



לאומי | דוח על הסיכונים
30.09.2025

הדוח על הסיכונים נמצא באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il < אודות < מידע
כספי < גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים, ובאתר מגנ"א של רשות ניירות ערך
בכתובת: www.magna.isa.gov.il

תוכן העניינים¹

עמוד	
3	חלק 1 מידע כללי
3	דוח על הסיכונים
4	מטרה ועקרון הגילוי
4	מידע צופה פני עתיד
4	תחולת היישום
5	חלק 2 יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
5	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
6	גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים
8	הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר
10	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
11	חלק 3 הרכב ההון
11	הרכב ההון הפיקוחי (CC1)
13	מידע נוסף על הון והלימות הון
17	חלק 4 יחס המינוף
17	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)
18	יחס המינוף (LR2)
19	חלק 5 סיכון אשראי
22	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
23	סיכון אשראי לפי ענפי משק
29	שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)
30	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
32	מידע נוסף על סיכון אשראי
39	חלק 5א סיכון אשראי של צד נגדי
39	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
40	הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)
41	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
42	הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)
44	חלק 6 סיכון שוק
44	סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)
45	מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר
57	חלק 7 סיכון הנזילות וסיכון המימון
58	יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LIQ1)
60	יחס מימון יציב נטו - טבלת גילויים עיקריים (LIQ2)
64	חלק 8 סיכון תפעולי
64	חלק 9 סיכון אקלים וסביבה
64	חלק 10 מידע נוסף על סיכונים אחרים
65	מקרא

¹ למידע בנוגע לראשי התיבות בשמות הגילויים ראו מקרא בסוף הדוח.

חלק 1 - מידע כללי

דוח על הסיכונים

אנו מתכבדים להגיש דוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "דוח על הסיכונים") של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). הדוח על הסיכונים ערוך בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו בדבר דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של ועדת באזל, כפי שאומצו במסגרת הוראות הדיווח של בנק ישראל, ומידע נוסף על סיכונים. בנוסף, הדוח ערוך בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר דוח רבעוני של תאגיד בנקאי ואינו כולל את כל המידע המובא בדוחות השנתיים. יש לקרוא אותו יחד עם הדוח על הסיכונים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח השנתי על הסיכונים").

דוח זה מהווה מידע משלים ונלווה לדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק ולדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025 ויש לקרוא אותו יחד עם המידע המוצג בהם.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנכ"ל



רון מורי
סמנכ"ל בכיר ראש חטיבת
ניהול סיכונים

17 בנובמבר 2025

מטרה ועקרון הגילוי

הדוח נועד לאפשר לקוראי הדוחות של הבנק להעריך מידע משמעותי שכלול בהם לגבי יישום מסגרת העבודה של ועדת באזל, ההון, חשיפות הסיכון ותהליכי הערכת הסיכון.

המידע בדוח זה כולל:

- דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועדת באזל (דרישות נדבך 3).
- דרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הוועדה ליציבות פיננסית (FSB) באמצעות צוות משימה לשיפור הגילוי (EDTF).
- דרישות גילוי נוספות בהתאם להוראות הדיווח של בנק ישראל והנחיותיו (מידע נוסף).

הדוח נערך בהתאם לדרישות הפיקוח על הבנקים בנוגע לגילוי לפי הוראות נדבך 3 של ועדת באזל ומידע נוסף על סיכונים, כפי שמעודכנות מעת לעת, ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- לגבי נתונים כמותיים שנכללו בגילויים קודמים במסגרת דרישות הגילוי של נדבך 3 או במסגרת דרישות גילוי נוספות כאמור לעיל, הוצגו נתונים השוואתיים לתקופה המקבילה בשנת הדיווח הקודמת כנדרש בהוראות.
- המידע מבוסס בחלקו על מידע פיננסי שמוצג בדוחות הכספיים של הבנק אשר משמש בסיס לחישוב של יחסים רגולטוריים בהתאמות הנדרשות ובחלקו על הערכות פנימיות ומודלים פנימיים. לאור זאת, חלק מהמידע הינו בגדר אומדן לא מבוקר ו/או מייצג מידע שהינו בגדר מידע צופה פני עתיד.
- המידע האיכותי בנוגע לחשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם מפורט ברובו במסגרת הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024, למעט אם חלו שינויים מהותיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 (להלן: "התקופה המדווחת"). לאור זאת, יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים והדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, מידע רלוונטי נוסף ניתן למצוא בפרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "דוח הדירקטוריון וההנהלה").

הבנק אימץ פרקטיקות גילוי מובילות בעולם כפי שנקבעו על ידי ה-TCFD בתחום האקלים. למידע נוסף בנושא סיכוני אקלים וסביבה יש לעיין בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

מידע צופה פני עתיד

דוח על הסיכונים כולל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסים לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כ"מידע צופה פני עתיד". מידע צופה פני עתיד מתייחס לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתו של הבנק בלבד.

מידע צופה פני עתיד מנוסח בדרך כלל באמצעות מילים או ביטויים, כגון: "הבנק מאמין", "הבנק צופה", "הבנק מצפה", "הבנק מתכוון", "הבנק מתכנן", "הבנק מעריך", "מדיניות הבנק", "תכניות הבנק", "תחזית הבנק", "צפוי", "אסטרטגיה", "יעדים", "עלול להשפיע", "אומדן", "תרחיש", "עשוי", "יכול", "יהיה", "אופטימי", "פסימי" וביטויים נוספים המעידים על כך שמדובר בתחזית לעתיד ולא בעובדות עבר.

מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח על הסיכונים נסמך, בין השאר, על תחזיות לעתיד בנושאים שונים הקשורים להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם ובמיוחד לשוקי המטבע ושוקי ההון, לחקיקה, להוראות גורמי פיקוח, להתנהגות המתחרים, להתפתחויות טכנולוגיות, למצב הגיאופוליטי והביטחוני בארץ ולנושאי כח אדם.

כתוצאה מאי היכולת לחזות בוודאות את התממשותן של תחזיות אלה ומכך שבפועל האירועים יכולים להיות שונים מאלו שנחזו, קוראי הדוח צריכים להתייחס בזהירות למידע המוגדר כ"צופה פני עתיד", שכן הסתמכות על מידע כאמור כרוכה בסיכונים ובאי וודאות והתוצאות הכספיות והעסקיות העתידיות של קבוצת לאומי עשויות להיות שונות באופן מהותי.

הבנק אינו מתחייב לפרסם עדכון למידע צופה פני עתיד הכלול בדוחות אלה. האמור אינו גורע מחובות הדיווח של הבנק על פי כל דין.

תחולת היישום

א. הקבוצה מפוקחת על בסיס מאוחד על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. איחוד החברות המאוחדות ורישום השווי המאזני של החברות הכלולות הינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות בנק ישראל. ליום 30 בספטמבר 2025 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון. כנדרש בהוראות בנק ישראל, הנתונים המוצגים במסגרת דרישות הגילוי הפיקוחיות בהתאם להוראות ועדת באזל שנכללו בדוח זה מוצגים על בסיס מאוחד בלבד ומבוססים על המידע הפיננסי המוצג בדוחות הכספיים, בהתאמות המתחייבות מיישום הוראות ועדת באזל (כגון: הניכויים מההון, מכשירי חוב הכשירים להיכלל בהון הרגולטורי וחישוב מותאם בגין התחייבויות אקטואריות מיוחדות).

ב. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, פעילות הבנק באמצעות שלוחות חו"ל, הינה בבריטניה בלבד.

חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

על בסיס מאוחד, ליום:					
א	ב	ג	ד	ה	
30 בספטמבר 2025	30 ביוני 2025	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	
הון זמין (במיליוני ש"ח)					
66,611	65,051	62,916	61,255	59,703	1 הון עצמי רובד 1 ^{(ה)(ו)}
66,611	65,051	62,916	61,255	59,703	2 הון רובד 1
80,337	78,693	76,803	74,627	73,069	3 הון כולל ^{(ה)(ו)}
נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)					
540,426	529,663	517,959	503,279	494,649	4 סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)
יחסי הלימות הון, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (באחוזים)					
12.33%	12.28%	12.15%	12.17%	12.07%	5 יחס הון עצמי רובד 1 ^{(ה)(ו)}
12.33%	12.28%	12.15%	12.17%	12.07%	6 יחס הון רובד 1
14.87%	14.86%	14.83%	14.83%	14.77%	7 יחס הון כולל
10.24%	10.24%	10.24%	10.24%	10.23%	11א יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)
2.09%	2.04%	1.91%	1.93%	1.84%	12א יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)
יחס המינוף, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(א)					
933,784	932,297	865,768	882,958	851,607	13 סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
7.13%	6.98%	7.27%	6.94%	7.01%	14 יחס המינוף (באחוזים)
יחס כיסוי נזילות, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(א)					
199,324	186,234	175,062	185,804	171,640	15 סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
155,611	143,733	141,187	151,567	138,027	16 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)
128%	130%	124%	123%	124%	17 יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(ח)					
454,511	450,096	438,396	442,344	430,109	18 סך הכל מימון יציב זמין
392,963	387,471	385,838	375,011	373,043	19 סך הכל מימון יציב נדרש
116%	116%	114%	118%	115%	20 יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

(א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 בספטמבר 2025 הינם 10.24% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. לפירוט נוסף על הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.

(ב) להרחבה בנושא יחס המינוף ראו חלק 4 בהמשך הדוח.

(ג) יחס כיסוי הנזילות של הבנק חושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות במהלך הרבעון המדווח. להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות ראו חלק 7 בהמשך הדוח.

(ד) להרחבה בנושא יחס מימון יציב נטו ראו חלק 7 בהמשך הדוח.

(ה) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו במלואן עד ליום 31 בדצמבר 2024.

(ו) ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. על פי שיטת המדידה החדשה, בכל רבעון הבנק יחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, ייפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. יישום השיטה החדשה נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2022 ויהיה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: (א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיוניות יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

לפרטים נוספים בדבר מדדים אלה לרבות גילוי כמותי מפורט ראו בהמשך דוח זה.

גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים

לעניין גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים – ראו חלק 2 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן פרק הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

המלחמה ומתווה טראמפ לסיומה

לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית המלחמה, חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה נמוכה עדיין ביחס למגמת טרום המלחמה. בין תחומי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ופעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה, ניתן לציין את ענפי תיירות החוץ, בנייה וחקלאות.

במחצית הראשונה של 2025 צמח המשק בקצב שנתי של כ-0.9%. זאת, ברקע המערכה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה חל קיטון חד בפעילות הכלכלית. אינדיקטורים שוטפים מאותתים על התאוששות בפעילות הכלכלית ברבעון השלישי של השנה.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות-גיאופוליטיות, הסנטימנט העולמי כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות העולמיות, לרבות בתחום הסחר.

בהקשר זה, נציין כי במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם יצא לדרך. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים. הגעה להסכם והפסקת הלחימה מהווה התפתחות חיובית ביחס לתרחיש המרכזי של חטיבת המחקר של בנק ישראל (מיום 29 בספטמבר 2025). ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעויות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

במהלך שנת 2024 דירוג האשראי של ישראל הופחת, וכך גם אופק הדירוג עודכן כלפי מטה לשלילי בכל חברות הדירוג המובילות. החל מראשית 2025 פורסמו מספר סקירות על ידי סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's ו-S&P, בהקשר זה, נציין כי זמן קצר לאחר ההכרזה על מתווה טראמפ, חברת הדירוג Moody's פרסמה התייחסות להשפעת ההסכם על ישראל, שבה היא מציינת כי מדובר בהתפתחות חיובית, אך לא כזו שצפויה לגרור שיפור מיידי בדירוג האשראי של ישראל. כמו כן, צוין כי הסיכונים שההסכם לא ייושם במלואו נותרו גבוהים. גם סוכנות הדירוג Fitch פרסמה הודעה דומה. בהתאם בחברות Moody's ו-Fitch הדירוג ואופק הדירוג נותרו לפי שעה בעינם.

ביום ה-7 בנובמבר חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג ל"יציב" מ"שלילי". לפיה הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
S&P	A	יציב	7 נובמבר 2025 אישור דירוג תוך העלאת אופק הדירוג ליציב
Moody's	Baa1	שלילי	27 בספטמבר 2024 הפחתת דירוג ב-2 דרגות תוך שמירה על אופק שלילי
Fitch	A	שלילי	12 באוגוסט 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי

לירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל ב-notch אחד, על ידי חברת הדירוג Fitch ו/או על ידי חברת הדירוג S&P – לא צפויה השפעה ישירה על יחסי הלימות ההון של הבנק.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

לאומי, בהיותו מפעל חיוני לשעת חירום, נערך לשמור על רציפות פעילותו בכל עת ולהתמודד עם אירועים חיצוניים ו/או פנימיים, שהתרחשותם עלולה לגרום שיבושים תפעוליים משמעותיים בפעילות העסקית של הבנק.

על רקע המלחמה פרסם בנק ישראל הוראות ודגשים פיקוחיים למערכת הבנקאית.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 בספטמבר 2025.

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, ולא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק אשר תלויה, בין היתר, בהתפתחויות כאמור לעיל.

למידע נוסף ראו פרק סיכון אשראי.

בהיבט סיכון השוק, המלחמה והאתגרים הנלווים לה יוצרים חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים והתנודתיות בהם עשויה להימשך.

הערכות הבנק בדבר השפעות המלחמה על חומרתם של כלל גורמי הסיכון, רווחיות עתידית של הבנק, יחסי ההון והנזילות אינן וודאיות ועשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות הגיאופוליטיות והשלכותיהן על הכלכלה וכן על עסקי הבנק.

ליחסי כיסוי הנזילות של הבנק, ויחסי ההון של הבנק ראו פרק סיכון הנזילות ופרק ההון והלימות ההון.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות של הבנק המושפעת מאד בשנים האחרונות מסיכונים הקשורים לרגולציה ולחקיקה, לסביבה מאקרו כלכלית תנודתית, למגמות חברתיות וצרכניות, לשינויים החלים במודל העסקי. לנוכח שינויים בסביבה התחרותית, בסביבת הצרכן, בסביבה הרגולטורית ובסביבה הטכנולוגית, ניכרת מגמת התפתחות בסיכונים שאינם פיננסיים.

להלן הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר:

סיכון מאקרו כלכלי

הפעילות הכלכלית ברמה הגלובלית ממשיכה להתרחב, אך בקצב נמוך ביחס לשנים קודמות, בעיקר עקב ההשפעה המצטברת משנים עברו של האינפלציה הגבוהה מהיעד ומהריבית הגבוהה ברוב מדינות העולם, כמו גם לאור חוסר הוודאות העולמי הגובר לגבי מדיניות הסחר של הממשל האמריקני.

למידע בנוגע להשפעות המלחמה ראו לעיל – גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

סיכון אבטחת מידע וסייבר

במהלך תקופת הדוח נמשכות תקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בארץ ובעולם, לרבות לאומי, ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו. מאז פרוץ המלחמה חלה עלייה בתקיפות ובסיכון, ובעקבות זאת לאומי הגביר את ההיערכות.

