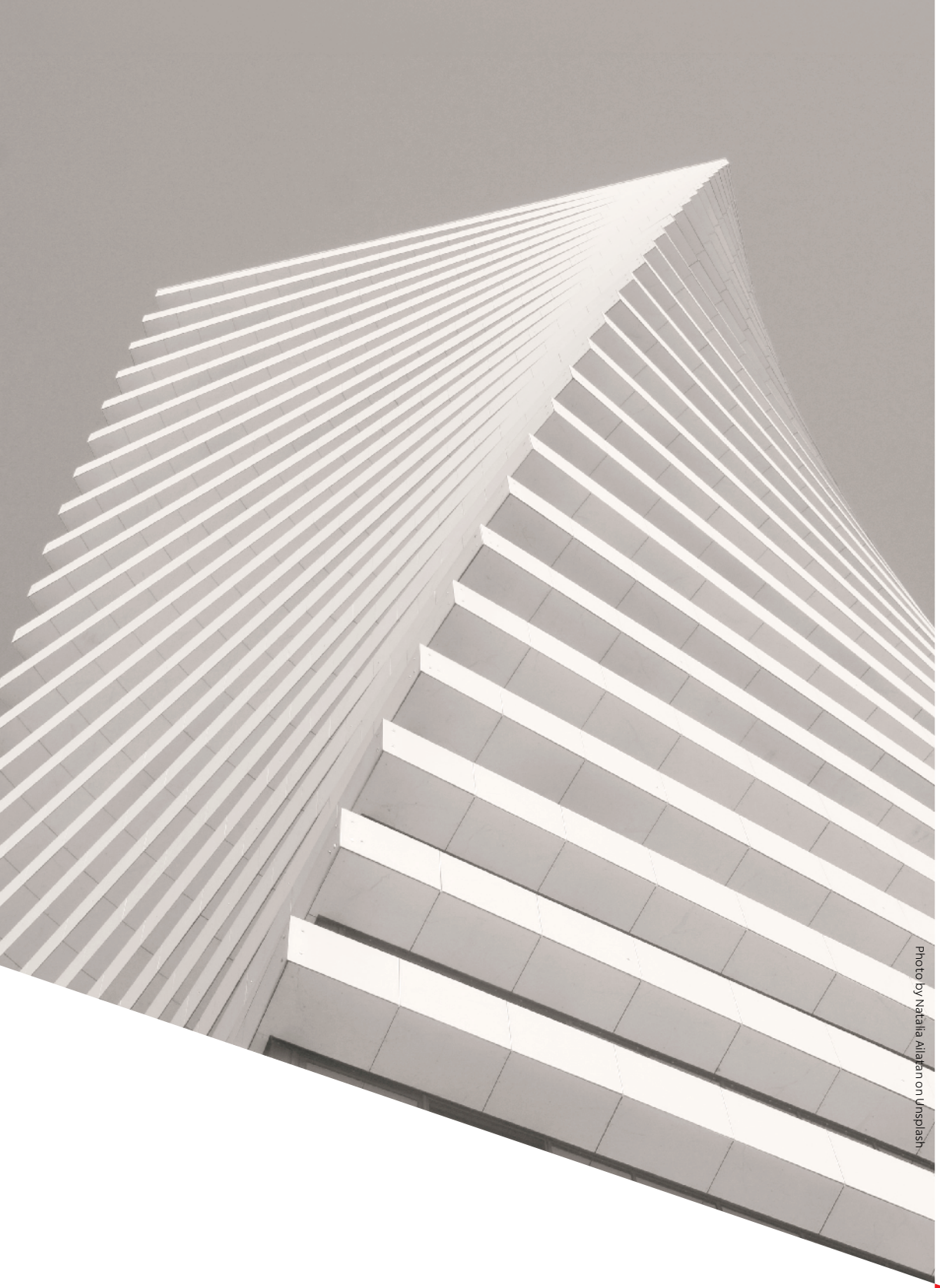


Photo by Natalia Ailafan on Unsplash

Q3
26

דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים
ליום 30 בספטמבר 2026

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

בנק הפועלים

לא רק פועלים, **יוזמים.**

הדוח מודפס במהדורה מצומצמת על נייר בעל תקן ידידותי לסביבה (FSC)

תוכן העניינים

א. מבוא **8**
א.1. מידע צופה פני עתיד 8
א.2. הצהרה על הגילוי 8
ב. יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים **8**
ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים 8
ב.2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם 10
ב.3. סיכונים מובילים ומתפתחים 11
ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני 14
ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים 15
ג. הון ומינוף **16**
ג.1. הרכב ההון 16
ג.2. הלימות ההון 18
ג.3. יחס מינוף 20
ד. סיכון אשראי **22**
ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי 23
ד.2. חשיפות לסיכוני אשראי 26
ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי 37
ד.4. הפחתת סיכון אשראי: גילויים בגישה הסטנדרטית 42
ה. סיכוני אשראי של צד נגדי **46**
ו. סיכון שוק **49**
ו.1. סיכון שוק בתיק למסחר 50
ו.2. סיכון ריבית בתיק הבנקאי 51
ו.3. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה 56
ז. סיכון נזילות ומימון **56**
ז.1. ניהול הסיכון 56
ז.2. יחסי נזילות רגולטוריים 58
ז.3. מקורות מימון 67
ז.4. נכסים נזילים 69
ז.5. דירוג הבנק 69
ח. סיכון תפעולי **70**
ט. סיכון ציות **70**
י. סיכון משפטי **71**
יא. סיכון מוניטין **71**
יב. סיכון רגולציה **71**
יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי **71**
יד. סיכון אסטרטגי **72**
טו. סיכוני אקלים וסביבה **72**
טז. סיכון מודל **72**

רשימת הטבלאות

יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים 9

טבלה ב-2: סקירת נכסי סיכון משוקללים 15

הון ומינוף

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי 16

טבלה ג-2: השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף 20

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף 21

סיכון אשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי 23

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי 25

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל 26

טבלה ד-4: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים 30

טבלה ד-5: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן 31

טבלה ד-6: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה 32

טבלה ד-7: סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בישראל לפי סוגי לקוחות 35

טבלה ד-8: פירוט סיכון האשראי המאזני בישראל לפי מוצרים 35

טבלה ד-9: ניתוח איכות האשראי של קבוצת הבנק בענף שירותים פיננסיים בישראל 36

טבלה ד-10: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק 37

טבלה ד-11: יתרות סיכון האשראי לכל קבוצת צדדים נגדיים אשר ערך חשיפתה על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313) 38

טבלה ד-12: סיכונים בתיק הלוואות לדיור 38

טבלה ד-13: התפתחות שיעור החוב הבעייתי וההפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור 39

טבלה ד-14: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק 39

טבלה ד-15: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים 40

טבלה ד-16: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק 40

טבלה ד-17: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל 40

טבלה ד-18: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה 41

טבלה ד-19: טבלת הפחתת סיכון אשראי 42

טבלה ד-20: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון 44

סיכוני אשראי של צד נגדי

טבלה ה-1: ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי לפי גישה פיקוחית 46
טבלה ה-2: הקצאת הון בגין התאמת שערוך לסיכון אשראי 46
טבלה ה-3: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון 47
טבלה ה-4: הרכב הביטחון - בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי 48

סיכון שוק

טבלה ו-1: אומדני הסיכון של הפעילות למסחר (VaR) 50
טבלה ו-2: רגישות שווי כלכלי לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ולשינויים במדד המחירים לצרכן 50
טבלה ו-3: סיכון שוק על-פי הגישה הסטנדרטית 50
טבלה ו-4: שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו 51
טבלה ו-5: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו 52
טבלה ו-6: רגישות הערך הכלכלי של הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש) 53
טבלה ו-7: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה) 53
טבלה ו-8: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס) 53
טבלה ו-9: חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית 54

סיכון נזילות ומימון

טבלה ז-1: יחס כיסוי הנזילות (LCR) - תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו 58
טבלה ז-2: יחס מימון יציב נטו (NSFR), תאגיד בנקאי בע"מ וחברות מאוחדות שלו 62
טבלה ז-3: פירוט נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראות באזל 68

אנו מתכבדים להגיש לכם את הדוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2026.
המידע המפורט בדוח זה כנדרש בהוראות הדיווח של בנק ישראל, כולל דרישות גילוי שפורסמו על-ידי ועדת באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על-ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על-ידי צוות משימה שהוקם על-ידי המוסד ליציבות פיננסית (FSB) לשיפור הגילוי על סיכונים בתאגידים בנקאיים.

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

בכבוד רב,

נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

ידין ענתבי
המנהל הכללי

מירב בן שושן כהן
משנה למנכ"ל, מנהלת הסיכונים הראשית

תל-אביב, 15 בנובמבר 2026

א. מבוא

א.1. מידע צופה פני עתיד

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

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

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

א.2. הצהרה על הגילוי

על פי הנחיות בנק ישראל, ההצהרות על הגילוי בדוח הכספי התקופתי של הבנק, תקפות גם לדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים. במסגרת הדיונים בדוחות הכספיים של הבנק, אישר דירקטוריון הבנק את פרסום הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2026

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

ב.1. יחסים פיקוחיים עיקריים

יחס הון עצמי רובד 1	יחס הון כולל	יחס המינוף	LCR	NSFR
11.62%	14.09%	7.25%	126%	115%
יחס נדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים:				
10.24%	13.50%	5.50%	100%	100%

טבלה ב-1: טבלת יחסים פיקוחיים עיקריים

	על בסיס מאוחד, ליום				
	30 בספטמבר 2026	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025
	במיליוני ש"ח				
הון זמין					
הון עצמי רובד 1	**67,480**	67,093	65,413	64,605	63,671
הון רובד 1	**67,480**	67,093	65,413	64,605	63,671
הון כולל	**81,811**	84,026	82,254	82,332	81,376
נכסי סיכון משוקללים					
סך-הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)	**580,553**	567,336	558,648	539,230	528,506
יחסי הלימות הון					
יחס הון עצמי רובד 1	**11.62%**	11.83%	11.71%	11.98%	12.05%
יחס הון רובד 1	**11.62%**	11.83%	11.71%	11.98%	12.05%
יחס הון כולל	**14.09%**	14.81%	14.72%	15.27%	15.40%
יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*	**10.24%**	10.23%	10.23%	10.23%	10.23%
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*	**1.38%**	1.60%	1.48%	1.75%	1.82%
יחסי המינוף					
סך החשיפות	**930,897**	900,852	886,527	858,555	852,741
יחס המינוף	**7.25%**	7.45%	7.38%	7.52%	7.47%

	ממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום				
	30 בספטמבר 2026	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025
יחס כיסוי נזילות					
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה	**148,722**	154,083	148,646	154,704	147,700
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	**117,945**	122,662	115,772	118,750	119,042
יחס כיסוי נזילות (באחוזים)	**126%**	126%	128%	130%	124%

	על בסיס מאוחד, ליום				
	30 בספטמבר 2026	30 ביוני 2026	31 במרץ 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025
יחס מימון יציב נטו					
סך-הכל מימון יציב זמין	**468,847**	456,751	458,021	458,021	458,021
סך-הכל מימון יציב נדרש	**409,060**	400,909	404,534	404,534	404,534
יחס מימון יציב נטו (באחוזים)	**115%**	114%	113%	113%	113%

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

ב.2. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

הבנק מבצע בחינה מקיפה להערכת הסיכונים אליהם הוא חשוף ואומד את המהותיות שלהם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון), הגדיר הבנק 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 סיכוני אשראי, השקעה, שוק ועוד) וסיכוני אקלים וסביבה.

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

ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בניו-יורק, ובשים לב לפעילות החברות הבנות בעלות חשיפה משמעותית לקבוצה. החברות הבנות מונחות לנהל את הסיכונים על בסיס האסטרטגיה והמדיניות הקבוצתית, תוך ביצוע התאמות בהתאם לנסיבות, ודיווח עליהן לחברה האם. ניהול הסיכונים מתבצע בכל חברה בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי המדיניות 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 ההנהלה האחראית על החטיבה לניהול סיכונים הינה הגברת מ. בן שושן כהן.

הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על-ידי חברי הנהלה ממונים, ובאחריותם.

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

חבר ההנהלה האחראי על ניהול סיכוני השוק, ההשקעה והנזילות הינו מנהל חטיבת שווקים פיננסיים, מר ע. דאובר.

הסיכון המשפטי מנוהל על-ידי היועצת המשפטית הראשית, עורכת-דין מ. פינגרר שהחליפה ביום 6 במאי 2026 את עורכת-דין י. אלמוג.

הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון הסייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב.

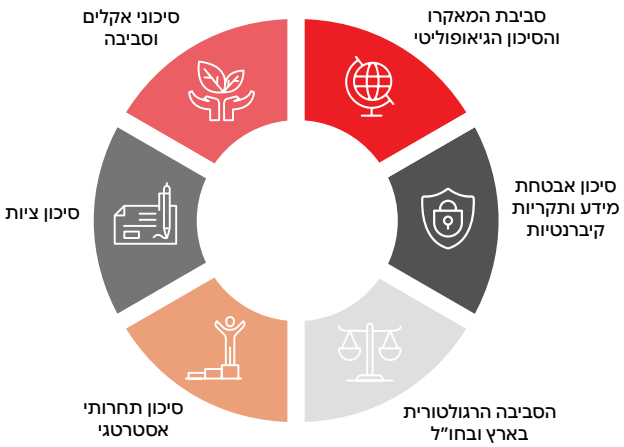
הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי והסיכון הטכנולוגי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו.

לפרטים והרחבה בדבר ממשל ניהול הסיכונים לרבות תפיסת הבקרה, הגורמים האחראים, ועדות דירקטוריון וצוותי הנהלה בזיקה לניהול סיכונים ראה הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

ב.3. סיכונים מובילים ומתפתחים

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

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



- **סביבת המאקרו והסיכון הגיאופוליטי:** פעילות הבנק תלויה במידה רבה במצב המשק בישראל וכן במצב השווקים בעולם. תנודתיות בשווקים, שינויים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריביות, תנודות במחירי נכסים פיננסיים ובמחירי נדל"ן, וכן המצב הכלכלי-מדיני-ביטחוני בישראל ובאזור, כולם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק ועל תוצאותיו. ביום 27 באוקטובר 2026 התקיימו בחירות כלליות לכנסת. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות הכספיים מתקיימים מגעים קואליציוניים להקמת ממשלה, כשאין לפסול אפשרות של סבב בחירות נוסף. המצב הגיאופוליטי נותר אף הוא מתוח, בין היתר בשל הצהרות אמריקניות לאפשרות לתקיפה באיראן במידה והמשא-ומתן לא יצלח. ביום 3 בנובמבר התקיימו בחירות אמצע הכהונה בארצות-הברית (midterm elections). תוצאות הבחירות הביאו לרוב דמוקרטי בבית הנבחרים ובסנאט. מצב זה עלול להקשות את המדיניות של נשיא רפובליקני, ועשויות להיות לכך השלכות על המדיניות במזרח התיכון בכלל ועל ישראל בפרט. בנוסף, נשיא ארצות-הברית הודיע על כוונה לסיים את הסיוע הביטחוני למדינת ישראל שעומד על סך של 3.8 מיליארד דולר בשנה. ככל שכוונה זו תיושם, עשויות להיות לכך השלכות על תקציב המדינה. על רקע התמשכות מצב הלחימה בעזה וקידום בנייה בשטח E1, מספר מדינות קידמו הגבלות על מסחר וקשרים עם חברות הפעילות באזורים אלה. קיים חשש שמגבלות אלו יתרחבו הן ביחס לחומרתן והן ביחס למדינות שיאמצו אותן. אי-הוודאות הפוליטית והגיאופוליטית לא תורגמו לעלייה בפרמיית סיכון המדינה בשווקים הפיננסיים. חברות דירוג האשראי הותירו את דירוג האשראי ללא שינוי, כשהן מציינות את המצב הגיאופוליטי ואת ההתפתחויות הפיסקאליות כגורמי סיכון.

שוק הנדל"ן למגורים ממשיך להיות מאופיין בעודפי היצע. היקפי הבנייה למגורים בשנים האחרונות היו גדולים ועמדו על כ-80 אלף יחידות לשנה. בצד הביקוש חלה האטה שיתכן שהיא מוסברת בשינויים הדמוגרפיים, בריבית ו/או במצב הגיאופוליטי. כתוצאה מכך, נכון לחודש אוגוסט 2026, מלאי הדירות הלא מכורות (משלב ההיתר) עלה לכ-86 אלף יחידות דיור. סקר מחירי הדירות, שמפרסמת הלמ"ס, מצביע על ירידת מחירים של 1.8% בכלל הדירות ב-12 החודשים שהסתיימו באוגוסט 2026, והם נמוכים ב-3.2% ביחס לרמת השיא, בעוד שמחירי הדירות החדשות ירדו ב-0.4% בשנה האחרונה והם נמוכים ב-3.6% ביחס לרמת השיא. האטה מתמשכת בעסקות המכר, בשילוב עם המלאי הגבוה של דירות לא מכורות וסביבת ריבית גבוהה יחסית לאורך זמן, מגבירים את הסיכון הפוטנציאלי ללווים בתחום זה.

השלכות המלחמה והמצב הביטחוני על המשק בישראל: ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות בעצימות משתנה. נכון למועד זה, נראה כי נרשמה רגיעה מסוימת בעוצמת הלחימה, אם כי האפשרות למערכה נוספת מול איראן ושלוחותיה עדיין עומדת על הפרק. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. פער זה הצטמצם בשנה האחרונה, נוכח הצמיחה המהירה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו בכשמונה נקודות האחוז, והוצאות הביטחון עלו. התחדשות המלחמה, ככל שתקרה, עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב ויתכנו השפעות ארוכות טווח שליליות על המשק ועל פריון העבודה. חברת S&P מעניקה לישראל דירוג A עם אופק יציב, לאחר שהעלתה את תחזית הדירוג בנובמבר 2025. גם Moody's הותירה את הדירוג ברמה Baa1, כאשר בינואר 2026 עדכנה את אופק הדירוג משלילי ליציב. Fitch הותירה את הדירוג ברמה A אך עם אופק שלילי, על רקע אי-הוודאות הגבוהה בנוגע למצב הביטחוני והשלכותיו על המצב הפיסקאלי.

החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל 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 בספטמבר 2026, לפגיעה ישירה של 0.3% ו-0.36% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

דירוג הבנקים הישראלים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראלים 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 וההנהלה.

