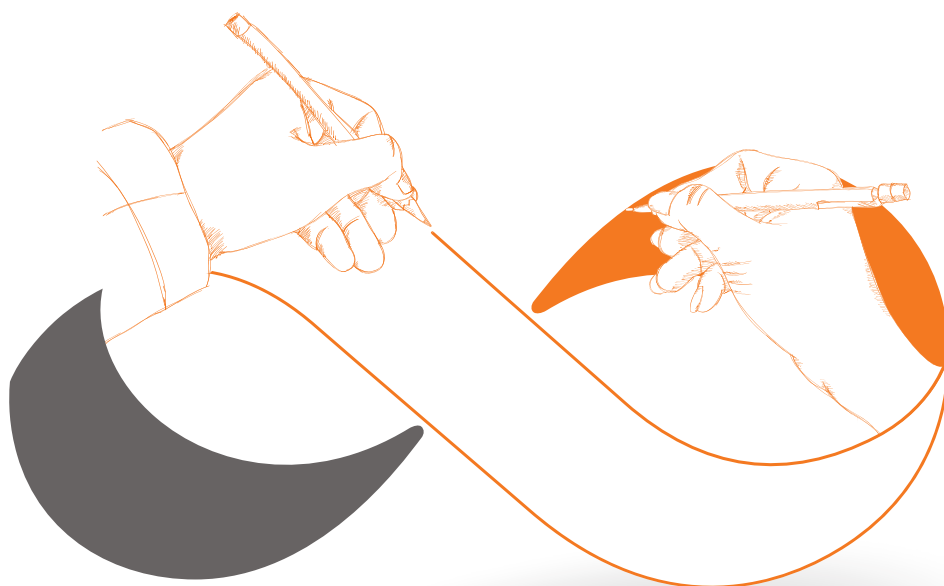




בני אדם  לפני הכול

בנק מזרחי טפחות

דוח סיכונים לרבעון השני של שנת 2025

דוח זה כולל מידע נלווה לדוחות הכספיים של הבנק והינו ערוך בהתאם להוראות המפקח על הבנקים הכוללות דרישות גילוי מתוך הנדבך השלישי של באזל ודרישות גילוי נוספות של הוועדה ליציבות פיננסית (ה-FSB). אתר מג"א של רשות ניירות ערך כולל גם את הדיווחים הבאים: דוח סיכונים זה ומידע פיקוחי נוסף על מכשירי ההון הפיקוחיים שהנפיק הבנק (להלן: "הדיווחים"). בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נכללים תמצית הדוחות הכספיים לתקופת הביניים והדיווחים האמורים גם באתר האינטרנט של הבנק:

www.mizrahi-tefahot.co.il < אודות הבנק > קשרי משקיעים < מידע כספי

תוכן העניינים הראשי

8	מידע צופה פני עתיד
9	יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון
11	גישת הבנק לניהול סיכונים
11	מידע כללי על ניהול הסיכונים השונים ופרופיל הסיכון
12	מיפוי כללי של גורמי הסיכון ומידת השפעתם
17	סקירת נכסי סיכון משוקללים
18	הון ומינוף
18	הרכב ההון הפיקוחי
20	יחס המינוף
21	סיכון אשראי
21	איכות האשראי של חשיפות אשראי
23	סיכון האשראי לפי הגישה הסטנדרטית
24	סיכון אשראי של צד נגדי
27	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית
27	סיכון נזילות
32	יחס כיסוי הנזילות
36	התפתחויות ביחס כיסוי הנזילות
36	יחס מימון יציב נטו
38	מילון ואינדקס מונחים שנכללו בדוח הסיכונים

רשימת טבלאות (לוחות) הנכללים במסגרת דוח הסיכונים

9	יחסים פיקוחיים עיקריים – נתוני מפתח
13	מיפוי גורמי הסיכון, פוטנציאל השפעתם על קבוצת הבנק וחברי ההנהלה שמונו כמנהלי הסיכונים (Risk Owner) לכל אחד מהם
17	סקירות נכסי סיכון משוקלים
18	הרכב ההון הפיקוחי
20	פרטים בדבר יחס המינוף (Leverage Ratio) של הבנק
20	גילוי על יחס המינוף
21	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CRI)
22	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CCR3)
23	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (CR5)
24	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
24	הקצאת הון בגין התאמת שערוך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
25	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקולות סיכון (CCR3)
18	הרכב ההון הפיקוחי (CCR)
27	רכיבי דרישת ההון תחת הגישה הסטנדרטית לסיכון שוק
32	פרטים בדבר יחס כיסוי הנזילות
35	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)
35	הרכב נכסים זמינים משועבדים ולא משועבדים
37	פרטים בדבר יחס מימון יציב נטו

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

דוח סיכונים

דוח סיכונים זה כולל מידע נלווה נוסף לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק מזרחי טפחות בע"מ והחברות המאוחדות שלו ליום 30 ביוני 2025. תמצית הדוחות הכספיים ומידע נלווה לתמצית הדוחות הכספיים, לרבות דוח הדירקטוריון וההנהלה, דוח סיכונים זה וגילויים פיקוחיים נוספים אושרו לפרסום בישיבת הדירקטוריון של הבנק שהתקיימה ביום 14 באוגוסט 2025 (כ"באב התשפ"ה).

דוח הסיכונים והגילויים הפיקוחיים הנוספים ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו הכוללות דרישות גילוי מתוך הנדבך השלישי של באזל, דרישות גילוי שפורסמו על ידי הפורום ליציבות פיננסית (ה-FSF) ודרישות גילוי נוספות של הוועדה ליציבות פיננסית (ה-FSB).

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, המתכונת הרבעונית של דוח הסיכונים הינה מצומצמת וממוקדת בגילויים איכותיים וכמותיים אשר ניתוחם והצגתם בתדירות רבעונית, מהותית לקוראי הדוח. ככל הנדרש, יש לעיין בדוח זה ביחד עם דוח הסיכונים לשנת 2024.

הגילוי בדוח זה מיועד לאפשר למשתמשים להעריך מידע משמעותי הכלול בו לגבי יישום מסגרת העבודה למדידה והלימות הון וליישום הוראות "באזל III: מסגרת פיקוחית גלובלית לחיזוק עמידות המערכת הבנקאית".

כלל הדוחות האמורים מפורסמים גם באתר האינטרנט של הבנק:

www.mizrahi-tefahot.co.il << אודות הבנק >> קשרי משקיעים >> מידע כספי

בהתאם לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 כולל האתר דוחות מונגשים.



עופר הורביץ
סגן מנהל כללי
מנהל סיכונים ראשי, CRO



משה לארי
מנהל כללי



אברהם זלדמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים ודוח הסיכונים:

רמת גן 13 באוגוסט 2025

י"ט באב התשפ"ה

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח הדירקטוריון וההנהלה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "החוק").

תוצאות הבנק בפועל, עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, שינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים גיאוגרפיים, שינויי חקיקה ורגולציה ושינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי התממשות הערכות ו/או לשינוי בתוכניות העסקיות.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתעדים", "עשוי להשתנות" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "תוכנית", "יעדים", "רצון", "צריך", "יכול", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות משום שהם מבוססים על הערכות הבנק הנוכחיות לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללות בין היתר: תחזיות להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם, ובמיוחד למצב הכלכלי במשק, כולל השפעת תנאים מאקרו כלכליים וגיאוגרפיים; צפי לשינויים ולהתפתחויות בשוקי המטבע ובשוקי ההון; תחזיות הקשורות בגורמים שונים נוספים המשפיעים על החשיפה לסיכונים פיננסיים; תחזיות לשינויים באיתנות הפיננסית של לווים, להעדפות הציבור, לשינויים בחקיקה ובהוראות של רשויות פיקוחיות, להתנהגות המתחרים, למצבו התדמיתי של הבנק, להתפתחויות טכנולוגיות ולהתפתחויות בנושאי הון אנושי.

המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון בארץ ובעולם ועל תחזיות והערכות לעתיד בנושאים שונים, כאמור לעיל, באופן שקיימת אפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתממשו כלל או בחלקם.

יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

יחסים פיקוחיים עיקריים – נתוני מפתח

להלן נתוני מפתח הרלבנטיים לפרופיל הסיכון של הבנק (במיליוני שקלים חדשים):

	2024				2025	
	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	רבעון 1	רבעון 2
יחסים פיקוחיים ופיננסיים עיקריים						
הון זמין						
הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾	29,422	30,252	31,128	31,963	32,629	33,591
הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר	29,333	30,163	31,039	31,874	32,629	33,591
הון כולל	37,851	39,541	40,549	41,060	41,855	42,749
הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר	37,831	39,521	40,529	41,040	41,855	42,749
נכסי סיכון משוקללים						
סך נכסי סיכון משוקללים (RWA)	277,611	289,808	298,536	307,364	314,583	322,657
יחס הלימות הון (באחוזים)						
יחס הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾	10.60	10.44	10.43	10.40	10.37	10.41
יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר	10.56	10.40	10.39	10.37	10.37	10.41
יחס הון כולל	13.63	13.64	13.58	13.36	13.30	13.25
יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר	13.62	13.63	13.57	13.35	13.30	13.25
יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾	1.00	0.84	0.83	0.80	0.77	0.81
יחס המינוף⁽³⁾						
סך החשיפות	491,302	505,336	517,795	529,598	540,851	556,629
יחס המינוף (באחוזים)	5.99	5.99	6.01	6.04	6.03	6.03
יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים)	5.97	5.97	5.99	6.02	6.03	6.03
יחס כיסוי נזילות⁽⁴⁾						
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה	85,893	88,501	87,202	90,905	92,696	96,636
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו	61,899	67,447	68,489	67,313	66,543	71,607
יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)	139	131	127	135	139	135
יחס מימון יציב⁽⁵⁾						
סך הכל מימון יציב זמין	284,082	291,303	301,090	306,692	314,616	321,248
סך הכל מימון יציב נדרש	249,506	256,681	266,114	272,502	278,777	286,456
יחס מימון יציב נטו (באחוזים)	114	113	113	113	113	112
מדדי ביצוע						
תשואת הרווח הנקי ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	18.1	19.9	19.0	16.9	16.2	17.8
תשואת הרווח לנכסי סיכון ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	1.84	2.03	1.93	1.71	1.66	1.81
פיקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו	110.6	110.6	110.6	109.9	109.6	110.8
מדדי איכות אשראי עיקריים						
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור	1.22	1.20	1.17	1.14	1.11	1.06
שיעור חובות שאינם צוברים או חובות בפיגור של 90 ימים או יותר מתוך האשראי לציבור	1.11	1.14	1.24	1.21	1.12	1.07
הוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה לסך האשראי לציבור, נטו ⁽⁷⁾	0.21	0.13	0.15	0.12	0.11	0.06
מזה: בגין הפרשה קבוצתית	0.10	(0.03)	0.04	(0.04)	(0.03)	0.01
מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדיור	0.50	0.31	0.28	0.34	0.40	0.16
מזה: בגין הלוואות לדיור	0.04	0.02	0.07	(0.02)	(0.06)	(0.01)
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור ⁽⁷⁾	0.16	0.08	0.10	0.17	0.15	0.13

מחצית ראשונה			שנת
2025	2024	2024	2024
17.0	19.0	18.5	תשואת הרווח הנקי ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
1.74	1.94	1.71	תשואת הרווח לנכסי סיכון ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
מדדי איכות אשראי עיקריים			
0.08	0.17	0.14	הוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה לסך האשראי לציבור, נטו ⁽⁷⁾
0.04	0.11	0.02	מזה: בגין הפרשה קבוצתית
0.27	0.40	0.34	מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדיור
(0.03)	0.03	0.03	מזה: בגין הלוואות לדיור
0.13	0.12	0.13	שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור ⁽⁷⁾

- היחסים הפיננסיים מצביעים כי:
- תשואת הרווח הנקי הגיעה במחצית הראשונה של השנה ל-17.0%.
 - יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון הגיע לשיעור של 10.43%. שיעור היחס המזערי לו מחויב הבנק הינו 9.60%.
- סעיפי רווח והפסד, סעיפי המאזן והיחסים הפיננסיים השונים מנותחים באופן מפורט בדוח הדירקטוריון וההנהלה לפי העניין, בפרק "הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי", ובפרק "סקירת הסיכונים".
- (1) לבנק אין מכשירי הון הנכללים ב"הון רובד 1 נוסף", ולכן סך הון רובד 1 זהה לסך הון עצמי רובד 1.
- (2) לרבות דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים.
- (3) יחס המינוף (Leverage Ratio) - היחס בין הון רובד 1 (לפי כללי באזל) לסך החשיפות. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218.
- (4) יחס כיסוי הנזילות (Liquidity Coverage Ratio) - סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לתזרים המזומנים היוצא נטו. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.
- (5) יחס מימון יציב נטו - יחס נזילות שנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים, בהתאם להמלצות ועדת באזל, ונועד לשמירה על מבנה מימון בר-קיימא לאורך זמן, בנוסף על יחס כיסוי הנזילות. מחושב לפי סך המימון היציב הנדרש לטווח של שנה, הנגזר מכלל השימושים בבנק, לבין סך המימון היציב הזמין לטווח של שנה, המחושב על פי כלל המקורות של הבנק.
- (6) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק.
- (7) מחושב על בסיס שנתי.