ניסיונות אלו היו ללא כל השפעה עסקית ומיעוטם עם השפעה זניחה על השירות.

מאפייני התקיפה הפוטנציאליים מגוונים וביניהם תקיפות כופרה, ניסיונות פישג, הנדסה חברתית ומתקפות DDOS (מניעת שירות). הסבירות להתממשות אירוע סייבר עולה בין היתר כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים, עבודה של עובדים והרחבת העבודה עם ספקים אשר חלקם עובדים מרחוק.

לאומי נוקט במספר צעדים להפחתת הסיכונים ובכלל זה: יישום בקורות מונעות ומגלות, הרחבת ביצוע סקרי אבטחת מידע, הגברת הניטור לשם טיפול בחשדות לאירועי סייבר ולשם הסרת אתרים מתחזים, הידוק תהליכי ניהול ובקרת הרשאות והעלאת מודעות עובדים להנחיות אבטחת מידע.

במהלך הרבעון השלישי 2025 לא התגלו אירועי סייבר שהשפיעו על הדוחות הכספיים של לאומי.

סיכון אסטרטגי

התעשייה הפיננסית והסקטור הבנקאי חווים שינויים משמעותיים המשפיעים על הסיכון האסטרטגי ומחייבים התאמת המודל העסקי, ובהם: כניסת שחקנים חדשים, חברות פינטק, חברות ביטוח, חברות אשראי חוץ בנקאי ובנקים דיגיטליים, שינויים רגולטוריים התומכים בעידוד התחרות כדוגמת יוזמת בנקאות פתוחה, רישיון מדורג לבנק, כלים של הפיקוח על הבנק להשוואה בין בנקים בהיבטים שונים ועוד.

התכנית האסטרטגית של הבנק הינה תלת שנתית ומאושרת על ידי ההנהלה והדירקטוריון. התכנית האסטרטגית נקבעת לאחר קיום תהליך מקיף של בחינת מגמות ושינויים בסביבה העסקית, בסביבת התחרותית, בסביבה הטכנולוגית והעדפות הלקוחות, ובמטרה לזהות ולאתר איומים והזדמנויות. במהלך 2024 בוצע תהליך של תכנון והגדרת האסטרטגיה, המדדים והיעדים האסטרטגיים, בסופו התקיים דיון בדירקטוריון הבנק לאישור תכנית העבודה והאסטרטגיה ובכלל זה התייחסות חטיבת ניהול סיכונים כקו שני לניהול סיכון זה.

סיכונים טכנולוגיים

לאומי מייחס חשיבות רבה לכך שהתשתית הטכנולוגית המשרתת את לקוחותיו ואת עובדיו תאפשר זמינות ורציפות עסקית ותפעולית, ומשקיע לשם כך משאבים רבים.

לאומי מיישם תכנית עסקית-טכנולוגית לצורך השגת יעדי העסקיים בשנים הבאות. התכנית מנוהלת במסגרת ממשל תאגידי הדוק.

סיכון ענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים.

האשראי לענף הנדל"ן תואם את תיאבון הסיכון של הבנק, לאור חיתום קפדני, שיטת מימון ופיקוח הדוקה, גיבוי בביטחונות נדל"ן ותמחור הולם.

הבנק עוקב בשוטף אחר תיק הנדל"ן והתפתחות מאפייני הסיכון של סגמנט זה ובנוסף מנטר באופן הדוק את השלכות המלחמה, הריבית והביקושים לדיור על חברות הנדל"ן ובוחן בקפידה את השפעת המצב המקרו כלכלי על תיק האשראי.

אתגרי התקופה וחוסר הוודאות במשק הנובעים מהשפעות הימשכות המלחמה, ובכלל זה, המחסור בעובדים, עליית מחירי התשומות ועלייה בהוצאות המימון, הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים ולהתארכות משך הבנייה בחלק מהאתרים. תחומי הנדל"ן למסחר ושוק המשרדים הושפעו אף הם.

למידע בדבר השלכות המלחמה ומידע נוסף בקשר עם סיכוני ענף הבינוי והנדל"ן, ראו פרק הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן בהמשך הדוח ובדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

סיכון רגולציה

קבוצת לאומי פועלת בסביבה רגולטורית מורכבת ורב תחומית. שינויים מהותיים ומתמשכים בתחומי רגולציה מגוונים מחייבים היערכות מתאימה ומתמשכת בפעילות הבנק.

הבנק פועל באופן שוטף לניטור, זיהוי, איסוף והערכה של הוראות הרגולציה הרלוונטיות לפעילותו, על מנת להבטיח את היערכותו לשינויים ולעדכונים ברגולציה החלה עליו ולמגמות מהותיות המתהוות בתחום, והכל כחלק ממכלול הפעילות של הבנק וגיבוש מטרותיו העסקיות והאסטרטגיות. ביחס לרגולציה הבינלאומית, פועל הבנק לאיתור מידע רלוונטי בתחומים מוגדרים ולניתוח המידע על מנת לזהות מגמות בינלאומיות בתחומי פעילותן של רשויות רלוונטיות בארה"ב, האיחוד האירופי ואנגליה, אשר עשויות להשפיע על פעילות הבנק.

בעת האחרונה קודמו בישראל מספר יוזמות רגולטוריות שעניינן קידום תחרות במגזר הפיננסי לרבות בתחומי הבנקאות הפתוחה. במסגרת זו, בין היתר, ערכה רשות התחרות, לחמשת הבנקים הגדולים במערכת הבנקאית וביניהם הבנק, שימוע וכן הודיעה כי בכוונתה לעשות שימוש בסמכותה ולקבוע, בכפוף לשימוע משני, כי חמש הקבוצות הבנקאיות הן קבוצת ריכוז באספקת סל השירותים למשקי בית ועסקים קטנים וכי כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז, ולתת הוראות בתחום הפיקדונות. כמו כן, קודמו תיקוני חקיקה שונים המאפשרים, בין היתר, כניסה של גופים חוץ בנקאיים לתחום שירותי התשלום; וכן השקת קרנות כספיות חדשות הדומות במאפייניהן לפיקדונות תוך החרגתן מחוק הייעוץ והרחבת ערוצי ההפצה שלהן. בנוסף, הוקמו צוותים בין משרדיים לבחינת יוזמות חקיקה בנושאים שונים, ביניהם: מתווה מדורג של רישוי ורגולציה לגופים חוץ בנקאיים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי (בעניין זה פורסמה אף טיוטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח על הבנקים למדרגות פיקוחיות); צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני; בחינת השימוש בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי; בחינת שינויים אפשריים במבנה העמלות והתגמול בפעילות הציבור בניירות ערך; בחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור ועוד. חלק מצוותים אלה פרסמו דוחות הכוללים את המלצות הביניים שלהם וחלקם את המלצותיהם הסופיות. במקביל, מקודמות יוזמות רגולטוריות נוספות הנוגעות ליחסי בנק-לקוח וקונדקט ובפרט בתחום העמלות (לרבות טיוטת רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט) ובכל הנוגע ליתרות זכות בחשבונות עובר ושב; הוראות מתחום ניהול הסיכונים לרבות הוראות הנוגעות לסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור וכן הוראות הנוגעות לסיכונים סביבה, חברה וממשל (ESG); הוראות בעניין איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור ובפרט בעניין מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי הסנקציות; וכן הוראות הנוגעות להגנת הפרטיות ואבטחת מידע, לרבות בכל הנוגע לשימוש במערכות בינה מלאכותיות.

בנוסף, על רקע המלחמה ובפרט על רקע מבצע "עם כלביא" והשלכותיהם על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, קודמו צעדים רגולטוריים שונים במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציפים על ידי המערכת הבנקאית וכן במטרה להעניק סיוע נדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. במסגרת זו, בין היתר, וכחלק מתיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2024, פורסם חוק הקובע כי בשנים 2024 ו-2025, יגבה מבנקים שאינם בנק בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו נמוך פחות מ-5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) תשלום מיוחד כהוראת שעה בעקבות המלחמה.

להרחבה בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 בספטמבר 2025.

סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק סיכון אקלים וסביבה בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

	א	ב	ג
	30 בספטמבר 2025	30 ביוני 2025	30 בספטמבר 2025
דרישות הון מזעריות ^(א)			
במיליוני ש"ח			
1 סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ^(ב)	452,778	443,207	61,125
6 סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	18,363	17,913	2,479
10 התאמה בגין סיכון אשראי (CVA) ^(ג)	4,128	4,243	557
16 חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	673	684	91
25 סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	18,956	18,964	2,559
סך הכל סיכון אשראי	494,898	485,011	66,811
20 סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	7,900	7,924	1,067
24 סיכון תפעולי	37,628	36,728	5,080
27 סך הכל	540,426	529,663	72,958

(א) דרישת הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינה 13.50% במועד הדיווח.

(ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי (CVA), סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.

(ג) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה 208A (לפרטים נוספים ראו פרק הלימות ההון).

חלק 3 - הרכב ההון
הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

		30 בספטמבר		31 בדצמבר	הפניה למאזן הפיקוחי
		2025		2024	
		הון פיקוחי(ב) (ג)	הון פיקוחי	הון פיקוחי(ב) (ג)	
במיליוני ש"ח					
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים					
1	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1	7,872	8,900	8,682	1
2	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן	60,256	53,186	54,949	2
3	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי	(1,085)	(1,828)	(1,973)	3
6	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	67,043	60,258	61,658	-
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים					
8	מוניטין	347	414	379	6
12	פער שלילי בין הפרשות להפסדים צפויים	3	4	4	-
14	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי	18	18	16	9
26	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים	64	119	4	-
26	מזה: בגין חישוב על בסיס עקום פיקוחי לחישוב התחייבויות פנסיוניות	64	119	4	-
26	מזה: בגין השפעת תכניות ההתייעלות	-	-	-	-
28	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1	432	555	403	
29	הון עצמי רובד 1	66,611	59,703	61,255	
45	הון רובד 1	66,611	59,703	61,255	
הון רובד 2: מכשירים והפרשות					
46	מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו	7,526	7,673	7,594	11א
50	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס	6,200	5,693	5,778	12
51	הון רובד 2 לפני ניכויים	13,726	13,366	13,372	
58	הון רובד 2	13,726	13,366	13,372	
59	סך ההון	80,337	73,069	74,627	

ראו הערות בעמוד הבא.

	30 בספטמבר		31 בדצמבר	הפניה למאזן הפיקוחי
	2025	2024	2024	
	הון פיקוחי (ג)	הון פיקוחי (ג)	הון פיקוחי (ג)	
במיליוני ש"ח				
60 סך נכסי סיכון משוקללים	540,426	494,649	503,279	-
יחסי הון וכריות לשימור הון (באחוזים)				
61 הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.33%	12.07%	12.17%	-
62 הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.33%	12.07%	12.17%	-
63 ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	14.87%	14.77%	14.83%	-
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים^(א)				
69 יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	10.24%	10.23%	10.24%	-
71 יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	13.50%	13.50%	13.50%	-
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
72 השקעות בהון של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	1,017	1,280	1,349	14
73 השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה	1,909	1,725	1,796	15
75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה	6,304	5,982	6,126	16
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2				
76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	7,201	6,993	7,067	-
77 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	6,200	5,667	5,760	-

הערות:

- (א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 בספטמבר 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. בהתאם לכך, דרישות ההון המינימליות שחלות על הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 ו-13.50% ליחס ההון הכולל. לפירוט נוסף על יחסי ההון המזעריים ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.
- (ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- (ג) ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. לפרטים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו ביאור 24. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מידע נוסף על הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-30 בספטמבר 2025 ב-67,043 מיליון ש"ח, לעומת 61,658 מיליון ש"ח בסוף 2024. הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים.

יחס הון למאזן ב-30 בספטמבר 2025 הינו 8.1%.

יחס הון עצמי רובד 1 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הושפע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה, בניכוי הדיבידנד והרכישה העצמית ומהגידול בתיק האשראי.

להרחבה ופרטים בגין שינויים רגולטוריים נוספים בתקופת הדיווח ושינויים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון ראו להלן בהמשך הפרק.

מבנה ההון הפיקוחי

במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראות הסופיות ליישום באזל 3 בישראל, וזאת על ידי תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-210 (להלן בפרק זה: "ההוראות"). הוראות אלה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2014.

על פי הוראות אלו, רכיבי ההון בקבוצה לצורך חישוב הלימות ההון משויכים לשני רבדים:

1. הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף.
2. הון רובד 2.

סיכום הרבדים האלו מכונה "בסיס ההון לצורך הלימות ההון" או "ההון הפיקוחי" או "ההון הכולל".

הון עצמי רובד 1

הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי בתוספת חלק מזכויות המיעוט (זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.

בנוסף לאלו, נכללות התאמות להון עצמי רובד 1, אשר נובעות ממדידת ההתחייבות הפנסיונית והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022, וכן מיישומן של הוראות רגולטוריות שונות המפורטות בהמשך.

פירוט לגבי הדרישה הרגולטורית ליחס הון עצמי רובד 1 ומזערי מופיע להלן בפסקת הלימות ההון.

הון רובד 1

על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, הון רובד 1 יכלול, בנוסף להון עצמי רובד 1, גם הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1), אשר מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202.

עד כה לא נקבעה בישראל דרישה רגולטורית ליחס הון רובד 1 נוסף מזערי, ובקבוצת לאומי לא קיימים מכשירי הון רובד 1 נוסף.

הון רובד 2

הון רובד 2 (Tier 2) כולל מכשירי הון ויתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בכפוף לתקרה שנקבעה בהוראות.

מכשירי הון נדרשים לעמוד בקריטריונים המפורטים בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 לצורך הכללתם בהון. הקריטריונים העיקריים שעל המכשיר לכלול הינם: (1) מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%; (2) סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן לאי-קיימות (כמוגדר בנספח ה' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות או יימחק.

תיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחי שהונפקו מוצג באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il בפרק אודות > מידע כספי > גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים.

הלימות ההון

יחסי ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים, ויחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 "מדידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישות", תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיר, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיר) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

למידע אודות תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק ראו פרק הון והלימות הון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 6 במרס 2019, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד בגובה של עד 50% מהרווח הנקי של הבנק, בהתאם לדוחות הכספיים של הבנק לרבעון שחלף. זאת בכפוף, בין היתר, לכך שהבנק יעמוד ביעדי הלימות ההון שלו גם לאחר חלוקת הדיבידנד. חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה להחלטות פרטניות של הדירקטוריון בטרם כל חלוקה, ובכפוף להוראות הדין שחלות על חלוקת דיבידנד ובכלל זה הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 75% מהרווח הנקי לרבעון השלישי של שנת 2025, מזה 75% בדיבידנד במזומן בסך של כ-1,518 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 506 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-102.01 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המיירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 25 בנובמבר 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 2 בדצמבר 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
29 בנובמבר 2023	17 בדצמבר 2023	23.21	353
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52 ²	979

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 29 במאי 2024 ועד ליום 22 במאי 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם, להלן: "תכנית רכישה 2024".

