

Q2

בנק הפועלים

דוח על הסיכונים -

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף

על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025



בנק הפועלים

לא רק פועלים, יוזמים.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

א. מבוא	6	ה. סיכוני אשראי של צד נגדי	47
א.1. מידע צופה פני עתיד	6	ו. סיכון שוק	50
א.2. הצהרה על הגילוי	6	ו.1. סיכון שוק בתיק למסחר	51
ב. יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים	7	ו.2. סיכון ריבית בתיק הבנקאי	52
ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים	7	ו.3. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה	58
ב.2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	8	ז. סיכון נזילות	58
ב.3. סיכונים מובילים ומתפתחים	9	ח. סיכון תפעולי	69
ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני	12	ט. סיכון ציות	70
ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים	16	י. סיכון משפטי	70
ג. הון ומינוף	17	יא. סיכון מוניטין	71
ג.1. הרכב ההון	17	יב. סיכון רגולציה	71
ג.2. הלימות ההון	19	יג. סיכון כלכלי	71
ג.3. יחס מינוף	21	יד. סיכון אסטרטגי	71
ד. סיכון אשראי	23	טו. סיכון סביבתי	72
ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי	24	טז. סיכון מודל	72
ד.2. חשיפות לסיכוני אשראי	27		
ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי	32		
ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית	42		

רשימת הטבלאות

יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים

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

הון ומינוף

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

סיכון אשראי

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

סיכויי אשראי של צד נגדי

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

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

ליום 30 ביוני 2025

סיכון שוק

- טבלה ו-1: אומדני הסיכון של הפעילות למסחר (VaR) 51
- טבלה ו-2: רגישות הבנק לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ושינויים במדד המחירים לצרכן 51
- טבלה ו-3: סיכון שוק על-פי הגישה הסטנדרטית 51
- טבלה ו-4: שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו 53
- טבלה ו-5: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו 54
- טבלה ו-6: רגישות הערך הכלכלי של הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש) 55
- טבלה ו-7: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה) 55
- טבלה ו-8: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס) 55
- טבלה ו-9: חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית 56

סיכון נזילות

- טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR) - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו 59
- טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו 63
- טבלה ז-3: פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל 69

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

ליום 30 ביוני 2025

אנו מתכבדים להגיש לכם את הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025. המידע המפורט בדוח זה כנדרש בהוראות הדיווח של בנק ישראל, כולל דרישות גילוי שפורסמו על-ידי ועדת באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על-ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על-ידי צוות משימה שהוקם על-ידי המוסד ליציבות פיננסית (FSB) לשיפור הגילוי על סיכונים בתאגידים בנקאיים.

פרסום זה של הדוח על הסיכונים הינו במסגרת הדיווח הכספי של בנק הפועלים בע"מ וכולל מידע בנושאי ניהול הסיכונים וההון. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ועם תמצית הדוחות הכספיים.

בכבוד רב,



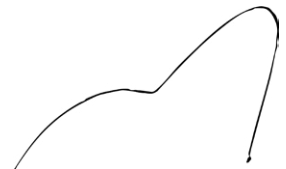
מירב בן שושן כהן

משנה למנכ"ל, מנהלת הסיכונים הראשית



ידין ענתבי

המנהל הכללי



נעם הנגבי

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 12 באוגוסט 2025

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

ליום 30 ביוני 2025

א. מבוא

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

א.1. מידע צופה פני עתיד

מרביתו של המידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך התשכ"ח-1968. תוצאות הבנק בפועל, עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין בדרך כלל במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תכנית", "ייעד", "אומדן סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצוני", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתעדים", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "יהיה" וביטויים דומים להם. ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים הבאים: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הבנק, המצב הביטחוני בישראל, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כוח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית.

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

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

א.2. הצהרה על הגילוי

על פי הנחיות בנק ישראל, ההצהרות על הגילוי בדוח הכספי התקופתי של הבנק, תקפות גם לדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים. במסגרת הדיונים בדוחות הכספיים של הבנק, אישר דירקטוריון הבנק את פרסום הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

.....				
NSFR	LCR	יחס המינוף	יחס הון כולל	יחס הון עצמי רובד 1
117%	125%	7.48%	15.09%	12.02%
.....				
.....				יחס נדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים:
100%	100%	5.50%	13.50%	10.23%
.....				

טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים

על בסיס מאוחד, ליום				
30 ביוני 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח				
הון זמין				
55,596	57,220	58,165	60,089	62,025
הון עצמי רובד 1				
55,470	57,111	58,074	60,089	62,025
הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
55,596	57,220	58,165	60,089	62,025
הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
55,470	57,111	58,074	60,089	62,025
הון כולל				
69,276	71,153	72,792	74,988	77,896
הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
69,152	71,046	72,703	74,988	77,896
נכסי סיכון משוקללים				
464,862	480,691	492,763	511,977	516,193
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)				
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA), לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
465,027	480,833	492,882	511,977	516,193
יחסי הלימות הון				
11.96%	11.90%	11.80%	11.74%	12.02%
יחס הון עצמי רובד 1				
11.93%	11.88%	11.78%	11.74%	12.02%
יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
11.96%	11.90%	11.80%	11.74%	12.02%
יחס הון רובד 1				
11.93%	11.88%	11.78%	11.74%	12.02%
יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
14.90%	14.80%	14.77%	14.65%	15.09%
יחס הון כולל				
14.87%	14.78%	14.75%	14.65%	15.09%
יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
10.23%	10.23%	10.23%	10.23%	10.23%
יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾				
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש				
1.73%	1.67%	1.57%	1.51%	1.79%
על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾				
יחסי המינוף				
766,746	797,929	810,835	805,032	828,755
סך החשיפות				
766,812	797,986	810,883	805,032	828,755
סך החשיפות, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				
7.25%	7.17%	7.17%	7.46%	7.48%
יחס המינוף				
7.23%	7.16%	7.16%	7.46%	7.48%
יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר ⁽¹⁾				

(1) תקופות קודמות לפני השפעת התאמות בגין תכניות ההתייעלות ולפני השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים.
(2) לרבות דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביתן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום				
30 ביוני 2025	31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024
במיליוני ש"ח				
יחס כיסוי נזילות				
153,529	155,154	175,850	174,761	169,023
123,200	121,475	134,144	132,713	126,299
125%	128%	131%	132%	134%
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה				
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו				
יחס כיסוי נזילות (באחוזים)				
על בסיס מאוחד, ליום				
30 ביוני 2025	31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024
במיליוני ש"ח				
יחס מימון יציב נטו				
438,173	438,077	440,535	436,376	431,130
375,865	366,834	353,227	348,442	338,802
117%	119%	125%	125%	127%
סך-הכל מימון יציב זמין				
סך-הכל מימון יציב נדרש				
יחס מימון יציב נטו (באחוזים)				

ב. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

הבנק מבצע בדיקה מקיפה להערכת הסיכונים להם הוא חשוף ומהותיותם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון) הבנק הגדיר את הסיכונים הבאים כסיכונים מהותיים: סיכון אשראי, סיכון ריכוזיות, סיכון שוק, סיכון השקעה, סיכון תפעולי (לרבות סיכון IT וסיכון סייבר), סיכון צד נגדי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון נזילות, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי-תחרותי, סיכון רגולטורי, סיכון ציות וסיכון מודל. סיכונים נוספים אליהם חשוף הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי והם: סיכון משפטי, סיכון כלכלי (אשר יכול להתממש דרך סיכונים אשראי, השקעה, שוק ועוד), וסיכון סביבתי (לרבות סיכון אקלים).

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

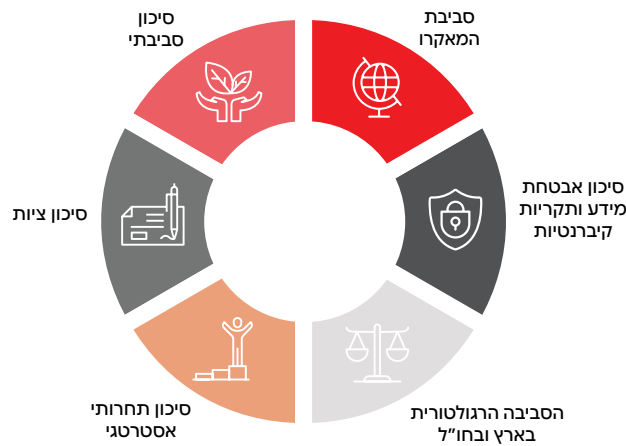
ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בניו-יורק, ובשים לב לפעילות החברות הבנות בעלות חשיפה משמעותית לקבוצה. החברות הבנות מונחות לנהל את הסיכונים על בסיס האסטרטגיה והמדיניות הקבוצתית, תוך ביצוע התאמות בהתאם לנסיבות, ודיווח עליהן לחברה האם. ניהול הסיכונים מתבצע בכל חברה בקבוצת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

מנהלת הסיכונים הראשית (CRO) וחברת הנהלה האחראית על החטיבה לניהול סיכונים הינה הגברת מ. בן שושן כהן. הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על-ידי חברי הנהלה ממונים, ובאחריותם. חברי הנהלה העיקריים האחראים לניהול סיכונים האשראי הינם מנהל החטיבה העסקית מר א. פורמן, והממונה על החטיבה הקמעונאית הגברת פ. גרפינקל.

חבר הנהלה האחראי על ניהול סיכונים השוק, ההשקעה והנזילות הינו מנהל חטיבת שווקים פיננסיים, מר ע. דאבור. הסיכון המשפטי מנוהל על-ידי עורכת דין י. אלמוג, היועצת המשפטית הראשית. הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון סייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב. הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי והסיכון הטכנולוגי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו. לפרטים והרחבה בדבר ממשל ניהול הסיכונים לרבות תפיסת הבקרה, הגורמים האחראים, ועדות דירקטוריון וצוותי הנהלה בזיקה לניהול סיכונים ראה [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

3. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד לציבות פיננסית), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הבנק, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הבנק במהלך השנה הקרובה. זאת לעומת סיכון מתפתח אשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הבנק.



הנהלת הבנק והדירקטוריון דנו בהשפעתם על הבנק של הסיכונים המובילים והמתפתחים המפורטים להלן ובוחנים מעת לעת את הצורך בהתאמת האסטרטגיה העסקית בהתאם להתפתחויות אלה:

- סביבת המאקרו:** פעילות הבנק תלויה בסביבה העסקית בישראל ובעולם. מצב הכלכלה העולמית, שינויים משמעותיים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריבית, תנודתיות בשווקים ושינויים במחירי הנכסים הפיננסיים בארץ ובעולם ובמחירי הנדל"ן והמצב הכלכלי, המדיני והביטחוני של ישראל ושל האזור הינם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק. קיימת אי ודאות ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, בעיקר על רקע התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ונגזרותיו ובכלל זה הגרעון התקציבי ועל רקע המחלוקות המשפטיות והפוליטיות. התכנית האסטרטגית הרב שנתית של הבנק כוללת הנחות מסוימות לגבי סביבת המאקרו תוך התייחסות לסיכונים הקיימים בכלכלה הגלובלית ובמשק הישראלי ושואפת לאזן בין שיקולי תשואה לסיכון.

השלכות המלחמה והמשק בישראל: השפעות המלחמה שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023 התמתנו במהלך 2024 נוכח התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה. מבצע עם כלביא הביא לפגיעה כלכלית במשק במהלך הרבעון השני של השנה, אם כי נראה שהפגיעה הייתה מוגבלת ל-12 ימי הלחימה. התגובה החיובית של השווקים הפיננסיים מצביעה על הערכת המשקיעים כי מצבה הגיאופוליטי של ישראל שופר וכי רמת הסיכונים פחתה ביחס למצב שטרם המבצע. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.9 אחוזי תוצר, נמוך יותר מאשר בשנת 2024. הקיצוצים הפיסקאליים, ובכללם העלאות המסים, עלולים להעיב על ההתאוששות הכלכלית בארץ. זאת כאשר הוצאות המלחמה באיראן והימשכות הלחימה בעזה צפויות להגדיל את הוצאות הביטחון מעבר למתוכנן, אך מאידך ההכנסות ממסים גבוהות עד כה מהתכנון (חלקן כתוצאה משינויי חקיקה בראשית השנה). למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, לרבות בשל החלטת הקבינט ביחס להשתלטות על העיר עזה, פוטנציאל להשפעה שלילית על תקציב המדינה, הגרעון ועלויות המימון שלו, שוק העבודה, עקומי הריבית ושערי החליפין, המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. המחאות בעולם כנגד המשך המלחמה גוברות ועלויות אף הן להביא לפגיעה במשק הישראלי, בלקוחות הבנק ובפעילותו של הבנק עצמו.

המלחמה וההתפתחויות הפיסקאליות, הכלכליות והאחרות בעקבותיה העלו את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים ביחס למצב שטרם המלחמה ובמספר הורדות דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות הדירוג. הדירוג עומד על Baat (מוד'ס) A-I (פיץ' ו-S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינוי במהלך החציון הראשון של שנת 2025. עם זאת, נציין כי החל מהרבעון האחרון של 2024 חלה ירידה משמעותית בפרמיית סיכון המדינה של ישראל. החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36% ו-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודש מאי 2025

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

ליום 30 ביוני 2025

העלתה S&P בחזרה את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים ליציב. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלו ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק והבנק עצמו ועל הסיכונים השונים. הבנק פועל לתמיכה בלקוחותיו. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות בדוח ממשל תאגידי](#), [פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני](#) להלן [ופרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

הכלכלה הגלובלית: בתחילת הרבעון השני של שנת 2025 נרשמה הסלמה משמעותית במתיחות הסחר הגלובלית, כאשר בחודש אפריל 2025 הודיע נשיא ארצות-הברית על שורה של מכסים על יבוא מרוב שותפות הסחר של ארצות-הברית, שמצדן הגיבו בהעלאת מכסים מקבילה, ואלו גררו את השווקים הפיננסיים לירידות מחירים. בחודשים מאי-יולי 2025 הגיעה ארצות-הברית לשורה של הסכמים עם האיחוד האירופי, בריטניה, יפן והסכם זמני עם סין. הסכמים אלו הפחיתו את החששות מהתפתחות מלחמת סחר. מנגד, עליית המכסים והיחלשות הדולר בעולם, עלולה לשוב ולהעלות את האינפלציה בארצות-הברית, כהעלאת מחירים חד פעמית או כעליית מדרגה באינפלציה. חששות אלו בשילוב חוסר הוודאות הכלכלית המתלווה למצב, הביאו את הפד להימנע מהורדת הריבית. באירופה, לעומת זאת, ירידה באינפלציה לצד צמיחה נמוכה תמכו בהורדת הריבית במהלך הרבעון השני של השנה. זאת כאשר ככלל, קיימת ציפייה להמשך הירידה בריבית. נציין כי המצב הביטחוני בישראל, האירועים במזרח התיכון ככלל, המלחמה באוקראינה ומתיחות באזורים נוספים בעולם, מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים לפגוע בצמיחה הגלובלית.