הכלכלה הגלובלית: מחירי האנרגיה ממשיכים להיות גבוהים והאינפלציה בעולם התגברה. הבנקים המרכזיים בעולם חזרו להעלות ריביות בכדי לבלום את התרחבות עליות המחירים. עליות הריבית זלגו גם לטווחים הארוכים, זאת כשברקע גירעונות תקציביים גדולים באירופה ובארצות-הברית, וכן גיוסי הון גדולים מצידן של חברות טכנולוגיה כחלק מקידום תשתיות של בינה מלאכותית.

- **סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק משקיע מאמצים רבים, אנושיים וטכנולוגיים, בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, ומבצע בקרות באופן תדיר בכלל הערוצים על מנת למנוע חדירת פוגענים, הפעלת תוכנות זדוניות ודלף מידע. מעגלי בקרה אלו מורכבים ממספר רב של מערכות אבטחת מידע מתקדמות אשר פרוסות פנימית ברשת הבנק וחיצונית בתור הגנה היקפית.

יצוין כי הרחבת מודל העבודה מרחוק, המעבר לשירותי מחשוב ענן והאצת תהליכי הדיגיטציה בפעילות הבנק לרבות הגידול במתן שירותים מרחוק ללקוחות, וכן העלייה המתמשכת בהיקף האיומים ובניסיונות התקיפה המופנים כלפי הבנק, ספקיו ולקוחותיו מגבירים את החשיפה לסיכוני סייבר והונאות. סיכונים אלה מתעצמים נוכח האפשרות לניצול בידי גורמי איום, השימוש בבינה מלאכותית שמעצים את תחכום המתקפות וכן לאור התרחבות השימוש בטכנולוגיות אלו בתהליכים עסקיים, טכנולוגיות בינה מלאכותית ותהליכים תפעוליים בבנק, המשפיעה על פרופיל הסיכון ומחייבת התאמה שוטפת של מנגנוני הניהול, הבקרה וההגנה. בשנה האחרונה, ובפרט על רקע המצב הביטחוני, חלה עלייה בכמות ניסיונות ההונאה, בדגש על הונאות במתווה הנדסה חברתית. במקביל, התגבר איום הסייבר המופנה כלפי גופים בישראל ובהם הבנק. לנוכח התפתחויות אלה, הבנק משקיע משאבים ומאמצים ניכרים בחיזוק מערך ההגנה, תוך שימוש במגוון אמצעים לצמצום החשיפה לסיכונים אלו, ובהם הערכת בשלות בקרות הסייבר בהתאם לסטנדרטים מקובלים ברמה הבינלאומית. נכון למועד פרסום הדוח, לא נתגלו בבנק אירועי סייבר מהותיים בעלי השפעה על הדוחות הכספיים.

- **הסביבה הרגולטורית בארץ ובחו"ל:** לרפורמות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות קיימת השלכה על פעילותו העסקית של הבנק בארץ ובחו"ל. בישראל גובשו בשנים האחרונות מספר יוזמות רגולטוריות שעיקרן הגברת התחרות במערכת הבנקאית בישראל ולצידן קיימות יוזמות רגולטוריות נוספות הנמצאות בשלבי ייזום, אשר חלקן עוסק בהתערבות ישירה במחירים ובריביות (לרבות על יתרות זכות ופיקדונות) במערכת הבנקאית, בפרט ביחס למשקי הבית. ביום 6 במאי 2026 הודיעה רשות התחרות לבנק כי הממונה על התחרות החליטה כי חמשת הבנקים הגדולים מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ופרסמה הוראות בדבר צעדים שעל הבנק לנקוט. הוראות אלו יכנסו לתוקף תוך שנה מיום ההחלטה. ביום 16 באוגוסט 2026 הבנק הגיש ערר לבית הדין לתחרות על הקביעה בדבר קיומה של קבוצת ריכוז והתנגדות להוראות. טרם התקבלה החלטה בערר. בין היוזמות והצעדים הרגולטוריים הנוספים נכללים גם: מודל עמלות עו"ש חדש המעדכן את שיטת גביית העמלות בחשבונות העו"ש למודל "שירות ניהול חשבון תשלום", מודל תגמול בניירות-ערך המציע מתווה לשינוי מדורג במודל התגמול בפעילות הציבור בניירות-ערך אשר יצריך תיקון

בכללי העמלות על-ידי בנק ישראל ותיקון חקיקה לצורך שינוי מנגנון הגבייה בקרנות נאמנות, רפורמה במכשירי חיסכון והשקעה לטווח קצר ובינוני הממליצה להקים חשבון השקעה ייעודי מוטב במס אשר יאפשר ללקוח לרכז תחת פלטפורמה אחת מגוון נכסים פיננסיים, הומלץ כי בשלב הראשון יתאפשר רק לבנקים קטנים ובינוניים להקים ולתפעל את החשבון ובחלוף שלוש שנים ממועד כניסת החקיקה לתוקף יורחב ההסדר לכלל הבנקים; סיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק; התערבות חקיקתית ישירה בריביות על פיקדונות, עו"ש ומשכנתאות באמצעות הגשת הצעות חוק פרטיות; פרסום חוק לקידום תחרות בשוק הבנקאות באמצעות מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים ופרסום הוראת ניהול בנקאי תקין "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים" העוסק בהתאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל אשר מיושם החל מהרבעון השני 2025. להרחבה על היוזמות לעיל ויוזמות נוספות ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח ממשל תאגידי. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של חלק משינויים אלה על הבנק, ככל שיתרחשו. כמו-כן, ייתכן כי השפעות אלו לא יהיו מיידיות, אלא השפעות איטיות ומתמשכות לאורך זמן, שתגזרנה מתהליכי השינוי ההדרגתי בסביבת הבנק (לקוחותיו, שחקנים בשוק וכדומה), לצד היערכות הדרגתית של הבנק להתאמות הדרושות בפעילותו.

- **סיכון תחרותי-אסטרטגי:** שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם: רישיון מותנה להקמת בנק בישראל שנמסר לאחרונה לקבוצה פיננסית בינלאומית, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז; אישור החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025, המבוסס על המלצות 'הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי';וכן, הוראת ניהול בנקאי תקין 'מסגרת פיקוחית לבנקים חדשים וקטנים 'של בנק ישראל, עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, כמו גם תחרות במגזר העסקי. כל אלו, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה גם על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק, בהן גם חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם הפיננסי, עלולים להשפיע באופן משמעותי על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השנייה של שנת 2024, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההוגנות, bit, הדיגיטל, הדאטה והבינה המלאכותית, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים תחרותיים אלה (לפרטים ראה פרק אסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון וההנהלה). במקביל מקיים הבנק תהליך הערכה אסטרטגית הכולל גם התייחסות למיקודים האסטרטגיים שהוגדרו, וגיבוש מסמך אסטרטגי כולל בראיה קדימה.
- **סיכון ציות:** תחת סיכון הציות כלולים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות סנקציות בינלאומיות), מתן 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 בהליכים משפטיים הננקטים כנגד בנקים וכן קנסות המוטלים עליהם בקשר להפרות חוק או רגולציה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס, מימון טרור, הלבנת הון, חקירת מעשי שחיתות, חוסר הוגנות ואי ציות לחקיקה צרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפוקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית. גברו סיכוני הציות הקשורים לסיכון ההוגנות, ציות לחקיקה צרכנית והיבטי שירות. הבנק אישר תכניות עבודה ופועל לשיפור וקידום השירות, ההוגנות והציות לחקיקה צרכנית. התמשכות מלחמת חרבות ברזל ובמהלכה גם המערכה עם איראן, העצימה את סיכוני הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה אוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. במהלך 2024-2026 הוטלו סנקציות בינלאומיות על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. בחודשים האחרונים גבר השיח סביב אפשרות סנקציות כלכליות ופיננסיות על ישראל. מערך הציות עוקב אחר הפרסומים וההכרזות בנושא הסנקציות על תאגידים ויחידים ומתאים את פעילותו בשורה של צעדים, לרבות ניטור ומעקב לשם צמצום סיכוני הציות הנובעים מאי כיבודן של הסנקציות הבינלאומיות. הבנק מעניק שירותים קורספונדנטים לבנקים פלסטינים תחת כתבי שיפוי וחסינות שהתקבלו מהמדינה. כתבי השיפוי והחסינות הוארכו מעת לעת ולאחרונה הוארכו עד ליום 31 בדצמבר 2026. הודעה ניתנה בהתאם לבנקים הפלסטינים על סיום מתן השירותים עד למועד זה. הפסקת השירותים דורשת היערכות תפעולית. הבנק נערך לתרחישים אפשריים, ולסיכונים הנלווים.

- **סיכוני אקלים וסביבה:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכוני 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 (בשל ההשפעה על החוסן הפיננסי של לווים ו/או על שווי ביטחונות), סיכון שוק והשקעה, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין ועוד. סיכונים אלו, בדגש על סיכוני האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, מאופיינים במאפיינים ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה, מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק. לפרטים בדבר היערכות הבנק בנושא ראה פרק סיכוני אקלים וסביבה להלן.

לפרטים נוספים בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ראה הפרק להלן.
לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראה ביאור 10 בתמצית הדוחות הכספיים.
לפרטים נוספים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה על פעילות הבנק בתקופת הדיווח ראה דוח ממשל תאגידי.

ב.4. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

ישראל מתמודדת מאז אוקטובר 2023 עם מצב מלחמה במספר חזיתות בעצימות משתנה. נכון למועד זה, נראה כי נרשמה רגיעה מסוימת בעוצמת הלחימה, אם כי האפשרות למערכה נוספת מול איראן ושלוחותיה עדיין עומדת על הפרק. המערכה המתמשכת הביאה לפגיעה בפעילות הכלכלית, והצמיחה בשנים האחרונות הייתה נמוכה ביחס לפוטנציאל וביחס לשנים שקדמו למלחמה. פער זה הצטמצם בשנה האחרונה, נוכח הצמיחה המהירה. המצב הפיסקאלי הורע - יחס החוב הממשלתי לתוצר עלה בשנים אלו בכשמונה נקודות האחוז, והוצאות הביטחון עלו. התחדשות המלחמה, ככל שתקרה, עשויה להגביר את הלחצים על תקציב המדינה ואולי גם להגדיל את החוב ויתכנו השפעות שליליות ארוכות טווח על המשק ועל פריון העבודה. יש לציין שהשווקים הפיננסיים אינם מגלמים סיכון מוגבר, ופרמיית סיכון המדינה הנמדדת באמצעות תשואות אגרות-חוב מדינה נקובות דולר, נמצאת ברמות שדומות לאלו טרם המלחמה. לפרטים נוספים ולהרחבה ראה פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל.
על מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכות המצב הביטחוני, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. לפרטים נוספים ראה פרק הטבות שניתנו ללקוחות הבנק בדוח הדירקטוריון וההנהלה.
בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את השפעות המצב על פעילותו, לרבות מעקב אחרי מדדי סיכון אשראי שונים תוך בחינה של הסגמנטים השונים וביצוע הערכה עדכנית של ענפי משק וסקטורים שנפגעו או שצפויים להיפגע באופן משמעותי. תיירות החוץ צפויה להתאושש באיטיות לאחר שאי הודאות הביטחונית תתמתן. תיירות הפנים מהווה גורם מפצה, אך עיקר תיירות הפנים מרוכז באזורים ספציפיים וחזרת חברות תעופה בינלאומיות תביא לגידול ביוצאים לנפוש בחו"ל. בתחום הבינוי והנדל"ן כמות העסקות ממשיכה להיות נמוכה במקביל לגידול במלאי הדירות הלא מכורות. יחד עם זאת, קשה לקבוע כי המצב הביטחוני הוא הגורם העיקרי למצב האמור. מפרוץ מלחמת חרבות ברזל הגדיל הבנק את יתרות ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ויתרות אלה נותרו ברמה גבוהה, על מנת לשקף את רמת אי הוודאות והשפעות הסיכון הגיאופוליטי והכלכלי, אשר נותרו ברמה גבוהה עד כה.
בהיבטי סיכוני שוק, ברבעונים האחרונים התרחשו זעזועים בשווקים הפיננסיים בישראל ובעולם מפעם לפעם, בין השאר כתלות בהתפתחויות במצב הביטחוני והגיאופוליטי בארץ ובעולם ובצעדי סחר שמבצעים הממשל בארצות-הברית ומדינות נוספות, בהתאמה. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות בשער החליפין של השקל, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, כמפורט בפרק סיכוני שוק להלן.
להורדות דירוג המדינה עשויות להיות השפעות שליליות, ובכללן: פיחות, פגיעה אפשרית בנזילות במטבע-חוץ, עלייה בעקומי התשואות של אגרות-חוב ממשלת ישראל ובעקבות כך גידול בעלויות הגיוס של הבנק, פגיעה ביחס ההון והשלכות פיננסיות שליליות על המשק, על לקוחות הבנק ועל הבנק עצמו. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה כמפורט בפרק ההון להלן. דירוג הבנקים הישראלים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, ככל שיתרחשו בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראלים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.
נכון למועד הדיווח, המצב הביטחוני אינו משפיע על הפעילות התפעולית של הבנק. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו. מערך הציות התאים את פעילותו למצב הביטחוני והחירום בשורה של צעדים הממוקדים בסיכוני הציות המוגברים עקב המצב הביטחוני.

ב.5. סקירת נכסי סיכון משוקללים

טבלה ב-2: סקירת נכסי סיכון משוקללים

	נכסי סיכון משוקללים		דרישות הון מזעריות*
	30 בספטמבר 2026	30 ביוני 2026	**30 בספטמבר 2026**
	במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי (גישה סטנדרטית)**	**504,292**	491,046	**68,079**
סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	**17,430**	17,047	**2,353**
התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)	**6,368**	7,330	**860**
סיכון סילוק (Settlement risk)	**-**	-	**-**
חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	**47**	55	**6**
סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	**11,608**	11,753	**1,567**
סך-הכל סיכון אשראי	**539,745**	527,231	**72,865**
סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	**4,598**	3,895	**621**
סיכון תפעולי	**36,210**	36,210	**4,888**
סך-הכל	**580,553**	567,336	**78,374**

* 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.

ג. הון ומינוף

ג.1. הרכב ההון

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 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	**6,360**	7,274	7,058
עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן	**62,102**	56,987	57,962
רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי	**(932)**	(516)	(343)
מניות רגילות שהונפקו על-ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על-ידי צד ג' (זכויות שאינן מקנות שליטה)	**-**	-	-
הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	**67,530**	63,745	64,677
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	**4**	6	5
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	**22**	42	27
השקעה עצמית במניות רגילות, המוחזקות באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מניות בכפוף להסכמים חוזיים)	**-**	-	18
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, אשר סכומם עולה על 10% מהון עצמי רובד 1	**-**	-	-
התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים	**24**	26	22
מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1	**24**	26	22
מזה: בגין תכניות ההתייעלות	**-**	-	-
מזה: בגין מס שכר	**-**	-	-
מזה: בגין עסקי התאגיד עם אנשים קשורים	**-**	-	-
מזה: בגין הפסדי אשראי צפויים	**-**	-	-
מזה: בגין הלוואות לדיור לא צוברות	**24**	26	22
סך-כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1	**50**	74	72
הון עצמי רובד 1	**67,480**	63,671	64,605
הון רובד 1	**67,480**	63,671	64,605

טבלה ג-1: הרכב ההון הפיקוחי (המשך)

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	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	**7,650**	11,830	11,690
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	**6,771**	6,093	6,250
הון רובד 2 לפני ניכויים	**14,421**	17,923	17,940
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	**90**	218	213
הון רובד 2	**14,331**	17,705	17,727
סך ההון	**81,811**	81,376	82,332
נכסי סיכון משוקללים			
סך נכסי סיכון משוקללים	**580,553**	528,506	539,230
יחסי הון וכריות לשימור הון			
הון עצמי רובד 1	**11.62%**	12.05%	11.98%
הון רובד 1	**11.62%**	12.05%	11.98%
ההון הכולל	**14.09%**	15.40%	15.27%
דרישות מזעריות שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים			
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש הינו 10%. ליחס זה מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה	**10.24%**	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	**163**	179	164
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים, העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על-ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	**110**	105	107
מסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה	**4,533**	4,526	4,628
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2			
הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	**8,704**	8,221	8,528
התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	**6,771**	6,093	6,250

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.
ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקאטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. למרכיב שחל החל מיום 1 בינואר 2026 אין השפעה מהותית על יחס הלימות ההון והבנק נמצא בשלבי היערכות ליישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי.