תכנית רכישה 2024 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך, בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2024 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 14 במאי 2025 ובמסגרתה נרכשו 25,821,601 מניות הבנק בהיקף כולל של 1 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 28 במאי 2024.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח, החל מיום 21 במאי 2025 ועד ליום 7 במאי 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

² בהתאם לדיווח מיידי משלים מיום 18 באוגוסט 2025.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה תבוצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א" ו-"שלב ב" ו-"שלב ג" ו-"שלב ד"). היקף הרכישה המירבי בכל שלב יעמוד על 25% משיעור החלוקה הכולל שיאושר לאותו רבעון ובכל מקרה יהיה כמפורט להלן:

ביצוע שלב א' החל ביום 21 במאי 2025, והסתיים ביום 16 ביולי 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,081,931 מניות הבנק בהיקף של 240 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ב' החל ביום 14 באוגוסט 2025, והסתיים ביום 21 באוקטובר 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 5,182,183 מניות הבנק בהיקף של 326 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ג', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ג' ביום 19 בנובמבר 2025.

שלב ג' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 19 בפברואר 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ד', יחל בביצוע שלב ד' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ד'. במקרה כזה, יסתיים שלב ד' במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין: 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1.5 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 11 במאי 2025, בכפוף לעמידה במגבלות וביעדי ההון, ובכלל זאת התנאי לפיו התכנית תופסק לאלתר אם במהלך תקופת התכנית יתברר כי על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו הבנק אינו עומד ביחס הון עצמי רובד 1 של 10.9% לפחות, ובכפוף לכך שהיקף הרכישה העצמית בכל אחד מהשלבים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי וכן ליחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 127,858,982 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 20 במאי 2025.

התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון

מדידת ההתחייבות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדירים

החל מיום 1 ביולי 2022 מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי מבוצעת כדלקמן: בכל רבעון הבנק מחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, נפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. שיטה זו הינה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: (א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיוניות יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

למידע בנוגע למתודולוגית ההיוון ראו פרק מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – מדידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישות

ביום 11 בפברואר 2025 נשלחה לתאגידים הבנקאיים טיוטת ההוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את ההלימה בין דרישות ההון הפיקוחיות החלות על התאגידים הבנקאיים בישראל לבין המלצות ועדת באזל ונוהגים מקובלים בעולם.

טיוטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי יידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי הון המזעריים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 – מדידה והלימות הון – הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי הון של הבנק.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 – יחס מינוף

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

התפתחויות בהוראות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים בנוגע למדידת הלימות ההון

בשנת 2017 סיימה ועדת באזל לפיקוח על הבנקים את עבודתה לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון. במסגרת העדכונים, אשר לעתים מקבלים את הכינוי "באזל 4", נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון הכוללת, כפי שנקבע על ידי ועדת באזל, חל בשנת 2025.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים מאמץ את הוראות ועדת באזל משנת 2017 בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 "מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי" במסגרת החוזר נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה יחול ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על אחד.

כמו כן, ביום 11 בפברואר 2025, הפיקוח על הבנקים העביר לתאגידים הבנקאים סקר לבחינת ההשפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית – "מדידה והלימות הון – חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי", בהתאם לעדכונים שנקבעו בוועדת באזל כאמור לעיל. תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

ביום 1 בדצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203A ו-208A) במטרה להתאים את הוראות בנק ישראל לעדכון הוראות ועדת באזל בכל הקשור לסיכון אשראי צד נגדי.

החל מיום 1 ביולי 2022 מיישם הבנק את הוראה 203A "טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי".

החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי.

ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

חוזר בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי חשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים" לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299, וחוזר בנושא "הפסדי אשראי צפויים ממכשירים פיננסיים"

החל מיום 1 בינואר 2022 מיישם הבנק את הוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים". כמו כן, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא "מדידה והלימות הון – הון פיקוחי", ומנכה מהון עצמי רובד 1 סכומים בגין הלוואות לדיור שמסווגות לאורך זמן כהלוואות שאינן צוברות.

בהתאם להוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים, השפעת היישום לראשונה על הון עצמי רובד 1 של הבנק נפרסה על פני מספר שנים החל מינואר 2022 עד ליישום מלא בינואר 2025.

להלן ניתוח רגישות לגורמים העיקריים המשפיעים על הלימות ההון של קבוצת לאומי

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 30 בספטמבר 2025 בכ-540 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכם בכ-66.6 מיליארד ש"ח. קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
- שינוי בשער החליפין – פיחות של 1% בשער החליפין של השקל מול כל המטבעות יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
- עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ-0.1% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.

המידע הנ"ל לגבי הלימות ההון וניהולה מתייחס לפעולות עתידיות של הבנק, והוא בגדר "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

חלק 4 - יחס מינוף

יחס המינוף מחושב באחוזים ומוגדר כמדידת ההון הרגולטורי מחולק במדידת החשיפה. ההון הרגולטורי לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, בהתאם להתאמות פיקוחיות לעניין חישוב ההון. מדידת החשיפה של תאגיד בנקאי היא סכום החשיפות המאזניות, החשיפות לנגזרים, החשיפות לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. יחס המינוף הינו מדד משלים ליחס ההון ומהווה מגבלה נוספת על רמת המינוף של המגזר הבנקאי.

השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)

30 בספטמבר		31 בדצמבר	
2025	2024	2024	2024
במיליוני ש"ח			
1	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	811,051	771,159
התאמות בגין:			
4	מכשירים פיננסיים נגזרים	31,735	28,486
6	פריטים חוץ מאזניים	85,051	77,421
7	אחרות	5,947	5,892
8	חשיפה לצורך יחס המינוף	933,784	882,958

יחס המינוף (LR2)

30 בספטמבר			31 בדצמבר
2025			2024
במיליוני ש"ח			
פריט			
חשיפות מאזניות			
1	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות) ^(א)	768,001	696,961
2	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(350)	(418)
3	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	767,651	696,543
חשיפות בגין נגזרים			
4	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	20,175	19,929
5	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	40,972	39,415
11	סך חשיפות בגין נגזרים	61,147	59,344
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12	נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית	8,328	7,439
15	חשיפות בגין עסקאות כסוכן	11,607	13,386
16	סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	19,935	20,825
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	247,156	215,535
18	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(162,105)	(140,640)
19	פריטים חוץ מאזניים	85,051	74,895
הון וסך החשיפות			
20	הון רובד 1 ^(א)	66,611	59,703
21	סך החשיפות ^(א)	933,784	851,607
יחס מינוף			
22	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	7.13%	7.01%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין תכנית ההתייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים. לפרטים נוספים על השפעת הוראות המעבר וההתאמות בגין תכניות ההתייעלות ראו "הקלה בגין תכניות התייעלות תפעולית" בחלק 3 בדוח זה.

כמו כן, בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות.

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו ביאור 39. בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

למידע נוסף אודות התאמות להוראת השעה בנושא יחס המינוף, ראו סעיף התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון בדוח זה.

יחס המינוף ב-30 בספטמבר 2025 הינו 7.13%, עלייה של כ-0.19% לעומת 31 בדצמבר 2024.

העלייה ביחס המינוף נובעת מגידול בהון רובד 1 של כ-5.3 מיליארד ש"ח ומגידול בחשיפות של כ-50.8 מיליארד ש"ח. הגידול בחשיפות נובע מגידול בחשיפה המאזנית של כ-40.4 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפת נגזרים של כ-3.5 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפות החוץ מאזניות לאחר המרה לערך אשראי של כ-7.6 מיליארד ש"ח, מקוזזים בקיטון בחשיפות בעסקאות למימון ניירות ערך של כ-0.7 מיליארד ש"ח.

חלק 5 - סיכון אשראי

מידע כללי על איכות סיכון אשראי (CRA)

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן מבוצר במספר קווי עסקים.

סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי כפי שסוכמו.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות: אשראי לציבור, אשראי לבנקים, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים, השקעות באגרות חוב וחשיפות בגין פעילות בנגזרים.

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 בנושא ניהול סיכון אשראי, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכונים אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון. כמו כן, הבנק מקפיד על ניהול הסיכון בהתאם להנחיות ודרישות נוספות שנכללות בהוראות הפיקוח על הבנקים תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה".

במסגרת ניהול סיכונים אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של ההפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיר, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף.

במסגרת ניהול סיכון האשראי מבוצעות באופן שוטף התאמות בניהול סיכון האשראי ובתיאבון הסיכון, ככל שנדרש.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

השפעות מאקרו כלכליות, המלחמה ומתווה טראמפ לסיימה

פעילות הבנק מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות מאקרו כלכליות, בסביבה העסקית המקומית והגלובאלית.

בתקופת הדוח, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתאושש. במחצית הראשונה של 2025 צמח המשק בקצב שנתי של כ-0.9%. ברקע המערכה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה חל קיטון חד בפעילות הכלכלית. אינדיקטורים שוטפים מאותתים על התאוששות בפעילות הכלכלית ברבעון השלישי של השנה.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות-גיאופוליטיות, הסנטימנט העולמי כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות העולמיות, לרבות בתחום הסחר.

בהקשר זה, נציין כי במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב-שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעויות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, ולא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק אשר תלויה, בין היתר, בהתפתחויות כאמור לעיל.

נוכח העלייה ברמת הסיכון מתחילת המלחמה, חודדו דגשים בתחום האשראי בקווי העסקים השונים. התאמות ושינויים מבוצעים מעת לעת בהתאם למצב ולקצב התאוששות המשק.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

הוצאות להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק מייצגת את אומדני הבנק. הפרשה זו מהווה אומדן המבוסס על שיקול דעת שהופעל ברבעון השלישי בסביבה משתנה המאופיינת בחוסר וודאות. לצורך גיבוש אומדן הפסדי האשראי הצפויים, הבנק מתחשב באופן עקבי בהנחיות הפיקוח על הבנקים, בתחזיות, בתרחישים, בהנחות ובהערכות, שמתייחסים להשלכות האפשריות של המלחמה.

תהליך גיבוש האומדן מותאם לתחזיות רלוונטיות לתנאי המלחמה והתפתחותה וכולל את ההפסד הצפוי לבנק ברמה הקבוצתית. במסגרת זו מתבסס הבנק על בחינת פרופיל הסיכון של ענפי המשק השונים, בדגש על ענפי משק שלהערכת הבנק חשופים יותר לנזקי המלחמה, כלי המדידה הקיימים ברשותו, כגון: היקף המחיקות, פרופיל הסיכון של ענף המשק, תקופת החוב, סיווג החוב, תיאבון הסיכון, מודלים מאקרו כלכליים להערכת הפסדי אשראי לשיקוף השפעות שינויים בתחזיות לפרמטרים כלכליים מרכזיים בשנה הקרובה (כגון: תחזיות צמיחה, צריכה פרטית, שערי חליפין, שיעור אבטלה במשק ושיעור

הריבית). גיבוש האומדן מבוסס על תרחישים ברמות חומרה שונות, לאור אי הוודאות הביטחונית והכלכלית, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי ממשיך לשקף גם הסתברות להתממשות תרחישים פסימיים יותר ביחס לתרחיש הבסיס. המשך החמרה בכל אחד מהפרמטרים, ו/או החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

נוכח ההשתנות התכופה בתנאים הכלכליים והמשקיים, הבנק בחן במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 ועד לסמוך לתאריך פרסום הדוח את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

על אף השיפור במצב הכלכלי כאמור לעיל, אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השלישי של 2025 בסך של 32 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 106 מיליון ש"ח בגין הפרשה קבוצתית.

על מנת לבחון את רגישות ההפרשה הקבוצתית לשינויים היפותטיים ברמת הסיכון של ענפי המשק ובפרמטרים המאקרו כלכליים שבבסיס האומדן, ביצע הבנק הערכה להשפעת שינוי אחד בפרמטרים המאקרו כלכליים (החמרה והטבה בשיעור אחיד של 1%), ולהסתברות להתממשות התרחישים השונים (תרחיש מרכזי, פסימי, אופטימי וקיצון) בכל אחד ממבחני הרגישות.

הפרמטרים המאקרו כלכליים המרכזיים בהם בוצע שינוי בתרחישי הייחוס הינם, בין היתר, התוצר, צריכה פרטית, אינפלציה, ריבית בנק ישראל ושער חליפין.

השפעת ההחמרה בפרמטרים תשקף תוספת להפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השלישי של 2025 בסך של כ-657 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השלישי של 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-808 מיליון ש"ח.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

הקלות ושינויים במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

למידע מפורט והרחבה של כלל ההקלות והשינויים ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא" בדוח ממשל תאגידי.

הערכת סיכון וסיווג חובות שעברו שינויים בתנאים על רקע המלחמה

בהתאם להנחיות הפיקוח, הבנק מאפשר ללווים אשר הושפעו מהמלחמה, גמישות נוספת בפירעון הלוואות. במסגרת זו בוצעו הסדרי פירעון הכוללים שינויים בתנאי הלוואות, לרבות דחיית ופריסת תשלומי הלוואות.

ללקוחות העונים לקריטריונים של מתווה בנק ישראל נקבעו הסדרי פירעון גורפים וליתר הלקוחות בוצעו שינויים, תוך הערכת סיכון החוב והלווה, לצורך זיהוי חובות בעייתיים או חובות בקשיים שתנאיהם שונו. זאת בשים לב, כי ככלל ועל פי הנחיית בנק ישראל, הסדרי פירעון כאמור, כשלעצמם, אינם בהכרח מעידים על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים לעניין סימון החובות כחובות ללווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתנאים.

במסגרת הערכת הסיכון של החובות בהם בוצעו הסדרי פירעון, נבחן מצב הלווה או החוב במועד השינוי, בין היתר בהתייחס לנושאים הבאים:

- הרקע לשינוי התנאים, קרי האם השינוי המבוקש נובע מקשיים פיננסיים או תפעוליים כתוצאה מהשלכות המלחמה
- היסטורית פירעון תשלומי החובות של הלווה בדגש על תשלום הלוואות כסדרן וללא חריגות לפני המלחמה
- יכולת שירות החוב בהתחשב בכלל תזרימי הלקוח לרבות אלו הנובעים מתמיכה ממשלתית
- תקופת הדחייה/פריסה המבוקשת בהתחשב בצפי למשך ההשפעה של השלכות המלחמה

ככל שעל פי הערכת הסיכון לעיל, מזוהה כי מדובר בפגיעה זמנית ביכולת שירות החוב של הלקוח (קרי מדובר בלקוח שלא היה בקשיים לפני המלחמה, השינוי בתנאי החוב הינו על רקע השלכות המלחמה וקיים צפי לפירעון החוב בתנאים החדשים), החוב לא מסווג כחוב בעייתי או כחוב בקשיים שתנאיו שונו. לעומת זאת, ככל שהערכת הסיכון מצביעה על כך שהקשיים הפיננסיים של הלווה החלו טרום המלחמה וקיים צפי לפגיעה ביכולת שירות החוב במלואו, נבחן הצורך בסיווג החוב כחוב בעייתי או כחוב בקשיים שתנאיו שונו, בהתאם לתבחנים, קריטריונים ותחשיבים כמותיים הנהוגים בבנק.