• **סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק משקיע מאמצים רבים, אנושיים וטכנולוגיים, בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, ומבצע בקורות באופן תדיר בכלל הערוצים על מנת למנוע חדירת פוגענים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע. מעגלי בקרה אלו מורכבים ממספר רב של מערכות אבטחת מידע מתקדמות אשר פרוסות פנימית ברשת הבנק וחיצונית בתור הגנה היקפית. יצוין כי מעבר עובדים לעבודה מרחוק, מעבר למחשוב ענן ודיגיטיזציה מוגברת בפעילות הבנק ובכללה גידול בעבודה מרחוק מול לקוחות, במקביל לגידול באיומים ובניסיונות תקיפה על הבנק ועל לקוחותיו מעצימים את הסיכון. במסגרת המלחמה גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק, וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילותו. כאמור, הבנק משקיע מאמצים רבים ומשתמש במגוון אמצעים במטרה לצמצם את הסיכון.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

- **סיכון תחרותי-אסטרטגי:** שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם דוח סופי של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי למתווה מדורג לרישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ-בנקאיים, אשר עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, וטיוטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה, ניווד חשבונות בנק ובנקאות פתוחה, כמו גם תחרות במגזר העסקי, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק ובכללן חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם הפיננסי, עלולים להשפיע משמעותית על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השניה של שנת 2024 ועם כניסת מנכ"ל הבנק לתפקידו, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים אלה (לפרטים ראה [פרק אסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#)). הבנק מעדכן את התכנית האסטרטגית מעת לעת.
- **סיכון הציות:** תחת סיכון הציות כלולים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות סנקציות בינלאומיות), מתן ייעוץ ללקוח, הגנה על הפרטיות (למעט היבטים של טכנולוגיית המידע), היבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או שירותים ללקוחות, או הוראות בעלות אופי דומה. התממשות הסיכון בעולם באה לידי ביטוי בהמשך החקירות נגד בנקים בעולם והקנסות המוטלים עליהם בקשר להפרות חוק או רגולציה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס ומניעת מימון טרור, הלבנת הון וחקירת מעשי שחיתות. התמשכות מלחמת חרבות ברזל שבמהלכה המערכה עם אירן, מעצימה את סיכוי הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה ואוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. סנקציות בינלאומיות הוטלו על-ידי ארצות-הברית, בריטניה והאיחוד האירופאי במהלך 2024 על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. בינואר 2025 הממשל האמריקאי ביטל את הסנקציות שהטיל מערך הציות התאים את פעילותו בשורה של צעדים לרבות ניטור ומעקב לשם צמצום סיכוי הציות הנובעים מאי כיבודן של הסנקציות הבינלאומיות. הבנק מעניק שירותים קורספונדנטים לבנקים פלשתינאים תחת כתבי שיפוי וחסיונות שהתקבלו מהמדינה. כתבי השיפוי והחסיונות הוארכו מעת לעת ולאחרונה עד ל-30 בנובמבר 2025. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליה הודיע הבנק עוד ביום 31 במרץ 2024, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.
- **סיכון סביבתי:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים תפגע בכלכלה ובמקרים קיצוניים עלולה להביא לפגיעה משמעותית בבנקים ובמערכת הפיננסית כתוצאה מהתממשות סיכונים פיננסיים ולא-פיננסיים בטווח הארוך. השפעות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי גם במסגרת הסיכונים האחרים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי בפעילותו, כמו סיכון אשראי (דרך ההשפעה על החוסן הפיננסי של לווים ו/או על שווי ביטחונות), סיכון שוק והשקעה, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין ועוד. לסיכונים אלו, בדגש על סיכונים האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, יש מאפיינים ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק.

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

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

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

4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ישראל נמצאת במצב מלחמה. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ארע מבצע עם כלביא, אשר נמשך 12 יום, במהלכו תקפה ישראל באיראן, שהגיבה בירי טילים על ישראל. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימת הפסקת אש עם איראן ובגבול הצפון תוך נוכחות ישראלית מעבר לגבול סוריה, לחימה בעצימות משתנה בעזה, חטופים רבים עדיין מוחזקים בידי חמאס וחלק מתושבי הצפון והדרום הקרובים לאזורי העימות טרם חזרו לבתיהם.

השפעות המלחמה על הפעילות הכלכלית התמתנו באופן ניכר ביחס למצב בתחילתה נוכח התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה. מבצע עם כלביא הביא לפגיעות בנפש וברכוש ולירידה משמעותית בפעילות הכלכלית במהלכו, אך משכו הקצר מיתן את הפגיעה הכלכלית, והתגובה החיובית של השווקים הפיננסיים מצביעה על הערכת המשקיעים כי מצבה הגיאופוליטי של ישראל שופר וכי רמת הסיכונים פחתה ביחס למצב שטרם המבצע. שיעור הגרעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני ירד לרמה של 5%. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.9% לאור התעצמות הלחימה. הוצאות המלחמה באיראן והימשכות הלחימה בעזה צפויות להגדיל את הוצאות הביטחון מעבר למתוכנן, אך מאידך ההכנסות ממסים גבוהות עד כה מהתכנון (חלקן כתוצאה משינוי חקיקה בראשית השנה). קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, בשילוב עם הוצאות הביטחון בגין המלחמה, עלולים להעיב על הצריכה הפרטית ועל ההתאוששות הכלכלית בארץ, כאשר עוד טרם מבצע עם כלביא הסתמנה האטה בצריכה הפרטית, ירידה ביצוא הסחורות וירידה משמעותית ברכישת דירות חדשות. המחאות בעולם כנגד המשך המלחמה גוברות ועלויות אף הן להביא לפגיעה כלכלית בישראל. קיימת אי ודאות משמעותית ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, הן לאור התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ובמלחמה ונגזרותיה והן לאור גורמים פוליטיים, מקומיים ועולמיים, וגורמים כלכליים כמפורט לעיל. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, לרבות בשל החלטת הקבינט ביחס להשתלטות על העיר עזה, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. בין הסיכונים האפשריים במקרה שכזה ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, צמצום או ניתוק של קשרים כלכליים, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי משמעותי, העלאות מסים נוספות, הורדות נוספות של דירוג האשראי של המדינה ושל הבנק, עליית פרמיית הסיכון של המדינה ו/או עלויות החוב הממשלתי, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשווקים ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שישפיעו על הרווחיות ו/או יחס ההון ועוד. גם ללא המשך הלחימה, קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, שנעשו נוכח הגרעון התקציבי, בשילוב המחלוקות הפנימיות, עלולים להעיב על מצב הכלכלה. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות, הפיסקאליות והפיננסיות על המשק ואת משכו, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק ועל הבנק עצמו. הבנק נכנס לתקופת המלחמה ברמת רווחיות וביחסי הון, נזילות ומינוף איתנים וממשיך לשמור יחסים אלו ברמות ראויות.

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכותיה, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. ההטבות כוללות הטבות בהתאם למתווה שפרסם הפיקוח על הבנקים ובכללן דחיות תשלומים (בחלקן ללא עלות), פטור מריבית על עו"ש חובה ופטור מעמלות עו"ש לאוכלוסיות שהוגדרו ובהתאם לתנאים שונים לתקופה של שלושה חודשים, שהוארכה מאז מספר פעמים והייתה בתוקף גם ברבעון הראשון של שנת 2025. החל מהרבעון השני של השנה נותן הבנק מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות, ההלוואות, האשראי לדיור ותחומים נוספים בהיקף מתוכנן של כ-100 מיליון ש"ח לרבעון. זאת בהתאם למתווה הוולונטרי להקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית של בנק ישראל מפרברואר 2025, לתקופה של שנתיים, שאומץ על-ידי המערכת הבנקאית. בנוסף, העניק הבנק הטבות ללקוחותיו לאור מבצע עם כלביא במסגרת המתווה שפרסם בנק ישראל ומעבר למתווה, ובכללן אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות ומשכנתאות לאוכלוסיות מסוימות ללא ריבית, אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות מסוימות בריבית הסכמית, פטור מריבית על יתרת חובה לאוכלוסיות מסוימות ועוד. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.ג. בתמצית הדוחות הכספיים דוח ממשל תאגידי, פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#). לפירוט הניצול עד כה ופוטנציאל ניצול עתידי ראה טבלה להלן. ההטבות נזקפות לרווח והפסד, במקביל למימושן על-ידי הלקוחות כמפורט בטבלה להלן.

במטרה לסייע בשיקום החיים הקהילתיים של המשפחות והעסקים ביישובי עוטף עזה, הבנק החליט להעניק סיוע בסך של עד 100 מיליון ש"ח באמצעות הקמת קרן "פועלים לתקומה". ביום 16 בינואר 2025 אושר על-ידי דירקטוריון הבנק להרחיב את הסיוע של הקרן לקהילות נוספות שנפגעו כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל. הקרן פועלת לשיקום הקהילות במדינה שנפגעו בעקבות אירועי ה-7 באוקטובר ומלחמת חרבות ברזל. חלוקת הסיוע מיועדת להתבצע תוך שלוש שנים מיום הקמת הקרן ועלותה תיזקף לרווח והפסד על פני תקופה זו, בקצב מימושה. עד היום הודיעה הקרן על סיוע של כ-84 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצועי חרבות ברזל ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחוסן פיננסי באזור הנגב המערבי ובקו העימות בצפון. כל זאת בנוסף לסיוע לקהילה שהבנק מעניק בשגרה בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח בשנה דרך "פועלים בקהילה" שפועלת לצמצום פערים חברתיים וכלכליים ויצירת שוויון הזדמנויות בישראל כבר למעלה מ-40 שנה.

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

ליום 30 ביוני 2025

בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את חשיפתו למלחמה, התפתחות פיגורים בהחזרי אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים, וחשיפתו לענפי משק ולסקטורים הצפויים להיפגע באופן משמעותי. ענפים אלו קשורים בעיקר לתחום התיירות, בינוי ונדל"ן, היי-טק וחברות מימון חוץ בנקאי. ברבעון השני של שנת 2025 ענף הבינוי והנדל"ן מציג ירידה נוספת בכמות העסקות והמשך גידול במלאי הדירות, בין היתר בהשפעת הוראת השעה של בנק ישראל בדבר עדכון הקצאת ההון בפרויקטי בנייה בהם משקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה.

כאמור לעיל, במהלך מבצע עם כלביא אירעו פגיעות ישירות ברכוש, חלקן בנכסי נדל"ן אשר משועבדים לטובת הבנק להבטחת אשראי. יצוין כי במקרה של פגעי מלחמה, המדינה אחראית לפיצוי הנפגעים בגין הנזקים לנכס ו/או במקרה הצורך בגין בנייה מחדש. מכאן שלהערכת הבנק אין צפי לפגיעה מהותית בערך הנכסים המשועבדים וסיכון האשראי בתיק זה. אין ביכולתו של הבנק להעריך את הימשכותה של הלחימה והתפתחויותיה ובהתאם את מידת הפגיעה בכל תחום.

בשנת 2023 נכללה הגדלה משמעותית של ההפרשה הקבוצתית בגין השפעות צפויות של סביבת ריבית גבוהה ובשל השלכות פרוץ המלחמה, בשנת 2024 ההוצאה נטו להפסדי אשראי הסתכמה בסך של כ-0.7 מיליארד ש"ח. במחצית הראשונה של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.6 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב השפעות צמיחת תיק האשראי והמשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות הגבוהה בסביבה הכלכלית ובשל המחיקות האוטומטיות.

בהיבטי סיכונים שוק, עם תחילת מלחמת חרבות ברזל אירעו זעזועים בשווקים, אשר ככלל דעכו מאז. ריבית בנק ישראל הופחתה ב-0.25%. מחיר ביטוח החוב (CDS) של מדינת ישראל, שעלה בתחילת המלחמה, ירד מאז, אך מצוי מעל רמתו טרם המלחמה. ברבעון השני של השנה שררה תנודתיות גבוהה בשווקים העולמיים כתוצאה משינויי מדיניות שמבצע הממשל בארצות-הברית וזעזועים עולמיים נוספים, תנודתיות שפחתה עם הגעה למספר הסכמי סחר. בחודש יוני 2025 במהלך מבצע עם כלביא עלתה התנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר תוך התחזקות משמעותית בשער השקל, שיוסף בכ-9% במהלך הרבעון השני של שנת 2025. עם סיום המבצע נרשמה ירידה בתנודתיות של השקל וכן בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההוגן, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

במהלך שנת 2024 חברות מודי'ס, פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A- (פיץ') ו-S&P, בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינויים במהלך החציון הראשון של שנת 2025. עם זאת, נציין כי החל מהרבעון האחרון של 2024 חלה ירידה משמעותית בפרמיית סיכון המדינה של ישראל. להורדות דירוג נוספות, ככל שתהיינה, עשויות להיות השפעות שליליות, ובכללן: פיחות נוסף, פגיעה אפשרית בנזילות במטבע-חוץ, עליה בעקומי התשואות של אגרות-חוב ממשלת ישראל ובעקבות כך גידול בעלויות הגיוס של הבנק ופגיעה נוספת ביחס ההון והשלכות פיננסיות שליליות על המשק, לקוחות הבנק ועל הבנק עצמו. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה. ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36%-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודש מאי 2025 העלתה S&P בחזרה את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים ליציב. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. בהיבט תפעול הבנק, במסגרת מבצע עם כלביא הופעלו תכניות החירום של הבנק לאורך כל ימי המבצע ובהתאם לצרכים המשתנים. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס תכופ של צוותי חירום לטובת הערכת מצב ומתן הנחיות, הגברת העבודה מרוחק ועבודה בסניפי גרעין בתחילת המבצע תוך הרחבת הפעילות הפיזית בהמשך ועוד, ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. נכון למועד הדיווח השפעת המלחמה על הפעילות התפעולית של הבנק מינורית. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו. מערך הציות התאים את פעילותו למצב המלחמה והחירום בשורה של צעדים הממוקדים בסיכונים הציות, המוגברים עקב מצב המלחמה.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

טבלה ב-2: הטבות שהבנק העניק לציבור

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	סך ההטבות שנוצלו מתחילת המלחמה			
דיוור	אנשים פרטיים - אחר				עסקים קטנים וזעירים	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח							
סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח							
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾							
-	21	18	-	39	45	121	250
הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾							
3	-	7	-	10	10	6	61
מענקים אחרים*							
-	42	-	-	42	42	-	42
ויתור על עמלות ⁽³⁾							
-	20	1	-	21	25	67	122
תרומות							
-	-	-	26	26	38	84	132
סך-הכל							
3	83	26	26	138	160	278	607
מזה - במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025:							
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾							
-	11	-	-	11	11		
הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾							
3	-	4	-	7	7		
מענקים אחרים*							
-	42	-	-	42	42		
ויתור על עמלות ⁽³⁾							
-	20	1	-	21	21		
סך-הכל							
3	73	5	-	81	81		
אומדן סכומי ההטבות והתרומות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח ⁽⁴⁾							
768							

* כולל בעיקר מענקים בגין פיקדונות ועו"ש זכות ומענקים ללקוחות חדשים מעבירי משכורת.

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

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

(3) לרבות מתן מענקים/החזרים בגין עמלות.

(4) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקק בעתיד, בגין אימוץ המתווים (עבור השנים 2025-2026). יובהר כי הסכומים שיוכרו בפועל יהיו בהתאם להטבות, ככל שינתנו בעתיד בהתאם לשיקול דעת הבנק. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1 בתמצית הדוחות הכספיים](#).

טבלה ב-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					דיוור
		סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	
במיליוני ש"ח							
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ⁽¹⁾							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)							
37	3	2	-	-	-	-	2
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
9,921	1,189	820	-	5	187	203	425
9,958	1,192	822	-	5	187	203	427
סך-הכל אשראי							

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

יתרה ליום							
דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך-הכל	30 ביוני 2025	
						31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח							
יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)							
20	27	23	-	-	70	72	74
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:							
14	1	7	-	-	22	89	356
אשראי עם ויתור על ריבית							
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽¹⁾							
411	204	197	5	-	817	629	1,732
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽¹⁾							
3	3	4	1	-	3	7	7
אשראי עם שינוי אחר בתנאים							
-	-	-	-	-	-	-	-
445	232	227	5	-	909	790	2,162
סך-הכל							
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה							
13,111	1,278	2,805	1,046	2,451	20,691	22,469	22,729
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים							
535	34	75	15	-	659	601	569

(1) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית תשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

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

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-4: סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון מזעריות*	נכסי סיכון משוקללים	
	31 במרץ 2025	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח		
	438,369	442,953
סיכון אשראי (גישה סטנדרטית)**		
	14,812	13,781
סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)		
	7,029	6,862
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)***		
	-	-
סיכון סילוק (Settlement risk)		
	7	5
חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)		
	11,325	11,490
סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)		
	471,542	475,091
סך-הכל סיכון אשראי		
	5,411	5,088
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)		
	35,024	36,014
סיכון תפעולי		
	511,977	516,193
סך-הכל		

* דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בשיעור של 13.5%.

** סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי, סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ג. הון ומינוף

ג.1. הרכב ההון

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח		
הון עצמי רובד 1		
הון עצמי רובד 1 - מכשירים ועודפים		
הון מניות רגילות שהונפק על-ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1		
7,775	8,238	7,286
עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן		
51,626	49,324	55,500
(1,251)	(2,056)	(663)
רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי		
מניות רגילות שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על-ידי צד ג' (זכויות שאינן מקנות שליטה)		
-	-	-
58,150	55,506	62,123
הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים		
הון עצמי רובד 1 - התאמות פיקוחיות וניכויים		
נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מסים נדחים לשלם		
-	-	-
מסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של התאגיד הבנקאי, למעט מסים נדחים לקבל הנובעים מהפרשי עיתוי		
7	3	6
סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן		
-	-	-
רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי		
11	9	27
השקעה עצמית במניות רגילות, המוחזקות באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מניות בכפוף להסכמים חוזיים)		
37	-	47
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1		
-	-	-
(70)	(102)	18
התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים		
(70)	(102)	18
מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1		
-	(35)	-
מזה: בגין תכניות ההתייעלות		
-	-	-
מזה: בגין מס שכר		
-	-	-
מזה: בגין עסקי התאגיד עם אנשים קשורים		
(91)	(91)	-
מזה: בגין הפסדי אשראי צפויים		
21	24	18
מזה: בגין הלוואות לדיור לא צוברות		
(15)	(90)	98
סך-כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1		
58,165	55,596	62,025
הון עצמי רובד 1		
58,165	55,596	62,025
הון רובד 1		

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

ליום 30 ביוני 2025

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי (המשך)

30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024	במיליוני ש"ח/באחוזים
הון רובד 2			
הון רובד 2 - מכשירים והפרשות			
מכשירים שהונפקו על-ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו	10,129	8,477	9,175
מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי התאגיד, הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר	-	-	-
מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'	-	-	-
מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על-ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2	-	-	-
הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס	5,964	5,369	5,698
הון רובד 2 לפני ניכויים	16,093	13,846	14,873
הון רובד 2 - ניכויים			
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי, כאשר החזקת התאגיד הבנקאי אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי	222	166	246
הון רובד 2	15,871	13,680	14,627
סך ההון	77,896	69,276	72,792
נכסי סיכון משוקללים			
סך נכסי סיכון משוקללים	516,193	464,862	492,763
יחסי הון וכריות לשימור הון			
הון עצמי רובד 1	12.02%	11.96%	11.80%
הון רובד 1	12.02%	11.96%	11.80%
ההון הכולל	15.09%	14.90%	14.77%
דרישות מזעריות שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים			
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש הינו 10%. ליחס זה מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט ההלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה	10.23%	10.23%	10.23%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינו 13.5%	13.50%	13.50%	13.50%
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)			
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	173	310	171
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	107	115	105
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה	4,489	3,904	4,364
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	8,008	6,894	7,389
התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	5,964	5,369	5,698

ג.2. הלימות ההון

ג.2.א. גישת הבנק להערכת הלימות ההון

הבנק מיישם הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל כפי שפורסמו על-ידי הפיקוח על הבנקים. ועדת באזל לפיקוח על הבנקים מבצעת עדכונים למסגרת מדידת הלימות ההון, אשר לעיתים מקבלים את הכינוי "באזל 4". במסגרת זו נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום באיחוד האירופי של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון החל ב-1 בינואר 2025. בשלב זה טרם נקבע מועד היישום בישראל. בחודש דצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין 203A ו-208A). החוזר נועד להתאים את הוראות ניהול בנקאי תקין להנחיות ועדת באזל בקשר לסיכון אשראי צד נגדי. החל מיום 1 ביולי 2022 מיושמת הוראה 203A בנושא טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי. הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA מיושמת החל מיום 1 בינואר 2025 קובעת גישה בסיסית - BA-CVA, שמחליפה את הגישה הקיימת בהוראות ניהול בנקאי 203. עיקרי העדכונים בגישה זו מתייחסים לטיפול שונה בייחוס משקלי סיכון לפי ענפי משקל ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. למועד התחילה, יישום ההוראה הביא לקטיון של כ-0.03% וכ-0.04% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל של הבנק, בהתאמה.

כמו-כן, ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה יחל ביום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. הבנק נמצא בשלבי הערכות ליישום ההוראות.

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

ג.2.ב. יעד הלימות ההון ותכנון וניהול ההון

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נדרש הבנק בהיותו תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד (כזה, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל), לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10.0% וביחס הון כולל מזערי של 13.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת הלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 30 ביוני 2025, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ניהול הון אפקטיבי יבטיח:

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

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

על יסוד תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק ותוצאות הדיונים הפנימיים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים (כמפורט לעיל), הגדיר דירקטוריון הבנק יעד פנימי של יחס הון עצמי רובד 1 בשיעור שלא יפחת מ-10.5%.

הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי, תוך שמירה על שולי ביטחון. הון הבנק והיקף נכסי הסיכון נתונים לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

- השפעות שינויים בריבית על קרנות ההון מאגרות-חוב זמינות למכירה.
 - השפעות שינויים במדד, בשערי חליפין ובדירוג המדינה על יתרות נכסי הסיכון.
 - שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות.
- רגישות קרן ההון בגין אגרות-חוב זמינות למכירה נטו, לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בעקום התשואות חסר הסיכון ובמרווח סיכון האשראי נאמדת בקיטון בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח וכ-0.8 מיליארד ש"ח בהתאמה. מנגד, רגישות קרן ההון הנובעת מהתאמות בגין שינויים אקטואריים, נטו לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בריבית ההיוון נאמדת בגידול בסך של כ-0.2 מיליארד ש"ח. דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדד יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 30 ביוני 2025 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36%-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

חלוקת רווחים

חלוקת דיבידנד על-ידי הבנק כפופה למבחנים ולמגבלות הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331. כל חלוקה ושיעורה כפופה להחלטה ספציפית של דירקטוריון הבנק לפי שיקול דעתו במועד החלוקה ובהתחשב בהוראות כל דין ובמגבלות על החלוקה ובשיקולים עסקיים, לרבות בהתחשב באסטרטגית הבנק.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק שהיתה עד כה לחלק עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הנובע מפעולות רגילות. מדיניות חלוקת דיבידנד המעודכנת הינה חלוקה מדי רבעון (עם אפשרות לדיבידנד משלים בתקופות עוקבות) בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי. אין במדיניות זו משום התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעורו, וכל חלוקה בפועל תהיה על-פי אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לעמידה בהוראות הדין והתנאים לביצוע חלוקה, לרבות הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל והנחיותיו. שיעור חלוקת הדיבידנד בפועל עשוי להיות מושפע מהיקפי רכישת עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, בהתאם למדיניות המעודכנת, חלוקת דיבידנד בסך 1,271 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון השני לשנת 2025), אשר ישולם ביום 31 באוגוסט 2025.

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

ליום 30 ביוני 2025

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

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

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

3.ג. יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט ושקוף שאינו מבוסס סיכון, אשר יפעל כמדידה משלימה לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי. יחס המינוף מוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים.

בחודש נובמבר 2020 הפיקוח על הבנקים פרסם כהוראת שעה חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר יחס המינוף. תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (הבנק הינו תאגיד בנקאי כזה), יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5% (במקום 6.0% לפני ההקלה). ביום 20 בדצמבר 2023 פורסם חוזר לפיו תוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025, ולאחר מועד זה יידרש לשוב תוך שני רבעונים ליחס המינוף הנדרש טרם הוראת השעה (6.0%).

לאחרונה פורסמה טיוטת חוזר המאריכה את תוקף ההקלה עד ליום 31 בדצמבר 2026.

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

30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
758,085	685,140	720,844
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים		
ההתאמות בגין השקעות בישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים		
-	-	-
ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף		
-	-	-
(8,842)	4,510	8,051
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים		
-	-	-
התאמות בגין עסקאות מימון ניירות-ערך		
82,565	75,660	79,645
התאמות בגין פריטים חוץ-מאזניים		
(3,053)	1,436	2,295
התאמות אחרות		
828,755	766,746	810,835
חשיפה לצורך יחס מינוף		

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

ליום 30 ביוני 2025

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח/באחוזים			
חשיפות מאזניות			
679,300	654,070	687,484	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך, אך לרבות ביטחונות)
(7)	(3)	(6)	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1
679,293	654,067	687,478	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך)
חשיפות בגין נגזרים			
6,472	6,730	7,220	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים
23,728	20,128	21,407	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים
-	-	-	גילום ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור
-	-	-	ניכויים של נכסי חייבים בגין ביטחון משתנה במזומן שניתן בעסקות בנגזרים
-	-	-	רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על-ידי הלקוח
-	-	-	סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגזרי אשראי שנכתבו
-	-	-	קיצוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכוי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו
30,200	26,858	28,627	סך חשיפות בגין נגזרים
חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך			
21,697	10,161	30,085	נכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקות שמטופלות כמכירה חשבונאית
-	-	-	סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך
-	-	-	חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות-ערך
-	-	-	חשיפות בגין עסקות כסוכן
21,697	10,161	30,085	סך חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך
חשיפות חוץ-מאזניות אחרות			
249,711	232,639	258,252	חשיפה חוץ-מאזנית בערך נקוב ברוטו
(170,066)	(156,979)	(175,687)	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי
79,645	75,660	82,565	פריטים חוץ-מאזניים
הון וסך החשיפות			
58,165	55,596	62,025	הון רובד 1
810,835	766,746	828,755	סך החשיפות
יחס מינוף			
7.17%	7.25%	7.48%	יחס מינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218
5.50%	5.50%	5.50%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה
6.00%	6.00%	6.00%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה

ד. סיכון אשראי

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

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות:

- **אשראי מאזני** - התחייבויות נוכחיות כלפי הבנק כגון אשראי ומשכנתאות לציבור, אשראי לבנקים ופיקדונות בבנקים, אשראי לממשלות, השקעה באגרות-חוב (קונצרניות ואחרות) וכן החלק המאזני (שווי הוגן חיובי) של נגזרים ומכשירים פיננסיים.
 - **אשראי חוץ-מאזני** - התחייבויות פוטנציאליות (שטרם מומשו) כלפי הבנק כגון ערבויות, התחייבויות לא מנוצלות למתן אשראי, מסגרות לא מנוצלות וכן התחייבויות פוטנציאליות כתוצאה משינוי בשווי עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים.
- סיכון האשראי הנובע מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים מוגדר כסיכון צד נגדי, שהינו הסיכון שהצד הנגדי לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של זרמי המזומנים בעסקה בנגזרים. למידע על סיכון אשראי צד נגדי ואופן ניהולו ראה [פרק סיכון צד נגדי](#) להלן.
- סיכון נוסף הנובע מתיק חשיפות אשראי הינו סיכון ריכוזיות. סיכון ריכוזיות נובע מפזור לא אופטימאלי של סיכונים ספציפיים בתיק האשראי, דהיינו כאשר תיק האשראי אינו מפוזר דיו בין גורמי הסיכון השונים. לדוגמה: כאשר תיק האשראי מורכב מכמות קטנה של לוויים (ריכוזיות לווה) או חשוף במידה גבוהה לענף מסוים (ריכוזיות ענפית).

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

ליום 30 ביוני 2025

1.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2024				30 ביוני 2025			
סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי	סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי
ניתוח איכות האשראי לציבור							
0.59%	0.68%	0.60%	0.58%	0.50%	0.69%	0.65%	0.41%
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.62%	0.85%	0.60%	0.60%	0.53%	0.87%	0.65%	0.43%
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיקוד של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
1.78%	1.71%	0.60%	2.38%	1.58%	1.66%	0.65%	2.03%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
*3.64%	11.16%	1.16%	*3.93%	3.42%	11.08%	1.20%	3.55%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
0.16%	1.48%	0.03%	0.05%	0.24%	1.17%	0.06%	0.20%
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.17%	0.82%	-	0.18%	0.07%	0.51%	-	0.05%
ניתוח הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
1.76%	3.77%	0.48%	2.14%	1.74%	3.96%	0.49%	2.07%
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי** מתוך האשראי לציבור							
1.51%	3.65%	0.43%	1.79%	1.50%	3.83%	0.43%	1.74%
שיעור האשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור							
254.7%	539.0%	70.9%	309.0%	297.7%	551.0%	66.0%	426.3%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר או בפיקוד של 90 ימים או יותר							
243.3%	431.6%	70.9%	296.9%	281.7%	442.5%	66.0%	401.8%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
9.1	4.5	-	10.8	21.3	7.7	-	33.7

* סווג מחדש.
** לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ניתוח איכות התיק

בנתוני 30 ביוני לשנת 2025 נרשם שיפור במרבית מדדי איכות האשראי לציבור בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הנובע בעיקרו מהשיפור במדדי איכות האשראי במגזר המסחרי. בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשם גידול וזאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית. נרשם שיפור בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו, ובמדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמה ירידה מתונה.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטיות על ההפרשה הקבוצתית

המשק מתמודד עם מספר רב של אתגרים, ובהם התמשכות המלחמה, מתיחות פוליטית, חשש מהאטה גלובלית, וצמצום פיסקאלי שמשפיע על הכנסות משקי הבית. תנאים אלו מציבים אתגר שמקשה על חזרת המשק לתוואי צמיחה המפצה על הירידה שנרשמה בתוצר לנפש מאז אוקטובר 2023. עם זאת, המשק שב לתוואי של צמיחה מתונה, למעט תקופת הלחימה מול איראן, שוק העבודה עדיין מאופיין במצב של עודף ביקוש לעובדים והפעילות בענף הבנייה שבה לפעילות כמעט מלאה לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. ריבוי האתגרים מותיר את הסיכונים הניצבים עתה בפני המשק ברמה גבוהה. בשנים-עשר ימי המלחמה באיראן שובשה הפעילות הכלכלית במשק, וניתן להעריך כי חלה ירידה חדה בצריכה ומספר הנעדרים זמנית מעבודה זינק לכ-300 אלף איש. מבצע עם כלביא הביא לתגובה חיובית של השווקים הפיננסיים, כמו התחזקות השקל, עליית מחירי המניות וירידת פרמיית סיכון המדינה. עם זאת, חברות דירוג האשראי לא שינו בינתיים את דירוג החוב של המדינה וכן לא את האופק השלילי שנלווה לדירוג. הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור ההקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה, והלמ"ס אמדה ירידה קלה במחירי הדירות בסקרים האחרונים. בנק ישראל פרסם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ומשקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. לאור העלייה בשכיחות של מכירות בתנאים אלו, קיים סיכון לפגיעה בהיקפי המכירות. יתרת ההפרשה הקבוצתית לסוף הרבעון השני של שנת 2025, שהסתכמה לסך של כ-8 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעליה ברמת הסיכון. במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשק בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה של האטה משמעותית בצמיחה העולמית והמשך לחימה בעצימות נמוכה ברצועת עזה. התרחיש האופטימי מניח, הסדר של ארצות-הברית עם שותפות הסחר שימנע מיתון בכלכלה העולמית והתאוששות משמעותית במשק המקומי. לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.4 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקיטון של כ-0.9 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצוני.