גישת הבנק לניהול סיכונים

מערך ניהול סיכונים יעיל ומקיף מהווה נדבך מרכזי להבטחת יציבותו של הבנק לאורך זמן. אסטרטגיית ניהול הסיכונים בבנק נועדה לזיהוי, ניהול, ניטור, כימות, מניעה או הפחתה של כלל הסיכונים המהותיים הגלומים בפעילות הבנק ולתמיכה בהשגת יעדיו העסקיים. הפעילות העסקית של הבנק חשופה למגוון סיכונים מהותיים, פיננסיים ושאנים פיננסיים, שהתמשותם מהווה פוטנציאל לפגיעה בתוצאותיו הפיננסיות או בתדמיתו. הבנק הגדיר את הסיכונים הבאים כסיכונים מהותיים: סיכונים אשראי וריכוזיות, סיכונים פיננסיים הכוללים את סיכון הנזילות ואת סיכונים שוק וריבית, סיכונים ציות ורגולציה, סיכונים תפעוליים הכוללים את סיכון טכנולוגיית המידע, סיכונים אבטחת מידע וסייבר, סיכונים משפטיים, סיכון ההון האנושי, סיכון מודל¹ וסיכונים נוספים, המטופלים כחלק מהניהול העסקי של הבנק כגון: סיכון מוניטין, סיכונים סביבה ואקלים, סיכון עסקי אסטרטגי וסיכון הסביבה העסקית והגיאופוליטית².

מידע כללי על ניהול הסיכונים השונים ופרופיל הסיכון

לבנק מסגרת נרחבת לניהול ובקרת הסיכונים אליהם הוא חשוף, הכוללת מבנה ארגוני התומך בניהול ובקרת הסיכונים. הבנק פועל בהתאמה לדרישות הרגולטוריות בנושא ניהול ובקרת סיכונים ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, ובפרט, הוראת ניהול בנקאי תקין 310 – "ניהול סיכונים", המבוססת על המלצות ועדת באזל, המתווה את עקרונות ניהול ובקרת הסיכונים במערכת הבנקאית בישראל וקובעת את הסטנדרטים הנדרשים מהבנקים, ליצירת מסגרת לניהול ובקרת הסיכונים ההולמת את דרישות הרגולציה, תיאבון הסיכון, אסטרטגיית הסיכון והיעדים העסקיים של הבנק. עקרונות אלו כוללים, בין היתר, מעורבות נאותה של ההנהלה והדירקטוריון בניהול הסיכונים, כלים לזיהוי ומדידה של הסיכונים, תהליכי בקרה וניטור והאמצעים להפחתת הסיכון. מסמכי המדיניות של הבנק לניהול ובקרת סיכונים, מבוססים על עקרונות אלו.

ניהול הסיכונים בבקוצת הבנק מתבצע בראייה כוללת של פעילות הבנק בארץ ובשלוחות חוץ לארץ, בהתאמה לדרישות הרגולטוריות ובמטרה לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הקבוצה, תוך נטילת סיכונים מושכלת ושמירה על רמת סיכון ההולמת את תיאבון הסיכון הכולל שהוגדר על ידי דירקטוריון הבנק. תיאבון הסיכון מגדיר את רמת הסיכון הכוללת שהבנק מוכן לטול ומהווה קביעה ברמת-על. תיאבון הסיכון קובע היכן הבנק רוצה להימצא במונחים של תשואה (תמורה/תועלת) מול סיכון (עלות) במבט צופה פני עתיד. תיאבון הסיכון מוגדר כמוותית ואיכותית במהלך עסקים רגילי ובתרחישי קיצון ומבוסס על אסטרטגיית הסיכון ועקרונות היסוד של התוכנית האסטרטגית והעסקית של קבוצת הבנק, ועל רמת הנזילות וההון הנדרשת לעמידה ביעדים האסטרטגיים.

הסיבולת לסיכון מהווה קביעה ספציפית של מגבלות סיכון לכלל הסיכונים אליהם חשוף הבנק. ערכי הסיכון מוערכים באמצעות מגוון מדדים כמוותיים ואיכותיים, התומכים בהשגת היעדים העסקיים, אך מותירים את הבנק בגבולות הגזרה אשר הוגדרו בתיאבון הסיכון הכולל ובכפוף למגבלות רגולטוריות קשירות. סך מגבלות הסיכון, מגלמות באופן מצרפי את תיאבון הסיכון של הבנק ורמת הסיכון הכוללת שהבנק מוכן לטול.

השפעות אירועי המלחמה

במהלך הרבעון השני של שנת 2025, מדינת ישראל המשיכה להתמודד עם מתיחות ביטחונית גבוהה, על רקע מבצע "עם כלביא" מול איראן והלחימה המתמשכת בעזה. בחודש יוני, בתום מבצע "עם כלביא", הוכרזה הפסקת אש, בעקבותיה, פרטיית הסיכון של ישראל ירדה באופן משמעותי, אך נותרה עדיין גבוהה בהשוואה לרמתה ערב מלחמת חרבות ברזל.

מלחמת "חרבות ברזל" נמשכת בעצימות משתנה. השפעות המלחמה שגרמו לשיבושים בפעילות המשק, היעדרות של עובדים שגויסו למילואים, מחסור בעובדים זרים ופלטטינאים, בייחוד בענף הביניים, ופגיעה בצריכה הפרטית ובשגרת הפעילות העסקית השוטפת בשל ההסלמה במצב הביטחוני, התמתנו והפעילות הכלכלית חזרה בעיקרה לשגרה.

ככל שתתחדש או תורחב הלחימה קיים פוטנציאל להשפעות שליליות על פעילות המשק הישראלי, על השווקים הפיננסיים ועל המערכת הבנקאית. יצוין כי עוד טרום המלחמה, שררה אי ודאות כלכלית על רקע תכניות הממשלה לקדם שינויים במערכת המשפט, והמחלוקת הציבורית סביבן. מאז פרוץ המלחמה חל גידול ניכר בהוצאות הממשלה – הן לצרכי ביטחון והן לצורך מתן מענה אזרחי לנזקי המלחמה ולתושבים המפונים – אשר הובילו לעלייה חדה בשיעור הגירעון.

נוכח עליית הסיכון המערכתי במשק עקב אירועי המלחמה, העלה הבנק את הערכת הסיכון הכוללת החל מהרבעון השלישי של 2023, שנותרה ללא שינוי, הגם שחל שיפור, הן בפרמטרים הכלכליים והן בהיבט הביטחוני ועל אף שלא נצפו שינויים מהותיים במדדי הסיכון השונים, זאת על רקע אי הוודאות הגיאופוליטית. הבנק יוסיף לבחון את הערכות הסיכון ברבעונים הבאים.

בסוף הרבעון הראשון של 2025, הסתיים מתווה הסיוע המקיף של בנק ישראל, שהורחב באופן וולונטרי על ידי הבנק, שנועד לסייע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת חרבות ברזל. בהתאם לדרישת הפיקוח, החל מרבעון שני 2025 הבנק מיישם מתווה צרכני וולונטרי הכולל הקלות והטבות ללקוחות. היקף ההטבות פורסמו בדוחות הכספיים בהתאם לעלותן בפועל, כפי שהועברו ללקוחות, לפי טבלת גילוי מפורט של כל סל והסבר על חישוב סכומי ההטבות.

בעקבות אירועי הלחימה מול איראן ("עם כלביא"), פרסם בנק ישראל מתווה סיוע ייעודי שאומץ על ידי הבנק. המתווה, שהינו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, כולל אפשרות לדחיית הלוואות ללקוחות עסקיים קטנים ולקוחות משקי בית (הלוואות לדיור והלוואות צרכניות). בנוסף, כולל המתווה הטבה בעבור בתי עסק (עם מחזור של עד 25 מיליון שקלים חדשים) של חיילי מילואים – פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעובר ושב עד לסכום של 30 אלף שקלים חדשים.

¹ החל מרבעון ראשון לשנת 2025, הערכת סיכון מודל מוצגת בנפרד, לאחר שהוערכה בעבר כחלק מהסיכון התפעולי, להרחבה ראה להלן בפרק סיפוי כללי של גורמי הסיכון ומידת השפעתם.

² החל מרבעון ראשון לשנת 2025, מוצג סיכון הסביבה העסקית והגיאופוליטית המשקף סיכונים אקסוגניים הנובעים מהסביבה העסקית בה פועל הבנק. הסיכון מחליף את הסיכון העסקי רגולטורי שהוצג קודם בנפרד וכולל בנוסף את השפעות סיכון מאקרו כלכלי שנכללו קודם בסיכון העסקי אסטרטגי. להרחבה ראה להלן.

דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות הדירוג האשראי הבינלאומיות

על רקע המלחמה והתגברות הסיכונים הגיאופוליטיים, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות במהלך שנת 2024 את דירוג האשראי של מדינת ישראל ועדכנו את אופק הדירוג. דירוג הבנקים מושפע מדירוג המדינה, ובהתאם עודכן דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק. במהלך שנת 2025, כל שלוש סוכנויות הדירוג הותירו את הדירוג ואת תחזית הדירוג ללא שינוי, בעיקר בשל פוטנציאל ההשלכות של הסיכונים הגיאופוליטיים, התמשכות המלחמה והשפעותיה האפשריות על מצב הכלכלה. ביום 7 ביולי 2025, הותירה סוכנות הדירוג Moody's את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי ברמה של Baa1, עם אופק דירוג שלילי. הסוכנות ציינה כי ישראל הפגינה חוסן כלכלי על אף התמשכות המלחמה. עם זאת, חשש מעלייה בחוב הלאומי והסיכונים הגיאופוליטיים הובילו להשארת הדירוג ללא שינוי.

ביום 9 במאי 2025, הודיעה סוכנות דירוג האשראי S&P על הותרת דירוג האשראי של ישראל ברמה של A עם אופק דירוג שלילי. הסוכנות ציינה בהחלטתה כי על אף איתנות הכלכלה המקומית, הסיכונים מהשלכות התמשכות הלחימה עם חמאס, איראן ושלוחותיה נותרו גבוהים. הסוכנות הזהירה מפני הורדת דירוג נוספת במידה ובשנתיים הקרובות המלחמה תפגע בצמיחת התוצר או ביציבות הפיסקלית.

במהלך חודש מרץ 2025, סוכנות הדירוג Fitch פרסמה החלטת דירוג בה אושרר דירוג האשראי של A+ עם אופק שלילי. על פי הסוכנות, הפחתה של הסיכונים הביטחוניים, מגדילה את הפוטנציאל הכלכלי של ישראל, אך בשלב זה, אין שינוי בדירוג ובתחזית, בעיקר בשל פוטנציאל ההשלכות העתידיות של המלחמה. בחודש ינואר 2025, על רקע התמתנות הלחימה בדרום והפסקת האש בצפון, פרסמו סוכנויות הדירוג סקירות מעודכנות על הכלכלה הישראלית. על פי הסקירות, הפחתה של הסיכונים הביטחוניים, מגדילה את הפוטנציאל הכלכלי של ישראל, אך בשלב זה, אין שינוי בדירוג ובתחזית, בעיקר בשל פוטנציאל ההשלכות העתידיות של המלחמה והמתנה להתייצבות המצב הביטחוני.

פרסומי חברות הדירוג הותירו את דירוג ישראל ללא שינוי עם תחזית שלילית, תוך מתן דגש לסיכונים הגיאופוליטיים. במהלך שנת 2024, סוכנות דירוג האשראי S&P הורידה את דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מרמה של AA- שהייתה ערב המלחמה, לרמה של A, עם אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי נעשתה על רקע התארכות והתרחבות המלחמה ובעקבות הסלמת הלחימה מול איראן. כתוצאה מכך, הסוכנות צופה כי תחול פגיעה בצמיחת המשק וכי שיעור הגירעון יעלה.

במהלך שנת 2024, סוכנות דירוג האשראי Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל בשלוש דרגות מרמה של A1 שהייתה ערב המלחמה, לרמה של Baa1, עם אופק דירוג שלילי. במהלך שנת 2024, סוכנות דירוג האשראי Fitch הורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ שהייתה ערב המלחמה, לרמה של A עם אופק דירוג שלילי.

תרחיש מערכתי - מבחן קיצון אחיד

בהתאמה לפרקטיקה המקובלת בעולם, עורך הפיקוח על הבנקים תרחיש קיצון מאקרו כלכלי אחיד למערכת הבנקאית, במטרה לבחון מערכתית ופרטנית את העמידות הפיננסית בסביבה מאקרו כלכלית שונה ואת מוקדי הסיכון אליהם חשופה המערכת הבנקאית.

בסקירת מערכת הבנקאות בישראל לשנת 2024 שפורסמה בחודש מאי 2025, הוצגו התוצאות המערכתיות של מבחן קיצון מאקרו כלכלי אחיד שערך בנק ישראל במהלך שנת 2024 והתבסס על נתוני דצמבר 2023. התוצאות מראות כי, על אף הפגיעה בתוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית, היא שומרת על יציבותה גם תחת תרחיש קיצון חמור. כל הבנקים שמרו על יחסי הון ומינוף רגולטוריים נאותים, וזאת, בין היתר בזכות יחסי ההון הגבוהים בנקודת המוצא ומדיניות חלוקת דיבידנדים שמרנית במהלך המלחמה. התוצאות הפנימיות של הבנק משקפות אף הן תמונה דומה.

בחודש מאי 2025, הגיש הבנק לבנק ישראל את תוצאות תרחיש הקיצון לשנת 2025, בהתבסס על נתוני דצמבר 2024. התרחיש מניח כי חלה התדרדרות במצב הגיאופוליטי של ישראל והמלחמה נמשכת במספר זירות. בעקבות אי הוודאות הגבוהה, הפעילות העסקית והיקפי היבוא והיצוא במשק נפגעים באופן משמעותי. הפעילות המקומית נפגעת, התוצר המקומי מתכווץ, האבטלה עולה והשווקים הפיננסיים המקומיים נפגעים. פרמיית הסיכון של ישראל ממשיכה לעלות, וחלה ירידה נוספת בדירוג האשראי של המדינה אל מתחת לדירוג השקעה. והאינפלציה עולה בשיעור חד ובנק ישראל מעלה את הריבית בשיעור גבוה. עפ"י תוצאות תרחיש הקיצון, הבנק שומר על חוסן ויציבות לאורך כל שנות התרחיש, תוך שמירה על יחסי הון ומינוף רגולטוריים נאותים.

