

---

דוח על

הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3

ומידע נוסף על

הסיכונים

ליום 31 במרס

2026

---



הבנק הבינלאומי הראשון  
לישראל בע"מ  
וחברות מאוחדות שלו

## תוכן עניינים

עמוד	
4	חלק 1 - כללי
8	חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון
9	סיכונים מובילים ומתפתחים
15	הון ומינוף
15	חלק 3 הרכב ההון
19	חלק 4 - יחס המינוף
21	סיכון אשראי
21	חלק 5 - סיכון אשראי
31	חלק 5 א - סיכון אשראי של צד נגדי
34	סיכון שוק
34	חלק 6 - סיכון שוק
35	חלק 6 א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובתיק למסחר
42	סיכון נזילות
42	חלק 7 - סיכון נזילות

## רשימת הטבלאות

עמוד	
8	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
14	סקירת נכסי סיכון משוקלים (OV1)
16	הרכב ההון הפיקוחי (CC1)
19	יחס המינוף (LR1) (LR2)
21	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
22	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)
23	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
25	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק
27	סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור וללא נגזרים) בישראל
27	התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל
28	נתונים על הלוואות לדיור
29	התפלגות סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל
30	התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל
30	אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל
31	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
31	הקצאת הון בגין התאמת שערך לסיכון אשראי (CCR2) (CVA) במיליוני ש"ח
32	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
33	הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)
34	סיכון שוק בשיטה הסטנדרטית (MR1)
36	שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות המאוחדות שלו
37	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו
39	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית
40	מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשערי הריבית
42	יחס כיסוי הנזילות (LIQ1)
45	יחס מימון יציב נטו (NSFR)
48	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה

## חלק 1 - כללי

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בנק ישראל והנחיותיו, נדרשים תאגידי בנקאיים לפרסם באתר האינטרנט שלהם, דוח מפורט על הסיכונים ואופן ניהולם, שיכלול מידע משמעותי, כמותי ואיכותי לפי דרישות הגילוי של באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על ידי הועדה ליציבות פיננסית (Financial Stability Board). לצורך השלמת הגילוי יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 ויחד עם הדוח הכספי, ובכלל זה עם פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה, שמתפרסם לציבור. הדוח הרבעוני הינו מצומצם משמעותית בהתאם להנחיות בהוראה לגבי דרישות הגילוי הכמותיות והאיכותיות.

### מדיניות גילוי

קבוצת הבינלאומי התוותה מדיניות גילוי למידע שנדרש לפי הוראה 651 של בנק ישראל, שאושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. עקרונות המדיניות קובעים תהליך לבחינת נאותות הגילויים, שנגזרים ממנה, בין היתר, קריטריונים איכותיים ופרמטרים כמותיים המסייעים לבחון כי הוצפו וטופלו באופן נאות כל הגילויים המהותיים הנדרשים, באופן שיביא לידיעת משתמשי הדוחות את כל המידע המהותי על פרופיל הסיכון של הבנק והקבוצה ודרכי ניהול הסיכונים. בנוסף, מעוגנות במדיניות הבקורות הפנימיות והנהלים למתן גילוי למידע זה.

### מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התוצאות 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 הגיאוגרפי, שינויים גולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי-התממשות ההערכות. לעניין זה, ראה גם ההסתייגות בפרק "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי" להלן.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "יעד", "תחזית", "הערכה", "אומדן", "תרחיש", "חזוי", "צפוי", "להערכת הבנק", "בכוונת הבנק" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "יכול", "יתכן", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר עשויים שלא להתממש או להתממש בצורה שונה מהצפוי כתוצאה, בין היתר, מהגורמים המפורטים לעיל או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בפרק טבלת גורמי הסיכון בדוח על הסיכונים לשנת 2025 או פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025.

המידע המוצג בדוח זה נסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר ונתוני בנק ישראל, וכן על מידע פומבי שנמסר על ידי גורמים שונים, הפעילים והקשורים לשוקי ההון והכספים, או כאלה המשפיעים על שווקים אלה.

## תחולת היישום

הקבוצה הבנקאית הכפופה לתחולת היישום כוללת: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ - החברה האם. בנק מסד בע"מ - חברה בת של הבנק הבינלאומי.

לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות אחרות כלשהן על העברת כספים או הון פיקוחי בתוך הקבוצה, מעבר למגבלות הכלליות החלות על ביצוע עסקאות מכל סוג כל עוד הבנק שומר על יחס ההון המזערי הנדרש ממנו על פי הדין. יצוין כי העברת כספים שאינם הון פיקוחי לחברות בנות, כפופה לנב"ת 312 - עסקאות עם אנשים קשורים ונב"ת 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. העברת כספים לבנק בדרך של דיבידנד כפופה לעמידה במגבלות של חלוקת דיבידנד על פי חוק החברות ונב"ת 331, והעברת כספים לבנק בדרך שאינה דיבידנד כפופה למגבלות נב"ת 312.

## כללי

פעילותה של הקבוצה מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכוני שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון חקיקה ורגולציה, סיכון מוניטין וסיכון מודלים. פירוט לגבי תיאור פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי ודרכי ניהולו ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2025. למידע בדבר האחראים על ניהול הסיכונים, ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

## רקע

דוח הסיכונים נערך על רקע התפתחויות שונות בסביבת המאקרו, הנגזרות בין היתר מהמצב הביטחוני והגאופוליטי, המשפיעות על הסביבה הכלכלית והעסקית שבה פועל הבנק, כפי שיפורט בהמשך.

מגמת ההתייצבות הביטחונית והגיאופוליטית שחוה המשק הישראלי לקראת סוף שנת 2025, נמשכה בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2026. עם זאת, פרוץ מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר 2026, העלה מחדש את רמת אי הוודאות באזור. שבועות של לחימה עצימה מול איראן ושלוחותיה, צפויות להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל, במיוחד בתרחיש שבו הפסקת האש, שנכנסה לתוקף ביום 7 באפריל 2026, לא תביא להסכם רחב יותר, דבר שעלול להביא את ישראל לחזרה ללחימה במספר חזיתות. במישור הגלובלי, למעורבות הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסים בחו"ל, בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במצר הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף ויכביד על שוקי האנרגיה בעולם.

תחזית בנק ישראל מסוף חודש מרס 2026, לקצב הצמיחה בשנת 2026 עודכנה כלפי מטה ב-1.4%, לקצב של 3.8%. תחזית זו עודכנה ביחס לתחזית הקודמת, שפורסמה במהלך חודש ינואר השנה ולוקחת בחשבון את השפעת המלחמה על הכלכלה. בפועל, התחזית מגלמת אובדן תוצר של מעל 30 מיליארד ש"ח. בנוסף, פרסם בנק ישראל עדכון עבור תחזית הצמיחה לשנת 2027, בה הוא צופה האצה בצמיחה לקצב של 5.5% במשק המקומי, לאחר שבתחזית הקודמת מחודש ינואר, צפה צמיחה של 4.3% בתוצר בשנה זו. כאמור, השינויים שבוצעו בתחזית הושפעו מההתפתחויות באזורנו, שכן הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף, בעקבות איום וירי הטילים ומהיעדרות מהעבודה, גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. יש לציין, כי התחזית מניחה כי בתרחיש שהלחימה בלבנון תימשך, היא תוסיף להשפיע על הפעילות בעיקר דרך המשך גיוס המילואים והמגבלות על הפעילות בצפון. על פי הערכת בנק ישראל, הלחימה באזור לא צפויה להימשך פרק זמן ארוך ועל כן קצב הצמיחה של התוצר יחזור לאחר זמן מה לרמות שנצפו בשנים קודמות.

בשנת 2025, שבה האינפלציה אל תחום יעד יציבות המחירים ועמדה על 2.6%. אחד מהגורמים המרכזיים להמשך התמתנות האינפלציה ברבעון הראשון של שנת 2026, היה הייסוף הניכר של השקל, שנבע מהתייצבות בפרמיית הסיכון של ישראל, בעקבות ההתפתחויות הגיאופוליטיות וצעדי הריסון הפיסקלי, ומהיחלשות הדולר בעולם. המדד "בגין" חודש מרס 2026 עלה ב-0.4% והביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 1.9%.

במסגרת החלטת הריבית מסוף חודש מרס 2026, הותירה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל את הריבית ברמה של 4%, בפעם השנייה ברציפות. בדומה להחלטה הקודמת, הגורם העיקרי להחלטה הוא העלייה הניכרת באי הוודאות הגיאופוליטית, על רקע המלחמה מול איראן. בסוף חודש מרס 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה. הגירעון עודכן כלפי מעלה ב-1.4% וב-0.8%, לרמות של 5.3% ו-4.4% עבור השנים 2026 ו-2027, בהתאמה. העדכונים כאמור, מצביעים על צפי לעלייה בגירעון בשל העלות הגבוהה של מבצע "שאגת הארי", הנאמדת בכ-65 מיליארד ש"ח.

העלייה במתיחות הביטחונית באזור, הגבירה את תנודתיות השקל מול המטבעות העיקריים, בחודשים מרס-אפריל 2026. הפסקת האש מול איראן, הביאה שוב להתחזקות השקל ומתחילת השנה ועד חודש מאי, מטבעות הדולר והאירו נחלשו בשיעור של מעל 9% מול השקל. המשך חוסר הוודאות הביטחונית, צפוי להמשיך להשפיע על התנודתיות בשוק המט"ח. מאידך, מדיניות מוניטרית שמרנית, עשויה להוות גורם ממתן לתנודתיות זו. על אף התנודתיות שנרשמה במהלך השנה האחרונה, מגמת ההתחזקות של השקל מול שאר המטבעות היתה גורפת, במיוחד מול הדולר. מתחילת שנת

2025 ועד חודש מאי 2026, התחזק השקל במעל לכ-20% מול הדולר. התחזקות זו עשויה אומנם למתן לחצים אינפלציוניים, אך מנגד גם עלולה לפגוע בתחרותיות של תעשיות מקומיות המבססות את פעילותן על יצוא.

טרם תחילתו של מבצע "שאגת הארי" ובמהלך החודשים האחרונים, חלה ירידה במתיחות הגיאופוליטית והביטחונית באזור. הירידה במתיחות כאמור, הביאה את סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's לבצע שינוי בתחזית הדירוג של ישראל ובסוף חודש ינואר 2026, העלתה אותה מ"שליט" ל"יציבה". להערכת Moody's, התנאים הגיאופוליטיים בישראל השתפרו עד לנקודה שבה הסיכון להיחלשות משמעותית נוספת של פרופיל האשראי פחת באופן מהותי, על רקע הירידה בסיכונים לאחר הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס. עם זאת, הדגישה הסוכנות כי סביבת הביטחון בה מצויה ישראל נותרה שברירית ודירוג האשראי של המדינה נותר ברמה של Baa1.

לקראת סוף חודש מרס 2026, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch את החלטתה להשאיר את דירוג מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של A. במקביל, תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על מצב שלילי. בעדכון זה, לראשונה ניתנה התייחסות על ידי אחת משלוש סוכנויות הדירוג הגדולות למצבה של מדינת ישראל, לאחר פתיחת מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר 2026.

ב-Fitch ציינו, כי השארת התחזית השלילית לוקחת בחשבון עלייה מתמשכת בחובו הציבורי, שנמצא כבר כעת באופן משמעותי מעל החציון של מדינות המדורגות בקטגוריית דירוג A, וכן סיכונים של התממשות תרחישי קיצון הקשורים למלחמה, שעלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל ואת המסלול הפיסקלי שלה. עוד ציינו בסוכנות, כי הדירוג של ישראל משקף סביבה פוליטית פנימית מורכבת, שעלולה לאתגר את הצעדים הנדרשים לשמירה על מדיניות פיסקלית מרוסנת. כמו כן, ציינו בסוכנות כי ללא צעדי התכנסות פיסקלית לאחר הבחירות, יחס החוב-לתוצר של ישראל צפוי לעלות גם בשנים הבאות. להערכתם, החוב יעלה במתינות בשנת 2027 ל-72.5%, משמעותית מעל חציון המדינות בדירוג A, שעומד על 56%.

בחודש מאי 2026, פרסמה גם סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P את החלטתה לאשרר מחדש את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של דירוג A ובמקביל הותירה גם את תחזית הדירוג על מצב יציב. החלטה זו מתבססת על הערכת הסוכנות כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארה"ב לאיראן יחזיקו מעמד ובכך יפחיתו את סיכוני הביטחון המיידיים. בסוכנות הדגישו, כי הסביבה הביטחונית נותרה תנודתית והסיכונים הקיימים של ישראל מול איראן ושלוחותיה עדיין גבוהים. עם זאת, ההערכה מצידם היא שללא הסלמה צבאית רחבה נוספת, ההשלכות המאקרו כלכליות על המשק הישראלי יהיו מוגבלות והתאוששות המשק תחל במחצית השנייה של שנת 2026. בסוכנות מעריכים, כי הצמיחה בשנת 2026 תהיה נמוכה יחסית ותעמוד על 3.1%, אך צופים האצה של הצמיחה ל-5.9% בשנת 2027.

בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2026, חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, התייצבו על רמה של כ-70 נקודות בסיס. רמות אלו, קרובות לממוצע הרב שנתי ההיסטורי של ישראל, שנע בטווח של 60-70 נקודות בסיס. עם תחילת מבצע "שאגת הארי" והעלייה במתחים הביטחוניים, החלו חוזי ה-CDS על ישראל לעלות, אך עלייה זו הייתה מתונה יחסית והפסקת האש שנחתמה בסוף השבוע הראשון של חודש אפריל 2026, תרמה אף לירידה בחוזים. נכון לאמצע חודש אפריל, חוזי ה-CDS נעים סביב רמה של כ-70 נקודות בסיס.

ביצועי השוק המקומי במהלך החודשיים הראשונים של שנת 2026, היו חיוביים ונשענו על האווירה החיובית שליוותה את השוק כבר במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025. אווירה זו נשענת על התייצבות הזירה הגיאופוליטית והביטחונית וכן על ציפייה ליישומה של מדיניות מוניטרית מרחיבה, שבה ימשיך בנק ישראל להוריד את הריבית במהלך שנת 2026. פתיחת המערכת הצבאית מול איראן ושלוחותיה, בלמו מגמה זו וחוסר הוודאות הביא לתנודתיות משמעותית בשווקים, היות ומדובר באירוע בעל השלכות גלובליות המשפיע על שוקי הדלקים והאנרגיה. יש לציין, כי למרות חוסר הוודאות והתנודתיות בשווקים, השוק המקומי הפגין עמידות יחסית וגם במהלך חודש מרס 2026, נרשמו במדדי ת"א 35 ו-125 עליות של מעל 2%. הפסקת האש בחודש אפריל 2026, השיבה את הסנטימנט החיובי לשווקים, כך שמתחילת השנה ועד לאמצע חודש אפריל, רשמו מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 עליות של כ-22% וכ-17.7%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב אינדקס תשתיות ישראל ומדד ת"א ביטוח, שרשמו עליות של כ-24.4% וכ-31%, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר ההתפתחויות הכלכליות במשק, ראה התפתחויות כלכליות עיקריות בדו"ח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026.

## השפעות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" וביום 7 באפריל 2026, נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש. להרעה במצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה.

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. במהלך שנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026, העניק הבנק במסגרת המתווה מגוון של הטבות והקלות, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות הוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח. בגין הרבעון השני של שנת 2026, יעניק הבנק במסגרת המתווה הטבה בריבית על יתרת זכות בחשבון עו"ש במטבע ישראלי והטבות נוספות כפי שיפורסמו באתר הבנק מעת לעת.

הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת הטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

בעקבות מבצע "עם כלביא", פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

בעקבות מבצע "שאגת הארי", פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שביתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחבה או להארכה בהתאם לצורך. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026. לקוח יהיה זכאי להטבות במסגרת המתווה פעם אחת.

הבנק מיישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, ומעניק בנוסף שורה של הטבות וסיוע ללקוחות. לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין השלכות על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המצב הביטחוני, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לרבות ההשפעות על סיכוני האשראי, הנוסטרו והנזילות, היבטי המשכיות עסקית, פעילות חדרי עסקאות, סיכוני סייבר, מודלים, ציות, הלבנת הון ומימון טרור, התנדודתיות בשווקים, התנדודתיות במטבע ועוד.