יודגש כי חובות בהם בוצעו הסדרי חוב ולא סווגו כחוב בקשיים שתנאיו שונו, מנוטרים במסגרת הניהול השוטף של חובות בהם חלה הרעה בסיכון, בהתאם לתבחינים וקריטריונים הנהוגים בבנק.

חוב כאמור שלא היו בגינו תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, לא מדווח כחוב בפיגור אם לא קיים פיגור בתשלומים בהתאם לתנאים המעודכנים של החוב. בנוסף, חובות שהיו בגינם תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, הותאם בגינם מצב הפיגור חזרה למצב כפי שהיה במועד תחילת המלחמה ולמעשה הוקפאה ספירת הפיגור במשך תקופת דחיית התשלום.

למידע אודות ההקלות הניתנות על ידי הבנק ופירוט ההשפעה הכמותית הצפויה בגין הקלות אלו עד סמוך למועד פרסום הדוחות ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת – המלחמה ומבצע "עם כלביא" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

א	ב	ג	ד
30 בספטמבר 2025			
יתרות ברוטו ^(א)			
לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו (א+ב+ג)
במיליוני ש"ח			
1	2,266	506,756	(6,858)
2	108,577	-	108,577
3	134	244,604	(915)
4	2,400	859,937	(7,773)
סך הכל			

א	ב	ג	ד
30 בספטמבר 2024			
יתרות ברוטו ^(א)			
לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו (א+ב+ג)
במיליוני ש"ח			
1	2,510	460,519	(6,839)
2	-	89,116	(1)
3	161	214,012	(807)
4	2,671	763,647	(7,647)
סך הכל			

א	ב	ג	ד
31 בדצמבר 2024			
יתרות ברוטו ^(א)			
לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו (א+ב+ג)
במיליוני ש"ח			
1	2,500	466,328	(6,908)
2	-	91,632	(1)
3	163	221,249	(842)
4	2,663	779,209	(7,751)
סך הכל			

(א) בהתאם לערכים החשבונאיים המדווחים בדוחות הכספיים, של פריטים מאזניים וחוז' מאזניים היוצרים חשיפה לסיכון אשראי לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

30 בספטמבר 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)					למזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבורי מסחרי									
2,356	2,254	72	2,355	2,011	72	11	(22)	(5)	(108)
3,303	3,232	69	3,206	2,180	69	5	96	-	(164)
39,233	38,573	618	37,962	20,623	618	136	(83)	9	(474)
151,458	149,918	1,136	151,348	77,749	1,136	206	166	27	(1,763)
58,840	57,909	767	58,435	50,922	767	127	(48)	(5)	(1,167)
14,118	13,780	335	13,574	9,189	335	55	(21)	(3)	(147)
45,321	44,478	719	44,830	37,135	719	323	29	96	(673)
5,678	5,346	70	5,620	4,587	70	20	(45)	(42)	(45)
9,762	9,208	546	9,700	7,867	546	39	(48)	29	(215)
7,420	7,338	28	7,284	4,356	28	8	14	5	(68)
74,106	73,829	39	56,876	43,725	39	17	37	(1)	(246)
14,923	14,614	288	14,888	9,630	288	63	15	17	(452)
12,127	12,048	76	12,106	9,687	76	16	1	1	(211)
438,645	432,527	4,763	418,184	279,661	4,763	1,026	91	128	(5,733)
157,685	154,330	767	157,685	151,704	767	746	27	5	(691)
49,722	45,830	918	49,687	30,696	918	167	187	195	(980)
646,052	632,687	6,448	625,556	462,061	6,448	1,939	305	328	(7,404)
3,991	3,991	-	3,474	3,287	-	-	(4)	-	(15)
89,859	89,859	-	1,390	1,390	-	-	-	-	-
739,902	726,537	6,448	630,420	466,738	6,448	1,939	301	328	(7,419)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ז), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 466,738, 88,761, 1,101, 19,620, 163,682 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל הלוואות לדיר, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

30 בספטמבר 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
סך הכל		דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי ^(י)	הוצאות בגין הפסדי אשראי ^(י)
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	133	133	-	127	112	-	-	-	-
כרייה וחציבה	803	803	-	231	-	-	-	10	-
תעשייה	4,661	4,628	33	3,428	2,918	33	1	7	-
בינוי ונדל"ן	13,899	13,633	218	13,833	11,471	218	166	7	-
אספקת חשמל ומים	1,780	1,780	-	1,306	440	-	-	-	-
מסחר	568	568	-	460	344	-	-	-	-
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	5,274	4,468	595	5,243	4,867	595	73	(29)	(30)
תחבורה ואחסנה	1,205	1,200	5	991	889	5	-	1	-
מידע ותקשורת	3,782	3,782	-	3,466	1,636	-	-	(6)	-
שירותים פיננסיים	45,186 ^(ז)	45,181	3	3,827	3,380	3	3	(5)	-
שירותים עסקיים ואחרים	625	625	-	557	445	-	-	1	-
שירותים ציבוריים וקהליתיים	144	144	-	50	47	-	-	(10)	(10)
סך הכל מסחרי	78,060	76,945	854	33,519	26,549	854	243	(24)	(40)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	70	70	-	70	65	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	18	17	1	18	6	1	1	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	78,148	77,032	855	33,607	26,620	855	244	(24)	(40)
בנקים בחו"ל	46,233	46,233	-	16,024	14,025	-	-	(1)	-
ממשלות בחו"ל	18,518	18,518	-	2,196	1,639	-	-	34	-
סך הכל פעילות בחו"ל	142,899	141,783	855	51,827	42,284	855	244	9	(40)
סך הכל	882,801	868,320	7,303	682,247	509,022	7,303	2,183	310	288
									(7,774)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 9,543,41,393,4,782,44,897,42,284 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)									
דירוג ביצוע אשראי ^(ה)					י'מזה:				
סך הכל	בעייתי ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	בגין (הכנסות) הוצאות	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	2,443	2,342	63	2,442	2,122	63	12	(24)	5 (125)
כרייה וחציבה	1,177	1,122	55	1,100	880	55	-	20	- (62)
תעשייה	35,312	34,495	791	34,396	19,391	791	188	(17)	(71) (569)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ח)	132,957	131,625	1,023	132,903	70,086	1,023	407	100	118 (1,638)
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	55,413	54,774	380	54,927	48,229	380	117	42	(68) (1,186)
אספקת חשמל ומים	11,288	10,917	368	10,934	6,619	368	26	18	1 (158)
מסחר	42,736	41,879	813	42,313	33,940	813	332	42	50 (744)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	4,997	4,632	86	4,947	4,013	86	22	(13)	(5) (49)
תחבורה ואחסנה	9,591	8,957	627	9,542	8,006	627	65	41	(21) (287)
מידע ותקשורת	7,680	7,572	46	7,502	4,032	46	9	(8)	(6) (65)
שירותים פיננסיים	66,665	66,633	30	48,470	36,756	30	20	(27)	8 (216)
שירותים עסקיים ואחרים	14,341	13,993	327	14,304	9,507	327	87	28	(11) (457)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,550	11,445	102	11,527	9,144	102	25	51	6 (213)
סך הכל מסחרי	396,150	390,386	4,711	375,307	252,725	4,711	1,310	253	6 (5,769)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	150,383	147,097	700	150,383	144,585	700	677	36	1 (669)
אנשים פרטיים - אחר	47,933	45,228	930	47,891	30,533	930	204	397	366 (988)
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	594,466	582,711	6,341	573,581	427,843	6,341	2,191	686	373 (7,426)
בנקים בישראל	3,755	3,755	-	3,291	3,056	-	-	17	- (19)
ממשלת ישראל	67,427	67,427	-	650	650	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	665,648	653,893	6,341	577,522	431,549	6,341	2,191	703	373 (7,445)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 431,549, 66,782, 1,300, 20,044, 145,973 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)					ימזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי בגין הוצאות (הכנסות)	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
292	291	-	285	116	-	-	(1)	-	-
486	486	-	-	-	-	-	-	-	-
4,831	4,824	6	3,608	2,744	6	1	(23)	-	(22)
15,176	14,876	300	15,086	11,646	300	83	50	82	(182)
1,574	1,574	-	1,085	750	-	-	(1)	-	(1)
441	441	-	193	161	-	-	-	-	-
4,299	3,536	683	4,275	4,024	683	171	(32)	(13)	(50)
731	720	11	512	511	11	11	(1)	-	-
1,940	1,940	-	1,653	661	-	-	3	-	(7)
47,268 ^(ז)	47,266	-	3,528	2,989	-	-	4	-	(18)
652	652	-	569	454	-	-	(2)	-	(1)
102	102	-	19	16	-	-	-	-	-
77,792	76,708	1,000	30,813	24,072	1,000	266	(3)	69	(281)
סך הכל מסחרי									
58	58	-	58	48	-	-	-	-	-
23	22	1	23	10	1	1	-	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
77,873	76,788	1,001	30,894	24,130	1,001	267	(3)	69	(281)
40,337	40,337	-	14,083	11,261	-	-	3	-	(15)
20,336	20,336	-	2,474	1,861	-	-	10	-	(11)
138,546	137,461	1,001	47,451	37,252	1,001	267	10	69	(307)
804,194	791,354	7,342	624,973	468,801	7,342	2,458	713	442	(7,752)
סך הכל									

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 37,252, 50,130, 3,384, 37,581, 10,199 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

30 בספטמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)					מזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לוויים בישראל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	2,510	2,383	75	2,508	2,182	75	14	(13)	4
כרייה וחציבה	1,235	1,230	3	1,154	907	3	-	16	-
תעשייה	35,920	35,028	759	34,764	20,277	759	174	(14)	(77)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ח)	129,650	128,230	1,075	129,593	70,031	1,075	648	55	100
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	54,377	53,845	349	53,580	46,541	349	113	27	(64)
אספקת חשמל ומים	11,887	11,512	373	11,463	6,852	373	21	19	1
מסחר	41,525	40,649	824	41,097	32,506	824	309	35	29
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	4,934	4,780	91	4,857	4,136	91	18	(8)	(3)
תחבורה ואחסנה	9,432	9,236	189	9,363	7,898	189	63	(7)	18
מידע ותקשורת	7,924	7,782	106	7,726	3,868	106	9	2	(4)
שירותים פיננסיים	61,414	61,372	42	44,261	32,882	42	27	(13)	3
שירותים עסקיים ואחרים	14,213	13,929	266	14,181	9,370	266	75	1	(13)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,145	11,038	105	11,130	8,791	105	25	69	7
סך הכל מסחרי	386,166	381,014	4,257	365,677	246,241	4,257	1,496	169	1
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	146,343	143,011	578	146,343	140,730	578	557	(10)	-
אנשים פרטיים - אחר	47,823	45,258	993	47,814	30,408	993	217	328	299
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	580,332	569,283	5,828	559,834	417,379	5,828	2,270	487	300
בנקים בישראל	3,039	3,039	-	2,460	2,405	-	-	14	-
ממשלת ישראל	64,787	64,787	-	636	636	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	648,158	637,109	5,828	562,930	420,420	5,828	2,270	501	300

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 420,420, 64,029, 1,610, 19,589, 142,510 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

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

(ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

30 בספטמבר 2024										
חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)							סיכון אשראי כולל ^(א)			
הפסדי אשראי ^(ד)			י'מזה:				דירוג ביצוע אשראי ^(ה)			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי										
יתרת הפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו		לא צובר	בעייתי ^(ו)	חובות ^(ב)	סך הכל	בעייתי ^(ו)	סך הכל		
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לווים בחו"ל										
ציבור מסחרי										
–	–	(1)	–	–	127	158	–	165	165	חקלאות
–	–	–	–	–	–	–	–	565	565	כרייה וחציבה
(23)	–	(24)	–	5	3,120	4,118	5	5,521	5,529	תעשייה
(175)	82	50	7	230	11,735	14,552	230	14,418	14,648	בניין ונדל"ן
–	–	(1)	–	–	345	546	–	1,059	1,059	אספקת חשמל ומים
–	–	–	–	–	150	181	–	566	566	מסחר
(86)	(33)	(14)	249	1,025	4,397	4,548	1,025	3,559	4,584	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
–	–	(1)	10	10	608	609	10	926	936	תחבורה ואחסנה
(7)	–	(1)	–	–	510	1,343	–	1,756	1,756	מידע ותקשורת
(22)	–	6	–	–	3,388	3,914	–	48,486	48,494 ^(ז)	שירותים פיננסיים
(1)	–	(2)	–	–	425	429	–	523	523	שירותים עסקיים ואחרים
–	–	–	–	–	7	10	–	100	100	שירותים ציבוריים וקהילתיים
(314)	49	12	266	1,270	24,812	30,408	1,270	77,644	78,925	סך הכל מסחרי
–	–	–	–	–	48	51	–	51	51	אנשים פרטיים – הלוואות לדיור
–	–	(2)	1	1	10	24	1	23	24	אנשים פרטיים – אחר
(314)	49	10	267	1,271	24,870	30,483	1,271	77,718	79,000	סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל
(16)	–	4	–	–	16,422	19,412	–	48,174	48,174	בנקים בחו"ל
(2)	–	1	–	–	1,323	1,929	–	19,845	19,845	ממשלות בחו"ל
(332)	49	15	267	1,271	42,615	51,824	1,271	145,737	147,019	סך הכל פעילות בחו"ל
(7,648)	349	516	2,537	7,099	463,035	614,754	7,099	782,846	795,177	סך הכל

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ג), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 42,615, 51,227, 4,326, 39,642, 9,209 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

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

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)

א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
30 בספטמבר 2025						
לא						
מובטחים מובטחים ^(א)						
מזה: על ידי ביטחון מזה: על ידי ערבויות פיננסיות						
סך הכל יתרה מאזנית ^(א)	סך הכל יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	397,105	105,059	55,056	68,814	35,936	36,245
2	96,448	12,129	12,129	-	-	12,129
3	493,553	117,188	67,185	68,814	35,936	48,374
4	2,188	78	26	47	18	31
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
8						

א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
30 בספטמבר 2024						
לא						
מובטחים מובטחים ^(א)						
מזה: על ידי ביטחון מזה: על ידי ערבויות פיננסיות						
סך הכל יתרה מאזנית ^(א)	סך הכל יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	380,043	76,147	46,822	55,359	25,391	20,788
2	75,418	13,697	13,621	-	-	13,621
3	455,461	89,844	60,443	55,359	25,391	34,485
4	2,429	81	21	36	4	45
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
16						

א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
31 בדצמבר 2024						
לא						
מובטחים מובטחים ^(א)						
מזה: על ידי ביטחון מזה: על ידי ערבויות פיננסיות						
סך הכל יתרה מאזנית ^(א)	סך הכל יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	381,552	80,368	45,816	58,217	27,700	22,151
2	77,934	13,697	13,391	-	-	13,391
3	459,486	94,065	59,207	58,217	27,700	35,848
4	2,419	81	21	36	4	45
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
17						

(א) יתרה מאזנית בהתאם לערכים החשבונאיים המדווחים בדוחות הכספיים ולאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני.
(ב) יתרה מאזנית של החלק מסכום החובות שמובטח בביטחון, ערבות או נגזר אשראי, לאחר התחשבות במקדמי ביטחון.
(ג) יתרה מאזנית של החובות כאמור, לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני, שמובטחים באופן חלקי או מלא, ללא קשר לחלק הספציפי שהובטח בחשיפה המקורית.