מיפוי כללי של גורמי הסיכון ומידת השפעתם

הבנק קבע מסגרת לניהול ובקרת הסיכונים בקבוצה, הכוללת את מיפוי הסיכונים המהותיים. עבור כל סיכון נאמד פוטנציאל ההשפעה שלו על הפעילות העסקית, במהלך השנה הקרובה.

בטבלה להלן מפורטים גורמי הסיכון והערכות ההנהלה לגבי מידת ההשפעה של כל אחד מגורמי הסיכון, על פי סולם הכולל חמש רמות סיכון: נמוכה, נמוכה-בינונית, בינונית, בינונית-גבוהה וגבוהה.

הערכת הסיכון עבור כל אחד מהסיכונים ובחינת המהותיות שלהם נבחנת כחלק מתהליך ה-ICAAP (תהליך הערכה עצמית של הלימות ההון), במסגרת תהליך ההערכה השנתי, ה-RAS (Risk Assessment System), שהינו תהליך מתודולוגי, אחיד המותאם לדרישות הרגולטוריות, בו קובעים את רמות הסיכון, איכות ניהול הסיכונים ופרופיל הסיכון המסכם לכלל הסיכונים המהותיים בבנק וזאת, בהתבסס על מדדי סיכון, פרמטרים איכותיים והערכות סובייקטיביות. כמו כן, מידי רבעון, בהתאמה לתוצאות ה-ICAAP השנתי של הבנק, מתבצעת הערכת סיכון עדכנית עבור כל אחד מהסיכונים בהתאם לפרופיל הסיכון בפועל, מדדים כמותיים ואיכותיים, התפתחויות בסביבה העסקית ובסביבה המאקרו כלכלית, וקיומם של תהליכי ניהול וניטור נאותים ותכניות חירום לתגובה מהירה ודינמית למזעור הנזק מהתמששות אירועים. הערכות הסיכון העדכניות נידונות בהרחבה בהנהלה ובדירקטוריון הבנק.

להלן מיפוי גורמי הסיכון, ופוטנציאל השפעתם על קבוצת הבנק:

גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון
השפעה כוללת של סיכונים אשראי ⁽¹⁾	בינונית
סיכון בגין איכות לווים וביטחונות	בינונית-גבוהה
סיכון בגין ריכוזיות ענפית ⁽¹⁾	נמוכה-בינונית
סיכון בגין ריכוזיות לווים/קבוצת לווים	נמוכה
סיכון בגין תיק המשכנתאות	נמוכה-בינונית
השפעה כוללת של סיכונים שוק ⁽²⁾	נמוכה-בינונית
סיכון ריבית	בינונית
סיכון אינפלציה	נמוכה-בינונית
סיכון שערי חליפין	נמוכה
סיכון נזילות	נמוכה-בינונית
השפעה כוללת של הסיכון התפעולי	בינונית
סיכון אבטחת מידע וסייבר	בינונית-גבוהה
סיכון מודל	נמוכה-בינונית
סיכון טכנולוגיית המידע	בינונית
סיכון משפטי	נמוכה-בינונית
סיכון ציות ורגולציה ⁽³⁾	נמוכה-בינונית
סיכון מוניטין ⁽⁴⁾	נמוכה
סיכון עסקי אסטרטגי ⁽⁵⁾	נמוכה-בינונית
סיכון סביבה עסקית וגיאופוליטית ⁽⁶⁾	בינונית-גבוהה

(1) כולל ריכוזיות בענף בינוי ונדל"ן.

(2) כולל סיכון אופציות ומניות.

(3) כולל סיכון הלבנת הון ומימון סרור וסיכון חוצה גבולות.

(4) הסיכון לפגיעה בתוצאות הבנק כתוצאה מפרסומים שליליים לגבי הבנק.

(5) הגדרת הסיכון עסקי אסטרטגי כוללת את הסיכון הגלום בתהליך תכנון וניהול ההון.

(6) סיכון סביבה עסקית וגיאופוליטית מציג סיכונים אקסוגניים הנובעים מהסביבה העסקית בה פועל הבנק.

להלן עיקרי ההתפתחויות ביחס לגורמי הסיכון, שחלו בתקופה המדווחת:

פרופיל הסיכונים והערכות הסיכון של הבנק לרבעון השני לשנת 2025, נותרו ללא שינוי מהותי ביחס להערכות שפורסמו ברבעון הראשון של שנת 2025, למעט עלייה ברמת סיכון אבטחת מידע וסייבר לרמת סיכון בינונית - גבוהה, עקב השפעות אקסוגניות של המלחמה עם איראן, כמפורט בהרחבה להלן.

ברבעון השני של 2025, נמשכה מגמת ההתאוששות בפעילות הכלכלית בישראל, אך אי הוודאות הגיאופוליטית עודנה גבוהה. ישראל ממשיכה להתמודד עם מתיחות ביטחונית משמעותית, בעיקר על רקע העימות מול איראן והלחימה בעזה. בחודש יוני, בתום מבצע "עם כלביא", הוכרזה הפסקת אש, אך קיימת אי ודאות באשר ליציבותה לאורך זמן.

במהלך הרבעון, לא היו אינדיקציות משמעותיות שהצביעו על עלייה ברמות הסיכון ביחס לרבעון הקודם, ואינדיקטורים מסוימים אף תומכים בהורדת הערכות הסיכון שעלו עם פרוץ המלחמה ברבעון 4 של שנת 2023. יחד עם זאת, בשלב זה לא הופחתו הערכות הסיכון, וזאת, עקב אי הוודאות, המתנה להתייבבות המצב הביטחוני. הבנק ימשיך לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות ולבצע בחינה שוטפת של רמות הסיכון.

התפתחויות בהערכות הסיכונים ברבעון שני של 2025:

1. סיכונים אשראי

ברבעון השני של 2025, נמשכה ההתאוששות בפעילות הכלכלית במשק. גם ברבעון זה לא זוהו אינדיקציות המצביעות על עלייה ברמות הסיכון ביחס לרבעונים קודמים. בשלב זה, על אף השיפור במצב המשק, רמת הסיכון נותרה ללא שינוי, ומשקפת את אי הוודאות בנוגע ליציבות הביטחוני, פוטנציאל השפעות מצב הכלכלה, והשפעות הריבית והאינפלציה על המגזר העסקי.

החל מיום 1 ביולי 2025, החל מתווה דחיות חדש למשקי בית, עסקים ומשכנתאות לאוכלוסיות מסוימות שנפגעו. יתרת ההלוואות שנותרו בדחיית תשלומים אגב מלחמת חרבות ברזל הינה נמוכה מאוד בכלל מגזרי האשראי, לרבות באשראי לדיר, בו מרבית הלקוחות חזרו לשלם באופן תקין. הבנק עוקב אחר החזרה לתשלום של כלל הלקוחות שביצעו דחיה, ונוקט במהלכים אל מול לקוחות שעדיין נמצאים בדחייה או שחזרו לשלם באופן לא תקין.

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

א. רמת השפעה כוללת של סיכוני אשראי

רמת ההשפעה הכוללת של סיכון האשראי נותרה ברמה בינונית. רמת הסיכון בגין איכות לווים וביטחונות, הינה גבוהה מעט ביחס לעבר ומשקפת את אי הוודאות הכלכלית והגיאופוליטית והשפעתה על פעילות הלווים שעלולים להשפיע על רמת סיכון האשראי.

ברבעון שלישי 2023, בעקבות המלחמה, חלה עלייה בסיכון איכות לווים וביטחונות שנבעה מההרעה המשקית עקב מצב המלחמה, והשפעותיה האפשריות על מצב הלווים והפעילות העסקית בכלל. בחודש יוני, החל מבצע "עם כלביא" אשר נמשך 12 ימים. במהלך המבצע הוכרז מצב מיוחד בעורף והוטלו מגבלות שונות על פעילות המשק. עם תום המבצע, הוסרו המגבלות במלואן, ולפיכך לא זוהתה השפעה מהותית על תיק האשראי והערכת הסיכון נותרה ללא שינוי.

הבנק מנסר באופן הדוק את ההשפעות האפשריות, ובוחן את מדדי הסיכון ורמות הסיכון באופן מתמיד ומתאימם ככל הנדרש לפעילות העסקית השוטפת, בכפוף ובהלימה לתיאבון הסיכון. מרבית הלקוחות חזרו לשלם תקין, הבנק עוקב אחר החזרה לתשלום של כלל הלקוחות שביצעו דחיה, ונוקט במהלכים לשיפור יכולת החזר של הלווים והפחתת רמת הסיכון.

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות המגזר העסקי נכון ליום 30 ביוני 2025, עומד על 29 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ-136 מיליוני שקלים חדשים.

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות המגזר הפרטי נכון ליום 30 ביוני 2025, עומד על 22 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של 22 מיליוני שקלים חדשים.

ב. סיכון אשראי בענף הבינוני והנדל"ן

הערכת ההשפעה הכוללת של סיכוני האשראי והריכוזיות הענפית, כוללת את הערכת הסיכון בגין חשיפת הבנק לענף הבינוני והנדל"ן. פעילות הבנק בענף זה מתמקדת בעיקר במתן אשראי לבנייה בשיטת הליווי הפיננסי (ליווי סגור). מרבית סיכון האשראי בענף הבינוני והנדל"ן מגובה בביטחון נדל"ן המשועבד במלואו לטובת הבטחת החזר האשראי, ולחלק האשראי שאינו בביטחון נדל"ן קיימים ביטחונות אחרים כגון: פיקדונות, ניירות ערך ועוד. חלקו של ענף בינוני ונדל"ן בישראל מסך סיכון האשראי לציבור הבנק, עומד על כ-17.2%.

הבנק עוקב אחר התפתחות מאפייני הסיכון של הענף והשפעות השינויים על פעילות הבנק, כולל ניטור התיק והתמקדות במוקדי הסיכון.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203, בנושא מדידה והלימות הון - סיכון אשראי והוראת ניהול בנקאי תקין 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיוור. ההוראה מקצה משקל סיכון מוגבר על אשראי למימון פרויקטים עם שיעור גבוה של חוזי מכר בהם חלק משמעותי ממחיר המכירה משולם במועד מסירת הדירה. כמו כן, הוגבלו ביצועי ההלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן בהן היזם משלם את תשלומי הריבית ל-10% מהיקף הביצועים הרבעוניים של סך ההלוואות לדיוור. הבנק מנסר את הפרויקטים ביחס למגבלה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר סיכון אשראי בענף המשק בינוני ונדל"ן ראה פרק סיכון אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

ג. סיכון אשראי בתיק לדיוור

רמת הסיכון בתיק המשכנתאות נותרה ללא שינוי ברמה נמוכה-בינונית על רקע התמשכות אי הוודאות בנוגע ליציבות הביטחונות, המצב הכלכלי והשפעתם על פעילות המשק, לרבות ההשפעות המצטברות של הריבית והאינפלציה והתמודדות הלווים עם כושר החזר המשכנתאות לאורך זמן. מדדי הסיכון ברבעון הנוכחי לא הצביעו על שינוי מהותי ברמת הסיכון. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות והשפעתן על הצמיחה ופעילות המשק. מרבית הלקוחות שדחו תשלומים חזרו לשלם והבנק פועל באופן סדור מול הלקוחות המצויים בדחיית תשלומים, לרבות לקוחות שדחו תשלומים במסגרת מתווה בנק ישראל אגב מבצע "עם כלביא".

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות מגזר האשראי לדיוור נכון ליום 30 ביוני 2025, עומד על 11 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ-546 מיליוני שקלים חדשים.

2. סיכוני שוק וריבית

רמת הסיכון הכוללת של סיכוני שוק וריבית נותרה נמוכה-בינונית. רמת סיכון הריבית נותרה בינונית, ומשקפת את סביבת הריבית הגבוהה, ואת פוטנציאל ההשפעות על התנהגות לווים ומפקידים, בדגש על מגמת מעבר יתרות מעובר ושב לפיקדונות ושינוי תמהיל ביצועי המשכנתאות לאפיקים בעלי רגישות נמוכה יותר לשינויים בריבית. ערכי הסיכון מצויים מתחת למגבלות תיאבון הסיכון של הבנק.

3. סיכון נזילות

רמת סיכון הנזילות נותרה נמוכה-בינונית. הבנק מנסר באופן הדוק את השינויים האפשריים במצב. בפועל, לא נצפו אירועים או אינדיקטורים שיש בהם בכדי להצביע על התממשות של אירוע נזילות. הבנק שמר במהלך הרבעון השני של שנת 2025 על רמת נזילות גבוהה, באמצעות השקעת עודפי הנזילות בנכסים נזילים באיכות גבוהה מאד - נכסי רמה 1. נכון ליום 30 ביוני 2025, יחס כיסוי הנזילות הממוצע (מאוחד) הסתכם ב-135%, יחס המימון היציב (על בסיס מאוחד) ליום 30 ביוני 2025 עמד על 112% ולא נרשמו חריגות ממגבלות תיאבון הסיכון של הבנק. הבנק שומר על עודפי מט"ח גבוהים ומנהל באופן הדוק את נזילות הבנק בהתאם לקווים מנחים שהוגדרו, לרבות בחינה שוטפת של עמידות הבנק בתרחישי חירום מערכתיים.

4. סיכון אבטחת מידע וסייבר

במהלך הרבעון השני של שנת 2025, הערכת רמת סיכון אבטחת מידע וסייבר עלתה לבינונית-גבוהה, עקב עלייה בפוטנציאל הסיכון על רקע המלחמה מול איראן. לנוכח הפגיעה הישראלית במרחב הקיברנטי האיראני ובייחוד הפגיעה הנרחבת במערכת הבנקאית באיראן, זוהה גידול גלובלי בגורמי האיום ובעיקר, עלייה במוטיבציה האיראנית לביצוע פוטנציאלי של תקיפות סייבר על המערכת הבנקאית-פיננסית הישראלית, קיימת אפשרות לעלייה בניסיונות האיראניים להגיע להצלחות במרחב הקיברנטי. הבנק מקיים פעילות לחיזוק ושיפור מתמיד של מערך הבקרה וההגנה, ועוקב אחר התפתחויות היבטי הסיכון.

