מודל עמלות עו"ש חדש שמשנה את שיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות שיחליף את מודל המסלולים הקיים מאז 2015; סיכונים 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; פרסום חוק לקידום תחרות בשוק הבנקאות באמצעות מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים וטיטוט ניהול בנקאי תקין "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" העוסק בהתאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל אשר מיושם החל מהרבעון השני 2025. להרחבה ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח ממשל תאגידי. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של חלק משינויים אלה על הבנק, ככל שיתרחשו. כמו-כן, ייתכן כי השפעות אלו לא יהיו מיידיות, אלא השפעות איטיות ומתמשכות לאורך זמן, שתגזרנה מתהליכי השינוי ההדרגתי בסביבת הבנק (לקוחותיו, שחקנים בשוק וכדומה), לצד היערכות הדרגתית של הבנק להתאמות הדרושות בפעילותו.

סיכון תחרותי-אסטרטגי: שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם אישור החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025, המבוסס על המלצות 'הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי' וכן, ניהול בנקאי תקין 'מסגרת פיקוחית לבנקים חדשים וקטנים' של בנק ישראל, עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, כמו גם תחרות במגזר העסקי. כל אלו, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה גם על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק ובכללן חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם

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

ליום 31 במרץ 2026

הפיננסי, עלולים להשפיע משמעותית על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השנייה של שנת 2024, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים אלה (לפרטים ראה [פרק אסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון והנהלה](#)). הבנק החל לקדם ביצוע תהליך הערכה אסטרטגית הכולל גם התייחסות למיקודים שהוגדרו, וגיבוש מסמך אסטרטגי כולל.

סיכון ציות: תחת סיכון הציות כלולים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות סנקציות בינלאומיות), מתן יעוץ ללקוח, הגנה על הפרטיות (למעט הביטויים 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 גולגוליה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס, מימון טרור, הלבנת הון, חקירת מעשי שחיתות, חוסר הוגנות ואי ציות לחקיקה צרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפוקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית. גברו סיכונים הציות הקשורים לסיכון ההגנות, ציות לחקיקה צרכנית והיבטי שירות. הבנק אישר תכניות עבודה ופועל לשיפור וקידום השירות, ההגנות והציות לחקיקה צרכנית. התמשכות מלחמת חרבות ברזל ובמהלכה גם המערכה עם איראן, העצימה את סיכוני הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה אוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. במהלך 2024-2025 הוטלו סנקציות בינלאומיות על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. מערך הציות התאים את פעילותו בשורה של צעדים לרבות ניטור ומעקב לשם צמצום סיכוני הציות הנובעים מאי כיבודן של הסנקציות הבינלאומיות. הבנק מעניק שירותים קורספונדנטים לבנקים פלשתינאים תחת כתיב שיפוי וחסיונות שהתקבלו מהמדינה. כתיב השיפוי והחסיונות הוארכו מעת לעת ולאחרונה עד ליום 31 במאי 2026. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליו הודיע הבנק, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.

סיכונים אקלים וסביבה: בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים תפגע בכלכלה ובמקרים קיצוניים עלולה להביא לפגיעה משמעותית בבנקים ובמערכת הפיננסית כתוצאה מהתממשות סיכונים פיננסיים ולא-פיננסיים בטווח הארוך. השפעות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי גם במסגרת הסיכונים האחרים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי בפעילותו, כמו סיכון אשראי (דרך השפעה 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 ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק. לפרטים בדבר היערכות הבנק בנושא ראה [פרק סיכונים אקלים וסביבה](#) להלן.

לפרטים נוספים בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ראה [הפרק להלן](#).

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

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

4.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות ובעצמות משתנה. בחזית הדרום הושג הסכם הפסקת אש באוקטובר 2025 והושבו החטופים. בפברואר 2026 ארצות-הברית וישראל פתחו במתקפה משולבת באיראן. העימות הורחב גם מול חיזבאללה בלבנון. בחודש אפריל 2026 הושגה הפסקת אש, ומתנהל עדיין משא ומתן בין ארצות-הברית לבין איראן. היישובים בגבול הצפון עדיין נתונים ליירי רקטות מלבנון. נכון לתחילת חודש מאי הפסקת האש היא שברירית, ואפשרות החזרה ללחימה קיימת. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו כבעשר נקודות אחוז, והוצאות הביטחון עלו מכ-4% מהתוצר ל-7%. התחדשות המלחמה עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב. יש לציין שהשווקים הפיננסיים מגלמים את הצדדים החיוביים שעשויים להתלוות לשינוי במצבה הגיאופוליטי של ישראל, בהנחה שהמלחמה תסתיים עם הסדר שמיטיב עימה. לפרטים נוספים ולהרחבה ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים](#) לעיל.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את השפעות המצב על פעילותו, לרבות מעקב אחרי מדדי סיכון אשראי שונים תוך בחינה של הסגמנטים השונים וביצוע הערכה עדכנית של ענפי משק וסקטורים שנפגעו או שצפויים להיפגע באופן משמעותי. תיירות החוץ צפויה להתאושש באיטיות לאחר שאי הודאות הביטחונית תתמתן, אך בשלב זה תיירות הפנים מהווה גורם מפצה. בתחום הבינוי והנדל"ן כמות העסקות ממשיכה להיות נמוכה במקביל לגידול במלאי הדירות הלא מכורות, יחד עם זאת, קשה לקבוע כי המצב הביטחוני הוא הגורם העיקרי למצב האמור. מפרוץ מלחמת חרבות ברזל הגדיל הבנק את יתרות ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ויתרות אלה נותרו ברמה גבוהה, על מנת לשקף את רמת אי הודאות והשפעות הסיכון הגיאופוליטי והכלכלי, אשר נותרו ברמה גבוהה גם לאחר עצירת הלחימה. בהיבטי סיכונים שוק, ברבעונים האחרונים התרחשו זעזועים בשווקים הפיננסיים בישראל ובעולם מפעם לפעם, בין השאר כתלות בהתפתחויות במצב הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם ובצעדי סחר שמבצעים הממשל בארצות-הברית ומדינות נוספות, בהתאמה. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פחות בשער החליפין של השקל, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההוגן של הנכסים וההתייבויות, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

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

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

ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-2: סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון מזעריות*	נכסי סיכון משוקללים			
	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025		31 במרץ 2026
	במיליוני ש"ח			
	65,380	465,185	484,293	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית)**
	2,018	14,899	14,947	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)
	879	5,718	6,514	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
	-	-	-	סיכון סילוק (Settlement risk)
	8	58	60	חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)
	1,579	11,838	11,693	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
	69,864	497,698	517,507	סך-הכל סיכון אשראי
	666	4,656	4,931	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)
	4,888	36,876	36,210	סיכון תפעולי
	75,418	539,230	558,648	סך-הכל

* דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בשיעור של 13.5%.
** סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי, סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.

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

ליום 31 במרץ 2026

ג. הון ומינוף

ג.1. הרכב ההון

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
			במיליוני ש"ח
הון עצמי רובד 1			
הון עצמי רובד 1 - מכשירים ועודפים			
			הון מניות רגילות שהונפק על-ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
7,058	7,581	6,873	
57,962	53,678	59,095	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
(343)	(1,035)	(421)	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
-	-	-	מניות רגילות שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על-ידי צד ג' (זכויות שאינן מקנות שליטה)
64,677	60,224	65,547	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
הון עצמי רובד 1 - התאמות פיקוחיות וניכויים			
-	-	-	נדחים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מסים נדחים לשלם
5	7	5	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
27	15	21	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי
18	92	81	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
22	21	27	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים
22	21	27	מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1
-	-	-	מזה: בגין תכניות ההתייעלות
-	-	-	מזה: בגין מס שכר
-	-	-	מזה: בגין עסקי התאגיד עם אנשים קשורים
-	-	-	מזה: בגין הפסדי אשראי צפויים
22	21	27	מזה: בגין הלוואות לדיור לא צוברות
72	135	134	סך-כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
64,605	60,089	65,413	הון עצמי רובד 1
64,605	60,089	65,413	הון רובד 1

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

ליום 31 במרץ 2026

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי (המשך)

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח/באחוזים			
הון רובד 2			
הון רובד 2 - מכשירים והפרשות			
11,690	9,233	10,426	מכשירים שהונפקו על-ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
-	-	-	מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי התאגיד, הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר
-	-	-	מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'
-	-	-	מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על-ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2
6,250	5,917	6,495	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
17,940	15,150	16,921	הון רובד 2 לפני ניכויים
הון רובד 2 - ניכויים			
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי, כאשר החזקת התאגיד הבנקאי אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי			
213	251	80	הון רובד 2
17,727	14,899	16,841	סך ההון
82,332	74,988	82,254	
נכסי סיכון משוקללים			
539,230	511,977	558,648	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון			
11.98%	11.74%	11.71%	הון עצמי רובד 1
11.98%	11.74%	11.71%	הון רובד 1
15.27%	14.65%	14.72%	ההון הכולל
דרישות מזעריות שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים			
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש הינו 10%. ליחס זה מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה			
10.23%	10.23%	10.23%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינו 13.5%
13.50%	13.50%	13.50%	
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)			
164	172	181	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
107	106	108	השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
4,628	4,424	4,569	מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
8,528	7,748	8,596	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
6,250	5,917	6,495	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

2.2. הלימות ההון

2.2.1. גישת הבנק להערכת הלימות ההון

הבנק מיישם הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל כפי שפורסמו על-ידי הפיקוח על הבנקים. ועדת באזל לפיקוח על הבנקים מבצעת עדכונים למסגרת מדידת הלימות ההון, אשר לעיתים מקבלים את הכינוי "באזל 4". במסגרת זו נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום באיחוד האירופי של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון החל ב 1 בינואר 2025. בשלב זה טרם נקבע מועד היישום בישראל. 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 האינדיקאטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. למרכיב שחל החל מיום 1 בינואר 2026 אין השפעה מהותית על יחס הלימות ההון והבנק נמצא בשלבי הערכות ליישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי.

2.2.2. 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 הלואאות לדירור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלואאות לדירור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס הון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 31 במרץ 2026, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

לצורך עמידה ביעד הלימות ההון וניהול אפקטיבי של ההון מבוצע תכנון הון בבנק בהתבסס על תכנית העבודה של הבנק והוראות הרגולציה, תוך תרגומן לנכסי הסיכון, ושינויים בהון על רבדיו השונים תוך שמירה על שולי ביטחון. במסגרת תכנון ההון ויחסי ההון, מתבצעים מבחני גישות שונים. כמו-כן, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התכנון והפערים ביניהם, ובהתאם לצורך בוחן נקיטת פעולות נדרשות לצורך עמידה ביעדי הון שנקבעו. כחלק מקביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק כמפורט להלן, מדיניות הבנק הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהיחס המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ואשר אינה נמוכה מרמת הלימות ההון הנדרשת לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך הפנימי להערכת הלימות ההון (ה-ICAAP). במסגרת ה-ICAAP, הבנק בוחן את השפעתם של תרחישי קיצון על יחסי הלימות ההון ובהתאם קיימות תכניות הערכות לחזרה להלימות ההון הרגולטורית בקרות אירוע קיצון כאמור. תוצאות התהליך הצביעו על כך שיעדי ההון של הבנק גבוהים מהנדרש לכיסוי הסיכונים.

יעד הון עצמי רובד 1 מביא בחשבון את תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הספציפיים לבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) האחרון שבוצע ואי הוודאות ביחס למצב הגיאופוליטי.

בהתחשב באמור, ביום 19 בנובמבר 2025 עדכן הדירקטוריון את היעד הפנימי של יחס הון עצמי רובד 1 לשיעור שלא יפחת מ-11.0%. ניהול הון אפקטיבי יבטיח:

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

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

הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי האמור, תוך שמירה על שולי ביטחון מהם.