לפרטים נוספים בדבר המתווים השונים, ראה פסקת "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

## חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

### יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

ה	ד	ג	ב	א	
31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	על בסיס מאוחד ליום:
					<b>הון זמין (במיליוני ש"ח) (*)</b>
13,996	14,471	14,759	14,824	<b>14,654</b>	הון עצמי רוברד 1
13,988	14,467	14,758	14,826	<b>14,659</b>	הון עצמי רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
13,996	14,471	14,759	14,824	<b>14,654</b>	הון רוברד 1
13,988	14,467	14,758	14,826	<b>14,659</b>	הון רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
16,689	17,160	17,540	17,628	<b>17,655</b>	הון כולל
16,682	17,156	17,539	17,630	<b>17,661</b>	הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
					<b>נכסי סיכון משוקלים (במיליוני ש"ח)</b>
123,795	125,448	129,627	133,604	<b>135,397</b>	סך הכל נכסי סיכון משוקלים (RWA)
					<b>יחסי הלימות הון (באחוזים), לפי הוראות המפקח על הבנקים (*)</b>
11.31%	11.54%	11.39%	11.10%	<b>10.82%</b>	יחס הון עצמי רוברד 1
11.30%	11.53%	11.39%	11.10%	<b>10.82%</b>	יחס הון עצמי רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
11.31%	11.54%	11.39%	11.10%	<b>10.82%</b>	יחס הון רוברד 1
11.30%	11.53%	11.39%	11.10%	<b>10.82%</b>	יחס הון רוברד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
13.48%	13.68%	13.53%	13.19%	<b>13.04%</b>	יחס הון כולל
13.48%	13.68%	13.53%	13.20%	<b>13.04%</b>	יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר
9.23%	9.23%	9.23%	9.23%	<b>9.24%</b>	יחס הון עצמי רוברד 1 הנדרש ע"י המפקח על הבנקים (1)
2.08%	2.31%	2.16%	1.87%	<b>1.58%</b>	יחס הון עצמי רוברד 1 זמין, מעבר לנדרש ע"י המפקח על הבנקים
					<b>יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים (2)</b>
268,138	274,896	284,464	294,223	<b>286,186</b>	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
5.22%	5.26%	5.19%	5.04%	<b>5.12%</b>	יחס המינוף (באחוזים)
5.22%	5.26%	5.19%	5.04%	<b>5.12%</b>	יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים) (4)
					<b>יחס כיסוי נזילות, לפי הוראות המפקח על הבנקים (3)</b>
95,793	94,393	99,280	101,452	<b>95,846</b>	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה
65,635	70,480	76,025	78,907	<b>74,464</b>	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
146%	134%	131%	129%	<b>129%</b>	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
					<b>יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות המפקח על הבנקים</b>
128,182	126,438	130,844	136,362	<b>134,338</b>	סך הכל מימון יציב זמין
98,027	101,161	103,348	107,410	<b>110,534</b>	סך הכל מימון יציב נדרש
131%	125%	127%	127%	<b>122%</b>	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

(\*) הון, יחסי הון עצמי רוברד 1 לרכיבי סיכון ויחס מינוף הינם לאחר השפעת התאמות בגין מהלכי התייעלות תפעולית - ר' באור 8 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

(1) ככלל יחס הון עצמי רוברד 1 המזערי הנדרש יחס הון הכולל הנדרש הינם 9% ו 12.5%, כאשר ליחס הון עצמי רוברד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למועד הדיווח, למעט הלוואות לדיור שהועמדו החל מיום 19 במרס 2020 ועד 30 בספטמבר 2021. בהתאם לעדכון הוראת הנב"ת מיום 27 בדצמבר 2021, תוספת זו אינה חלה על הלוואות לדיור לכל מטרה שהועמדו החל מיום 19 במרס 2020.

(2) ר' חלק 4 להלן להרחבה בנושא יחס המינוף.

(3) ר' חלק 7 להלן להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות.

(4) לפני השפעת הוראות המעבר, ולפני השפעת התאמות בגין תכנית התייעלות.

## סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים בתחומים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה המשפיעות על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, ביטחונית, תחרותית, דיגיטלית ועוד.

להלן פרטים בדבר הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים:

1. **סיכון מאקרו כלכלי וגאופוליטי** - התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר ועקיף מהמצב הכלכלי והגאופוליטי בישראל ובעולם.

הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד), המושפעת גם מהרעה בתנאים הגאופוליטיים, הביטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן להביא לפגיעה בפעילות העסקית של קבוצת הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על ההון ועל תוצאות הקבוצה.

פריצת מבצע "שאגת הארי" בסוף פברואר 2026 העלתה מחדש את רמת אי הוודאות האזורית ועשויה להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל, במיוחד בתרחיש שבו הפסקת האש שנכנסה לתוקף ב-7 לאפריל לא תביא להסכם רחב יותר, דבר שעלול להחזיר את ישראל לחיימה במספר חזיתות. במישור הגלובלי, למעורבות הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסיים בחו"ל, בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במיצרי הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף ויכביד על שווקי האנרגיה בעולם.

ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, וביניהם נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, הן במצב המאקרו כלכלי והן במצב הביטחוני והגאופוליטי ובוחן את ההשפעות השונות העשויות להיות על הבנק.

לפרטים נוספים, ראה התפתחויות כלכליות עיקריות בדו"ח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026.

2. **סיכון אסטרטגי/מודל עסקי** - התכנית האסטרטגית של הבנק, מביאה לידי ביטוי את השינויים בסביבת הפעילות של הבנק וההתגברות המשמעותית בעוצמת התחרות, וכן נבחנת מול ההתפתחויות המאקרו כלכליות והאתגרים בפניהם ניצב הבנק. התכנית האסטרטגית הקבוצתית לשנים 2026-2028 אושרה בחודש דצמבר 2025. אחת לחצי שנה, מתבצע תיקוף, ובמידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים.

שינויים המשפיעים על הסביבה העסקית ומשנים את עוצמת התחרות:

- שינויים בסוג המתחרים - בשנים האחרונות התחרות על השירותים והמוצרים הפיננסיים התרחבה מעבר לתחרות המסורתית בין הבנקים, עם כניסתם והעמקת אחיזתם של שחקנים חדשים וקיימים לתחומים של פעילויות פיננסיות מסורתיות, כגון: בנקים דיגיטליים, מתחרים חוץ בנקאיים, חברות ביטוח, בתי השקעות, חברות כרטיסי האשראי, חברות קמעונאיות וחברות הזנק ופינטק שמפתחות מוצרים חדשניים בענף וחברות ביג טק עולמיות העוסקות בעולם הבנקאות, שירותים פיננסיים ותשלומים.

- שינוי במודל העסקי הבנקאי - ההתפתחויות הרבות שמתרחשות במקביל בזירות התחרות השונות בענף הפיננסיים, הבנקאי והחוץ בנקאי, בשינויים רגולטוריים, בהתקדמות הטכנולוגיה ובשינויים בצרכי הלקוחות והעדפותיהם, מביאות לשינוי במודל העסקי הבנקאי.

- שינויים טכנולוגיים - המעבר לבנקאות דיגיטלית, כניסת מתחרים טכנולוגיים לפעילות פיננסית וטכנולוגיית הבינה המלאכותית, מייצרים סיכונים ואתגרים טכנולוגיים וסיכונים אבטחת מידע וסייבר חדשים אליהם הבנק נערך.

- שינויים רגולטוריים - הסביבה הרגולטורית ממשיכה לפעול לקידום מהלכים להגברת התחרות בתחומים שונים, כגון החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026, פרסום דוחות הביניים בנושא צמצום הארביטראז' הרגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני ובנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, הרפורמה המוצעת על ידי בנק ישראל בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיסי חיוב מידי (דביט), קביעת הממונה על התחרות בדבר קיומה של קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות לחברי קבוצת הריכוז, ועוד. לפרטים נוספים, ראה סיכון רגולטורי, להלן.

- שינויים בצרכי הלקוחות - סיכונים הקשורים לשינויים בטעמי הצרכן, ובכללם מוכנות גוברת לצריכת שירותים פיננסיים מגורמים חוץ בנקאיים.

- התייעלות - בהמשך למהלכי התייעלות בהם נוקט הבנק בשנים האחרונות, הבנק ממשיך להתייעל באמצעות הסטת פעילות לדיגיטל, ייעול תהליכים והתאמת מודל הפעלה לסביבת הבנקאות המשתנה.

נוכח אי הוודאות המאפיינת את התקופה הנוכחית, הבנק ממשיך לעקוב מקרוב אחר השינויים בשווקים הפיננסיים ובוחן את ההשפעות המאקרו כלכליות והתנהלות הלקוחות על האסטרטגיה ותכנית העבודה של הבנק. במקרים בהם מזוהה כי עשויה להיות השפעה מהותית על הפעילות, מבוצעות ההתאמות הנדרשות. במסגרת תהליך גיבוש התכנית האסטרטגית החדשה, נלקחות בחשבון כלל ההשפעות הצפויות, ומבוצע ניתוח תרחישים, אשר מכוון לתת מענה למרכיבי אי הוודאות בשוק.

3. **סיכון רגולטורי** - סיכון קיים או עתיד, להכנסות ולהון הקבוצה, העלול להיווצר משינויים ברגולציה או בחקיקה, שיש בהם כדי להשפיע על פעילות הקבוצה ועסקיה. מקורו של הסיכון הוא בהתגברות הדרישות הרגולטוריות בארץ ובעולם. השינויים הרגולטוריים ויישום רפורמות רגולטוריות מגבירים את אי הוודאות והתחרות במערכת הפיננסית ויוצרים סיכון להכנסות, להוצאות ולהון הקבוצה, לרבות באמצעות מניעת או הטלת מגבלות על פעילות עסקית. שינויים אלה גם מחייבים את הבנק להיערכות, יישום והטמעה של דרישות רגולטוריות הכרוכים בעלויות והשקעות נכבדות, בעיקר השקעות מיכוניות. הסיכון הרגולטורי מנוהל על ידי המערך ליעוץ משפטי, מחלקת הציות, יחידת האסטרטגיה ויחידת הרגולציה. התכנית האסטרטגית ותכנית העבודה מתייחסות לשינויים האמורים ולהשפעות אפשריות.

נוכח המלחמה והשלכותיה על המצב הכלכלי, בין היתר, פורסם ביום 17 במרס 2024, חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, ולפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (הבנקים בקבוצת הבנק נכללים בתחולת החוק) ישלם תשלום מיוחד בשיעור של 6% מהרווח על הפעילות בישראל בתקופה שהחלה ביום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 במרס 2026 (לפרטים נוספים ראה באור 8.ד' לדוחות הכספיים). ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, במסגרת תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח במשך שנתיים, לצורך מתן מגוון הקלות והחזרים כספיים למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. לפרטים נוספים, ראה "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי", בדוח הדייקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

ביום 31 במרץ 2026 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ולפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן ובכלל זה הבנק, ישלם לאוצר המדינה, לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, - בשנת 2026 - תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל (לגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו), ובשנת 2027 - תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל. עוד כולל החוק הוראות בדבר חזר מס אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2026 של כלל הבנקים המשלמים על 3 מיליארד ש"ח או אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2027 של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח (כל בנק לפי חלקו היחסי בתשלום).

עוד טרם פרוץ המלחמה ואף בתקופה שחלפה מאז, לצד רפורמות ויזמות רגולטוריות רבות ביחס לתחרותיות בענף הפיננסים בכלל ובענף הבנקאות בפרט, נרשמה מגמה של יוזמות רגולטוריות וחקיקתיות, שעלולות, בין היתר, להשפיע באופן ישיר או עקיף על מחירי השירותים והמוצרים של הבנקים ועל שיעורי הריבית הנהוגים במערכת הבנקאית, ביחס לצד האשראי לציבור, פקדונות הציבור ושירותים בניירות ערך. בהקשר זה, יש לציין את החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026 שפורסם ביום 31 במרץ 2026, הכולל את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לקדם את התחרות בשוק הבנקאות בישראל ולהביא לכניסת שחקנים חדשים במטרה להגביר את התחרות בשירותים המוצעים למגזר הקמעונאי.

בנוסף, ביום 8 בפברואר 2026, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראת ניהול בנקאית תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, המבקשת להתאים את האסדרה הנדרשת לגודלו של התאגיד הבנקאי וחשיבותו המערכתית. ההתאמות באות לידי ביטוי בהוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק-לקוח ועוד.

בספטמבר 2025 פורסם "דוח ביניים לקבלת התייחסות מהציבור - מודלי תגמול לפעילות הציבור בניירות ערך", במסגרתו מוצע מתווה לעדכון מודל התגמול והעמלות בשוק ההון, לשם שיפור השקיפות ויכולת ההשוואה עבור המשקיע והגברת התחרות בקרב השחקנים השונים לרווחת הלקוחות. בחודש פברואר 2025, פורסם דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני, במסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסויי בין מכשירי החיסכון לטווח קצר ובינוני ולהחיל עליהם הטבת מס אחידה וכן תקרה להפקדות, ליצור פלטפורמה מרכזת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתהווה ממשק משתמש הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות, ליצור מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לחוסך, ולדרוש מהמתווך להחזיק רישיון ייעוץ המתאים לכלל מכשירי החיסכון וההשקעה המוצגים בפלטפורמה.

ביום 17 במרץ 2026, פרסם בנק ישראל טיוטה מעודכנת בנושא רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט). במסגרת הרפורמה המוצעת יקבע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר מפוקח מקסימלי בגינו - עמלה בסכום שלא יעלה על 10 ש"ח עבור 100 פעולות בחודש, הכוללות את השירותים הנפוצים, שנקבעו בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), וכן שירותים נוספים שיקבעו על ידי בנק ישראל. בגין כל פעולה נוספת, תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 1 ש"ח, למעט במקרה בו תבוצענה עד שתי פעולות בחודש, שאז תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 5 ש"ח. הלקוחות הרלוונטיים יצורפו לשירות באופן אוטומטי והוא יחליף את שירות המסלולים הקיים. בנוסף, קובעת הטיטה מחיר מפוקח בסך של 7 ש"ח לחודש בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מידי.

עוד יש לציין את קביעת רשות התחרות, מיום 6 במאי 2026, בדבר קיומה של קבוצת ריכוז בענף של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות לחברי קבוצת הריכוז (להלן - "הקביעה") שניתנה בהמשך למכתבים קודמים של הממונה על התחרות (להלן - "הממונה") מיום 26 במרס 2024 ומיום 23 באוקטובר 2025, ולהילכי השימוע שהתקיימו בפני הממונה בעניין זה. על פי הקביעה, חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות (חמשת הבנקים הגדולים כולל בנקים בשליטתם), מהווים קבוצת ריכוז בענף של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם להגדרה בקביעה, את משקי הבית ומגזר העסקים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליון ₪), וכל אחד מהם הוא חבר

בקבוצת ריכוז. הקביעה כוללת גם הוראות שניתנו לחברי קבוצת הריכוז הנוגעות לפיקדונות. עיקרי ההוראות הינם: חיוב הבנק להציע פקדונות שכיחים ולפרסם הצעתו בערוצי השירות השונים; איסור על הבנק לקבל מלקוח קמעונאי פקדון שכיח בתנאים שונים מהתנאים שפורסמו בהצעת הבנק; איסור על הבנק לסרב סירוב בלתי סביר לקבל מלקוח קמעונאי פקדון שכיח בתנאים שפורסמו בהצעת הבנק ואיסור על קשירה בין פקדון שכיח לבין קבלת שירותים בנקאיים אחרים; הנגשת מוצר הקרן הכספית בתנאים שנמנו בקביעה; חיוב פניה יזומה ללקוח קמעונאי בסמוך למועד חידוש פקדון או יציאה ממנו; וחיוב לאפשר נידוד פקדון לתאגיד בנקאי או גוף פיננסי מפקח אחר.

על בנק בעל היקף פעילות רחב (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) נאסר לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פקדון ממרכזי כספים (כהגדרתם בקביעה) בתנאים שאינם נחותים מהתנאים בהם הוא מקבל פקדונות מסוג דומה. הוראה זו אינה חלה על הבנק.