5. סיכון מודל

סיכון מודל עלול לנבוע מקבלת החלטות או פעולות המבוססות על תוצר מודל שגוי או על פרשנות מרחיבה/מוטעית של תוצאות המודל. העלולים להביא להפסד פיננסי, החלטות אסטרטגיות שגויות או נזק למוניטין הבנק. הערכת סיכון מודל הינה נמוכה-בינונית, ומבוססת על מפת סיכונים המודלים המנוהלת בבנק. יצוין, כי מרבית המודלים בבנק הינם תומכי החלטה וכן הבנק מנהל את הסיכון באופן הדוק, תחת מסגרת מסודרת של ממשל תאגידי ותהליכי עבודה. ביום 21 באוגוסט 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין 369 בנושא ניהול סיכונים מודלים המסדיר את ההיבטים העיקריים בניהול אפקטיבי של סיכונים מודל. ההוראה נכנסת לתוקף באוגוסט 2025 עם הוראות מעבר בהתייחס למודלים הקיימים. הבנק ערוך ליישום ההוראה.

6. סיכון טכנולוגיית המידע

רמת הסיכון הטכנולוגי נותרה בינונית. סיכון זה הינו אחד מהסיכונים המהותיים בבנק, ופוטנציאל הנזק מהתממשות שלו, עלול להיות משמעותי. הפעילות הטכנולוגית ממוקדת בצרכים המשתנים בהתאמה לאסטרטגיה העסקית של הבנק, ונקיטת מירב הצעדים לצמצום ככל הניתן את הסבירות להתממשותם של הסיכונים הטכנולוגיים ואת הנזק הפוטנציאלי מהתממשותם.

7. סיכון משפטי

הסיכון המשפטי נותר ברמה נמוכה-בינונית. ברבעון הנוכחי לא חלו אירועים חריגים שעלולים להשפיע על רמת החשיפה של הבנק. הסיכון המשפטי הוגדר במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין 350 בנושא סיכונים תפעוליים והוא כולל העדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, וכן כולל, אך אינו מוגבל, לחשיפה לקנסות או צעדי עונשין כתוצאה מפעילות פיקוחית, כמו גם מהסדרים פרטניים. הסיכון המשפטי כולל גם סיכונים הנובעים מחשיפה משפטית בשל התנהלות הבנק עם מחזיקי העניין השונים שלו (כגון: לקוחות, ספקים וצדדים שלישיים אחרים). החטיבה המשפטית של הבנק מנתחת באופן שוטף את מרכיבי הסיכון המשפטי, את גבולותיו (כפי שנובעים למשל מזהות הצד הנגדי, מאופן יצירת הבטחות וכדומה) וכן את מאפייניו הספציפיים, תוך בחינה של רמת הסיכון והחשיפה אליו בשים לב לקווי הפעילות העסקית השונים של הבנק, ובהתאמה נותנת ייעוץ משפטי שוטף לבנק, על יחידותיו השונות.

8. סיכונים ציות ורגולציה

סיכונים ציות ורגולציה נותרו ברמה נמוכה-בינונית. הבנק מיישם את הוראות הרגולציה הקיימות והחדשות. הבנק ממשיך בניטור ובניהול הדוק של הסיכונים בכלל ההיבטים: ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור. כמו כן, הבנק פועל במסגרת בנקאית בינלאומית המיישמת כללי אכיפה חוצי גבולות ועל כן, קבע מדיניות פרטנית לניהול סיכונים חוצי גבולות וליישום סנקציות בינלאומיות.

9. סיכון המוניטין

סיכון המוניטין של הבנק נותר ברמה נמוכה. הבנק מנטר באופן שוטף מדדים ואינדיקטורים שונים בהתייחס למוניטין הבנק המצביעים על כך שהבנק משמר הובלה תדמיתית בצירי השירות, ההוגנות ותפישתו כבנק שונה. בקרב לקוחות הבנק, נשמרות התפיסות התדמיתיות הגבוהות. גם שביעות רצון הלקוחות מחוייט השירות שניתנת בבנק נשמרת גבוהה ויציבה לאורך זמן ומנוהלת בשיטתיות במגוון כלים.

10. סיכון עסקי אסטרטגי

רמת הסיכון העסקי אסטרטגי נותרה ללא שינוי, ברמה נמוכה-בינונית. הסיכון העסקי אסטרטגי, מתכלל את כלל הפעילות העסקית של הבנק, ומשקף גם את סיכון הסביבה העסקית שבה הבנק פועל. הבנק שומר על שולי ביטחון נאותים ליחסי ההון והמינוף המזעריים.

דירקטוריון הבנק אישר ביום 4 ביוני 2025 תכנית אסטרטגית חדשה, לשנים 2025-2027 ("תקופת התכנית").

לפרטים נוספים בדבר התוכנית האסטרטגית, וכן אודות ההנחות העובדות והנתונים עליהם מתבססת התכנית אשר עלולים לא להתממש או להתממש באופן שונה ולגרור לכן שהתכנית האסטרטגית החדשה לא תתממש או תתממש באופן שונה ("הגנת מידע צופה פני עתיד") ראה דיווח מידי מיום 5 ביוני 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-040290), ובפרק יעדים ואסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון וההנהלה לרבעון השני של לשנת 2025.

11. סיכון סביבה עסקית וגיאופוליטית

סיכון הסביבה העסקית והגיאופוליטית הכולל גם את הסיכון הכרוך בהשפעות אפשריות של רגולציה אנטי בנקאית, מוערך ברמה בינונית-גבוהה, ומשקף את השפעות הסיכון המאקרו כלכלי לגביו שוררת אי ודאות בנוגע להיקף ההשפעות של ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות בישראל.

סיכונים מובילים ומתפתחים

הפעילות העסקית של הבנק חושפת אותו למגוון סיכונים פיננסיים ושאנים פיננסיים, שהתממשותם מהווה פוטנציאל לפגיעה בתוצאותיו העסקיות או בתדמיתו. הסיכונים המובילים והמתפתחים נגזרים מהסביבה העסקית של הבנק המושפעת מהסביבה המקרו-כלכלית, מסיכונים הקשורים לרגולציה ולחקיקה, משינויים החלים במודל העסקי וממגמות חברתיות וצרכניות. בשנים האחרונות, לנוכח שינויים בסביבה התחרותית, בסביבת הצרכן, בסביבה הרגולטורית ובסביבה הטכנולוגית, ניכרת מגמת התפתחות בסיכונים שאינם פיננסיים.

במסגרת התהליכים שמבצע הבנק למיפוי וזיהוי הסיכונים, הבנק בוחן את הסיכונים המובילים, שהינם סיכונים קיימים או חדשים הנובעים מהתפתחויות בסביבה העסקית של הבנק, העשויים להתממש בשנה הקרובה והינם בעלי פוטנציאל להשפעה מהותית על תוצאותיו הפיננסיות ויציבותו של הבנק. כמו כן, מזוהים הסיכונים המתפתחים, העשויים להתממש בטווח הארוך יותר וקיימת אי וודאות באשר לאופיים והיקף השפעתם על הבנק. מיפוי הסיכונים בבנק נבחן באופן שוטף כדי לוודא שהוא מקיף את כלל הסיכונים הגלומים בפעילותו העסקית, או המושפעים מתנאי השוק ומדרישות הרגולציה.

1. **סיכון עסקי אסטרטגי** – הינו סיכון בזמן אמת או סיכון עתידי, לרווחים, להון, למוניטין או למעמד הבנק, שעלול לבזבז מהחלטות עסקיות שגויות, הטמעה לא נאותה של החלטות הבנק או התאמה לא נאותה של הבנק לשינויים בסביבה העסקית בה הוא פועל. הבנק נערך לשינויים אלה, בין השאר, באמצעות התאמת פונקציות הייצור הבנקאית, לרבות באמצעות השקעות מוגברות בטכנולוגיה באופן שישמר את מיצובו של הבנק כבנק מתקדם ואנושי. סיכון זה מהותי ומחייב נקיטת אמצעים לניהול הסיכון, הערכה וזיהוי מקדים של אירועים העלולים למנוע את יישום האסטרטגיה.

2. **סיכון סביבה עסקית וגיאופוליטית** – מציג סיכונים אקסוגניים הנובעים מהסביבה העסקית בה פועל הבנק, ומשקף את אי הוודאות בנוגע למצב הביטחוני והכלכלי בישראל.

הסיכון המקרו כלכלי – פעילות הבנק תלויה במצב הכלכלה העולמית והמקומית, שינויים משמעותיים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריבית, תנודתיות בשווקים ושינויים במחירי הנכסים הפיננסיים בארץ ובעולם ובמחירי הנדל"ן בארץ ובעולם הינם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק.

הסיכון הרגולטורי – משקף את הסיכון לפעולות חקיקה, לרבות חקיקה בתהליך, בתחומי ליבה של המערכת הבנקאית, כמו גם לרגולציה חדשה וציפיות רגולטוריות של גורמים מפקחים, בין אם בתהליך ובין אם יצאה אל הפועל, ככל שאלו בעלי פוטנציאל להשפעה על תחומי הליבה של הפעילות הבנקאית.

3. **סיכון טכנולוגיית המידע** – הסיכון הטכנולוגי מהווה סיכון משמעותי, המושפע מההאצה בהתפתחות הטכנולוגיה והדיגיטליות, ומהצורך לתת מענה לצורכי הבנק והלקוחות המשתנים, ריבוי דרישות רגולציה בנקאית והצורך ביישום כלים טכנולוגיים בלוחות זמנים קצרים. חטיבת הטכנולוגיה פועלת במטרה לתמוך בתפקוד השוטף של הבנק, תוך מתן מענה לצרכים הטכנולוגיים הנוכחיים והעתידיים הנדרשים לפעילותו של הבנק.

במסגרת חיזוק התשתיות הטכנולוגיות, הבנק מבצע השקעות רחבות במערכות הטכנולוגיה, על מנת להתמודד עם האתגרים המשתנים בסביבה העסקית, ולשמר את בידולו כבנק מתקדם ואנושי. הבנק פועל לפיתוח כלים מתקדמים לניתוח ומיצוי מידע מן הנתונים, במטרה לשפר את יכולות המדידה וקבלת ההחלטות, הן בהיבטים העסקיים והשיווקיים והן בהיבטים של ניהול הסיכונים.

4. **סיכון אבטחת מידע וסייבר** – סיכון הנובע מליקויים בהגנה על מערכות המחשב של הבנק והמידע הנכלל בהן. סיכון הסייבר מתממש בקלות אירוע בו מתבצעת תקיפה של מערכות המחשב על ידי או מטעם יריבים חיצוניים או פנימיים לבנק. מערך אבטחת המידע והסייבר של הבנק פועל בצורה מלאה ורציפה, תוך שיפור וחיזוק יכולות ומנגנוני ההגנה בהתאם להתרחבות האיומים ולצרכים המתאגרים בהם הבנק נדרש לעמוד. על רקע המלחמה, הבנק הרחיב משמעותית את הכוונות, הערנות והמוכנות על מנת לזהות ולמנוע אירועי סייבר כמו כן, פועל למניעת הונאות באמצעות חיזוק פעולות הניטור לזיהוי התנהלות חשודה בחשבונות הלקוחות.

5. **סיכון ציות ורגולציה¹** – פעילותו העסקית של הבנק כפופה להוראות רגולציה. סיכון הציות הינו הסיכון להטלת סנקציה, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר הבנק עלול לספוג כתוצאה מכך שאינו מקיים את הוראות הציות השונות. הוראות הציות כוללות גם את חוק יעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 וחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול חוקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן - "חוק היעוץ") (להלן ביחד - "דיני ניירות ערך"), וכן את חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988. הטיפול בציות לחוקים אלה מבוצע גם במסגרת תכניות אכיפה פנימיות של דיני ניירות ערך ודיני התחרות הכלכלית, בהתאמה. סיכון הציות כולל גם את עמידת הבנק בהיבטי ההוגנות ובדיני הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ותקנותיו. כחלק מטיפול הבנק בנושא מונה קצין הציות לממונה הגנת הפרטיות.

יודגש כי תיאבון הבנק לסיכונים ציות ורגולציה, בכל הקשור לציות להוראות הדין החלות על הבנק, הוא אפסי. משכך, קבע הבנק כי ליקויים שיאותרו בציות להוראות הדין יטופלו על ידי יחידות הבנק בעדיפות עליונה. הבנק קבע תכנית עבודה רב שנתית, הכוללת פעולות נדרשות להפחתת סיכון הציות.

¹ סיכונים ציות ורגולציה, עלולים לבזבז מאי ציות להוראות הרגולציה שהפעילות העסקית כפופה אליהן, לעומת סיכון הסביבה העסקית והגיאופוליטית הכולל השפעת מהלכי חקיקה ורגולציה חדשים בנושאי ליבה של המערכת הפיננסית.

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

6. **סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים** – סיכונים סביבה ואקלים, הינם חלק מסיכונים ה-ESG (Environment, Social, Governance) – סיכונים סביבה, חברה וממשל). סיכונים אקלים הינם סיכונים מתפתחים המתאפיינים בהשתנות גבוהה יותר ביחס לסיכונים אחרים לאורך זמן.

א. **סיכונים סביבתיים** הינם סיכונים הנובעים מפוטנציאל החשיפה של הבנק להפסד העלול לנבוע כתוצאה מהרעה במצבו הפיננסי של הלווה בשל עלויות גבוהות שנגרמו כתוצאה ממפגעים סביבתיים (כגון זיהום אוויר ומים, זיהום קרקע), רגולציה בתחום איכות הסביבה, או מכך שהבנק יישא באחריות עקיפה למפגע סביבתי, הנגרם על ידי פרויקט שהוא מממן. בסיכון הסביבתי נכללים גם סיכונים נוספים הנגזרים מסיכון זה: מוניטין, אחריות כלפי צד שלישי וכדומה.