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

רגישות קרן ההון בגין אגרות-חוב זמינות למכירה נטו, לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בעקום התשואות חסר הסיכון ובמרווח סיכון האשראי נאמדת בקיטון בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח וכ-0.8 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 כמדגדג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 31 במרץ 2026 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שהיה, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 31 במרץ 2026, לפגיעה ישירה של 0.34% ו-0.42% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

חלוקת רווחים

חלוקת דיבידנד על-ידי הבנק כפופה למבחנים ולמגבלות הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331. כל חלוקה ושיעורה כפופה להחלטה ספציפית של דירקטוריון הבנק לפי שיקול דעתו במועד החלוקה ובהתחשב בהוראות כל דין ובמגבלות על החלוקה ובשיקולים עסקיים, לרבות בהתחשב באסטרטגית הבנק. מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק שאושרה על-ידי הדירקטוריון, הינה חלוקה מדי רבעון (עם אפשרות לדיבידנד משלים בתקופות עוקבות) בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי. אין במדיניות זו משום התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעורו, וכל חלוקה בפועל תהיה על-פי אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לעמידה בהוראות הדין והתנאים לביצוע חלוקה, לרבות הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל והנחיותיו. שיעור חלוקת הדיבידנד בפועל עשוי להיות מושפע מהיקפי רכישה עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל. במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, חלוקה כוללת של כ-1,062 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2026), ממנה סך של 850 מיליון ש"ח אשר ישולם כדיבידנד ביום 2 ביוני 2026 וסך של 212 מיליון ש"ח כרכישה עצמית (20% מסך החלוקה) במסגרת שלב ג' של תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק שאושרה בחודש נובמבר 2025. לפרטים בדבר תכנית הרכישה ראה להלן.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 19 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 23 בנובמבר 2025 ועד ליום 5 בנובמבר 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מביניהם. תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקות מחוץ לבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שיפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה תבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, אם יוחלט על ביצועו והוא יאושר בדירקטוריון, יהיה בלתי הדי, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן. ביצוע שלב א' החל ביום 23 בנובמבר 2025 והושלם ביום 5 בינואר 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,743,579 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.28% מהון המונפק והנפרע בעלות כוללת של 276 מיליון ש"ח (20% מסכום החלוקה השוטף לרבעון שאישר הדירקטוריון במועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השלישי 2025). במועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2025 אישר הדירקטוריון יציאה לביצוע שלב ב' של תכנית הרכישה. ביצוע שלב ב' החל ביום 6 במרץ 2026 והושלם ביום 16 באפריל 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,212,423 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.24% מהון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-248 מיליון ש"ח. במועד אישור דוחות כספיים אלה אישר הדירקטוריון לצאת לביצוע שלב ג' של תכנית הרכישה והבנק נתן לחבר הבורסה הבלתי תלוי הוראה בלתי הדירה לתחילת ביצוע שלב ג'. ביצוע שלב ג' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 2 באוגוסט 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף של 212 מיליון ש"ח (20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שאישר הדירקטוריון במועד אישור הדוחות הכספיים).

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

ליום 31 במרץ 2026

לאחר סיום שלב ג', אם יחליט דירקטוריון הבנק לבצע את שלב ד' של התכנית, ייתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ד'. במקרה כזה, שלב ד' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוח הכספי של הבנק לרבעון השני של 2026 ויסיים במועד המוקדם מבין יום 5 בנובמבר 2026 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1 מיליארד ש"ח בניכוי היקף הרכישות שבוצעו בשלבים א, ב' ו-ג'. אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 332, התקבל ביום 17 בנובמבר 2025 בכפוף לכך שהיקף החלוקה (רכישה עצמית ודיבידנד במזומן) בכל אחד מהרבעונים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי ולעמדת הפיקוח בקשר אליו, מצבו הפיננסי של הבנק, יחסי ההון בפועל של הבנק והכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים שונים. האישור הינו גם בכפוף לאישור תכנית הרכישה בדירקטוריון הבנק (אושרה כאמור ביום 19 בנובמבר 2025), בכפוף לעמידה במגבלות ובתנאים שפורטו בתכנית הרכישה ובכפוף לעמידה בכל דין. יצוין כי כל שלב משלבי התכנית כפוף לאישור נפרד ועצמאי של הבנק, לפי שיקול דעת דירקטוריון הבנק. בין יתר שיקוליו טרם אישור כל אחד משלבי התכנית, יבחן הדירקטוריון גם את יחס ההון העצמי רובד 1 בדוחות האחרונים שפורסמו/עומדים להתפרסם, והוא לא יאשר יציאה לשלב הבא בתכנית אם היחס האמור לא ישיקף שולי ביטחון מיעד ההון הפנימי (11%).

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

3.3. 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). ביום 14 בספטמבר 2025 הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהתאגיד הבנקאי, כנמוך מביניהם.

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

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח			
766,665	720,197	797,234	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
-	-	-	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
5,944	5,316	3,776	התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
-	-	-	התאמות בגין עסקות מימון ניירות-ערך
86,416	80,245	89,617	התאמות בגין פריטים חוץ-מאזניים
(470)	(726)	(4,100)	התאמות אחרות
858,555	805,032	886,527	חשיפה לצורך יחס מינוף

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

ליום 31 במרץ 2026

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח/באחוזים			
חשיפות מאזניות			
714,267	671,651	732,405	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך, אך לרבות ביטחונות)
(5)	(7)	(5)	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1
714,262	671,644	732,400	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך)
חשיפות בגין נגזרים			
5,713	7,264	7,367	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים
25,280	24,166	25,908	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים
-	-	-	גילום ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור
-	-	-	ניכויים של נכסי חייבים בגין ביטחון משתנה במזומן שניתן בעסקות בנגזרים
-	-	-	רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על-ידי הלקוח
-	-	-	סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגזרי אשראי שנכתבו
-	-	-	קיצוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו
30,993	31,430	33,275	סך חשיפות בגין נגזרים
חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך			
26,884	21,713	31,235	נכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקות שמטופלות כמכירה חשבונאית
-	-	-	סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך
-	-	-	חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות-ערך
-	-	-	חשיפות בגין עסקות כסוכן
26,884	21,713	31,235	סך חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך
חשיפות חוץ-מאזניות אחרות			
271,557	252,662	279,754	חשיפה חוץ-מאזנית בערך נקוב ברוטו
(185,141)	(172,417)	(190,137)	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי
86,416	80,245	89,617	פריטים חוץ-מאזניים
הון וסך החשיפות			
64,605	60,089	65,413	הון רובד 1
858,555	805,032	886,527	סך החשיפות
יחס מינוף			
7.52%	7.46%	7.38%	יחס מינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218
5.50%	5.50%	5.50%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה
6.00%	6.00%	6.00%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה

ד. סיכון אשראי

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

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות:

- **אשראי מאזני** - התחייבויות נוכחיות כלפי הבנק כגון אשראי ומשכנתאות לציבור, אשראי לבנקים ופיקדונות בבנקים, אשראי לממשלות, השקעה באגרות-חוב (קונצרניות ואחרות) וכן החלק המאזני (שווי הוגן חיובי) של נגזרים ומכשירים פיננסיים.
 - **אשראי חוץ-מאזני** - התחייבויות פוטנציאליות (שטרם מומשו) כלפי הבנק כגון ערבויות, התחייבויות לא מנוצלות למתן אשראי, מסגרות לא מנוצלות וכן התחייבויות פוטנציאליות כתוצאה משינוי בשווי עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים.
- סיכון האשראי הנובע מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים מוגדר כסיכון צד נגדי, שהינו הסיכון שהצד הנגדי לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של זרמי המזומנים בעסקה בנגזרים. למידע על סיכון אשראי צד נגדי ואופן ניהולו ראה [להלן](#).
- סיכון נוסף הנובע מתיק חשיפות אשראי הינו סיכון ריכוזיות. סיכון ריכוזיות נובע 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 2026

1.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2025				31 במרץ 2026			
סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי	סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי
ניתוח איכות האשראי לציבור							
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.48%	0.69%	0.69%	0.36%	0.44%	0.57%	0.70%	0.31%
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
0.52%	0.87%	0.69%	0.40%	0.48%	0.77%	0.70%	0.35%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
1.48%	1.57%	0.69%	1.83%	1.40%	1.59%	0.71%	1.68%
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור							
3.25%	11.60%	1.22%	3.17%	3.11%	12.07%	1.23%	2.91%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.27%	1.37%	0.06%	0.23%	0.03%	1.16%	(0.05%)	(0.08%)
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.08%	0.61%	-	0.06%	(0.03%)	0.72%	-	(0.13%)
ניתוח הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
שיעור הפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מיתרת האשראי לציבור							
1.72%	4.11%	0.51%	1.99%	1.68%	4.26%	0.49%	1.92%
שיעור הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור							
1.49%	3.97%	0.45%	1.67%	1.47%	4.12%	0.43%	1.62%
שיעור הפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר							
310.4%	573.5%	64.6%	469.3%	329.6%	719.6%	60.9%	518.7%
שיעור הפרשה להפסדי אשראי, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
285.0%	457.1%	64.6%	415.4%	303.8%	537.9%	60.9%	464.4%
יחס הפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
19.2	6.9	-	32.3	(53.7)	5.7	-	(12.8)

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

הערה:

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

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

ליום 31 במרץ 2026

ניתוח איכות התיק

בנתוני 31 במרץ 2026 נרשם שיפור במדדי איכות האשראי לציבור בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025. בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשמה ירידה עקב הכנסה בהפרשה הפרטנית וכן ירידה בהוצאה בגין הפרשה קבוצתית. בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו נרשם שיפור, אך בסגמנט אשראי לאנשים פרטיים נרשם גידול. ביחס כיסוי ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמו ירידות קלות בשיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, כאשר בחלוקה למגזרים ישנה ירידה בשני השיעורים בתיק המסחרי ובדירור ועלייה באנשים פרטיים.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטית

המערכה שפרצה בשלהי חודש פברואר 2026, קטעה מגמת צמיחה מהירה של המשק שהחלה במחצית השנייה של 2025, והביאה לפגיעה כלכלית בפעילות הסדירה של המשק. רמת הפעילות הכלכלית בתקופת המלחמה ברבעון הראשון לשנת 2026 הייתה כנראה גבוהה ביחס למלחמת "עם כלביא" בשנת 2025, אם כי הפגיעה נמשכה זמן רב יותר. הרכישות בכרטיסי האשראי הצביעו על ירידה חדה בצריכה הפרטית בתחילת המערכה והתאוששות בהמשך. ישראל מנהלת מלחמה בעצימות משתנה מזה שנתיים וחצי, והמשק צבר בתקופה זו ניסיון ויכולות להמשיך בשגרה כלכלית גם תחת איום טילים. על אף שהכלכלה המשיכה לצמוח בתקופה הזו, והשווקים היו יציבים, יתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פריון העבודה. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה ממוצעת של 3.0%. המצב הפיסקאלי של המדינה התייצב, כאשר שיעור הגרעון התקציבי מהתמ"ג במרץ 2026 ירד לרמה של 4.2%. שיעור החוב הציבורי מהתוצר עמד בסוף 2025 על רמה של 69%. חברת S&P מעניקה לישראל דירוג A עם אופק יציב, לאחר שהעלתה בנובמבר 2025 את תחזית הדירוג. גם חברת Moody's הותירה את הדירוג ברמה Baa1, כאשר בינואר 2026 עדכנה את אופק הדירוג משלילי ליציב. חברת Fitch הותירה את דירוג A עם אופק שלילי, המשקף אי ודאות גבוהה סביב המצב הביטחוני והשלכותיו הפיסקליות. הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור ההקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה, לפי סקר הלמ"ס, מחירי הדירות רשמו ירידה מצטברת של 1.7% בשנים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו בפברואר 2026.