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון^{(א)(ב)} (CR5)

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג			
30 בספטמבר 2025										
סוגי נכסים / משקל סיכון										
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)		
במיליוני ש"ח										
1	221,328	2,585	-	-	-	1,033	10	224,956	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	
2	1,618	2,762	-	6,529	-	1	-	10,910	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	
3	2,506	16,545	-	6,027	-	234	-	25,312	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)	
4	-	1,005	-	313	-	96	-	1,414	חברות ניירות ערך	
5	-	21,253	-	15,951	-	166,062	641	203,907	תאגידים	
6	-	-	-	-	42,777	-	-	42,777	חשיפות קמעונאיות ליחידים	
7	-	-	-	-	17,221	19	-	17,240	הלוואות לעסקים קטנים	
8	-	-	37,832	40,987	53,461	15,902	3,161	151,343	בביטחון נכס למגורים	
9	-	-	-	-	-	115,627	1,760	117,387	בביטחון נדל"ן מסחרי	
10	-	-	-	-	-	697	1,881	2,578	הלוואות בפיגור	
11	3,583	-	-	-	-	11,425	1,339	16,347	נכסים אחרים	
11א	-	-	-	-	-	7,851	1,339	9,190	מזה: בגין מניות	
12	229,035	44,150	37,832	69,807	53,461	75,900	298,355	5,631	814,171	סך הכל

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג			
30 בספטמבר 2024									סוגי נכסים / משקל סיכון	
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)		
במיליוני ש"ח										
1	193,802	1,085	-	242	-	-	583	-	195,712	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	1,663	2,585	-	6,938	-	-	26	-	11,212	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,294	18,931	-	9,243	-	-	65	8	30,541	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	1,338	-	490	-	-	6	-	1,834	חברות ניירות ערך
5	-	17,104	-	17,189	-	-	140,414	897	175,604	תאגידים
6	-	-	-	-	-	41,864	-	-	41,864	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	17,087	28	-	17,115	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	35,975	38,215	46,765	16,134	2,860	-	139,949	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	103,147	4,236	107,383	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	940	1,599	2,539	הלוואות בפיגור
11	3,259	-	-	-	-	-	10,399	1,202	14,860	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	6,731	1,202	7,933	מזה: בגין מניות
12	201,018	41,043	35,975	72,317	46,765	75,085	258,468	7,942	738,613	סך הכל

- (א) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוב מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מיסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי (הנכללות בחלק 5א בדוח זה) ואיגוחים.
- (ב) היתרות משקפות את סכומי החשיפה הפיקוחיים, בניכוי הפרשות ומחיקות, לאחר מקדמי המרה לאשראי ולאחר שיטות להפחתת סיכון אשראי.

א									
ד									
ה									
ו									
ז									
ח									
ט									
יג									
31 בדצמבר 2024									
סוגי נכסים / משקל סיכון									
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)									
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%		
במיליוני ש"ח									
1	220,542	1,305	-	94	-	-	557	-	222,498
2	2,027	3,179	-	7,228	-	-	23	-	12,457
3	2,666	14,742	-	6,261	-	-	316	-	23,985
4	-	1,266	-	321	-	-	56	-	1,643
5	-	16,592	-	17,589	-	-	144,406	854	179,441
6	-	-	-	-	-	42,222	-	-	42,222
7	-	-	-	-	-	17,215	13	-	17,228
8	-	-	36,639	39,192	49,026	16,030	2,953	-	143,840
9	-	-	-	-	-	-	107,916	2,639	110,555
10	-	-	-	-	-	-	966	1,342	2,308
11	3,495	-	-	-	-	-	11,539	1,260	16,294
11א	-	-	-	-	-	-	8,083	1,260	9,343
12	228,730	37,084	36,639	70,685	49,026	75,467	268,745	6,095	772,471
סך הכל									

מידע נוסף על סיכון אשראי

סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים. בדומה לענפי המשק האחרים, מוגדרים במדיניות האשראי של הבנק מתודולוגיות ופרמטרים פנימיים למימון עסקאות בכל אחד מענפי המשנה של תחום הנדל"ן. לאומי פועל באופן אקטיבי להרחבת הייזום בתיק הנדל"ן, תוך מיקוד בסגמנט המגורים ובלקוחות נבחרים בעלי חוסן פיננסי גבוה. הבנק מקפיד על פיזור בין אזורי גיאוגרפיים שבהם מוקמים הפרויקטים בהתאם לביקושים ובהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ומנטר באופן שוטף את מאפייני הסיכון, לרבות את השלכות המלחמה, עליית הריבית והביקושים לדיור, על חברות הנדל"ן.

האשראי לענף הנדל"ן תואם את תיאבון הסיכון של הבנק, לאור חיתום קפדני, שיטת מימון ופיקוח הדוקה, גיבוי בביטחונות נדל"ן ותמחור הולם.

אתגרי התקופה בגין המלחמה, ובכלל זה, המחסור בעובדים, עליית מחירי התשומות ועלייה בהוצאות המימון, כמו גם העלייה בהיקפן של שיטות תשלום לא לינאריות (20/80), הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים ולהתארכות משך הבנייה בחלק מהאתרים.

בהתייחס לשיטות התשלום הלא לינאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 באפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם הוראה זו.

2. הוראה 203 – מדידה והלימות הון-הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי: בסעיף 79 להוראה נקבע כי, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (עולה על 40%) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25% מסך היח"ד, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם יחס הריכוזיות. בנוסף, הבנק קבע מגבלות פנימיות שהינן בהלימה להערכת הבנק את הסיכון בענפי המשנה השונים. יחד עם זאת, בשים לב לצרכי האשראי המשמעותיים בענף מחד, ולמגבלה הרגולטורית מאידך, הבנק מנהל באופן עקבי ושיטתי את יחס הריכוזיות באמצעות מכשירים שונים. הבנק מבטח חלק מתיק הערבויות חוק מכר (דירות), חלק מתיק האשראי הכספי למימון קרקעות, וכן חלק מתיק ערבויות הביצוע והפורמאליות המשויך לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 בספטמבר 2025 הינה בסך של 2,930 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,824 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור יתרת ההפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק ליום 30 בספטמבר 2025 הינו 1.39%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות חוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 בספטמבר 2025 הינה 1,903 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,403 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק ליום 30 בספטמבר 2025 הינו 0.90% בהשוואה לשיעור של 0.74% ליום 31 בדצמבר 2024.

למידע נוסף לגבי כושר הספיגה ושיעור המימון בענפי המשק בינוי ונדל"ן בישראל בבנק ראו בהמשך פרק זה.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

למידע נוסף אודות הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן ראו פרק סיכונים אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 בספטמבר 2025.

השפעות מאקרו כלכליות, המלחמה ומבצע "עם כלביא"

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בתחום הבנייה למגורים, במחצית הראשונה של 2025 נרשמה עלייה בהשוואה למחצית השנייה של 2024 בהתחלות הבנייה ובהיתרי הבנייה (היקף שנתי נע), אך בגמר הבנייה נרשמה ירידה. בעוד שהיקפי התחלות הבנייה עדיין גבוהים יחסית ונותנים מענה לצרכי הדיור השוטפים של המשק, היקף גמר הבנייה מצוי עדיין ברמה נמוכה יחסית לצרכי המשק וזאת ברקע ההשפעה המצטברת של המחסור בעובדים בענף במרבית התקופה מאז ראשית המלחמה.

בצד הביקוש, לאחר עלייה זמנית בסוף 2024 בהיקף עסקאות הדיור, ברקע הרצון להקדים ביצוע של עסקאות לפני העלאת המע"מ בראשית 2025, חלה ירידה בהיקף הפעילות בשוק הדיור במהלך המחצית הראשונה של 2025, בהמשך למגמה במרבית המחצית השנייה של 2024. במהלך רבעון שלישי 2025 נרשמה התאוששות מסוימת. רמת העסקאות הנמוכה יחסית משקפת את ההשפעה המשולבת של מחירי הדירות הגבוהים ושל הריבית הגבוהה, כמו גם את השפעת ההגבלות שהטיל בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות בתנאי התשלום שמספקים קבלנים לרוכשים במכירת דירות חדשות. התאוששות מסוימת ברמת המכירות צפויה כאשר ריבית בנק ישראל תתחיל לרדת, תהליך שיחל להערכתנו לקראת סוף 2025, לכל המוקדם.

על רקע ההאטה במכירות ועליית המלאי הלא-מכור של דירות קבלן, מחירי הדירות החלו לרדת לאחרונה, אם כי רמתם עדיין גבוהה במעט ביחס לרמה שנה קודם לכן. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים לנוע בשנה הקרובה בין יציבות לבין ירידה מתונה בערכם, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת סוף 2025.

בתחום הנדל"ן למסחר, מאז פרוץ המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הפגיעה בכח הקנייה של הציבור כתוצאה מהעלאות המיסים ותעריפי השירותים הממשלתיים בראשית 2025 והירידה בתמיכות הממשלתיות במשקי הבית והעסקים מאז ראשית השנה, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזים המסחריים במהלך 2025. גם למבצע "עם כלביא" הייתה השפעה שלילית על פעילות המרכזים, אך קצרת טווח, לאור משכו המוגבל של המבצע. עיקר ההשפעה השלילית עשויה להיות מורגשת במרכזים המסחריים הגדולים, בעוד שמרכזים שכונתיים עשויים להפגין המשך ביצועים טובים יותר.

שוק המשרדים חווה האטה ניכרת בביקוש מאז המחצית השנייה של 2022, לרבות ירידה מתמשכת במחירי השכירות בתל-אביב וסביבתה הקרובה וירידה משמעותית בשיעורי התפוסה בחלק מפרברי תל-אביב. המחצית הראשונה של שנת 2025 התאפיינה בהמשך התאוששות הדרגתית בתחום. למרות שמידת אי הוודאות נותרה גבוהה יחסית, ניכר גידול מתון בביקושים להשקעה ולשכירות במרבית האזורים. תהליך ההתאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שיצבור תאוצה, עשוי לתמוך בהמשך התייצבות מחירי שכירות המשרדים במהלך השנה הקרובה וייתכן גם בעלייה מחודשת שלהם, בפרט בתל-אביב. מנגד, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים (בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים), הוא גורם אשר עשוי להכביד על המחירים והתפוסות בשוק בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם, בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים.

על מנת לשקף את חוסר הוודאות באשר להשפעות המלחמה על ענפי הבינוי והנדל"ן, בוצעה עם פרוץ המלחמה ובמהלכה הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בענפים אלו, כאמור לעיל.

יובהר כי חוסר הוודאות הגיאופוליטי עדיין גבוה, כך שההפרשה יכולה שתשתנה - תגדל או תקטן - בעתיד בהתאם להתפתחויות.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

התפתחות סיכון אשראי כולל לענף בינוי ונדל"ן (בישראל ובחו"ל)

		30 בספטמבר		31 בדצמבר	
		2025	2024	2024	שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2024
		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
		באחוזים			
סיכון אשראי מאזני	140,442	128,886	130,376	10,066	7.7
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	12,631	11,089	12,203	428	3.5
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	71,124	58,700	60,967	10,157	16.7
סך הכל סיכון אשראי כולל	224,197	198,675	203,546	20,651	10.1

(א) במונחי סיכון אשראי.

להלן פרטים על סיכון אשראי כולל בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי שיעור המימון וכושר ספיגה - הבנק

30 בספטמבר 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	1,119	11,184	12,303
מעל 45% עד 65%	5,514	17,758	23,272
מעל 65% עד 80%	26,747	21,966	48,713
מעל 80%	2,626 ^(ד)	4,215	6,841
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	17,798	17,798	17,798
מעל 50% עד 75%	10,759	10,759	10,759
מעל 75%	12,791	12,791	12,791
פרויקטים שטרם החלו	21,592	21,592	21,592
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			209,805

31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	2,014	9,945	11,959
מעל 45% עד 65%	4,360	16,396	20,756
מעל 65% עד 80%	26,230	18,520	44,750
מעל 80%	3,049 ^(ד)	3,793	6,842
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	9,633	9,633	9,633
מעל 50% עד 75%	10,309	10,309	10,309
מעל 75%	16,350	16,350	16,350
פרויקטים שטרם החלו	19,023	19,023	19,023
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			187,867

- (א) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.
- (ב) שיעור המימון - היחס בין יתרת סיכון האשראי הכולל למועד הדיווח לבין השווי של ביטחון הנדל"ן המבטיח את סיכון האשראי למועד הדיווח.
- (ג) כושר ספיגה - מדד המבטא את השיעור המירבי של שחיקת מחירי מלאי הדירות, כך שעדיין יהיה מקור כיסוי מספק לעלויות הפרויקט וזאת בהתחשב בהון העצמי שהושקע ובמכירה מוקדמת.
- (ד) מרבית היתרה מתייחסת לאשראי שמגובה גם בביטחון שאינו קרקע ו/או מקור סילוק אחר.
- (ה) אשראי אחר מתייחס לכל אשראי שאינו עונה להגדרות לעיל וכולל, בין היתר, אשראי שניתן כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן, נדל"ן בתהליכי בנייה שאינם למגורים ונדל"ן שאינו מיועד למכירה במהלך הבנייה.

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

30 בספטמבר		31 בדצמבר
2025		2024
סיכון אשראי ^(א) כולל		
במיליוני ש"ח		
דיור	109,334	98,089
משרדים	25,780	23,429
תעשייה	10,173	9,363
מסחר ושירותים	28,932	26,907
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	174,219	157,788

(א) סיכון אשראי מאזני וחוז' מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.

ניתוח סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן (בישראל ובחו"ל)

30 בספטמבר		31 בדצמבר	
2025		2024	
במיליוני ש"ח		שינוי באחוזים	
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי		221,460	201,275
10.0			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
שאינו בעייתי		616	568
8.5			
בעייתי צובר		1,622	1,096
48.0			
לא צובר		499	607
(17.8)			
סך הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		2,737	2,271
20.5			
סך הכל		224,197	203,546
10.1			

סיכונים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכוני אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית המלחמה, חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה עדיין נמוכה ביחס למגמת טרום המלחמה. אינדיקטורים לפעילות ברבעון השלישי של השנה מצביעים על חזרה למגמת התאוששות. שוק העבודה נותר הדוק, בעיקר בשל מחסור בעובדים במשק, אך האינפלציה חזרה במהלך הרבעון השלישי ליעד יציבות המחירים, התפתחות שעשויה לאפשר לבנק ישראל להפחית את הריבית בהחלטה האחרונה של שנת 2025. כמו כן, המחסור בעובדים תמך בשיעור אבטלה נמוך. במבט קדימה, המחסור בעובדים במשק צפוי לדעוך בהדרגה, באופן שיתמוך בהתאוששות הפעילות במשק, בהתמתנות האינפלציה, בהורדת הריבית, אך מנגד גם עשוי להביא לעלייה מתונה באבטלה במהלך השנה הקרובה. סך הכול, סביבת המאקרו צפויה להיות תומכת יותר בביקוש לאשראי לדיור, עם ירידת האינפלציה והריבית.