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 ההלוואות 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 בספטמבר 2026, הינם 10.24% ו-13.50%, בהתאמה.
לצורך עמידה ביעד הלימות ההון וניהול אפקטיבי של ההון מבוצע תכנון הון בבנק בהתבסס על תכנית העבודה של הבנק והוראות הרגולציה, תוך תרגומן לנכסי הסיכון, ושינויים בהון על רבדיו השונים תוך שמירה על שולי ביטחון. במסגרת תכנון ההון ויחסי ההון, מתבצעים מבחני רגישות שונים. כמו-כן, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התכנון והפערים ביניהם, ובהתאם לצורך בוחן נקיטת פעולות נדרשות לצורך עמידה ביעדי הון שנקבעו. כחלק מקביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק כמפורט להלן, מדיניות הבנק הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהיחס המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ואשר אינה נמוכה מרמת הלימות ההון הנדרשת לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך הפנימי להערכת הלימות ההון (ה-ICAAP). במסגרת ה-ICAAP, הבנק בוחן את השפעתם של תרחישי קיצון על יחסי הלימות ההון ובהתאם קיימות תכניות היערכות לחזרה להלימות ההון הרגולטורית בקרות אירוע קיצון כאמור. תוצאות התהליך הצביעו על כך שיעדי ההון של הבנק גבוהים מהנדרש לכיסוי הסיכונים.
יעד הון עצמי רובד 1 מביא בחשבון את תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הספציפיים לבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) האחרון שבוצע ואי הוודאות ביחס למצב הגיאופוליטי.
בהתחשב באמור, ביום 19 בנובמבר 2025 עדכן הדירקטוריון את היעד הפנימי של יחס הון עצמי רובד 1 לשיעור שלא יפחת מ-11.0%.
ניהול הון אפקטיבי יבטיח:

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

לצורך קיומו של תהליך יסודי ויעיל לניהול ההון, פועלת בבנק מחלקה ייעודית לניהול ההון הכפופה לממונה על החטיבה הפיננסית. המחלקה אחראית על ריכוז עבודת המטה והבקרה השוטפת בכל הקשור לניהול ותכנון ההון בבנק ובין השאר על הנושאים הבאים: תכנון ההון; בקרה על הלימות ההון והעמידה ביעדי נכסי הסיכון; תכניות מגירה לתרחישי קיצון; ייזום פעולות הנדרשות לניהול ההון, לפי הצורך. לצורך כך, המחלקה אחראית על מעקב אחר התפתחות הרגולציה בקשר לניהול ההון בארץ ובעולם ואחר דרכים מתקדמות לניהול הון בבנקים בעולם. המחלקה גם אחראית על יישום מתודולוגיות של מדידת הון כלכלי ורווחיות כלכלית. מתודולוגיות אלה משמשות לקבלת החלטות לפי תשואה מתואמת סיכון ברמות הניהוליות השונות בבנק. החטיבה לניהול סיכונים מהווה קו שני לניהול הסיכונים.
הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי האמור, תוך שמירה על שולי ביטחון מהם.
הון הבנק והיקף נכסי הסיכון נתונים לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

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

רגישות קרן ההון בגין אגרות-חוב זמינות למכירה נטו, לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בעקום התשואות חסר הסיכון ובמרווח סיכון האשראי נאמדת בקיטון בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח וכ-0.7 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-0.1 מיליארד ש"ח.
דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל.
הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 30 בספטמבר 2026 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 בספטמבר 2026, לפגיעה ישירה של 0.3% ו-0.36% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

חלוקת רווחים

חלוקת דיבידנד על-ידי הבנק כפופה למבחנים ולמגבלות הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331. כל חלוקה ושיעורה כפופה להחלטה ספציפית של דירקטוריון הבנק לפי שיקול דעתו במועד החלוקה ובהתחשב בהוראות כל דין ובמגבלות על החלוקה ובשיקולים עסקיים, לרבות בהתחשב באסטרטגית הבנק.
מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק שאושרה על-ידי הדירקטוריון, הינה חלוקה מדי רבעון (עם אפשרות לדיבידנד משלים בתקופות עוקבות) בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי. אין במדיניות זו משום התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעורו, וכל חלוקה בפועל תהיה על-פי אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לעמידה בהוראות הדין והתנאים לביצוע חלוקה, לרבות הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל והנחיותיו. שיעור חלוקת הדיבידנד בפועל עשוי להיות מושפע מהיקפי רכישה עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל.
במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, חלוקה כוללת של כ-1,182 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון השלישי לשנת 2026), ממנה סך של 946 מיליון ש"ח אשר ישולם כדיבידנד ביום 1 בדצמבר 2026 וסך של 236 מיליון ש"ח כרכישה עצמית (20% מסך החלוקה) במסגרת שלב א' של תכנית חדשה לרכישה עצמית של מניות הבנק שאושרה סמוך למועד אישור דוחות כספיים אלה. לפרטים בדבר תכנית הרכישה ראה להלן.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 19 בנובמבר 2025 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 23 בנובמבר 2025 ועד ליום 5 בנובמבר 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מביניהם. תכנית הרכישה הושלמה ביום 17 בספטמבר 2026 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 הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים. בהתאם לתכנית שאושרה ביום 19 בנובמבר 2025, ביצוע שלב א' החל ביום 23 בנובמבר 2025 והושלם ביום 5 בינואר 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,743,579 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.28% מהון המונפק והנפרע בעלות כוללת של 276 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ב' החל ביום 6 במרץ 2026 והושלם ביום 16 באפריל 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,212,423 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.24% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-248 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ג' החל ביום 15 במאי 2026 והושלם ביום 23 ביוני 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,003,703 מניות רגילות של הבנק המהוות כ-0.22% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-212 מיליון ש"ח. ביצוע שלב ד' החל ביום 12 באוגוסט 2026 והושלם ביום 17 בספטמבר 2026 במסגרתו רכש הבנק במצטבר 3,168,670 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-0.23% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-249 מיליון ש"ח. במסגרת תכנית הרכישה כולה רכש הבנק במצטבר 13,128,375 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-0.98% מההון המונפק והנפרע של הבנק, בעלות כוללת של כ-985 מיליון ש"ח.
ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון הבנק תכנית חדשה לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 17 בנובמבר 2026 ועד ליום 1 בנובמבר 2027 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מביניהם. תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקות מחוץ לבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שיפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה תתבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, אם יוחלט על ביצועו והוא יאושר בדירקטוריון (ביצוע שלב א' אושר סמוך לפני אישור דוחות כספיים אלה), יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן. שלב א' של התכנית יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון השלישי לשנת 2026 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 14 בפברואר 2027 או השלמת רכישת מניות בהיקף של 236 מיליון ש"ח. לאחר סיום שלב א', אם יחליט דירקטוריון הבנק לבצע את שלב ב' של התכנית, ייתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ב'. במקרה כזה, שלב ב' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הבנק לשנת 2026 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 2 במאי 2027 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ב', אם יחליט דירקטוריון

הבנק לבצע את שלב ג' של התכנית, ייתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ג'. במקרה כזה, שלב ג' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון הראשון לשנת 2027 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 27 ביולי 2027 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט דירקטוריון הבנק לבצע את שלב ד' של התכנית, ייתן הבנק הוראה בלתי הדירה לחבר הבורסה להתחיל בביצוע שלב ד'. במקרה כזה, שלב ד' יחל בחלוף יום מסחר אחד לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון השני של 2027 ויסתיים במועד המוקדם מבין יום 1 בנובמבר 2027 או השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין 20% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על-ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1 מיליארד ש"ח בניכוי היקף הרכישות שבוצעו בשלבים א, ב' ו-ג' (הסכום ייקבע במועד ההחלטה על היציאה לשלב ד'). במועד ההחלטה על יציאה לכל שלב של התכנית ייקבע סכום הרכישה לאותו שלב וייכלל במסגרת הדיווח הרלוונטי של הבנק.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 332, התקבל ביום 12 בנובמבר 2026 בכפוף לכך שהיקף החלוקה (רכישה עצמית ודיבידנד במזומן) בכל אחד מהרבעונים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי ולעמדת הפיקוח בקשר אליו, מצבו הפיננסי של הבנק, יחסי ההון בפועל של הבנק והכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים שונים. האישור הינו גם בכפוף לאישור תכנית הרכישה בדירקטוריון הבנק (אושרה כאמור ביום 15 בנובמבר 2026), בכפוף לעמידה במגבלות ובתנאים הקבועים בהוראת ניהול בנקאי תקין 332, ובכפוף לעמידה בכל דין. כל שלב משלבי התכנית כפוף לאישור נפרד ועצמאי של הבנק, לפי שיקול דעת דירקטוריון הבנק. בין יתר שיקוליו טרם אישור כל אחד משלבי התכנית, יבחן הדירקטוריון גם את יחס ההון העצמי רובד 1 בדוחות האחרונים שפורסמו/עומדים להתפרסם, והוא לא יאשר יציאה לשלב הבא בתכנית אם היחס האמור לא היה ישקף שולי ביטחון מיעד ההון הפנימי (11%).

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

ג.3. יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט ושקוף שאינו מבוסס סיכון, אשר יפעל כמדידה משלימה לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי.

יחס המינוף מוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים.

בחודש נובמבר 2020 הפיקוח על הבנקים פרסם כהוראת שעה חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר יחס המינוף. תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (הבנק הינו תאגיד בנקאי כזה), יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5% (במקום 6.0% לפני ההקלה).

ביום 14 בספטמבר 2025 הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהתאגיד הבנקאי, כנמוך מביניהם. בחודש אוקטובר 2026 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר להארכת תוקף הוראת השעה בשנה נוספת.

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

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	**842,006**	768,062	766,665
ההתאמות בגין השקעות בישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים	**-**	-	-
ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף	**-**	-	-
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	**(20)**	3,175	5,944
התאמות בגין עסקות מימון ניירות-ערך	**-**	-	-
התאמות בגין פריטים חוץ-מאזניים	**89,612**	83,349	86,416
התאמות אחרות	**(701)**	(1,845)	(470)
חשיפה לצורך יחס מינוף	**930,897**	852,741	858,555

טבלה ג-3: גילוי על יחס מינוף

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח/באחוזים		
חשיפות מאזניות			
נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך, אך לרבות ביטחונות)	**765,313**	711,362	714,267
סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	**(4)**	(6)	(5)
סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקות מימון ניירות-ערך)	**765,309**	711,356	714,262
חשיפות בגין נגזרים			
עלות השחלוף הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים	**7,676**	8,182	5,713
סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקות בגין נגזרים	**32,014**	21,760	25,280
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	**-**	-	-
קיזוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו	**-**	-	-
סך חשיפות בגין נגזרים	**39,690**	29,942	30,993
חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך			
נכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקות שמטופלות כמכירה חשבונאית	**36,286**	28,094	26,884
סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקות מימון ניירות-ערך	**-**	-	-
חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות-ערך	**-**	-	-
חשיפות בגין עסקות כסוכן	**-**	-	-
סך חשיפות בגין עסקות מימון ניירות-ערך	**36,286**	28,094	26,884
חשיפות חוץ-מאזניות אחרות			
חשיפה חוץ-מאזנית בערך נקוב ברוטו	**277,433**	258,501	271,557
התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	**(187,821)**	(175,152)	(185,141)
פריטים חוץ-מאזניים	**89,612**	83,349	86,416
הון וסך החשיפות			
הון רובד 1	**67,480**	63,671	64,605
סך החשיפות	**930,897**	852,741	858,555
יחס מינוף			
יחס מינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218	**7.25%**	7.47%	7.52%
יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה	**5.50%**	5.50%	5.50%
יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה	**6.00%**	6.00%	6.00%

ד. סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו סיכון הנובע מכך שהלווה או החייב לא יעמוד בהתחייבויותיו לבנק על-פי הסכם האשראי.

תיק האשראי הינו מרכיב עיקרי בתיק הנכסים של קבוצת הבנק, ולכן הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות הקבוצה.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות:

- **אשראי מאזני -** התחייבויות נוכחיות כלפי הבנק כגון אשראי ומשכנתאות לציבור, אשראי לבנקים ופיקדונות בבנקים, אשראי לממשלות, השקעה באגרות-חוב (קונצרניות ואחרות) וכן החלק המאזני (שווי הוגן חיובי) של נגזרים ומכשירים פיננסיים.
- **אשראי חוץ-מאזני -** התחייבויות פוטנציאליות (שטרם מומשו) כלפי הבנק כגון ערבויות, התחייבויות לא מנוצלות למתן אשראי, מסגרות לא מנוצלות וכן התחייבויות פוטנציאליות כתוצאה משינוי בשווי עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים.

סיכון האשראי הנובע מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים מוגדר כסיכון צד נגדי, שהינו הסיכון שהצד הנגדי לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של זרמי המזומנים בעסקה בנגזרים. למידע על סיכון אשראי צד נגדי ואופן ניהולו ראה להלן.

החל מיום 1 ביולי 2026 מיישם הבנק את הוראה 313 החדשה "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות".

בהמשך לאמור, עודכנה הגדרת סיכון אשראי חוץ-מאזני בהוראות הדיווח לציבור כך שתהיה תואמת להוראה החדשה, והוא מוגדר כסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים לפני הפחתת סיכון אשראי, כפי שחושב לצורך המגבלה על חשיפה ללווה ולקבוצת לווים בהתאם להוראה 313. בהתאם לכך, עודכן החישוב של סיכון אשראי חוץ-מאזני, כך שיתבסס על מקדמי ההמרה לאשראי (CCF) שנקבעו בהוראה 313. היישום בוצע בדרך של מכאן ולהבא, ולפיכך מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש.

סיכון נוסף הנובע מתיק חשיפות אשראי הינו סיכון ריכוזיות. סיכון ריכוזיות נובע מפיזור לא אופטימאלי של סיכונים ספציפיים בתיק האשראי, דהיינו כאשר תיק האשראי אינו מפוזר דיו בין גורמי הסיכון השונים. לדוגמה: כאשר תיק האשראי מורכב מכמות קטנה של לווים (ריכוזיות לווה) או חשוף במידה גבוהה לענף מסוים (ריכוזיות ענפית).

ד.1. איכות האשראי של חשיפות האשראי

טבלה ד-1: מדדי סיכון אשראי

	ליום							
	30 בספטמבר 2026				31 בדצמבר 2025			
	מסחרי	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	אנשים פרטיים - אחר	סך-הכל	מסחרי	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	אנשים פרטיים - אחר	סך-הכל
ניתוח איכות האשראי לציבור								
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור	**0.39%**	**0.68%**	**0.56%**	**0.49%**	0.36%	0.69%	0.69%	0.48%
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור	**0.46%**	**0.68%**	**0.72%**	**0.54%**	0.40%	0.69%	0.87%	0.52%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור	**1.44%**	**0.69%**	**1.47%**	**1.23%**	1.83%	0.69%	1.57%	1.48%
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור	**2.80%**	**1.14%**	**12.17%**	**3.01%**	3.17%	1.22%	11.60%	3.25%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח								
שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.11%**	**(0.01%)**	**0.74%**	**0.13%**	0.23%	0.06%	1.37%	0.27%
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	**0.01%**	**-**	**0.72%**	**0.06%**	0.06%	-	0.61%	0.08%
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור								
שיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מיתרת האשראי לציבור	**1.83%**	**0.48%**	**4.02%**	**1.61%**	1.99%	0.51%	4.11%	1.72%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור	**1.57%**	**0.43%**	**3.89%**	**1.42%**	1.67%	0.45%	3.97%	1.49%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר	**399.9%**	**62.7%**	**700.9%**	**292.0%**	469.3%	64.6%	573.5%	310.4%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	**340.3%**	**62.7%**	**544.3%**	**261.8%**	415.4%	64.6%	457.1%	285.0%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו	**158.5**	**-**	**5.5**	**24.5**	32.3	-	6.9	19.2

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

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

ניתוח איכות התיק

בנתוני 30 בספטמבר 2026 נרשמה הרעה במדדי האשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור ובשיעור האשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת האשראי לציבור. מאידך נרשם שיפור בשיעור האשראי הבעייתי מיתרת האשראי לציבור ובשיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור.

בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשמה ירידה בעיקר עקב ירידה בהוצאה בגין הפרשה קבוצתית. בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו נרשם שיפור, אך בסגמנט אשראי לאנשים פרטיים נרשם גידול.

ביחסי כיסוי ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמו ירידות בשיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, לרבות ירידה בחלוקה למגזרים. חלק מן הירידה מוסבר עקב גידול בחלקן היחסי של עסקות השאלת ניירות-ערך שמתאפיינות במח"מ קצר וסיכון נמוך.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטית

המשק הישראלי ממשיך לצמצם בקצב מהיר את הפער שנוצר בתקופת המלחמה בין רמת התוצר שנגזרת ממגמת הצמיחה ששררה לפני המלחמה, לבין רמת התוצר בפועל. האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על המשך התרחבות של הפעילות הכלכלית ברבעון זה, לאחר צמיחה חדה ברבעון השני של השנה. שוק העבודה נותר הדוק - שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 3.0% בחודש ספטמבר 2026, והשכר הממוצע במשק בחודשים יולי-אוגוסט 2026 היה גבוה ב-3.6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

הגרעון התקציבי הסתכם בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה ב-29.5 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של 56.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים המסתיימים בחודש ספטמבר 2026 התמתן לרמה של 3.2%, זאת לעומת גירעון בשיעור של 4.6% בחודש דצמבר 2025. חברות דירוג האשראי הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי, כשהן מציינות את המצב הגיאופוליטי ואת ההתפתחויות הפיסקאליות כגורמי סיכון. ביום 27 באוקטובר 2026 התקיימו בחירות כלליות לכנסת. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות הכספיים מתקיימים מגעים קואליציוניים להקמת ממשלה, כשאין לפסול אפשרות של סבב בחירות נוסף. המצב הגיאופוליטי נותר אף הוא מתוח, בין היתר בשל הצהרות אמריקניות לאפשרות לתקיפה באיראן במידה והמשא-ומתן לא יצלח. ביום 3 בנובמבר התקיימו בחירות אמצע הכהונה בארצות-הברית (midterm elections). תוצאות הבחירות הביאו לרוב דמוקרטי בבית הנבחרים ובסנאט. מצב זה עלול להקשות את המדיניות של נשיא רפובליקני, ועשויות להיות לכך השלכות על המדיניות במזרח התיכון בכלל ומול בישראל בפרט. בנוסף, נשיא ארצות-הברית הודיע על כוונה לסיים את הסיוע הביטחוני למדינת ישראל שעומד על סך של 3.8 מיליארד דולר בשנה. ככל שכוונה זו תיושם, עשויות להיות לכך השלכות על תקציב המדינה. על רקע התמשכות מצב הלחימה בעזה וקידום בנייה בשטח E1, מספר מדינות קידמו הגבלות על מסחר וקשרים עם חברות הפעילות באזורים אלה. קיים חשש שמגבלות אלו יתרחבו הן ביחס לחומרתן והן ביחס למדינות שיאמצו אותן. אי-הוודאות הפוליטית והגיאופוליטית לא תורגמו לעלייה בפרמיית סיכון המדינה בשווקים הפיננסיים. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2026 השקל פוחת בשיעור של 2.9% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו פוחת ב-2.4%. בחודש אוקטובר 2026 השקל נחלש ב-1.8% מול הדולר. תנודתיות מהותית בשערי החליפין עשויה להשפיע על חלק מלקוחות הבנק.

לפרטים בדבר השפעות הסביבה הכלכלית על שוק הנדל"ן ראה פרק בינוי ונדל"ן להלן.

הפרשה הקבוצתית

יתרת ההפרשה הקבוצתית ב-30 בספטמבר 2026, שהסתכמה בסך של כ-8.7 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון.

במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית, הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשק בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה כי המלחמה מול איראן מתחדשת והמתיחות הביטחונית בגזרת לבנון נמשכת עד סוף 2026. ההתפתחויות הגיאופוליטיות מובילות לעלייה במחירי האנרגיה ובפרמיות הסיכון בעולם, ומחריפות את הלחצים האינפלציוניים גם בישראל. בתחום הנדל"ן ירידה נוספת במספר העסקות והצטברות מלאי דירות לא מכורות. מביאים להמשך ירידה במחירי הדירות. התרחיש האופטימי מניח סיום של המלחמה באיראן ובלבנון המביא להרחבת הסכמי אברהם ושיפור בהשקעות וצמיחה מהירה יחסית.