השקל יוסף במהלך הרבעון הראשון של 2026 בשיעור של 0.8% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו יוסף ב-2.9%. במהלך חודש אפריל 2026 השקל המשיך להתחזק ואף ירד לרמה הנמוכה מ-3 ש"ח לדולר, שיא של כ-31 שנים. תנודתיות מהותית בשערי החליפין עשויה להשפיע על חלק מלקוחות הבנק.

הפרשה קבוצתית

יתרת ההפרשה הקבוצתית ברבעון הראשון של שנת 2026, שהסתכמה בסך של כ-8.6 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון וזאת למרות התפתחויות הגיאופוליטיות החיוביות שחלו בחודשים האחרונים.

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

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.3 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקטון של כ-1.0 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על ההשפעה הפוטנציאלית של רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצון.

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

ליום 31 במרץ 2026

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי

31 במרץ 2026				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
526,257	7,743	531,457	2,543	חובות, למעט אגרות-חוב
138,304	35	138,339	-	אגרות-חוב
277,939	1,133	278,684	388	חשיפות חוץ-מאזניות
942,500	8,911	948,480	2,931	סך-הכל

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 בדצמבר 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
508,153	7,621	513,108	2,666	חובות, למעט אגרות-חוב
137,274	30	137,304	-	אגרות-חוב
269,779	1,189	270,579	389	חשיפות חוץ-מאזניות
915,206	8,840	920,991	3,055	סך-הכל

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

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

ליום 31 במרץ 2026

2.2. חשיפות לסיכוני אשראי

2.2.א. פירוט החשיפות לפי ענפי משק

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל

ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך										
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾						סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾			לא צובר	בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: חובות ⁽²⁾	סך-הכל	בעייתי ⁽⁶⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	סך-הכל	
יתרת מחיקות (הכנסות) חשבונאיות הפסדי להפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו								
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לזיום בישראל										
ציבור - מסחרי										
75	(8)	(10)	8	106	2,807	3,428	106	3,107	3,430	חקלאות
51	(110)	(102)	7	8	1,490	2,010	8	2,009	2,023	כרייה וחציבה
404	-	(6)	157	752	16,964	31,229	753	30,772	31,907	תעשייה
1,546	(22)	85	305	1,357	74,109	144,250	1,357	142,251	144,343	בינוי ונדל"ן - בינוי ⁽⁷⁾
878	(45)	(97)	93	819	39,582	48,699	819	47,918	48,975	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
394	-	6	9	94	12,035	18,931	94	18,926	19,198	אספקת חשמל ומים
532	19	(31)	145	430	34,414	45,935	430	44,950	46,411	מסחר
448	-	(38)	42	363	11,697	14,278	363	13,708	14,308	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
311	7	8	42	91	8,290	12,469	91	12,143	12,543	תחבורה ואחסנה
159	2	12	122	135	6,232	9,946	135	9,029	10,059	מידע ותקשורת
363	-	108	1	3	60,765	77,421	3	95,160	95,458	שירותים פיננסיים
376	20	8	57	159	13,067	20,537	159	19,582	20,641	שירותים עסקיים אחרים
151	2	(16)	141	233	7,701	11,861	233	11,434	11,872	שירותים ציבוריים וקהילתיים
5,688	(135)	(73)	1,129	4,550	289,153	440,994	4,551	450,989	461,168	סך-הכל מסחרי ⁽⁸⁾
733	-	(17)	1,057	1,060	150,698	163,999	1,060	162,131	163,999	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
1,671	71	115	225	624	39,280	65,742	624	60,670	65,751	אנשים פרטיים - אחר
8,092	(64)	25	2,411	6,234	479,131	670,735	6,235	673,790	690,918	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
1	-	-	-	-	151	449	-	691	825	בנקים בישראל ⁽⁹⁾
-	-	-	-	-	982	982	-	103,613	103,613	ממשלת ישראל
8,093	(64)	25	2,411	6,234	480,264	672,166	6,235	778,094	795,356	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 חוזה, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 1,656; 1,199 ו-209,941 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 חוזה.
- (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-416 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-783 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור, בסך של כ-45 מיליוני ש"ח, של לזיום מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.
- (9) לא כולל יתרת 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 2026

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

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

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 466,079; 99,361; 959; 2,304 ו-205,848 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (7) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של כ-434 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-861 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור, בסך של כ-113 מיליוני ש"ח, של לזרים 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 2026

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

ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך										
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)					
הפסדי אשראי (4)										
יתרת הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	לא צובר	בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך-הכל	
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לזנים בחו"ל										
ציבור - מסחרי										
1	-	-	-	-	98	109	-	109	109	חקלאות
7	-	6	-	-	332	332	-	379	379	כרייה וחציבה
86	-	(33)	31	250	2,495	3,553	250	3,701	3,953	תעשייה
295	-	18	49	468	14,721	19,916	468	19,464	19,931	בינוי ונדל"ן
32	6	19	16	16	1,993	4,674	16	4,874	4,889	אספקת חשמל ומים
52	-	-	25	114	2,047	2,554	114	2,610	2,721	מסחר
90	-	-	-	407	4,831	5,660	407	5,258	5,667	בתי מלון, שירותי אוכל והארוחה
12	-	(4)	-	92	469	669	92	595	686	תחבורה ואחסנה
72	-	(5)	6	46	2,090	2,959	46	3,129	3,175	מידע ותקשורת
79	-	15	81	81	5,911	7,331	81	22,578	22,659	סך-הכל שירותים פיננסיים
11	-	-	93	321	863	1,170	321	1,225	1,547	שירותים עסקיים אחרים
49	22	-	7	99	3,841	4,037	99	4,063	4,161	שירותים ציבוריים
786	28	16	308	1,894	39,691	52,964	1,894	67,985	69,877	סך-הכל מסחר
10	-	-	12	12	969	1,056	12	1,032	1,056	אנשים פרטיים - הלוואות לדירור
3	-	-	1	2	60	291	2	284	291	אנשים פרטיים - אחר
799	28	16	321	1,908	40,720	54,311	1,908	69,301	71,224	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
6	-	(2)	-	-	11,731	12,138	-	24,878	24,881	בנקים בחו"ל (7)
13	-	(4)	-	-	1,285	1,298	-	25,384	25,470	ממשלות בחו"ל
818	28	10	321	1,908	53,736	67,747	1,908	119,563	121,575	סך-הכל פעילות בחו"ל
8,911	(36)	35	2,732	8,142	534,000	739,913	8,143	897,657	916,931	סך-הכל בישראל ובחו"ל

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני (3), לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות (2), אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 53,736; 36,043; 5,261; 631 ו-25,904 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 2026

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

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

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

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

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

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").

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

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

ד.2.ב. חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

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

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

הבנק מקיים מעקב ובקרה שוטפים אחר התפתחויות שעשויות להשליך על יכולתם של המוסדות הפיננסיים איתם הוא מקיים פעילות לעמוד בהתחייבויותיהם, ובמקביל ננקטים אמצעים לשם מזעור סיכון האשראי. כך למשל, הבנק פועל עם צדדים נגדיים במסגרת הסכמי קיזוז וביטחונות שמטרתם לצמצם את חשיפת האשראי הנובעת מהפעילות במכשירים נגזרים של צדדים אלה. רובה ככולה של החשיפה ליום 31 במרץ 2026 הינה למוסדות פיננסיים זרים בדירוג A- ומעלה.

ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכונים אשראי

ד.3.א. בינוי ונדל"ן

בשוק הנדל"ן למגורים נמשכה ההאטה ברכישת דירות, ומספר הדירות הלא מכורות עלה לכ-86 אלף יחידות. לפי סקר הלמ"ס, מחירי הדירות רשמו ירידה מצטברת של 1.7% ב-12 החודשים שהסתיימו בפברואר 2026. סביבת הריבית הגבוהה, התייקרות עלויות הבנייה, מלאי גבוה של דירות לא מכורות, ירידת מחירים ושחיקת כושר הקנייה של משקי הבית מגדילים את הסיכון בענף.

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

הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוג מחדש ו/או סיווגם כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

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

יתרה ליום 31 במרץ 2026			
סיכון אשראי מכלל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	
			הלוואות ⁽¹⁾
	במיליוני ש"ח		
			חטיבה עסקית
42,917	1,168	7,503	34,246
98,262	20,662 ⁽¹⁾	27,900	49,700
4,552	281	960	3,311
761	64	223	474
34,462	6,173	11,930	16,359
180,954	28,348	48,516	104,090
12,364	636	2,048	9,680
193,318	28,984	50,564	113,770

(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 2026

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

יתרה ליום 31 במרץ 2026				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון LTV⁽³⁾				
עד 45%	4,254	-	5,699	9,953
מעל 45% ועד 65%	6,695	-	11,978	18,673
מעל 65% ועד 80%	22,992	-	9,329	32,321
מעל 80%	142	-	168	310
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	-	-	1,196
מעל 25% ועד 50%	-	-	-	34,781
מעל 50% ועד 75%	-	-	-	10,066
מעל 75%	-	-	-	17,639
פרויקטים שטרם החלו	-	-	-	19,196
אחר⁽⁵⁾				
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	34,083	82,878	27,174	180,954
			36,819	36,819

- הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- "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.
- שיעור מימון (LTV) הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי (CLN).
- "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 2026

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון LTV⁽³⁾				
עד 45%	3,655	-	7,154	10,809
מעל 45% ועד 65%	6,379	-	10,974	17,353
מעל 65% ועד 80%	20,337	-	7,750	28,087
מעל 80%	356	-	237	593
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	-	2,174	2,174
מעל 25% ועד 50%	-	-	31,530	31,530
מעל 50% ועד 75%	-	-	9,617	9,617
מעל 75%	-	-	18,750	18,750
פרויקטים שטרם החלו	-	-	19,558	19,558
אחר⁽⁵⁾				
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	30,727	81,629	26,115	176,713
			38,242	38,242

- (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 (LTV) הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי.
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה 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 במרץ 2026 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-0.4% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 1.2% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בגין נכסים שבנייתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.6% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 31 במרץ 2026 לעומת 0.9% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה ירד ל-1.4% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 31 במרץ 2026 וזאת לעומת 2.7% ליום 31 בדצמבר 2025, עיקר החשיפה במדרגה זו הינו לפרויקטים גדולים ויזמים מובילים.

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

ליום 31 במרץ 2026

ניהול סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

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

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

הבנק משתמש בכלים לניהול החשיפה לענף לרבות שימוש באמצעי גידור שונים המפחיתים את סיכון האשראי אליו חשוף הבנק, כגון פוליסות ביטוח מקרקעין המבטיחות את הבנק מהפסדי אשראי בגין תיק הלוואות אשר הועמדו ללקוחות החטיבה העסקית של הבנק והמבטוחות בשעבוד קרקע, פוליסות ביטוח ערבויות חוק מכר ("עח"מ") המבטיחות את הבנק מהפסדים בגין עח"מ המונפקות במסגרת פרויקטי נדל"ן של לקוחות החטיבה העסקית המלווים על-ידי הבנק, הנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי אשר נושאות חלק מסיכון האשראי שהעניק הבנק ללווים בתחום הנדל"ן ואמצעים נוספים. אמצעים אלו מאפשרים לבנק להקטין את החשיפה לענף הבינוי והנדל"ן (לפרטים נוספים ראה [ביאור 4.א.10 בתמצית הדוחות הכספיים](#)). הבנק עשוי לנקוט בצעדים נוספים בעתיד להמשך 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 כסוי מינימלי וכושר ספיגה. קריטריונים אלו מותאמים לסוג הנכס הממומן ומגדרים את תיאבון הסיכון בענף. חיתום אשראי חדש נעשה תוך קביעת רוחחיות מתואמת סיכון.

