

בני אדם ♥ **לפני הכול**

בנק מזרחי טפחות

דוח סיכונים לרבעון הראשון של שנת 2026

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

[Hyperlink Removed](#) - אודות הבנק < קשרי משקיעים > מידע כספי

תוכן העניינים הראשי

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

רשימת טבלאות (לוחות) הנכללים במסגרת דוח הסיכונים

9	יחסים פיקוחיים עיקריים – נתוני מפתח
15	סקירת נכסי סיכון משוקללים
16	הרכב ההון הפיקוחי
18	פרטים בדבר יחס המינוף (Leverage Ratio) של הבנק
18	גילוי על יחס המינוף
20	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CRI)
21	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)
22	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (CR5)
23	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
23	הקצאת הון בגין התאמת שערך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
24	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקולות סיכון (CCR3)
25	הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR)
26	רכיבי דרישת ההון תחת הגישה הסטנדרטית לסיכון שוק
27	שווי הון נטו מותאם של מכשירים פיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
28	השפעות תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק והחברות המאוחדות שלו
29	השפעת תרחישים של שינויים בשיעור הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית
29	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של הבנק
30	חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית
32	פרטים בדבר יחס כיסוי הנזילות
35	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)
35	הרכב נכסים זמינים משועבדים ולא משועבדים
37	פרטים בדבר יחס מימון יציב נטו

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

דוח סיכונים

דוח סיכונים זה כולל מידע נלווה נוסף לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק מזרחי טפחות בע"מ והחברות המאוחדות שלו ליום 31 במרץ 2026. תמצית הדוחות הכספיים ומידע נלווה לתמצית הדוחות הכספיים, לרבות דוח הדירקטוריון וההנהלה, דוח סיכונים זה וגילויים פיקוחיים נוספים אושרו לפרסום בישיבת הדירקטוריון של הבנק שהתקיימה ביום 18 במאי 2026 (ב' בסיון התשפ"ו).

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

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, המתכונת הרבעונית של דוח הסיכונים הינה מצומצמת וממוקדת בגילויים איכותיים וכמותיים אשר ניתוחם והצגתם בתדירות רבעונית, מהותית לקוראי הדוח. ככל הנדרש, יש לעיין בדוח זה ביחד עם דוח הסיכונים לשנת 2025.

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

כלל הדוחות האמורים מפורסמים גם באתר האינטרנט של הבנק:

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

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



עופר הורביץ
סגן מנהל כללי
מנהל סיכונים ראשי, CRO



משה לארי
מנהל כללי



אברהם זלדמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים ודוח הסיכונים:

לוד, 18 במאי 2026

ב' בסיון התשפ"ו

מידע צופה פני עתיד

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

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

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

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

יחסים פיקוחיים עיקריים וסיכונים ניהול סיכונים

יחסים פיקוחיים עיקריים - נתוני מפתח

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

2025	2025			2026		
	שנתי	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
						יחסים פיקוחיים ופיננסיים עיקריים
						הון זמין
35,239	32,629	33,591	34,406	35,239	35,692	הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾
35,239	32,629	33,591	34,406	35,239	35,692	הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
44,910	41,855	42,749	44,243	44,910	45,691	הון כולל
44,910	41,855	42,749	44,243	44,910	45,691	הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר
						נכסי סיכון משוקלים
344,155	314,583	322,657	339,205	344,155	351,030	סך נכסי סיכון משוקלים (RWA)
						יחס הלימות הון (באחוזים)
10.24	10.37	10.41	10.14	10.24	10.17	יחס הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾
10.24	10.37	10.41	10.14	10.24	10.17	יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
13.05	13.30	13.25	13.04	13.05	13.02	יחס הון כולל
13.05	13.30	13.25	13.04	13.05	13.02	יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר
9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾
0.64	0.77	0.81	0.54	0.64	0.57	יחס הון עצמי רובד 1 זמן, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾
						יחס המינוף⁽³⁾
599,134	540,851	556,629	572,454	599,134	605,827	סך החשיפות
5.88	6.03	6.03	6.01	5.88	5.89	יחס המינוף (באחוזים)
5.88	6.03	6.03	6.01	5.88	5.89	יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים)
						יחס כיסוי נזילות⁽⁴⁾
95,546	92,696	96,636	93,839	95,546	112,384	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה
74,005	66,543	71,607	71,365	74,005	76,692	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
129	139	135	131	129	147	יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)
						יחס מימון יציב⁽⁵⁾
331,061	314,616	321,248	326,864	331,061	346,638	סך הכל מימון יציב זמין
296,626	278,777	286,456	293,031	296,626	313,524	סך הכל מימון יציב נדרש
112	113	112	112	112	111	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)
						מדדי ביצוע
17.0	16.2	17.8	17.6	16.3	14.1	תשואת הרווח הנקי ⁽⁶⁾
1.72	1.66	1.81	1.78	1.63	1.41	תשואת הרווח לנכסי סיכון ⁽⁶⁾
112.0	109.6	110.8	107.6	112.0	109.0	פיקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו
						מדדי איכות אשראי עיקריים
0.95	1.11	1.06	0.98	0.95	0.89	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור
1.02	1.12	1.07	1.05	1.02	1.03	שיעור חובות שאינם צוברים או חובות בפיגור של 90 ימים או יותר מתוך האשראי לציבור
0.06	0.11	0.06	0.04	0.02	0.03	הוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה לסך האשראי לציבור, נטו ⁽⁷⁾
(0.04)	(0.03)	0.01	(0.05)	(0.08)	(0.11)	מזה: בגין הפרשה קבוצתית
0.22	0.40	0.16	0.19	0.20	0.20	מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדיור
(0.05)	(0.06)	(0.01)	(0.05)	(0.09)	(0.09)	מזה: בגין הלוואות לדיור
0.13	0.15	0.13	0.17	0.09	0.16	שיעור מחיקות חשבוניות נטו מאשראי ממוצע לציבור ⁽⁷⁾

סעיפי רווח והפסד, סעיפי המאזן והיחסים הפיננסיים השונים מנותחים באופן מפורט בדוח הדירקטוריון וההנהלה לפי העניין, בפרק "הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי", ובפרק "סקירת הסיכונים".

- (1) לבנק אין מכשירי הון הנכללים ב"הון רובד 1 נוסף", ולכן סך הון רובד 1 זהה לסך הון עצמי רובד 1.
- (2) לרבות דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת הלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים.
- (3) יחס המינוף (Leverage Ratio) - היחס בין הון רובד 1 (לפי כללי באזל) לסך החשיפות. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218.
- (4) יחס כיסוי הנזילות (Liquidity Coverage Ratio) - סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לתזרימי המזומנים היוצא נטו. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, במנחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יחסיות במשך הרבעון המדווח.
- (5) יחס מימון יציב נטו - יחס נזילות שנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים, בהתאם להמלצות ועדת באזל, ונועד לשמירה על מבנה מימון בר-קיימא לאורך זמן, בנוסף על יחס כיסוי הנזילות. מחושב לפי סך המימון היציב הנדרש לטווח של שנה, הנגזר מכלל השימושים בבנק, לבין סך המימון היציב הזמין לטווח של שנה, המחושב על פי כלל המקורות של הבנק.
- (6) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק.
- (7) מחושב על בסיס שנתי.

גישת הבנק לניהול סיכונים

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

פרק זה מתאר את אחריות ההנהלה והדירקטוריון בתהליכי ההערכה וניהול הסיכונים וזאת כדי לגלות לבעלי העניין, מידע רלוונטי ומהותי להבנת מכלול הסיכונים המשמעותיים אליהם חשוף הבנק, הסיבולת לסיכון ותיאבון הסיכון של הבנק בקשר לפעילויותו העיקריות, פרופיל הסיכון והתפתחויות מהותיות שחלו בתקופה המדווחת שהינן בעלות פוטנציאל השפעה מהותית על מערך הסיכונים בבנק ודרכי ניהולם.

מידע כללי על ניהול הסיכונים השונים ופרופיל הסיכון

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

ניהול הסיכונים בקבוצת הבנק מתבצע בראייה כוללת של פעילות הבנק בארץ ובשולחות חוץ לארץ, בהתאמה לדרישות הרגולטוריות ובמטרה לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הקבוצה, תוך נטילת סיכונים מושכלת ושמירה על רמת סיכון הולמת את תיאבון הסיכון הכולל שהוגדר על ידי דירקטוריון הבנק.