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.5 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקיטון של כ-1.1 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על ההשפעה הפוטנציאלית של רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצון.

טבלה ד-2: איכות האשראי של חשיפות אשראי

	30 בספטמבר 2026			
	יתרות ברוטו		הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות נטו
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים		
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט אגרות-חוב	**3,042**	**567,001**	**7,978**	**562,065**
אגרות-חוב	**-**	**143,246**	**31**	**143,215**
חשיפות חוץ-מאזניות	**369**	**276,429**	**1,087**	**275,711**
סך-הכל	**3,411**	**986,676**	**9,096**	**980,991**

	30 בספטמבר 2025			
	יתרות ברוטו		הפרשות להפסדי אשראי או ירידת-ערך	יתרות נטו
	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים		
	במיליוני ש"ח			
חובות, למעט אגרות-חוב	2,520	490,495	7,446	485,569
אגרות-חוב	-	145,503	31	145,472
חשיפות חוץ-מאזניות	379	257,563	1,058	256,884
סך-הכל	2,899	893,561	8,535	887,925

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

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

ד.2. חשיפות לסיכוני אשראי

ד.2.א. פירוט החשיפות לפי ענפי משק

טבלה ד-3: פירוט החשיפות לפי ענפי משק בישראל

	ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
	סיכון אשראי כולל[1]			חובות[2] וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים)[3]						
				הפסדי אשראי[4]						
	סך-הכל	דירוג ביצוע אשראי[5]	בעייתי[6]	סך-הכל	מזה: חובות[2]	בעייתי[6]	לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
	במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל										
ציבור - מסחרי										
חקלאות	3,573	3,093	102	3,570	2,801	102	8	(23)	(33)	86
כרייה וחציבה	1,813	1,802	7	1,810	1,421	7	6	(109)	(110)	44
תעשייה	28,498	27,499	644	27,782	16,977	644	115	54	10	460
בינוי ונדל"ן - בינוי[7]	138,581	136,459	1,334	138,471	76,154	1,334	316	212	(9)	1,659
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	50,248	48,770	1,334	49,926	39,929	1,334	329	(60)	(46)	916
אספקת חשמל ומים	19,182	19,092	10	18,763	11,763	10	7	(48)	4	338
מסחר	45,803	44,032	369	45,343	35,415	369	137	39	47	575
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	14,608	14,119	185	14,592	11,771	185	44	(93)	3	388
תחבורה ואחסנה	12,831	12,396	79	12,753	9,392	79	36	13	28	293
מידע ותקשורת	12,566	11,479	202	12,365	9,085	202	195	49	(16)	216
שירותים פיננסיים	111,207	111,096	3	89,742	74,387	3	1	76	-	330
מזה:										
מוסדות פיננסיים שאינם בנקים	30,206	30,204	-	11,929	6,623	-	-	(1)	-	48
פעילי שוק הון	46,605	46,540	-	44,619	41,272	-	-	5	-	25
נותני שירותי אשראי[10]	24,629	24,629	-	24,623	21,010	-	-	84	-	201
חברות החזקה	1,736	1,736	-	1,732	934	-	-	(3)	-	9
שירותים עסקיים אחרים	18,538	17,419	141	18,460	13,761	141	50	55	56	385
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,231	10,786	233	11,224	7,704	233	139	(34)	(2)	138
סך-הכל מסחרי[8]	468,679	458,042	4,643	444,801	310,560	4,643	1,383	131	(68)	5,828
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	162,409	160,625	1,070	162,409	156,352	1,070	1,065	(7)	-	744
אנשים פרטיים - אחר	52,514	47,254	599	52,507	40,607	599	225	220	215	1,633
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	683,602	665,921	6,312	659,717	507,519	6,312	2,673	344	147	8,205
בנקים בישראל[9]	981	980	-	649	497	-	-	-	-	1
ממשלת ישראל	108,465	108,465	-	1,926	1,926	-	-	-	-	-
סך-הכל פעילות בישראל	793,048	775,366	6,312	662,292	509,942	6,312	2,673	344	147	8,206

(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 509,942; 106,452; 1,080; 1,393 ו-174,181 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-566 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-573 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור, בסך של כ-173 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.

(10) מזה: חובות וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים) בגין נותני שירותי אשראי, שעיקר האשראי שלהם הוא אשראי לבינוי ונדל"ן, אשראי מסחרי אחר, אשראי לדיור ואשראי אחר לאנשים פרטיים, בסך 10,180; 5,911; 3,016; ו-5,516 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

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

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני[3], לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות[2], אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 466,079; 99,361; 959; 2,304 ו-205,848 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

(7) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של כ-434 מיליוני ש"ח וסיכון אשראי חוץ-מאזני בסך של כ-861 מיליוני ש"ח שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(8) יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור, בסך של כ-113 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.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה באותו תאריך									
	סיכון אשראי כולל[1]		חובות[2] וסיכון אשראי חוץ-מאזני (למעט נגזרים)[3]							
							הפסדי אשראי[4]			
	סך-הכל	דירוג ביצוע אשראי[5]	בעייתי[6]	סך-הכל	מזה: חובות[2]	בעייתי[6]	לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
	במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל										
ציבור- מסחרי										
חקלאות	**105**	**-**	**105**	**105**	**105**	**105**	**-**	**19**	**-**	**20**
כרייה וחציבה	**288**	**288**	**-**	**288**	**217**	**-**	**-**	**5**	**-**	**5**
תעשייה	**3,767**	**3,528**	**238**	**3,481**	**2,380**	**238**	**98**	**20**	**-**	**137**
בינוי ונדל"ן	**23,446**	**23,082**	**363**	**23,426**	**18,183**	**363**	**43**	**9**	**-**	**285**
אספקת חשמל ומים	**5,139**	**5,131**	**8**	**5,043**	**2,057**	**8**	**8**	**46**	**12**	**55**
מסחר	**2,719**	**2,641**	**79**	**2,508**	**2,082**	**79**	**37**	**4**	**18**	**39**
בתי מלון, שירותי אוכל והארחה	**5,914**	**5,597**	**240**	**5,910**	**5,658**	**240**	**92**	**(8)**	**-**	**83**
תחבורה ואחסנה	**964**	**880**	**84**	**964**	**461**	**84**	**-**	**(3)**	**-**	**13**
מידע ותקשורת	**4,039**	**3,996**	**42**	**3,366**	**2,578**	**42**	**4**	**(14)**	**-**	**60**
שירותים פיננסיים[8]	**26,533**	**26,501**	**34**	**7,650**	**5,509**	**34**	**34**	**27**	**43**	**49**
שירותים עסקיים אחרים	**1,438**	**1,152**	**106**	**1,221**	**985**	**106**	**91**	**26**	**-**	**37**
שירותים ציבוריים	**5,273**	**5,026**	**210**	**5,155**	**4,491**	**210**	**5**	**33**	**22**	**81**
סך-הכל מסחר	**79,625**	**77,822**	**1,509**	**59,117**	**44,706**	**1,509**	**412**	**164**	**95**	**864**
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	**1,116**	**1,094**	**10**	**1,116**	**1,055**	**10**	**10**	**-**	**-**	**9**
אנשים פרטיים - אחר	**290**	**283**	**1**	**290**	**64**	**1**	**1**	**2**	**2**	**2**
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	**81,031**	**79,199**	**1,520**	**60,523**	**45,825**	**1,520**	**423**	**166**	**97**	**875**
בנקים בחו"ל[7]	**25,224**	**25,223**	**-**	**13,472**	**13,075**	**-**	**-**	**(3)**	**-**	**5**
ממשלות בחו"ל	**27,532**	**27,455**	**-**	**1,211**	**1,201**	**-**	**-**	**(7)**	**-**	**10**
סך-הכל פעילות בחו"ל	**133,787**	**131,877**	**1,520**	**75,206**	**60,101**	**1,520**	**423**	**156**	**97**	**890**
סך-הכל בישראל ובחו"ל	**926,835**	**907,243**	**7,832**	**737,498**	**570,043**	**7,832**	**3,096**	**500**	**244**	**9,096**

(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 60,101; 36,794; 6,572; 326 ו-29,994 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.

(8) מזה: סיכון אשראי כולל בגין מוסדות פיננסיים זרים שאינם בנקים, פעילי שוק הון, נותני שירותי אשראי וחברות החזקה, בסך 17,853; 2,673; ו-196 מיליוני ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ד.2.ב. חשיפת אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל

שוק הנדל"ן למגורים ממשיך להיות מאופיין בעודפי היצע. היקפי הבנייה למגורים בשנים האחרונות היו גדולים ועמדו על כ-80 אלף יחידות לשנה. בצד הביקוש חלה האטה שיתכן שהיא מוסברת בשינויים הדמוגרפיים, בריבית ו/או במצב הגיאופוליטי. כתוצאה מכך, נכון לחודש אוגוסט 2026, מלאי הדירות הלא מכורות (משלב ההיתר) עלה לכ-86 אלף יחידות דיור. סקר מחירי הדירות, שמפרסמת הלמ"ס, מצביע על ירידת מחירים של 1.8% בכלל הדירות ב-12 החודשים שהסתיימו באוגוסט 2026, והם נמוכים ב-3.2% ביחס לרמת השיא, בעוד שמחירי הדירות החדשות ירדו ב-0.4% בשנה האחרונה והם נמוכים ב-3.6% ביחס לרמת השיא. האטה מתמשכת בעסקות המכר, בשילוב עם המלאי הגבוה של דירות לא מכורות וסביבת ריבית גבוהה יחסית לאורך זמן, מגבירים את הסיכון הפוטנציאלי ללווים בתחום זה.

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

הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים והשפעות עקיפות הנגזרות מסיכון בענף זה על לווים בתחומים אחרים באמצעות ניטור שוטף. במקרה הצורך מבוצע דירוג מחדש ו/או סיווג כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

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

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2026			
	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי כולל[1]
		מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	
	במיליוני ש"ח			
חטיבה עסקית				
נכסים מניבים	**34,048**	**9,008**	**924**	**43,980**
בנייה למגורים	**49,952**	**27,854**	**15,886**	**93,692**
בנייה למסחר ושירותים	**3,220**	**1,176**	**329**	**4,725**
בנייה לתעשייה	**531**	**216**	**47**	**794**
אחר	**17,838**	**11,649**	**3,730**	**33,217**
סך-הכל חטיבה עסקית	**105,589**	**49,903**	**20,916**	**176,408**
חטיבה קמעונאית ואחר	**10,574**	**1,480**	**367**	**12,421**
סך-הכל פעילות בישראל	**116,163**	**51,383**	**21,283**	**188,829**

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי כולל[1]
		מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	
	במיליוני ש"ח			
חטיבה עסקית				
נכסים מניבים	33,133	8,312	1,482	42,927
בנייה למגורים	44,220	26,971	21,670	92,861
בנייה למסחר ושירותים	3,319	939	297	4,555
בנייה לתעשייה	377	165	61	603
אחר	16,040	13,562	6,165	35,767
סך-הכל חטיבה עסקית	97,089	49,949	29,675	176,713
חטיבה קמעונאית	9,618	2,220	690	12,528
סך-הכל פעילות בישראל	106,707	52,169	30,365	189,241

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

ליום 30 בספטמבר 2026 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-189 מיליארד ש"ח בדומה ליתרתו בסוף שנת 2025. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93.4% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל. החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדיור בחטיבה העסקית מהווה כ-53% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן. עיקר המימונים לחברות בענף כוללים ליווי פרויקטים של 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-5: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

	יתרה ליום		השינוי
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	
	במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	**185,229**	185,847	(0.3%)
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
בעייתי צובר	**2,023**	1,827	10.7%
לא צובר	**645**	377	71.1%
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	**2,668**	2,204	21.1%
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	**932**	1,190	(21.7%)
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**3,600**	3,394	6.1%
סך-הכל	**188,829**	189,241	(0.2%)

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי עלה בתשעת החודשים של שנת 2026 ב-6.1%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי עלה מ-1.79% בתום 2025 ל-1.91% ליום 30 בספטמבר 2026, שיעור סיכון האשראי הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי עלה מ-1.16% בתום 2025 ל-1.41% ליום 30 בספטמבר 2026. שיעור סיכון האשראי הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי עלה מ-0.20% בתום שנת 2025 ל-0.34% ליום 30 בספטמבר 2026, הגידול ביתרת סיכון האשראי הלא צובר וביתרת סיכון האשראי הבעייתי נבע ממספר מצומצם של לווים.

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

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2026			
	קרקעות	נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה[2]	נכסים שבנייתם הושלמה	סך-הכל
	במיליוני ש"ח			
שיעור מימון LTV[3]				
עד 45%	**4,711**	**-**	**5,621**	**10,332**
מעל 45% ועד 65%	**5,969**	**-**	**12,031**	**18,000**
מעל 65% ועד 80%	**21,057**	**-**	**10,498**	**31,555**
מעל 80%	**184**	**-**	**174**	**358**
כושר ספיגה[4]				
עד 25%	**-**	**968**	**-**	**968**
מעל 25% ועד 50%	**-**	**29,512**	**-**	**29,512**
מעל 50% ועד 75%	**-**	**8,527**	**-**	**8,527**
מעל 75%	**-**	**13,627**	**-**	**13,627**
פרויקטים שטרם החלו	**-**	**15,038**	**-**	**15,038**
סך-הכל	**31,921**	**67,672**	**28,324**	**127,917**
אחר[5]				**48,491**
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית				**176,408**

(1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
(2) "נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה בייעוד למכירה" כולל קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן.
(3) שיעור מימון (LTV) הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
(4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי (CLN).
(5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה: נדל"ן בתהליכי בנייה שאינו למגורים, 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.

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

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			
	קרקעות	נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה*[2]	נכסים שבנייתם הושלמה	סך-הכל
	במיליוני ש"ח			
שיעור מימון LTV[3]				
עד 45%	3,655	-	7,154	10,809
מעל 45% ועד 65%	6,379	-	10,974	17,353
מעל 65% ועד 80%	20,337	-	7,750	28,087
מעל 80%	356	-	237	593
כושר ספיגה[4]				
עד 25%	-	1,517	-	1,517
מעל 25% ועד 50%	-	26,038	-	26,038
מעל 50% ועד 75%	-	8,087	-	8,087
מעל 75%	-	16,640	-	16,640
פרויקטים שטרם החלו	-	13,893	-	13,893
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	30,727	66,175	26,115	123,017
אחר[5]				53,696
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית				176,713

* סווג מחדש.

(1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.

(2) "נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה ביעוד למכירה" כולל קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן.

(3) שיעור מימון (LTV) הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.

(4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי.

(5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה: נדל"ן בתהליכי בנייה שאינו למגורים, 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 בספטמבר 2026 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-0.6% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 1.2% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בגין נכסים שבנייתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.6% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 30 בספטמבר 2026 לעומת 0.9% ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן למגורים בתהליכי בנייה ירד ל-1.4% מסך היתרה של נדל"ן למגורים בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 30 ביוני 2026 וזאת לעומת 2.3% ליום 31 בדצמבר 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 חבויות לתשתיות לאומיות תעלה משיעור של 20% ל-22% מסך-כל חבויות הציבור ומגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן תעלה משיעור של 24% ל-26% מסך-כל חבויות הציבור. תוקף ההקלה על-פי עדכון שהתקבל ביום 31 באוקטובר 2024 הוארך עד תום 24 חודשים מיום 31 בדצמבר 2027, ובלבד שהשיעור לא יעלה על השיעור ביום 31 בדצמבר 2027 או שיעור המגבלה הענפית כקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין 315, הגבוה מביניהם.

הבנק משתמש בכלים לניהול החשיפה לענף לרבות שימוש באמצעי גידור שונים המפחיתים את סיכון האשראי אליו חשוף הבנק, כגון פוליסות ביטוח מקרקעין המבטיחות את הבנק מהפסדי אשראי בגין תיק הלוואות אשר הועמדו ללקוחות החטיבה העסקית של הבנק והמבוטחות 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 10.א.4 בתמצית הדוחות הכספיים). הבנק עשוי לנקוט בצעדים נוספים בעתיד להמשך ניהול המגבלה והחשיפה לענף זה.
תהליך החיתום לאשראי חדש בענף נעשה תוך שימוש במדיניות אשראי סדורה לסוגי המימון השונים בענף כדוגמת מימון קרקעות, מימון בנייה למגורים, מימון בנייה והנבה של נכסים מניבים. המדיניות כוללת קריטריונים איכותיים וכמותיים כגון שיעור הון עצמי, LTV מקסימלי, יחס 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 הדיור. 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 2,575 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לסך של 2,386 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור סך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך יתרת החובות בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 30 בספטמבר 2026 הינו 2.22% בהשוואה ל-2.24% ליום 31 בדצמבר 2025.

ד.2.ג. חשיפת אשראי לשירותים פיננסיים בישראל

חשיפת האשראי לענף שירותים פיננסיים

פעילות האשראי של הבנק בענף שירותים פיננסיים כוללת בעיקר חשיפה למוסדות פיננסיים שאינם בנקים, פעילי שוק ההון, נותני שירותי אשראי וחברות החזקה.
האשראי לענף ניתן במסגרת מדיניות האשראי הכוללת של הבנק ובהתאם לתיאבון הסיכון שנקבעים על-ידי הדירקטוריון והנהלת הבנק.
מדיניות האשראי לענף שירותים פיננסיים נקבעת כחלק ממדיניות האשראי הכוללת של הבנק, ומבוססת על עקרונות של פיזור סיכונים, התאמת מבנה האשראי למאפייני הפעילות של הלקוח, וקביעת מגבלות חשיפה בהתאם לרמת הסיכון.
אישורי אשראי ללקוחות בענף ניתנים בהתאם למדרג סמכויות האשראי בבנק, תוך התאמה להיקף החשיפה, רמת הסיכון, מורכבות העסקה ומאפייני הלקוח. עסקות מהותיות או עסקות בעלות מאפייני סיכון ייחודיים מובאות לדיון בפורומים המתאימים בבנק.