על פי הקביעה, ההוראות ייכנסו לתוקף ביום 6 במאי 2027. הבנק רשאי להגיש ערר על הקביעה לבית הדין לתחרות. בסמוך לפרסום הקביעה, פרסם בנק ישראל עמדה מטעמו, בה נאמר כי בנסיבות העניין ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להתרועע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת, בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל במסגרת רפורמות תשתיות שהוא הוביל. עוד ציין בנק ישראל בעמדתו כי חלק מההוראות הכלולות בהכרזה מחייבות את הסכמתו, והסכמה כאמור לא ניתנה על ידו.

בשלב זה, לא ניתן להעריך עד כמה, אם בכלל, ואיזו מהיזמות תתממש ומתי. ומה תהיינה ההשפעות של שינויים אלה או חלקם, ככל שיתממשו, על הבנק.

לפרטים נוספים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הבנק, בתקופת הדיווח וכן כאלה שנחקקו על רקע המלחמה, ראה מגבלות חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשל תאגידי בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

4. **סיכון ציות** - סיכון ציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג, כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הדין. סיכון הציות כולל את הסיכון לאי קיום הוראות הדין כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובכלל זה הסיכון לאי קיום הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, הסיכון לאי קיום הוראות תכניות האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך ובדיני תחרות כלכלית, הסיכון לאי קיום דיני ההגנה על הפרטיות ואת הסיכונים הנובעים מהפעילות מול תושבי חוץ. סיכון זה כולל גם סיכון התנהגותי (CONDUCT RISK). הבנק רואה חשיבות רבה בהקפדה על עולמות הציות הצרכני וממשיך לפעול ולקדם נושא זה על כל היבטיו.

התחזקות הרגולציה והאכיפה של רשויות המס במדינות שונות, מתוך כוונה לאתר כספים של תושביהן המוחזקים מחוץ למדינת התושבות, עלולים להשליך על דפוסי התנהגות של לקוחות ומכאן לחשוף את הבנק לסיכונים ציות, סיכונים מוניטין וסיכונים חוצי גבולות (CROSS BORDER RISKS).

ההשפעה של סיכון ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור משליכה על כל תחומי הפעילות של הבנק, לרבות האכיפה המנהלית ורגולציה מקומית ובינלאומית בתחומי מיסוי, לרבות ה-FATCA וה-CRS.

המלחמה שפרצה בין רוסיה ואוקראינה בפברואר 2022, הובילה להטלת סנקציות חריפות על רוסיה ובלארוס מצד מדינות שונות בעולם (בדגש על ארה"ב ומדינות באירופה, כולל האיחוד האירופי), בנוסף לסנקציות שהוטלו עוד בשנת 2014 לאחר פלישת רוסיה לחצי האי קרים. ניסיונות להשתמש בבנקים על מנת לעקוף משטרי סנקציות, חושפים את המערכת הבנקאית לשורה של סיכונים, סיכון שקורספונדנטים יסרבו לתת שירות לבנק בגלל הפרות משטר הסנקציות ופגיעה בפעילות סחר חוץ ופעילות שוק ההון, סיכונים לקנסות, עיצומים, סיכונים מוניטין ועוד, בהיקף משמעותי מבעבר.

מכתב הפיקוח על הבנקים, מיום 8 ביוני 2022, בנושא סיכונים הכרוכים עם גורמים מוכרזים ברשימות סנקציות בינלאומיות ולאומיות של מדינות זרות, התייחס לסיכונים המשמעותיים להם חשופים התאגידים הבנקאיים בהקשר לעקיפת משטרי סנקציות שהוטלו על ידי מדינות זרות וארגונים בינלאומיים. הבנקים הונחו לקבוע מדיניות ונהלים בנוגע למדינות זרות ובנוגע להתקשרות או ביצוע פעולות מול גורמים מוכרזים ברשימות כאמור, בהתבסס על הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 310 בנושא "ניהול סיכונים". עוד צוין במכתב, כי סירוב לאשר עסקה, סירוב להתקשר בהסכם, או הפסקת התקשרות בשל יישום מדיניות כאמור, ייחשבו סירוב סביר למתן שירות לעניין חוק הבנקאות וכי הצעדים שיינקטו מול לקוחות התאגידים הבנקאיים במסגרת יישום האמור, ייעשו בהתאם לחובות התאגידים הבנקאיים כלפי לקוחותיהם ובין היתר בהתחשב בנסיבות ובאופי הפעולה.

בקבוצת הבנק גובשה במדיניות הציות תפיסת ניהול סיכון הנגזרת ממשטרי הסנקציות השונים. הכללים המנחים שנקבעו נועדו ליצור איזון בין ניהול הסיכון בהתאם למדיניות שנקבעה לבין ההמשכיות הנדרשת לספק שירותים בנקאיים מקומיים ובינלאומיים ללקוחות הבנק והקבוצה. בחודש דצמבר 2025, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 412, המאגדת את החובות הבנקאיות בנושא זיקה למשטרי סנקציות ומאזנת בין חובת ניהול הסיכון לחובות אחרות של הבנק כלפי לקוחותיו. הבנק פועל על פי ההוראה ועדכן את נהליו בהתאם.

לאור הרחבת הסנקציות על ידי ארה"ב בדצמבר 2023, בדגש על חובותיהם של מוסדות פיננסיים מחוץ לארה"ב, ביצע הבנק מספר פעולות בהתאם לדרישות צו ההרחבה, בין היתר, הגברת הניטור והבקורת על פעילות סחר החוץ בבנק.

במהלך שנת 2024, במסגרת הרחבה נוספת של משטר הסנקציות שהטילה ארה"ב ובמסגרת צו נשיאותי המאפשר להכריז ברשימת הסנקציות (SDN- Specially Designated Nationals and Blocked Persons List) על אנשים וגופים לא אמריקאים, הוטלו סנקציות כנגד אנשים וגופים ישראלים. עם חילופי הממשל בארה"ב, בחדש ינואר 2025, נחתם צו נשיאותי חדש שביטל את הצו הקודם וכן בוטלו ההכרזות מכוחו. לבנק כללים מנחים הנוגעים גם למשטרי סנקציות והכרזות אחרים.

מלחמת "חרבות ברזל", העצימה את סיכוני הציות ועדיין נדרשת ערנות מוגברת מצד הבנק בנושא סיכון ציות, הלבנת הון ומימון טרור, על מנת למנוע ניצול לרעה של המשבר למטרות הלבנת הון ומימון טרור.

מחלקת הציות של הבנק, מבצעת בקרות, בדגש על איתור "אורות אדומים", העולים בהקשר לפעילות חשודה בנושאים הקשורים בציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור.

5. **סיכוני סייבר ואבטחת מידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - סיכון סייבר מוגדר כאפשרות להתממשות סיכון אבטחת מידע באמצעות מתקפת סייבר. פוטנציאל הנזק נובע ממהותיות ההשפעה של אירוע הסייבר, רמת סבירותו וחומרת השלכותיו. לסיכוני סייבר, דלף מידע ואבטחת מידע פוטנציאל גבוה לגרימת נזק בהתממש אירוע משמעותי הכרוך בעלויות שיקום גבוהות. החדשנות בבנקאות בתקשורת, שימוש בטכנולוגיות חדשות, מערכות פתוחות ויישומי מחשוב ענן, גורמים סיכונים תפעוליים בדגש על סיכוני סייבר ואבטחת מידע. לצורך ניהול נאות של סיכוני סייבר, הורחבה והותאמה המסגרת הקיימת של ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע ואבטחת מידע בבנק בהיבטי תפיסת מרחב האיום ויכולות ההגנה הנדרשות. הבנק הגדיר אסטרטגיה, מדיניות, מינוי מנהל הגנת הסייבר ליישום המדיניות ובניית מתודולוגיה לניהול הסיכון. המלחמה האזורית המתמשכת של ישראל מול איראן וגורמים נוספים מגבירים את מוטיבציית התוקפים ואת משטח התקיפה לביצוע תקיפות סייבר, כך שהסיכון הנובע מתקיפות סייבר מול הבנק במגמת גידול. גורם מאיץ נוסף הוא השילוב הגובר של בינה מלאכותית (AI) בכלי התוקפים. טכנולוגיות AI מאפשרות לגורמים עוינים לבנות מתקפות חכמות ואוטומטיות, ולקצר את הזמן החולף מגילוי חולשה ועד לניצולה. גורם סיכון נוסף הינו התפתחות המחשוב הקוונטי.

כמו כן, הבנק מנהל את סיכון הסייבר באמצעות נקיטת פעולות מניעה רבות להפחתת הסיכון כולל קידום מודעות בתחום סיכוני הסייבר ואבטחת מידע וביצוע תרגילים. יש לציין כי, קיימת עלייה בהונאות בשילוב הנדסה חברתית וכן תקיפות סייבר כולל תקיפות מניעת שירות (DDoS), על ארגונים פיננסיים בעולם, על ארגונים בארץ ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו. התקשרות עם ספקים בבנק, מבוצעת על פי המדיניות והנהלים שנקבעו לניהול סיכוני שרשרת האספקה.

החשיפה להתממשות אירוע סייבר עולה, בין היתר, כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים, שימוש בשירותים מבוססי ענן ושירותי בינה מלאכותית, חיבור מרחוק של עובדים וספקים. הבנק נוקט באופן שוטף בצעדים להפחתת הסיכונים, לרבות פתרונות גישה מרחוק המלווים על ידי מחלקת אבטחת מידע, הגברת ניטור, חיזוק ושיפור מנגנוני הגנה והעלאת מודעות העובדים והלקוחות, בהתאם להתפתחות האיומים.

לבנק קיימות פוליסות ביטוח, המקנות כיסוי ביטוחי לקבוצת הבנק בגין אירועי נזק שונים כתוצאה מאירוע כשל מחשבוני ו/או אירוע סייבר, בהתאם לתנאי הפוליסות.

6. **סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - בשנים האחרונות, הסביבה הטכנולוגית מתפתחת, התלות בה הולכת וגוברת, ונוצר הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והצורך בהגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות. קבוצת הבנק פועלת לפי מדיניות טכנולוגיות המידע וכן מיישמת תכנית לאסטרטגיית טכנולוגיות המידע, אשר מספקת מענה טכנולוגי לצורך מימוש האסטרטגיה העסקית של הבנק. בחדש פברואר 2026, אושרה תכנית אסטרטגית חדשה לטכנולוגיות המידע, לשנים הקרובות. מגמת המעבר לסביבות ענן והגברת השימוש בענן הולך ונהיה נפוץ בקרב ארגונים פיננסיים בעולם, כחלק ממגמה גלובלית להגברת גמישות, זמינות ויעילות תפעולית. לבנק מסמך אסטרטגיית ענן ומסמך מדיניות לשימוש בשירותי מחשוב ענן, שאושרו בהנהלה ובדירקטוריון. הבנק פועל בהתאם להוראה 362 בנושא, הקובעת הנחיות ותנאים הנדרשים לשימוש של תאגיד בנקאי בטכנולוגיות מחשוב ענן ומדגישה את הצורך לנהל את הסיכונים לכל שימוש בטכנולוגיות מחשוב ענן. הערכת סיכוני ה-IT מתבצעת באופן רציף לפי מתודולוגיה סדורה, הן ברמת תהליכי ה-IT והן ברמת מערכות המידע והתשתיות שבהן משתמש הבנק.

הבנק פעל ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין 364 ("ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר") וממשיך לפעול להטמעת הוראה זו, שנכנסת לתוקף ב-18 במאי 2026 ותחליף את הוראות ניהול בנקאי תקין 357, 361, 363.

7. **סיכוני סביבה ואקלים** - הסיכונים לחשיפה להפסדים מסיכונים הקשורים להשפעות סביבתיות, הן בשל עלויות שמקורן בחשיפה לסיכוני סביבה (פגיעה סביבתית - זיהום קרקע, זיהום אוויר, מחסור במים, רעידות אדמה וכיו"ב) והן בשל עלויות הנובעות מהחשיפה לסיכוני האקלים (סיכונים פיזיים - גלי חום, בצורות, שיטפונות, הצפות ועוד), או סיכוני מעבר הקשורים לשינויי האקלים. לסיכונים אלו השפעה אפשרית במספר היבטים, באופן ישיר או עקיף: סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון ציות וסיכון מוניטין.

- השפעה ישירה - כתוצאה מעלויות מפגעים סביבתיים שעל הבנק לשאת בהן, בגין נזקים ישירים הקשורים בשינויי אקלים, או הוצאה כספית העלולה להיגרם כתוצאה מאימוץ של הוראות לגבי מדיניות אקלים וסביבה, התפתחות טכנולוגית ושינויים בהעדפות השוק.

- השפעה עקיפה - כגון על סיכוני האשראי, עלולה לנבוע מהרעה במצבו הפיננסי של לווה, בעקבות השפעות סביבתיות ושינויי אקלים, בין היתר, בעקבות אי עמידה בהוראות הדין הסביבתיות הרלוונטיות, בשל הוצאות גדולות הנדרשות כדי לעמוד בדרישות רגולציה סביבתית, או בשל קנס גבוה שניתן להשית על לווה בשל פגיעה סביבתית וכן התממשות של סיכונים אחרים הקשורים בסיכונים סביבתיים, כגון סיכון מוניטין.

הבנק נוקט בפעולות לזיהוי וניהול סיכונים אלו, בדגש על סיכון האשראי, תוך חתירה לצמצום או מניעה של סיכון הנובע מהשפעה סביבתית שיש בה פוטנציאל לפגיעה. הבנק רואה חשיבות במימון פרויקטים/גופים התורמים לפיתוח סביבתי, כגון מימון פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. הבנק נערך ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 - "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפורסמה בחודש יוני 2023 ותיכנס לתוקף בחודש יוני 2026.

## דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2025 ופרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025. לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות לשנת 2025.

## סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1) (במיליוני ש"ח)

ג	ב	א		
<b>דרישות הון מזעריות (x)</b>	<b>נכסי סיכון משוקללים</b>			
<b>31.03.26</b>	<b>31.12.25</b>	<b>31.03.26</b>		
14,434	111,001	<b>115,471</b>	1	סיכון אשראי (לא כולל סיכון אשראי של צד נגדי CCR) (גישה סטנדרטית) (א)
378	3,337	<b>3,026</b>	6	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)
104	851	<b>830</b>	10	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
10	64	<b>76</b>	15	סיכון סילוק (Settlement risk)
-	-	-	16	חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)
501	3,980	<b>4,009</b>	25	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
15,427	119,233	<b>123,412</b>		סך הכל סיכון אשראי
154	1,133	<b>1,232</b>	20	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)
1,371	13,238	<b>10,753</b>	24	סיכון תפעולי
16,952	133,604	<b>135,397</b>	27	סך הכל

(א) דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין, הבנק נדרש לעמוד ביחס הון כולל מזערי של 12.5%  
(ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי, סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לסף הניכוי.

## הון ומינוף

### חלק 3 הרכב ההון

#### באזל

הוראות באזל מתייחסות ל-3 נדבכים:

**נדבך ראשון** - דרישות הון מזעריות, המחושבות לכל אחד מסוגי הסיכונים בנפרד, כאשר לגבי סיכוני אשראי הגישות העיקריות הן:

1. הגישה הסטנדרטית המסתמכת בעיקר על נתוני דירוגי אשראי של חברות דירוג חיצוניות.
  2. הגישות המתקדמות המבוססות על דירוגים פנימיים אשר חושבו בהתאם למודלים שפותחו על ידי הבנק (Internal Ratings-Based).
- הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לכלל החשיפות של הבנק, ובגין סיכון שוק מבוצע גם חישוב של הקצאת ההון הנדרשת בגין הסיכון הספציפי בתיק למסחר.

**נדבך שני** - עוסק בתהליך הפנימי להערכת נאותות ההון ביחס לפרופיל הסיכונים של הבנק - תהליך ה-ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) ובמערכי הפיקוח והבקרה שהבנק מיישם. תהליך ה-ICAAP נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק, לרבות בהתחשב בתוכניות אסטרטגיות עתידיות, זאת מעבר לדרישות ההון המינימליות שעל הבנק להחזיק בהתאם לנדבך הראשון, ובכלל זה: סיכון ריכוזיות אשראי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון אינפלציה, סיכון ציות, סיכון הלבנת הון ומימון טרו, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודלים ועוד. התהליך כולל, בין היתר, בחינת המנגנונים המובנים לזיהוי הסיכונים ומוקדי הסיכון וביצוע הערכת נאותות הונית על בסיס תרחישים שונים, בחינת קיום תהליכים פנימיים ליישום ממשל תאגידי נאות, שיפור ושרדוג מערכי הבקרה והביקורת וקיום תשתית תרחישי קיצון נאותה הכוללת תרחישי קיצון הוליסטיים. כמו כן, עוסק נדבך זה בתהליך הסקירה הפיקוחי (SREP) מול בנק ישראל.