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

ליום 30 ביוני 2025

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי

30 ביוני 2025				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
475,386	7,183	480,029	2,540	חובות, למעט אגרות-חוב
144,812	20	144,832	-	אגרות-חוב
256,417	1,129	257,141	405	חשיפות חוץ-מאזניות
876,615	8,332	882,002	2,945	סך-הכל
30 ביוני 2024				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
423,099	6,811	426,273	3,637	חובות, למעט אגרות-חוב
119,338	14	119,352	-	אגרות-חוב
230,477	1,023	230,941	559	חשיפות חוץ-מאזניות
772,914	7,848	776,566	4,196	סך-הכל
31 בדצמבר 2024				
יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות ברוטו		
		אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
במיליוני ש"ח				
450,514	6,837	454,548	2,803	חובות, למעט אגרות-חוב
116,971	11	116,982	-	אגרות-חוב
247,636	1,088	248,224	500	חשיפות חוץ-מאזניות
815,121	7,936	819,754	3,303	סך-הכל

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

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

ליום 30 ביוני 2025

2.2. חשיפות לסיכוני אשראי

2.2.א. פירוט החשיפות לפי ענפי משק

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל

ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני ⁽³⁾ (למעט נגזרים) ⁽³⁾					סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾									
ייתרת הפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	לא צובר	בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: חובות ⁽²⁾	סך-הכל	בעייתי ⁽⁶⁾	דירוג ביצועי ⁽⁵⁾ אשראי	סך-הכל
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור - מסחרי									
65	(2)	(12)	1	116	2,466	3,108	116	2,916	3,117
חקלאות									
19	(2)	6	-	7	896	1,506	7	1,503	1,526
כרייה וחציבה									
414	4	18	63	646	16,779	31,324	646	31,147	32,126
תעשייה									
1,349	(7)	54	338	1,266	62,959	130,258	1,266	128,490	130,392
בינוי ונדל"ן - בינוי ⁽⁷⁾									
967	12	(34)	112	691	37,869	47,265	691	46,306	47,469
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן									
402	-	60	19	264	9,577	16,057	264	15,807	16,248
אספקת חשמל ומים									
538	26	31	352	1,023	32,319	42,997	1,023	41,421	43,458
מסחר									
423	(31)	(36)	70	750	10,749	13,150	750	12,212	13,203
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל									
344	12	28	40	77	8,612	12,965	77	12,686	13,092
תחבורה ואחסנה									
132	(1)	48	81	85	5,504	8,922	85	8,145	9,061
מידע ותקשורת									
200	3	2	1	4	42,619	52,197	4	67,875	68,175
שירותים פיננסיים									
325	20	35	58	180	12,034	19,153	180	18,173	19,175
שירותים עסקיים אחרים									
136	-	(5)	145	170	7,147	9,697	170	9,350	9,708
שירותים ציבוריים וקהילתיים									
5,314	34	195	1,280	5,279	249,530	388,599	5,279	396,031	406,750
סך-הכל מסחרי ⁽⁸⁾									
710	-	43	935	936	144,264	157,053	936	155,317	157,053
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור									
1,462	91	213	257	615	36,931	62,563	615	58,230	62,571
אנשים פרטיים - אחר									
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל									
7,486	125	451	2,472	6,830	430,725	608,215	6,830	609,578	626,374
בנקים בישראל ⁽⁹⁾									
2	-	-	-	-	651	1,115	-	1,612	1,612
ממשלת ישראל									
-	-	-	-	-	1,098	1,098	-	98,708	98,708
סך-הכל פעילות בישראל									
7,488	125	451	2,472	6,830	432,474	610,428	6,830	709,898	726,694

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 97,816; 432,474; 384; 1,978 ו-194,042 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

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

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

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

(7) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של כ-659 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-1,036 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור, בסך של כ-181 מיליוני ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.

(9) לא כולל יתרות מזומנים בקופות הבנק ופיקדונות בבנק ישראל ולפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך									
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) (3)					סיכון אשראי כולל (1)				
הפסדי אשראי (4)									
יתרת הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	לא צובר	בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך-הכל	בעייתי (6)	דירוג ביצוע אשראי (5)	סך-הכל
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור - מסחרי									
75	(8)	(16)	2	114	2,497	3,162	114	2,950	3,162
חקלאות									
10	-	(176)	-	7	507	960	7	872	965
כרייה וחציבה									
404	(50)	(37)	73	680	16,061	31,703	684	31,152	32,166
תעשייה									
1,285	16	189	449	1,512	57,200	120,689	1,512	118,749	120,848
בינוי ונדל"ן - בינוי (7)									
1,012	4	5	132	717	36,829	47,224	717	46,465	47,436
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן									
342	4	(49)	24	258	9,333	15,302	258	14,957	15,386
אספקת חשמל ומים									
535	138	140	333	1,257	31,318	42,702	1,257	40,627	42,877
מסחר									
429	5	(1)	407	781	10,152	12,361	781	11,360	12,396
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל									
327	36	(21)	46	73	8,042	12,473	73	12,103	12,545
תחבורה ואחסנה									
79	(26)	(60)	75	81	4,880	7,866	81	7,210	7,961
מידע ותקשורת									
201	3	(14)	3	9	40,619	51,259	9	67,302	67,584
שירותים פיננסיים									
308	101	133	69	150	11,461	18,461	150	17,465	18,481
שירותים עסקיים אחרים									
144	219	48	147	170	7,310	9,923	170	9,518	9,936
שירותים ציבוריים וקהילתיים									
5,151	442	141	1,760	5,809	236,209	374,085	5,813	380,730	391,743
סך-הכל מסחרי (8)									
668	-	47	831	831	139,253	150,127	831	148,520	150,127
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור									
1,341	285	514	241	609	35,536	59,653	609	55,468	59,662
אנשים פרטיים - אחר									
7,160	727	702	2,832	7,249	410,998	583,865	7,253	584,718	601,532
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל									
2	-	-	-	-	183	752	-	1,208	1,208
בנקים בישראל (9)									
-	-	-	-	-	479	483	-	81,331	81,331
ממשלת ישראל									
7,162	727	702	2,832	7,249	411,660	585,100	7,253	667,257	684,071
סך-הכל פעילות בישראל									

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני (3), לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות (2), אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 80,887; 411,660; 656; 1,410 ו-189,458 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

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

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

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

(7) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של כ-619 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-1,006 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור, בסך של כ-160 מיליוני ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.

(9) לא כולל יתרות מזומנים בקופות הבנק ופיקדונות בבנק ישראל ולפני ניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾					סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾									
יתרת	מחיקות	הוצאות	לא צובר	בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: חובות ⁽²⁾	סך-הכל	בעייתי ⁽⁶⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	סך-הכל
ההפרשה להפסדי אשראי	חשבוניות נטו	בגין הפסדי אשראי							
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור - מסחרי									
2	-	1	-	-	131	156	-	156	156
חקלאות									
7	-	(1)	-	-	258	258	-	224	482
כרייה וחציבה									
125	-	58	33	33	3,086	4,004	33	4,647	4,680
תעשייה									
313	-	58	126	636	14,052	17,507	636	16,827	17,511
בינוי ונדל"ן									
27	-	(15)	-	84	949	2,222	84	2,402	2,485
אספקת חשמל ומים									
46	41	29	26	124	2,125	2,450	124	2,326	2,450
מסחר									
109	-	9	-	-	4,731	5,083	-	5,090	5,090
בתי מלון, שירותי אוכל והארחה									
16	-	4	-	170	507	730	170	596	765
תחבורה ואחסנה									
54	-	(41)	10	52	1,873	2,390	52	2,621	2,674
מידע ותקשורת									
19	1	3	-	102	3,653	4,448	102	14,852	14,956
סך-הכל שירותים פיננסיים									
25	-	(9)	99	357	849	1,246	357	990	1,350
שירותים עסקיים אחרים									
63	-	9	30	71	3,399	3,675	71	3,750	3,822
שירותים ציבוריים									
806	42	105	324	1,629	35,613	44,169	1,629	54,481	56,421
סך-הכל מסחר									
8	-	-	12	12	830	865	12	848	865
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר									
1	1	(1)	1	1	58	274	1	269	274
אנשים פרטיים - אחר									
815	43	104	337	1,642	36,501	45,308	1,642	55,598	57,560
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
10	-	1	-	-	12,277	12,889	-	30,319	30,320
בנקים בחו"ל ⁽⁷⁾									
19	-	8	-	-	1,317	1,357	-	34,308	34,416
ממשלות בחו"ל									
844	43	113	337	1,642	50,095	59,554	1,642	120,225	122,296
סך-הכל פעילות בחו"ל									
8,332	168	564	2,809	8,472	482,569	669,982	8,472	830,123	848,990
סך-הכל בישראל ובחו"ל									

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 50,095; 47,016; 5,837; 849 ו-18,499 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

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

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 45,691; 36,095; 1,571; 543 ו-22,947 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ד.2.ב. חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 ביוני 2025			
סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי	סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	סיכון אשראי נוכחי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח						
דירוג אשראי חיצוני ⁽⁴⁾						
21,545	10,734	10,811	23,524	12,046	11,478	AAA עד AA-
18,720	11,686	7,034	21,201	8,446	12,755	A+ עד A-
627	20	607	816	8	808	BBB+ עד BBB-
7	6	1	-	-	-	BB+ עד B-
-	-	-	-	-	-	פחות מ-B
50	9	41	170	6	164	ללא דירוג
40,949	22,455	18,494	45,711	20,506	25,205	סך-הכל חשיפות האשראי הנוכחיות למוסדות פיננסיים זרים

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

החשיפה של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים הסתכמה ביום 30 ביוני 2025 בכ-45.7 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-4.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-40.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בחשיפה המאזנית של כ-6.7 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מגידול בפיקדונות מבנקים ומגידול ביתרות ניירות הערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר. מנגד, נרשמה השפעה מקזזת של ירידה בחשיפה החוץ-מאזנית של כ-2 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מקיטון בערבויות.

כ-97.8% מהחשיפה למוסדות פיננסיים זרים היא מול מוסדות פיננסיים בעלי דירוג A- ומעלה.

החשיפה למוסדות פיננסיים זרים של קבוצת הבנק נחלקת ל-56.4% בבנקים וחברות אחזקה בנקאיות, 43.5% בחברות ביטוח (בעיקר בשל רכישת ביטוחים) ו-0.1% מוסד פיננסי אחר.

החשיפה של קבוצת הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים הפועלים במדינות מערב אירופה (61.5%), בארצות-הברית (34.5%) ובמדינות דרום ומזרח אסיה (4.0%).

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

ליום 30 ביוני 2025

3.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי

ד.3.א. בינוי ונדל"ן

הפעילות בענף הבנייה שבה לפעילות כמעט מלאה לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. בצד הביקוש מסתמנת האטה, והיקף רכישת הדירות החדשות ירד בחודשים אפריל-מאי 2025 ב-31% לעומת החודשים המקבילים אשתקד. התחלות הבנייה, לעומת זאת, החלו לעלות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה והגיע בחודש מאי לרמה של 82 אלף יחידות.

קצב עליית מחירי הדירות ב-12 החודשים האחרונים התמתן לשיעור של 3.9%, ומחירי הדירות החדשות עלו בשיעור של 5.3% בחודשים מרץ-מאי נרשמה ירידה מצטברת של 0.6% במחירי הדירות.

איומים פוטנציאליים על רמת הסיכון בענף הינם הריבית הגבוהה, המשך התייקרות בעלויות הבנייה, מלאי הדירות הלא מכורות הגבוה ביחס להיקף העסקות בחודשים האחרונים ושחיקה בכוח הקנייה של משקי הבית.

ב-6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ושיעור החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. להוראה זו עשויה להיות השלכה על יכולת היזם לקדם מכירות ובהתאם עשויה להשפיע על מחירי הדירות, והיקף המכירות. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026. במכירות דירות חדשות נרשמה בחודשים אפריל ומאי 2025 ירידה חדה, אשר קשה לקבוע בשלב זה אם הושפעה מהותית מהוראת השעה של בנק ישראל, הבנק עוקב באופן שוטף אחר ההתפתחויות וביצע התאמות במדיניות האשראי ביחס לפרויקטים עם תקבולים לא לינאריים על מנת לתת מענה לסיכונים הפוטנציאליים הנובעים מכך. הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוג מחדש ו/או סיווג כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

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

יתרה ליום 30 ביוני 2025			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	הלוואות ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח			
חטיבה עסקית			
נכסים מניבים	32,846	7,685	1,177
בנייה למגורים	40,853	26,255	22,263 ⁽¹⁾
בנייה למסחר ושירותים	2,959	841	322
בנייה לתעשייה	290	245	63
אחר	14,796	9,911	5,175
סך-הכל חטיבה עסקית	91,744	44,937	29,000
חטיבה קמעונאית	9,196	2,330	654
סך-הכל פעילות בישראל	100,940	47,267	29,654

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-178 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלה במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-5.7%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל.

החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדיור בחטיבה העסקית מהווה כ-54% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן. עיקר המימונים לחברות בענף כוללים ליווי פרויקטי בנייה למגורים ומימוני קרקעות למגורים ברחבי הארץ. החשיפה לחברות הפועלות בענפים של הקמת מבנים למסחר ושירותים, בנייה לתעשייה וכן נכסים מניבים להשכרה בחטיבה העסקית מהווה כ-28% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן.

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

השינוי	יתרה ליום	
	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סיכון אשראי שאינו בעייתי	165,214	174,796
5.8%		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
בעייתי צובר	1,648	1,507
(8.6%)		
לא צובר	581	450
(22.5%)		
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	2,229	1,957
(12.2%)		
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	841	1,108
31.7%		
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	3,070	3,065
(0.2%)		
סך-הכל	168,284	177,861
5.7%		

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי ירד במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-0.2%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.82% בתום 2024 ל-1.72% ליום 30 ביוני 2025, שיעור החוב הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-1.32% בתום 2024 ל-1.10% ליום 30 ביוני 2025, ושיעור החוב הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-0.35% בתום 2024 ל-0.25% ליום 30 ביוני 2025.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

יתרה ליום 30 ביוני 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון⁽³⁾				
עד 45%	3,280	-	6,681	9,961
מעל 45% ועד 65%	6,272	-	11,745	18,017
מעל 65% ועד 80%	21,475	-	7,152	28,627
מעל 80%	1,164	-	196	1,360
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	1,844	-	1,844
מעל 25% ועד 50%	-	26,151	-	26,151
מעל 50% ועד 75%	-	10,600	-	10,600
מעל 75%	-	20,389	-	20,389
פרויקטים שטרם החלו	-	15,225	-	15,225
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	33,507	33,507
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	32,191	74,209	25,774	165,681

- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- (2) "נדל"ן בתהליכי בנייה" כולל את כלל הפרויקטים בשלבי הקמה בסגמנטים השונים (מגורים, משרדים, מסחר וכו') לרבות הקמת נכסים המיועדים להשכרה. בסגמנט זה נכללים: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוק מכר בתהליכי ביטול בגין פרויקטים שהסתיימו.
- (3) שיעור מימון הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי.
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה מימוני פרויקטי תשתיות (PPP), מימונים כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן (כגון פיקדונות, מניות, שעבוד צף, ערבויות צד ג' ועוד), אשראים שוטפים כנגד חוסן פיננסי ועוד.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון⁽³⁾				
עד 45%	3,042	-	6,211	9,253
מעל 45% ועד 65%	7,187	-	10,114	17,301
מעל 65% ועד 80%	18,371	-	7,556	25,927
מעל 80%	729	-	178	907
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	946	-	946
מעל 25% ועד 50%	-	20,001	-	20,001
מעל 50% ועד 75%	-	9,634	-	9,634
מעל 75%	-	23,696	-	23,696
פרויקטים שטרם החלו	-	18,082	-	18,082
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	30,902	30,902
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	29,329	72,359	24,059	156,649

- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- (2) "נדל"ן בתהליכי בנייה" כולל את כלל הפרויקטים בשלבי הקמה בסגמנטים השונים (מגורים, משרדים, מסחר וכו') לרבות הקמת נכסים המיועדים להשכרה. בסגמנט זה נכללים: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוק מכר בתהליכי ביטול בגין פרויקטים שהסתיימו.
- (3) שיעור מימון הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה מימוני פרויקטי תשתיות (PPP), מימונים כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן (כגון פיקדונות, מניות, שעבוד צף, ערבויות צד ג' ועוד), אשראים שוטפים כנגד חוסן פיננסי ועוד.