ניהול סיכונים, מדידה ובקרה

ניהול סיכון האשראי בענף שירותים פיננסיים מבוצע כחלק ממערך ניהול הסיכונים הכולל של הבנק, תוך שילוב בין ניתוח פרטני של הלקוח לבין בחינת מגמות רוחביות בתיק האשראי. הבנק עוקב באופן שוטף אחר איכות האשראי, התפתחויות ענפיות, עמידה במגבלות אשראי, ואינדיקציות מוקדמות להרעה אפשרית באיכות האשראי.
כלי המדידה והבקרה כוללים, בין היתר, דירוגי אשראי פנימיים, מעקב אחר אמות מידה פיננסיות וכן ניטור של חשיפות מאזניות וחוץ-מאזניות. בנוסף, הבנק מבצע בחינה תקופתית של איכות האשראי, תוך התחשבות במידע עדכני לגבי מצב הלקוחות, הענף והסביבה הכלכלית.

מאפייני הלקוחות העיקריים בענף

1. מוסדות פיננסיים שאינם בנקים - קבוצה זו כוללת גופים פיננסיים כגון: חברות ביטוח, חברות כרטיסי אשראי, חברות ניהול של קרנות נאמנות פנסיה וגמל, חברות ניהול תיקי השקעות וגופים נוספים המספקים שירותים פיננסיים. האשראי לקבוצה זו ניתן לאחר בחינת איתנות פיננסית, איכות תיק הנכסים, רמת ההון, מבנה ההתחייבויות, ניהול הסיכונים הפנימי, איכות הממשל התאגידי והפיקוח הרגולטורי החל על הלקוח.
2. פעילי שוק ההון - קבוצה זו כוללת לקוחות שפעילותם קשורה לשוק ההון, ברוקרים, גופים העוסקים בפעילות נוסטרו ובמסחר בשוק ההון, מנהלי השקעות ופעילים פיננסיים נוספים. פעילותם של לקוחות אלה עשויה להיות רגישה לתנודתיות בשווקים, לשינויים במחזורי המסחר, לשווי ביטחונות פיננסיים ולתנאי נזילות.

3. נותני שירותי אשראי - קבוצה זו כוללת גופים העוסקים במתן אשראי חוץ-בנקאי, לרבות חברות מימון, חברות ניכיון, גופים המספקים אשראי לעסקים או ללקוחות פרטיים וגופים נוספים הפועלים בתחום האשראי. מאפייני הסיכון בקבוצה זו כוללים איכות תיקי האשראי של הלקוחות, שיעורי פיגור והפסד, ריכוזיות לווים, תלות במקורות מימון, יכולת מחזור התחייבויות, רגישות לעליית ריבית, וכן השפעות רגולטוריות ותחרותיות.
4. חברות החזקה - קבוצה זו כוללת חברות החזקה בתחום השירותים הפיננסיים. יכולת ההחזר של חברות אלה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מתזרימי דיבידנדים מחברות מוחזקות, משווי החזקות, ממבנה החוב, מיכולת מימוש נכסים, ממחזור חוב ומגישה לשוקי ההון.
5. אחר - קבוצה זו כוללת נותני שירותי מטבע, סוכנויות ביטוח, חכירה פיננסית (ליסינג מימוני), קרנות הון סיכון, חברות בעלות פעילות רב ענפית בענף שירותים פיננסים וגופים נוספים.

התפתחות חשיפת האשראי לענף

להלן פירוט חשיפת האשראי המאזנית והחוץ-מאזנית לענף שירותים פיננסיים בישראל לפי סוגי הלקוחות. החשיפות מוצגות לפני השפעות ביטוחים וחיזוקי אשראי.

טבלה ד-7: סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בישראל לפי סוגי לקוחות

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2026		
	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך סיכון אשראי
סוג לקוח			
מוסדות פיננסיים שאינם בנקים	**7,602**	**22,604**	**30,206**
פעילי שוק ההון	**41,405**	**5,200**	**46,605**
נותני שירותי אשראי	**21,012**	**3,617**	**24,629**
חברות החזקה	**934**	**802**	**1,736**
אחר	**4,798**	**3,233**	**8,031**
סך-הכל	**75,751**	**35,456**	**111,207**

סך סיכון האשראי לענף הסתכמה בכ-111.2 מיליארד ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לכ-89.1 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול הושפע בעיקר מעלייה מהותית ביתרת השאלות ניירות-ערך.

טבלה ד-8: פירוט סיכון האשראי המאזני בישראל לפי מוצרים

	יתרה ליום		השינוי
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	
	במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי מאזני			
אשראי לציבור*	**74,387**	58,509	27.1%
* מזה: השאלה לא מובטחת של ניירות-ערך	**36,050**	17,060	111.3%
אגרות-חוב	**649**	629	3.2%
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים	**715**	1,567	(54.4%)
סך סיכון אשראי מאזני	**75,751**	60,705	24.8%

איכות אשראי והפרשות להפסדי אשראי

טבלה ד-9: ניתוח איכות האשראי של קבוצת הבנק בענף שירותים פיננסיים בישראל

	יתרה ליום		השינוי
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	
	במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	**111,096**	88,835	25.1%
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
בעייתי צובר	**2**	7	(71.4%)
לא צובר	**1**	2	(50.0%)
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	**3**	9	(66.7%)
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	**108**	242	(55.4%)
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**111**	251	(55.8%)
סך-הכל	**111,207**	89,086	24.8%

היקף סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע ירד בתשעת החודשים הראשונים של 2026 באופן משמעותי ושיעורו ירד מ-0.28% בתום שנת 2025 ל-0.10% ליום 30 בספטמבר 2026. שיעור סיכון האשראי הבעייתי הינו אפסי.

לפרטים נוספים בדבר סיכון אשראי, סיווג חובות, הפרשה להפסדי אשראי, חשיפות אשראי לענפי משק וריכוזיות אשראי, ראה ביאור 14 בתמצית הדוחות הכספיים.

ד.2.ד. חשיפת אשראי למוסדות פיננסים זרים

במסגרת הפעילות העסקית השוטפת, נחשפת קבוצת הבנק לסיכון הנובע מחשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים.

מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, מסלקות, גופים מוסדיים וגופים שבשליטת הגופים הללו.

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

הבנק מקיים מעקב ובקרה שוטפים אחר התפתחויות שעשויות להשליך על יכולתם של המוסדות הפיננסיים איתם הוא מקיים פעילות לעמוד בהתחייבויותיהם, ובמקביל ננקטים אמצעים לשם מזעור סיכון האשראי. כך למשל, הבנק פועל עם צדדים נגדיים במסגרת הסכמי קיזוז וביטחונות שמטרתם לצמצם את חשיפת האשראי הנובעת מהפעילות במכשירים נגזרים של צדדים אלה.

רובה ככולה של החשיפה ליום 30 בספטמבר 2026 הינה למוסדות פיננסיים זרים בדירוג A- ומעלה.

ד.3. מידע נוסף על חשיפות לסיכוני אשראי

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

טבלה ד-10: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק

	ליום 30 בספטמבר 2026			
	מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
		במיליוני ש"ח		
ענף המשק של הלווה				
אספקת חשמל	**3**	**3,147**	**1,608**	**4,755**
בינוי ונדל"ן - בינוי	**11**	**9,072**	**7,931**	**17,003**
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	**2**	**2,333**	**811**	**3,144**
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	**4**	**3,081**	**4,949**	**8,030**
מידע ותקשורת	**1**	**1,532**	**52**	**1,584**
שירותים פיננסיים	**26**	**45,015**	**22,338**	**67,353**
תעשייה	**1**	**364**	**1,476**	**1,840**
מסחר בכלי רכב	**2**	**2,239**	**320**	**2,559**
סך-הכל	**50**	**66,783**	**39,485**	**106,268**

	ליום 31 בדצמבר 2025			
	מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
		במיליוני ש"ח		
ענף המשק של הלווה				
אספקת חשמל	2	1,729	1,465	3,194
בינוי ונדל"ן - בינוי	9	7,049	8,956	16,005
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	1	752	637	1,389
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	4	2,806	7,982	10,788
שירותים פיננסיים	23	36,137	13,010	49,147
תעשייה	5	2,219	4,881	7,100
מסחר בכלי רכב	3	3,323	954	4,277
סך-הכל	47	54,015	37,885	91,900

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות צדדים נגדיים קשורים

החל מ-1 ביולי 2026 נכנס לתוקף עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" שמהותה שינוי באופן חישוב החבות בגין חשיפות גדולות. השינויים בהוראה החדשה כוללים, בין היתר, התאמות בשיעורי המגבלות לצדדים נגדיים וקבוצת צדדים נגדיים, קביעת מגבלה מקלה לצד נגדי מסוג מבטח או בנק בחו"ל בדירוג גבוה או בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (25% במקום 15%), שינויים באופן מדידת החשיפה, הכרה מלאה במפחיתי סיכון האשראי על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ובמקביל דרישה להכיר בסכום שהופחת כחשיפה לספק ההגנה.

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 קיימות שתי קבוצת צדדים נגדיים אשר ערך חשיפתן על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות " (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 לקבוצת צדדים נגדיים. נכון למועד הדוח הבנק אינו חורג מדרישות מינימום.

טבלה ד-11: יתרות סיכון האשראי[1] לכל קבוצת צדדים נגדיים אשר ערך חשיפתה על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)

	ליום 30 בספטמבר 2026						
	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים[2]	סך החשיפה[3]	הפחתות[4]	ערך החשיפה[1]	שיעור מההון הרגולטורי
	במיליוני ש"ח						באחוזים
קבוצת צדדים נגדיים קשורים א'	**8,201**	**7,113**	**5,860**	**16,827**	**5,381**	**11,446**	**17.06%**
קבוצת צדדים נגדיים קשורים ב'	**3,915**	**4,748**	**3,700**	**13,566**	**648**	**12,918**	**19.25%**

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

(1) הנתונים המוצגים להלן מייצגים חשיפה לקבוצות צדדים נגדיים והינם לאחר הפחתת סיכון אשראי בהוראה 313. נתונים אלה אינם ברי השוואה לנתונים בדבר סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני המפורטים בגילויים אחרים בדוח.
(2) סיכון האשראי החוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים כפי שחושב לצורך מגבלות על חשיפה של צד נגדי ושל קבוצת צדדים נגדיים.
(3) הסכום כולל חשיפה ישירה, חשיפה עקיפה וחשיפה נוספת.
(4) הפחתות סיכון אשראי בהתאם לטכניקות כשירות לפי הוראה 203, ובתנאי הכשירות להכרה בהגנת אשראי לא-ממומנת וביטחונות פיננסיים הכשירים למטרות הפחתת סיכון אשראי על-פי הוראה 203.

ד.3.ב. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה ד-12: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

	יתרה ליום		
	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	במיליוני ש"ח		
יתרות אשראי			
הלוואות מכספי הבנק	**157,580**	148,243	149,672
הלוואות מכספי האוצר[1]	**815**	846	825
מענקים מכספי האוצר[1]	**253**	289	276
סך-הכל	**158,648**	149,378	150,773

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.09.2026	30.09.2025	31.12.2025
	במיליוני ש"ח		
ביצוע			
סך-הכל הלוואות מכספי הבנק	**19,312**	18,567	24,077
הלוואות מכספי האוצר			
הלוואות	**59**	62	77
מענקים	**22**	23	29
סך-הכל מכספי האוצר	**81**	85	106
סך-הכל הלוואות חדשות	**19,393**	18,652	24,183
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק	**5,107**	3,903	5,526
סך-הכל הלוואות שניתנו	**24,500**	22,555	29,709

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

טבלה ד-13: התפתחות שיעור החוב הבעייתי וההפרשה להפסדי אשראי בהלוואות לדיור

	יתרת חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור חוב בעייתי
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
30.09.2026	**157,580**	**1,079**	**757**	**0.48%**	**0.68%**
31.12.2025	149,672	1,035	763	0.51%	0.69%
31.12.2024	140,139	844	711	0.51%	0.60%

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ישנה ירידה קלה בשיעור החוב הבעייתי ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי.

טבלה ד-14: מעקב אחר התפתחות יתרת 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 קבועה		ריבית משתנה		ריבית משתנה			
	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרת חוב רשומה במיליוני ש"ח	שיעור שינוי בתקופה
30.09.2026	**46,142**	**29.3%**	**72,041**	**45.7%**	**14,752**	**9.4%**	**24,605**	**15.6%**	**40**	**0.0%**	**157,580**	**5.3%**
31.12.2025	42,961	28.6%	64,475	43.1%	15,297	10.2%	26,886	18.0%	53	0.1%	149,672	6.8%
31.12.2024	38,009	27.1%	56,566	40.4%	15,971	11.4%	29,519	21.1%	74	0.1%	140,139	6.4%

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.

ביום 8 לפברואר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלוואות לדיור ונכנס לתוקף ב-1 לאוקטובר 2026 העדכון עוסק בשינויים בחישוב שיעור המימון לנכס במחיר מופחת, קיבוע ההקלה שניתנה בתקופת המלחמה על הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ושינויים בחישוב שיעור החזר מהכנסה באשראי נוסף בגין אותו נכס.

שוק הנדל"ן למגורים ממשיך להיות מאופיין בעודפי היצע. היקפי הבנייה למגורים בשנים האחרונות היו גדולים ועמדו על כ-80 אלף יחידות לשנה. בצד הביקוש חלה האטה שיתכן שהיא מוסברת בשינויים הדמוגרפיים, בריבית ו/או במצב הגיאופוליטי וכן מעדכון הוראה לניהול בנקאי תקין 203 באפריל 2025. כתוצאה מכך, נכון לחודש אוגוסט 2026, מלאי הדירות הלא מכורות (משלב ההיתר) עלה לכ-86 אלף יחידות דיור. סקר מחירי הדירות, שמפרסמת הלמ"ס, מצביע על ירידת מחירים של 1.8% בכלל הדירות ב-12 החודשים שהסתיימו באוגוסט 2026, והם נמוכים ב-3.2% ביחס לרמת השיא, בעוד שמחירי הדירות החדשות ירדו ב-0.4% בשנה האחרונה והם נמוכים ב-3.6% ביחס לרמת השיא.

טבלה ד-15: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים

	2026		2025		
	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
יתרות לסוף תקופה	**157,580**	154,761	151,712	149,672	148,243
שינוי ביתרות	**1.8%**	2.0%	1.4%	1.0%	2.0%
ביצוע הלוואות חדשות	**6,649**	6,586	6,158	5,531	6,341

ברבעון השלישי של שנת 2026 נמשכה מגמת העלייה בביצועים החדשים וחלה עלייה של 1.8% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון השני של שנת 2026.

טבלה ד-16: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום				
	30.09.2026	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.09.2025
מאפיינים					
שיעור מימון מעל 60%	**50.0%**	47.5%	46.9%	46.1%	46.1%
שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)	**0.6%**	0.9%	0.4%	0.6%	0.7%
שיעור בריבית משתנה	**58.2%**	56.8%	57.2%	55.8%	55.4%

ברבעון השלישי של שנת 2026 קיימת עלייה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור ההלוואות בריבית משתנה וירידה בשיעור החזר מהכנסה מעל 40% לעומת הרבעון השני של שנת 2026.
שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק ההלוואות לדיור בבנק ליום 30 בספטמבר 2026 עומד על כ-45.2% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2025 (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 לדיור.

ד.3.ג. אשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור)

טבלה ד-17: יתרת האשראי לאנשים פרטיים בישראל

	יתרה ליום		השינוי	
	30.09.2026	31.12.2025		
	במיליוני ש"ח			
מאזני				
עו"ש חובה	**2,660**	2,647	13	0.5%
הלוואות[1]	**30,509**	29,579	930	3.1%
מזה: הלוואות בולט ובלון	**24**	27	(3)	(11.1%)
אשראי לרכישת כלי רכב[2]	**1,693**	1,873	(180)	(9.6%)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	**5,809**	5,597	212	3.8%
סך-הכל אשראי מאזני	**40,671**	39,696	975	2.5%
חוץ-מאזני				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	**12,127**	26,017	(13,890)	(53.4%)
סך-הכל סיכון אשראי כולל	**52,798**	65,713	(12,915)	(19.7%)

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 נרשמה עלייה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025. סך האשראי המאזני עלה בכ-2.5% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני ירד ב-53.4% בעיקר בהשפעת עדכון הגדרת סיכון אשראי חוץ מאזני בהוראות הדיווח לציבור בנתוני ספטמבר 2026 בהמשך לעדכון הוראה 313, בעיקר בגין החשיפה למסגרות כרטיסי אשראי.
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.ד. 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-18: חשיפות הבנק למימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

	ליום 30 בספטמבר 2026			
	מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
		במיליוני ש"ח		
ענף המשק של הלווה				
אספקת חשמל	**1**	**791**	**-**	**791**
בינוי ונדל"ן - בינוי	**1**	**548**	**-**	**548**
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	**3**	**1,069**	**847**	**1,916**
מידע ותקשורת	**1**	**50**	**300**	**350**
סך-הכל	**6**	**2,458**	**1,147**	**3,605**

	ליום 31 בדצמבר 2025			
	מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
		במיליוני ש"ח		
ענף המשק של הלווה				
בינוי ונדל"ן - בינוי	1	562	3	565
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	3	991	971	1,962
מידע ותקשורת	1	332	333	665
סך-הכל	5	1,885	1,307	3,192

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

ד.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-19: טבלת הפחתת סיכון אשראי

	30 בספטמבר 2026							
	לא מובטחים	מובטחים						
	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	מזה: על-ידי ביטחון		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי נגזרי אשראי	
				יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
	במיליוני ש"ח								
חובות, למעט									
אגרות-חוב	**458,174**	**103,891**	**100,028**	**79,229**	**76,565**	**24,662**	**23,463**	**-**	**-**
אגרות-חוב	**143,215**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
סך-הכל	**601,389**	**103,891**	**100,028**	**79,229**	**76,565**	**24,662**	**23,463**	**-**	**-**
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	**3,029**	**13**	**4**	**13**	**4**	**-**	**-**	**-**	**-**

	30 בספטמבר 2025							
	לא מובטחים	מובטחים						
	סך-הכל יתרה מאזנית	סך-הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	מזה: על-ידי ביטחון		מזה: על-ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על-ידי נגזרי אשראי	
				יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
	במיליוני ש"ח								
חובות, למעט									
אגרות-חוב	409,767	75,802	61,751	53,273	46,878	22,529	14,873	-	-
אגרות-חוב	145,472	-	-	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	555,239	75,802	61,751	53,273	46,878	22,529	14,873	-	-
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	2,501	19	5	19	5	-	-	-	-

טבלה ד-19: טבלת הפחתת סיכון אשראי (המשך)

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

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:

- ריבונויות
- סקטור ציבורי
- תאגידים
- תאגידים בנקאיים

בנוסף הבנק משתמש בפוליסות ביטוח של מבטחי סיכוני 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.