**נדבך שלישי** - משמעת שוק - דרישות הגילוי והדיווח לציבור. הנדבך כולל את דרישות הגילוי בדיווח הכספי של תאגיד בנקאי.

#### היערכות ליישום הוראות באזל IV

ועדת באזל פרסמה ביום 7 בדצמבר 2017 את ההשלמה הסופית של מסגרת דיווחי באזל III (באזל IV). הוראות אלו נועדו לחזק את האמינות ויכולת ההשוואה של חישוב נכסי הסיכון ויחסי ההון של הבנקים, בין היתר, באמצעות צמצום השימוש במודלים פנימיים, עדכון הגישות הסטנדרטיות לסיכוני אשראי, שוק ו-CVA והחלת מנגנונים הקובעים רף מינימלי לנכסי סיכון המחושבים לפי מודלים פנימיים ביחס לגישה הסטנדרטית. בנק ישראל פועל ליישור קו עם הסטנדרטים הבינלאומיים שנקבעו על ידי ועדת באזל ובמסגרת זו מקדם את התאמת הוראות ניהול בנקאי תקין, כך שהבנקים בישראל יעברו, בהדרגה ובהתאם ללוחות הזמנים שייקבעו, ליישום מלא של עקרונות ההוראות. הבנק עוקב אחר ההתפתחויות הרגולטוריות ופועל להיערכות מתאימה ליישום הוראות באזל IV, לרבות בחינת השפעתן האפשרית על דרישות ההון, מדידת הסיכונים והדיווח הכספי.

ביום 11 במרס 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב למערכת הבנקאית בנושא "מדידה והלימות הון - חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי - סקר השפעה כמותית" אשר מטרתו לבחון את השפעת הגישה החדשה של באזל IV בכדי לטפל, בין היתר, בחולשות המרכזיות של הגישה הסטנדרטית ובחינת פערים בין הבנקים המיישמים את גישת IRB לבין המיישמים את הגישה הסטנדרטית, אשר פגמו באפשרות השוואה בין הבנקים. הסקר כלל נתונים על נכסי הסיכון לפי סגמנטים ובחלוקה לנכסי סיכון לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 203 (מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית) הנוכחית מול ההוראה החדשה.

בהתאם לדרישת בנק ישראל, בוצע סקר השפעה כמותית (QIS) ליישום הוראות באזל בתחום סיכוני אשראי, אשר הוגש לפיקוח על הבנקים ביום 8 ביוני 2025. טרם פורסמה הוראה מחייבת בנושא.

#### אימוץ הוראות באזל על ידי בנק ישראל

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון כפי שעודכנו, על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, נדרש הבנק לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי של 9% יחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסק נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. כמו כן, על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיר" נדרש הבנק להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 באחוז אחד מיתרת הלוואות לדיר למועד הדוח, למעט הלוואות לדיר (הן למטרת דיר והן לכל מטרה), שניתנו החל מיום 19 במרס 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2021.

ביום 27 בדצמבר 2021, במסגרת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא מגבלות על העמדת הלוואות לדיר נקבע, כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דיר בלבד ולא תחול בגין הלוואות לכל מטרה.

לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי יחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 31 במרס 2026 הינם 9.24%-12.50%, בהתאמה.

- בנוסף לאמור לעיל, תהליך קביעת יעדי ההון נעשה בהתבסס על הפרמטרים המרכזיים הבאים:
- ממצאי תהליך ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הקבוצה ובהתחשב ביעדים העסקיים של הקבוצה והצמיחה המתוכננת.
- תוצאות מבחני הקיצון.
- מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.
- למידע מפורט, ראו דוח על הסיכונים לשנת 2025 באתר האינטרנט של הבנק.
- יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון, במעמד אישור הדוחות הכספיים, הינם:
- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-9.50% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.50%.
- במצב קיצון - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-6.50% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-9.00%.

יעדי ההון מביאים בחשבון את הסיכונים שהבנק חשוף אליהם, כולל סיכונים אשראי, סיכונים פיננסיים שהעיקרי בהם הוא סיכון הריבית, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודל ועוד. כל זאת מבוצע בהלימה לדיאלוג מול בנק ישראל.

### עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין בקשר לחישוב נכסי סיכון תפעולי

ביום 19 ביוני 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי. בהתאם לחוזר, החליט המפקח על הבנקים לאמץ את הוראת ועדת באזל IV בנושא חישוב דרישות ההון בגין סיכון תפעולי.

עיקרי העדכונים בהוראה הם:

- חישוב מחדש של רכיבי הגישה הסטנדרטית כך שתכלול את רכיב האינדיקטור העסקי אשר יתקבל בהכפלת סך האינדיקטור העסקי במקדמים שנקבעו בהוראה ואת מכפיל ההפסד הפנימי אשר יהיה מבוסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד הבנקאי.
- הנחיות חדשות לגבי נתוני הפסד היסטוריים של התאגיד הבנקאי - אופן איסוף הנתונים, אופן השימוש בהם ודרישות הגילוי בגינם.
- נוספה הבהרה כי תאגידים בנקאיים בסל 1 (אינדיקטור עסקי נמוך מ-5 מיליארד ש"ח) אינם נדרשים להשתמש בנתוני הפסד בחישובי ההון בגין סיכון תפעולי. תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו שווה או גדול מ-3.5 מיליארד ש"ח, נדרש לאסוף נתוני הפסד פנימי על מנת שיהיה ערוך לקראת מעבר לסל 2 ולצרכי ניהול סיכונים. תאגיד בנקאי בעל אינדיקטור פנימי קטן מ-3.5 מיליארד ש"ח, לא ידרש לאסוף נתוני הפסד פנימי בהתאם לדרישות שפורטו בהוראה זו.
- הוראות אלה נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על 1. לעניין דרישת איסוף נתוני הפסד, ככל ומתאפשר, על התאגיד לאסוף נתוני הפסד לגבי השנים 2024 ו-2025 באופן שיהיה הכי קרוב לדרישות ההוראה.
- הבנק מיישם את החישוב החדש למדידת הסיכון התפעולי, כאשר השפעת היישום למועד כניסת ההוראה לתוקף הינה קטן של כ-2.5 מיליארד ש"ח בהיקף נכסי הסיכון ועלייה של כ-0.21% ביחס הון עצמי רובד 1.

### השפעת דירוג האשראי של מדינת ישראל

להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות נוספות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 0.44% ו-0.53% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

**הרכב ההון הפיקוחי (CC1)**

א	ב	ג	
ליום 31 במרס 2026	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	הרכב ההון הפיקוחי
במיליוני ש"ח			
<b>הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים</b>			
918	927	927	1 הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1.
13,714	12,983	13,746	2 עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן.
(167)	(137)	(59)	3 רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי.
-	-	-	4 מכשירי הון עצמי רובד 1 שהונפקו על ידי התאגיד הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר
290	313	310	5 מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג' (זכויות מיעות).
14,755	14,086	14,924	6 הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים.
<b>הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים</b>			
93	93	94	9 נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם.
3	3	4	14 רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק.
-	-	-	15 עודף יעודה על עתודה, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכס יהפוך ללא צובר או ייגרע בהתאם להוראות הדיווח לציבור.
5	(7)	2	26 התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
-	-	-	26א מזה: בגין השקעות בהון של תאגידים פיננסיים.
-	-	-	26ב מזה: בגין זכויות שירות למשכנתאות.
-	(7)	-	26ג מזה: בגין השפעת תכנית ההתייעלות.
-	-	-	26ד מזה: התאמות פיקוחיות נוספות להון עצמי רובד 1 שלא נכללו במסגרת סעיפים 26א ו-26ג
-	-	-	התאמות פיקוחיות בהון עצמי רובד 1 הכפופות לטיפול הנדרש לפי אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל III
101	90	100	28 סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1.
14,654	13,996	14,824	29 הון עצמי רובד 1.
<b>הון רובד 1 נוסף: מכשירים</b>			
-	-	-	36 הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים.
<b>הון רובד 1 נוסף: ניכויים</b>			
-	-	-	44 הון רובד 1 נוסף.
14,824	13,996	14,824	45 הון רובד 1.
<b>הון רובד 2: מכשירים והפרשות</b>			
2,228	2,180	2,229	46 מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו.
-	-	-	47 מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר.
-	-	-	48 מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברה בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג' שמוזגה ב-1.1.19.
-	-	-	49 מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברה בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2 שמוזגה ב-1.1.19.
1,544	1,372	1,490	50 הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס.
3,772	3,552	3,719	51 הון רובד 2 לפני ניכויים.
<b>הון רובד 2: ניכויים</b>			
771	859	915	54 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.
771	859	915	57 סך כל ההתאמות הפיקוחיות להון רובד 2.
3,001	2,693	2,804	58 הון רובד 2
17,655	16,689	17,628	59 סך ההון
135,397	123,795	133,604	60 סך נכסי סיכון משוקללים
<b>יחסי הון וכריות לשימור הון</b>			
10.82%	11.31%	11.10%	61 הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
10.82%	11.31%	11.10%	62 הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
13.04%	13.48%	13.19%	63 ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)

ג	ב	א	
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	ליום 2026	
2025	2025	2026	הרכב ההון הפיקוחי
			<b>דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים</b>
9.23%	9.23%	9.24%	69 יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	12.50%	12.50%	71 יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
			<b>סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)</b>
475	429	464	72 השקעות בהון של תאגידי פיננסיים (למעט תאגידי בנקאיים וחברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה.
785	776	805	73 השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידי פיננסיים (למעט תאגידי בנקאיים וחברות בנות שלהם), העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה.
809	792	798	75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה.
			<b>תקרה להכללת הפרשות ברובד 2</b>
1,650	1,636	1,650	76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה.
1,490	1,372	1,544	77 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית.
			<b>מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי הכפופים להוראות המעבר</b>
-	-	-	84 סכום התקרה הנוכחית למכשירים הנכללים בהון רובד 2 הכפופים להוראות המעבר [בהתאם להוראות המעבר בהוראה 299].
-	-	-	85 סכום שנוכה מהון רובד 2 בשל התקרה.

## חלק 4 - יחס המינוף

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

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
			במיליוני ש"ח
277,833	253,748	272,602	1 סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
-	-	-	2 ההתאמות בגין השקעות ביטוחיות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים
-	-	-	3 ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף
(1,103)	(525)	(4,429)	4 התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
1,034	-	1,014	5 התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך (לדוגמא: עסקאות רכש חוזר והלוואות מובטחות דומות אחרות)
15,100	13,543	15,661	6 התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)
1,359	1,372	1,338	7 התאמות אחרות (*)
294,223	268,138	286,186	8 חשיפה לצורך יחס המינוף

(\*) עיקר סכום ההתאמות נובע מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי.

### יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218 (LR2)

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
			במיליוני ש"ח
			<b>חשיפות מאזניות</b>
271,067	248,797	263,426	1 נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות)
(94)	(94)	(93)	2 (סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1)
270,973	248,703	263,333	3 סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)
			<b>חשיפות בגין נגזרים</b>
2,057	1,978	1,679	4 עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים (לדוגמא: לאחר הפחתת בטחון משתנה במזומן כשיר)
4,704	3,843	4,478	5 סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
-	-	-	6 גילום (gross-up) ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור
-	-	-	7 (ניכויים של נכסי חייבים בגין בטחון משתנה במזומן שניתן בעסקאות בנגזרים)
-	-	-	8 (רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על ידי הלקוח)
-	-	-	9 סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגזרי אשראי שנכתבו
-	-	-	10 בניכוי: קיזוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכוי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו
6,761	5,821	6,157	11 סך חשיפות בגין נגזרים
			<b>חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך</b>
1,389	71	1,035	12 נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמתפלות כמכירה חשבונאית
-	-	-	13 (סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך)
-	-	-	14 חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות ערך
-	-	-	15 חשיפות בגין עסקאות כסוכן
1,389	71	1,035	16 סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך
			<b>חשיפות חוץ מאזניות אחרות</b>
56,533	52,362	59,678	17 חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
(41,433)	(38,819)	(44,017)	18 (התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)
15,100	13,543	15,661	19 פריטים חוץ מאזניים
			<b>הון וסך החשיפות</b>
14,824	13,996	14,654	20 הון רובד 1
294,223	268,138	286,186	21 סך החשיפות
			<b>יחס מינוף</b>
5.04%	5.22%	5.12%	22 יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

בהתאם לגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי (SA-CCR) המחושבת החל מיום ה-1 ביולי 2022, סכומי עלות השחלוף והתוספת בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית מוכפלים במקדם Alpha המשמש לחישוב EAD רגולטורי, למעט חשיפות בגין הפקדות ובטחונות לקרן הסיכונים של מסלוק המעו"ף שנכללות בסכום עלות השחלוף ואינן מוכפלות במקדם.

ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם בנק ישראל חוזר מעדכן להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף, ובמסגרתו הוארך תוקף ההקלה ביחס המינוף שניתנה במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 250- התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה). העדכון מקל את דרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%), וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מהיקף הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. במסגרת החוזר נקבע כי ההקלה תמשיך לחול עד ליום 30 ביוני 2026 ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או מיחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם. ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר להארכת ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם. יחס המינוף ליום 31 במרס 2026 עומד על 5.12%, בהשוואה ל-5.04% ליום 31 בדצמבר 2025.

## חלק 5 - סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלוה או צד נגדי, של הבנק, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכוני אשראי.

סיכון האשראי המפורט בחלק זה של הדוח מתייחס לסיכון אשראי בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203, סיכון אשראי בגין צד נגדי מטופל בנפרד בחלק 5 א' להלן.

סביבת הריבית שעודנה גבוהה, לצד סביבת האינפלציה שהתמתנה, מגדילה את הוצאות המימון של משקי הבית והלווים העסקיים, מייקרת את הוצאות השוטפות ועלולה להכביד על מצבם הפיננסי של לוויים, בהם לקוחות הבנק.

### איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

א	ב	ג	ד	
<b>31 במרס 2026</b>				
<b>יתרות ברוטו</b>				
				<b>בעיתיים לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר</b>
				<b>הפרשות להפסדי אשראי או ירדות ערך</b>
				<b>יתרות נטו</b>
במיליוני ש"ח				
657	161,968	(1,597)	161,028	1 חובות, למעט איגרות חוב
-	36,986	-	36,986	2 איגרות חוב
54	60,025	(230)	59,849	3 חשיפות חוץ מאזניות
711	258,979	(1,827)	257,863	4 סך הכל

א	ב	ג	ד	
<b>31 במרס 2025</b>				
<b>יתרות ברוטו</b>				
				<b>בעיתיים לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר</b>
				<b>הפרשות להפסדי אשראי או ירדות ערך</b>
				<b>יתרות נטו</b>
במיליוני ש"ח				
614	139,287	(1,636)	138,265	1 חובות, למעט איגרות חוב
-	34,652	-	34,652	2 איגרות חוב
41	52,920	(184)	52,777	3 חשיפות חוץ מאזניות
655	226,859	(1,820)	225,694	4 סך הכל

א	ב	ג	ד	
<b>31 בדצמבר 2025</b>				
<b>יתרות ברוטו</b>				
				<b>בעיתיים לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר</b>
				<b>הפרשות להפסדי אשראי או ירדות ערך</b>
				<b>יתרות נטו</b>
במיליוני ש"ח				
675	154,201	(1,642)	153,234	1 חובות, למעט איגרות חוב
-	36,676	-	36,676	2 איגרות חוב
51	56,642	(210)	56,483	3 חשיפות חוץ מאזניות
726	247,519	(1,852)	246,393	4 סך הכל

שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3) במיליוני ש"ח

31 במרס 2026																				
		ז		י		ה		ד		ג		ב		2א		1א		א		
																		לא מובטחים		
		מובטחים על ידי נגזרי אשראי		מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות		מובטחים על ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		
		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		
		-	-	4,302	4,306	25,291	32,905	29,593	37,211	123,817										1 חובות, למעט איגרות חוב
		-	-	-	-	-	-	-	-	36,986										2 איגרות חוב
		-	-	4,302	4,306	25,291	32,905	29,593	37,211	160,803										3 סה"כ
		-	-	14	14	3	19	17	33	624										4 מזה: בעייתיים לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר

31 במרס 2025																				
		ז		י		ה		ד		ג		ב		2א		1א		א		
																		לא מובטחים		
		מובטחים על ידי נגזרי אשראי		מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות		מובטחים על ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		
		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		
		-	-	4,424	4,429	18,233	24,640	22,657	29,069	109,196										1 חובות, למעט איגרות חוב
		-	-	-	-	-	-	-	-	34,652										2 איגרות חוב
		-	-	4,424	4,429	18,233	24,640	22,657	29,069	143,848										3 סה"כ
		-	-	1	1	5	25	6	26	588										4 מזה: בעייתיים לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר

31 בדצמבר 2025																				
		ז		י		ה		ד		ג		ב		2א		1א		א		
																		לא מובטחים		
		מובטחים על ידי נגזרי אשראי		מובטחים על ידי ערבויות פיננסיות		מובטחים על ידי ביטחון		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		מזה: סכום מובטח		
		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		יתרה מאזנית		
		-	-	4,316	4,323	22,639	29,721	26,955	34,044	119,190										1 חובות, למעט איגרות חוב
		-	-	-	-	-	-	-	-	36,676										2 איגרות חוב
		-	-	4,316	4,323	22,639	29,721	26,955	34,044	155,866										3 סה"כ
		-	-	2	2	4	16	6	17	658										4 מזה: בעייתיים לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר

**הגישה הסטנדרטית - חשיפות לאחר הפחתת בטחונות (CRM) ולאחר מקדמי המרה לאשראי (CCF), לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5) במיליוני ש"ח**

31 במרס 2026												
יג	א	1א	ט	ח	ז	ו	ה	ד	1א	א		
סה"כ חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	2%	0%		
<b>סוגי הנכסים</b>												
1	101,668	-	-	-	-	-	-	4,926	-	96,742	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	
2	1,497	-	-	-	-	1,497	-	-	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	
3	8,139	-	-	1	-	2,712	-	5,426	-	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	
4	2,146	-	-	-	-	1,804	-	342	-	-	חברות ניירות ערך	
5	59,246	-	249	56,899	-	1,046	-	1,052	-	-	תאגידים	
6	25,240	-	-	30	25,210	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים	
7	4,701	-	-	6	4,695	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים	
8	39,195	-	-	1,551	3,696	10,602	10,418	12,928	-	-	בביטחון נכס למגורים	
9	4,285	-	-	4,285	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי	
10	564	-	274	290	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור	
11	4,907	-	379	3,880	-	-	-	-	-	648	נכסים אחרים*	
11א	2,143	-	-	2,143	-	-	-	-	-	-	*מזה: בגין מניות	
<b>12</b>	<b>251,588</b>	<b>-</b>	<b>902</b>	<b>66,942</b>	<b>33,601</b>	<b>10,602</b>	<b>17,477</b>	<b>12,928</b>	<b>11,746</b>	<b>-</b>	<b>97,390</b>	<b>סך הכל</b>

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

31 במרס 2025												
יג	א	1א	ט	ח	ז	ו	ה	ד	1א	א		
סה"כ חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	2%	0%		
<b>סוגי הנכסים</b>												
1	108,505	-	-	-	-	-	-	3,445	-	105,060	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית	
2	900	-	-	-	-	900	-	-	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	
3	9,154	-	-	2	-	2,529	-	6,623	-	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))	
4	608	-	-	-	-	608	-	-	-	-	חברות ניירות ערך	
5	51,925	-	259	48,297	-	2,517	-	852	-	-	תאגידים	
6	24,802	-	-	21	24,781	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים	
7	4,626	-	-	1	4,625	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים	
8	35,938	-	-	1,187	3,709	9,181	9,821	12,040	-	-	בביטחון נכס למגורים	
9	3,536	-	-	3,536	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי	
10	567	-	237	330	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור	
11	3,800	-	313	2,862	-	-	-	-	-	625	נכסים אחרים*	
11א	1,286	-	-	1,286	-	-	-	-	-	-	*מזה: בגין מניות	
<b>12</b>	<b>244,361</b>	<b>-</b>	<b>809</b>	<b>56,236</b>	<b>33,115</b>	<b>9,181</b>	<b>16,375</b>	<b>12,040</b>	<b>10,920</b>	<b>-</b>	<b>105,685</b>	<b>סך הכל</b>

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

ליום 31 בדצמבר 2025

יג	יב	י	ט	ח	ז	ו	ה	ד	ג	א	א	
סה"כ חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	10%	2%	0%	
											<b>סוגי הנכסים</b>	
117,188	-	-	-	-	-	-	-	4,928	-	-	112,260	1 ריבונות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
1,493	-	-	-	-	-	1,493	-	-	-	-	-	2 ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
8,239	-	-	1	-	-	2,210	-	6,028	-	-	-	3 בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDF))
1,461	-	-	-	-	-	1,461	-	-	-	-	-	4 חברות ניירות ערך
56,304	-	246	54,049	-	-	1,163	-	846	-	-	-	5 תאגידים
25,382	-	-	26	25,356	-	-	-	-	-	-	-	6 חשיפות קמעונאיות ליחידים
4,524	-	-	2	4,522	-	-	-	-	-	-	-	7 הלוואות לעסקים קטנים
38,140	-	-	1,513	3,707	10,130	10,169	12,621	-	-	-	-	8 בביטחון נכס למגורים
4,303	-	-	4,303	-	-	-	-	-	-	-	-	9 בביטחון נדל"ן מסחרי
632	-	282	350	-	-	-	-	-	-	-	-	10 הלוואות בפיגור
4,098	-	365	3,123	-	-	-	-	-	-	-	610	11 נכסים אחרים*
1,575	-	-	1,575	-	-	-	-	-	-	-	-	11א *מזה: בגין מניות
261,764	-	893	63,367	33,585	10,130	16,496	12,621	11,802	-	-	112,870	12 סך הכל

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

**סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח)**

31 במרס 2026										
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)							סיכון אשראי כולל (1)			
הפסדי אשראי (4)							מזה:	מזה:	מזה:	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך הכל	מזה: סיכון אשראי בעייתי (6)	מזה: דירוג ביצוע אשראי (5)	סך הכל	
<b>פעילות לווים בישראל</b>										
5	(1)	-	2	5	400	526	5	490	528	ציבור - מסחרי
1	-	-	-	-	231	336	-	336	336	חקלאות
178	-	3	21	100	8,016	11,146	100	10,605	11,254	כרייה וחיצבה
282	(1)	7	37	447	14,603	24,259	447	23,830	24,296	תעשייה
191	(2)	(2)	50	68	8,915	10,276	68	9,978	10,314	בינוי ונדל"ן - בינוי
27	10	(7)	7	10	2,285	3,021	10	3,269	3,290	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
225	3	(3)	120	160	8,689	10,331	160	9,976	10,434	אספקת חשמל ומים
15	-	(1)	3	8	1,112	1,284	8	1,219	1,284	מסחר
16	-	(1)	4	5	1,500	1,710	5	1,670	1,740	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
14	1	2	7	22	1,702	2,416	22	2,436	2,510	תחבורה ואחסנה
33	-	(1)	3	12	33,768	38,648	12	49,485	49,617	מידע ותקשורת
48	16	4	24	52	2,805	3,839	52	3,691	3,860	שירותים פיננסיים
66	-	3	6	37	3,896	4,509	37	4,401	4,521	שירותים עסקיים אחרים
1,101	26	4	284	926	87,922	112,301	926	121,386	123,984	שירותים ציבוריים וקהילתיים
164	(3)	(9)	263	326	40,036	44,874	326	44,288	44,874	סך הכל מסחרי
528	2	1	107	286	23,674	42,564	286	41,472	42,601	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
1,793	25	(4)	654	1,538	151,632	199,739	1,538	207,146	211,459	אנשים פרטיים - אחר
2	-	-	-	-	1,260	1,263	-	3,885	3,885	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
-	-	-	-	-	1,481	1,499	-	26,759	26,759	בנקים בישראל
1,795	25	(4)	654	1,538	154,373	202,501	1,538	237,790	242,103	ממשלת ישראל
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>										
32	-	4	34	63	958	1,550	63	1,675	1,760	סך הכל ציבור
-	-	-	-	-	945	1,453	-	2,519	2,519	בנקים בחו"ל
-	-	-	-	-	-	-	-	8,199	8,199	ממשלות בחו"ל
32	-	4	34	63	1,903	3,003	63	12,393	12,478	סך הכל פעילות בחו"ל
1,825	25	-	688	1,601	152,590	201,289	1,601	208,821	213,219	סך הכל ציבור
2	-	-	-	-	2,205	2,716	-	6,404	6,404	סך הכל בנקים
-	-	-	-	-	1,481	1,499	-	34,958	34,958	סך הכל ממשלות
1,827	25	-	688	1,601	156,276	205,504	1,601	250,183	254,581	סך הכל

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו, סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך 156,276 מיליון ש"ח, 36,986 מיליון ש"ח, 21 מיליון ש"ח, 524 מיליון ש"ח ו-60,774 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו.

(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 (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת 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 וחובות מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

**סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח) (המשך)**

31 בדצמבר 2025										
חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאדני (למעט נגזרים) (3)							סיכון אשראי כולל (1)			
הפסדי אשראי (4)										
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי בעייתי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי (6)	מזה: חובות (2)	סך הכל	מזה: סיכון אשראי בעייתי (6)	מזה: דירוג ביצוע אשראי (5)	סך הכל	
<b>פעילות לווים בישראל</b>										
										ציבור - מסחרי
5	(2)	(4)	2	7	395	514	7	477	516	חקלאות
1	-	-	-	-	259	379	-	378	379	כרייה וחיצבה
174	(28)	(65)	26	123	7,762	10,473	123	9,921	10,604	תעשייה
273	(2)	33	36	448	13,612	23,365	448	22,682	23,398	בינוי ונדל"ן - בינוי
192	(11)	(23)	50	67	8,592	9,790	67	9,496	9,821	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
45	1	4	17	21	2,362	2,780	21	2,833	2,880	אספקת חשמל ומים
229	(2)	(7)	120	177	9,050	10,483	177	10,201	10,587	מסחר
15	(1)	3	4	9	1,041	1,210	9	1,142	1,209	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
17	2	2	5	6	1,354	1,576	6	1,552	1,605	תחבורה ואחסנה
15	-	4	7	21	1,851	2,610	21	2,614	2,710	מידע ותקשורת
33	-	(2)	3	4	31,331	36,239	4	46,047	46,102	שירותים פיננסיים
61	-	3	40	69	2,626	3,655	69	3,450	3,673	שירותים עסקיים אחרים
63	(1)	10	9	32	3,656	4,357	32	4,247	4,372	שירותים ציבוריים וקהילתיים
1,123	(44)	(42)	319	984	83,891	107,431	984	115,040	117,856	סך הכל מסחרי
170	(3)	(3)	242	326	38,958	43,669	326	43,103	43,669	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
529	28	56	108	283	23,947	42,199	283	41,080	42,229	אנשים פרטיים - אחר
1,822	(19)	11	669	1,593	146,796	193,299	1,593	199,223	203,754	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
2	-	-	-	-	1,188	1,189	-	3,391	3,391	בנקים בישראל
-	-	-	-	-	1,607	1,624	-	25,619	25,619	ממשלת ישראל
1,824	(19)	11	669	1,593	149,591	196,112	1,593	228,233	232,764	סך הכל פעילות בישראל
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>										
28	-	8	34	63	498	1,345	63	1,402	1,488	סך הכל ציבור
-	-	-	-	-	845	1,354	-	2,571	2,571	בנקים בחו"ל
-	-	-	-	-	-	-	-	10,109	10,109	ממשלות בחו"ל
28	-	8	34	63	1,343	2,699	63	14,082	14,168	סך הכל פעילות בחו"ל
1,850	(19)	19	703	1,656	147,294	194,644	1,656	200,625	205,242	סך הכל ציבור
2	-	-	-	-	2,033	2,543	-	5,962	5,962	סך הכל בנקים
-	-	-	-	-	1,607	1,624	-	35,728	35,728	סך הכל ממשלות
1,852	(19)	19	703	1,656	150,934	198,811	1,656	242,315	246,932	סך הכל

(1) סיכון אשראי מאדני וסיכון אשראי חוץ מאדני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי מאדני בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך 150,934 מיליון ש"ח, 36,676 מיליון ש"ח, 355 מיליון ש"ח, 695 מיליון ש"ח ו-58,272 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו.

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

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאדניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת 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 מאדני וחוזר מאדני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

### סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור וללא נגזרים)

הבנקים בקבוצה מעמידים אשראי צרכני למגוון משקי בית המורכבים בעיקרם מאוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה מהממוצע, חלקן לעובדים ולגמלאים במערכת החינוך ובמערכת הביטחון. מדיניות האשראי לאנשים פרטיים משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון אשר ברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל.

#### להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום			
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	2026	
2025	2025	2025	2025	2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
(7.0)	(3.0)	6,251	5,998	5,816	יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
0.9	2.7	17,698	17,385	17,859	הלוואות אחרות
(1.1)	1.2	23,949	23,383	23,675	סך כל סיכון האשראי המאזני
3.8	6.0	5,487	5,374	5,697	מסגרות עו"ש לא מנוצלות
4.6	11.6	9,814	9,199	10,267	מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
(0.8)	(5.1)	2,951	3,083	2,927	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
3.5	7.0	18,252	17,656	18,891	סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
0.9	3.7	42,201	41,039	42,566	סך כל סיכון האשראי הכולל
1.9	3.7	22,505	22,122	22,941	ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות

#### להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום			
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	2026	
2025	2025	2025	2025	2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
(0.9)	(2.7)	108	110	107	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
2.3	4.1	175	172	179	סיכון אשראי בעייתי צובר
0.9	3.7	41,918	40,757	42,280	סיכון אשראי לא בעייתי
0.9	3.7	42,201	41,039	42,566	סך כל סיכון האשראי
6.3	13.3	16	15	17	מזה: חובות צוברים בפיקוד של 90 ימים או יותר
(2.1)	(6.0)	96	100	94	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים
		0.25%	0.63%	0.02%	שיעור הוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*

(\*) על בסיס שנתי

לפרוט נוסף ראו פרק סיכון אשראי בסקירת הסיכונים בדוח ההנהלה והדירקטוריון ליום 31 במרס 2026.

## סיכונים בתיק ההלוואות לדיור

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאשרת על ידי דירקטוריון הבנק ונבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ, שינויים ברגולציה וכיו"ב. כחלק ממדיניות זו, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות בתיק המשכנתאות ונוקט במגוון אמצעים לשם ניהול הסיכונים בו. הסיכונים נבחנים בהתאם למדיניות שנקבעה לגבי תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות, הן ברמת העסקה הבודדת והן ברמה של כלל תיק המשכנתאות של הקבוצה. הבנק מנהל את הסיכונים, בין השאר, על-ידי השתתפות בגבלות בפרמטרים שונים, כגון שיעור המימון (LTV), שיעור ההחזר מההכנסה, שיעור ההלוואות בריבית משתנה, שיעור ההלוואות הניתנות לתקופות ארוכות (מעל 25 שנה) ועוד. בעת מתן משכנתא, הבנק בוחן את ההסתברות לכשל על-ידי שימוש במודל סטטיסטי וגם בוחן את יכולת החזר של הלקוח בתרחישים אפשריים של שינוי ריבית. הבנק נוקט משנה זהירות בנכסים בהם המצב הרישומי מורכב, תוך מתן משקל יתר לטיב הלקוח ולשיעור המימון. הבנק מבצע בקרה חודשית אחר התפתחות מאפייני הסיכון בתיק המשכנתאות, בהתאם למגבלות על פי פרמטרים במדיניות האשראי. בנוסף נעשה מעקב אחר השתנות היקף החוב הבעייתי בתיק המשכנתאות ואחר שיעור הפיגורים בו והשוואת הנתונים לאלו של כלל המערכת הבנקאית. לבנק פעילות מצומצמת של העמדת הלוואות בסבסוד קבלן, בתיק ההלוואות לדיור. הלוואות אלו, ניתנות ברובן לתקופות קצרות של עד 3 שנים. תהליך החיתום של הלוואות אלו הינו פרטני ומלא, בדומה ליתר ההלוואות לדיור. שיעור הלוואות אלו מסך תיק ההלוואות לדיור בבנק הינו זניח. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההשפעות האפשריות על תיק המשכנתאות, בשל ההתפתחויות האחרונות בסביבה המאקרו כלכלית. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 העמיד הבנק משכנתאות לציבור, בניטרול מיחזורים, בסכום כולל של 2,162 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,380 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 56.7%.