נכון ליום 30 ביוני 2025 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-3.6% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 2.5% ליום 31 בדצמבר 2024, הגידול הושפע בעיקר מהפחתות שווי קרקעות מסוימות. שיעור האשראי בגין נכסים שבנייתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.8% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 30 ביוני 2025 לעומת 0.7% ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה גדל ומהווה כ-2.48% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 30 ביוני 2025 וזאת לעומת 1.3% ליום 31 בדצמבר 2024, הגידול הינו כתוצאה מכניסה לליווי של מספר פרויקטים גדולים, של יזמים מובילים.

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

ליום 30 ביוני 2025

ניהול סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

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

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

הבנק משתמש בכלים לניהול החשיפה לענף לרבות שימוש באמצעי גידור שונים המפחיתים את סיכון האשראי אליו חשוף הבנק, כגון פוליסות ביטוח מקרקעין המבטיחות את הבנק מהפסדי אשראי בגין תיק הלוואות אשר הועמדו ללקוחות החטיבה העסקית של הבנק והמבטחות בשעבוד קרקע, פוליסות ביטוח ערבויות חוק מכר ("עח"מ") המבטיחות את הבנק מהפסדים בגין עח"מ המונפקות במסגרת פרויקטי נדל"ן של לקוחות החטיבה העסקית המלווים על-ידי הבנק, הנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי אשר נושאות חלק מסיכון האשראי שהעניק הבנק ללווים בתחום הנדל"ן ואמצעים נוספים. אמצעים אלו מאפשרים לבנק להקטין את החשיפה לענף הבינוי והנדל"ן (לפרטים נוספים ראה [ביאור 4.א.10 וביאור 9.ט בתמצית הדוחות הכספיים](#)). הבנק עשוי לנקוט בצעדים נוספים בעתיד להמשיך ניהול המגבלה והחשיפה לענף זה. תהליך החיתום לאשראי חדש בענף נעשה תוך שימוש במדיניות אשראי סדורה לסוגי המימון השונים בענף כדוגמת מימון קרקעות, מימון בנייה למגורים, מימון בנייה והנבה של נכסים מניבים. המדיניות כוללת קריטריונים איכותיים וכמותיים כגון שיעור הון עצמי, LTV מקסימלי, יחס כיסוי מינימלי וכושר ספיגה. קריטריונים אלו מותאמים לסוג הנכס הממומן ומגדרים את תיאבון הסיכון בענף. חיתום אשראי חדש נעשה תוך קביעת רווחיות מתואמת סיכון.

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

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין ענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכמה בסך של כ-2,316 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה לסך של כ-2,297 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2025 הינו 2.30% בהשוואה ל-2.44% ליום 31 בדצמבר 2024, בהשפעת ירידה בשיעור החוב הבעייתי.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

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

ליום 30 ביוני 2025			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
10	7,573	9,933	17,506
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	2,221	916	3,137
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
3	2,660	3,411	6,071
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית			
12	17,723	8,121	25,844
שירותים פיננסיים			
4	2,104	4,028	6,132
תעשייה			
2	2,437	786	3,223
מסחר בכלי רכב			
33	34,718	27,195	61,913
סך-הכל			
ליום 31 בדצמבר 2024			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
1	518	1,112	1,630
אספקת חשמל			
10	7,023	8,543	15,566
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	1,936	1,530	3,466
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
3	2,279	4,072	6,351
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית			
1	1,160	72	1,232
מידע ותקשורת			
17	20,867	17,577	38,444
שירותים פיננסיים			
3	793	4,875	5,668
תעשייה			
2	2,300	582	2,882
מסחר בכלי רכב			
39	36,876	38,363	75,239
סך-הכל			

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לווים

נכון ליום 30 ביוני 2025 קיימת קבוצת לווים אחת אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313"), עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313).

הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה כדי לבדוק עמידה במגבלות הוראה 313 לעניין חשיפה לחבות קבוצות לווים. נכון למועד הדוח הבנק אינו חורג מהמגבלות.

ב-4 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" שמהותה שינוי באופן חישוב החבות בגין חשיפות גדולות. השינויים בהוראה החדשה כוללים, בין היתר, התאמות בשיעורי המגבלות לצדדים נגדיים וקבוצת צדדים נגדיים, קביעת מגבלה מקלה לצד נגדי מסוג מבטח או בנק בחו"ל בדירוג גבוה או בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (25% במקום 15%), שינויים באופן מדידת החשיפה, הכרה מלאה במפחית סיכון האשראי על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ובמקביל דרישה להכיר בסכום שהופחת כחשיפה לספק ההגנה. מועד תחילת ההוראה הינו 1 בינואר 2026. הבנק נערך ליישום הכללים החדשים. לאחרונה פרסם בנק ישראל טיוטה במסגרתה נקבע שמועד היישום יידחה ליום 1 ביולי 2026.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2025						
מזדה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סיכון אשראי מאזני	חבות ברוטו ⁽³⁾	ניכויים ⁽⁴⁾	חבות נטו ⁽¹⁾	שיעור מההון הרגולטורי
במיליוני ש"ח						
3,831	4,991	4,638	10,751	834	9,917	16.50%

ליום 31 בדצמבר 2024						
במיליוני ש"ח						
4,623	5,898	4,615	11,469	834	10,635	18.59%

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

ד.3.ג. סיכונים בתיק הלוואות לדירור

טבלה ד-10: סיכונים בתיק הלוואות לדירור

יתרה ליום		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
במיליוני ש"ח		

יתרות אשראי		
140,139	134,469	145,275
855	863	844
300	302	291
141,294	135,634	146,410

לשישה חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
במיליוני ש"ח		

ביצוע		
20,539	8,269	12,255
סך-הכל הלוואות מכספי הבנק		
הלוואות מכספי האוצר*		
79	35	41
29	13	15
108	48	56
סך-הכל מכספי האוצר		
20,647	8,317	12,311
סך-הכל הלוואות חדשות		
2,632	927	1,518
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק		
23,279	9,244	13,829
סך-הכל הלוואות שניתנו		

* סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

יטרת חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בעייתי	שיעור חוב
במיליוני ש"ח/באחוזים				
30.06.2025	145,275	948	757	0.52%
31.12.2024	140,139	844	711	0.51%
31.12.2023	131,650	755	632	0.48%

ליום 30 ביוני 2025 ישנה עליה בשיעור החוב הבעייתי ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי לעומת 31 בדצמבר 2024. הגידול בשיעור החוב הבעייתי נובע מגידול ביתרות בהן יש חוב בפיגור מעל 90 יום ומבטא את ההשפעה המצטברת של התמשכות המלחמה לצד סיום דחיות התשלומים בתיק לדיור. למרות גידול זה רמת הסיכון בתיק מוערכת כנמוכה.

טבלה ד-12: מעקב אחר התפתחות יטרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

מגזר לא-צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר מטבע-חוץ		סך-הכל	
ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית משתנה		ריבית משתנה	
יטרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יטרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יטרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יטרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%
40,802	28.1%	60,467	41.6%	15,697	10.8%	145,275	3.7%
38,009	27.1%	56,566	40.4%	15,971	11.4%	140,139	6.4%
34,441	26.2%	51,534	39.1%	14,954	11.4%	131,650	2.7%

כימות ומדידת הסיכון - תיק אשראי לדיור

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

הבנק מנהל ומגדר את הסיכון בין השאר על-ידי מגבלות בסגמנטים שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדירקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול סיכונים. במסגרת המגבלות ומעקב אחר מדדי סיכון ישנה התייחסות לשיעורי LTV, כושר החזר, התפלגות מוצרי אשראי בתיק, היקף החוב הבעייתי, תקופת הלוואה, שיעור הפיגורים וכדומה. ניטור מרבית המדדים מתבצע גם בהשוואה לנתונים בכלל המערכת הבנקאית.

הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית המשתנה, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק ושינוי מהותי במחירי הדיור. דיווח הנתונים נעשה ברמה חודשית במסגרת פורום סיכון חטיבתי בראשות הממונה על החטיבה הקמעונאית וברמה רבעונית במסגרת הדיווח על התפתחות תיק האשראי וסיכון האשראי בהנהלה ובדירקטוריון.

הבנק עושה שימוש במודל סטטיסטי המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק המשכנתאות. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על תיק המשכנתאות. כמו-כן קיימים הסדרי ביטוח - ביטוח חיים וביטוח מבנה.

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

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

במכירות דירות חדשות נרשמה בחודשים אפריל ומאי 2025 ירידה חדה אשר קשה לקבוע בשלב זה אם הושפעה מהותית מהוראת השעה של בנק ישראל.

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

ליום 30 ביוני 2025

הבנק מעריך שיכולת הקניה של משקי הבית הצטמצמה בשנה האחרונה והביאה לירידה בכמות העסקות. כמו-כן, ייתכן והציפיה להמשך ירידת מחירים וכן לירידת ריבית בהמשך הינם גורמים נוספים המשפיעים על הירידה במכירות.

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

2024		2025		
רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח/באחוזים				
134,469	136,799	140,139	142,972	145,275
1.5%	1.7%	2.4%	2.0%	1.6%
4,706	5,287	7,043	6,662	5,649
יתרות לסוף תקופה				
שינוי ביתרות				
ביצוע הלוואות חדשות				

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה ירידה בביצועים החדשים ועלייה של 1.6% ביתרות האשראי לדיר ביחס לרבעון הראשון של שנת 2025.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025
מאפיינים				
44.1%	42.8%	42.1%	45.0%	42.1%
0.7%	0.9%	0.6%	1.0%	0.8%
54.4%	53.7%	49.8%	52.7%	54.1%
שיעור מימון מעל 60%				
שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)				
שיעור בריבית משתנה				

ברבעון השני של שנת 2025 קיימת ירידה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40%. שיעור ההלוואות בריבית משתנה עלה לעומת הרבעון הראשון של שנת 2025. שיעור המימון (LTV) הממוצע המשווקלל של תיק ההלוואות לדיר בבנק ליום 30 ביוני 2025 עומד על כ-45.3% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2024 (לפי שיעור מימון בעת העמדת ההלוואה). שיעור המימון האפקטיבי אף נמוך יותר מהשיעור הנ"ל, לאור פירעונות שוטפים שאירעו מאז מועד העמדת האשראי כמו גם עלייה בשווי הנכסים המשועבדים בגין הרוב המכריע של הנכסים בתיק. לפרטים בדבר הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו להתמודדות עם השפעות המלחמה, ראה [דוח ממשל תאגידי, מגזר הלוואות לדיר](#).

ד.3.ד. אשראי לאנשים פרטיים (ללא דיר)

טבלה ד-15: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל

השינוי	יתרה ליום			
	31.12.2024	30.06.2025	במיליוני ש"ח	
מאזני				
עו"ש חובה	1.0%	25	2,509	2,534
הלוואות ⁽¹⁾	7.8%	2,009	25,676	27,685
מזה: הלוואות בולט ובלון	(10.5%)	(4)	38	34
אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾	(8.8%)	(182)	2,077	1,895
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(8.7%)	(463)	5,338	4,875
סך-הכל סיכון אשראי מאזני	3.9%	1,389	35,600	36,989
חוץ-מאזני				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	6.3%	1,539	24,309	25,848
סך-הכל סיכון אשראי כולל	4.9%	2,928	59,909	62,837

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה עלייה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2024. סך סיכון האשראי המאזני עלה בתקופה זו בכ-3.9% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-6.3% בהשפעת גידול ביתרת מסגרות כרטיסי אשראי ומסגרות עו"ש.

לפרטים בדבר חובות בעייתיים בגין אנשים פרטיים בישראל ראה [ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים](#).
למידע נוסף בנושא סיכון אשראי לאנשים פרטיים ראה [פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

ד.3.ה. מימון ממונף

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

מימון ממונף כולל בתוכו בין היתר, עסקות הוניות (עסקה למטרת רכישת זכות הונית בתאגיד אחר, רכישה של כלל הנכסים או חלק משמעותי מהנכסים בתאגיד אחר, רכישה עצמית של הון עצמי מונפק, חלוקת הון - תשלום דיבידנד או עסקה אחרת שמטרתה להגדיל את הערך לבעלי המניות - כמוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין 323), מימון ללווים בסגמנטים השונים של ענפי המשק שהוגדרו, המאופיין בערכים חריגים של פרמטרים מסוימים ביחס לנורמות המקובלות בענפי המשק השונים כגון: שיעור מימון גבוה וחורג מהמדיניות הענפית ומימון חוב נחות (Mezzanine).

הבנק קבע מגבלה פנימית למימון ממונף ביחס להון רובד 1 של הבנק. התפתחות המימון הממונף והעמידה במגבלה שנקבעה מדווחים אחת לרבעון להנהלת הבנק ולדירקטוריון לצורך מעקב אחר הסיכונים הגלומים במימון מסוג זה. להלן נתונים אודות סיכוני האשראי בגין מימון ממונף. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין לווים ממונפים/עסקות ממונפות בהם יתרת האשראי עולה על סך של 0.5% מהון רובד 1.

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

ליום 30 ביוני 2025				
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל	
במיליוני ש"ח				
ענף המשק של הלווה				
1	479	9	488	בינוי ונדל"ן - בינוי
2	960	8	968	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
2	519	360	879	תחבורה ואחסנה
5	1,958	377	2,335	סך-הכל
ליום 31 בדצמבר 2024				
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל	
במיליוני ש"ח				
ענף המשק של הלווה				
1	563	-	563	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1	286	-	286	שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח
2	849	-	849	סך-הכל

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

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

ליום 30 ביוני 2025

4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית

הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית המקיפה על מנת לקבוע את שקלולי הסיכון שיחולו על הצד הנגדי. הגישה הסטנדרטית מצריכה שימוש בדירוגים בלתי-תלויים שהוכנו על-ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות. על-פי הוראות באזל 3 בהתקיים תנאים מסוימים, ניתן לנכות מרכיבי הסיכון, לצורך חישוב יחס הלימות ההון, ביטחונות מסוימים כדוגמת ערבויות, נגזרי אשראי ונכסים פיננסיים המוחזקים כבטוחה. ניכוי הביטחונות לצורך חישוב יחס ההון מבוצע לאחר שימוש במקדמי ביטחון שנקבעו בהוראה. מקדמים אלה מביאים בחשבון, בין היתר, את התקופה לפירעון של הביטחון, חוסר התאמה בין תנאי ההצמדה של הבטוחה ושל האשראי אותו היא מגבה ותנודתיות בשווי הבטוחה. הביטחונות הפיננסיים הכשירים המשמשים את הבנק לצורך חישוב הלימות ההון והפחתת הסיכון, כוללים פיקדונות המהווים בטוחה על דרך שיעבוד, אגרות-חוב של תאגידים בנקאיים וממשלות המשועבדות בשיעבוד קבוע ומניות משועבדות הנסחרות במדד הראשי. בנוסף, הבנק עושה שימוש בערבויות של תאגידים בנקאיים אשר מעבירות את החשיפה מהסגמנט של הצד הנערב לחשיפה לתאגידים בנקאיים.