טבלה ד-20: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון[1][2]

	30 בספטמבר 2026									
	0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	אחר	סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
	במיליוני ש"ח									
ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	**164,263**	**2,916**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3**	**58**	**-**	**167,240**
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	**1,212**	**142**	**-**	**3,055**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,409**
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	**4,438**	**12,008**	**-**	**6,398**	**-**	**-**	**24**	**-**	**-**	**22,868**
חברות ניירות-ערך	**-**	**2,313**	**-**	**2,910**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5,223**
תאגידים	**-**	**17,161**	**-**	**17,271**	**-**	**-**	**213,414**	**689**	**-**	**248,535**
חשיפות קמעונאיות ליחידים	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**61,010**	**8**	**-**	**-**	**61,018**
הלוואות לעסקים קטנים	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10,857**	**40**	**-**	**-**	**10,897**
בביטחון נכס מגורים	**-**	**-**	**38,978**	**41,094**	**46,658**	**15,304**	**10,022**	**-**	**-**	**152,056**
בביטחון נדל"ן מסחרי	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**110,253**	**614**	**-**	**110,867**
הלוואות בפיגור	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,323**	**804**	**-**	**2,127**
נכסים אחרים*	**4,156**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13,052**	**2,416**	**-**	**19,624**
*מזה: בגין מניות	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,375**	**1,912**	**-**	**6,287**
סך-הכל	**174,069**	**34,540**	**38,978**	**70,728**	**46,658**	**87,171**	**348,139**	**4,581**	**-**	**804,864**

	30 בספטמבר 2025									
	0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	אחר	סך-הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
	במיליוני ש"ח									
ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	157,993	10,818	-	-	-	-	213	10	-	169,034
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	1,478	185	-	3,723	-	-	-	-	-	5,386
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	5,993	16,532	-	4,699	-	-	30	-	-	27,254
חברות ניירות-ערך	-	2,761	-	2,901	-	-	-	-	-	5,662
תאגידים	-	12,600	-	10,118	-	-	193,585	1,921	-	218,224
חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	-	-	56,948	-	-	-	56,948
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	-	-	10,376	28	-	-	10,404
בביטחון נכס מגורים	-	-	37,151	39,662	44,719	15,496	8,564	-	-	145,592
בביטחון נדל"ן מסחרי	-	-	-	-	-	-	86,528	602	-	87,130
הלוואות בפיגור	-	-	-	-	-	-	1,278	685	-	1,963
נכסים אחרים*	4,078	-	-	-	-	-	11,952	2,280	-	18,310
*מזה: בגין מניות	-	-	-	-	-	-	3,721	1,841	-	5,562
סך-הכל	169,542	42,896	37,151	61,103	44,719	82,820	302,178	5,498	-	745,907

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוץ-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.

טבלה ד-20: הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון[1][2] (המשך)

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

(1) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוץ-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.

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 בספטמבר 2026					30 בספטמבר 2025				
	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
	במיליוני ש"ח									
גישת SA-CCR	**4,199**	**22,067**	**1.4**	**36,773**	**16,346**	4,663	15,067	1.4	27,621	13,797
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקות מימון ניירות-ערך (SFT))	**-**	**-**	**-**	**4,814**	**1,018**	-	-	-	3,394	679
סך-הכל	**4,199**	**22,067**	**1.4**	**41,587**	**17,364**	4,663	15,067	1.4	31,015	14,476

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

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

	30 בספטמבר 2026		30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2025	
	רכיבים	BA-CVA RWA	רכיבים	BA-CVA RWA	רכיבים	BA-CVA RWA
	במיליוני ש"ח					
סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA	**12,113**		14,325		11,075	
סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA	**2,287**		3,249		1,643	
סך-הכל		**6,368**		7,693		5,718

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

	30 בספטמבר 2026				
	0%	20%	50%	100%	סך חשיפת אשראי
	במיליוני ש"ח				
ריבונויות	**61**	**-**	**-**	**-**	**61**
ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית	**-**	**-**	**249**	**-**	**249**
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	**-**	**7,912**	**1,076**	**-**	**8,988**
חברות ניירות-ערך	**-**	**10,418**	**17,453**	**-**	**27,871**
תאגידים	**-**	**-**	**219**	**3,773**	**3,992**
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	**-**	**-**	**-**	**33**	**33**
הלוואות לעסקים קטנים	**-**	**-**	**-**	**15**	**15**
בביטחון נדל"ן מסחרי	**-**	**-**	**-**	**378**	**378**
נכסים אחרים	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
סך-הכל	**61**	**18,330**	**18,997**	**4,199**	**41,587**

	30 בספטמבר 2025				
	0%	20%	50%	100%	סך חשיפת אשראי
	במיליוני ש"ח				
ריבונויות	112	-	-	-	112
ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית	-	1	140	-	141
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	-	7,733	212	-	7,945
חברות ניירות-ערך	-	4,191	13,204	-	17,395
תאגידים	-	-	221	4,914	5,135
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	-	-	-	35	35
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	18	18
בביטחון נדל"ן מסחרי	-	-	-	234	234
נכסים אחרים	-	-	-	-	-
סך-הכל	112	11,925	13,777	5,201	31,015

	31 בדצמבר 2025				
	0%	20%	50%	100%	סך חשיפת אשראי
	במיליוני ש"ח				
ריבונויות	79	-	-	-	79
ישויות סקטור ציבורי (PSEs) שאינן ממשלה מרכזית	-	-	164	-	164
בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	-	7,901	866	-	8,767
חברות ניירות-ערך	-	3,287	14,640	-	17,927
תאגידים	-	-	229	4,291	4,520
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	-	-	-	31	31
הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	9	9
בביטחון נדל"ן מסחרי	-	-	-	324	324
נכסים אחרים	-	-	-	-	-
סך-הכל	79	11,188	15,899	4,655	31,821

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

	30 בספטמבר 2026					
	ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים				ביטחון שמשמש בעסקות למימון ניירות-ערך (SFTs)	
	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל		שווי הוגן של ביטחון שהופקד			
	מנותק[1]	לא מנותק	מנותק[1]	לא מנותק	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד
	במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	**-**	**1,098**	**-**	**311**	**-**	**-**
מזומן - מטבעות אחרים	**-**	**8,212**	**-**	**7,089**	**25,612**	**7,004**
חוב ריבוני מקומי	**-**	**1,505**	**3,738**	**-**	**5,916**	**22,700**
חוב ריבוני אחר	**-**	**1,882**	**-**	**569**	**-**	**4,979**
חוב של סוכנות ממשלתית	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
אגרות-חוב קונצרניות	**-**	**4,477**	**2,677**	**-**	**-**	**1,659**
מניות	**-**	**1,904**	**-**	**-**	**-**	**-**
ביטחון אחר	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
סך-הכל	**-**	**19,078**	**6,415**	**7,969**	**31,528**	**36,342**

	30 בספטמבר 2025					
	ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים				ביטחון שמשמש בעסקות למימון ניירות-ערך (SFTs)	
	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל		שווי הוגן של ביטחון שהופקד			
	מנותק[1]	לא מנותק	מנותק[1]	לא מנותק	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד
	במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	5,351	-	209	-	-
מזומן - מטבעות אחרים	-	6,863	-	7,471	17,988	6,659
חוב ריבוני מקומי	-	1,168	4,649	-	2,364	16,959
חוב ריבוני אחר	-	2,864	14	477	1,236	3,198
חוב של סוכנות ממשלתית	-	-	-	-	-	-
אגרות-חוב קונצרניות	-	4,084	3,013	-	2,720	886
מניות	-	-	-	-	-	-
ביטחון אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	-	20,330	7,676	8,157	24,308	27,702

(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.

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

	31 בדצמבר 2025					
	ביטחון שמשמש בעסקות נגזרים				ביטחון שמשמש בעסקות למימון ניירות-ערך (SFTs)	
	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל		שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד
	מנותק[1]	לא מנותק	מנותק[1]	לא מנותק		
	במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	1,964	-	415	-	-
מזומן - מטבעות אחרים	-	7,348	-	6,168	17,085	6,462
חוב ריבוני מקומי	-	1,368	4,409	-	4,126	15,876
חוב ריבוני אחר	-	2,038	-	370	-	1,611
חוב של סוכנות ממשלתית	-	-	-	-	-	-
אגרות-חוב קונצרניות	-	5,465	3,183	-	1,948	2,370
מניות	-	323	-	-	-	-
ביטחון אחר	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	-	18,506	7,592	6,953	23,159	26,319

(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.

למידע נוסף בנושא סיכון צד נגדי ואופן ניהולו ראה הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

ו. סיכון שוק

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

- **סיכון ריבית -** סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים בעקומי התשואה במטבעות השונים;
- **סיכון מטבע -** סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי חליפין;
- **סיכון אינפלציה -** סיכון להפסד כתוצאה משינויים בעקום הציפיות למדד המחירים לצרכן ובאינפלציה בפועל;
- **סיכון מחירי מניות -** סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי מניות או במדדי מניות;
- **סיכון מרווחי אשראי -** סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינוי במרווח בין התשואה לפדיון של אגרות-חוב קונצרניות הנסחרות בשווקים לבין התשואה חסרת הסיכון הרלוונטית;
- **סיכון תנודתיות -** סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי התנודתיות המצוטטים בשוק;
- **סיכון מרווח (Basis risk) -** סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים במרווחים בין עקומי ריבית שונים או בסיסי ריבית שונים.

גורמי סיכון השוק העיקריים אליהם חשוף הבנק הם עקומי התשואה של השקל (במגזר הצמוד והלא-צמוד) ושל הדולר, אינפלציה, שער החליפין שקל/דולר ומרווחים בין עקומי הריבית השונים.

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

ו.1. סיכון שוק בתיק למסחר

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

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

	ליום 30 בספטמבר 2026	**ממוצע בשנת 2026 עד ליום 30 בספטמבר**	ליום 31 בדצמבר 2025	ממוצע בשנת 2025
	במיליוני ש"ח			
סך-הכל מסחר בחדרי העסקות	**54**	**54**	32	50

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

	30 בספטמבר 2026		31 בדצמבר 2025	
	עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%
	במיליוני ש"ח			
דולר ארצות-הברית	**(154)**	**215**	(206)	204
אירו	**(27)**	**8**	8	6
	עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%
מדד המחירים לצרכן	**904**	**(1,039)**	764	(947)

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בשערי חליפין, המבוסס על שערוך כל המכשירים המאזניים והחוץ-מאזניים במערכת לניהול סיכונים, תוך שימוש במודלים מקובלים לשערוך כל מכשיר, ובשערים יציגים כשער הבסיס. לצורך החישוב משוערך התיק מחדש בשער חליפין המשקף עלייה/ירידה בשיעור המוצג, ללא הנחות נוספות. נציין כי לשינויי שערי חליפין גם השפעה מסוימת על סך נכסי הסיכון ובהתאם על יחסי ההון. עוד יצוין כי לשינוי בשערי חליפין השפעה על ערכם של פריטים לא-כספיים (כדוגמת, מניות) הנקובים במטבע-חוץ, שלא הובאו בחשבון בניתוח הרגישות. הרגישות למדד המחירים לצרכן מחושבת על-פי חשיפת הבנק למדד כמפורט בביאור 15 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 סיכוני הריבית והמניות בתיק למסחר בלבד, כפי שהוגדרו לעיל, ועל סיכוני המטבע בתיק הבנקאי ובתיק למסחר.

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	נכסי סיכון במיליוני ש"ח		
מוצרים ישירים			
סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)	**4,149**	3,716	3,652
סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)	**-**	-	-
סיכון שער חליפין	**213**	763	488
סיכון סחורות	**-**	-	-
אופציות			
הגישה הפשוטה	**-**	-	-
גישת דלתה-פלוס	**236**	1,733	516
גישת התרחישים	**-**	-	-
איגוח	**-**	-	-
סך-הכל	**4,598**	6,212	4,656

ו.2. 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 על רגישות השווי ההוגן לתרחישים סטנדרטים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי, על רגישות הערך הכלכלי (EVE), ועל רגישות ההכנסה וההון לתרחישי שינוי בעקומי התשואות השקליים, עקומי התשואות המדדיים, בעקומי התשואות במטבעות אחרים (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידו וחברות בנות בעלות חשיפה משמעותית מבחינת הקבוצה ככל שישנן), עקומי התשואות הנזכרים המשמשים במכשירים הנגזרים ועוד.

זיהוי החשיפה לסיכוני ריבית מבוצע באופן שיטתי על-ידי איסוף מידע ממערכות ניהול המוצרים. המידע מנותח לצורך ניהול הסיכון ואמידתו תוך שימוש במערכות מיכון מתקדמות המותאמות לכל אחד מן הצרכים ובמודלים מקובלים. המודלים נבחנים בהליך תיקוף סדור. בתיק הבנקאי בישראל, התזרימים הנובעים מנכסים והתחייבויות מופקים ומנותחים על-ידי מערכת ייעודית לניהול סיכון הריבית לכל המוצרים הבנקאיים. במקביל מתבצעים חישובי רגישות במחלקה לניהול סיכוני 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 בהוראת ניהול בנקאי תקין 333. התרחישים הנדרשים הינם תרחישים מקבילים בעקומי הריבית, התללה (ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך), השטחה (עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך), וכן תרחישים של עליית ריבית בטווח הקצר וירידת ריבית בטווח הקצר. התרחישים יושמו באופן אחיד על כל המטבעות הנכללים בדיווח לציבור.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026				ליום 31 בדצמבר 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									
נכסים פיננסיים**	**556,293**	**71,937**	**121,181**	**23,829**	**773,240**	513,779	67,786	113,918	20,062	715,545
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים	**1,035,960**	**22,185**	**1,049,332**	**394,413**	**2,501,890**	1,036,164	18,680	922,213	331,748	2,308,805
התחייבויות פיננסיות**	**494,498**	**33,742**	**172,610**	**18,324**	**719,174**	460,530	32,198	151,182	16,898	660,808
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ-מאזניים	**1,080,468**	**21,173**	**999,461**	**400,311**	**2,501,413**	1,067,790	19,197	886,837	335,248	2,309,072
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים	**17,287**	**39,207**	**(1,558)**	**(393)**	**54,543**	21,623	35,071	(1,888)	(336)	54,470
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	**-**	**(4,196)**	**-**	**-**	**(4,196)**	-	(4,709)	-	-	(4,709)
השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	**13,906**	**-**	**3,836**	**730**	**18,472**	14,682	-	3,053	719	18,454
שווי הוגן נטו מותאם*	**31,193**	**35,011**	**2,278**	**337**	**68,819**	36,305	30,362	1,165	383	68,215
מזה: תיק בנקאי	**32,399**	**33,407**	**2,270**	**289**	**68,365**	37,024	29,260	1,418	331	68,033
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**493**	**(497)**	**-**	**-**	**(4)**	329	(421)	-	-	(92)
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.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026					ליום 31 בדצמבר 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									
שינויים מקבילים של 1%										
עלייה במקביל	**182**	**(786)**	**(462)**	**75**	**(991)**	34	(652)	(282)	101	(799)
מזה: תיק בנקאי	**142**	**(767)**	**(442)**	**101**	**(966)**	62	(643)	(293)	104	(770)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	**2,850**	**-**	**524**	**139**	**3,513**	3,105	-	523	162	3,790
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**124**	**250**	**-**	**-**	**374**	115	240	-	-	355
ירידה במקביל	**(89)**	**808**	**484**	**(86)**	**1,117**	57	609	293	(73)	886
מזה: תיק בנקאי	**(104)**	**802**	**463**	**(112)**	**1,049**	(8)	610	309	(74)	837
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון	**(3,071)**	**-**	**(561)**	**(149)**	**(3,781)**	(3,323)	-	(557)	(174)	(4,054)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**(199)**	**(345)**	**-**	**-**	**(544)**	(179)	(337)	-	-	(516)
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין										
עלייה במקביל	**500**	**(1,078)**	**(900)**	**150**	**(1,328)**	(74)	(977)	(365)	177	(1,239)
מזה: תיק בנקאי	**394**	**(1,051)**	**(866)**	**155**	**(1,368)**	2	(971)	(387)	181	(1,175)
ירידה במקביל	**(71)**	**1,087**	**991**	**(198)**	**1,809**	536	927	316	(184)	1,595
מזה: תיק בנקאי	**(160)**	**1,076**	**952**	**(203)**	**1,665**	349	925	347	(187)	1,434
התללה[1]	**(398)**	**40**	**(386)**	**70**	**(674)**	(444)	156	(87)	115	(260)
מזה: תיק בנקאי	**(326)**	**41**	**(374)**	**70**	**(589)**	(446)	162	(67)	117	(234)
השטחה[2]	**526**	**(298)**	**159**	**(50)**	**337**	455	(381)	(7)	(56)	11
מזה: תיק בנקאי	**429**	**(283)**	**153**	**(48)**	**251**	467	(375)	(28)	(55)	9
עליית ריבית בטווח הקצר	**495**	**(529)**	**(227)**	**(1)**	**(262)**	147	(448)	(197)	1	(497)
מזה: תיק בנקאי	**376**	**(508)**	**(218)**	**2**	**(348)**	183	(439)	(227)	3	(480)
ירידת ריבית בטווח הקצר	**(445)**	**557**	**246**	**(2)**	**356**	(124)	431	222	32	561
מזה: תיק בנקאי	**(365)**	**556**	**233**	**(3)**	**421**	(184)	440	256	32	544
מקסימום	**526**	**1,087**	**991**	**(198)**	**2,406**	(444)	(977)	(365)	(73)	(1,859)
מזה: תיק בנקאי	**429**	**1,076**	**952**	**(203)**	**2,254**	467	(643)	(293)	(74)	(543)

* שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא-כספיים ובניכוי התחייבות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל.