ב. **סיכונים אקלים** נוצרים מהתגברות תדירות ועוצמת אירועי מזג האוויר בעקבות שינויים אקלימיים. הסיכון עבור הבנק הינו להפסד פיננסי או פגיעה במוניטין, כתוצאה מהתממשות אירועים, תהליכים פיזיים או התאמות לסיכונים מעבר עקב שינויי אקלים.

בשנים האחרונות גוברת המודעות בארץ ובעולם לקיומם והיקפם של סיכונים פיננסיים הנובעים מפוטנציאל הנזק של אירועים ותהליכים הקשורים בשינויי אקלים. הבנק נערך ליישום הוראה לניהול בנקאי תקין 345 – "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפרסם הפיקוח על הבנקים ביוני 2023, ותיכנס לתוקף ביוני 2026.

לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכונים אלה, ראה פרק סביבה, חברה וממשל בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2024 ובדוח ESG לשנת 2024, הכולל את דוח TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), המציג את הערכות הבנק לניהול אפקטיבי של סיכונים האקלים.

סקירת נכסי סיכון משוקללים

נכסי סיכון משוקללים		דרישות הון מזעריות ⁽¹⁾	
	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 במרץ 2025	ליום 30 ביוני 2025
סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ⁽²⁾	285,514	276,813	35,689
סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	3,288	4,062	411
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA) ⁽³⁾	1,282	1,342	160
סיכון סילוק	412	277	52
סכומים מתחת לספי הניכיון (כפופים למשקל סיכון 250%)	5,913	5,925	739
סך הכל סיכון אשראי	296,409	288,419	37,051
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	2,245	2,278	281
סיכון תפעולי ⁽⁴⁾	24,003	23,886	3,000
סך הכל	322,657	314,583	40,332

(1) דרישת הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בשיעור של 12.5%

(2) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי, סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכיון.

(3) Credit Value Adjustments, שערור לשווי שוק בגין סיכון אשראי של צד נגדי, בהתאם להוראות באזל III.

(4) הקצאת הון בגין הסיכון התפעולי חושבה לפי הגישה הסטנדרטית.

השינוי בנכסי הסיכון במהלך הרבעון השני של שנת 2025 נובע בעיקר מצמיחה באשראי העסקי ובאשראי לדיור.

הון ומינוף

הרכב ההון הפיקוחי

ליום 30 ביוני			ליום 31 בדצמבר
2025			2024
במיליוני שקלים חדשים			
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים			
1	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1	3,746	3,682
2	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן	29,487	27,782
3	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי	(119)	(420)
5	מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג (זכויות מיעוט)	607	589
6	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	33,721	31,882
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים			
8	מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם, אם רלבנטי	87	87
9	נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם	10	30
11	סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאין מוצגים במאזן לפי שווי הוון	4	2
14	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק	17	5
26	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים	12	(204)
28	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1	130	(81)
29	הון עצמי רובד 1	33,591	31,963
הון רובד 1 נוסף: מכשירים			
44	הון רובד 1 נוסף	-	-
45	הון רובד 1	33,591	31,963
הון רובד 2: מכשירים והפרשות			
46	מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו	2,023	2,255
48	מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'	3,430	3,712
49	מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2	-	-
50	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס	3,705	3,322
51	הון רובד 2 לפני ניכויים	9,158	9,289
הון רובד 2: ניכויים			
57	סך כל הניכויים להון רובד 2	-	-
58	הון רובד 2	9,158	9,289
59	סך ההון	42,749	39,541
60	סך נכסי סיכון משוקללים	322,657	289,808
יחסי הון וכרית לשימור הון			
61	הון עצמי רובד 1	10.41%	10.44%
62	הון רובד 1	10.41%	10.44%
63	ההון הכולל	13.25%	13.64%
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים			
69	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	9.60%	9.60%
70	יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	9.60%	9.60%
71	יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	12.50%	12.50%
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	62	45
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	4	3
75	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה	2,362	2,374
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
76	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	3,748	3,696
77	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	3,705	3,529

הדרישה הפיקוחית

ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים - הון רובד 1 (הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף) והון רובד 2. הון עצמי רובד 1 כולל את רכיבי ההון המיוחסים לבעלי מניות הבנק ואת זכויות בעלי המניות החיצוניים בהון של חברות מאוחדות (עודף ההון בחברת הבת אינו מוכר).

בהון עצמי רובד 1 נכללים התאמות פיקוחיות וניכויים מההון - מוניטין, השקעות ברכיבי הון של תאגידים פיננסיים, הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידור תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן, התאמות בגין התחייבות של מכשירים נגזרים הנובעים משינוי סיכון אשראי של הבנק (DVA) והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.

הון רובד 1 נוסף מורכב ממכשירי הון העומדים בדרישות שנקבעו בהוראות. נכון ליום 30 ביוני 2025 אין לבנק מכשירי הון הנכללים בהון רובד 1 נוסף. הון רובד 2 מורכב מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומכשירי הון העומדים בדרישות שנקבעו. מגבלות על מבנה ההון:

- הון רובד 2 לא יעלה על 100% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.
- מכשירי הון הכשירים להיכלל בהון רובד 2 לא יעלו על 50% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.

גישת הבנק להערכת הלימות הון

מסגרת ניהול ובקרת הסיכונים בבנק, בהתאם להמלצות ועדת באזל מגדירה שלושה נדבכים להערכת הלימות ההון: הנדבך הראשון (הון מזערי) - דרישות הקצאת הון מינימאלית בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי המחושבת במודלים סטנדרטיים. הנדבך השני - תהליך פיקוח ובקרה על הנאותות ההונית, תהליך פנימי להערכת הלימות ההון המתבצע על ידי הבנק (ICAAP) ומלווה בתהליך הערכה פיקוחי (SREP).

הנדבך השלישי - "משמעת שוק" - דרישות הדיווח והגילוי לגוף המפקח ולציבור.

דרישת יחס הון מזערי

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.

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, מחויב הבנק לשמור על יחס הון עצמי רובד 1 מזערי, שלא יפחת משיעור של 9% וכן על יחס הון כולל מזערי, שלא יפחת משיעור של 12.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה.

בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק, לתאריך הדיווח, הינם 9.60% ו-12.50%, בהתאמה (אליהם יתווספו שולי בטחון נאותים). לפרטים נוספים, ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

יחס המינוף

הבנק מיישם את כללי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס מינוף, המאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס המינוף. יחס המינוף מבוסס באחוזים ומוגדר כיחס בין הון רובד 1 לבין סך החשיפות. סך החשיפות של הבנק הינו סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים, לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. על פי ההוראה, תאגיד בנקאי נדרש לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד. ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "התאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה (הוראת שעה)" לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250, במסגרתה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד, לעומת 5% לפני השינוי. במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים מיום 20 בדצמבר 2023, תוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025. תאגיד בנקאי שניצל את הקלה במועד זה, יידרש לשוב ליחס המינוף הנדרש בטרם הוראת השעה בתוך שני רבעונים, כך שבתום תוקף הוראת השעה יחול על הבנק יחס מינוף מזערי בהתאם ליחס המינוף בפועל או היחס המינימלי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מבניהם. יחס המינוף של הבנק ליום 30 ביוני 2025 הינו 6.03%, לעומת 6.04% בסוף שנת 2024.

להלן פרטים בדבר יחס המינוף (Leverage Ratio) של הבנק (במיליוני שקלים חדשים):

ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף
517,287	461,684	485,643	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
(1,355)	4,532	3,908	התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
42,452	35,674	40,402	התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים ⁽¹⁾
(1,755)	3,446	(355)	התאמות אחרות
556,629	505,336	529,598	חשיפה לצורך יחס המינוף

(1) המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומי שווי ערך אשראי, בהתאם לכללי המדידה של הלימות ההון (באזל).

גילוי על יחס המינוף (במיליוני שקלים חדשים)

ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	רכב החשיפות ויחס המינוף (במיליוני שקלים חדשים)
499,178	456,360	473,600	חשיפות מאזניות
(97)	(117)	(107)	נכסים במאזן
			סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1
499,081	456,243	473,493	סך חשיפות מאזניות
2,655	2,106	1,841	חשיפות בגין נגזרים
5,379	7,389	7,536	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
-	-	-	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
-	-	-	גילום (gross-up) ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור
-	-	-	ניכויים של נכסי חייבים בגין בטחון משתנה במזומן שניתן בעסקאות בנגזרים
-	-	-	רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על ידי הלקוח
-	-	-	סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגדרי אשראי שנכתבו
-	-	-	קיצוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכוי תוספות בגין נגדרי אשראי שנכתבו
8,034	9,495	9,377	סך חשיפות בגין נגזרים
7,062	3,924	6,326	חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך
-	-	-	נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שטופלות כמכירה חשבונאית
-	-	-	סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך
-	-	-	חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות ערך
-	-	-	חשיפות בגין עסקאות כסוכן
7,062	3,924	6,326	סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך
145,535	122,583	134,565	חשיפות חוץ מאזניות אחרות
(103,083)	(86,909)	(94,163)	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
42,452	35,674	40,402	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי
			פריטים חוץ מאזניים
33,591	30,252	31,963	הון וסך החשיפות
			הון רובד 1
556,629	505,336	529,598	סך החשיפות
6.03%	5.99%	6.04%	יחס מינוף
4.50%	4.50%	4.50%	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218
			יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

סיכון אשראי

פרק זה דן בסיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של ועדת באזל וה-FSB, כאשר מבנה הפרק וסדר הנושאים (תוך שהם מותאמים לאופי הפעילות בבנק), מותאמים גם הם לאותן הדרישות.

פרק סיכון אשראי של צד נגדי להלן כולל גילויים איכותיים וכמותיים על דרישת ההון בגין סיכון זה והתאמה לדרישות ההון בגין סיכון אשראי (CVA).

סיכון אשראי הוא הסיכון שלווה, או צד נגדי, של הבנק לא יעמוד בהתחייבותיו כלפי הבנק. סיכון האשראי הוא סיכון מהותי בפעילותו של הבנק. סיכון זה מושפע ממספר גורמים עיקריים: סיכון עסקי הנובע מפעילותו של הלקוח, סיכונים ריכוזיות הנובעים מחשיפת יתר ללווה או קבוצת לווים ולענפי משק, סיכון ריכוזיות גאוגרפית, סיכון הנובע משינויים אקסוגניים הנוגעים בעיקר לשינויים בסביבה המאקרו כלכלית של הלווה, סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים, סיכונים אשראי בחוץ לארץ וסיכונים תפעוליים, שלהתממשותם יש השלכות על סיכונים האשראי. כמו כן, לסיכון זה יש קשרי גומלין עם מספר סיכונים נוספים כגון: סיכון השוק והריבית, סיכון הנדליות, סיכונים ציות וסיכונים נוספים.

תחום האשראי נמצא בליבת הפעילות הבנקאית, ולפיכך, הינו הסיכון העיקרי מבין סוגי הסיכונים שהמערכת הבנקאית עוסקת בהם. בהתאם, החלק הארי של ההון המוקצה בנדבך הראשון, נובע מסיכון האשראי.

הבנק מנטר, בין השאר במסגרת פורום ייעודי בראשות ה-CRO ובהשתתפות נציגים מקווי העסקים השונים, את השינויים בסיכון האשראי הכולל בבנק, ודן בשינויים נדרשים במדיניות ובפעולות נוספות, ככל שנדרש, בעקבות השינויים.

לפרטים נוספים בדבר סיכון אשראי ראה פרק סיכון אשראי בדוח הסיכונים לשנת 2024 המפורסם באתר האינטרנט של הבנק.

איכות האשראי של חשיפות אשראי

30 ביוני 2025				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
יתרה נטו	הפרשות להפסדי אשראי	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר		יתרה נטו
	אשראי	אחרים	אשראי	
442,892	4,026	442,850	4,068	חובות, למעט אגרות חוב
28,898	-	28,898	-	איגרות חוב
145,536	243	145,723	56	חשיפות חוץ מאזניות ⁽²⁾
617,326	4,269	617,471	4,124	סך הכל
30 ביוני 2024				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
יתרה נטו	הפרשות להפסדי אשראי	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר		יתרה נטו
	אשראי	אחרים	אשראי	
417,234	4,129	417,472	3,891	חובות, למעט אגרות חוב
17,102	-	17,102	-	איגרות חוב
122,506	236	122,661	81	חשיפות חוץ מאזניות ⁽²⁾
556,842	4,365	557,235	3,972	סך הכל
31 בדצמבר 2024				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
יתרה נטו	הפרשות להפסדי אשראי	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר		יתרה נטו
	אשראי	אחרים	אשראי	
431,657	4,113	431,382	4,388	חובות, למעט אגרות חוב
19,345	-	19,345	-	איגרות חוב
134,498	245	134,671	72	חשיפות חוץ מאזניות ⁽²⁾
585,500	4,358	585,398	4,460	סך הכל

(1) יתרות ברוטו בהתאם לערכים החשבונאיים המדווחים בדוחות הכספיים של פריטים מאזניים וחוץ מאזניים, היוצרים חשיפה לסיכון אשראי לפי הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203.