טבלה ד-17: טבלת הפחתת סיכון אשראי

30 ביוני 2025									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה:	סך-הכל	סך-הכל	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	סכום מובטח	יתרה מאזנית	יתרה מאזנית	
במיליוני ש"ח									
חובות, למעט									
-	-	14,772	46,651	45,450	52,202	60,222	98,853	376,533	אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	144,812	אגרות-חוב
-	-	14,772	46,651	45,450	52,202	60,222	98,853	521,345	סך-הכל
מזה: לא צובר									
או בפיגור									
-	-	-	-	3	21	3	21	2,519	של 90 ימים או יותר
30 ביוני 2024									
מובטחים						לא מובטחים			
מזה: על-ידי נגזרי אשראי		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי ביטחון		מזה:	סך-הכל	סך-הכל	
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	סכום מובטח	יתרה מאזנית	יתרה מאזנית	
במיליוני ש"ח									
חובות, למעט									
-	-	15,154	30,888	19,811	27,582	34,965	58,470	364,629	אגרות-חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	119,338	אגרות-חוב
-	-	15,154	30,888	19,811	27,582	34,965	58,470	483,967	סך-הכל
מזה: לא צובר									
או בפיגור									
-	-	-	-	7	67	7	67	3,570	של 90 ימים או יותר

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

ליום 30 ביוני 2025

טבלה ד-17: טבלת הפחתת סיכון אשראי (המשך)

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

ד.4.ב. יישום דירוגי אשראי חיצוניים

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

- ריבוניות
- סקטור ציבורי
- תאגידים
- תאגידים בנקאיים

בנוסף הבנק משתמש בפוליסות ביטוח של מבטחי סיכונים אשראי, בעלי דירוג בינלאומי גבוה, לצורך הפחתת סיכון אשראי כך שמשקל הסיכון מתבסס על דירוג המבטחים ולא על דירוג הצדדים הנגדיים. למטרת הדירוג השתמש הבנק בנתוני סוכנות הדירוג Standard and Poor's Rating Group והחל מהרבעון השלישי לשנת 2022 גם בדירוגי סוכנות הדירוג AM BEST המתמחה בדירוג חברות ביטוח. לצורך קביעת משקלות הסיכון בהתאם לדירוגי האשראי של סוכנויות הדירוג לעיל, עושה הבנק שימוש בטבלאות המיפוי הסטנדרטיות שקבע הפיקוח על הבנקים במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 כפי שמעודכנת מעת לעת. בתהליך הדירוג מתבצע זיהוי הלקוחות ומציאת הדירוג המתאים על-ידי התאמה בין קבצי חברות דירוג האשראי החיצוניות לבין נתוני הצדדים הנגדיים. הנתונים מוזנים למערכת החישוב ובהתאם לחוקים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים מוקצה משקל סיכון מתאים. בהתאם לכך, נבחר הדירוג הנמוך מבין דירוגי האשראי שניתן על-ידי אחת משתי סוכנויות הדירוג האמורות. כאשר לא קיים דירוג לצד נגדי, מחושב משקל הסיכון לפי הגדרות ברירת המחדל שבהוראות בנק ישראל. משקל הסיכון לחובות של בנקים ישראליים שמועד פירעונם המקורי הוא עד שלושה חודשים או פחות, והנקובים וממומנים בשקלים חדשים הוא 20%. משקל הסיכון של בנקים נקבע לפי משקל הסיכון של המדינה בה הוא מאוגד והוא נחות בדרגה אחת ממשקל הסיכון הנגזר מדירוג אותה מדינה. עבור השקעה בהנפקות שיש להן דירוג הנפקה ספציפי, משקל הסיכון של החוב יתבסס על דירוג זה, למעט כאשר המנפיק הוא תאגיד בנקאי או ישות סקטור ציבורי. במקרים אלו, משקל הסיכון יתבסס על דירוג המנפיק ולא על דירוג הנפקה ספציפי.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

30 ביוני 2025									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
170,262	-	14	396	-	-	-	-	10,535	159,317
ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מונטרית ארצית									
5,248	-	-	-	-	-	3,761	-	214	1,273
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
29,169	-	-	30	-	-	4,994	-	17,960	6,185
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
5,697	-	-	-	-	-	3,381	-	2,316	-
חברות ניירות-ערך									
213,993	-	2,043	188,690	-	-	9,908	-	13,352	-
תאגידים									
55,426	-	-	-	55,426	-	-	-	-	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
10,120	-	-	28	10,092	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
142,636	-	-	8,075	15,670	43,264	39,110	36,517	-	-
בביטחון נכס מגורים									
85,935	-	710	85,225	-	-	-	-	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
2,080	-	861	1,219	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
16,871	-	2,327	11,270	-	-	-	-	-	3,274
נכסים אחרים*									
5,443	-	1,862	3,581	-	-	-	-	-	-
מזה: בגין מניות									
737,437	-	5,955	294,933	81,188	43,264	61,154	36,517	44,377	170,049
סך-הכל									

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

30 ביוני 2024									
סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%
במיליוני ש"ח									
ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית									
189,327	-	19	298	-	-	73	-	10,211	178,726
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית									
6,633	-	-	-	-	-	4,093	-	552	1,988
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))									
20,734	-	-	24	-	-	4,579	-	14,211	1,920
חברות ניירות-ערך									
4,332	-	-	-	-	-	2,476	-	1,856	-
תאגידים									
184,794	-	3,573	160,579	-	-	8,856	-	11,786	-
חשיפות קמעונאיות ליחידים									
52,102	-	-	-	52,102	-	-	-	-	-
הלוואות לעסקים קטנים									
9,330	-	-	19	9,311	-	-	-	-	-
בביטחון נכס מגורים									
130,808	-	-	4,482	14,760	38,515	37,717	35,334	-	-
בביטחון נדל"ן מסחרי									
85,019	-	-	85,019	-	-	-	-	-	-
הלוואות בפיגור									
2,891	-	1,403	1,488	-	-	-	-	-	-
נכסים אחרים*									
16,267	-	2,192	10,401	-	-	-	-	-	3,674
*מזה: בגין מניות									
4,610	-	1,578	3,032	-	-	-	-	-	-
סך-הכל									
702,237	-	7,187	262,310	76,173	38,515	57,794	35,334	38,616	186,308

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

ה. סיכוני אשראי של צד נגדי

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

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

30 ביוני 2024					30 ביוני 2025				
RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידית	עלות שחלוף	RWA	EAD לאחר CRM	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה פוטנציאלית עתידית	עלות שחלוף
במיליוני ש"ח									
11,138	23,880	1.4	13,676	3,382	12,880	26,446	1.4	14,842	4,049
גישת SA-CCR									
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))									
238	1,188	-	-	-	855	4,273	-	-	-
11,376	25,068	1.4	13,676	3,382	13,735	30,719	1.4	14,842	4,049
סך-הכל									

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

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

30 ביוני 2025	
BA-CVA	רכיבים
RWA	
במיליוני ש"ח	
-	13,013
סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA	
-	2,540
סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA	
6,862	-
סך-הכל	

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2024	
RWA	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM
במיליוני ש"ח			
5,124	28,169	4,372	23,863
סך-כל התיקים שמחשבים בגינם CVA*			

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

30 ביוני 2025					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
224	-	-	-	224	ריבוניות
109	-	109	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
10,512	7	295	10,210	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
14,651	-	11,440	3,211	-	חברות ניירות-ערך
4,914	4,715	199	-	-	תאגידים
33	33	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
14	14	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
262	262	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
30,719	5,031	12,043	13,421	224	סך-הכל
30 ביוני 2024					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
52	-	-	-	52	ריבוניות
505	-	505	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
4,544	-	138	4,406	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
16,707	-	11,991	4,716	-	חברות ניירות-ערך
2,726	2,678	48	-	-	תאגידים
28	28	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
10	10	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
496	496	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
25,068	3,212	12,682	9,122	52	סך-הכל
31 בדצמבר 2024					
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
במיליוני ש"ח					
48	-	-	-	48	ריבוניות
41	-	41	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית
6,640	-	202	6,438	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
19,675	-	12,537	7,138	-	חברות ניירות-ערך
3,507	3,449	58	-	-	תאגידים
28	28	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
22	22	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
324	324	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
30,285	3,823	12,838	13,576	48	סך-הכל

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

ליום 30 ביוני 2025

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

30 ביוני 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל	שוי הוגן של ביטחון שהופקד	שוי הוגן של ביטחון שהתקבל		שוי הוגן של ביטחון שהופקד	
		מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
-	-	3,958	-	756	-
-	-	12,548	-	7,902	20,231
-	-	1,191	4,900	-	2,470
-	-	4,029	23	707	1,658
-	-	-	-	-	-
-	-	3,194	3,188	-	1,510
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	24,920	8,111	9,365	25,869
-	-	30,142	30,142	30,142	30,142

30 ביוני 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
למימון ניירות-ערך (SFTs)	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
		לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾	לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח					
-	-	823	-	3,613	-
מזומן - מטבע מקומי					
844	7,945	2,669	-	4,883	-
מזומן - מטבעות אחרים					
7,321	-	-	667	-	-
חוב ריבוני מקומי					
1,668	-	430	444	3,085	-
חוב ריבוני אחר					
-	-	-	-	-	-
חוב של סוכנות ממשלתית					
15	715	-	3,603	2,752	-
אגרות-חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	-
מניות					
-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר					
9,848	8,660	3,922	4,714	14,333	-
סך-הכל					

(1) ביטחון מנותק - ביטחון שהעמיד הבנק בחשבון מופרד המנותק מסיכון חדלות פירעון, ואשר יש להניח שיוחזר לתאגיד הבנקאי במקרה של חדלות פירעון של הצד הנגדי.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

31 בדצמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים		
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל		שוי הוגן של ביטחון שהופקד	שוי הוגן של ביטחון שהתקבל		שוי הוגן של ביטחון שהופקד
מנותק ⁽¹⁾			מנותק ⁽¹⁾		
במיליוני ש"ח					
מנותק ⁽¹⁾		לא מנותק	מנותק ⁽¹⁾		לא מנותק
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					
שוי הוגן של ביטחון שהופקד					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל					

(1) ביטחון מנותק - ביטחון שהעמיד הבנק בחשבון מופרד המנותק מסיכון חדלות פירעון, ואשר יש להניח שיוחזר לתאגיד הבנקאי במקרה של חדלות פירעון של הצד הנגדי.

לבנק אין חשיפות לנגזרי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024.

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

ו. סיכון שוק

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

- **סיכון ריבית** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים בעקומי התשואה במטבעות השונים;
- **סיכון מטבע** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי חליפין;
- **סיכון אינפלציה** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בעקום הציפיות למדד המחירים לצרכן ובאינפלציה בפועל;
- **סיכון מחירי מניות** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי מניות או במדדי מניות;
- **סיכון מרווחי אשראי** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינוי במרווח בין התשואה לפדיון של אגרות-חוב קונצרניות הנסחרות בשווקים לבין התשואה חסרת הסיכון הרלוונטית;
- **סיכון תנודתיות** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי התנודתיות המצוטטים בשוק;
- **סיכון מרווח (Basis risk)** - סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים במרווחים בין עקומי ריבית שונים או בסיסי ריבית שונים. גורמי סיכון השוק העיקריים אליהם חשוף הבנק הם שערי הריבית של השקל (במגזר הצמוד והלא-צמוד) ושל הדולר, אינפלציה, שער החליפין שקל/דולר ומרווחים בין עקומי הריבית השונים.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

1. סיכון שוק בתיק למסחר

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

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

ממוצע בשנת 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ממוצע בשנת 2025 עד 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח			
48	25	51	57
סך-הכל מסחר בחדרי העסקות			

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

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2025	
ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%
במיליוני ש"ח			
209	(140)	134	(248)
31	(18)	76	(69)
דולר ארצות-הברית			
אירו			
ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%
(956)*	819	(963)	837
מדד המחירים לצרכן			

* הוצג מחדש.

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בשערי חליפין, המבוסס על שערך כל המכשירים המאזניים והחוץ-מאזניים במערכת לניהול סיכונים, תוך שימוש במודלים מקובלים לשערך כל מכשיר, ובשערים יציגים כשער הבסיס. לצורך החישוב משוערך התיק מחדש בשער חליפין המשקף עלייה/ירידה בשיעור המוצג, ללא הנחות נוספות. נציין כי לשינויי שערי חליפין גם השפעה מסוימת על סך נכסי הסיכון ובהתאם על יחסי ההון. עוד יצוין כי לשינוי בשערי חליפין השפעה על ערכם של פריטים לא-כספיים (כדוגמת, ניירות-ערך) הנקובים במטבע-חוץ, שלא הובאו בחשבון בניתוח הרגישות. הרגישות למדד המחירים לצרכן מחושבת על-פי חשיפת הבנק למדד כמפורט בביאור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ובתוספת השפעת רצפת מדד על הרווח החשבונאי הצפוי, ובכלל זה השפעת פיקדונות ברירת מדד בהתאם למסלול המוביל בתרחיש.

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

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

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
נכסי סיכון במיליוני ש"ח		
מוצרים ישירים		
3,685	3,796	3,209
סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)		
-	-	-
סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)		
563	375	463
סיכון שער חליפין		
-	-	-
סיכון סחורות		
אופציות		
-	-	-
הגישה הפשוטה		
159	700	1,416
גישת דלתה-פלוס		
-	-	-
גישת התרחישים		
-	-	-
איגוח		
4,407	4,871	5,088
סך-הכל		

2.1. סיכון ריבית בתיק הבנקאי

סיכון ריבית בתיק הבנקאי מתייחס להשפעה הפוטנציאלית של שינויים בעקומי הריבית השונים על הערך הכלכלי של הבנק (דהיינו, השינוי בערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות) ו/או על הכנסות הריבית (רגישות ההכנסה החשבונאית). הסיכון נוצר במהלך הפעילות הבנקאית השוטפת והיזומה של הבנק, ונובע ממתן שירות שוטף לקהל הרחב ולמגזר העסקי והפיננסי ומפעילויות אחרות, ובכללן חשיפת הריבית הנובעת מניהול תיק ההשקעות. הסיכון נובע מהבדלים במבנה הנכסים וההתחייבויות - תקופה, בסיסי ריבית, מועדי חידוש ריבית ועוד. בבנק קיימות מגבלות הן על רגישות הערך הכלכלי והן על רגישות ההכנסה וההון לתרחישי שינוי בעקומי התשואות השקליים והמדדיים ובעקומי התשואות במטבעות אחרים (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידן וחברות בנות בעלות חשיפה משמעותית מבחינת הקבוצה ככל שישנן). עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי נכנס לתוקפו ב-1.7.2025, הבנק מיישם את ההוראה. זיהוי החשיפה לסיכונים ריבית מבוצע באופן שיטתי על-ידי איסוף מידע ממערכות ניהול המוצרים. המידע מנותח לצורך ניהול הסיכון ואמידתו תוך שימוש במערכות מיכון מתקדמות המותאמות לכל אחד מן הצרכים ובמודלים מקובלים. המודלים נבחנים בהליך תיקוף סדור. בתיק הבנקאי בישראל, התזרימים הנובעים מנכסים והתחייבויות מופקים ומנותחים על-ידי מערכת ייעודית לניהול סיכון ריבית לכל המוצרים הבנקאיים, לפי תאריכי שינוי הריבית. כן מתקבלים נתונים בקבצים נפרדים מסניף ניו-יורק. במקביל מתבצעים חישובי רגישות במחלקה לניהול סיכונים שוק ונזילות שבחטיבה לניהול סיכונים, תוך שימוש במערכת לניהול סיכונים.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 30 ביוני 2025					
שקל לא-צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - אחר	סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - אחר	סך-הכל	
במיליוני ש"ח										
488,900	67,345	115,558	21,854	693,657	490,699	66,451	100,314	16,282	673,746	נכסים פיננסיים**
873,052	17,570	948,479	231,384	2,070,485	868,708	14,379	724,456	170,255	1,777,798	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים
441,076	26,029	156,217	16,935	640,257	434,974	23,505	150,297	17,351	626,127	התחייבויות פיננסיות**
905,679	20,167	909,475	237,110	2,072,431	911,691	19,321	675,681	169,876	1,776,569	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים
15,197	38,719	(1,655)	(807)	51,454	12,742	38,004	(1,208)	(690)	48,848	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(4,737)	-	-	(4,737)	-	(4,816)	-	-	(4,816)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
15,450	-	3,301	728	19,479	17,053	-	4,146	778	21,977	השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
30,647	33,982	1,646	(79)	66,196	29,795	33,188	2,938	88	66,009	שווי הוגן נטו מותאם*
30,674	32,819	2,059	91	65,643	29,685	32,148	3,003	237	65,073	מזה: תיק בנקאי
313	(353)	-	-	(40)	239	(252)	-	-	(13)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