### מגבלה על שיעור הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן

ביום 6 באפריל 2025, פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדיור (בניכוי הלוואות לכל מטרה). "הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן" - הלוואות לדיור מסוג בולט או בלון שבהן היזם משלם את תשלומי הריבית, כולם או חלקם, בין במועד העמדת הלוואה ובין במהלכה.

תחילת התיקון להוראה היא החל מיום הפרסום ותוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2026. התיקון לא חל על הביצועים בגין ההלוואות להן נתן התאגיד הבנקאי אישור עקרוני לפני יום התחילה. לתיקון אין השפעה מהותית על הבנק.

### עדכון מגבלות למתן הלוואות לדיור

ביום 8 בפברואר 2026, פורסם העדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור". העדכון מבהיר כי בחישוב מגבלת שיעור ההחזר מההכנסה (PTI) בעת נטילת הלוואה לדיור נוספת על הלוואה לדיור קיימת המובטחות בשעבוד אותו הנכס, יש לבחון את ההחזר החודשי בגין סך האשראי שניתן בביטחון הנכס. התיקון האמור יחול על הלוואות שניתנו החל מיום 1 ביולי 2026. בנוסף, עודכן סכום תקרת שווי הנכס אותו רשאי התאגיד הבנקאי להביא בחשבון לצורך חישוב המגבלה על שיעור המימון (LTV) כאשר מדובר בהלוואה לדיור במחיר מופחת. כמו כן, העדכון מקבע הקלה זמנית שניתנה במסגרת הוראת שעה מספר 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל", לפיה תאגיד בנקאי יכול לאשר הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ("הלוואה לכל מטרה") גם אם שיעור המימון עד 70%, ובלבד שסכום ההלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח. התיקונים נכנסו לתוקף מיום פרסומם.

## להלן נתונים לגבי מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק - שיעור מסך הביצועים החדשים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	
38.0%	42.4%	42.6%	37.1%	<b>40.9%</b>	שיעור מימון מעל 60%
0.5%	1.0%	0.2%	0.1%	<b>0.9%</b>	שיעור החזר מההכנסה מעל 40% (למטרת רכישה ובהחזר חודשי)
55.5%	56.5%	58.9%	57.9%	<b>59.7%</b>	שיעור בריבית משתנה
7.7%	5.7%	5.6%	5.9%	<b>4.8%</b>	שיעור ההלוואות לכל מטרה
8.1%	7.7%	6.0%	7.2%	<b>5.5%</b>	שיעור ההלוואות למטרת השקעה מסך רכישת הדירות
26.1	26.4	26.4	26.0	<b>26.5</b>	תקופת פירעון מקורית ממוצעת בשנים (למטרת רכישה ובהחזר חודשי)

לפרטים נוספים ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח ההנהלה והדירקטוריון ליום 31 במרס 2026.

## סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, הנבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות ממשלה) וכיו"ב. מדיניות זו באה לידי ביטוי בבחינת שיעור המימון, קביעת מגבלות שונות, ביצוע ניתוחי רגישות בליווי פרויקטים לבניה ובחינת שיעור ההון העצמי ודרישה למכירות והשכרות מוקדמות וזאת על מנת לצמצם ככל הניתן את הסיכונים.

בנוסף, הבנק אימץ מדיניות פרטנית ביחס לתחומי הפעילות השונים בתחום הבינוי והנדל"ן, ובהם ליווי בניה למגורים, ליווי בניה לנכסים מניבים, מימון קרקעות וכן אשראי למימון נדל"ן מניב ביעוד למשרדים, מסחר ותעשייה.

בקשות חדשות למימון נדל"ן בבנק נבחנות לפי פרמטרים שונים, בין היתר, מיקום הנכס, פיזור גאוגרפי, ייעודו (מגורים/משרדים/מסחר/ תעשייה) וסוג העסקה (לרבות תמ"א/מחיר למשתכן/מחיר מטרה וכו'). כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלווה ואיתנותו. בהתאם לכל האמור לעיל וכן לפי פרמטרים נוספים, נקבעת רמת התמחור ורווחיות התיק.

מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בוחן את מצב הפרויקטים וכן את רמת הסיכון בכל פרויקט ופועל לצמצום חשיפות ככל האפשר. ככלל, בחינת הפרויקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרויקט, כאשר הסיכונים נבחנים, הן ברמת סיכון השוק והן ברמת סיכון הביצוע. הבנק מקפיד לתמחר כל עסקה בהתאם לסיכון ולריתוק ההון הנדרש.

בבנק קיימים מספר כלים לאיתור חובות בעייתיים, כדלהלן: מבחן קיום מקור ההחזר הראשוני, מערכות לאיתור מוקדם וטיפול בחובות בעייתיים וחובות בפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושייכים לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפיכתם לבעייתיים, הן בקו הראשון (פיקוח אשראי) והן בקו השני. כמו כן, בקו השני מבוצעות בדיקות מדגמיות של לווים, לצורך איתור לקוחות בעייתיים בשלב מוקדם, אשר לא זוהו במהלך העבודה השוטפת על ידי קו ההגנה הראשון, וכן מבוצעת הערכה ומתן חוות דעת כתובה, ללא תלות בגורמים המאשרים חשיפות אשראי, של סיכון האשראי בחשיפות אשראי מהותיות.

ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ונקבעת גם עבור ענף הבינוי והנדל"ן, על פי מאפייניו. יצוין, כי בנוסף למדידה כמותית זו, בוחן הבנק מדי רבעון, באופן סובייקטיבי, את הצורך בהגדלה נוספת של מקדמי ההפרשה לענף הבינוי והנדל"ן, בהתחשב בהתפתחויות בסביבה העסקית ואינדיקציות נוספות, הרלוונטיות לרמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי ובמידת הצורך, מגדיל את מקדמי ההפרשה הקבוצתית. בחינה נוספת מבוצעת גם עבור לווים ספציפיים ובמידת הצורך, נרשמת גם הפרשה פרטנית.

ביום 6 באפריל 2025, פרסם בנק ישראל עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין ו-329 (הוראת שעה) שבמסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה לים נדחה למועד המסירה), וכן הגביל את שיעור ההלוואות בסבסוד קבלנים ל-10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדירור. הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

נוכח העלייה ברמת הסיכון בתחום הנדל"ן, הבנק החליט לשמר את תוספת ההפרשה בענף הפעילות בנדל"ן ואת תוספת ההפרשה בגין מימון קרקעות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו.

הבנק מבצע מעקב שוטף אחר כלל הפרויקטים הממומנים בבנק, ומקיים קשר שוטף עם כלל היזמים.

## התפלגות סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר		31 במרס		
2025	2025	2026		
				במיליוני ש"ח
7,035	5,826	7,275		נדל"ן שבנייתו לא הושלמה:
9,867	9,004	10,414		-קרקע גולמית
7,516	6,049	7,890		-נדל"ן בתהליכי בניה
8,801	7,414	9,031		נדל"ן שבנייתו הושלמה
33,219	28,293	34,610		אחר <sup>(2)</sup>
				סך הכל

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 15,812 מיליון ש"ח (10,036 מיליון ש"ח מאזני ו-5,776 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 1,895 מיליון ש"ח (1,544 מיליון ש"ח מאזני ו-351 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,872 מיליון ש"ח (7,003 מיליון ש"ח מאזני ו-869 מיליון ש"ח חוץ מאזני), (31.12.25 - 14,533 מיליון ש"ח, 2,066 מיליון ש"ח ו-7,819 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון שאינו נדל"ן, בעיקר פרויקטי תשתיות ואשראי לחברות נדל"ן מניב.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום			
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2025	2025	2025	2025	2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
5.1	23.4	32,178	27,387	<b>33,808</b>	<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b> סיכון אשראי לא בעייתי
(45.4)	(33.3)	526	430	<b>287</b>	<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b> סיכון אשראי לא בעייתי
(0.2)	4.6	429	409	<b>428</b>	סיכון אשראי בעייתי צובר
1.2	29.9	86	67	<b>87</b>	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
(23.0)	(11.5)	1,041	906	<b>802</b>	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
4.2	22.3	33,219	28,293	<b>34,610</b>	סך כל סיכון האשראי
-	-	-	-	<b>1</b>	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
(10.5)	(19.0)	19	21	<b>17</b>	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר	31 במרס		
2025	2025	2026	
16.3%	15.3%	<b>16.4%</b>	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
465	413	<b>473</b>	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.4%	1.5%	<b>1.4%</b>	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור
1.6%	1.7%	<b>1.5%</b>	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור
3.1%	3.2%	<b>2.3%</b>	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור

## חלק 5 א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי הוא הסיכון שהצד הנגדי לעסקה יכנס לכשל טרם מועד הסילוק הסופי של התשלומים בגין העסקה. הפסד כלכלי ייגרם אם בעת כניסתו של הצד הנגדי למצב של כשל, יהיו עסקאות עמו בעלות ערך כלכלי חיובי לבנק. סיכון אשראי צד נגדי בבנק גרם עקב פעילות בנגזרים מול מוסדות פיננסיים.

בניגוד לחשיפת האשראי, בה החשיפה היא חד צדדית והבנק נושא לבדו בסיכון להפסד, סיכון צד נגדי יוצר סיכון דו צדדי להפסד וזאת בהתאם להיות ערך העסקה חיובי או שלילי עבור כל אחד מהצדדים לעסקה. שווי השוק של העסקאות אינו וודאי והוא יכול להשתנות לאורך חיי העסקה בשל שינויים בפרמטרים הרלוונטיים בשוק.

החל מיום 1 ביולי 2022 הנתונים המתייחסים לסיכון אשראי צד נגדי מחושבים בהתאם להוראת ניהול בנקאי 203A על פי גישת SA-CCR.

### ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1) במיליוני ש"ח

31 במרס 2026					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
634	3,199	1.4	5,366	3,026	1 הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)
-	-	-	-	-	3 הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))
634	3,199		5,366	3,026	6 סך הכל

31 במרס 2025					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
751	2,745	1.4	4,894	2,677	1 הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)
-	-	-	-	-	3 הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))
751	2,745		4,894	2,677	6 סך הכל

31 בדצמבר 2025					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
808	3,360	1.4	5,835	3,337	1 הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)
-	-	-	-	-	3 הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))
808	3,360		5,835	3,337	6 סך הכל

### הקצאת הון בגין התאמת שערון לסיכון אשראי (CVA) (CCR2) במיליוני ש"ח

א		ב		א		ב	
31 במרס 2026		31 במרס 2025		31 בדצמבר 2025		31 בדצמבר 2025	
EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM	RWA	EAD לאחר CRM	RWA
5,266	830	4,893	706	5,738	851		
3 סך כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי הגישה הסטנדרטית							

## הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לאחר הפחתת בטחונות (CRM) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3) (במיליוני ש"ח)

**ליום 31 במרס 2026**

ט	ח	ז	ו	ה	ד	ג	ב	1א	א	
סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	2%	0%	
<b>סוגי הנכסים</b>										
										ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
53	-	-	-	-	-	53	-	-	-	
10	-	-	-	-	10	-	-	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
624	-	-	-	-	331	293	-	-	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
3,348	-	-	-	-	3,075	273	-	-	-	חברות ניירות ערך
1,278	-	-	1,065	-	113	100	-	-	-	תאגידים
49	-	-	49	-	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
4	-	-	4	-	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בביטחון נכס למגורים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים
5,366	-	-	1,118	-	3,529	719	-	-	-	סך הכל

**ליום 31 במרס 2025**

ט	ח	ז	ו	ה	ד	ג	ב	1א	א	
סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	2%	0%	
<b>סוגי הנכסים</b>										
										ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
10	-	-	-	-	-	10	-	-	-	
23	-	-	-	-	23	-	-	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
752	-	-	-	-	369	383	-	-	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
3,256	-	-	-	-	3,256	-	-	-	-	חברות ניירות ערך
821	-	-	663	-	156	2	-	-	-	תאגידים
29	-	-	29	-	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בביטחון נכס למגורים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים
4,894	-	-	695	-	3,804	395	-	-	-	סך הכל

**ליום 31 בדצמבר 2025**

ט	ח	ז	ו	ה	ד	ג	ב	1א	א	
סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	2%	0%	
<b>סוגי הנכסים</b>										
										ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
82	-	-	-	-	-	82	-	-	-	
24	-	-	-	-	24	-	-	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
729	-	-	-	-	330	399	-	-	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
3,633	-	-	-	-	3,633	-	-	-	-	חברות ניירות ערך
1,316	-	-	1,136	-	83	97	-	-	-	תאגידים
47	-	-	47	-	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
4	-	-	4	-	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בביטחון נכס למגורים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים
5,835	-	-	1,187	-	4,070	578	-	-	-	סך הכל

**הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5) (במיליוני ש"ח)**

ליום 31 במרס 2026						
א	ב	ג	ד	ה	ו	
<b>ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים</b>						
<b>ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים</b>						
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	
-	228	-	265	-	20	מזומן - מטבע מקומי
-	6,144	-	298	-	-	מזומן - מטבעות אחרים
-	-	-	-	20	-	חוב ריבוני מקומי
-	-	-	-	-	-	חוב ריבוני אחר
-	-	-	-	-	-	חוב של סוכנות ממשלתית
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	-	מניות
-	-	-	-	-	-	ביטחון אחר
-	6,372	-	563	20	20	סך הכל

ליום 31 במרס 2025						
א	ב	ג	ד	ה	ו	
<b>ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים</b>						
<b>ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים</b>						
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	
-	416	-	94	-	71	מזומן - מטבע מקומי
-	2,410	-	519	-	-	מזומן - מטבעות אחרים
-	-	-	-	71	-	חוב ריבוני מקומי
-	-	-	-	-	-	חוב ריבוני אחר
-	-	-	-	-	-	חוב של סוכנות ממשלתית
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	-	מניות
-	-	-	-	-	-	ביטחון אחר
-	2,826	-	613	71	71	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025						
א	ב	ג	ד	ה	ו	
<b>ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים</b>						
<b>ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים</b>						
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	
-	93	-	369	-	355	מזומן - מטבע מקומי
-	3,638	-	1,013	-	-	מזומן - מטבעות אחרים
-	-	-	-	355	-	חוב ריבוני מקומי
-	-	-	-	-	-	חוב ריבוני אחר
-	-	-	-	-	-	חוב של סוכנות ממשלתית
-	-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	-	מניות
-	-	-	-	-	-	ביטחון אחר
-	3,731	-	1,382	355	355	סך הכל

## חלק 6 - סיכון שוק

סיכון שוק (סיכון פינגסיו) הינו סיכון קיים או עתידי להפסד או לירידת ערך הנובעים משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פינגסיו, תיק מסוים או קבוצת תיקים וברמה הכללת, עקב שינויים במחירים, שערי מטבע, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים, ובכללם: סיכון ריבית, סיכון מטבע, סיכון אינפלציה, סיכון מחיר מניות וסיכון תנודתיות.

הבנק נוקט במגוון פעולות על מנת להתמודד עם ההשפעות של השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכונים שוק, ביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר הצמוד מדד והתאמת שיעורי הביטחונות הנדרשים לפעילות בשוק ההון. הבנק פועל באופן שוטף להתאים את חשיפת הריבית, חשיפת המדד וחשיפת המט"ח שלו בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל הנדרש.