במסגרת ניטור התיק נבחנים שינויים ומגמות במדדי סיכון שונים גם בהשוואה לנתונים המתפרסמים ביחס לכלל המערכת הבנקאית. הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט, כולל נתוני מלאי הדירות הלא מכורות והיקף העסקות. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק, שינוי מהותי במחירי הדיוור. הבנק ממשיך לבחון את ההתפתחויות במשק ובוחן התאמות בהתאם. הבנק עושה שימוש במודל המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על האשראי לבינוי ונדל"ן. יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין ענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכמה בסך של 2,424 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2026 בהשוואה לסך של 2,386 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור סך יתרת הפרשה להפסדי אשראי מתוך יתרת החובות בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 31 במרץ 2026 הינו 2.13% בהשוואה ל-2.24% ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה בשיעור זה הושפעה מגידול של כ-6.6% בירתות החובות ברבעון הראשון.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

טבלה ד-7: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללוויים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק

ליום 31 במרץ 2026			
מספר לוויים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
3	3,665	1,673	5,338
10	8,659	9,834	18,493
3	2,845	1,136	3,981
4	2,857	5,760	8,617
24	38,264	16,904	55,168
3	460	3,605	4,065
2	2,398	682	3,080
49	59,148	39,594	98,742

ענף המשק של הלווה

אספקת חשמל	3	3,665	1,673	5,338
בינוי ונדל"ן - בינוי	10	8,659	9,834	18,493
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	2,845	1,136	3,981
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	4	2,857	5,760	8,617
שירותים פיננסיים	24	38,264	16,904	55,168
תעשייה	3	460	3,605	4,065
מסחר בכלי רכב	2	2,398	682	3,080
סך-הכל	49	59,148	39,594	98,742

ליום 31 בדצמבר 2025

מספר לוויים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
2	1,729	1,465	3,194
9	7,049	8,956	16,005
1	752	637	1,389
4	2,806	7,982	10,788
23	36,137	13,010	49,147
5	2,219	4,881	7,100
3	3,323	954	4,277
47	54,015	37,885	91,900

ענף המשק של הלווה

אספקת חשמל	2	1,729	1,465	3,194
בינוי ונדל"ן - בינוי	9	7,049	8,956	16,005
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	1	752	637	1,389
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	4	2,806	7,982	10,788
שירותים פיננסיים	23	36,137	13,010	49,147
תעשייה	5	2,219	4,881	7,100
מסחר בכלי רכב	3	3,323	954	4,277
סך-הכל	47	54,015	37,885	91,900

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לוויים

נכון ליום 31 במרץ 2026 קיימת קבוצת לוויים אחת אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים" (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 לוויים. 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. השינויים בהוראה החדשה כוללים, בין היתר, התאמות בשיעורי המגבלות לצדדים נגדיים וקבוצת צדדים נגדיים, קביעת מגבלה מקלה לצד נגדי מסוג מבטח או בנק בחו"ל בדירוג גבוה או בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (25% במקום 15%), שינויים באופן מדידת החשיפה, הכרה מלאה במפחיתי סיכון האשראי על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ובמקביל דרישה להכיר בסכום שהופחת כחשיפה לספק ההגנה. מועד תחילת ההוראה הינו 1 ביולי 2026. הבנק נערך ליישום הכללים החדשים.

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

ליום 31 במרץ 2026

טבלה ד-8: 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 2026						
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					
15.82%	10,217	2,226	12,443	4,823	6,078	5,221
קבוצת לווים א'						

ליום 31 בדצמבר 2025						
באחוזים	במיליוני ש"ח					
16.03%	10,207	1,164	11,371	4,708	6,133	4,064
קבוצת לווים א'						

- 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.
- סיכון האשראי החוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- הסכום כולל ערבויות צד ג' מחוץ לקבוצה.
- 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.ג. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה ד-9: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום		
31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
במיליוני ש"ח		
יתרות אשראי		
149,672	142,972	151,712
הלוואות מכספי הבנק		
825	845	809
הלוואות מכספי האוצר ⁽¹⁾		
276	299	271
מענקים מכספי האוצר ⁽¹⁾		
150,773	144,116	152,792
סך-הכל		

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
במיליוני ש"ח		
ביצוע		
24,077	6,631	6,132
סך-הכל הלוואות מכספי הבנק		
הלוואות מכספי האוצר		
77	22	16
הלוואות		
29	9	10
מענקים		
106	31	26
סך-הכל מכספי האוצר		
24,183	6,662	6,158
סך-הכל הלוואות חדשות		
5,526	*1,341	1,895
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק		
29,709	8,003	8,053
סך-הכל הלוואות שניתנו		

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

שיעור חוב בעייתי	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	חוב בעייתי	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח/באחוזים					
0.71%	0.49%	745	1,070	151,712	31.03.2026
0.69%	0.51%	763	1,035	149,672	31.12.2025
0.60%	0.51%	711	844	140,139	31.12.2024

נכון ליום 31 במרץ 2026 ישנה עלייה בשיעור החוב הבעייתי. הגידול בשיעור החוב הבעייתי נובע מגידול ביתרות בהן יש חוב בפיגור מעל 90 יום ומבטא את ההשפעה המצטברת של התמשכות המלחמה לצד סיום דחיות התשלומים בתיק לדיור שניתנו ללקוחות בעבר. עם זאת, במחצית השנייה של חודש מרץ הוחל מתווה דחיות נוסף במסגרת הקלות מבצע "שאגת הארי".

טבלה ד-11: 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					
	יתרת חוב שיעור	רשומה ש"ח	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה				
1.4%	151,712	0.1%	48	17.1%	25,959	9.9%	15,031	44.0%	66,762	28.9%	43,912	31.03.2026
6.8%	149,672	0.1%	53	18.0%	26,886	10.2%	15,297	43.1%	64,475	28.6%	42,961	31.12.2025
6.4%	140,139	0.1%	74	21.1%	29,519	11.4%	15,971	40.4%	56,566	27.1%	38,009	31.12.2024

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 בסגנונות שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדירקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול סיכונים. במסגרת המגבלות ומעקב אחר מדדי סיכון ישנה התייחסות לשיעורי LTV, כושר החזר, התפלגות מוצרי אשראי בתיק, היקף החוב הבעייתי, תקופת הלוואה, שיעור הפיגורים וכדומה. ניטור מרבית המדדים מתבצע גם בהשוואה לנתונים בכלל המערכת הבנקאית.

הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף פרט. 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.

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

2025				2026		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		
במיליוני ש"ח/באחוזים						
142,972	145,275	148,243	149,672	151,712		יתרות לסוף תקופה
2.0%	1.6%	2.0%	1.0%	1.4%		שינוי ביתרות
6,662	5,649	6,341	5,531	6,158		ביצוע הלוואות חדשות

ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה עלייה בביצועים החדשים ועלייה של 1.4% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2025.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2026	
מאפיינים					
45.0%	42.1%	46.1%	46.1%	46.9%	שיעור מימון מעל 60%
1.0%	0.8%	0.7%	0.6%	0.4%	שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)
52.7%	54.1%	55.4%	55.8%	57.2%	שיעור בריבית משתנה

ברבעון הראשון של שנת 2026 קיימת עלייה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור הלוואות בריבית משתנה וירידה בשיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40% לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2025.

שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק הלוואות לדיור בבנק ליום 31 במרץ 2026 עומד על כ-45.1% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2025 (לפי שיעור מימון בעת העמדת הלוואה). שיעור המימון האפקטיבי אף נמוך יותר מהשיעור הנ"ל, לאור פירעונות שוטפים שאירעו מאז מועד העמדת האשראי כמו גם עלייה בשווי הנכסים המשועבדים בגין הרוב המכריע של הנכסים בתיק.

לפרטים בדבר הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו להתמודדות עם השפעות המלחמה, ראה [דוח ממשל תאגידי, מגזר הלוואות לדיור](#).

ד.3.ד. אשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור)

טבלה ד-14: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל

השינוי	יתרה ליום		במיליוני ש"ח	
	31.12.2025	31.03.2026		
				מאזני
(8.2%)	(216)	2,647	2,431	עו"ש חובה
1.1%	316	29,579	29,895	הלוואות ⁽¹⁾
(11.1%)	(3)	27	24	מזה: הלוואות בולט ובלון
(9.6%)	(180)	1,873	1,693	אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾
(4.9%)	(276)	5,597	5,321	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(0.9%)	(356)	39,696	39,340	סך-הכל אשראי מאזני
חוץ-מאזני				
2.6%	676	26,017	26,693	סיכון אשראי חוץ-מאזני
0.5%	320	65,713	66,033	סך-הכל סיכון אשראי כולל

(1) אינו כולל הלוואות לרכישת כלי רכב.

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

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

ליום 31 במרץ 2026

נכון ליום 31 במרץ 2026 נרשמה עלייה קלה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2025. סך האשראי המאזני ירד בכ-0.9% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-2.6%.
 לפרטים בדבר חובות בעייתיים בגין אנשים פרטיים בישראל ראה [ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים](#).
 למידע נוסף בנושא סיכון אשראי לאנשים פרטיים ראה [פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

ד.3.ה. מימון ממונף

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

מימון ממונף כולל בתוכו בין היתר, עסקות הוניות (עסקה למטרת רכישת זכות 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, המאופיין בערכים חריגים של פרמטרים מסוימים ביחס לנורמות המקובלות בענפי המשק השונים כגון: שיעור מימון גבוה וחורג מהמדיניות הענפית ומימון חוב נחות (Mezzanine).

הבנק קבע מגבלה פנימית למימון ממונף ביחס להון רוברד 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 רוברד 1.

טבלה ד-15: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

ליום 31 במרץ 2026			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
			במיליוני ש"ח
1	813	-	813
1	566	-	566
3	1,019	932	1,951
1	333	482	815
6	2,731	1,414	4,145

ענף המשק של הלווה

אספקת חשמל	1	813	-	813
בינוי ונדל"ן - בינוי	1	566	-	566
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	1,019	932	1,951
מידע ותקשורת	1	333	482	815
סך-הכל	6	2,731	1,414	4,145

ליום 31 בדצמבר 2025

מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
			במיליוני ש"ח
1	562	3	565
3	991	971	1,962
1	332	333	665
5	1,885	1,307	3,192

ענף המשק של הלווה

בינוי ונדל"ן - בינוי	1	562	3	565
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	991	971	1,962
מידע ותקשורת	1	332	333	665
סך-הכל	5	1,885	1,307	3,192

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

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

ליום 31 במרץ 2026

4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית

הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית המקיפה על מנת לקבוע את שקלולי הסיכון שיחולו על הצד הנגדי. הגישה הסטנדרטית מצריכה שימוש בדירוגים בלתי-תלויים שהוכנו על-ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות.

על-פי הוראות באזל 3 בהתקיים תנאים מסוימים, ניתן לנכות מרכיבי הסיכון, לצורך חישוב יחס הלימות ההון, ביטחונות מסוימים כדוגמת ערבויות, נגזרי אשראי ונכסים פיננסיים המוחזקים כבטוחה.