טבלה ו-5: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם* של הבנק וחברות מאוחדות שלו									
ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 30 ביוני 2025				
שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד	מטבע-חוץ - דולר	מטבע-חוץ - סך-הכל	שקל לא-צמוד	שקל למדד
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	(216)	(896)	(283)	93	(1,302)	41	(1,091)	91	(1,120)
מזה: תיק בנקאי	(198)	(876)	(283)	97	(1,260)	47	(1,071)	89	(1,090)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	3,056	-	550	174	3,780	3,049	-	605	177
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	110	231	-	-	341	67	181	-	248
עלייה במקביל של 2%	(348)	(1,768)	(563)	177	(2,502)	115	(2,129)	172	(2,167)
מזה: תיק בנקאי	(330)	(1,731)	(563)	185	(2,439)	129	(2,089)	169	(2,103)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	5,914	-	1,065	337	7,316	5,897	-	1,170	342
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	173	382	-	-	555	105	310	-	415
ירידה במקביל של 1%	268	835	294	(98)	1,299	71	1,144	150	(97)
מזה: תיק בנקאי	224	815	294	(102)	1,231	24	1,123	145	(95)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	(3,270)	-	(586)	(186)	(4,042)	(3,267)	-	(647)	(190)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(169)	(328)	-	-	(497)	(103)	(243)	-	(346)
ירידה במקביל של 2%	702	1,672	590	(205)	2,759	246	2,343	298	(205)
מזה: תיק בנקאי	614	1,632	589	(214)	2,621	134	2,299	288	(202)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה	(6,773)	-	(1,212)	(385)	(8,370)	(6,771)	-	(1,342)	(393)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(416)	(777)	-	-	(1,193)	(253)	(565)	-	(818)
שינויים לא מקבילים									
התללה ⁽¹⁾	(78)	(67)	(10)	69	(86)	(170)	(164)	(93)	68
מזה: תיק בנקאי	(112)	(71)	(6)	68	(121)	(229)	(163)	(96)	67
השטחה ⁽²⁾	45	(147)	(28)	(45)	(175)	213	(59)	(29)	(44)
מזה: תיק בנקאי	86	(139)	(33)	(43)	(129)	266	(56)	(25)	(44)
עליית ריבית בטווח הקצר	53	(491)	(184)	-	(622)	166	(514)	(126)	(3)
מזה: תיק בנקאי	104	(476)	(190)	3	(559)	227	(503)	(121)	(4)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(68)	443	218	5	598	(181)	510	140	7
מזה: תיק בנקאי	(120)	428	224	2	534	(240)	498	134	8
מקסימום**	268	(896)	294	(98)	(432)	213	1,144	(161)	(97)
מזה: תיק בנקאי	224	(876)	294	(102)	(460)	266	1,123	(155)	(95)

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
שקל לא-צמוד	שקל צמוד מדד	מטבע-חוץ	שקל לא-צמוד	שקל צמוד מדד	מטבע-חוץ
במיליוני ש"ח					
שינויים במקביל					
עלייה במקביל של 1%	(612)	(916)	(341)	(1,135)	(217)
ירידה במקביל של 1%	737	920	336	1,237	204

הפער בין רגישות השווי הכלכלי לרגישות השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקרו משימוש בעקומי היוון שונים כמתואר לעיל שהשפעתם נאמדת בכ-0.4 מיליארד ש"ח במגזר שקל לא-צמוד ו-0.1 מיליארד ש"ח במגזר מטבע-חוץ. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 עלתה הרגישות במגזר הלא-צמוד בעיקר כתוצאה מרכישות אגרות-חוב ממשלתיות, ביצועי משכנתאות ועדכון פרמטרים במודל פירעונות מוקדמים במשכנתאות. במגזר הצמוד ירדה הרגישות בעיקר עקב הנפקת אגרות-חוב של הבנק מסוג COCO. רגישות השווי ההוגן ורגישות הערך הכלכלי לעיל כוללות כאמור השפעת מודלים התנהגותיים לפרסות יתרות העו"ש ולפירעונות מוקדמים בתיק המשכנתאות ומודל לפירעונות מוקדמים במשכנתאות, שהשפעתם על רגישות השווי ההוגן מפורטת בטבלה ו-5 לעיל. בפרט, העו"ש פרוס על פני תקופה של 10 שנים, הפרסה ומח"מ העו"ש מפורטים בטבלה ו-9 להלן. הבנק לא מפעיל מודל התנהגותי לתכניות חיסכון מאחר שנבחנו השפעות ההפקדות השוטפות והמשיכות המוקדמות בתכניות חיסכון ונמצא כי השפעתן נטו קטנה.

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

ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
הכנסות מריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך-הכל	הכנסות מריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
שינויים במקביל					
עלייה במקביל של 1%	315	93	408	559	409
מזה: תיק בנקאי	315	137	452	559	441
ירידה במקביל של 1%	(629)	(69)	(698)	(919)	(727)
מזה: תיק בנקאי	(629)	(136)	(765)	(919)	(798)
מקסימום	(629)	(69)	(698)	(919)	(727)
מזה: תיק בנקאי	(629)	(136)	(765)	(919)	(798)

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

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

ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח	
עלייה במקביל של 1%	(969)
ירידה במקביל של 1%	969

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

ליום 30 ביוני 2025

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

30 ביוני 2025					
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים
במיליוני ש"ח					
סכומים מדווחים					
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾	386,999	58,005	49,648	74,231	33,058
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾	358,766	677,863	688,645	176,380	67,535
התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾	354,212	40,944	109,980	51,313	36,435
סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾	368,517	673,340	676,597	175,037	77,827
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	23,036	21,584	(48,284)	24,261	41,494
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי מהות הפעילות					
החשיפה בתיק הבנקאי	30,857	25,897	(55,543)	18,268	40,266
החשיפה בתיק למסחר	(7,821)	(4,313)	7,259	5,993	1,228
ב. לפי בסיס הצמדה					
מטבע ישראלי לא-צמוד	48,317	19,244	(64,740)	3,047	23,403
מטבע ישראלי צמוד למדד	1,042	1,158	3,826	19,582	6,040
מטבע-חוץ (לרבות צמוד מטבע-חוץ)	(26,323)	1,182	12,630	1,632	12,051
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בריבית					
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	-	(95)	(293)	(719)	(625)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	108,016	-	(20,760)	(23,965)	(15,026)
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיר	127	243	923	791	18

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

** סווג מחדש.

(1) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, ולאחר השפעת פריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל.

(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים.

הערות כלליות:

- א. פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעור הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסר לכל מבקש.
- ב. בטבלה זו, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי (למעט פריטים לא-כספיים) ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם ולאחר השפעת ההתחייבות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה כמוסבר בהערה ג' להלן, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי.
- ג. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מפיקדונות לפי דרישה חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמעות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
- ד. שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים.
- ה. משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

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

ליום 30 ביוני 2025

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025					
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים		במיליוני ש"ח		
1.18	4.79%	673,748	1.22	4.52%	693,657	8,869	1,682	14,361
0.59		1,777,824	0.62		2,070,485	-	331	1,036
1.03	4.36%	604,178	1.03	3.94%	620,778	3	-	4,815
0.62		1,781,385	0.65		2,077,168	-	1,154	2,533
		66,009	-		66,196	8,866	859	8,049
*1.86		65,073	*2.22		65,643	8,868	835	7,776
*3.20		936	*7.57		553	(2)	24	273
*(0.16)		29,792	*0.92		30,644	7,081	1,097	6,881
*3.29		33,188	*2.64		33,982	84	(210)	1,299
**0.52		3,029	*0.62		1,570	1,701	(28)	(131)
8.08	2.37%	(4,816)	7.15	2.48%	(4,737)	-	(802)	(977)
**1.65	**1.05%	21,977	1.68	0.60%	19,479	-	-	-
(0.24)	(0.04%)	(13)	(0.28)	(0.03%)	(40)	-	(761)	(1,645)

3.1. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה

הגדרת סיכון השקעה בבנק, הינה חשיפה לשוק המניות, למרווחי אשראי ולסיכון האשראי בשווקי אגרות-החוב והמניות בתיק הבנקאי בקבוצה (כתוצאה מהחזקה במוצרים אלו עלול הבנק להיחשף גם לסיכונים ריבית ו/או מטבע ו/או נזילות ואלה מנוהלים בנפרד). על-פי הגדרת הבנק, אגרות-חוב ממשלת ישראל בש"ח ובמטבע-חוץ, אגרות-חוב ממשלת ארצות-הברית, אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים רב-לאומיים (supranational) ואגרות-חוב ממשלה, המוחזקות על-ידי שלוחה, של המדינה בה היא פועלת, אינן נושאות סיכון השקעה ולכן אינן נכללות במדידת סיכון ההשקעה בבנק.

ז. סיכון נזילות

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

סיכון המימון - הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים במקום אלו שהגיעו לפירעון, או שהגיוס מחדש יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית. הסיכון מנוהל כחלק מסיכון הנזילות ולאור מקורות המימון של הבנק, הבנק אינו רואה בסיכון זה לכשעצמו סיכון מהותי. הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	במיליוני ש"ח/באחוזים
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		153,529
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:		276,301
19,174		
פיקדונות יציבים		75,363
3,768		
פיקדונות פחות יציבים		112,106
12,741		
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)		88,833
2,665		
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:		169,855
101,921		
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים		16,414
4,103		
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)		152,887
97,264		
חובות לא מובטחים		554
554		
מימון סיטונאי מובטח		6,502
3,597		
דרישות נזילות נוספות, מזה:		170,059
27,705		
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות		51,210
14,786		
תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב		-
-		
קווי אשראי ונזילות		118,849
12,919		
מחויבויות מימון חוזיות אחרות		16,283
16,283		
מחויבויות מימון מותנות אחרות		79,891
2,311		
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים		-
170,991		
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)		3,205
548		
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן		52,789
34,516		
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים		22,692
12,727		
סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים		78,685
47,791		
סך ערך מתואם***		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		153,529
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו		123,200
יחס כיסוי נזילות (%)		125%

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

** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 62.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024		
סך ערך משוקלל**	סך ערך לא משוקלל*	
במיליוני ש"ח/באחוזים		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
169,023	-	סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים		
19,059	278,842	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
3,766	75,321	פיקדונות יציבים
12,501	110,458	פיקדונות פחות יציבים
2,792	93,063	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
104,312	171,146	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
3,556	14,218	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים
100,662	156,834	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
94	94	חובות לא מובטחים
1,005	2,615	מימון סיטונאי מובטח
21,807	136,676	דרישות נזילות נוספות, מזה:
9,451	25,975	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
-	-	תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב
12,356	110,701	קווי אשראי ונזילות
16,285	16,285	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,121	75,021	מחויבויות מימון מותנות אחרות
164,589	-	סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים		
86	1,262	הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)
31,624	45,729	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
6,580	12,275	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
38,290	-	סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם***		
169,023		סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
126,299		סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
134%		יחס כיסוי נזילות (%)

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

** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 55.

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח היו 60.

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

יחס כיסוי הנזילות הממוצע במהלך הרבעון השני של שנת 2025 (ממוצע תצפיות יומיות ברבעון) עמד על 125% במאוחד ועל 124% בתאגיד הבנקאי "סולו", כאשר הדרישה המזערית היא 100%. היחס הממוצע של הרבעון השני של שנת 2025 ירד לעומת יחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2024 בעיקר עקב צמיחה באשראי תוך ירידה קלה בפיקדונות הקמעונאיים.

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

ליום 30 ביוני 2025

עיקר הנכסים הנזילים של הבנק הינם אגרות-חוב ממשלתיות של ממשלת ישראל בשקלים ובמטבע-חוץ, אגרות-חוב של ממשלת ארצות-הברית במטבע-חוץ, אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים רב-לאומיים (supranational) והפקדות בבנקים מרכזיים (בבנק ישראל וב-Federal Reserve). נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקות ריפו או לקבל כנגדם הלוואות מהבנק המרכזי. הבנק מנהל את יחס כיסוי הנזילות, ובהתאם את הנכסים הנזילים, בהפרדה בין היחס הכולל לבין היחס במטבע-חוץ בלבד. לפירוט הנכסים הנזילים לפי רמות ראה טבלה להלן. דירקטוריון הבנק אימץ מגבלה פנימית המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כיסוי הנזילות, הן לתאגיד הבנקאי "סולו" והן במאוחד. יתרת הנכסים הנזילים מאפשרת לבנק גמישות בניהול צורכי התזרים הנובע מהפעילות השוטפת. מקור המימון העיקרי של הבנק הוא פיקדונות מלקוחות קמעונאיים ועסקים קטנים בישראל, בעלי סיכון נזילות נמוך ביחס למקורות אחרים. בנוסף, הבנק מתממן באמצעות הנפקות, פיקדונות מחברות עסקיות ופיננסיות ועוד. המקורות במטבע-חוץ כוללים פיקדונות מלקוחות פרטיים ומלקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, פיקדונות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs ומכשירים אחרים המבוטחים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית ומקורות נוספים. היקף אגרות-חוב המונפקות (לרבות ניירות-ערך מסחריים) של הבנק לרבות מכשירי הון רובד 2 מסתכם בכ-24.5 מיליארדי ש"ח. הבנק שומר על אפשרות גישה לשוק ההון המקומי באופן רציף. בארצות-הברית חלק ניכר ממקורות המימון הינו Brokered CDs המבוטחים על-ידי ה-FDIC כאמור לעיל, הבנק עומד בכללי הרגולציה המקומית הנדרשים לצורך הנפקות אלו. בנוסף, הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו בפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית. הבנק מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ, ועומד במגבלות הפנימיות בנושא. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	77,076	77,076	-	-
הון פיקוחי	77,076	77,076	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	247,359	13,929	28,352	226,073
פיקדונות יציבים	89,873	5,370	5,829	83,122
פיקדונות פחות יציבים	157,485	8,559	22,523	142,951
מימון סיטונאי:	78,882	10,001	15,259	232,450
פיקדונות לצרכים תפעוליים	6,396	-	-	12,793
מימון סיטונאי אחר	72,485	10,001	15,259	219,657
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	34,858	26,118	11,253	59,718
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	4,710			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	34,858	26,118	11,253	55,008
סך מימון יציב זמין (AFS)	438,173	127,124	54,864	518,240
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	7,761	77,906	13,400	103,109
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	319,278	294,800	58,780	99,464
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	620	-	-	6,197
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	16,830	12,558	4,938	12,018
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	183,938	142,369	49,626	76,720
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,251	1,243	7,502	11,383
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	113,523	137,558	4,124	3,808
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	25,256	36,838	1,322	1,301
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	4,367	2,314	93	721
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	39,228	4,135	135	39,724
5,727				
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-			
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	4,746	5,583		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	10,493	15,203		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	854	854		
אחרים	23,135	4,135	135	18,083
5,727				
פריטים חוץ-מאזניים	9,599	207,045		
סך מימון יציב נדרש (RSF)	375,865			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	117%			

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2024				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	68,582	68,582	-	-
הון פיקוחי	68,582	68,582	-	-
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	252,865	10,960	26,535	237,114
פיקדונות יציבים	92,200	4,413	5,738	86,669
פיקדונות פחות יציבים	160,665	6,547	20,797	150,445
מימון סיטונאי:	73,552	4,657	9,486	221,287
פיקדונות לצרכים תפעוליים	5,969	-	-	11,938
מימון סיטונאי אחר	67,583	4,657	9,486	209,349
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	36,131	28,249	10,547	36,769
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	(2,461)			
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	36,131	28,249	10,547	39,230
סך מימון יציב זמין (AFS)	431,130	112,448	46,568	495,170
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	8,775	77,238	9,195	117,412
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	291,569	276,628	50,420	79,013
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	72	-	-	722
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	12,527	9,698	3,264	7,981
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבנויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	167,998	133,981	43,193	66,712
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	11,940	4,190	7,413	11,019
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	105,589	127,690	3,441	3,372
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	21,825	31,770	1,182	1,167
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	5,381	5,258	522	227
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 30 ביוני 2024				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	29,540	8,775	117	20,347
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	310	365		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	8,805	6,344		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	214	214		
אחרים	20,210	8,775	117	13,424
פריטים חוץ-מאזניים	8,918	193,187		
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				
	338,802			
	127%			

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ליום 31 בדצמבר 2024				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון*
במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	28,574	9,376	131	22,146
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	273	321		
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	8,620	6,344		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	256	256		
אחרים	19,425	9,376	131	15,224
פריטים חוץ-מאזניים	9,358	202,475		
סך מימון יציב נדרש (RSF)	353,227			
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)	125%			

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

נכון ליום 30 ביוני 2025 יחס המימון היציב עמד על 117%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%) בעיקר בשל הבסיס הרחב של פיקדונות מלקוחות פרטיים. יחס המימון היציב נטו ירד בהשוואה ליחס ברבעון הרביעי של שנת 2024 בעקבות גידול בצרכי מימון יציבים לאור גידול האשראי וקיטון קל במקורות מימון יציבים בגין הפיקדונות.