(2) חשיפות חוץ מאזניות הינן לפני מקדמי המרה לאשראי (CCF)

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)

ליום 30 ביוני 2025									
לא מובטחים									
מזה: על ידי ערבויות מזה: על ידי מזה: על ידי בטחון פיננסיות נגזרי אשראי									
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח ⁽²⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	9,854	26,888	7,382	27,712	17,236	54,600	388,291	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	28,898	אגרות חוב
-	-	9,854	26,888	7,382	27,712	17,236	54,600	417,189	סך הכל
-	-	27	178	36	204	63	382	3,686	מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
ליום 30 ביוני 2024									
לא מובטחים									
מזה: על ידי ערבויות מזה: על ידי מזה: על ידי בטחון פיננסיות נגזרי אשראי									
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח ⁽²⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	10,298	24,633	7,216	28,044	17,514	52,677	364,557	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	17,102	אגרות חוב
-	-	10,298	24,633	7,216	28,044	17,514	52,677	381,659	סך הכל
-	-	189	464	38	237	226	701	3,190	מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
ליום 31 בדצמבר 2024									
לא מובטחים									
מזה: על ידי ערבויות מזה: על ידי מזה: על ידי בטחון פיננסיות נגזרי אשראי									
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח ⁽²⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכל יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	9,882	24,254	7,977	28,445	17,859	52,698	378,950	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	19,345	אגרות חוב
-	-	9,882	24,254	7,977	28,445	17,859	52,698	398,295	סך הכל
-	-	98	376	38	225	136	601	3,778	מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר

סיכון האשראי לפי הגישה הסטנדרטית

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)⁽²⁾⁽⁴⁾

סך הכל חשיפות אשראי (לאחר מקדמי המרה והפחתת ביטחונות)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%	סוגי נכסים/משקל סיכון
ליום 30 ביוני 2025										
101,413	-	-	235	-	-	-	-	7,959	93,219	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
1,788	-	-	1	-	-	1,578	-	-	209	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,488	-	-	11	-	-	3,465	-	2,011	1	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,764	-	-	-	-	-	1,764	-	-	-	חברות ניירות ערך
120,120	116	726	102,771	-	-	5,975	-	10,268	264	תאגידים
28,595	-	-	1	28,594	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,610	-	-	-	13,610	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
228,527	-	-	9,572	26,274	73,006	54,501	65,174	-	-	בביטחון נכס למגורים
6,522	-	-	6,522	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,193	-	2,155	1,038	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
7,574	-	506	4,618	-	-	-	-	-	2,450	נכסים אחרים
946	-	80	866	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
518,594	116	3,387	124,769	68,478	73,006	67,283	65,174	20,238	96,143	סך הכל
ליום 30 ביוני 2024										
97,827	-	-	223	-	-	-	-	5,232	92,372	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2,037	-	-	3	-	-	1,830	-	-	204	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,063	-	-	6	-	-	2,813	-	2,244	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,483	-	-	-	-	-	1,408	-	75	-	חברות ניירות ערך
102,186	-	1,012	84,093	-	-	6,068	-	10,731	282	תאגידים
27,975	-	-	-	27,975	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,467	-	-	-	13,467	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
207,275	-	-	9,454	26,655	62,938	49,332	58,896	-	-	בביטחון נכס למגורים
5,841	-	-	5,841	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,447	-	2,293	1,154	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
6,878	-	342	4,047	-	-	-	-	-	2,489	נכסים אחרים
690	-	50	640	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
473,479	-	3,647	104,821	68,097	62,938	61,451	58,896	18,282	95,347	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2024										
96,694	-	-	209	-	-	-	-	6,244	90,241	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2,000	-	-	1	-	-	1,855	-	-	144	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,010	-	-	11	-	-	2,552	-	2,447	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,720	-	-	-	-	-	1,720	-	-	-	חברות ניירות ערך
110,886	2	901	92,961	-	-	6,193	-	10,563	266	תאגידים
28,410	-	-	-	28,410	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,332	-	-	-	13,332	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
219,738	-	-	9,512	26,607	69,305	52,309	62,005	-	-	בביטחון נכס למגורים
6,171	-	-	6,171	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,611	-	2,434	1,177	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
7,445	-	397	4,343	-	-	-	-	-	2,705	נכסים אחרים
826	-	62	764	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
495,017	2	3,732	114,385	68,349	69,305	64,629	62,005	19,254	93,356	סך הכל

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

סיכון אשראי של צד נגדי

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

ליום 30 ביוני 2025					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
1,420	3,704	1.4	7,173	3,039	
			286	248	
1,420	3,704		7,460	3,288	סך הכל

הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים)

הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)

ליום 30 ביוני 2024					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
1,139	5,181	1.4	8,848	3,868	
			144	111	
1,139	5,181		8,992	3,979	סך הכל

הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים)

הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)

ליום 31 בדצמבר 2024					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
945	5,316	1.4	8,766	3,876	
			294	200	
945	5,316		9,059	4,076	סך הכל

הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים)

הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)

הקצאת הון בגין התאמת שערון לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)

ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		
חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
7,173	1,282	8,848	1,437	8,766	1,421	
סך כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי הגישה הסטנדרטית						

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2025					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
44	-	-	44	-	ריבוניות
19	-	19	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3,578	17	221	3,340	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
2,615	-	2,615	-	-	חברות ניירות ערך
894	859	35	-	-	תאגידים
24	24	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
7,173	900	2,890	3,384	-	סך הכל

ליום 30 ביוני 2024					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
14	-	-	14	-	ריבוניות
9	-	9	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3,406	-	139	3,267	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
4,589	-	4,589	-	-	חברות ניירות ערך
818	817	1	-	-	תאגידים
13	13	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
8,848	830	4,738	3,281	-	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
25	-	-	25	-	ריבוניות
30	-	30	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3,234	-	201	3,033	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
4,680	-	4,680	-	-	חברות ניירות ערך
785	784	1	-	-	תאגידים
12	12	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
8,766	796	4,912	3,058	-	סך הכל

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי⁽¹⁾ (CCR) (CCR5) (במיליוני שקלים חדשים)

ליום 30 ביוני 2025					
בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		
למימון ניירות ערך			למימון ניירות ערך		
שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
-	2,190	0	132	5,953	-
-	2,289	-	3,612	6	-
-	271	-	-	114	-
-	10	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	32	-	-	4	-
-	1,214	-	-	5,413	-
-	-	-	-	-	-
-	6,006	-	3,744	11,490	-
סך הכל					
ליום 30 ביוני 2024					
בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		
למימון ניירות ערך			למימון ניירות ערך		
שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
-	1,645	-	228	3,157	-
-	1,259	-	461	4	-
-	357	-	-	98	-
-	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	164	-	-	11	-
-	854	-	-	228	-
-	-	-	-	-	-
-	4,291	-	689	3,498	-
סך הכל					
ליום 31 בדצמבר 2024					
בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		
למימון ניירות ערך			למימון ניירות ערך		
שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
-	2,031	-	34	5,486	-
-	1,586	-	576	4	-
-	370	-	-	1	-
-	4	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	17	-	-	24	-
-	714	-	-	4,006	-
-	-	-	-	-	-
-	4,722	-	610	9,521	-
סך הכל					

(1) הסכומים מתייחסים לבטחונות שהופקדו או התקבלו בגין חשיפות הנובעות מסיכון אשראי של צד נגדי שקשורות לעסקאות נגזרים או לעסקאות מימון ניירות ערך, לרבות עסקאות שסולקו באמצעות צד נגדי מרכזי (CCP)

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

סיכון שוק

סיכון שוק (Market Risk) - הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוזי מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוון של מכשיר פיננסי עקב שינוי בגורמי הסיכון בשוק (שיעורי ריבית, שערי חליפין, מחירי מניות, סחורות ואינפלציה). לבנק אין חשיפה לסחורות וחשיפתו למניות איננה מהותית, כך שהחשיפה העיקרית שלו לסיכון השוק נובעת מסיכון הבסיס וסיכון הריבית.

סיכון הבסיס - הינו סיכון הנובע מכך שהנכסים וההתחייבויות של הבנק נקובים במטבע או מגזרי הצמדה שונים, כך ששינויים בשערי חליפין או מדד המחירים משפיע על רווחי הבנק.

מסיכון הריבית - סיכון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית, תזוזות שונות של עקומים שונים שבהם הבנק משתמש לפעילותו העסקית ומימוש אופציות לפירעון מוקדם על ידי הלווים והמפקידים, אשר יגרמו לשינוי במבנה הנכסים וההתחייבויות של הבנק. שינויים אלה משפיעים על רווחי הבנק (שינוי בהכנסות) ועל שווי נכסיו (שינוי בשווי הוון).

לפרטים נוספים בדבר סיכון שוק ראה פרק סיכון שוק וריבית בדוח הדירקטוריון לרבעון השני של שנת 2025 וכן בדוח הסיכונים לשנת 2024 המפורסם באתר האינטרנט של הבנק.

סיכון שוק בגישה הסטנדרטית

להלן רכיבי דרישת ההון תחת הגישה הסטנדרטית לסיכון שוק (במיליוני שקלים חדשים):

נכסי סיכון ליום :			
30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024	
1,996	1,403	1,492	מוצרים ישירים
51	36	44	סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)
153	328	122	סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)
-	-	-	סיכון שער חליפין
-	-	-	סיכון סחורות
45	53	17	אופציות
-	-	-	גישת דלתה-פלוס
-	-	-	איגווח
2,245	1,820	1,675	סך הכל

היקף החשיפה בתיק הסחיר הינו נמוך ומרביתו נובע מסיכון ריבית.

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק בנקאי ובתיק למסחר

להלן שווי הון נטו מותאם⁽⁴⁾ של מכשירים פיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו (במיליוני שקלים חדשים):

ליום 30 ביוני 2025					
מטבע חוץ					
שקל לא צמוד	שקל צמוד	דולר	אחר	סך הכל	
340,858	89,796	57,344	10,308	498,306	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
341,615	3,590	197,579	28,917	571,701	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
(322,353)	(62,006)	(71,678)	(12,506)	(468,543)	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
(358,663)	(3,588)	(182,809)	(27,380)	(572,440)	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
1,457	27,792	436	(661)	29,024	שווי הוון נטו של מכשירים פיננסיים
(735)	(1,239)	(5)	-	(1,979)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
4,273	-	315	204	4,792	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
4,995	26,553	746	(457)	31,837	שווי הוון נטו מתואם
10,295	20,189	(7,569)	(1,166)	21,749	מזה: תיק בנקאי
305	(1,136)	(2)	(26)	(859)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(70)	(9)	-	-	(79)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור
ליום 31 בדצמבר 2024					
324,929	90,837	44,583	9,670	470,019	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
281,379	5,771	264,576	27,369	579,095	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
(307,012)	(58,127)	(64,434)	(13,554)	(443,127)	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
(303,067)	(7,256)	(244,360)	(24,009)	(578,692)	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
(3,771)	31,225	365	(524)	27,295	שווי הוון נטו של מכשירים פיננסיים
(747)	(1,203)	(5)	-	(1,955)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
4,674	-	357	237	5,268	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
156	30,022	717	(287)	30,608	שווי הוון נטו מתואם
(2,574)	24,535	1,733	(2,819)	20,875	מזה: תיק בנקאי
728	(963)	(10)	(30)	(275)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(52)	75	-	-	23	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

להלן השפעות תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם⁽⁴⁾ של הבנק והחברות המאוחדות שלו (במיליוני שקלים חדשים):

ליום 31 בדצמבר 2024						ליום 30 ביוני 2025				
מטבע חוץ			מטבע חוץ			שקל לא צמוד			שקל צמוד	
סך הכל	אחר	דולר	שקל צמוד מדד	שקל לא צמוד	סך הכל	אחר	דולר	שקל צמוד מדד	שקל לא צמוד	
(2,123)	5	(134)	(720)	(1,274)	(2,023)	8	(78)	(613)	(1,340)	עלייה במקביל של 1%
(2,087)	4	(119)	(705)	(1,267)	(1,946)	8	(68)	(548)	(1,338)	מזה: תיק בנקאי
										מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
1,772	125	188	-	1,459	1,736	128	197	-	1,411	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
2,741	3	1	1,053	1,684	2,906	3	-	1,066	1,837	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור
(183)	-	-	(76)	(107)	(269)	-	-	(132)	(137)	עלייה במקביל של 2%
(3,899)	24	(72)	(1,470)	(2,381)	(3,718)	34	18	(1,220)	(2,550)	מזה: תיק בנקאי
(3,832)	23	(44)	(1,442)	(2,369)	(3,605)	34	55	(1,144)	(2,550)	ירידה במקביל של 1%
1,358	(4)	(177)	595	944	1,161	(5)	(179)	334	1,011	מזה: תיק בנקאי
1,319	(2)	(193)	580	934	1,143	(4)	(231)	374	1,004	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(1,896)	(133)	(200)	-	(1,563)	(1,854)	(136)	(210)	-	(1,508)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(3,361)	(3)	(1)	(1,285)	(2,072)	(3,563)	(2)	(1)	(1,299)	(2,261)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור
197	-	-	85	112	287	-	-	143	144	ירידה במקביל של 2%
4,037	(17)	(195)	1,737	2,512	3,676	(24)	(236)	1,228	2,708	מזה: תיק בנקאי
3,946	(16)	(229)	1,703	2,488	3,591	(23)	(324)	1,254	2,684	שינויים לא מקבילים
(880)	(13)	69	(20)	(916)	(959)	3	(80)	66	(948)	התלה ⁽³⁾
(884)	(13)	63	(20)	(914)	(949)	2	(85)	66	(932)	מזה: תיק בנקאי
419	3	12	(162)	566	432	6	100	(238)	564	השטחה ⁽⁴⁾
426	3	20	(160)	563	425	7	109	(235)	544	מזה: תיק בנקאי
(96)	(6)	179	(276)	7	(17)	28	124	(196)	27	עליית ריבית בטווח הקצר
(90)	(6)	186	(271)	1	(10)	30	143	(187)	4	מזה: תיק בנקאי
179	7	(183)	341	14	67	(29)	(132)	210	18	ירידת ריבית בטווח הקצר
171	6	(191)	336	20	65	(30)	(146)	201	40	מזה: תיק בנקאי
(2,123)	(13)	(183)	(720)	(1,274)	(2,023)	(29)	(179)	(613)	(1,340)	מקסימום ⁽⁵⁾
(2,087)	(13)	(191)	(705)	(1,267)	(1,946)	(30)	(231)	(548)	(1,338)	מזה: תיק בנקאי

- (1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (2) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
- (3) ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.
- (4) עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
- (5) מקסימום - לא כולל תרחישי 2%.