תיאבון סיכון מגדיר את רמת הסיכון הכוללת שהבנק מוכן לטויל ומהווה קביעה ברמת-על. תיאבון הסיכון קובע היכן הבנק רוצה להימצא במונחים של תשואה (תמורה/תועלת) מול סיכון (עלות) במבט צופה פני עתיד. תיאבון הסיכון מוגדר כמותית ואיכותית במהלך עסקים רגיל ובתרחישי קיצון ומבוסס על אסטרטגיית הסיכון ועקרונות היסוד של התוכנית האסטרטגית והעסקית של קבוצת הבנק, ועל רמת הנזילות וההון הנדרשת לעמידה ביעדים האסטרטגיים. הסיבולת לסיכון מהווה קביעה ספציפית של מגבלות סיכון לכלל הסיכונים אליהם חשוף הבנק. ערכי הסיכון מוערכים באמצעות מגוון מדדים כמותיים ואיכותיים, התומכים בהשגת היעדים העסקיים, אך מותירים את הבנק בגבולות הגזרה אשר הוגדרו בתיאבון הסיכון הכולל ובכפוף למגבלות רגולטוריות קשירות. סך מגבלות הסיכון, מגלמות באופן מצרפי את תיאבון הסיכון של הבנק ורמת הסיכון הכוללת שהבנק מוכן לטויל.

התפתחויות בסביבה העסקית והגיאופוליטית

רמת הפעילות במשק בישראל התכווצה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 בצל השפעות מבצע "שאגת הארי". התגברות רמת אי הוודאות במשק ובעולם, לצד המגבלות הביטחוניות, הובילו לירידה בפעילות העסקית. המשק הישראלי ממשיך להתמודד עם השלכות המצב המלחמתי ולפעול בסביבה של אי ודאות גיאופוליטית גבוהה. עם תחילת מבצע "שאגת הארי" והכרזת מצב מיוחד בעורף, הוטלו מגבלות שונות על פעילות המשק. בשלב זה, הסביבה העסקית והכלכלית מתאפיינת בדריכות גבוהה ובחוסר ודאות, המלחמה מול איראן בהפסקת אש זמנית, ומתקיימים מגעים בניסיון להגיע להסכם. בישראל, בעקבות ההפוגה בלחימה, הוסרו המגבלות, ומתקיים ניסיון להגיע להסכם מול ממשלת לבנון, לצד היערכות למקרה של הסלמה מחדשת. על רקע מבצע "שאגת הארי", בנק ישראל פרסם מתווה סיוע ללקוחות הבנקים, כולל דחיית תשלומי משכנתאות, והלוואות לאוכלוסיות שעומדות בקריטריונים.

פרסיית הסיכון של ישראל ירדה באופן משמעותי, אם כי עדיין נותרה גבוהה במעט ביחס לרמתה ערב המלחמה שהחלה באוקטובר 2023. זאת, לצד עלייה במדדי המניות המקומיים והמשך התחזקות של השקל מול הדולר.

ברבעון הנוכחי, הערכות הסיכון נותרו ללא שינוי לעומת סוף שנת 2025 עבור כלל הסיכונים, והן משקפות את אי הוודאות בנוגע לסיכונים הגיאופוליטיים, הפוטנציאל להסלמה ביטחונית מחדשת ואי הוודאות בנוגע להשפעות הכלכליות העתידיות של המלחמה. לא נצפו שינויים מהותיים במדדי הסיכון השונים. מדדי איכות האשראי לא מצביעים על הרעה או על יצירת מוקדי סיכון מהותיים. בנוסף, המשך הורדת הריבית והאינפלציה צפוי לשפר את כושר החזר של הלווים. הבנק יוסיף לבחון את הערכות הסיכון ברבעונים הבאים בהתאם להתפתחויות ומצב המשק.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות

ביום 9 במאי 2026, הותרה סוכנות הדירוג S&P את דירוג האשראי של ישראל A עם אופק יציב, בשל החוסן הכלכלי של ישראל ולמרות העימותים הצבאיים וחוסר הוודאות. ביום 27 במרץ 2026, הותרה סוכנות הדירוג Fitch את דירוג האשראי של ישראל A עם אופק שלילי. הסוכנות ציינה כי התחזית משקפת עלייה מתמשכת בחוב הציבורי, וכן סיכונים של התממשות תרחישי קיצון שעלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל. ביום 31 בינואר 2026, סוכנות הדירוג Moody's העלתה את אופק הדירוג ליציב, לאור הירידה בסיכון הביטחוני.