ניכוי הביטחונות לצורך חישוב יחס ההון מבוצע לאחר שימוש במקדמי ביטחון שנקבעו בהוראה. מקדמים אלה מביאים בחשבון, בין היתר, את התקופה לפירעון של הביטחון, חוסר התאמה בין תנאי ההצמדה של הבטוחה ושל האשראי אותו היא מגבה ותנודתיות בשווי הבטוחה. הביטחונות הפיננסיים הכשירים המשמשים את הבנק לצורך חישוב הלימות ההון והפחתת הסיכון, כוללים פיקדונות המהווים בטוחה על דרך שיעבוד, אגרות-חוב של תאגידים בנקאיים וממשלות המשועבדות בשיעבוד קבוע ומניות משועבדות הנסחרות במדד הראשי. בנוסף, הבנק עושה שימוש בערבויות של תאגידים בנקאיים אשר מעבירות את החשיפה מהסגמנט של הצד הנערב לחשיפה לתאגידים בנקאיים.

טבלה ד-16: טבלת הפחתת סיכון אשראי

31 במרץ 2026									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית
במיליוני ש"ח									
-	-	16,442	31,364	47,191	71,104	63,633	102,468	423,789	חובות, למעט אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	138,304	אגרות-חוב
-	-	16,442	31,364	47,191	71,104	63,633	102,468	562,093	סך-הכל
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר									
-	-	-	-	3	12	3	12	2,531	
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	סך-הכל יתרה מאזנית
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל 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	

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

ליום 31 במרץ 2026

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

31 בדצמבר 2025								
מובטחים						לא מובטחים		
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מובטח	יתרה מאזנית	יתרה מאזנית
במיליוני ש"ח								
-	-	15,491	29,860	53,496	60,802	68,987	90,662	417,491
-	-	-	-	-	-	-	-	137,274
-	-	15,491	29,860	53,496	60,802	68,987	90,662	554,765
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר								
-	-	-	-	1	1	1	1	2,665

ד.4.א. יישום דירוגי אשראי חיצוניים

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

דירוגי ECAI משמשים לקביעת משקל הסיכון של הצדדים הנגדיים הבאים:

- ריבוניות
- סקטור ציבורי
- תאגידים
- תאגידים בנקאיים

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

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

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

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

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

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

31 במרץ 2026										
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני ש"ח										
165,972	-	64	6	-	-	-	-	11,781	154,121	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
5,498	-	-	-	-	-	3,962	-	221	1,315	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
26,454	-	-	31	-	-	5,392	-	15,906	5,125	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
7,508	-	-	-	-	-	3,318	-	4,190	-	חברות ניירות-ערך
240,589	-	1,394	210,928	-	-	13,936	-	14,331	-	תאגידים
58,436	-	-	5	58,431	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
10,860	-	-	49	10,811	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
149,531	-	-	9,270	15,553	46,840	39,994	37,874	-	-	בביטחון נכס מגורים
94,492	-	658	93,834	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
2,019	-	704	1,315	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
19,763	-	2,318	13,608	-	-	-	-	-	3,837	נכסים אחרים*
7,011	-	1,813	5,198	-	-	-	-	-	-	*מזה: בגין מניות
781,122	-	5,138	329,046	84,795	46,840	66,602	37,874	46,429	164,398	סך-הכל

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	ריבנויות, 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 וחוב-מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי וחשיפות איגוח.

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

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

- (1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוב-מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי וחשיפות איגוח.
- (2) היתרות משקפות את סכומי החשיפה הפיקוחיים, בניכוי הפרשות ומחיקות, לאחר מקדמי המרה לאשראי ולאחר שיטות להפחתת סיכון אשראי.

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

ליום 31 במרץ 2026

ה. סיכוני אשראי של צד נגדי

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

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

31 במרץ 2025					31 במרץ 2026					
RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידיית	עלות שחלוף	RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידיית	עלות שחלוף	
במיליוני ש"ח										
14,203	29,239	1.4	16,788	4,098	14,060	30,075	1.4	17,908	3,575	גישת SA-CCR
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))										
564	2,821	-	-	-	815	3,530	-	-	-	
14,767	32,060	1.4	16,788	4,098	14,875	33,605	1.4	17,908	3,575	סך-הכל

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

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

31 בדצמבר 2025		31 במרץ 2025		31 במרץ 2026		
BA-CVA RWA	רכיבים	BA-CVA RWA	רכיבים	BA-CVA RWA	רכיבים	
במיליוני ש"ח						
	11,075		13,275	12,463		סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA
	1,643		2,679	2,207		סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA
5,718		7,029		6,514		סך-הכל

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

ליום 31 במרץ 2026

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

31 במרץ 2026				
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%
במיליוני ש"ח				
ריבנויות	77	-	-	77
ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית	170	-	-	-
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	8,792	-	7,186	-
חברות ניירות-ערך	20,143	-	6,184	-
תאגידים	4,074	3,891	183	-
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	27	27	-	-
הלוואות לעסקים קטנים	18	18	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי	304	304	-	-
נכסים אחרים	-	-	-	-
סך-הכל	33,605	4,240	13,370	77

31 במרץ 2025				
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%
במיליוני ש"ח				
ריבנויות	49	-	-	49
ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית	9	-	-	-
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	9,609	-	9,483	-
חברות ניירות-ערך	17,378	-	2,794	-
תאגידים	4,531	4,404	127	-
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	26	26	-	-
הלוואות לעסקים קטנים	33	33	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי	425	425	-	-
נכסים אחרים	-	-	-	-
סך-הכל	32,060	4,888	12,277	49

31 בדצמבר 2025				
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%
במיליוני ש"ח				
ריבנויות	79	-	-	79
ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית	164	-	-	-
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	8,767	-	7,901	-
חברות ניירות-ערך	17,927	-	3,287	-
תאגידים	4,520	4,291	229	-
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	31	31	-	-
הלוואות לעסקים קטנים	9	9	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי	324	324	-	-
נכסים אחרים	-	-	-	-
סך-הכל	31,821	4,655	11,188	79

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

ליום 31 במרץ 2026

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

31 במרץ 2026					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות-ערך (SFTs)		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
		לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	287	-	1,806	-
5,551	22,305	10,200	-	9,817	-
16,611	4,701	-	4,102	1,155	-
-	-	360	1,077	1,953	-
-	-	-	-	-	-
8,374	-	-	2,453	4,670	-
-	-	-	-	59	-
-	-	-	-	-	-
30,536	27,006	10,847	7,632	19,460	-

31 במרץ 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות-ערך (SFTs)		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
		לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	404	-	2,948	-
302	18,575	5,652	-	7,335	-
15,660	-	-	2,433	697	-
5,434	-	510	593	3,399	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	2,902	2,753	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
21,396	18,575	6,566	5,928	17,132	-

(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 2026

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

31 בדצמבר 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות-ערך (SFTs)		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	415	-	1,964	-
6,462	17,085	6,168	-	7,348	-
15,876	4,126	-	4,409	1,368	-
1,611	-	370	-	2,038	-
-	-	-	-	-	-
2,370	1,948	-	3,183	5,465	-
-	-	-	-	323	-
-	-	-	-	-	-
26,319	23,159	6,953	7,592	18,506	-

(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 2025](#).

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

ליום 31 במרץ 2026

1. סיכון שוק

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

- **סיכון ריבית** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים בעקומי התשואה במטבעות השונים;
- **סיכון מטבע** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי חליפין;
- **סיכון אינפלציה** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בעקום הציפיות למדד המחירים לצרכן ובאינפלציה בפועל;
- **סיכון מחירי מניות** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי מניות או במדדי מניות;
- **סיכון מרווחי אשראי** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינוי במרווח בין התשואה לפדיון של אגרות-חוב קונצרניות הנסחרות בשווקים לבין התשואה חסרת הסיכון הרלוונטית;
- **סיכון תנודתיות** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי התנודתיות המצוטטים בשוק;
- **סיכון מרווח (Basis risk)** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים במרווחים בין עקומי ריבית שונים או בסיסי ריבית שונים. גורמי סיכון השוק העיקריים אליהם חשוף הבנק הם עקומי התשואה של השקל (במגזר הצמוד והלא-צמוד) ושל הדולר, אינפלציה, שער החליפין שקל/דולר ומרווחים בין עקומי הריבית השונים. מלחמת "שאגת הארי" שפרצה במהלך הרבעון הראשון 2026 לא השפיעה באופן משמעותי על השווקים בהם הבנק סוחר ומכאן שההשפעה על סיכוני השוק הייתה זמנית. יחד עם זאת יצוין כי אי הוודאות במצב הגיאו פוליטי לא התמתנה ולא ניתן לדעת איך יתפתח המצב ומה תהיה השפעתו על השווקים ועל סיכוני השוק.

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

1.1. סיכון שוק בתיק למסחר

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

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

ליום במרץ 2026	ממוצע ברבעון ראשון 2026	ליום 31 בדצמבר ממוצע בשנת 2025	סך-הכל מסחר בחדרי העסקות
68	55	32	59

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

31 במרץ 2026		31 בדצמבר 2025		דולר ארצות-הברית
עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	
(313)	283	(206)	204	
(15)	42	8	6	אירו
3% עלייה		3% עלייה		מדד המחירים לצרכן
826	(997)	764	(947)	

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בשערי חליפין, המבוסס על שערך כל המכשירים המאזניים והחוץ-מאזניים במערכת לניהול סיכונים, תוך שימוש במודלים מקובלים לשערך כל מכשיר, ובשערים יציגים כשער הבסיס. לצורך החישוב משוערך התיק מחדש בשער חליפין המשקף עליה/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, מניות) הנקובים במטבע-חוץ, שלא הובאו בחשבון בניתוח הרגישות. הרגישות למדד המחירים לצרכן מחושבת על-פי חשיפת הבנק למדד כמפורט בביאור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ובתוספת רצפת מדד על הרווח החשבונאי הצפוי, ובכלל זה השפעת פיקדונות ברירת מדד בהתאם למסלול המוביל בתרחיש.

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

ליום 31 במרץ 2026

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 סיכונים הריבית והמניות בתיק למסחר בלבד, כפי שהוגדרו לעיל, ועל סיכונים המטבע בתיק הבנקאי ובתיק למסחר.

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2025	31 במרץ 2026	נכסי סיכון במיליוני ש"ח
מוצרים ישירים			
3,652	3,791	3,391	סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)
-	-	-	סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)
488	788	1,025	סיכון שער חליפין
-	-	-	סיכון סחורות
אופציות			
-	-	-	הגישה הפשוטה
516	832	515	גישת דלתה-פלוס
-	-	-	גישת התרחישים
-	-	-	איגוח
4,656	5,411	4,931	סך-הכל

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 החשבונית). 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-ידן וחברות בנות בעלות חשיפה משמעותית מבחינת הקבוצה ככל שישנן). עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי נכנס לתוקפו ב-1 ביולי 2025, הבנק מיישם את ההוראה. זיהוי החשיפה לסיכונים ריבית מבוצע באופן שיטתי על-ידי איסוף מידע ממערכות ניהול המוצרים. המידע מנותח לצורך ניהול הסיכון ואמידתו תוך שימוש במערכות מיכון מתקדמות המותאמות לכל אחד מן הצרכים ובמודלים מקובלים. המודלים נבחנים בהליך תיקוף סדור. בתיק הבנקאי בישראל, התזרימים הנובעים מנכסים והתחייבויות מופקים ומנותחים על-ידי מערכת ייעודית לניהול סיכון הריבית לכל המוצרים הבנקאיים. כן מתקבלים נתונים בקבצים נפרדים מסניף ניו-יורק. במקביל מתבצעים חישובי רגישות במחלקה לניהול סיכונים שוק ונזילות שבחטיבה לניהול סיכונים, תוך שימוש במערכת לניהול סיכונים.