הפער בין חשיפת התיק הבנקאי לשינויים בריבית על פי השווי ההוגן המותאם נטו לבין רגישות הערך הכלכלי (EVE) המוצגים לעיל, נובע מפערי עיתוי בלבד.

החישוב מאפשר תרחישים בהם עשויה להיווצר ריבית שלילית, ואינו קוטם את הריבית בשיעור של 0%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

יצוין כי שיעור התשואה הפנימי ומשך חיים ממוצע האפקטיבי כפי שמוצגים בחשיפת הבנק לשינויים בשיעורי הריבית בדוח הסיכונים, הינם נתונים ממוצעים ולכן לא ניתן להסיק משינוי ליניארי בהם על רגישות השווי ההוגן המותאם נטו לשינויים בשיעורי הריבית.

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

להלן השפעת תרחישים של שינויים בשיעור הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית⁽¹⁾⁽⁴⁾ (במיליוני שקלים חדשים):

ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
הכנסות ריבית	מימון שאינן מריבית ⁽³⁾	סך הכל	הכנסות ריבית	מימון שאינן מריבית ⁽³⁾	סך הכל
(32)	344	312	(39)	297	258
(31)	355	324	(40)	315	275
(372)	(182)	(554)	(444)	(142)	(586)
(373)	(185)	(558)	(442)	(164)	(606)
(372)	344	(554)	(444)	297	(586)
(373)	355	(558)	(442)	315	(606)

שינויים מקבילים⁽²⁾

עלייה במקביל של 1%

מזה: תיק בנקאי

ירידה במקביל של 1%

מזה: תיק בנקאי

מקסימום

מזה: תיק בנקאי

(1) לטווח של שנה.

(2) שינויים בריבית חסרת סיכון.

(3) כולל השפעת שווי הוון, רווחים (הפסדים) מפעילות באגרות חוב והשפעת צבירת ריבית על פעילות בנגזרים.

(4) בתרחיש עליית/ירידת ריבית קיימת הנחה לקניה ו/או מימוש של אגרות חוב וכן הסטת עו"ש לפיקדונות ו/או מעבר מפיקדונות קצרים לעו"ש. הירידה ברגישות התיק הבנקאי לירידה בריבית בשנה זו נובעת הן מפעילות שוטפת והן מעדכון ההנחות ההתנהגותיות.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעור הריבית על ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של הבנק:

ליום 30 ביוני 2025		ליום 31 בדצמבר 2024	
במיליוני שקלים חדשים			
(31)	(43)	(31)	(43)
1	17	1	17

עלייה במקביל של 1%

ירידה במקביל של 1%

להלן ההנחות העיקריות שבבסיס הנתונים לעיל, התואמות את האופן בו מנהל הבנק את סיכוני הריבית:

- יתרות עובר ושכ בזכות נפרסו על פי הפרקטיקה המקובלת בהתאם להנחיות באזל, קרי למח"מים של 4 עד 5 שנים לסוגי לקוחות שונים.
- בחישוב רגישות הכנסות מריבית לא מתבצעת קטימה של הריבית חסרת סיכון לשיעור מינימאלי של 0.0%. באותו אופן, בחישוב רגישות ההכנסות מימון שאינן מריבית, לא מתבצעת קטימה של ריביות ההיוון בשיעור ריבית 0.0%.
- הונח כי בתרחיש של עליית ריבית יהיה מעבר מיתרות עובר ושכ לפיקדונות נושאי ריבית. בתרחיש של ירידת ריבית לעומת זאת, צפויה הסטה מפיקדונות נושאי ריבית לעו"ש וכן, שינויים בהיקפי אגרות החוב בתיק הנוסטרו.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוון של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור 16 לדוחות כספיים אלה וכן, ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

סכומים מדווחים במיליוני שקלים חדשים

ליום 30 ביוני 2025						
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד שלושה חודשים	מעל שלושה עד חודשים עד שנה	מעל שנה עד שלושה שנים	מעל שלושה עד חמש שנים	מעל חמש עד עשר שנים	
244,991	28,514	55,157	86,033	34,856	32,489	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
158,114	167,209	128,616	43,409	49,671	21,531	סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾
220,501	37,064	104,559	45,434	33,339	24,738	התחייבויות פיננסיות
158,095	167,728	128,820	43,830	50,043	21,796	סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾
24,509	(9,069)	(46,606)	40,178	1,145	7,486	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
א. לפי מהות הפעילות:						
22,719	(8,746)	(52,709)	38,374	1,098	6,936	החשיפה בתיק הבנקאי
1,790	(323)	6,103	1,804	47	550	החשיפה בתיק למסחר
ב. לפי בסיסי הצמדה:						
21,008	(10,308)	(41,328)	20,650	917	4,931	מטבע ישראלי לא צמוד
(5,853)	3,198	12,059	17,124	(1,385)	(2,174)	מטבע ישראלי צמוד מדד
9,354	(1,959)	(17,337)	2,404	1,613	4,729	מטבע חוץ ⁽⁴⁾
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית ⁽⁶⁾						
(8)	(11)	(54)	(245)	(206)	(447)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
41,294	(1,788)	(4,993)	(9,133)	(7,444)	(12,786)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
1,036	1,985	7,406	7,750	449	(403)	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור
(1,095)	(2,807)	(1,775)	(1,109)	5,784	713	השפעת פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור ⁽⁷⁾

- (1) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוון של מכשירים פיננסיים מורכבים. לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים, לאחר השפעת של התחייבויות לזכויות עובדים.
- (3) ממוצע משוקלל לפי שווי הוון של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) הפער בין משך החיים הממוצע האפקטיבי של הנכסים הפיננסיים לבין משך החיים הממוצע האפקטיבי של ההתחייבויות הפיננסיות.
- (6) השפעת הנחות ההתנהגותיות על המח"מ והשת"פ מחושבת בפער שבין המח"מ והשת"פ לאחר השפעת הנחות, לבין המח"מ והשת"פ ללא השפעת הנחות אלה.
- (7) השווי הוון של סך הפיקדונות עם תחנות יציאה, כולל השפעת הנחות ליציאה מוקדמת, מסתכם בסך 57,429 מיליוני שקלים חדשים.

הערות כלליות:

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן בהתאם להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. ראה ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור 16 בדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגורם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- עסקאות מסוימות שביצע הבנק מהוות מכשירים פיננסיים מורכבים, הכוללים רכיבים נגזרים משובצים שלא חולצו, בהתאם להוראות הדיווח לציבור. בין היתר, כוללות עסקאות אלה הלוואות עם תחנות יציאה, פיקדונות נושאי ריבית מדורגת עם מועדי משיכה, אשראים ופיקדונות עם הבטחת רצפה ופיקדונות עם ברירת הצמדה. הבנק משקף את סיכון הריבית בגין מכשירים אלו באופן סביר, באמצעות פריסת פירעון תזרימי המזומנים על פי מועדי החזרה והנחות שונות המבוססות על ניסיון העבר.

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

ליום 31 בדצמבר 2024								
מסך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽³⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	מסך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽³⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל עשרים שנה	מעל עשר עד עשרים שנים
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים				
1.53	4.57	470,019	1.51	4.47	498,306	815	1,723	13,728
0.79		579,095	1.71		571,701	-	427	2,724
0.97	3.14	437,859	0.97	2.79	463,751	1	(30)	1,145
0.92		580,647	1.83		574,419	-	805	3,302
		30,608			31,837	814	1,375	12,005
0.20		20,875	0.20		21,749	814	1,287	11,976
2.10		9,733	2.88		10,088	-	88	29
⁽⁵⁾ 0.23		156	⁽⁵⁾ 0.18		4,995	807	800	7,518
⁽⁵⁾ 0.88		30,022	⁽⁵⁾ 0.74		26,553	-	174	3,410
⁽⁵⁾ -		430	⁽⁵⁾ 0.12		289	7	401	1,077
11.64	2.61	(1,955)	11.71	2.61	(1,979)	-	(393)	(615)
1.32	(2.74)	5,268	1.34	(2.68)	4,792	-	-	(358)
(1.35)	0.07	(275)	(1.35)	0.08	(859)	-	(5,953)	(13,129)
0.12	(0.28)	23	(0.25)	(0.03)	(79)	-	-	210

סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא סיכון הנובע מאי הוודאות לגבי זמינות המקורות, ויכולת מימוש נכסים בזמן קצוב ובמחיר סביר. סיכון הנזילות הוא סיכון מהותי וייחודי בשל הצורך להגיב אליו תוך פרק זמן קצר ככל הניתן. התממשות הסיכון עלולה לגרום הפסדים גבוהים לבנק, ואף להוביל לקריסתו. לפרטים נוספים בדבר סיכון נזילות, ראה פרק סיכון נזילות בדוח הסיכונים לשנת 2024 המפורסם באתר האינטרנט של הבנק.

יחס כיסוי הנזילות

הוראת ניהול בנקאי תקין 221 בנושא יחס כיסוי נזילות – LCR, קובעת את אופן חישוב היחס והיחס המזערי הנדרשים מהתאגידים הבנקאיים. מטרת יחס כיסוי הנזילות היא לשפר את עמידתו בטווח הקצר של פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים. זאת על ידי דרישה להחזקת מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA), לא משועבדים, הניתנים להמרה למזומן בקלות ובמהירות בשווקים הפרטיים כדי לענות על צרכי הנזילות בתרחיש קיצון נזילתי הנמשך על פני 30 יום קלנדריים. בהתאם לדרישות ההוראה, יחס כיסוי הנזילות, המוגדר כסכום הנכסים הנזילים באיכות גבוהה חלקי סך התזרים היוצא נטו ל-30 יום, צריך להיות שווה או גדול ל-100%, על בסיס שוטף. להלן פרטים בדבר יחס כיסוי הנזילות⁽¹⁾ (במיליוני שקלים חדשים):

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾	סך ערך משוקלל ⁽³⁾	
(ממוצע)	(ממוצע)	
סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:		
11,203	184,939	פיקדונות יציבים
2,238	44,766	פיקדונות פחות יציבים
6,569	60,301	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים
2,396	79,871	מימון סיווגי בלתי מובטח, מזה:
65,764	96,395	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים
673	2,690	קאופרטיביים
63,283	91,896	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
1,809	1,809	חובות לא מובטחים
152	-	מימון סיווגי מובטח
77,524	192,497	דרישות נזילות נוספות, מזה:
68,601	68,601	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
7,123	74,467	קווי אשראי ונזילות
-	-	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
1,800	49,429	מחויבויות מימון מותנות אחרות
154,644	473,831	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות		
162	5,690	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
15,931	22,583	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
66,945	70,087	
83,037	98,360	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם⁽⁴⁾		
96,636		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
71,607		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
135		יחס כיסוי נזילות (%)

(1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון השני של שנת 2025 הינו 75

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

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

(4) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס יוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

להלן פרטים בדבר יחס כיסוי הנזילות⁽¹⁾ (במיליוני שקלים חדשים):

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾ (ממוצע)	סך ערך משוקלל ⁽³⁾ (ממוצע)	
סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:		
פיקדונות יציבים		
פיקדונות פחות יציבים		
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים		
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:		
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים		
קאופרטיביים		
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)		
חובות לא מובטחים		
מימון סיטונאי מובטח		
דרישות נזילות נוספות, מזה:		
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות		
קווי אשראי ונזילות		
מחויבויות מימון מותנות אחרות		
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים		
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות		
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן		
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים		
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים		
סך ערך מתואם ⁽⁴⁾		
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו		
יחס כיסוי נזילות (%)		

(1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון השני של שנת 2024 הינו 74

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

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

(4) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

להלן פרטים בדבר יחס כיסוי הנזילות⁽⁴⁾ (במיליוני שקלים חדשים):

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾	סך ערך משוקלל ⁽³⁾	
(ממוצע)	(ממוצע)	
סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:	184,185	11,353
פיקדונות יציבים	45,084	2,254
פיקדונות פחות יציבים	62,500	6,801
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים	76,600	2,298
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:	90,900	59,549
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיביים	3,060	765
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	87,113	58,058
חובות לא מובטחים	727	727
מימון סיטונאי מובטח	-	258
דרישות נזילות נוספות, מזה:	192,522	76,877
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	67,890	67,890
קווי אשראי ונזילות	75,457	7,239
מחויבויות מימון חוזיות אחרות	-	-
מחויבויות מימון מותנות אחרות	49,175	1,748
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים	467,606	148,038
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות	4,615	267
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	20,596	14,432
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	68,654	66,026
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	93,865	80,725
סך ערך מתואם⁽⁴⁾		
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו		
יחס כיסוי נזילות (%)		
135		

(1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון הרביעי של שנת 2024 הינו 74.

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

(3) ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).

(4) ערכים מתואמים חושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרימים נכנס ויוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי הנזילות

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי הנזילות הם הרכב המקורות והשימושים של הבנק. הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA) הינם נכסים ברמה 1, המאופיינים ברמת סחירות גבוהה ורמת סיכון נמוכה, אלו כוללים - מזומנים, עובר-ושב ופיקדונות בבנקים מרכזיים, איגרות חוב של ריבונות בעלות משקל סיכון 0% ואיגרות חוב של מדינת ישראל. עיקר תזרימים המזומנים היוצא הינו כנגד מימון סיטונאי בלתי מובטח - פיקדונות שהופקדו בבנק על ידי תאגידים וגופים פיננסיים וכן תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים. עיקר תזרימים המזומנים הנכנס הינו בגין תקבולי אשראי וכן תזרימים נכנסים בגין חשיפה לנגזרים.