(1) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(2) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026			ליום 31 בדצמבר 2025		
	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%	**(156)**	**(900)**	**(499)**	(422)	(676)	(247)
ירידה במקביל של 1%	**279**	**919**	**520**	555	664	239

הפער בין רגישות השווי הכלכלי לרגישות השווי ההוגן ליום 30 בספטמבר 2026 נובע בעיקרו משימוש בעקומי היוון שונים כמתואר לעיל שהשפעתם נאמדת בכ-0.3 מיליארד ש"ח במגזר שקל לא-צמוד, כ-0.1 מיליארד ש"ח במגזר שקל צמוד מדד וכ-0.1 מיליארד ש"ח במגזר מטבע-חוץ. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2026 עלתה הרגישות לעלית ריבית במגזר הצמוד בעיקר מרכישות אגרות-חוב והקטנת רכיב האקטואריה להתחייבויות עובדים בקיזוז הנפקות ובמגזר מטבע-החוץ בעיקר כתוצאה מרכישות אגרות-חוב. הרגישות במגזר השקלי הלא-צמוד ירדה בעיקר בגלל הנפקות. רגישות השווי ההוגן ורגישות הערך הכלכלי לעיל כוללות כאמור השפעת מודלים התנהגותיים, ובפרט פריסת יתרות העו"ש היציב ותחזית פירעונות מוקדמים בתיק המשכנתאות, שהשפעתם על רגישות השווי ההוגן מפורטת בטבלה ו-5 לעיל. בפרט, העו"ש היציב פרוס על פני תקופה של 10 שנים כמפורט 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)

	30 בספטמבר 2026			31 בדצמבר 2025		
	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%	**474**	**11**	**485**	511	43	554
מזה: תיק בנקאי	**474**	**8**	**482**	511	65	576
ירידה במקביל של 1%	**(754)**	**45**	**(709)**	(822)	(9)	(831)
מזה: תיק בנקאי	**(754)**	**(5)**	**(759)**	(822)	(65)	(887)
מקסימום	**(754)**	**45**	**(709)**	(822)	(9)	(831)
מזה: תיק בנקאי	**(754)**	**(5)**	**(759)**	(822)	(65)	(887)

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)

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח	
עלייה במקביל של 1%	**(1,549)**	(1,084)
ירידה במקביל של 1%	**1,558**	1,119

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

	30 בספטמבר 2026					
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 5 עד 10 שנים
	במיליוני ש"ח					
סכומים מדווחים						
נכסים פיננסיים[1]	**459,616**	**61,207**	**52,738**	**94,141**	**50,377**	**37,819**
סכומים אחרים לקבל[2]	**392,053**	**791,342**	**764,530**	**262,390**	**170,465**	**116,526**
התחייבויות פיננסיות[1]	**379,238**	**60,270**	**126,427**	**56,099**	**25,422**	**48,529**
התחייבות בגין זכויות עובדים	**-**	**97**	**297**	**778**	**733**	**1,034**
סכומים אחרים לשלם[2]	**412,443**	**786,300**	**746,326**	**256,424**	**173,862**	**121,787**
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	**59,988**	**5,882**	**(55,782)**	**43,230**	**20,825**	**(17,005)**
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
א. לפי מהות הפעילות						
החשיפה בתיק הבנקאי	**91,340**	**14,837**	**(80,227)**	**30,430**	**19,681**	**(17,604)**
החשיפה בתיק למסחר	**(31,352)**	**(8,955)**	**24,445**	**12,800**	**1,144**	**599**
ב. לפי בסיסי הצמדה						
מטבע ישראלי לא-צמוד	**77,804**	**17,890**	**(84,474)**	**26,000**	**2,496**	**(18,326)**
מטבע ישראלי צמוד למדד	**668**	**2,809**	**9,960**	**14,703**	**6,354**	**(1,092)**
מטבע-חוץ (לרבות צמוד מטבע-חוץ)	**(18,484)**	**(14,817)**	**18,732**	**2,527**	**11,975**	**2,413**
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בריבית						
נכסים פיננסיים, לפני הנחות	**459,489**	**60,974**	**51,869**	**92,873**	**50,346**	**37,535**
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**127**	**233**	**869**	**1,268**	**31**	**284**
נכסים פיננסיים, לאחר הנחות	**459,616**	**61,207**	**52,738**	**94,141**	**50,377**	**37,819**
התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות	**479,996**	**51,940**	**113,077**	**35,106**	**11,160**	**22,832**
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	**(104,790)**	**-**	**20,264**	**23,529**	**14,665**	**27,860**
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	**4,032**	**8,330**	**(6,914)**	**(2,536)**	**(403)**	**(2,163)**
התחייבויות פיננסיות, לאחר הנחות	**379,238**	**60,270**	**126,427**	**56,099**	**25,422**	**48,529**

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

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

(2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים 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 ללא מועד פירעון כמוסבר בהערה ג' להלן, כשהם מהוונים 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 ללא מועד פירעון חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמשות 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.

ו. המח"מ והשת"פ המתייחסים להשפעת הפריסה של הפיקדונות ללא מועד פירעון כהפרש בין מח"מ ושת"פ פיקדונות הציבור ללא מועד פירעון שנפרסו, לאחר הפריסה, לבין מח"מ ושת"פ של פיקדונות ללא מועד פירעון שנפרסו לפני הפריסה.

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

ליום 30 בספטמבר 2026

30 בספטמבר 2026								31 בדצמבר 2025		
מעל 10 עד 20 שנה	מעל 20 שנה	ללא תקופת פירעון	סך-הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך-הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי
במיליוני ש"ח				באחוזים	בשנים	במיליוני ש"ח	באחוזים	בשנים
14,904	**1,796**	**642**	**773,240**	**4.40%**	**1.15**	715,545	4.41%	1.07
3,060	**1,525**	**-**	**2,501,891**		**0.71**	2,308,805		0.59
4,716	**-**	**2**	**700,703**	**3.56%**	**0.63**	642,352	3.72%	1.03
630	**627**	**-**	**4,196**	**2.70%**	**6.27**	4,709	2.38%	7.87
2,779	**1,492**	**-**	**2,501,413**		**0.85**	2,309,074		0.60
9,839	**1,202**	**640**	**68,819**		**-**	68,215		
8,217	**1,049**	**642**	**68,365**		***1.43**	68,033		*1.14
1,622	**153**	**(2)**	**454**		***0.72**	182		*0.78
8,318	**1,316**	**169**	**31,193**		***0.95**	36,326		*1.96
1,633	**(123)**	**99**	**35,011**		***2.25**	30,362		*2.15
(112)	**9**	**372**	**2,615**		***0.77**	1,527		*0.91
16,841	**2,675**	**642**	**773,244**	**4.40%**	**1.15**	715,637	4.41%	1.15
(1,937)	**(879)**	**-**	**(4)**	**0.00%**	**(0.65)**	(92)	(0.04%)	(0.03)
14,904	**1,796**	**642**	**773,240**	**4.40%**	**1.15**	715,545	4.41%	1.07
4,984	**-**	**2**	**719,097**	**3.52%**	**0.49**	660,779	3.70%	1.00
-	**-**	**-**	**(18,472)**	**1.55%**	**1.99**	(18,454)	0.83%	2.20
(268)	**-**	**-**	**78**	**(0.10%)**	**(0.36)**	27	(0.08%)	(0.42)
4,716	**-**	**2**	**700,703**	**3.56%**	**0.63**	642,352	3.72%	1.03

ו.3. סיכון מניות ומרווחי אשראי - סיכון השקעה

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

ז. סיכון נזילות ומימון

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

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

ז.1. ניהול הסיכון

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

ככלל, ומעצם אופי הפעילות הבנקאית, לבנק עודף התחייבויות (פיקדונות) על נכסים בתקופות הקצרות, כמפורט בביאור 16 בתמצית הדוחות הכספיים, העומד על 223.4 מיליארד ש"ח בתקופה של יום אחד ועל 211.8 מיליארד ש"ח בתקופה מצטברת של 30 יום, בהשוואה לכ-234.9 מיליארד ש"ח וכ-221.2 מיליארד ש"ח בהתאמה, בסוף שנת 2025. עם זאת, במהלך עסקים רגיל, שיעורי המיחזור של הפיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאוד, יציבות זו מוכחת לאורך זמן וכך מתייחסת אליהם גם הרגולציה. יתרת הנכסים הנזילים הממוצעת של הבנק המשמשת לצורך ניהול סיכון הנזילות עומדת ברבעון השלישי של שנת 2026 על 148.7 מיליארד ש''ח בהשוואה לכ-154.7 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2025. יתרת הנכסים הנזילים (על-פי ' הגדרתה בהוראת ניהול בנקאי תקין 221) הממוצעת ירדה לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2025 על רקע גידול באשראי מעבר לגידול בפיקדונות. יתרה זו מחושבת בהתאם לדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין 221 בדבר יחס כיסוי נזילות ומטרתה לוודא שלבנק ישנם מספיק נכסים נזילים בכדי לעמוד בתרחיש ההוראה. עוד יצוין כי הבנק בוחן באופן שוטף תרחישי קיצון נוספים ומחזיק מולם נכסים נזילים נאותים וכן לבנק נכסים נזילים נוספים שאינם מוכרים כנכסים נזילים על-פי ההוראה, אותם הוא יוכל לממש בהתאם לצורך. בנוסף, הבנק מיישם תרחישים נוספים במטרה לבחון את מקורות המימון היציבים מול צורכי המימון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 222 בדבר יחס מימון יציב (NSFR). במסגרת התכנון הפיננסי השנתי, במהלכו בוחן הבנק את יכולת המימון על-פי תכניות העבודה על בסיס שיעורי הצמיחה של ההתחייבויות והנכסים המתוכננים, נבחנת יכולת המימון של הבנק לרבות הפעילות הנדרשת כדי לעמוד במגבלות הרגולטוריות והפנימיות לצורך ניהול הנזילות וסיכון הנזילות. במסגרת זו, ובשוטף, הבנק מוודא כי גידול המקורות בפועל ובתכנון מייצר נזילות בשיעור התומך בגידול בשימושים תוך שמירה על יחסי נזילות נאותים.

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

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

דירקטוריון הבנק אימץ מגבלות פנימיות מחמירות מהדרישות הרגולטוריות כמפורט להלן:

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

בנוסף נקבעו מגבלות ההנהלה ויעדים לניהול השוטף ברמות מחמירות יותר מהאמור לעיל על מנת לשמור על מרווחי ביטחון.

הבנק שומר נכסים נזילים למצבי לחץ, מנהל את מבנה המאזן ובפרט את מבנה המקורות בכדי לשמור על רמת סיכון נזילות בהתאם לדרישות הרגולציה והחלטות הדירקטוריון, מפעיל מערכת התרעות כדי לזהות מצבי לחץ בסביבת הנזילות מוקדם ככל האפשר ומחזיק תכנית פעולה למקרי משבר, הכוללת התכנסות צוותים, דרישות דיווח וסדרת פעולות להתמודדות בהתאם לתרחיש.

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

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

ז.2. יחסי נזילות רגולטוריים

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

	לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026	
	סך ערך לא משוקלל*	סך ערך משוקלל**
	במיליוני ש"ח/באחוזים	
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		**148,722**
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:	**269,314**	**18,356**
פיקדונות יציבים	**74,251**	**3,713**
פיקדונות פחות יציבים	**105,284**	**11,950**
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)	**89,779**	**2,693**
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:	**205,928**	**137,024**
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים	**17,668**	**4,417**
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	**187,434**	**131,781**
חובות לא מובטחים	**826**	**826**
מימון סיטונאי מובטח	**6,589**	**4,371**
דרישות נזילות נוספות, מזה:	**263,491**	**103,491**
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	**119,227**	**84,740**
תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב	**-**	**-**
קווי אשראי ונזילות	**144,264**	**18,751**
מחויבויות מימון חוזיות אחרות	**1,822**	**1,822**
מחויבויות מימון מותנות אחרות	**78,801**	**2,400**
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים		**267,464**
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)	**7,056**	**6,300**
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	**81,089**	**59,662**
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	**101,977**	**83,557**
סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים	**190,122**	**149,519**

	סך ערך מתואם***
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	**148,722**
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	**117,945**
יחס כיסוי נזילות (%)	**126%**

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

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

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

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

	לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025	
	סך ערך לא משוקלל*	סך ערך משוקלל**
	במיליוני ש"ח/באחוזים	
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		147,700
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:	272,319	18,789
פיקדונות יציבים	74,676	3,734
פיקדונות פחות יציבים	109,622	12,414
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)	88,021	2,641
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:	166,520	100,529
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים	15,594	3,899
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	150,902	96,606
חובות לא מובטחים	24	24
מימון סיטונאי מובטח	3,759	2,826
דרישות נזילות נוספות, מזה:	173,009	32,220
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	46,925	15,837
תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב	-	-
קווי אשראי ונזילות	126,084	16,383
מחויבויות מימון חוזיות אחרות	17,055	17,055
מחויבויות מימון מותנות אחרות	79,730	2,275
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים		173,694
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)	5,374	3,234
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	57,378	37,658
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	24,470	13,760
סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים	87,222	54,652

	סך ערך מתואם***
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	147,700
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	119,042
יחס כיסוי נזילות (%)	124%

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

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

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

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

	לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2025	
	סך ערך לא משוקלל*	סך ערך משוקלל**
	במיליוני ש"ח/באחוזים	
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה		
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		154,704
תזרימי מזומנים יוצאים		
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:	268,500	18,402
פיקדונות יציבים	73,096	3,655
פיקדונות פחות יציבים	106,782	12,088
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)	88,622	2,659
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:	168,670	101,050
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיביים	15,113	3,778
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	153,057	96,772
חובות לא מובטחים	500	500
מימון סיטונאי מובטח	4,332	3,194
דרישות נזילות נוספות, מזה:	170,195	30,338
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	43,338	13,611
תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב	-	-
קווי אשראי ונזילות	126,857	16,727
מחויבויות מימון חוזיות אחרות	17,790	17,790
מחויבויות מימון מותנות אחרות	80,561	2,330
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים	-	173,104
תזרימי מזומנים נכנסים		
הלוואות מובטחות (למשל עסקות מכר חוזר)	6,317	4,205
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	58,270	38,619
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	23,817	11,530
סך-הכל תזרימי מזומנים נכנסים	88,404	54,354

	סך ערך מתואם***
סך-הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	154,704
סך-הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	118,750
יחס כיסוי נזילות (%)	130%

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

** ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או מגבלות על שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים), על בסיס ממוצע תצפיות יומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 61.

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

יחס כיסוי הנזילות שבהוראת ניהול בנקאי תקין 221 הינו תוצאה של חלוקת היקף הנכסים הנזילים (המוגדרים בהוראה) שלרשות הבנק, לאחר הפעלת מקדמי כיסוח (haircut), לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש לחץ, בהתאם להוראה, ל-30 יום, כך שיחס הגבוה מ-100% משמעותו כי ביכולת הבנק לעמוד בתרחיש שבהוראה. בהתאם להוראה לכל סוג לקוח ולכל מוצר בבנק יש מקדם חזוי של יציאת/כניסת כספים צפויים ו/או מקדם כיסוח (haircut) בתרחיש לחץ ב 30 הימים הקרובים. נכון ליום 30 בספטמבר 2026 יחס כיסוי הנזילות הרבעוני הממוצע עמד על 126%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון השלישי של שנת 2026 ירד יחסית ליחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2025 על רקע גידול באשראי ושינוי בתמהיל המקורות.

התזרים היוצא נטו (תזרים יוצא בניכוי תזרים נכנס) בחישוב יחס ה-LCR מחושב על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, באמצעות הכפלת סכומי הפיקדונות והאשראי בבנק במקדמי היציאה והכניסה שנקבעו בהוראה, בהתאם למועדי הפירעון שלהם. לכך מתווספים רכיבים נוספים היוצרים צורכי נזילות כגון ניצול מסגרות אשראי, צרכיי נזילות הנובעים מפעילות נגזרים ועוד, כמפורט בהוראה. ממוצע התזרים היוצא נטו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 הסתכם בכ-117.9 מיליארדי ש"ח, ירידה של 0.8 מיליארד ש"ח לעומת תזרים יוצא נטו ממוצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 שהסתכם ב 118.8 מיליארד ש"ח. ממוצע התזרים היוצא (ערך משוקלל - לאחר הכפלה במקדמים) ברבעון השלישי של שנת 2026 עלה לעומת התזרים היוצא הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2025 בכ-94.4 מיליארדי ש"ח. ממוצע התזרים הנכנס עלה בכ-95.2 מיליארדי ש"ח לעומת ממוצע התזרים הנכנס ברבעון הרביעי לשנת 2025. עיקר הגידול הן בתזרים היוצא והן בתזרים הנכנס נבע מהצגת תזרים בגין עסקות בנגזרים (גם היוצא וגם הנכנס) בברוטו לעומת הצגה בנטו בדוחות הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2025.

יצוין שאין השפעה על יחס LCR שכן העלייה בהיקף דומה גם בתזרים היוצא וגם בתזרים הנכנס. כאמור וכמפורט להלן, הבנק מחזיק נכסים נזילים בהיקף גבוה מהתזרים היוצא נטו, על מנת להיות ערוך להתמודדות עם אירוע המשבר המבוטא בהוראה.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026				
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				ערך משוקלל
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (ASF)					
הון:	**67,530**	**-**	**-**	**14,378**	**81,908**
הון פיקוחי	**67,530**	**-**	**-**	**14,378**	**81,908**
מכשירי הון אחרים		**-**	**-**	**-**	**-**
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	**-**	**225,227**	**26,115**	**11,358**	**241,912**
פיקדונות יציבים		**82,785**	**4,141**	**4,830**	**87,409**
פיקדונות פחות יציבים		**142,442**	**21,975**	**6,528**	**154,503**
מימון סיטונאי:	**-**	**260,283**	**26,718**	**9,851**	**87,631**
פיקדונות לצרכים תפעוליים		**14,168**	**-**	**-**	**7,084**
מימון סיטונאי אחר		**246,115**	**26,718**	**9,851**	**80,547**
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
התחייבויות אחרות:	**-**	**85,949**	**12,891**	**47,798**	**57,396**
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			**(3,864)**		
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל		**89,813**	**12,891**	**47,798**	**57,396**
סך מימון יציב זמין (ASF)	**67,530**	**571,459**	**65,724**	**83,385**	**468,847**
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)					
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	**-**	**93,233**	**11,662**	**87,941**	**8,427**
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	**2,659**	**125,880**	**61,843**	**325,466**	**359,046**
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	**-**	**7,606**	**-**	**-**	**761**
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	**-**	**15,759**	**5,311**	**17,906**	**22,925**
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	**-**	**96,433**	**51,813**	**158,500**	**208,665**
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	**-**	**11,946**	**7,728**	**914**	**10,431**
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	**-**	**4,843**	**4,719**	**148,247**	**123,123**
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	**-**	**1,379**	**1,398**	**38,334**	**26,305**
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	**2,659**	**1,240**	**-**	**814**	**3,572**
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.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026				
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				ערך משוקלל
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	**5,969**	**49,716**	**77**	**5,559**	**31,285**
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	**-**				**-**
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)			**4,201**		**3,571**
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			**(736)**		**3,127**
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו			**346**		**346**
אחרים	**5,969**	**45,905**	**77**	**5,559**	**24,240**
פריטים חוץ-מאזניים			**220,296**		**10,302**
סך מימון יציב נדרש (RSF)					**409,060**
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)					**115%**

* 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.