### סיכונים שוק בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים

במסגרת יישום הוראות באזל הקבוצה מיישמת את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכונים שוק. להלן פרוט נכסי סיכון בגין רכיבי סיכון השוק:

### סיכון שוק בשיטה הסטנדרטית (MR1)

א	ב	ג	
31 במרס 2026	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2025	
סכומים במיליוני ש"ח			
901	709	716	מוצרים ישירים (outright products)
162	71	54	1 סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)
67	305	304	2 סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)
-	-	-	3 סיכון שער חליפין
-	-	-	4 סיכון סחורות
-	-	-	אופציות
-	-	-	5 הגישה הפשוטה
-	-	-	6 גישת דלתה-פלוס
102	28	59	7 גישת התרחישים
-	-	-	8 איגוח
1,232	1,113	1,133	9 סך הכל

## חלק 6 א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובתיק למסחר

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בריבית משפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ובנוסף משפיעים על שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים או אף התזרימים עצמם משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורותיו העיקריות של סיכון הריבית שאליו נחשף הבנק כוללות:

- סיכון תמחור מחדש הנובע מהבדלי עיתוי בתקופות לפירעון (בריבית קבועה) ובמועדי תמחור מחדש (בריבית משתנה) של נכסים התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות של הבנק.
  - סיכון עקום התשואה הנובע מתזוזות בלתי צפויות של עקום התשואה המשפיעות באופן שלילי על רווחי התאגיד הבנקאי או על השווי הכלכלי.
  - סיכון בסיס הריבית הנובע ממתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש.
  - סיכון אופציונליות הנובע משינוי עיתוי או בהיקף תזרים המזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק.
- בניהול החשיפות לסיכונים שוק מבחין הבנק בין החשיפות הנוצרות כחלק מהניהול השוטף של הנכסים וההתחייבויות של הבנק (התיק הבנקאי) לבין החשיפות בתיק למסחר, זאת בהתבסס על מדיניות מפורטת שאישר דירקטוריון הבנק להגדרת התיק הבנקאי והתיק למסחר.

### הוראה 333 ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי

סיכון הריבית בתיק הבנקאי הוא הסיכון הנשקף להונו ולרווחיו של תאגיד בנקאי כתוצאה מתזוזות בשיעורי הריבית המשפיעים על הפוזיציות בתיק הבנקאי. ניהול סיכון זה כפוף לנב"ת 333 המאמצת את מסמך ועדת באזל בנושא סיכון הריבית בתיק הבנקאי (IRRBB). הבנק פועל בהתאם להוראה הקובעת עקרונות על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ובפרט דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון.

### מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר

כימות החשיפה בתיק הבנקאי משולב בחישוב מודל VaR, וכן במבחני הקיצון, ונועד להגביר את אפקטיביות ניהול סיכון הריבית בבנק הן בתיק הבנקאי והן בתיק למסחר.

הבנק מודד ומעריך את רגישות התיק הבנקאי לשינויים בריבית בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין 333. המדידה נעשית הן ברמת מגזר הצמדה והן ברמת כלל המגזרים ונמדדת באופן שוטף בהתאם לסט תרחישי זעזוע מקבילים ולא מקביליים, על הרווח החשבונאי ועל השווי הכלכלי.

### ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

להלן מידע על נכסים והתחייבויות החשופים לשינויים בריבית על פי שוויים ההוגן, כולל ניתוח רגישות לגבי השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעור הריבית על שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים, על פי כללים חשבונאיים:

1. שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup> של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

ליום 31 במרס 2026				
סך הכל	מטבע חוץ - אחר	מטבע חוץ - דולר	שקל צמוד למדד	שקל לא צמוד
261,611	5,836	32,753	18,104	204,918
163,655	11,182	78,880	40	73,553
250,006	8,097	41,166	11,254	189,489
163,812	8,994	71,417	681	82,720
11,448	(73)	(950)	6,209	6,262
(905)	-	-	-	(905)
3,784	-	435	-	3,349
14,327	(73)	(515)	6,209	8,706
12,337	(84)	(1,045)	6,122	7,344
65	-	-	(97)	162
(103)	-	-	(9)	(94)

במיליוני ש"ח

נכסים פיננסיים\*  
 סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים  
 התחייבויות פיננסיות\*  
 סכום לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים  
 שווי הוגן נטו  
 השפעת התחייבויות לזכויות עובדים  
 השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פרעון  
 שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup>  
 מזה: תיק בנקאי  
 מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור  
 מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

ליום 31 במרס 2025 <sup>(5) (6) (7)</sup>				
סך הכל	מטבע חוץ - אחר	מטבע חוץ - דולר	שקל צמוד למדד	שקל לא צמוד
243,861	4,825	25,727	18,689	194,620
146,527	9,718	70,273	209	66,327
233,348	6,903	36,434	9,175	180,836
146,313	7,706	60,004	683	77,920
10,727	(66)	(438)	9,040	2,191
(904)	-	-	-	(904)
3,781	-	294	-	3,487
13,604	(66)	(144)	9,040	4,774
10,948	(68)	(950)	8,992	2,974
502	-	-	218	284
(94)	-	-	(6)	(88)

במיליוני ש"ח

נכסים פיננסיים\*  
 סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים  
 התחייבויות פיננסיות\*  
 סכום לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים  
 שווי הוגן נטו  
 השפעת התחייבויות לזכויות עובדים  
 השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פרעון  
 שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup>  
 מזה: תיק בנקאי  
 מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור  
 מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	מטבע חוץ - אחר	מטבע חוץ - דולר	שקל צמוד למדד	שקל לא צמוד
268,235	4,865	28,985	18,322	216,063
164,484	12,189	81,033	-	71,262
255,685	7,314	40,342	8,306	199,723
164,891	9,807	69,934	876	84,274
12,143	(67)	(258)	9,140	3,328
(952)	-	-	-	(952)
3,424	-	367	-	3,057
14,615	(67)	109	9,140	5,433
13,377	(73)	(682)	9,059	5,073
75	-	-	(50)	125
(87)	-	-	(3)	(84)

במיליוני ש"ח

נכסים פיננסיים\*  
 סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים  
 התחייבויות פיננסיות\*  
 סכום לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוזי מאזניים  
 שווי הוגן נטו  
 השפעת התחייבויות לזכויות עובדים  
 השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פרעון  
 שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup>  
 מזה: תיק בנקאי  
 מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור  
 מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראו באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים, למעט ייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות לפי דרישה (עו"ש) בעוד שבבאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי הוגן.  
 \* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים.

## 2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup> של הבנק וחברות מאוחדות שלו

ליום 31 במרס 2026				
סך הכל	מטבע חוץ - אחר	מטבע חוץ - דולר	שקל צמוד למדד	שקל לא צמוד
במיליוני ש"ח				
(605)	(25)	(263)	(224)	(93)
(562)	(25)	(245)	(235)	(57)
1,068	-	93	49	926
788	-	93	-	695
314	-	-	58	256
595	27	290	213	65
547	26	270	224	27
(1,273)	-	(96)	(99)	(1,078)
(829)	-	(96)	-	(733)
(469)	-	-	(106)	(363)
(1,147)	(49)	(503)	(409)	(186)
(1,060)	(48)	(467)	(430)	(115)
1,282	55	608	431	188
1,188	54	568	454	112
<b>שינויים מקבילים</b>				
עלייה במקביל של 1%				
מזה: תיק בנקאי				
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>				
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון				
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
ירידה במקביל של 1%				
מזה: תיק בנקאי				
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>				
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון				
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
עלייה במקביל של 2%				
מזה: תיק בנקאי				
ירידה במקביל של 2%				
מזה: תיק בנקאי				
<b>תרחישי ריבית נוספים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין <sup>(8)</sup> <sup>(9)</sup></b>				
עליה במקביל				
(1,079)	(50)	(509)	(320)	(200)
(971)	(48)	(463)	(337)	(123)
1,232	55	615	321	241
1,111	53	564	339	155
(1,180)	4	(291)	(126)	(767)
(1,205)	5	(307)	(124)	(779)
889	(12)	179	53	669
934	(13)	204	47	696
425	(26)	(66)	(85)	602
509	(26)	(25)	(96)	656
(473)	27	69	84	(653)
(562)	27	25	96	(710)
1,232	55	615	321	(767)
1,111	53	564	339	(779)
עליה במקביל				
מזה: תיק בנקאי				
ירידה במקביל				
מזה: תיק בנקאי				
התללה <sup>(3)</sup>				
מזה: תיק בנקאי				
השטחה <sup>(4)</sup>				
מזה: תיק בנקאי				
עליית ריבית בטווח הקצר				
מזה: תיק בנקאי				
ירידת ריבית בטווח הקצר				
מזה: תיק בנקאי				
מקסימום*				
מזה: תיק בנקאי				

\* מקסימום - לא כולל תרחישי 2%

ליום 31 במרס 2025 <sup>(5)</sup> <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup> <sup>(8)</sup>				
סך הכל	מטבע חוץ - אחר	מטבע חוץ - דולר	שקל צמוד למדד	שקל לא צמוד
במיליוני ש"ח				
(599)	(38)	(92)	(306)	(163)
(556)	(36)	(53)	(304)	(163)
842	-	57	59	726
707	-	57	-	650
150	-	0	61	88
662	38	97	322	205
621	38	58	321	204
(908)	-	(58)	(71)	(779)
(743)	-	(58)	-	(685)
(180)	-	-	(74)	(106)
(1,135)	(73)	(178)	(598)	(286)
(1,051)	(70)	(100)	(595)	(286)
1,389	79	201	662	447
1,308	79	122	660	447
<b>שינויים מקבילים</b>				
עלייה במקביל של 1%				
מזה: תיק בנקאי				
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>				
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון				
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
ירידה במקביל של 1%				
מזה: תיק בנקאי				
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>				
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון				
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
עלייה במקביל של 2%				
מזה: תיק בנקאי				
ירידה במקביל של 2%				
מזה: תיק בנקאי				
מקסימום - לא כולל תרחישי 2%				

\* מקסימום - לא כולל תרחישי 2%

ליום 31 בדצמבר 2025				
שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח				
(30)	(308)	(137)	(29)	(504)
(9)	(306)	(135)	(28)	(478)
894	63	83	-	1,040
684	-	83	-	767
233	73	-	-	306
(33)	298	151	31	447
(55)	296	148	30	419
(1,065)	(117)	(86)	-	(1,268)
(721)	-	(86)	-	(807)
(360)	(123)	-	-	(483)
(51)	(579)	(263)	(57)	(950)
(8)	(576)	(257)	(55)	(896)
(13)	615	317	63	982
(58)	611	311	62	926
<b>שינויים מקבילים</b>				
עלייה במקביל של 1%				
מזה: תיק בנקאי				
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>				
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון				
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
ירידה במקביל של 1%				
מזה: תיק בנקאי				
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>				
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון				
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
עלייה במקביל של 2%				
מזה: תיק בנקאי				
ירידה במקביל של 2%				
מזה: תיק בנקאי				
<b>תרחישי ריבית נוספים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין<sup>(9) (8)</sup></b>				
(41)	(448)	(264)	(59)	(812)
5	(445)	(254)	(55)	(749)
(14)	454	318	66	824
(63)	452	308	61	758
(598)	(115)	(154)	8	(859)
(621)	(116)	(157)	6	(888)
521	15	96	(18)	614
553	16	101	(15)	655
530	(155)	(32)	(35)	308
576	(154)	(24)	(31)	367
(588)	157	33	36	(362)
(636)	156	24	32	(424)
(598)	454	318	66	(859)
(621)	452	308	61	(888)

\* מקסימום - לא כולל תרחישי 2%

- בטבלאות אלו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
- שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות ללא מועד פרעון. פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות ללא מועד פרעון, ראה באור 15 לדוחות הכספיים.
  - השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון, פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור והנחות התנהגותיות אחרות.
  - התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.
  - השטחה - עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
  - החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור ובסעיף פקדונות הציבור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
  - החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו, לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
  - החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
  - החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון", מספר השוואה לא הוצגו מחדש.
  - תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 90-93 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית".

### 3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025 <sup>(1)</sup>			31 במרס 2026			
הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
167	(20)	187	71	(16)	87	177	(35)	212	<b>שינויים מקבילים</b>
186	-	186	105	-	105	222	-	222	עלייה במקביל של 1%
(406)	21	(427)	(400)	16	(416)	(448)	32	(480)	מזה: תיק בנקאי
(426)	-	(426)	(433)	-	(433)	(489)	-	(489)	ירידה במקביל של 1%
436	(40)	476	291	(32)	323	460	(65)	525	מזה: תיק בנקאי
475	-	475	359	-	359	544	-	544	עלייה במקביל של 2%
(815)	42	(857)	(805)	33	(838)	(888)	62	(950)	מזה: תיק בנקאי
(856)	-	(856)	(873)	-	(873)	(969)	-	(969)	ירידה במקביל של 2%
									מזה: תיק בנקאי
									<b>תרחישי ריבית נוספים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין<sup>(1)</sup> (2)</b>
577	(112)	689				602	(130)	732	עלייה במקביל
691	-	691				759	-	759	מזה: תיק בנקאי
(960)	115	(1,075)				(1,034)	131	(1,165)	ירידה במקביל
(1,077)	-	(1,077)				(1,192)	-	(1,192)	מזה: תיק בנקאי
(960)	115	(1,075)				(1,034)	131	(1,165)	מקסימום**
(1,077)	-	(1,077)				(1,192)	-	(1,192)	מזה: תיק בנקאי

\*לאחר השפעות מקדוות  
\*\* מקסימום - לא כולל תרחישי 2%

רישות ההכנסה בטבלה לעיל חושבה בהתבסס על מספר פרמטרים והנחות שונות ובין היתר, שימוש בהנחות לגבי שינוי במרווחי הפקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפקדונות במקרה של עליית ריבית לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת ריבית.

(1) החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון", מספר השוואה לא הוצג.

(2) תרחישי ריבית שנקבעו בסעיפים 90-93 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, "ניהול סיכון ריבית"

מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשערי הריבית

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 במרס 2026

ללא תקופת פרעון	מעל 20 שנה	מעל עד 20 שנה	מעל עד 10 שנים	מעל עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 עד חודשים	מעל עד חודש	עם דרישה עד חודש
במיליוני ש"ח									
130	1,117	5,750	13,146	11,041	16,046	25,011	15,348	174,022	נכסים פיננסיים*
-	-	-	536	834	2,870	52,709	51,845	54,861	סכומים אחרים לקבל**
-	1	149	404	17,561	15,538	57,630	22,703	132,236	התחייבויות פיננסיות*
-	67	256	255	112	116	52	35	12	התחייבות בגין זכויות עובדים
-	-	-	588	1,011	3,206	53,503	51,771	53,733	סכומים אחרים לשלם**
130	1,049	5,345	12,435	(6,809)	56	(33,465)	(7,316)	42,902	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
<b>פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>									
<b>א. לפי מהות הפעילות</b>									
130	1,049	5,345	12,327	(7,029)	(610)	(34,688)	(7,633)	43,446	החשיפה בתיק הבנקאי
-	-	-	108	220	666	1,223	317	(544)	החשיפה בתיק למסחר
<b>ב. לפי בסיסי הצמדה</b>									
130	738	3,799	8,031	(9,701)	2,146	(31,660)	(4,390)	39,613	מטבעי ישראלי לא צמוד
-	311	1,413	1,545	883	(332)	1,291	1,057	41	מטבעי ישראלי צמוד למרד
-	-	133	2,859	2,009	(1,758)	(3,096)	(3,983)	3,248	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
<b>ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>									
130	678	4,054	12,438	11,002	17,302	26,078	15,671	174,193	נכסים פיננסיים, לפני הנחות
-	439	1,696	708	39	(1,256)	(1,067)	(323)	(171)	השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור
130	1,117	5,750	13,146	11,041	16,046	25,011	15,348	174,022	נכסים פיננסיים
-	1	119	373	2,652	7,680	56,454	22,814	160,016	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
-	-	-	-	14,927	7,723	-	-	(26,434)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
-	-	30	31	(18)	135	1,176	(111)	(1,346)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
-	1	149	404	17,561	15,538	57,630	22,703	132,236	התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025 (3) (4) (5)			31 במרס 2026		
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכול שווי הון	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכול שווי הון	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכול שווי הון
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח
0.79	4.20	268,235	0.85	4.49	243,861	0.93	4.26	261,611
0.26		164,484	0.30		146,527	0.28		163,655
0.54	3.65	252,261	0.53	4.25	229,567	0.59	3.68	246,222
8.60		952	7.50		904	8.80		905
0.27		164,891	0.33		146,313	0.29		163,812
		14,615			13,604			14,327
<b>פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>								
<b>א. לפי מהות הפעילות:</b>								
החשיפה בתיק הבנקאי								
***0.60		13,377	***0.62		10,950	***0.71		12,337
***0.31		1,238	***0.38		2,654	***0.34		1,990
<b>ב. לפי בסיסי הצמדה</b>								
מטבעי ישראל לא צמוד								
מטבעי ישראל צמוד מדד								
***0.50		5,433	***0.50		4,774	***0.57		8,706
***2.36		9,140	***2.60		9,040	***2.30		6,209
***0.36		42	***0.41		(210)	***0.45		(588)
<b>ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית<sup>(1)</sup></b>								
נכסים פיננסיים, לפני הנחות								
0.80	4.24	268,160	0.92	4.56	243,359	0.94	4.32	261,546
(0.11)	(0.05)	75	(0.55)	(0.08)	502	(0.07)	(0.12)	65
0.79	4.20	268,235	0.85	4.49	243,861	0.93	4.26	261,611
0.27	3.00	255,772	0.22	4.10	233,442	0.29	3.00	250,109
3.46	3.98	(3,424)	3.68	4.61	(3,781)	3.39	4.25	(3,784)
(0.06)	0.01	(87)	(0.05)	(0.01)	(94)	(0.05)	-	(103)
0.54	3.65	252,261	0.53	4.25	229,567	0.59	3.68	246,222

- הערות כלליות:
- פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, לאחר הנחות התנהגותיות, יימסרו לכל מבקש.
  - בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים של כל מכשיר פיננסי (למעט פריטים לא כספיים) ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם ושל התחייבויות לזכויות עובדים, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור 15 לדוחות הכספיים, בעקבותי הנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי ולאחר השפעת הנחות התנהגותיות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית כמוסבר בהערה 3 להלן. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (למעט הנחות התנהגותיות לגבי תקופות של פקדונות ללא מועד פירעון), ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.
  - הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים, לרבות מפקדונות ללא מועד פירעון, חושב לאחר השפעת הנחות התנהגותיות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכונים ריבית.
  - שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בלוח זה.
  - משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שגורם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1% בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים).