בטבלת רגישות הערך הכלכלי מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בעקומי הריבית, המבוסס, בין השאר, על היוון תזרימי המזומנים הצפויים בעקום ריבית שאינו מביא בחשבון את מרווח סיכון האשראי של הצד הנגדי ותוך שימוש במודלים פנימיים לגבי חלק מהמוצרים. זאת בשונה מהחישוב בטבלאות שווי הוגן המבוסס, בין השאר, על היוון תזרימי המזומנים הצפויים בריבית היוון המשקפת גם את רמת הסיכון של הצד הנגדי למכשיר הפיננסי. בהתאם להוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל, הבנק מיישם תרחישי זעזוע וקיצון היפותטיים לשינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים המשמשים את הבנק. תרחישי הזעזוע והקיצון מחושבים בהתאם לכללים שנקבעו בדרישות הדיווח (הוראת ניהול בנקאי תקין 333). התרחישים הנדרשים הינם תרחישים מקבילים בעקומי הריבית, התללה (ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך), השטחה (עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך), וכן תרחישים של עליית ריבית בטווח הקצר וירידת ריבית בטווח הקצר. התרחישים יושמו באופן אחיד על כל המטבעות הנכללים בדיווח לציבור.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025					ליום 31 במרץ 2026					
שקל	שקל	שקל צמוד	שקל צמוד	שקל צמוד	שקל	שקל	שקל צמוד	שקל צמוד	שקל צמוד	
לא-צמוד	לא-צמוד	למדד	למדד	למדד	לא-צמוד	לא-צמוד	למדד	למדד	למדד	
אחר	אחר	דולר	דולר	דולר	אחר	אחר	דולר	דולר	דולר	
במיליוני ש"ח										
715,545	20,062	113,918	67,786	513,779	739,866	21,381	115,427	69,299	533,759	נכסים פיננסיים**
										סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוף-מאזניים
2,308,805	331,748	922,213	18,680	1,036,164	2,655,104	439,699	1,212,416	22,034	980,955	התחייבויות פיננסיות**
										סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוף-מאזניים
660,808	16,898	151,182	32,198	460,530	683,707	17,222	166,448	33,007	467,030	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
										השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
2,309,072	335,248	886,837	19,197	1,067,790	2,656,744	444,366	1,164,123	21,940	1,026,315	השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
										שווי הוגן נטו מותאם*
54,470	(336)	(1,888)	35,071	21,623	54,519	(508)	(2,728)	36,386	21,369	מזה: תיק בנקאי
										מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(4,709)	-	-	(4,709)	-	(4,282)	-	-	(4,282)	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות
18,454	719	3,053	-	14,682	18,461	697	3,466	-	14,298	
68,215	383	1,165	30,362	36,305	68,698	189	738	32,104	35,667	
68,033	331	1,418	29,260	37,024	68,485	285	991	30,965	36,244	
(92)	-	-	(421)	329	(25)	-	-	(411)	386	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרץ 2026								
שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - אחר	סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - אחר	סך-הכל	
במיליוני ש"ח										
שינויים מקבילים של 1%										
(799)	101	(282)	(652)	34	(1,230)	72	(369)	(652)	(281)	עלייה במקביל
(770)	104	(293)	(643)	62	(1,168)	73	(371)	(649)	(221)	מזה: תיק בנקאי
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון										
3,790	162	523	-	3,105	3,556	149	573	-	2,834	
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור										
355	-	-	240	115	385	-	-	245	140	
886	(73)	293	609	57	1,285	(60)	397	590	358	ירידה במקביל
837	(74)	309	610	(8)	1,185	(61)	401	580	265	מזה: תיק בנקאי
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון										
(4,054)	(174)	(557)	-	(3,323)	(3,830)	(161)	(615)	-	(3,054)	
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור										
(516)	-	-	(337)	(179)	(560)	-	-	(345)	(215)	
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין										
(1,239)	177	(365)	(977)	(74)	(2,085)	134	(724)	(885)	(610)	עלייה במקביל
(1,175)	181	(387)	(971)	2	(1,940)	134	(726)	(877)	(471)	מזה: תיק בנקאי
1,595	(184)	316	927	536	2,522	(145)	810	794	1,063	ירידה במקביל
1,434	(187)	347	925	349	2,249	(148)	817	779	801	מזה: תיק בנקאי
(260)	115	(87)	156	(444)	(484)	98	(265)	133	(450)	התללה ⁽¹⁾
(234)	117	(67)	162	(446)	(539)	99	(268)	132	(502)	מזה: תיק בנקאי
11	(56)	(7)	(381)	455	(59)	(61)	82	(383)	303	השטחה ⁽²⁾
9	(55)	(28)	(375)	467	13	(62)	87	(387)	375	מזה: תיק בנקאי
(497)	1	(197)	(448)	147	(837)	(17)	(223)	(521)	(76)	עליית ריבית בטווח הקצר
(480)	3	(227)	(439)	183	(705)	(17)	(220)	(519)	51	מזה: תיק בנקאי
561	32	222	431	(124)	859	36	246	511	66	ירידת ריבית בטווח הקצר
544	32	256	440	(184)	708	36	247	505	(80)	מזה: תיק בנקאי
(1,859)	(73)	(365)	(977)	(444)	843	(145)	810	(885)	1,063	מקסימום
(543)	(74)	(293)	(643)	467	593	(148)	817	(877)	801	מזה: תיק בנקאי

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 במרץ 2026			שינויים במקביל
מטבע-חוץ	שקל צמוד מדד	שקל לא-צמוד	מטבע-חוץ	שקל צמוד מדד	שקל לא-צמוד	
במיליוני ש"ח						
(247)	(676)	(422)	(303)	(622)	(694)	עלייה במקביל של 1%
239	664	555	307	609	829	ירידה במקביל של 1%

הפער בין רגישות השווי הכלכלי לרגישות השווי ההוגן ליום 31 במרץ 2026 נובע בעיקרו משימוש בעקומי היוון שונים כמתואר לעיל שהשפעתם נאמדת בכ-0.4 מיליארד ש"ח במגזר שקל לא-צמוד. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 עלתה הרגישות לעליית ריבית בעיקר במגזר הלא-צמוד בעיקר כתוצאה מרכישות אגרות-חוב ממשלתיות, ביצועי משכנתאות ופריסה מחדש של יתרות העו"ש בהתאם למודל רגישות השווי ההוגן ורגישות הערך הכלכלי לעיל כוללות כאמור השפעת מודלים התנהגותיים על פריסת יתרות העו"ש ועל פירעונות מוקדמים בתיק המשכנתאות, שהשפעתם על רגישות השווי ההוגן מפורטת בטבלה ו-5 לעיל. בפרט, העו"ש פרוס על פני תקופה של 10 שנים, הפריסה מפורטת בטבלה ו-9 להלן. הבנק לא מפעיל מודל התנהגותי לתכניות חיסכון מאחר שנבחנו השפעות ההפקדות השוטפות והמשיכות המוקדמות בתכניות חיסכון ונמצא כי השפעתן נטו קטנה.

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

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026			שינויים במקביל
סך-הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות מריבית	סך-הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות מריבית שאינן מריבית	
במיליוני ש"ח						
554	43	511	453	(106)	559	עלייה במקביל של 1%
576	65	511	518	(41)	559	מזה: תיק בנקאי
(831)	(9)	(822)	(747)	143	(890)	ירידה במקביל של 1%
(887)	(65)	(822)	(847)	43	(890)	מזה: תיק בנקאי
(831)	(9)	(822)	(747)	143	(890)	מקסימום
(887)	(65)	(822)	(847)	43	(890)	מזה: תיק בנקאי

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

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

31 בדצמבר 2025	31 במרץ 2026	שינויים במקביל של 1%
במיליוני ש"ח		
(1,084)	(1,591)	עלייה במקביל של 1%
1,119	1,667	ירידה במקביל של 1%

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

ליום 31 במרץ 2026

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

31 במרץ 2026						
מעל 5 מעל 3	מעל 3 מעל 3	מעל 3 מעל 3	מעל 3 חודשים עד 3 שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
במיליוני ש"ח						
						סכומים מדווחים
35,554	55,521	93,541	50,829	51,466	436,609	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
130,861	152,780	275,763	1,013,096	551,793	526,888	סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾
45,801	28,280	51,941	135,025	43,014	356,558	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾
1,114	791	779	292	125	-	התחייבות בגין זכויות עובדים
136,958	154,096	272,934	998,487	546,775	542,888	סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾
(17,458)	25,134	43,650	(69,879)	13,345	64,051	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
						פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
						א. לפי מהות הפעילות
(17,044)	24,157	28,919	(90,844)	24,700	89,179	החשיפה בתיק הבנקאי
(414)	977	14,731	20,965	(11,355)	(25,128)	החשיפה בתיק למסחר
						ב. לפי בסיסי הצמדה
(14,562)	7,837	22,778	(82,652)	11,662	81,856	מטבע ישראלי לא-צמוד
(1,053)	4,793	17,973	7,821	1,616	47	מטבע ישראלי צמוד למדד
(1,843)	12,504	2,899	4,952	67	(17,852)	מטבע-חוץ (לרבות צמוד מטבע-חוץ)
						ג. השפעות על החשיפה לשינויים בריבית
35,262	55,528	92,564	49,803	51,135	436,430	נכסים פיננסיים, לפני הנחות
292	(7)	977	1,026	331	179	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
35,554	55,521	93,541	50,829	51,466	436,609	נכסים פיננסיים, לאחר הנחות
19,642	13,845	30,919	120,207	35,314	458,784	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
28,265	14,834	23,699	20,332	-	(105,591)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
(2,106)	(399)	(2,677)	(5,514)	7,700	3,365	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
45,801	28,280	51,941	135,025	43,014	356,558	התחייבויות פיננסיות, לאחר הנחות

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

הערות כלליות:

- פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעור הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסר לכל מבקש.
- 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 ללא מועד פירעון כמוסבר בהערה ג' להלן, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הכולל בגין המכשיר הפיננסי בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים, בעקבות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי.
- הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מפיקדונות ללא מועד פירעון חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הכולל בגינו בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים.
- 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.
- המח"מ והשת"פ המתייחסים להשפעת הפריסה של הפיקדונות ללא מועד פירעון כהפרש בין מח"מ ושת"פ פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון שנפרסו, לאחר הפריסה, לבין מח"מ ושת"פ של פיקדונות ללא מועד פירעון שנפרסו לפני הפריסה.