בהקשר זה, נציין כי לאחר החתימה על מתווה טראמפ בחודש אוקטובר 2025 וככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של המתווה, אשר לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, קיים צפי לתמיכה בביקוש לאשראי לדיור.

מחירי הדירות החלו לרדת לאחרונה (אם כי עדיין גבוהים במעט ביחס לרמתם לפני שנה), וזאת על רקע האטה מתמשכת במכירת הדירות מאז אמצע 2024 ואילך ולנוכח גידול במלאי הלא-מכור של דירות חדשות. הגורמים העיקריים שמכבידים בעת הנוכחית על הביקוש והמחירים בשוק הם מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, ריבית גבוהה והידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים לנוע בשנה הקרובה בין יציבות לירידה מתונה, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת סוף 2025.

ב-6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת שעה לתיקון הוראה 329, אשר מגבילה את שיעור הביצועים של הלוואות בולט בסבסוד קבלן ל-10% מהביצועים הרבעוניים בגין הלוואות למטרת מגורים. ההוראה בתוקף מיום פרסומה ועד ל-31 בדצמבר 2026. יודגש כי במסגרת תהליך החיתום המוקדם מתבצע חיתום למשכנתא על מלוא היקף המימון כבר בשלב הראשוני של ההלוואה המסובסדת, על מנת לוודא שהלווה שמקבל את האשראי יונו בעל יכולת מלאה לפירעון החוב בפרמטרים המקובלים. הידוק הרגולציה עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025, הגיעו לסיומן ההקלות אשר ניתנו ללקוחות על ידי בנק ישראל, לרבות הקלות להקפאת תשלומי משכנתא. עם זאת, לאומי האריך וולונטרית את מתווה בנק ישראל לתקופה של שישה חודשים נוספים, החל מיום 1 באפריל 2025. בנוסף, הבנק אימץ את מתווה בנק ישראל "עם כלביא" שפורסם ב-17 ביוני 2025 והרחיבו עם שורת הקלות נוספות למשרתי המילואים וללקוחות שנפצעו, שביתם או רכושם נפגע, או שפוננו מביתם.

היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש ספטמבר 2025 הינו כ-3.6 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-2.9 מיליארד ש"ח בחודש יוני 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל והקלות נוספות הניתנות על ידי הבנק ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת - המלחמה בדוח הדירקטוריון וההנהלה ובפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 בספטמבר 2025.

הבנק ממשיך להקפיד על מדיניות חיתום המתחשבת ביכולת ההחזר של הלווה, בסיס ההצמדה והריבית, שיעור המימון ועוד, זאת תוך עמידה בכל דרישות הפיקוח על הבנקים.

תיק הלוואות לדיור מנוטר באופן שוטף לרבות ניתוח מגמות במאפייני ובמוקדי הסיכון.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

יתרת תיק האשראי		שיעור השינוי
במיליוני ש"ח		באחוזים
31 בדצמבר 2023	129,987	9.0
31 בדצמבר 2024	143,979	10.8
30 בספטמבר 2025	151,086	4.9

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

במסגרת הניטור אחר מוקדי הסיכון בתיק ההלוואות לדיור נערך מעקב גם על מאפייני התיק ומאפייני האשראי החדש, וביניהם על התפלגות האשראי החדש לפי שיעורי מימון (שיעור מימון הינו היחס בין סך האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד בעת העמדת מסגרת האשראי) ויחס ההחזר (יחס החזר מוגדר כיחס בין ההכנסה החודשית הפנויה ובין ההחזר החודשי).

להלן התפתחות האשראי החדש שהעמיד הבנק בשיעור מימון הגבוה מ-60% (שיעור מימון הינו היחס בין שיעור האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד, בעת העמדת מסגרת האשראי):

2023		2024			2025		
ממוצע שנתי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי
שיעור מימון באחוזים ^(א)							
21.1	20.1	22.2	24.2	24.1	23.7	25.0	24.7
21.9	18.6	21.4	21.2	20.2	20.4	20.2	20.6
0.2	0.2	0.4	0.2	0.1	0.5	0.5	0.5

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.
לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 לספטמבר 2025.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

האשראי הפרטי, אשר יכולת ההחזר שלו מבוססת בעיקרה על כושר ההשתכרות של משקי הבית, מאופיין בפיזור נרחב מאוד של לוויים, במגוון של מוצרי אשראי (הלוואות לסוגיהן, עו"ש, כרטיסי אשראי) ובהיקף נמוך (בממוצע) של אשראי ללקוח בודד. פעילות הלקוחות הפרטיים מרוכזת, רובה ככולה, בחטיבה הבנקאית.

מדיניות האשראי הפרטי, אותה מגבשת החטיבה לניהול סיכונים בשיתוף החטיבה הבנקאית, מהווה נדבך מרכזי בהתוויית תיאבון הסיכון ובהכוונת הניהול השוטף של פעילות זאת.

בנוסף להקפדה על תהליכי החיתום, הניהול והבקרה ברמת הלווה הבודד, מתקיים ניטור שוטף אחר האשראי הפרטי ברמה האגרגטיבית, בין השאר על בסיס סט מדדים ומגבלות פנימי, וכן מתקיימים מעקבים ותחזוקה שוטפים של המודלים השונים המשמשים לתהליכי החיתום.

סט המדדים והמגבלות מנוטר באופן שוטף, בתדירות רבעונית לפחות. הפרמטרים הנבחנים מתייחסים להיבטים ולמאפיינים רבים המשקפים נקודות מבט מגוונות ומשלימות על סיכון התיק והאשראי החדש והם מבטאים את גבולות תיאבון הסיכון הרצוי ברמת תיק האשראי הפרטי.

ההשפעות הפוטנציאליות של המלחמה, בנוסף למגמות המאקרו כלכליות במהלך השנתיים האחרונות (בעיקר עליית הריבית והאינפלציה) משפיעות על יכולת ההחזר של הלוויים הפרטיים, כאשר חומרת ההשפעה העתידית תהיה תלויה, בין היתר, בהתפתחויות בקשר עם סביבת המאקרו, המשך המלחמה והיקף התמיכה הממשלתית.

הבנק מנטר באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה ואחרות על פרופיל הסיכון בתיק.

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה בתחילת פרק זה.

לפירוט נוסף ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 לספטמבר 2025.

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

הבנק מקיים תהליכי מעקב סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 "מגבלות חבות ענפית" בהוראות הפיקוח על הבנקים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים³

הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים אימץ את הוראות ועדת באזל בנושא פיקוח על חשיפות גדולות. במסגרת זו פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם יבוצעו התאמות למדידת החשיפה.

מועד כניסת ההוראה לתוקף הינו 1 ביולי 2026.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

למידע בנושא חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 לספטמבר 2025.

³ קבוצת לווים הם כל אלה יחד: הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה. כאשר תאגיד נשלט על ידי יותר מאדם אחד יש לכלול בקבוצת לווים אחת את אותם שולטים שהתאגיד הנשלט הוא מהותי עבורם (כגון: מבחינה הונית), לרבות התאגיד הנשלט וכל מי שנשלט על ידם. תאגיד מוחזק שהינו מהותי עבור מחזיק שאין לו שליטה, וכל הנשלט על ידם. לווים הקשורים באופן שפגיעה ביציבות הפיננסית של אחד מהם עלולה להשליך על היציבות הפיננסית של האחר, או שאותם גורמים עלולים להשליך על היציבות הפיננסית של שניהם.

חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי (CCRA)

סיכון האשראי בעסקת נגזרים הינו מדד לסכום ההפסד שהבנק עלול לשאת בו אם הצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בתנאי העסקה.

למידע נוסף על סיכון אשראי של צד נגדי, ואופן ניהולו ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)

30 בספטמבר 2025					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
1	10,910	25,191	1.4	50,531	17,251
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)					
3	-	-		3,257	748
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)					
6	10,910	25,191		53,788	17,999
סך הכל					
30 בספטמבר 2024					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
1	11,737	25,782	1.4	52,516	18,089
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)					
3	-	-		370	74
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)					
6	11,737	25,782		52,886	18,163
סך הכל					
31 בדצמבר 2024					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
1	10,587	26,384	1.4	51,751	17,663
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)					
3	-	-		675	135
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)					
6	10,587	26,384		52,426	17,798
סך הכל					

הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)^(א)

א	ב
30 בספטמבר 2025	
רכיבים	BA-CVA-RWA
במיליוני ש"ח	
1 סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA	968
2 סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA	178
3 סך הכל	4,128

(א) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה 208A (לפרטים נוספים ראו פרק הלימות ההון). מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)

א	ג	ד	ו	ז	ט
30 בספטמבר 2025					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,236	-	-	-	-	ריבוניות
-	-	168	-	-	ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית
-	20,426	223	-	-	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
-	15,580	13,289	-	-	חברות ניירות ערך
-	-	22	3,722	-	תאגידים
-	-	-	223	1	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
1,236	36,006	13,702	3,945	1	סך הכל
54,890					
א	ג	ד	ו	ז	ט
31 בדצמבר 2024					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,356	-	-	-	-	ריבוניות
-	-	85	-	-	ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית
-	16,175	225	-	-	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
-	17,487	14,924	4	-	חברות ניירות ערך
-	-	48	3,139	1	תאגידים
-	-	-	280	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
1,356	33,662	15,282	3,423	1	סך הכל
53,724					
א	ג	ד	ו	ז	ט
30 בספטמבר 2024					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,726	-	-	-	-	ריבוניות
-	-	70	-	-	ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית
-	17,398	213	-	-	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
-	17,251	13,435	6	-	חברות ניירות ערך
-	-	57	4,088	1	תאגידים
-	-	-	250	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
1,726	34,649	13,775	4,344	1	סך הכל
54,495					

הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)

א	ב	ג	ד	ה	ו
30 בספטמבר 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	9,318	-	804	3,967
מזומן - מטבעות אחרים	-	20,164	-	15,328	8,405
חוב ריבוני מקומי	1	28,208	2,910	-	1,101
חוב ריבוני אחר	4,010	-	2,267	5,186	9,158
אגרות חוב קונצרניות	2,114	-	4,565	-	79
מניות	-	-	-	-	-
סך הכל	6,125	57,690	9,742	21,318	22,710

א	ב	ג	ד	ה	ו
31 בדצמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	5,667	-	534	1,089
מזומן - מטבעות אחרים	-	19,820	-	14,020	10,597
חוב ריבוני מקומי	-	26,690	3,044	-	1,365
חוב ריבוני אחר	2,486	91	2,054	6,244	6,567
אגרות חוב קונצרניות	2,708	-	3,270	-	999
מניות	-	179	-	-	7
סך הכל	5,194	52,447	8,368	20,798	20,624

א					
ב					
ג					
ד					
ה					
ו					
30 בספטמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל		שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהופקד	
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן – מטבע מקומי		3,756		–	
מזומן – מטבעות אחרים		20,021		–	
חוב ריבוני מקומי		24,680		2,560	
חוב ריבוני אחר		85		1,399	
אגרות חוב קונצרניות		–		5,512	
מניות		229		–	
סך הכל		48,771		24,987	
		9,471		21,877	
		23,843		6,270	
		7		822	
		6,871		10,684	
		–		1,275	
		14,316		4,327	
		11,097		1,609	

חלק 6 - סיכון שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הנכסים וההתחייבויות בשל שינוי ברמת מחירים בשווקים, שינוי בשיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה ומחירי מניות. החשיפה לסיכונים שוק מתבטאת בתוצאות העסקיות, בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, בהון העצמי ובתזרימי המזומנים.

ברבעון שלישי 2025 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול סיכון השוק.

המגמה המובילה מצד הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה הינה להפחית את הריבית בשנים הקרובות תוך התחשבות בהתפתחות פרמטרים כלכליים מרכזיים, כגון: שיעורי אבטלה, צמיחה ומידת ההתכנסות ליעדי האינפלציה. שתי הורדות הריבית על ידי הפד האמריקאי בספטמבר ואוקטובר והצפי הקיים בשוק לשתי הורדות נוספות עד יוני 2026 מעידים על שינוי בכלכלת ארה"ב והחולשה שקיימת בשוק העבודה האמריקאי בחודשים האחרונים. בנוסף אי הוודאות ביחס להשפעות של תכנית המכסים בארה"ב ובדגש על האינפלציה, שוק העבודה האמריקאי ומאזן הסחר של ארה"ב, ממשיכה להיות גבוהה.

המלחמה ומתווה טראמפ לסיימה

המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות ותנודתיות בשווקים הפיננסיים.

הבנק ביצע ניטור הדוק ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות תוך ניהול סיכונים מוקדם, ביצוע תרחישי קיצון ובחינה מתמדת של התפתחות האירועים ודרכי הפעולה, על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

בתחילת חודש אוקטובר הוכרז מתווה טראמפ, אשר הביא לירידה בפרמיית הסיכון של ישראל בשווקים. ככל שישמר המתווה על ידי הצדדים המעורבים, מגמה זו צפויה להמשיך על רקע השינוי המהותי במציאות הביטחונית של ישראל והאפשרות להסדרים מדיניים נוספים. בנוסף, הירידה בסיכון צפויה לתרום להתאוששות בסחר החוץ, בהתאמה למגמה העולמית וכן לגידול בהיצע העבודה המקומי.

הרגיעה הביטחונית וההתמתנות בקצב האינפלציה, מעלות את הציפיות להורדת הריבית על ידי בנק ישראל בטווח הקרוב.

למידע נוסף על סיכונים שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון הריבית

בתאריך 1 ביולי 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, מפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון והבנק ביצע את ההתאמות הנדרשות. ליישום ההוראה לא היתה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

סיכון שער חליפין

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025, ההשפעה של שינוי בשערי חליפין על הרווח הנקי אינה מהותית מאחר והבנק, ככלל, אינו מנהל חשיפות משמעותיות במגזר המט"ח.

סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)

בטבלה להלן מוצגים נכסי הסיכון בגין החשיפה לסיכונים השוק על פי הגישה הסטנדרטית המכסה רק חלק מהחשיפות לסיכונים שוק.