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

	ליום 30 בספטמבר 2025				
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				ערך משוקלל
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (ASF)					
הון:	-	-	-	79,645	79,645
הון פיקוחי	-	-	-	79,645	79,645
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	225,135	25,861	14,919	245,230
פיקדונות יציבים	-	83,575	4,734	5,802	89,694
פיקדונות פחות יציבים	-	141,560	21,127	9,117	155,536
מימון סיטונאי:	-	237,881	24,190	10,387	85,770
פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	11,914	-	-	5,957
מימון סיטונאי אחר	-	225,967	24,190	10,387	79,813
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	-	64,521	12,845	31,462	40,786
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			611		
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	63,910	12,845	31,462	40,786
סך מימון יציב זמין (ASF)	-	527,537	62,896	136,413	451,431
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)					
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	-	97,698	13,141	90,536	7,489
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	1,982	108,577	56,692	298,782	327,094
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	7,394	-	-	739
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	13,200	6,363	14,277	19,439
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	82,979	46,043	143,119	185,942
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	11,667	7,590	1,101	10,344
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	4,118	4,194	140,209	117,800
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	1,323	1,326	37,165	26,486
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	1,982	886	92	1,177	3,174
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.

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

	ליום 30 בספטמבר 2025				
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				ערך משוקלל
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	5,665	34,900	136	4,169	37,736
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-				-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)			6,349		5,396
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			8,848		8,237
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו			512		512
אחרים	5,665	19,191	136	4,169	23,591
פריטים חוץ-מאזניים			208,975		9,678
סך מימון יציב נדרש (RSF)					381,996
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)					118%

* 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.

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

	ליום 31 בדצמבר 2025				
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				ערך משוקלל
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
פריטי מימון יציב זמין (ASF)					
הון:	-	-	-	77,391	77,391
הון פיקוחי	-	-	-	77,391	77,391
מכשירי הון אחרים	-	-	-	-	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	221,971	29,080	12,168	242,455
פיקדונות יציבים	-	81,727	5,100	5,049	87,534
פיקדונות פחות יציבים	-	140,244	23,980	7,119	154,921
מימון סיטונאי:	-	240,373	28,092	10,456	89,995
פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	12,499	-	-	6,250
מימון סיטונאי אחר	-	227,874	28,092	10,456	83,745
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	-	52,520	16,920	32,208	44,084
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			(2,385)		
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	54,905	16,920	32,208	44,084
סך מימון יציב זמין (ASF)	-	514,864	74,092	132,223	453,925
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)					
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	-	97,698	13,141	90,536	7,489
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-	-
הלוואות וניירות-ערך הנפרעים כסדרם:	3,312	118,459	58,858	305,567	336,571
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	7,395	-	-	740
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על-ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	22,228	6,214	14,890	21,331
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	83,731	48,085	148,654	192,055
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	11,922	7,806	1,033	10,535
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	4,143	4,346	141,424	118,532
עם משקל סיכון של 35% או פחות על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	1,333	1,334	37,428	26,509
ניירות-ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	3,312	962	213	599	3,913
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.

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

	ליום 31 בדצמבר 2025				
	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				ערך משוקלל
	ללא מועד פירעון*	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	
	במיליוני ש"ח/באחוזים				
נכסים אחרים:	5,245	29,207	139	4,262	36,579
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-				-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)			4,668		3,967
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			7,393		9,779
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו			438		438
אחרים	5,245	16,708	139	4,262	22,395
פריטים חוץ-מאזניים			218,591		10,148
סך מימון יציב נדרש (RSF)					390,852
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)					116%

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

יחס המימון היציב נטו (NSFR) בוחן את היציבות של מבנה המאזן של הבנק בהיבט הנזילות בטווח ארוך מ-30 יום. יחס המימון היציב נטו הוא תוצאה של חלוקת שני מרכיבים: מימון יציב זמין - מקורות (מונה) ומימון יציב נדרש - שימושים (מכנה). "מימון יציב זמין" כולל את ההון וההתחייבויות, שניתן להסתמך עליהם. סכום המימון היציב הינו פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על-ידי התאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות, כאשר סכומים אלו נקבעים בהתאם לסוג הנכס וסוג הלקוח על-פי פילוחי ומקדמי המחזור שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין 222. נכון ליום 30 בספטמבר 2026 יחס המימון היציב עמד על 115% גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס המימון היציב נותר דומה ליחס ביום 31 בדצמבר 2025.

ז.3. מקורות מימון

לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור. הפיקדונות מגויסים ממספר רב מאוד של מפקידים וללא תלות במפקיד בודד או בקבוצת מפקידים. עיקר גיוס המקורות של הבנק מתבצע מהציבור הרחב בארץ כשחלקם של הלקוחות הפרטיים מהווה כ-33% מכלל הפיקדונות. מקורות בשקלים לא-צמודים מגיעים ברובם מלקוחות אלה, ובמידה מסוימת גם מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים (שחלקם פועלים ישירות מול מגזר ניהול פיננסי). נציין כי ככלל פיקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים המהווים כ-41%, הינם תנודתיים יותר מפיקדונות קמעונאיים ובהתאם (הן בהוראת ניהול בנקאי תקין 221 והן במודלים הפנימיים) נשמרים מולם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. מקורות בשקלים צמודים מגויסים הן מהציבור הרחב והן מלקוחות מוסדיים. המקורות במטבע-חוץ כוללים, בין היתר, פיקדונות מלקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, עסקות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs, מכשירים אחרים המבוטחים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית והנפקות בחו"ל. כמו-כן, מגייס הבנק מקורות באמצעות הנפקת אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים (נע"מ) וכתבי התחייבות נדחים (הון רובד 2). הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה, מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ. כנגזר מאופי פעילותו, הבנק בעל פיזור גאוגרפי רחב ועל פני ענפי משק רבים, ובהתאם הדגש בריכוזיות הפיקדונות הינו על ריכוזיות לפי גודל הפקדון, כך שקבוצת מפקידים מצומצמת לא תחזיק שיעור משמעותי מהיקף הפיקדונות או הנכסים הנזילים. הבנק עומד במגבלות הפנימיות בנושא ושומר על מבנה מאזן ובפרט על מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי. שיעור ההנפקות מסך המקורות (פיקדונות והנפקות כתבי אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים (COCO), לרבות CLN) הינו כ-6.5%. בנוסף, הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו ובפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית.

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

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 חל גידול בסך הפיקדונות, בעיקר במגזר עסקיים של מוסדיים וניהול פיננסי. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 הנפיק הבנק אגרות-חוב וכתבי התחייבות בהיקף של 7.8 מיליארד ש''ח (כולל 6.0 מיליארד ש"ח אגרות-חוב שהתקבלו בגינן התחייבויות מוקדמות מהלקוחות המוסדיים בתום הרבעון השני אך הניירות נרשמו למסחר בתחילת יולי 2026).
שיעור הריבית הממוצעת ששילם הבנק לפיקדונות ירד ברבעון השלישי של 2026. הירידה משקפת בעיקר את השפעת ירידת שיעורי הריבית בבנקים מרכזיים בארץ ובעולם.

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

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2026	**ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2026**
	במיליוני ש"ח	
נכסי רמה 1	**145,262**	**147,600**
נכסי רמה 2א	**982**	**1,111**
נכסי רמה 2ב	**-**	**12**
סך-הכל HQLA	**146,244**	**148,723**

	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025
	במיליוני ש"ח	
נכסי רמה 1	163,981	144,892
נכסי רמה 2א	2,673	2,621
נכסי רמה 2ב	232	187
סך-הכל HQLA	166,886	147,700

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

ז.4. נכסים נזילים

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 הבנק מחזיק (במאוחד) נכסים נזילים (בעיקר פיקדונות בבנקים מרכזיים, אגרות-חוב ומק"מ סחירים של ממשלות ובנקים מרכזיים, וכן מטבעות ושטרי כסף) לזמן משבר בסך של 146.2 מיליארד ש"ח, לאחר הפעלת מקדמי ביטחון בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, בנוסף לאגרות-חוב נזילות ומניות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. היקף הנכסים הנזילים ליום 30 בספטמבר 2026 ירד יחסית ליום 31 בדצמבר 2025 בכ-3.0 מיליארד ש''ח. עיקר הירידה נבעה מגידול באשראי מעבר לגידול במקורות תוך שמירה על יחסי הנזילות ברמה גבוהה הן מהדרישה הרגולטורית והן מהמגבלות הפנימיות. נציין כי מקדמי הביטחון במודלים הפנימיים עשויים להיות שונים ממקדמי הביטחון שנקבעו בהוראה, יחד עם זאת, הניהול מתבצע לפי הנכסים ובהתאם למקדמים שנקבעו בהוראה. לדוגמה, לפי ההוראה לא ניתן להכיר באגרות-חוב בנקים זרים כנכס נזיל, ואילו במודל פנימי ההנחה היא שהפגיעה בשווי אגרות-חוב זרות בעת משבר בישראל היא מצומצמת.

הנכסים הנזילים מוחזקים בחלקם בבנק ובחלקם בחברות הבנות, כאשר הבנק מתחשב במגבלות אפשריות להעברת נזילות בין חלק מהחברות הבנות לבנק עצמו. נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקות ריפו או לקבל כנגד שעבוד חלק מהם, ובפרט שעבוד אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית, הלוואות מהבנקים המרכזיים (בנק ישראל וה-FED). לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגיל והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים. לפירוט הנכסים הנזילים, כולל התייחסות לנכסים משועבדים ראה טבלה לעיל.

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. ככלל, נכסים משועבדים אינם נלקחים בחשבון במסגרת הנכסים הנזילים. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות תיווך של הבנק ללקוחותיו בניירות-ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים, וכן כנגד פעילות הריפו של הבנק. כמו-כן, הבנק משעבד חלק קטן מתיק המשכנתאות לבנק ישראל כנגד הלוואות שהועמדו לרשותו, חלף שיעבוד אגרות-חוב ממשלתיות. היקף משכנתאות אלו עומד על כ-5.4 מיליארד ש"ח.

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

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

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, נכון ליום 30 בספטמבר 2026 הבנק מחזיק במאוחד מקורות מימון יציבים (בעיקר הון, פיקדונות ארוכים ופיקדונות קצרים של לקוחות הפרטיים) בסך של כ-469 מיליארד ש''ח.

ז.5. דירוג הבנק

עיקר מקורות המימון של הבנק הינם מהמשק הישראלי, ועלותם כמעט ואינה מושפעת משינויים בדרוג הבנק. ברבעון האחרון לא היה שינוי בדרוג הבנק. הורדות דירוג הבנקים הישראלים, שהתרחשו ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראלים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. לפרטים אודות דירוג הבנק ראה פרק דירוג הבנק בדוח ממשל תאגידי.

ח. סיכון תפעולי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. הבנק מפעיל יחידות בקרה ו/או נהלים ומערכות בנושאים הקשורים לפעילות בנקאית, לרבות יחידות אבטחת מערכות מידע והגנת הסייבר, ניהול המשכיות עסקית, ביטחון, קצין ציות ראשי, ניהול משאבי אנוש, בקרות תהליכים ועוד.

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

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

בתחום מניעת הונאות, פועל הבנק לחיזוק התמודדות עם הסיכון, תוך הפעלת שורה של מהלכים אסטרטגיים, תהליכיים וטכנולוגיים.

סכסוך עבודה - בספטמבר 2025 הכריז ארגון העובדים של הבנק על סכסוך עבודה. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המשא ומתן בין הצדדים מוסיף להתנהל. לפרטים נוספים ראה פירוט נוסף בביאור 8.ו בתמצית הדוחות הכספיים.

למידע נוסף בנושא סיכון תפעולי ואופן ניהולו ובכלל זה סיכוני טכנולוגיה ומידע, סיכוני אבטחת מידע וסייבר, סיכוני מחשוב ענן, היערכות לחירום וביטוח ראה הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

ט. סיכון ציות

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

במסגרת סיכון הציות כלולים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום 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 סיכוני הציות הנובעים מחקיקה צרכנית, שירות והוגנות. הבנק אישר תכניות ופועל לשיפור וקידום השירות וההוגנות, מפתח מנגנוני בקרה, הטמעה והדרכה לצורך עמידה בסטנדרטים גבוהים בהתאם לדין, לציפיות הלקוחות ולדרישות הרגולטוריות.

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

במסגרת סיכון הציות נכלל גם הסיכון בקשר עם פעילות הבנק מול בנקים שמקום מושבם ברשות הפלסטינית אשר טעונה עמידה בדרישות רגולטוריות שונות, בפרט בקשר עם הלבנת הון ומניעת מימון טרור, וכרוכה במעקב אחר העברות כספים אל ומאת תושבי הרשות הפלסטינית.

בתחילת שנת 2009 הפסיק הבנק את פעילותו עם בנקים וסניפים שמקום מושבם ברצועת עזה, לאחר שהממשלה הכריזה על עזה כעל ישות עוינת. במרוצת השנים, חזר הבנק ופנה לבנק ישראל ולמשרד האוצר והודיע כי נוכח הבעייתיות הכרוכה במתן שירותים בנקאיים לבנקים הפלסטיניים ברצונו להפסיק מתן שירותים קורספונדנטים לבנקים אלה.

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

בכתב השיפוי התחייבה מדינת ישראל לשפות את הבנק בגין הוצאות (חבות לפי פסק דין והוצאות משפט) בהן יישא הבנק במסגרת הליכים אזרחיים או הליכים פליליים שלא הסתיימו בהרשעה אשר ננקטו כנגד הבנק, נושא משרה בו או עובד בקשר עם מתן השירותים הקורספונדנטים בתקופת החסינות והשיפוי. התחייבויות החסינות והשיפוי הניתנות לבנק כאמור כפופות לסייגים שנקבעו בהן ולתנאים בהם על הבנק לעמוד.

כתבי השיפוי והחסינות הוארכו מעת לעת ולאחרונה הוארכו עד ליום 31 בדצמבר 2026. הודעה ניתנה בהתאם לבנקים הפלסטינים על סיום מתן השירותים עד למועד זה. הפסקת השירותים דורשת היערכות תפעולית. הבנק נערך לתרחישים אפשריים ולסיכונים הנלווים.
מלחמת חרבות ברזל ובהמשך גם המערכה עם איראן, העצימו את סיכוני הציות המובנים הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה.
תחת סיכון הציות, קיים הסיכון לאי ציות לחקיקה הצרכנית. החקיקה הצרכנית מתפתחת ומתעדכנת באופן תדיר ודורשת התאמה במערכות הטכנולוגיות, במוצרים ללקוחות, בתהליכים ובהתנהגות. ציות לחקיקה הצרכנית נמצא בפוקוס רגולטורי. טעות בהתאמה לחקיקה הצרכנית או עדכון שאינו מלא, עלולים להיחשב כאי ציות לחקיקה הצרכנית.
למידע נוסף בנושא סיכון ציות ואופן ניהולו ראה פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

י. סיכון משפטי

הסיכון המשפטי כולל, בין היתר, תביעות משפטיות, פסקי דין, חוסר יכולת לאכוף חוזים, וכן חשיפה לקנסות או צעדי אכיפה מפעילות פיקוחית והסדרים פרטניים שעלולים לשבש או להשפיע באופן שלילי על פעילות קבוצת הבנק. הקבוצה נעזרת בייעוץ משפטי פנימי וחיצוני, לצורך התמודדות עם הסיכון.
למידע נוסף בנושא התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ראה ביאור 10 בתמצית הדוחות הכספיים.
למידע נוסף בנושא סיכון משפטי ואופן ניהולו ראה הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

יא. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין מוגדר כסיכון קיים או עתידי לפגיעה בהכנסות או בהון כתוצאה מתדמית שלילית על-ידי מחזיקי העניין הרלוונטיים, כגון: לקוחות, צדדים לעסקות, בעלי מניות, משקיעים, או גופים רגולטוריים. הסיכון, אשר בדרך כלל מתלווה לפעילויות אחרות וסיכונים אחרים, יכול להתממש במגוון דרכים כגון עזיבת לקוחות, רגולציות חדשות ועוד.
למידע נוסף בנושא סיכון מוניטין ואופן ניהולו ראה הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

יב. סיכון רגולציה

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

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

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

יג. סיכון כלכלי וגיאופוליטי

זיהוי גורמי הסיכון בסביבה הכלכלית נעשה על-ידי המחלקה הכלכלית תוך מעקב אחר נתונים כלכליים, פיננסיים ואחרים בארץ ובעולם, והערכה מקצועית של המשמעויות הנגזרות מנתונים אלו. המחלקה ממפה ומדווחת על הסיכונים הפוטנציאלים במשק ובשווקים הפיננסיים לצוותים ולועדות הרלוונטיים.
לפרטים בדבר מצב המשק בישראל ובעולם ראה פרק סקירה כלכלית ופיננסית בדוח הדירקטוריון וההנהלה.
למידע נוסף בנושא סיכון כלכלי ואופן ניהולו ראה פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

יד. סיכון אסטרטגי

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

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

למידע נוסף בנושא סיכון אסטרטגי ואופן ניהולו ראה פרק סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

טו. סיכוני אקלים וסביבה

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

משבר האקלים תופס מקום הולך וגובר בסדר היום העולמי. שינוי האקלים מייצר השפעות מזיקות וסיכונים, המכונים סיכוני אקלים. הגם שיש קשר וחפיפה מסוימים בין סיכוני אקלים לסיכוני סביבה, הם אינם זהים.

- סיכוני 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.
- סיכוני 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.
- סיכוני אקלים עלולים להיתרגם 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", נכנסה לתוקפה ביוני 2026. הבנק מיישם מסגרת מקיפה לניהול סיכון אקלים כגורם סיכון ביחס לסיכונים הבסיסיים שאליהם הוא חשוף (אשראי, השקעות, מוניטין ועוד) על-פי הוראות הניהול בנקאי תקין.

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

טז. סיכון מודל

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

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