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

ליום 31 במרץ 2026

31 בדצמבר 2025			31 במרץ 2026					
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים				במיליוני ש"ח
1.07	4.41%	715,545	1.18	4.28%	739,884	897	1,791	13,676
0.59		2,308,805	0.86		2,655,104	-	1,795	2,128
1.03	3.72%	642,352	0.96	3.83%	665,264	1	48	4,596
7.87	2.38%	4,709	6.45	2.57%	4,282	-	565	616
0.60		2,309,074	0.90		2,656,744	-	1,766	2,840
		68,215	-		68,698	896	1,207	7,752
*1.14		68,033	*1.73		68,485	897	1,129	7,392
*0.78		182	*0.81		213	(1)	78	360
*1.96		36,326	*1.49		35,676	474	1,213	7,070
*2.15		30,362	*2.04		32,104	87	(7)	827
*0.91		1,527	*0.84		918	335	1	(145)
1.15	4.41%	715,637	1.18	4.28%	739,909	897	2,685	15,605
(0.03)	(0.04%)	(92)	(0.08)	(0.11%)	(25)	-	(894)	(1,929)
1.07	4.41%	715,545	1.18	4.28%	739,884	897	1,791	13,676
1.00	3.70%	660,779	0.90	3.80%	683,626	1	48	4,866
2.20	0.83%	(18,454)	2.08	1.11%	(18,461)	-	-	-
(0.42)	(0.08%)	27	(0.39)	(0.05%)	99	-	-	(270)
1.03	3.72%	642,352	0.96	3.83%	665,264	1	48	4,596

3.1. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה

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

ז. סיכון נזילות ומימון

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

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

1.2. ניהול הסיכון

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

ככלל, ומעצם אופי הפעילות הבנקאית, לבנק עודף התחייבויות (פיקדונות) על נכסים בתקופות הקצרות, כמפורט בביאור 15 בתמצית הדוחות הכספיים, העומד על 239.4 מיליארד ש"ח בתקופה של יום אחד ועל 225.8 מיליארד ש"ח בתקופה מצטברת של 30 יום, בהשוואה לכ-234.9 מיליארד ש"ח וכ-221.2 מיליארד ש"ח בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, במהלך עסקים רגיל, שיעורי המיחזור של הפיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאוד, יציבות זו מוכחת לאורך זמן וכך מתייחסת אליהם גם הרגולציה. יתרת הנכסים הנזילים הממוצעת של הבנק המשמשת לצורך ניהול סיכון הנזילות עומדת ברבעון הראשון של שנת 2026 על 148.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-154.7 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2025. עיקר הירידה נבעה מגידול באשראי מעבר לגידול במקורות. יתרה זו מחושבת בהתאם לדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין 221 בדבר יחס כיסוי נזילות ומטרתה לוודא שלבנק ישנם מספיק נכסים נזילים בכדי לעמוד בתרחיש ההוראה. עוד יצוין כי הבנק בוחן באופן שוטף תרחישי קיצון נוספים ומחזיק מולם נכסים נזילים נאותים. בנוסף, הבנק מיישם תרחישים נוספים במטרה לבחון את מקורות המימון היציבים מול צורכי המימון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 222 בדבר יחס מימון יציב (NSFR). במסגרת התכנון הפיננסי השנתי, במהלכו בוחן הבנק את יכולת המימון על-פי תכניות העבודה על בסיס שיעורי הצמיחה של ההתחייבויות והנכסים המתוכננים, נבחנת יכולת המימון של הבנק לרבות הפעילות הנדרשת כדי לעמוד במגבלות הרגולטוריות והפינימיות לצורך ניהול הנזילות וסיכון הנזילות. במסגרת זו, ובשוטף, הבנק מוודא כי גידול המקורות בפועל ובתכנון מייצר נזילות בשיעור התומך בגידול בשימושים תוך שמירה על יחסי נזילות נאותים.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

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

דירקטוריון הבנק אימץ מגבלות פנימיות מחמירות מהדרישות הרגולטוריות כמפורט להלן:

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

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

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

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

2.2. יחסי נזילות רגולטוריים

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

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
148,646		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
18,335	266,778	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,654	73,078	פיקדונות יציבים
12,062	106,398	פיקדונות פחות יציבים
2,619	87,302	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
99,506	166,981	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
3,841	15,366	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
94,946	150,896	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
719	719	חובות לא מובטחים
3,852	5,101	מימון סיטונאי מובטח
30,777	175,033	דרישות נזילות נוספות, מזה:
13,503	41,291	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
17,274	133,742	קווי אשראי ונזילות
19,131	19,131	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,362	80,451	מחויבויות מימון מותנות אחרות
173,963	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
5,322	6,772	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
40,754	61,719	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
12,115	27,292	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
58,191	95,783	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
148,646		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
115,772		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
128%		יחס כיסוי נזילות (%)

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

** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנסים ויוצאים (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 63.

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

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 תאגידי 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 כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על-ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות ברבעון.
- ** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 64.
- *** בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 לכל סוג לקוח ולכל מוצר בנקאי יש מקדם חזוי של יציאה/כניסה כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח בתרחיש לחץ במהלך 30 הימים הקרובים. להרחבה ראה הוראת ניהול בנקאי תקין 221.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

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

- * ערכים לא משוקללים חושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על-ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות ברבעון.
- ** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרימים נכנסים ויוצאים (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 61.
- *** בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאה/כניסה כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח בתרחיש לחץ במהלך 30 הימים הקרובים. להרחבה ראה הוראת ניהול בנקאי תקין 221.

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

ליום 31 במרץ 2026

יחס כיסוי הנזילות שבהוראת ניהול בנקאי תקין 221 הינו תוצאה של חלוקת היקף הנכסים הנזילים שלרשות הבנק, לאחר הפעלת מקדמי כיסוח (haircut), לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש לחץ. בהתאם להוראה, ל-30 יום, כך שיחס הגבוה מ-100% משמעותו כי ביכולת הבנק לעמוד בתרחיש שבהוראה. בהתאם להוראה לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאת/כניסת כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח (haircut) בתרחיש לחץ ב-30 הימים הקרובים. נכון ליום 31 במרץ 2026 יחס כיסוי הנזילות הרבעוני הממוצע עמד על 128%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון הראשון של שנת 2026 ירד מעט יחסית ליחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2025 על רקע גידול באשראי מעבר לגידול במקורות.

התזרים היוצא נטו (תזרים יוצא בניכוי תזרים נכנס) בחישוב יחס ה-LCR מחושב על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, באמצעות הכפלת סכומי הפיקדונות והאשראי בבנק במקדמי היציאה והכניסה שנקבעו בהוראה, בהתאם למועדי הפירעון שלהם. לכך מתווספים רכיבים נוספים היוצרים צרכי נזילות כגון ניצול מסגרות אשראי, צרכי נזילות הנובעים מפעילות נגזרים ועוד, כמפורט בהוראה. ממוצע התזרים היוצא נטו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-115.8 מיליארדי ש"ח, ירידה של 3 מיליארד ש"ח לעומת תזרים יוצא נטו ממוצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 שהסתכם בכ-118.8 מיליארד ש"ח. ממוצע התזרים היוצא (ערך משוקלל - לאחר הכפלה במקדמים) ברבעון הראשון של שנת 2026 עלה לעומת התזרים היוצא הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2025 בכ-0.8 מיליארדי ש"ח. ממוצע התזרים הנכנס עלה בכ-3.8 מיליארדי ש"ח לעומת ממוצע התזרים הנכנס ברבעון הרביעי לשנת 2025, בעיקר עקב גידול בתזרים האשראי הנפרע כסדרו. כאמור וכמפורט להלן, הבנק מחזיק נכסים נזילים בהיקף גבוה מהתזרים היוצא נטו, על מנת להיות ערוך להתמודדות עם אירוע המשבר המבוטא בהוראה.

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

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 במרץ 2026				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
	78,499	78,499	-	-
הון:				
הון פיקוחי	78,499	78,499	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	242,735	10,708	31,319	221,581
פיקדונות יציבים	88,569	4,631	5,867	82,489
פיקדונות פחות יציבים	154,166	6,077	25,452	139,092
מימון סיטונאי:	85,717	9,745	25,360	243,322
פיקדונות לצרכים תפעוליים	5,757	-	-	11,514
מימון סיטונאי אחר	79,960	9,745	25,360	231,808
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	51,070	38,882	17,767	63,043
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו		(7,085)		
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	51,070	38,882	17,767	70,129
סך מימון יציב זמין (AFS)	458,021	137,834	74,446	527,946
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,736	97,063	3,109	84,259
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	343,084	310,635	69,510	110,252
2,844				
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	643	-	-	6,425
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	21,940	16,870	5,425	15,720
הלוואות ללקוחות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	197,626	149,637	59,361	81,923
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,254	1,039	7,716	11,441
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	118,618	143,042	4,671	4,403
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	25,733	37,523	1,349	1,338
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	4,257	1,086	53	1,780
2,844				
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 2026

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

ליום 31 במרץ 2026				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
	במיליוני ש"ח/באחוזים			
43,368	4,208	137	36,988	5,887
-				
				נכסים אחרים:
				סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
4,274		5,029		נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
14,023		6,938		נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
357		357		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו
24,714	4,208	137	24,665	5,887
10,345		222,206		
404,534				
113%				

* 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 2026

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

ערך משוקלל	ליום 31 במרץ 2025			
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	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:	35,760	26,203	12,586	52,326
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(2,045)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	35,760	26,203	12,586	54,371
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 לריבנויות, 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 2026

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

ערך משוקלל	ליום 31 במרץ 2025			
	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 2026

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

ערך משוקלל	ליום 31 בדצמבר 2025			
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	77,391	77,391	-	-
הון פיקוחי	77,391	77,391	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	242,455	12,168	29,080	221,971
פיקדונות יציבים	87,534	5,049	5,100	81,727
פיקדונות פחות יציבים	154,921	7,119	23,980	140,244
מימון סיטונאי:	89,995	10,456	28,092	240,373
פיקדונות לצרכים תפעוליים	6,250	-	-	12,499
מימון סיטונאי אחר	83,745	10,456	28,092	227,874
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	44,084	32,208	16,920	52,520
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו		(2,385)		
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	44,084	32,208	16,920	54,905
סך מימון יציב זמין (AFS)	453,925	132,223	74,092	514,864
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,554	86,930	5,854	90,128
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	336,571	305,567	58,858	118,459
3,312				
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	740	-	-	7,395
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	21,331	14,890	6,214	22,228
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	192,055	148,654	48,085	83,731
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,535	1,033	7,806	11,922
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	118,532	141,424	4,346	4,143
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	26,509	37,428	1,334	1,333
ניירות-ערך שאינם בכשל שאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	3,913	599	213	962
3,312				
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 2026

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

ערך משוקלל	ליום 31 בדצמבר 2025			
	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:	36,579	4,262	139	29,207
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	3,967	4,668	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	9,779	7,393	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	438	438	-	-
אחרים	22,395	4,262	139	16,708
פריטים חוץ-מאזניים	10,148	218,591	-	-
סך מימון יציב נדרש (RSF)	390,852			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	116%			

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

יחס המימון היציב נטו בוחן את היציבות של מבנה המאזן של הבנק בהיבט הנזילות בטווח ארוך מ-30 יום. יחס המימון היציב נטו הוא תוצאה של חלוקת שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין - מקורות (מונה) ופריטי מימון יציב נדרש - שימושים (מכנה). "מימון יציב זמין" כולל את ההון וההתחייבויות, שניתן להסתמך עליהם. סכום המימון היציב הינו פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על-ידי התאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות, כאשר סכומים אלו נקבעים בהתאם לסוג הנכס וסוג הלקוח על-פי פילוחי ומקדמי המחזור שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 222. נכון ליום 31 במרץ 2026 יחס המימון היציב עמד על 113% גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס המימון היציב נטו ירד בהשוואה ליחס ביום 31 לדצמבר 2025 בעקבות גידול האשראי מעבר לגידול במקורות המימון היציבים ובעקבות גידול בצרכי מימון בגין פעילות בנגזרים.

3.3. מקורות מימון

לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור. הפיקדונות מגויסים ממספר רב מאוד של מפקידים וללא תלות במפקיד בודד או בקבוצת מפקידים. עיקר גיוס המקורות של הבנק מתבצע מהציבור הרחב בארץ כשחלקם של הלקוחות הפרטיים מהווה כ-35% מכלל הפיקדונות. מקורות בשקלים לא-צמודים מגיעים ברובם מלקוחות אלה, ובמידה מסוימת גם מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים (שחלקם פועלים ישירות מול מגזר ניהול פיננסי). נציין כי ככלל פיקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים המהווים כ-38%, הינם תנודתיים יותר מפיקדונות קמעונאיים ובהתאם (הן בהוראת ניהול בנקאי תקין 221 והן במודלים הפנימיים) נשמרים מולם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. מקורות בשקלים צמודים מגויסים הן מהציבור הרחב והן מלקוחות מוסדיים. המקורות במטבע-חוץ כוללים, בין היתר, פיקדונות מלקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, עסקות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs, מכשירים אחרים המבוטחים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית והנפקות בחו"ל. כמו-כן, מגייס הבנק מקורות באמצעות הנפקת אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים (נע"מ) וכתבי התחייבות נדחים (הון רוברד 2). הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה, מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ. כנגזר מאופי פעילותו, הבנק בעל פיזור גאוגרפי רחב ועל פני ענפי משק רבים, ובהתאם הדגש בריכוזיות הפיקדונות הינו על ריכוזיות לפי גודל הפקדון, כך שקבוצת מפקידים מצומצמת לא תחזיק שיעור משמעותי מהיקף הפיקדונות או הנכסים הנזילים. הבנק עומד במגבלות הפנימיות בנושא ושומר על מבנה מאזן ובפרט על מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי. שיעור ההנפקות מסך המקורות (פיקדונות והנפקות כתבי אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (COCO), לרבות CLN) הינו כ-6.3%. בנוסף, הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו ובפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית.

על פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, פיקדונות לצרכים תפעוליים הנוצרים מפעילויות סליקה, קסטודי וניהול מזמונים, יכולים לקבל שיעור משיכה מופחת בהתקיים תנאים מסוימים. הבנק מיישם את המתודולוגיה שאושרה על-ידי בנק ישראל לצורך הכרה בחלק מהפיקדונות המוסדיים כפיקדונות תפעוליים ומבצע בקורות מקיפות בנושא. במהלך הרבעון לא נצפתה חריגה בפרמטרים שבגינה נדרשות התאמות של המודל.

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

ליום 31 במרץ 2026

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 חל גידול בסך הפיקדונות, בעיקר במגזר עסקיים של עסקים גדולים, מוסדיים וניהול פיננסי שקוזז בחלקו בירידה במגזר אנשים פרטיים ועסקים קטנים וזעירים. השינוי בתמהיל הפיקדונות נבע, בין השאר, ממעבר לקוחות קמעונאים לפעילות בשוק ההון. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 הנפיק הבנק ניירות-ערך מסחריים, אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (COCO) בהיקף של 10.8 מיליארד ש"ח (מתוך זה הבנק הנפיק בשווקים הבינלאומיים 2.0 מיליארד דולר).

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

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

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026	יתרה ליום 31 במרץ 2026	
במיליוני ש"ח		
146,805	144,545	נכסי רמה 1
1,822	1,670	נכסי רמה 2
19	19	נכסי רמה 3
148,646	146,234	סך-הכל HQLA

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 2
-	-	נכסי רמה 3
155,154	148,203	סך-הכל HQLA

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2025	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	
במיליוני ש"ח		
152,784	146,705	נכסי רמה 1
1,807	2,511	נכסי רמה 2
113	19	נכסי רמה 3
154,704	149,235	סך-הכל HQLA

4.4. נכסים נזילים

נכון ליום 31 במרץ 2026 הבנק מחזיק (במאוחד) נכסים נזילים (בעיקר פיקדונות בבנקים מרכזיים, ניירות-ערך סחירים של ממשלות ובנקים מרכזיים, וכן מטבעות ושטרי כסף) לזמן משבר בסך של 146.2 מיליארד ש"ח, לאחר הפעלת מקדמי ביטחון בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, בנוסף לאגרות-חוב נזילות ומניות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. היקף הנכסים הנזילים ליום 31 במרץ 2026 ירד יחסית ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-3 מיליארד ש"ח. עיקר הירידה נבעה מגידול באשראי מעבר לגידול במקורות תוך שמירה על היחס ברמה גבוהה הן מהדרישה הרגולטורית והן מהמגבלות הפנימיות. נציין כי מקדמי הביטחון במודלים הפנימיים עשויים להיות שונים ממקדמי הביטחון שנקבעו בהוראה, יחד עם זאת, הניהול מתבצע לפי הנכסים בהתאם למקדמים שנקבעו בהוראה. לדוגמה, לפי ההוראה לא ניתן להכיר באגרות-חוב בנקים זרים כנכס נזיל, ואילו במודל פנימי ההנחה היא שהפגיעה בשווי אגרות-חוב זרות בעת משבר בישראל היא מצומצמת. הנכסים הנזילים מוחזקים בחלקם בבנק ובחלקם בחברות הבנות, כאשר הבנק מתחשב במגבלות אפשריות להעברת נזילות בין חלק מהחברות הבנות לבנק עצמו. נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקות ריפו או לקבל כנגד שעבוד חלק מהם, ובפרט שעבוד אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית, הלוואות מהבנקים המרכזיים (בנק ישראל וה-FED). לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגילים והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים. לפירוט הנכסים הנזילים, כולל התייחסות לנכסים משועבדים ראה טבלה להלן.

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

ליום 31 במרץ 2026

טבלה ז-4: נכסים משועבדים ולא משועבדים

יתרה ליום 31 במרץ 2026			
סך-הכל	נכסים לא משועבדים	נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים
במיליוני ש"ח			
81,501	74,258	-	7,243
מזומנים ופיקדונות בבנקים			
519,267	504,038	8,010	7,219
אשראי לציבור			
101,355	87,520	482	13,353
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
24,172	6,893	-	17,279
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
787	787	-	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
10,312	8,114	-	2,198
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,678	1,415	-	263
אגרות-חוב של אחרים זרים			
7,011	7,011	-	-
מניות של אחרים			
145,315	111,740	482	33,093
סך-כל ניירות הערך			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
סך-הכל	נכסים לא משועבדים	נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים
במיליוני ש"ח			
71,892	68,915	-	2,977
מזומנים ופיקדונות בבנקים			
502,881	486,728	8,636	7,517
אשראי לציבור			
98,431	78,687	496	19,248
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
27,151	22,600	-	4,551
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
812	812	-	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
9,668	4,478	-	5,190
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,212	931	-	281
אגרות-חוב של אחרים זרים			
6,971	6,971	-	-
מניות של אחרים			
144,245	114,479	496	29,270
סך-כל ניירות הערך			

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות תיווך של הבנק ללקוחותיו בניירות-ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים, וכן כנגד פעילות הריפו של הבנק. כמו-כן, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, הבנק משעבד חלק קטן מתיק המשכנתאות לבנק ישראל כנגד הלוואות שהועמדו לרשותו, חלף שיעבוד אגרות-חוב ממשלתיות. היקף הלוואות אלו עומד על כ-6.9 מיליארד ש"ח.

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, נכון ליום 31 במרץ 2026 הבנק מחזיק במאוחד מקורות מימון יציבים (בעיקר הון, פיקדונות ארוכים ופיקדונות קצרים של לקוחות הפרטיים) בסך של כ-458 מיליארד ש"ח.

5.2. דירוג הבנק

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

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.

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

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

סכסוך עבודה - בספטמבר 2025 הכריז ארגון העובדים של הבנק על סכסוך עבודה. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המשא ומתן בין הצדדים מוסיף להתנהל. לפרטים נוספים ראה [פירוט נוסף בביאור 1.8 בתמצית הדוחות הכספיים](#).

למידע נוסף בנושא סיכון תפעולי ואופן ניהולו ובכלל זה סיכונים טכנולוגיים ומידע, סיכונים אבטחת מידע וסייבר, סיכונים מחשוב ענן, היערכות לחירום וביטוח ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

ט. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שהוא אינו מקיים את הוראות הציות כהגדרתן בהוראת ניהול בנקאי תקין 308.

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

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 הקורספונדנטים 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 ליום 31 במאי 2026, הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליו הודיע הבנק, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.

מלחמת חרבות ברזל ובהמשך גם המערכה עם איראן, העצימו את סיכונים הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. תחת סיכון הציות, קיים הסיכון לאי ציות לחקיקה הצרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפוקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית.

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

י. סיכון משפטי

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

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

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

ליום 31 במרץ 2026

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.
[הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.](#)

יב. סיכון רגולציה

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

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

להערכת הבנק, מתחילת שנת 2025 התגברו הסיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק.
לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה על פעילות הבנק בתקופת הדיווח ראה [דוח ממשל תאגיד](#).
למידע נוסף בנושא סיכון רגולציה ואופן ניהולו ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי

זיהוי גורמי הסיכון בסביבה הכלכלית נעשה על-ידי המחלקה הכלכלית תוך מעקב אחר נתונים כלכליים, פיננסיים ואחרים בארץ ובעולם, והערכה מקצועית של המשמעות 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 [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יד. סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הנו סיכון לשינוי מהותי, עכשווי ו/או עתידי, לרווחים, להון, למוניטין, למעמד ו/או לאספקטים מהותיים אחרים, כתוצאה משילוב של אחד או יותר מהגורמים הבאים - שינויים בסביבה העסקית, החלטות עסקיות שגויות, אסטרטגיה ומטרות אסטרטגיות שאינן תואמות את הארגון וסביבת פעילותו, יישום בלתי נאות של אסטרטגיה, היעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים וגורמים נוספים היוצרים את הסיכון.
הסיכון האסטרטגי הנו פונקציה של התאמת (או היעדר התאמת) המטרות האסטרטגיות של הארגון לסביבת פעילותו, התאמת התכניות העסקיות שפותחו על מנת להשיג מטרות אלו, הגדרת הקצאת המשאבים ואיכות היישום. ככזה, הסיכון הוא מידע צופה פני עתיד.
למידע נוסף בנושא סיכון אסטרטגי ואופן ניהולו ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

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

ליום 31 במרץ 2026

טו. סיכונים אקלים וסביבה

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

- סיכונים אקלים למוסד פיננסי הם סיכונים המתעוררים עקב חשיפתו לסיכונים הנגרמים על-ידי שינוי האקלים או הקשרים אליו:
- סיכונים פיזיים (Physical Risks) - סיכונים כתוצאה מאירועי אקלים אקוטיים (אירועי קיצון) כמו הצפות, סערות, גלי חום/קור, שריפות ענק ו/או מתהליכים כרוניים, המתפתחים בהדרגה, כמו עלייה בטמפרטורות, קיטון במשקעים/מידבור, עלייה בגובה פני הים ואחרים.
- סיכונים מעבר (Transition Risks) - סיכונים המתעוררים אגב שיבושים הנגרמים בתהליך הטרנספורמציה וההתאמה של הכלכלה העולמית, המתחייב, על-פי הקונצנזוס המדעי והסכמי ועידת פריז מ-2016, על מנת להיאבק במקור לשינוי האקלים - מכלכלה המבוססת על פעילויות עתירות פליטות פחמן דו חמצני וגזי חממה אחרים לכלכלה דלת/מאופסת פליטות. הגורמים המניעים את התהליך הם שינויים ברגולציה, חקיקה ומדיניות ממשלתית, שינויים טכנולוגיים, שינויי שוק ושינויים בהעדפות צרכנים, שינויים בתחום הליטיגציה ועוד.

- סיכונים אקלים עלולים להתרגם לסיכונים פיננסיים ה"מסורתיים" השונים שיש לבנק בפעילותו השוטפת, כמו סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון נזילות ואחרים וזאת דרך מגוון ערוצי תמסורת מיקרו-ומקרו-כלכליים, שעלולים להשפיע לרעה על החוסן הפיננסי של עסקים, משקי בית ועל הכלכלה בכלל, וכן לסיכונים אחרים לבנק, כמו סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי ועוד. תחום סיכון האקלים נחשב כתחום מתפתח ומורכב, המגלם, בין השאר, סיכון סיסטמי רחב היקף (גלובלי), חסר תקדים, בעל טווח ההתממשות ארוך בהרבה מטווח התכנון העסקי שבו בנקים מורגלים וכזה המאופיין בחוסר ודאות מהותי. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", תיכנס לתוקפה ביוני 2026. הבנק פועל ליישום ההוראה על-פי מתווה תכנית עבודה, המתייחס באופן פרטני להיבטי סיכון אקלים ביחס לסיכונים ה"מסורתיים" אליהם הוא חשוף בפעילותו ולשאר הנדבכים בהוראה.

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

טז. סיכון מודל

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

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