א			א			א		
30 בספטמבר			31 בדצמבר					
2025			2024			2024		
נכסי סיכון RWA								
במיליוני ש"ח								
מוצרים ישירים								
1	סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)	6,823	6,606	6,466				
2	סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)	14	41	2				
3	סיכון שער חליפין	742	656	724				
אופציות								
7	גישת התרחישים	300	112	113				
8	איגוח	21	29	27				
9	סך הכל	7,900	7,444	7,332				

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר

שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

30 בספטמבר 2025					
שקל		מטבע חוץ			
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
548,618	82,442	99,764	21,582	752,406	נכסים פיננסיים ^(ב)
646,987	9,620	514,860	93,234	1,264,701	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים
493,770	44,982	145,195	27,234	711,181	התחייבויות פיננסיות ^(ב)
674,817	11,965	475,156	88,762	1,250,700	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים
27,018	35,115	(5,727)	(1,180)	55,226	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(12,383)	-	(11)	(12,394)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
10,066	-	2,184	529	12,779	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
37,084	22,732	(3,543)	(662)	55,611	שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
30,993	21,553	(3,602)	(692)	48,252	מזה: תיק בנקאי
225	(428)	4	(5)	(204)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
10,066	-	2,184	529	12,779	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

30 בספטמבר 2024					
שקל		מטבע חוץ			
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
485,292	71,239	108,548	14,109	679,188	נכסים פיננסיים ^(ב)
524,309	6,235	531,859	57,640	1,120,043	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים
439,156	29,272	159,808	17,922	646,157	התחייבויות פיננסיות ^(ב)
552,154	10,308	486,149	54,465	1,103,076	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים
18,291	37,894	(5,550)	(638)	49,998	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(12,066)	-	(12)	(12,078)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
9,275	-	1,787	230	11,291	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
27,566	25,828	(3,763)	(420)	49,211	שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
23,797	24,553	(4,163)	(388)	43,799	מזה: תיק בנקאי
224	(982)	(5)	(10)	(773)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
9,275	-	1,787	230	11,291	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024				
שקל			מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח				
523,781	70,630	98,704	15,930	709,045
נכסים פיננסיים ^(א)				
571,468	6,506	502,405	66,644	1,147,023
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים				
468,593	32,102	153,981	21,066	675,742
התחייבויות פיננסיות ^(ב)				
602,656	10,625	453,428	62,286	1,128,995
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים				
24,000	34,409	(6,300)	(778)	51,331
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים				
-	(12,336)	-	(11)	(12,347)
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים				
8,758	-	2,052	207	11,017
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה				
32,758	22,073	(4,248)	(582)	50,001
שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו				
30,519	20,901	(4,161)	(641)	46,618
מזה: תיק בנקאי				
175	(592)	(1)	(9)	(427)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
8,758	-	2,052	207	11,017
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות				

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים חוז' מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.

השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו^(א) מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו

30 בספטמבר 2025					
שקל			מטבע חוץ		
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ^(ה)	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
(1,277)	(172)	(559)	(102)	(2,110)	עלייה במקביל של 1%
(1,291)	(107)	(552)	(98)	(2,048)	מזה: תיק בנקאי
2,520	497	374	142	3,533	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)
2,188	-	400	141	2,729	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
390	519	(1)	1	909	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
1,258	(121)	558	108	1,803	ירידה במקביל של 1%
1,273	(191)	552	104	1,738	מזה: תיק בנקאי
(2,950)	(754)	(498)	(150)	(4,352)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)
(2,317)	-	(423)	(149)	(2,889)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(685)	(778)	1	(1)	(1,463)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
שינויים לא מקבילים					
(865)	289	(707)	(39)	(1,322)	התללה ^(ב)
(868)	311	(712)	(42)	(1,311)	מזה: תיק בנקאי
512	(453)	339	22	420	השטחה ^(ג)
511	(461)	347	26	423	מזה: תיק בנקאי
(78)	(290)	(100)	(23)	(491)	עליית ריבית בטווח הקצר
(86)	(269)	(90)	(18)	(463)	מזה: תיק בנקאי
87	307	116	29	539	ירידת ריבית בטווח הקצר
95	286	106	25	512	מזה: תיק בנקאי
(1,277)	(453)	(707)	(102)	(2,110)	מקסימום
(1,291)	(461)	(712)	(98)	(2,048)	מזה: תיק בנקאי

ראו הערות בעמוד 49.

30 בספטמבר 2024				
שקל			מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ^(ד)
במיליוני ש"ח				
<u>שינויים מקבילים</u>				
עלייה במקביל של 1%	(1,842)	(50)	(666)	(2,696)
מזה: תיק בנקאי	(1,945)	(27)	(662)	(2,765)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	1,856	712	351	3,015
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,722	-	420	2,234
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	134	712	2	852
ירידה במקביל של 1%	1,601	(402)	680	2,024
מזה: תיק בנקאי	1,703	(425)	705	2,121
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	(2,542)	(1,156)	(473)	(4,273)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,852)	-	(451)	(2,401)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(690)	(1,156)	(2)	(1,851)
<u>שינויים לא מקבילים</u>				
<u>התלה^(ב)</u>	(1,242)	345	(674)	(1,650)
מזה: תיק בנקאי	(1,183)	340	(650)	(1,577)
<u>השטחה^(ג)</u>	951	(434)	283	856
מזה: תיק בנקאי	868	(424)	264	770
עליית רבית בטווח הקצר	262	(422)	(171)	(338)
מזה: תיק בנקאי	145	(403)	(194)	(452)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(256)	431	191	384
מזה: תיק בנקאי	(137)	412	214	497
<u>מקסימום</u>	(1,842)	(434)	(674)	(2,696)
מזה: תיק בנקאי	(1,945)	(425)	(662)	(2,765)

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024				
שקל			מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ^(ד)
במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים				
עלייה במקביל של 1%	(2,144)	(21)	(891)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	(2,104)	(2)	(863)	(3,098)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	1,923	581	444	3,035
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,754	-	393	2,231
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	170	581	-	755
ירידה במקביל של 1%	1,893	(474)	890	2,447
מזה: תיק בנקאי	1,852	(493)	883	2,377
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	(2,634)	(1,041)	(568)	(4,336)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,885)	-	(421)	(2,395)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(748)	(1,041)	-	(1,793)
שינויים לא מקבילים				
התללה ^(ב)	(1,333)	352	(755)	(1,800)
מזה: תיק בנקאי	(1,235)	344	(758)	(1,715)
השטחה ^(ג)	979	(405)	284	899
מזה: תיק בנקאי	892	(392)	296	839
עליית רביית בטווח הקצר	154	(333)	(297)	(495)
מזה: תיק בנקאי	88	(314)	(276)	(517)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(147)	340	322	541
מזה: תיק בנקאי	(79)	320	300	564
מקסימום	(2,144)	(474)	(891)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	(2,104)	(493)	(863)	(3,098)

הערות:

- (א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה ופריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (ב) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
- (ג) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
- (ד) לאחר השפעות מקזזות.
- (ה) המודלים העיקריים הם הנחת פירעון מוקדם במשכנתאות, ובעו"ש - זיהוי הגרעין הקשיח וההתייחסות אליו כפיקדון ארוך. חוסר הסימטריה בין העלייה לירידה בריבית נובע בעיקר מהתאמת התנהגות הלקוחות לתרחיש במשכנתאות ומהשפעת צורת עקומי הריבית.

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, חל קיטון של 1,078 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%.

חשיפה במט"י בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-700 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1% בעיקר מעדכון מודל פריסת העו"ש, עדכון שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה בריבית, כפי שמפורט להלן, וכן מהשפעת גידול בתיק האשראי ופעילות בנוסטרו שקוזזה בחלקה באמצעות הנפקות כתבי התחייבות.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-340 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות בתיק הנוסטרו ועדכון מודל פריסת העו"ש.

בשנת 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. החל מה-1 ביולי 2025, הבנק עדכן את מודל העו"ש המשמש לניהול סיכוני ריבית. עדכון המודל הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-660 מיליון ש"ח, נכון למועד ביצוע העדכון. בתרחיש ירידה של 1% בריבית, עדכון המודל צמצם את הגידול בשווי ההוגן בסכום דומה, נכון למועד ביצוע העדכון.

כמו כן, כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025, בהתאם לדרישות ההוראה, הבנק עידכן את שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה/ירידה בריבית של 1% ל-1.2/0.8 ביחס לשיעור הפירעון המוקדם הבסיסי, בהתאמה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-200 מיליון ש"ח, ותרם לגידול בשווי ההוגן בתרחיש של ירידת ריבית של 1% בכ-270 מיליון ש"ח נכון למועד ביצוע העדכון.

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע בטבלה לעיל. נציין בנוסף כי לו הבנק היה מניח ניצול מלא של תחנת היציאה הראשונה בפיקדונות הציבור שקיימת בהם נקודת יציאה, חשיפת השווי ההוגן, נטו במקרה של עלייה במקביל של 1% נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הייתה גדלה בכ-230 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה שדווחה בטבלה לעיל.

הערה: בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל עקומי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית^(א)

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2025			2024			2024			
הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית			
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	325	212	537	575	328	903	516	36	552
מזה: תיק בנקאי	325	276	601	575	255	830	516	123	639
ירידה במקביל של 1%	(590)	(208)	(798)	(758)	(357)	(1,115)	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	(590)	(276)	(866)	(758)	(255)	(1,013)	(704)	(123)	(827)
מקסימום	(590)	(208)	(798)	(758)	(357)	(1,115)	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	(590)	(276)	(866)	(758)	(255)	(1,013)	(704)	(123)	(827)

(א) לאחר השפעות מקזזות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל הינה אומדן תאורטי אשר חושב על בסיס שינוי מקבילי של כלל עקומי הריבית, תוך שימוש בהנחות לגבי שינויים במרווחים על הפיקדונות ולגבי מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות נושאי ריבית במקרה של עליית ריבית, ללא שינוי בתמהיל הנכסים וההתחייבויות. במהלך הרבעון השלישי 2025, עודכנו ההנחות באופן המשליך על סעיף הכנסות הריבית אך ללא השפעה מהותית.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% גדלה בכ-40 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות בתיקי הנוסטרו.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

30 בספטמבר 2025				
מפלג שלוש עד חמש שנים	מפלג שנה עד שלוש שנים	מפלג שלושה חודשים עד שנה	מפלג חודש עד שלושה חודשים	עם דרישה עד חודש
במיליוני ש"ח				
42,710	79,574	70,383	41,843	466,224
50,803	125,438	287,261	290,794	452,339
26,861	42,306	145,102	63,374	391,921
56,187	128,357	275,908	273,646	461,614
10,465	34,349	(63,366)	(4,383)	65,028
נכסים פיננסיים ^(א)				
סכומים אחרים לקבל ^(ב)				
התחייבויות פיננסיות ^(א)				
סכומים אחרים לשלם ^(ב)				
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
א. לפי מהות הפעילות ^(ה)				
11,367	34,001	(65,939)	(11,569)	68,038
(902)	348	2,573	7,186	(3,010)
ב. לפי בסיסי הצמדה ^(ה)				
4,121	15,025	(41,813)	2,929	50,678
4,962	11,363	2,950	2,194	(189)
1,382	7,961	(24,503)	(9,506)	14,539
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
(1,240)	(1,333)	(614)	-	-
(13,805)	(14,966)	(22,318)	-	85,700
(7)	2,359	3,117	1,012	607
643	1,446	997	167	54

- (א) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (ב) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים. מכשירים פיננסיים מורכבים מונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.
- (ג) ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- (ד) המח"מ המדווח הינו הפער בין מח"מ סך הנכסים לבין מח"מ סך ההתחייבויות.
- (ה) החל מרבעון 1 2025 עודכן אופן חישוב מח"מ פריסת פיקדונות לפי דרישה. ב-1 ביולי 2025 בוצע עדכון למודל פריסת העו"ש, אשר הביא לגידול של כ-2.2 מיליארד ש"ח בהשפעת הייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה על השווי ההוגן, נכון למועד ביצוע העדכון.

30 בספטמבר 2024									
משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל עשרים שנים	מעל עשר עד עשרים שנים	מעל חמש עד עשר שנים
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים					
1.29	4.50%	679,188	1.25	2.97%	752,406	359	2,638	15,368	33,307
1.33	-	1,120,043	0.83	-	1,264,701	2	1,182	3,527	53,355
0.75	4.69%	634,866	0.75	3.21%	698,402	-	305	756	27,777
1.46	-	1,115,154	0.98	-	1,263,094	(1)	3,026	6,136	58,221
-	-	49,211	-	-	55,611	362	489	12,003	664
0.08	-	43,799	0.09	-	48,253	362	457	11,323	213
0.00	-	5,412	0.02	-	7,358	-	32	680	451
0.21	-	27,566	0.09	-	37,082	288	1,129	8,605	(3,880)
0.11	-	25,829	0.10	-	22,733	3	(1,884)	943	2,391
0.25	-	(4,184)	0.10	-	(4,204)	71	1,244	2,455	2,153
13.35	2.91%	(12,078)	12.09	2.26%	(12,394)	-	(2,222)	(4,118)	(2,867)
0.99	4.34%	11,291	3.85	4.12%	12,779	-	-	-	(21,832)
(0.81)	(0.17%)	(772)	(0.75)	(0.05%)	(204)	-	(1,917)	(4,782)	(592)
(5.75)	(0.38%)	-	(5.86)	(0.29%)	-	-	(1,371)	(2,010)	74

31 בדצמבר 2024			
משך חיים ממוצע אפקטיבי ^(א)	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	
בשנים	באחוזים		
1.29	4.67%	709,045	נכסים פיננסיים ^(א)
1.32		1,147,023	סכומים אחרים לקבל ^(ב)
0.70	4.56%	664,725	התחייבויות פיננסיות ^(א)
1.46		1,141,342	סכומים אחרים לשלם ^(ב)
-	-	50,001	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
			פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
			א. לפי מהות הפעילות
0.10		46,618	החשיפה בתיק הבנקאי
0.02		3,383	החשיפה בתיק למסחר
			ב. לפי בסיסי הצמדה
0.20		32,758	מטבע ישראלי לא צמוד
0.11		22,074	מטבע ישראלי צמוד למדד
0.11		(4,831)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
			ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
14.02	2.72%	(12,347)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
0.96	4.26%	11,017	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(0.81)	(0.03%)	(426)	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(5.07)	(0.02%)	-	השפעת נכסים מגובים

גילוי נוסף על מכשירים פיננסיים מורכבים

שווי הוגן, משך חיים ממוצע אפקטיבי והשפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המורכבים של הבנק ושל חברות מאוחדות שלו

30 בספטמבר 2025					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשערי ריבית				משך חיים ממוצע אפקטיבי	
גידול של:		קיטון של:			
שווי הוגן	2%	1%	2%	1%	
במיליוני ש"ח					
מגזר מט"ח					
נכסים פיננסיים מורכבים:					
15,769	4.09	14,614	15,235	16,601	16,248
נכסים מגובים					
15,769	4.09	14,614	15,235	16,601	16,248
סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים					
סך הכל שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית					
		(1,155)	(534)	832	479

30 בספטמבר 2024					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשערי ריבית				משך חיים ממוצע אפקטיבי	
גידול של:		קיטון של:			
שווי הוגן	2%	1%	2%	1%	
במיליוני ש"ח					
מגזר הצמדה					
נכסים פיננסיים מורכבים:					
17,372	4.05	16,278	16,871	18,181	17,829
נכסים מגובים					
17,372	4.05	16,278	16,871	18,181	17,829
סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים					
סך הכל שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית					
		(1,094)	(501)	809	457

31 בדצמבר 2024					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשערי ריבית				משך חיים ממוצע אפקטיבי	
גידול של:		קיטון של:			
שווי הוגן	2%	1%	2%	1%	
במיליוני ש"ח					
מגזר הצמדה					
נכסים פיננסיים מורכבים:					
17,261	4.44	16,018	16,677	18,250	17,816
נכסים מגובים					
17,261	4.44	16,018	16,677	18,250	17,816
סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים					
סך הכל שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית					
		(1,243)	(584)	989	555

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

תחת מכשירים פיננסיים מורכבים נכללים בעיקר המכשירים הבאים:

Agency MBS – אג"ח שנכסי הבסיס שלו הם הלוואות משכנתא, הנמצאים בערבות מלאה או בערבות משתמעת של ממשלת ארה"ב.