- הערות ספציפיות:
- \* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים
  - \*\* סכומים לקבל ולשלם בגין שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזף מאזניים. מכשירים פיננסיים מורכבים מונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.
  - \*\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

- (1) שיעור משך החיים הממוצע האפקטיבי ושיעור תשואה פנימי מתייחס להשפעות של כל אחד מהמודלים על היתרה המאזנית עליה חל המודל
- (2) יתרת שווי הוגן של סך הפקדונות עם תחנת יציאה נכון ל-31.03.2026 הסתכמה ב- 31.1 מיליארדי ש"ח (ב-31.03.2025 יתרה של 24.3 מיליארד ש"ח וב-31.12.2025 יתרה של 25.5 מיליארד ש"ח)
- (3) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף ארשאי לציבור ובסעיף פקדונות, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (4) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (5) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

## חלק 7 - סיכון נזילות

סיכון הנזילות הינו סיכון שבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות של פיקדונות הציבור, ניצול מוגבר של קווי אשראי ואי ודאות לגבי זמינות המקורות, והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנזילים שעומדים לרשות הבנק. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק מחסור באמצעים נזילים, אשר בגינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחיר שוק ובמקרי קיצון אף להוות סכנה ליציבותו של הבנק.

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 - "יחס כיסוי הנזילות", ואת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 "יחס מימון יציב נטו NSFR", המאמצות את המלצות ועדת באזל בנושא זה. כמו, כן הבנק פועל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 - "ניהול סיכון הנזילות", בין היתר באמצעות מדדים כמותיים לניטור אחר מצב הנזילות, ביצוע תרחישי קיצון ועוד.

הבנק שומר על יתרות נזילות גבוהות במט"ח ובשקלים, בהשוואה ליתרות במצב עסקים רגיל, מעבר למגבלות הרגולטוריות והפנימיות ככל שרמת אי הוודאות הגבוהה תימשך. רמת הנזילות של הבנק תיקבע בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרימיית הסיכון של המשק. הבנק ממשיך לבצע מעקב הדוק, ומבצע פעולות בקרה וניטור אחר הנזילות ויחסי הנזילות באופן שוטף.

יחס כיסוי הנזילות של קבוצת הבנק לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 עמד על 129% בדומה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025. הדרישת הרגולטורית הינה ליחס כיסוי נזילות שלא יפחת מ-100%.

### להלן פרוט רכיבי יחס כיסוי הנזילות הממוצע (LIQ1) :

א		ב	
לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026 *		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026 *	
סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
<b>סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה</b>			
1 סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)			
<b>תזרימי מזומנים יוצאים</b>			
2 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים			
3 מזה: פיקדונות יציבים			
4 פיקדונות פחות יציבים			
4א פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)			
5 מימון סיטונאי בלתי מובטח			
6 מזה: פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)			
7 פקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)			
8 חובות לא מובטחים			
10 דרישות נזילות נוספות			
11 מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות			
13 קווי אשראי ונזילות			
14 מחויבויות מימון חוזיות אחרות			
15 מחויבויות מימון מותנות אחרות			
16 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים			
<b>תזרימי מזומנים נכנסים</b>			
17 הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)			
18 תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן			
19 תזרימי מזומנים נכנסים אחרים			
20 סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים			
21 סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)			
22 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו			
23 יחס כיסוי נזילות			
95,846		95,846	
5,550	89,247	1,387	27,745
3,230	30,424	932	31,079
93,820	114,201	1,507	6,026
92,277	108,136	36	36
6,806	41,706	1,536	1,536
5,271	40,170	131	131
340	9,129		
106,647			
	516		
30,094	35,646		
2,089	7,896		
32,183	44,058		
95,846			
74,464			
129%			

\*במונחים של ממוצעים פשוטים של 76 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

א		ב	
לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025 *		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025 *	
סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
		95,793	
		5,943	93,870
		1,433	28,661
		3,547	33,108
		963	32,100
		82,873	99,711
		1,209	4,834
		81,624	94,835
		41	41
		4,932	32,280
		855	855
		4,077	31,425
		42	42
		316	9,235
		94,106	
		-	67
		26,823	31,751
		1,648	6,660
		28,471	38,477
		95,793	
		65,635	
		146%	
<b>סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)</b>			
<b>תזרימי מזומנים יוצאים</b>			
1	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
2	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים		
3	מזה: פיקדונות יציבים		
4	פיקדונות פחות יציבים		
4A	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)		
5	מימון סיטונאי בלתי מובטח		
6	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)		
8	חובות לא מובטחים		
7	פקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)		
10	דרישות נזילות נוספות		
11	מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות		
13	קווי אשראי נזילות		
14	מחויבויות מימון חוזיות אחרות		
15	מחויבויות מימון מותנות אחרות		
16	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים		
<b>תזרימי מזומנים נכנסים</b>			
17	הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)		
18	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן		
19	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים		
20	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים		
21	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)		
22	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו		
23	יחס כיסוי נזילות		

\*במונחים של ממוצעים פשוטים של 78 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

א		ב	
לשלושת החודשים שנתיים			
ביום 31 בדצמבר 2025*			
סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
		101,452	
		5,615	90,758
		1,397	27,934
		3,253	30,644
		965	32,180
		99,605	117,882
		1,652	6,609
		97,875	111,195
		78	78
		6,617	39,571
		1,590	1,590
		5,027	37,981
		76	76
		329	8,961
		112,242	
			177
		31,557	37,124
		1,778	6,866
		33,335	44,167
		101,452	
		78,907	
		129%	

  

1	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
2	תזרימי מזומנים יוצאים
3	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
4	מזה: פיקדונות פחות יציבים
4A	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
5	מימון סיטונאי בלתי מובטח
6	מזה: פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
7	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
8	חובות לא מובטחים
10	דרישות נזילות נוספות
11	מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
13	קווי אשראי ונזילות
14	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
15	מחויבויות מימון מותנות אחרות
16	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
17	תזרימי מזומנים נכנסים
17	הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)
18	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
19	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
20	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
21	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
22	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
23	יחס כיסוי נזילות

\*במונחים של ממוצעים פשוטים של 74 תצפיות ימיות במשך הרבעון המדווח.

### יחס מימון יציב נטו לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 222 (NSFR):

יחס מימון יציב נטו - NSFR, מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, אשר קובעת את אופן חישוב היחס כפי שנקבע ברפורמת באזל וו של ועדת באזל (BCBS). מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח.

יחס המימון היציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש.

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

החל מיום 31 בדצמבר 2021 (מועד יישום ההוראה), הבנק נדרש לעמוד ביחס מימון יציב נטו שלא יפחת מ-100%, על בסיס שוטף.

יחס המימון יציב נטו של קבוצת הבנק ליום 31 במרס 2026 עמד על 122%, בהשוואה ל-127% ביום 31 בדצמבר 2025. הקיטון ביחס נובע בעיקר מהגידול באשראי לציבור נטו במהלך הרבעון.

**להלן פרוט רכיבי יחס מימון יציב נטו (NSFR) :**

על בסיס מאוחד ליום: 31.03.2026				
ה	ד	ג	ב	א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון <sup>(1)</sup>
17,211	2,228	-	-	14,983
17,211	2,228	-	-	14,983
-	-	-	-	-
84,278	1,140	7,126	82,021	-
56,035	813	7,067	51,062	-
28,243	327	59	30,959	-
32,131	7,114	13,144	41,151	-
2,200	-	-	4,401	-
29,931	7,114	13,144	36,750	-
-	-	-	-	-
718	1,586	478	97,667	1,245
-	-	-	-	935
718	1,586	478	97,667	310
134,338				
2,390	20,999	2,412	80,516	-
79	-	-	158	-
93,185	84,569	13,209	48,538	-
2	-	-	19	-
10,687	5,287	4,432	21,226	-
48,556	38,483	7,018	23,792	-
750	6	3	1,489	-
30,670	37,550	1,143	1,161	-
8,286	11,998	480	496	-
3,270	3,249	616	2,340	-
-	-	-	-	-
12,058	6,142	3,180	13,192	2,710
-	-	-	-	-
3,367	-	-	3,962	-
-	-	-	-	378
187	-	-	-	497
8,504	6,142	3,180	9,230	1,835
2,822	-	-	57,733	-
110,534				
122%				

  

<b>פריטי מימון יציב זמין (ASF)</b>	
1	הון:
2	- הון פיקוחי
3	- מכשירי הון אחרים
4	פקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
5	- פקדונות יציבים
6	- פקדונות פחות יציבים
7	מימון סיטונאי:
8	- פקדונות לצרכים תפעוליים
9	- מימון סיטונאי אחר
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
11	התחייבויות אחרות:
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
14	<b>סך מימון יציב זמין (ASF)</b>
<b>פריטי מימון יציב נדרש (RSF)</b>	
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
16	פקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם
18	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
19	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
20	- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבנויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
21	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
22	- הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן
23	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
24	- ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
26	נכסים אחרים:
27	- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
28	- נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
32	פריטים חוץ מאזניים
33	<b>סך מימון יציב נדרש (RSF)</b>
34	<b>יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)</b>

(1) 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

על בסיס מאוחד ליום: 31.03.2025				
ה	ד	ג	ב	א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון <sup>(1)</sup>
16,377	2,181	-	-	14,196
16,377	2,181	-	-	14,196
-	-	-	-	-
87,743	1,563	5,990	86,458	-
57,793	1,245	5,925	53,599	-
29,950	318	65	32,859	-
23,472	4,053	9,566	36,053	-
2,101	-	-	4,201	-
21,371	4,053	9,566	31,852	-
-	-	-	-	-
590	934	253	92,440	690
-	-	-	-	397
590	934	253	92,440	293
128,182				
2,958	22,590	1,980	85,747	-
93	-	-	186	-
83,354	75,907	13,992	39,786	-
7	-	-	71	-
8,659	3,644	4,908	17,068	-
44,611	35,799	7,905	19,905	-
1,103	849	31	1,134	-
28,002	34,423	1,076	1,098	-
8,098	11,721	475	485	-
2,075	2,041	103	1,644	-
-	-	-	-	-
9,199	4,733	201	9,495	3,008
-	-	-	-	-
1,917	-	-	2,255	-
155	-	-	-	552
79	-	-	-	634
7,048	4,733	201	7,240	1,822
2,423	-	-	49,800	-
98,027				
131%				

  

<b>פריטי מימון יציב זמין (ASF)</b>	
1	הון:
2	- הון פיקוחי
3	- מכשירי הון אחרים
4	פקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
5	- פקדונות יציבים
6	- פקדונות פחות יציבים
7	מימון סיטונאי:
8	- פקדונות לצרכים תפעוליים
9	- מימון סיטונאי אחר
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
11	התחייבויות אחרות:
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
<b>14</b>	<b>סך מימון יציב זמין (ASF)</b>
<b>פריטי מימון יציב נדרש (RSF)</b>	
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)
16	פקדונות המוחזקים במסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם
18	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
19	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
20	- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבנויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
21	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
22	- הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן
23	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
24	- ניירות ערך שאינם כבשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
26	נכסים אחרים:
27	- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
28	- נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
32	פריטים חוץ מאזניים
<b>33</b>	<b>סך מימון יציב נדרש (RSF)</b>
<b>34</b>	<b>יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)</b>

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

על בסיס מאוחד ליום: 31.12.2025				
ה	ד	ג	ב	א
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	6 עד חודשים	ללא מועד פרעון (1)
18,240	2,229	-	-	16,011
18,240	2,229	-	-	16,011
-	-	-	-	-
84,632	1,242	7,418	81,983	-
56,570	919	7,361	51,219	-
28,062	323	57	30,764	-
32,833	6,086	14,368	43,852	-
3,286	-	-	6,572	-
29,547	6,086	14,368	37,280	-
-	-	-	-	-
657	1,014	490	105,355	1,274
-	-	-	-	962
657	1,014	490	105,355	312
136,362				
2,476	21,606	2,282	95,957	-
80	-	-	160	-
91,422	81,834	15,532	46,326	-
36	-	-	355	-
10,721	4,739	5,880	20,280	-
48,361	37,863	8,452	22,968	-
808	6	816	793	-
29,835	36,535	1,124	1,131	-
8,117	11,739	473	502	-
2,469	2,697	76	1,592	-
-	-	-	-	-
10,807	4,746	215	10,935	9,238
-	-	-	-	-
3,060	-	-	3,601	-
-	-	-	-	611
192	-	-	-	1,207
7,555	4,746	215	7,334	7,420
2,628	-	-	53,778	-
107,413				
127%				

  

<b>פריטי מימון יציב זמין (ASF)</b>	
1	הון:
2	- הון פיקוחי
3	- מכשירי הון אחרים
4	פקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
5	- פקדונות יציבים
6	- פקדונות פחות יציבים
7	מימון סיטונאי:
8	- פקדונות לצרכים תפעוליים
9	- מימון סיטונאי אחר
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
11	התחייבויות אחרות:
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
14	<b>סך מימון יציב זמין (ASF)</b>
<b>פריטי מימון יציב נדרש (RSF)</b>	
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
16	פקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם
18	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
19	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
20	- הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבנויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
21	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
22	- הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן
23	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
24	- ניירות ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
26	נכסים אחרים:
27	- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
28	- נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
32	פריטים חוץ מאזניים
33	<b>סך מימון יציב נדרש (RSF)</b>
34	<b>יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)</b>

(1) 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.

**הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)**

ממוצע לרבעון הרביעי של שנת 2025*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	ממוצע לרבעון הראשון של שנת 2026*	יתרה ליום 31 במרס 2026	
101,317	100,040	95,676	85,312	נכסי רמה 1
86	98	116	145	נכסי רמה 2
48	51	55	59	נכסי רמה 2B
101,452	100,190	95,846	85,516	סך הכל HQLA

\*במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.



**ליליה קפלן**  
סמנכ"ל, מנהלת סיכונים ראשית



**אלי כהן**  
מנהל כללי



**רון לבקוביץ**  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח על הסיכונים: 17 במאי 2026