בתחילת חודש אפריל 2025, האירועים הגיאופוליטיים בעולם והתנודתיות בשווקי המניות ובפרט בארצות-הברית, הביאו לתנודתיות גבוהה בדרישת הביטחונות במטבע-חוץ מהבנק ושל הבנק בגין פעילות הלקוחות וצדדים נגדיים אחרים בנגזרים. במקביל נרשמה עלייה בעלויות הגיוס לתקופות קצרות בשוק הנגזרים שקל-דולר, שירדו בהמשך עם הרגיעה בשווקים. הבנק שמר על רמת נזילות גבוהה במטבע-חוץ ועל רמת LCR נאותה, ללא חריגות מהמגבלות הרגולטוריות ומהמגבלות הפנימיות, לאורך הרבעון כולו. הבנק עוקב אחרי ההתפתחויות בשווקים ושומר על רמות נזילות נאותות בשקלים ובמטבע-חוץ.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות, הרגולטוריות והפנימיות, הכוללות, בין השאר, LCR לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, מודל פנימי LCR ל-30 יום ומודלים לטווחים הקצרים והארוכים יותר, מודל NSFR (יחס מימון יציב). בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, נכון ליום 30 ביוני 2025 הבנק מחזיק במאוחד נכסים נזילים (בעיקר רזרבות בבנקים מרכזיים, ניירות-ערך סחירים של ממשלות וכן מטבעות ושטרי כסף (לזמן משבר) לאחר מקדמי ביטחון) בסך של 156.3 מיליארד ש"ח, בנוסף לאגרות-חוב נזילות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגיל והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים.

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

ליום 30 ביוני 2025

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

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025	יתרה ליום 30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח		
151,308	153,193	נכסי רמה 1
2,215	3,085	נכסי רמה 2א
6	40	נכסי רמה 2ב
153,529	156,318	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024	יתרה ליום 30 ביוני 2024	
במיליוני ש"ח		
167,584	173,397	נכסי רמה 1
1,435	1,765	נכסי רמה 2א
4	-	נכסי רמה 2ב
169,023	175,162	סך-הכל HQLA
ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח		
174,178	169,055	נכסי רמה 1
1,672	1,180	נכסי רמה 2א
-	-	נכסי רמה 2ב
175,850	170,235	סך-הכל HQLA

ה. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. הבנק מפעיל יחידות בקרה ו/או נהלים ומערכות בנושאים הקשורים לפעילות בנקאית, לרבות יחידות אבטחת מערכות מידע והגנת הסייבר, ניהול המשכיות עסקית, ביטחון, קצין צוות ראשי, ניהול משאבי אנוש, בקורות תהליכים ועוד. מפרוץ מלחמת חרבות ברזל, אשר החלה ביום ה-7 באוקטובר 2023, נקט הבנק בשורה של תהליכים ואמצעים להמשך פעילות מיטבי בנסיבות שנוצרו, ובכללם הפעלת תכניות ההמשכיות העסקית של הבנק כבר ביומה הראשון של המלחמה. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס של צוותי חירום, העברת עובדי המטה לעבודה מרחוק בהתאם לצורך, סגירת סניפים בודדים באזורי הלחימה תוך הסטת לקוחות ועובדים לפעילות מרחוק ומתקנים אחרים של הבנק, ביצוע התאמות בפעילות סניפים אחרים, הפעלת סניפים ניידים ומתן הנחיות שוטפות לחיזוק מוכנות, ללא פגיעה מהותית בפעילות. במסגרת מבצע עם כלביא שהחל ב-13 ביוני 2025 הופעלו תכניות החירום של הבנק לאורך כל ימי המבצע ובהתאם לצרכים המשתנים. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס תכופ של צוותי חירום לטובת הערכת מצב ומתן הנחיות, הגברת העבודה מרחוק ועבודה בסניפי גרעין בתחילת המבצע תוך הרחבת הפעילות הפיזית בהמשך ועוד, ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילות, מכנס את צוותי החירום לפי הצורך, וכן נערך לתרחישים נוספים של המשך המלחמה. נכון למועד הדוח השפעת המלחמה על הפעילות התפעולית של הבנק אינה משמעותית. ככלל, הסיכונים התפעוליים שקשורים למלחמה והשלכותיהם נבחנים ומנותחים באופן שוטף. בהתאם, נשקלים ומיושמים בקורות ואמצעים למזעור הסיכונים. בהיבטי סיכון אבטחת מידע וסייבר, נציין כי במסגרת המלחמה גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילות הבנק. הבנק פועל במטרה לצמצם את הסיכון. למידע נוסף בנושא סיכון תפעולי ואופן ניהולו ובכלל זה סיכונים טכנולוגיים ומידע, סיכונים אבטחת מידע וסייבר, סיכונים מחשוב ענן, היערכות לחירום וביטוח ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ט. סיכון ציות

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

במסגרת סיכון הציות כלולים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות אלה העוסקים בדיני המס), מתן ייעוץ ללקוח, אכיפה בניירות-ערך, הגנה על הפרטיות (למעט היבטים של טכנולוגיית המידע), הוראות החקיקה בישראל ליישום ה-FATCA וה-CRS והיבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או לשירותים ללקוחות או הוראות בעלות אופי דומה. נציין כי גברו סיכונים הציות הנובעים מחקיקה צרכנית, שירות והוגנות, הבנק אישר תכניות ופועל לשיפור וקידום השירות וההוגנות.

תחת סיכון הציות כלול גם הסיכון להפרת סנקציות בינלאומיות ורשימות מוכרזים. הטיפול בסיכון כרוך במעקב, ניתוח ויישום הסנקציות הבינלאומיות ורשימות המוכרזים, במעקב אחר העברות כספים בינלאומיות ובמעקב אחר פתיחת חשבונות ללקוחות ופעילות בנקאית בהם. הבנק מיישם את הסנקציות בהתאם למדיניות שנקבעה.

סיכון הציות כולל גם את סיכון המוניטין הנלווה לאי-הציות להוראות האמורות.

במסגרת סיכון הציות נכלל גם הסיכון בקשר עם פעילות הבנק מול בנקים שמקום מושבם ברשות הפלסטינית אשר טעונה עמידה בדרישות רגולטוריות שונות, בפרט בקשר עם הלבנת הון ומניעת מימון טרור, וכרוכה במעקב אחר העברות כספים אל ומאת תושבי הרשות הפלסטינית. בתחילת שנת 2009 הפסיק הבנק את פעילותו עם בנקים וסניפים שמקום מושבם ברצועת עזה, לאחר שהממשלה הכריזה על עזה כעל ישות עוינת. במרוצת השנים, חזר הבנק ופנה לבנק ישראל ולמשרד האוצר והודיע כי נוכח הבעייתיות הכרוכה במתן שירותים לבנקאים לבנקים הפלסטיניים ברצונו להפסיק מתן שירותים קורספונדנטיים לבנקים אלה.

בחודש ינואר 2018 קיבל הבנק כתבי חסינות ושיפוי חתומים מהיועץ המשפטי לממשלה ומשרד האוצר (בהתאמה). כתב החסינות מגן על הבנק, נושאי משרה בו ועובדיו מפני הגשת כתב אישום בישראל בגין עבירות מסוימות בקשר עם הלבנת הון ומניעת מימון טרור ביחס לשירותים שהבנק העניק או יעניק לבנקים פלסטיניים. בהמשך לכתב החסינות, קיבל הבנק בינואר 2018 מכתב מהמפקחת על הבנקים כי לא יינקטו צעדי אכיפה בכל הנוגע לפעולות של הבנק בקשר למתן שירותי קורספונדנציה שעליהם חל כתב החסינות.

בכתב השיפוי התחייבה מדינת ישראל לשפות את הבנק בגין הוצאות (חבות לפי פסק דין והוצאות משפט) בהן יישא הבנק במסגרת הליכים אזרחיים או הליכים פליליים שלא הסתיימו בהרשעה אשר ננקטו כנגד הבנק, נושא משרה בו או עובד בקשר עם מתן השירותים הקורספונדנטיים בתקופת החסינות והשיפוי. התחייבויות החסינות והשיפוי הניתנות לבנק כאמור כפופות לסייגים שנקבעו בהן ולתנאים בהם על הבנק לעמוד. כתבי השיפוי והחסינות הוארכו מעת לעת וסכומם התעדכן. כתבי השיפוי והחסינות הוארכו עד ל-30 בנובמבר 2025. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליה הודיע הבנק עוד ביום 31 במרץ 2024, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.

פעילות הסניף בניו-יורק כפופה לפיקוח של גופים מאסדרים פיננסיים אמריקאיים (בעיקר FED, FDIC ו-NYDFS) אשר להם סמכויות רחבות לבצע ביקורות עתיות ולנקוט בצעדי אכיפה שונים, פומביים ולא פומביים, במקרים שונים, לרבות במקרים של ממצאים בדבר ליקויים תפעוליים, ציותיים, או בממשל התאגידי או במקרה של הפרות רגולטוריות (ראה גם ביאור 2.5 ד. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024). בנוסף, קיימים כללים ומגבלות המוטלים על-ידי בנק ישראל על הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק, הן מכוח חקיקה ונהלים והן מכוח הוראות דין אחרות.

מלחמת חרבות ברזל שבמהלכה המערכה עם אירן, מעצימה את סיכונים הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה.

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

י. סיכון משפטי

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

למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ראה [ביאור 10 בתמצית הדוחות הכספיים](#).

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

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

ליום 30 ביוני 2025

יא. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין מוגדר כסיכון קיים או עתידי לפגיעה בהכנסות או בהון כתוצאה מתדמית שלילית על-ידי מחזיקי העניין הרלוונטיים, כגון: לקוחות, צדדים לעסקאות, בעלי מניות, משקיעים, או גופים רגולטוריים. הסיכון, אשר בדרך כלל מתלווה לפעילויות אחרות וסיכונים אחרים, יכול להתממש במגוון דרכים כגון עזיבת לקוחות, רגולציות חדשות ועוד.

[הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.](#)

יב. סיכון רגולציה

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

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

להערכת הבנק, מתחילת שנת 2025 התגברו הסיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק.

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

[הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.](#)

יג. סיכון כלכלי

זיהוי גורמי הסיכון בסביבה הכלכלית נעשה על-ידי המחלקה הכלכלית תוך מעקב אחר נתונים כלכליים ופיננסיים שוטפים בארץ ובעולם, והערכה מקצועית של המשמעות והנגזרות מנתונים אלו. המחלקה ממפה ומדווחת על הסיכונים הפוטנציאליים במשק ובשווקים הפיננסיים לצוותים ולועדות הרלוונטיים.

לפרטים בדבר מצב המשק בישראל ובעולם ראה [פרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

[הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.](#)

יד. סיכון אסטרטגי

סיכון אסטרטגי הנו סיכון לשינוי מהותי, עכשווי ו/או עתידי, לרווחים, להון, למוניטין, למעמד ו/או לאספקטים מהותיים אחרים, כתוצאה משילוב של אחד או יותר מהגורמים הבאים - שינויים בסביבה העסקית, החלטות עסקיות שגויות, אסטרטגיה ומטרות אסטרטגיות שאינן תואמות את הארגון וסביבת פעילותו, יישום בלתי נאות של אסטרטגיה, היעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים וגורמים נוספים היוצרים את הסיכון.

הסיכון האסטרטגי הנו פונקציה של התאמת (או היעדר התאמת) המטרות האסטרטגיות של הארגון לסביבת פעילותו, התאמת התכניות העסקיות שפותחו על מנת להשיג מטרות אלו, הגדרת הקצאת המשאבים ואיכות היישום. ככזה, הסיכון הוא מידע צופה פני עתיד.

[הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.](#)

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

ליום 30 ביוני 2025

טו. סיכון סביבתי

על בסיס הגדרות ארגון ה-NGFS (Network for Greening the Financial System) ובהתאמה הגדרות הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, סיכונים סביבתיים מתייחסים לסיכונים, המתעוררים כתוצאה מחשיפה של מוסד פיננסי ו/או הסקטור הפיננסי לפעילויות, שיש להן פוטנציאל לגרום להגרעה סביבתית, כמו זיהום אוויר ומים, זיהום קרקע, אובדן מגוון ביולוגי, בירוא יערות ואובדן מערכות אקולוגיות, או להיות מושפעות ממנה.

משבר האקלים תופס מקום הולך וגובר בסדר היום העולמי. שינוי האקלים מייצר השפעות מזיקות וסיכונים, המכונים סיכונים אקלים. הגם שיש קשר וחפיפה מסוימים בין סיכונים אקלים לסיכונים סביבה בהגדרתם ה'מסורתית' לעיל, הם אינם זהים.

על פי ארגון ה-NGFS ובהתאמה הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, סיכונים אקלים למוסד פיננסי הם סיכונים המתעוררים עקב חשיפתו לסיכונים הנגרמים על-ידי שינוי האקלים או הקשורים אליו:

- סיכונים פיזיים (Physical Risks) - סיכונים כתוצאה מאירועי אקלים אקוטיים (אירועי קיצון) כמו הצפות, סערות, גלי חום/קור, שריפות ענק ו/או מתהליכים כרוניים, המתפתחים בהדרגה, כמו עלייה בטמפרטורות, קיטון במשקעים/מידבור, עלייה בגובה פני הים ואחרים.
- סיכונים מעבר (Transition Risks) - סיכונים המתעוררים אגב שיבושים הנגרמים בתהליך הטרנספורמציה וההתאמה של הכלכלה העולמית, המתחייב, על-פי הקונצנזוס המדעי והסכמי ועידת פריז מ-2016, על מנת להיאבק במקור לשינויי האקלים - מכלכלה המבוססת על פעילויות עתירות פליטות פחמן דו חמצני וגזי חממה אחרים לכלכלה דלת/מאופסת פליטות. הגורמים המניעים את התהליך הם שינויים ברגולציה, חקיקה ומדיניות ממשלתית, שינויים טכנולוגיים, שינויי שוק ושינויים בהעדפות צרכנים, שינויים בתחום הליטיגציה ועוד. סיכונים אקלים עלולים להתרגם לסיכונים הפיננסיים ה'מסורתיים' השונים שיש לבנק בפעילותו השוטפת, כמו סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון נזילות ואחרים וזאת דרך מגוון 'ערוצי' תמסורת' מיקרו-ומקרו-כלכליים, שעלולים להשפיע לרעה על החוסן הפיננסי של עסקים, משקי בית ועל הכלכלה בכלל, וכן לסיכונים אחרים לבנק, כמו סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי ועוד. תחום סיכון האקלים נחשב כתחום מתפתח ומורכב, המגלם, בין השאר, סיכון סיסטמי רחב היקף (גלובלי), חסר תקדים, בעל טווח ההתממשות ארוך בהרבה מטווח התכנון העסקי שבו בנקים מורגלים וכזה המאופיין בחוסר ודאות מהותי.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", תיכנס לתוקפה ביוני 2026. הבנק פועל ליישום ההוראה על-פי מתווה תכנית עבודה, המתייחס באופן פרטני להיבטי סיכון אקלים ביחס לסיכונים ה'מסורתיים' אליהם חשוף הבנק בפעילותו ולשאר הנדבכים בהוראה וזאת באמצעות צוותי עבודה חוצי ארגון.

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

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

טז. סיכון מודל

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

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