CLO – אג"ח עם נכסי בסיס הכוללים הלוואות של חברות מתחת לדירוג השקעה. חישובי החשיפה לפירעונות מוקדמים מבוצעים בהתבסס על מודל מקובל בשוק, ואלה משולבים במדידת החשיפות בתרחישים השונים.

לפירוט נוסף ראו ביאור 16. בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.

גילוי על חשיפות הריבית על פי שיטת השווי הכלכלי*

תמצית החשיפות לשינויים בלתי צפויים בריבית ברמת הקבוצה (לפני השפעת מס)

השינוי הפוטנציאלי בשווי הכלכלי כתוצאה מתרחיש								
30 בספטמבר 2025			30 בספטמבר 2024			31 בדצמבר 2024		
עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%
תרחיש במיליוני ש"ח								
במט"ז								
תיק בנקאי	(1,398)	1,083	(127)	(2,575)	2,060	(243)	(2,780)	2,199
תיק למסחר	(50)	54	(5)	80	(80)	8	(59)	60
במט"ח								
תיק בנקאי	(650)	656	(61)	(794)	843	(79)	(992)	1,017
תיק למסחר	(11)	11	(1)	(7)	(22)	1	(29)	8

* הפער בין החשיפות בטבלת השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו לבין חשיפות השווי הכלכלי המוצגות כאן נובע מהתייחסות שונה להתחייבויות הפנסיוניות, נטו.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בחשיפת השווי הכלכלי של התיק הבנקאי לעלייה של 1% בריבית, למעט השפעת עדכון המודלים והשינויים כפי שדווח לעיל.

כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025 הבנק עידכן, בהתאם לדרישות ההוראה, את אופן המדידה לצורך ניהול סיכון הריבית של הרגישות של התחייבות לפנסיה נטו לשינויים בריבית. לאחר העדכון, רק נכסי תכנית הרגישות לריבית נלקחים במדידה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-670 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה לעלייה של 1%, בכל מגזרי ההצמדה יחד, נכון למועד ביצוע העדכון.

למידע נוסף ראו פרק מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר בדוח זה. למידע נוסף אודות סיכון שוק ראו חלק 6 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024. למידע על סיכון ריבית ראו פרק סיכונים שוק בדוח הדירקטוריון והנהלה וחלק 6 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024. למידע על סיכון מניות ראו חלק 6 בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

חלק 7 - סיכון הנזילות וסיכון המימון

סיכון הנזילות הוא הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי וליציבותו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו.

סיכון מימון הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים או למחזר מקורות קיימים, הנחוצים לשימושים השוטפים, או שגיוס המקורות יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית.

תמהיל וריכוזיות המקורות מנוהלים במסגרת ניהול סיכוני הנזילות בבנק. הבנק מבצע מעקב אחר מבנה המקורות וריכוזיותם, בחלוקה לגודל וסוג לקוח. הבנק מבצע ניטור שוטף והדוק אחר מדדי הנזילות ואחר נורות אזהרה המאפשרים לבנק זיהוי מוקדם של צרכי נזילות ושינויים במגמות בקשר למקורותיו.

ברבעון שלישי 2025 לא חל שינוי בניהול החשיפה לסיכוני נזילות והבנק עמד בכל מגבלות הנזילות הרגולטוריות והפנימיות בתרחישים השונים, זאת בהתאם למדיניות שמטרתה להבטיח עמידות גם בתרחישי לחץ קיצוניים תיאורטיים.

למידע נוסף ראו פרק נזילות ומימון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LQ1)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30 בספטמבר 2025		30 בספטמבר 2024		31 בדצמבר 2024	
סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א) ^(ד)	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(ב)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א) ^(ד)	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(ב)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א) ^(ד)	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(ב)
במיליוני ש"ח					
1	סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)	199,324	171,640	185,804	
תזרימי מזומנים יוצאים					
2	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים	249,793	15,894	244,933	16,040
3	מזה: פיקדונות יציבים	59,733	2,987	60,399	3,008
4	פיקדונות פחות יציבים	83,697	9,716	85,365	10,030
א4	פיקדונות לתקופה העולה על 30 יום	106,363	3,191	99,169	3,002
5	מימון סיטונאי בלתי מובטח	264,931	189,573	232,481	173,362
6	מזה: פיקדונות לצרכים תפעוליים ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים שיתופיים	16,414	4,103	14,233	3,794
7	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	247,660	184,613	217,680	169,073
8	מזה: חובות לא מובטחים	857	857	568	495
10	דרישות נזילות נוספות	272,032	179,902	245,643	165,951
11	מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	168,292	168,292	155,188	155,649
13	קווי אשראי ונזילות	103,740	11,610	90,455	10,302
14	מחויבויות מימון חוזיות אחרות	575	575	839	591
15	מחויבויות מימון מותנות אחרות	88,222	2,486	75,494	2,375
16	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים	388,430	-	341,590	-
תזרימי מזומנים נכנסים					
17	הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)	1,116	-	1,523	1,610
18	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	89,016	64,909	68,395	51,388
19	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	174,322	167,910	160,089	155,364
20	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	264,454	232,819	230,007	206,752
21	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	199,324	171,640	185,804	
22	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	155,611	138,027	151,567	
23	יחס כיסוי הנזילות (%)	128%	124%	123%	

(א) ערכים לא משוקללים יחושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).

(ב) ערכים משוקללים יחושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).

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

(ד) הערכים מחושבים על בסיס ממוצע ברמת הבנק של 76 תצפיות יומיות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 (78 תצפיות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024 ו-74 תצפיות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024).

ברבעון שלישי 2025 הבנק עמד במגבלות הרגולטוריות ומגבלות הדירקטוריון לעניין יחס כיסוי הנזילות. יחס כיסוי הנזילות המאוחד הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, העומד על כ-128%, ירד בכ-2% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בעיקר כתוצאה מהשפעת הפעילות העסקית למתן אשראי שקוזזה ברובה מגידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח.

ברבעון שלישי 2025 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית, היחס המאוחד הכולל לתאריך 30 בספטמבר 2025 עמד על כ-135%.

יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו (NSFR) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222, נועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך, באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה, הן במאוחד והן בסולו, מתבצעת אחת לרבעון והדרישה הרגולטורית היא לעמוד ביחס של 100%.

יחס מימון יציב נטו - טבלת גילויים עיקריים (LQ2)

30 בספטמבר 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון:	78,055	-	-	78,055
2 הון פיקוחי	78,055	-	-	78,055
3 מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	210,197	37,484	230,021
5 פיקדונות יציבים	-	74,116	5,703	76,741
6 פיקדונות פחות יציבים	-	136,081	31,781	153,280
7 מימון סיטונאי:	-	369,733	31,023	136,235
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	16,674	-	8,337
9 מימון סיטונאי אחר	-	353,059	31,023	127,898
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	485	-	765
11 התחייבויות אחרות:	-	3,819	1,293	9,554
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	5,805	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	3,819	1,293	9,554
14 סך מימון יציב זמין	-	-	-	454,511
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו	-	-	-	-
15 (HQLA)	-	-	-	5,839
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	42	159,646	40,529	315,479
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	5,886	-	-
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינם מובטחות	-	45,638	5,223	11,159
20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולשירות סקטור ציבורי, מזה:	-	106,583	33,116	144,495
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	4,771	1,647	2,638
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	1,098	1,777	151,068
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	282	536	38,981
24 ניירות ערך שאינם כבשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	42	441	413	8,757
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	485	-	765
26 נכסים אחרים:	-	-	-	-
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	10,719	9,111
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	4,045	-
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	-	711	711
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	9,871	2,193	152	9,754
32 פריטים חוץ מאזניים	-	-	243,339	11,214
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-	392,963
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-	116%

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 עומד על כ-116%, יחס דומה ליחס ליום 30 ביוני 2025, השפעת גיוס האג"ח והגידול בפיקדונות הציבור על היחס, קוזזה על ידי הגידול באשראי לציבור.

הבנק קבע מגבלות פנימיות לנושא יחס מימון יציב נטו המצטרפות לניהול המגבלות בקשר עם ניהול סיכון הנזילות.

הבנק עמד במגבלה הרגולטורית ובמגבלת הדירקטוריון לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 30 בספטמבר 2025.

כ-51% מהאשראי במאזן ממומן מפיקדונות לא סיטונאיים (פיקדונות קמעונאיים יציבים ולא יציבים), המקבלים יחס מימון יציב של 90% ומעלה.

30 בספטמבר 2024				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון: (א)	73,743	-	-	73,743
2 הון פיקוחי	73,743	-	-	73,743
3 מכשירי הון אחרים (א)	-	-	-	-
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	4,651	32,825	208,781
5 פיקדונות יציבים	-	1,116	6,142	74,616
6 פיקדונות פחות יציבים	-	3,535	26,683	134,165
7 מימון סיטונאי: (א)	-	28,383	22,516	327,025
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	-	-	14,690
9 מימון סיטונאי אחר: (א)	-	28,383	22,516	312,335
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	794	-	799
11 התחייבויות אחרות: (א)	-	9,628	1,241	3,922
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	2,532	-	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל (א)	-	9,628	1,241	3,922
14 סך מימון יציב זמין	430,109	-	-	-
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)	-	-	-	4,917
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	16	321,534	29,369	121,525
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	-	-	5,995
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	4,719	871	34,989
20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	165,163	26,101	78,140
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-	-
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	141,840	1,065	574
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	37,677	323	164
24 ניירות ערך שאינם ככשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	16	9,812	1,332	1,827
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	794	-	799
26 נכסים אחרים:	-	-	-	-
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	11,060	-	9,401
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	2,785	-	253
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	582	-	582
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	9,054	7,513	480	2,278
32 פריטים חוץ מאזניים	-	213,054	-	9,804
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-	373,043
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-	115%

(א) סווג מחדש.

31 בדצמבר 2024				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון		ערך משוקלל		
ללא מועד פירעון	עד שישה חודשים	משישה חודשים עד שנה	שנה או יותר	
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון: (א)	75,150	-	-	75,150
2 הון פיקוחי	75,150	-	-	75,150
3 מכשירי הון אחרים (א)	-	-	-	-
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	206,079	35,518	227,097
5 פיקדונות יציבים	-	73,475	6,168	76,873
6 פיקדונות פחות יציבים	-	132,604	29,350	150,224
7 מימון סיטונאי: (א)	-	346,913	28,706	129,016
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	16,478	-	8,239
9 מימון סיטונאי אחר: (א)	-	330,435	28,706	120,777
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	695	-	817
11 התחייבויות אחרות: (א)	-	3,689	1,171	11,081
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,461	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל (א)	-	3,689	1,171	11,081
14 סך מימון יציב זמין	-	-	-	442,344
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)	-	-	-	5,115
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	39	124,819	28,225	329,965
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	4,894	-	489
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	36,322	498	8,754
20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	81,888	26,010	193,852
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-	-
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	890	1007	117,125
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	260	285	26,012
24 ניירות ערך שאינם בכשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	39	825	710	9,745
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	695	-	817
26 נכסים אחרים:	-	-	-	29,695
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	10,168	8,643
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,333	-
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	-	605	605
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	9,309	1,867	138	20,447
32 פריטים חוץ מאזניים	-	-	223,058	10,236
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-	375,011
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-	118%

(א) סווג מחדש.

חלק 8 - סיכון תפעולי

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק סיכון תפעולי בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סיכונים מתפתחים לעיל.

חלק 9 - סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק סיכון אקלים וסביבה בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

חלק 10 - מידע נוסף על סיכונים אחרים

סיכון רגולציה

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר לעיל וכן פרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 בספטמבר 2025.

סיכון ציות

ב-14 באוגוסט 2025 נכנס לתוקף תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות. במסגרת זאת הורחבו סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות – סמכויות אכיפה מנהלית, לרבות האפשרות להטיל עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים בשל הפרות החוק, לצד סמכויות אכיפה פלילית. כמו כן, התיקון הרחיב את סמכות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק לתובע בגין הפרת החוק במקרים מסוימים. קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כממונה על הפרטיות. הבנק פעל להתאים את תהליכי העבודה הרלוונטיים לשינויים שחלו בחוק בעקבות התיקון.

ב-21 בספטמבר 2025 התקבל עיצום כספי מהפיקוח על הבנקים בגין הפרה של הוראת סעיף 9 וסעיף 2א לצו איסור הלבנת הון. למידע נוסף אודות העיצום ראו דיווח מיידי מיום 21 בספטמבר 2025 וביאור ג.10. בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025. למידע נוסף בנושא סיכון ציות ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון מודל

סיכון מודל הינו הפוטנציאל להשלכות שליליות כתוצאה מהחלטות או פעולות (לרבות דיווח) המבוססות על תוצרי מודל שגויים או משימוש לא נכון בתוצרי מודל.

מדיניות ניהול סיכונים מודל אושרה על ידי הנהלת הבנק והדירקטוריון מתוך ראייה כי טיב ואיכות המודלים חיוניים לפעילות השוטפת. המדיניות מתייחסת לעקרונות בניהול סיכונים המודל, הגדרת ממשל תאגידי, בעלי תפקידים ומדרגי סמכויות.

אסטרטגיית הבנק למעבר לשימוש בכלים דיגיטליים ותהליכים מבוססי מודלים מגבירה הישענות על מודלים בתהליכי העבודה. מגמה זו מגבירה את יעילות, שקיפות ואובייקטיביות התהליכים ועל כן מקטינה סיכונים בנקאות הוגנת (conduct), שירות, חיתום אשראי וכו' אך מגבירה את סיכונים המודלים. תוכנית העבודה לניהול וניטור סיכונים מודלים מותאמת לעליית סיכונים אלו.

הבנק ממשיך במעקב אחר השפעת השינויים המאקרו כלכליים על סביבת ניהול סיכון המודלים.

בחודש אוגוסט 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי חדשה מספר 369 בנושא ניהול אפקטיבי של סיכונים מודלים. ההוראה מתייחסת, בין היתר, לתהליכי פיתוח, יישום ושימוש הולמים במודלים, תהליך תיקוף המודל וכן מנגנוני הממשל התאגידי והבקרה ההוראה מחליפה את מכתב המפקח בנושא תיקוף מודלים מחודש אוקטובר 2010 והיא מבוססת על ההנחיה של הרגולטורים האמריקאים בנושא ניהול סיכונים מודל (SR Letter 11-7).

הבנק ערוך ליישום ההוראה.

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר לעיל.

סיכון אסטרטגי, משפטי, מוניטין וסיכון הבנקאות ההוגנת (Conduct)

למידע בנושאים אלו ראו פרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

מקרא

KM	Key Metrics
OV	Overview
CC	Capital Composition
LR	Leverage Ratio
CR	Credit Risk
CCR	Counterparty Credit Risk
MR	Market Risk
LIQ	Liquidity