היחס נע בצורה מחזורית ברובה, הניתנת לחיזוי לפי אומדנים פנימיים של הבנק. הגורם המרכזי המשפיע, לאורך זמן, על התפתחות היחס הוא הצמיחה בפעילות הבנק, הן בצד גיוס וניהול מבנה המקורות והן בצד הגידול בשימושים. קיימת תנודתיות מסוימת בין הימים במהלך החודש בשל פעילות שוטפת של לקוחות וכן תחלופה בין שקלים למטבע-חוץ, בעיקר בעקבות פעילות בנגזרי החלף שקל מטבע חוץ.

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)

להלן פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראה 221 (במיליוני שקלים חדשים):

ממוצע לרבעון שני		30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
88,428	96,554	89,499	96,035	נכסי רמה 1
44	52	46	58	נכסי רמה 2
29	30	30	33	נכסי רמה 3
88,501	96,636	89,575	96,126	סך הכל HQLA

קיימת מגבלה רגולטורית על שלוחת ארה"ב לגבי השימוש ברזרבת הנזילות בישות זו, תרחישי הבנק מניחים שימוש בנזילות השלוחה בהתחשב במגבלה.

הרכב נכסים זמינים משועבדים ולא משועבדים

ליום 30 ביוני 2025			
מזה: לא	מזה: משועבד	סך היתרה במאזן	
70,609	5,551	76,160	מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
25,792	344	26,136	אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,121	-	2,121	אגרות חוב של אחרים בישראל
9,423	757	10,180	אגרות חוב של ממשלות זרות
242	-	242	אגרות חוב של אחרים זרים
380,699	-	380,699	אשראי לציבור, נטו
488,887	6,651	495,538	סך הכל

ליום 30 ביוני 2024			
מזה: לא	מזה: משועבד	סך היתרה במאזן	
82,042	2,342	84,384	מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
21,038	266	21,304	אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,085	-	2,085	אגרות חוב של אחרים בישראל
398	480	878	אגרות חוב של ממשלות זרות
358	-	358	אגרות חוב של אחרים זרים
337,698	-	337,698	אשראי לציבור, נטו
443,618	3,089	446,707	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024			
מזה: לא	מזה: משועבד	סך היתרה במאזן	
79,249	1,894	81,143	מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
22,647	598	23,245	אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,055	-	2,055	אגרות חוב של אחרים בישראל
1,572	389	1,961	אגרות חוב של ממשלות זרות
332	-	332	אגרות חוב של אחרים זרים
357,981	-	357,981	אשראי לציבור, נטו
463,835	2,882	466,717	סך הכל

התפתחויות ביחס כיסוי הנזילות

הבנק שמר במהלך הרבעון השני של שנת 2025, על רמת נזילות נאותה, באמצעות השקעת עודפי הנזילות בנכסים נזילים באיכות גבוהה מאד - נכסי רמה 1. יחס כיסוי הנזילות הממוצע (על בסיס מאוחד) לרבעון השני של שנת 2025 הסתכם ב- 135%. במהלך הרבעון, לא נרשמו חריגות ממגבלות היחס.

יחס מימון יציב נטו

הוראת ניהול בנקאי תקין 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, קובעת את אופן חישוב היחס והיחס המזערי הנדרשים מתאגידים בנקאיים. מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. יחס המימון היציב נטו מכיל שני רכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש.

בהתאם לדרישות ההוראה, יחס המימון יציב נטו המוגדר כסכום ה"מימון היציב הזמין" חלקי סכום ה"מימון היציב הנדרש", צריך להיות שווה או גדול ל-100%, על בסיס שוטף.

"מימון יציב זמין" מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי התאגיד הבנקאי, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות.

דוח סיכונים

ליום 30 ביוני 2025

להלן פרטים בדבר יחס מימון יציב נטו⁽¹⁾ (במיליוני שקלים חדשים) ליום 30 ביוני 2025:

א	ב	ג	ד	ה
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון	ללא מועד פירעון ⁽¹⁾	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר
36,318	17	2	6,178	42,498
36,318			1,778	38,096
	17	2	4,400	4,401
143,898		20,851	5,030	155,855
48,007		3,015	979	49,450
95,891		17,836	4,051	106,405
191,720		38,937	52,198	110,223
2,597				1,298
189,123		38,937	52,198	108,924
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית				
285	1,621	2,158	11,593	12,672
		10,204		
285	1,621	2,158	11,593	12,672
321,248				
סך מימון יציב זמין (AFS)				
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)				
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות				
73,905	37,999	270,642	269,307	
הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:				
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1				
11,620	8,164	8,558	14,383	
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן ושאינן מובטחות				
50,497	17,864	50,290	76,382	
הלוואות ללקוחות סיווגיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי				
	2	2		
11,786	11,970	211,414	178,218	
3,903	3,969	66,812	47,364	
מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203				
1	1	380	324	
מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203				
ניירות ערך שאינם כשלים ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה				
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית				
3,344	2,039	1,662	1,174	10,095
נכסים אחרים:				
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב				
		1,873	1,873	
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)				
		9,465		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו				
		3	3	
3,344	2,039	1,662	1,174	8,218
		124,101	5,532	
פריטים חוץ מאזניים				
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				
112				

(1) פריטים שדווחו במסגרת הטור "ללא מועד פירעון" הינם פריטים ללא מועד פירעון מוגדר.

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו, על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני 2025 עמד על 112%, ולא נרשמו חריגות ממגבלות תאבון הסיכון. תנודתיות היחס על פני הרבעון הינה נמוכה, כאשר הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי מימון יציב נטו הם הרכב המקורות והשימושים של הבנק לפי תקופת המימון, סוג המימון והצד הנגדי. בצד המקורות - התחייבויות ארוכות טווח יציבות יותר מהתחייבויות קצרות טווח, וכן מימון מלקוחות קמעונאיים ועסקים קטנים הינו יציב יותר מאשר מימון סיווגי בעל מועד פירעון זהה. התקצרות של מקורות ארוכים בהיקפים גבוהים (כגון כתבי התחייבויות נדחים) לטווח של מתחת לשנה הינו גורם המשפיע על תוצאות היחס, אך היות ומדובר במקור מימון אשר הינו בדרך כלל בעל תקופות לפירעון מפורזות ההשפעה על תוצאות היחס אינה מהותית. בצד השימושים - סוג הנכס, תקופת ואיכות הנכס וערך הנזילות קובעים את הסכום של מימון יציב נדרש.

מילון ואינדקס מונחים שנכללו בדוח הסיכונים

להלן פירוט תמציתי למונחים שנכללו בדוח הסיכונים :

מונחים המתייחסים לניהול הסיכונים בבנק ולהלימות הון

ICAAP	ABC
Internal Capital Adequacy Assessment Process - תהליך פנימי להערכת נאותות ההון הכולל של הבנק, התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי ההון, תהליכי תכנון ההון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון. התהליך מהווה חלק מהנדבך השני של הוראת באזל II.	
HQLA - High Quality Liquid Assets - נכסים נזילים באיכות גבוהה, אשר ניתן להמירם למזומן בקלות ובמהירות, תוך הפסד ערך קטן או ללא הפסד בתרחיש קיצון.	
PD (Probability Of Default) - ההסתברות באחוזים שלווה יכנס לכשל בתוך זמן מוגדר.	
LGD (Loss Given Default) - שיעור ההפסד מהאשראי במידה והלקוח יכנס לכשל.	
ב	באזל - באזל II / באזל III - מסגרת להערכת הלימות הון וניהול הסיכונים אשר פורסמה על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים.
ה	הגישה הסטנדרטית - גישה לחישוב ההון הנדרש בגין סיכון אשראי, שוק או תפעולי. חישוב הקצאת ההון נערך על פי נוסחה המבוססת על רכיבי הערכה פיקוחיים אשר הוגדרו על ידי המפקח על הבנקים.
	הון פיקוחי (הון כולל) - ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף והון רובד 2. בהתאם להגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקן 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
י	יחס הון מזערי - היחס מייצג את דרישות שיעורי ההון הפיקוחי המזעריים שהבנק מחויב להחזיק בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקן 201.
ס	מבחני מצוקה (קיצון) - כינוי למגוון שיטות שנועדו להעריך את מצבו הפיננסי של תאגיד בנקאי בתרחיש קיצון.
	מסמך הסיכונים - מסמך המציג בצורה תמציתית את פרופיל הסיכון של הבנק, על מנת לאפשר לדיקטוריון לעקוב אחר פעולות ההנהלה ולוודא שהן עולות בקנה אחד עם תיאבון הסיכון ועם מסגרת ניהול הסיכונים שאושרה על ידו. מסמך הסיכונים מדווח ומוגש לדיקטוריון בתדירות רבעונית.
נ	נדבך 2 - הנדבך השני במסגרת העבודה של באזל II המתייחס לתהליך הסקירה הפיקוחית. חלק זה מורכב מעקרונות היסוד הבאים: הבנק יערוך תהליך ICAAP, כהגדרתו לעיל. המפקח יקיים תהליך להערכת תהליך הערכת הלימות ההון על ידי הבנק, לבחינת יכולתו לבצע ניטור על יחסי ההון הפיקוחיים והעמידה בהם. הבנק מצופה לפעול מעל יחסי ההון המזעריים אשר הוגדרו.
	נדבך 3 - הנדבך השלישי במסגרת העבודה של באזל II אשר מטרתו לעודד משמעת שוק על ידי פיתוח של מערכת דרישות גילוי, שתאפשר למשתתפים בשוק להעריך את ההון, החשיפות לסיכון ותהליכי הערכת הסיכון ובהתאם לכך להעריך את הלימות ההון של הבנק.
	נכסי סיכון - מורכבים מסיכון אשראי, סיכון תפעולי וסיכון שוק המחושבים בשיטה הסטנדרטית כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקן מספר 201-211.
ס	סיכון CVA - Credit Valuation Adjustment - הינו המרכיב בשווי הוגן של נגזר אשר מביא בחשבון את סיכון האשראי של הצד הנגדי בעסקה. סיכון CVA הוא הסיכון להפסד משערוך לשווי שוק בגין סיכון צפוי של צד נגדי לנגזרים מעבר לדלפק (OTC). כלומר, הפסד בגין ירידה בשווי ההוגן של הנגזרים, בשל עלייה בסיכון האשראי של הצד הנגדי (כגון: ירידת דירוג).
	סיכון אשראי של צד נגדי - הסיכון שהצד השני לעסקה יכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של תזרימי המזומנים בעסקה.

מונחים המתייחסים לבנקאות ופיננסיים

א	איגרות חוב - נייר ערך המהווה התחייבות של המנפיק לשלם למחזיק האיגרת את הקרן שהונפקה בתוספת ריבית במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסויים.
ח	חבות - אשראי מאזני ואשראי חוץ מאזני כהגדרתם בהוראה 313 לניהול בנקאי תקין.
	חוב שאינו צובר - חוב הנבחן על בסיס פרטני ואשר צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו ותשלומי קרן וריבית לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב ונמצא בהליכי גביה.
י	יתרת חוב רשומה - יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכין שטרם הופחתו, עמלות נדחות נטו או עלויות נדחות נטו שנזקפו ליתרת החוב וטרם הופחתו, ובניכוי סכום החוב שנמחק חשבונאית.
	מכשיר פיננסי חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.
נ	נגזר - מכשיר פיננסי או חוזה אשר שווי משתנה בתגובה לשינוי במחיר נכס הבסיס (מכשיר פיננסי, נכס פיזי, מדד מחירים, דירוג אשראי או נכס בסיס אחר), דורש השקעה ראשונית קטנה או מינימלית ביחס לסוגים אחרים של חוזים, וצפוי להיות מסולק במועד עתידי.

מונחים המתייחסים להוראות רגולטוריות

ABC	LCR - Liquidity coverage ratio - יחס כיסוי הנזילות - מוגדר כיחס בין הנכסים הנזילים באיכות גבוהה ובין תזרימי המזומנים היוצא נטו ל-30 הימים הבאים, תחת תרחיש קיצון. היחס משמש כמדד ליכולת הבנק לעמוד בצרכי נזילותו לתקופה של חודש קדימה.
------------	---

אינדקס

א	אשראי , 3, 5, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 30, 32, 33, 37
ה	הון , 3, 5, 6, 7, 8, 10, 12, 14, 16, 17, 18, 19, 23, 26, 34, 37 הון עצמי , 10, 17, 18, 37 הלבנת הון , 12, 14 הלוואות לדירור , 9, 10, 18, 35
י	יחס המינוף , 3, 5, 8, 10, 19 יחס כיסוי הנזילות , 3, 5, 8, 10, 14, 30, 32, 34, 37
מ	מימון , 3, 5, 8, 9, 10, 13, 19, 23, 25, 28, 30, 32, 34, 36
נ	נגזרים , 15, 17, 19, 23, 25, 26, 27, 29, 30, 32, 34, 36, 37 ניירות ערך , 1, 7, 13, 15, 16, 19, 21, 23, 24, 25, 35 נכסי סיכון , 3, 8, 16, 17, 23, 25, 37
ס	סיכון אסטרטגי , 12 סיכון אשראי , 5, 13, 16, 17, 19, 20, 22, 23, 25, 37 סיכון חוצה גבולות , 12 סיכון מוניטין , 11, 12 סיכון נזילות , 3, 12, 14, 30 סיכון ציות ורגולציה , 11, 15 סיכון ריבית , 12, 25, 29 סיכון שוק , 3, 16, 17, 25, 37 סיכון תפעולי , 16, 17, 37
ע	עמלות , 37 ענפי משק , 19
ש	שווי הון , 18, 19, 25, 26, 27, 28, 29, 37
ת	תשואה , 10, 27, 29



בנק מזרחי טפחות בע"מ
הנהלה מרכזית: רח' ז'בוטינסקי 7
רמת גן, 5252007
www.mizrahi-tefahot.co.il