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
S&P	A	יציב	במהלך שנת 2024, הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי. 9 במאי 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי, על רקע הסיכונים הביטחוניים והכלכליים. 7 בנובמבר 2025, הותרת הדירוג והעלאת אופק הדירוג ליציב. הסוכנות ציינה כי הסכם הפסקת האש הפחית את המתיחות הביטחונית באזור וצפוי לסייע להתאוששות הכלכלה הישראלית. 9 במאי 2026, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי, בשל החוסן הכלכלי של ישראל ולמרות העימותים הצבאיים וחוסר הוודאות.
Moody's	Baa1	יציב	במהלך שנת 2024, הפחתת דירוג בשלוש רמות תוך שמירה על אופק שלילי. 9 ביולי 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי. 17 באוקטובר 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי. 31 בינואר 2026, העלאת אופק הדירוג ליציב, לאור הירידה בסיכון הביטחוני. בסקירה ציינו כי הסביבה הגיאופוליטית שברירת, וקיימת אפשרות לשבירת הפסקת האש וחזרה לעימותים צבאיים, אך המצב הגיאופוליטי השתפר כך שהסיכון להיחלשות פרופיל האשראי של ישראל פחת באופן מהותי.
Fitch	A	שלילי	במהלך שנת 2024, הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי. 31 במרץ 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי, על רקע הסיכונים הביטחוניים והכלכליים. 19 באוקטובר 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי. 30 באוקטובר 2025, עדכון תחזית הדירוג של חמשת הבנקים ליציבה, ואישור הדירוג ברמה A-. העדכון משקף את עמידותם של הבנקים לאתגריה של ישראל מתחילת המלחמה, כמו גם את צמצום הסיכונים במערכת הבנקאית. 27 במרץ 2026, הותרת הדירוג ללא שינוי ברמה של A והותרת אופק דירוג שלילי.

דירוג הבנקים מושפע מדירוג המדינה, ובהתאם עודכן דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק.

תרחיש מערכתי - מבחן קיצון אחיד

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

בחודש פברואר 2026, פרסם הפיקוח על הבנקים תרחיש קיצון אחיד כלל מערכתי למערכת הבנקאות. התרחיש מתאר סביבת פעילות מאקרו כלכלית קיצונית הנובעת ממשבר גלובלי המלווה בנפילה חדה במחירי נכסים ריאליים ופיננסיים, המוביל לקשיים משמעותיים במערכות הפיננסיות בעולם. בעקבות זאת חלה התכווצות משמעותית בפעילות הכלכלית בעולם, חלה ירידה באינפלציה, ובנקים מרכזיים בעולם מפחיתים ריביות באופן חד. הפעילות המקומית נפגעת, לרבות פגיעה בצריכה, בהשקעות וביצוא. שיעור האבטלה עולה, השכר נשחק וחלה ירידה בביקוש, האטה משמעותית בשוק הדיור, וירידת מחירים מואצת בכל תחומי הנדל"ן. הבנק השלים את הכנת התרחיש ותוצאותיו יועברו לפיקוח על הבנקים בחודש מאי 2026. עפ"י התוצאות, בתרחיש הקיצון, הבנק שומר על חוסן ויציבות לאורך כל שנות התרחיש, תוך שמירה על יחסי הון ומינוף רגולטוריים נאותים.

גורמי הסיכון

הבנק קבע מסגרת לניהול ובקרת הסיכונים בקבוצה, הכוללת את מיפוי הסיכונים המהותיים והגדרה של מנהלי סיכון (Risk Owner) RO לכלל הסיכונים. עבור כל גורם סיכון נאמד פוטנציאל ההשפעה שלו על הפעילות העסקית, במהלך השנה הקרובה, על פי סולם הכולל חמש רמות סיכון: נמוכה, נמוכה-בינונית, בינונית, בינונית-גבוהה וגבוהה.

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

לפירוט ראה דוח הסיכונים לשנת 2025 ופרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכונים מובילים ומתפתחים

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

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

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

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

דירקטוריון הבנק אישר ביום 4 ביוני 2025 תכנית אסטרטגית חדשה, לשנים 2025-2027 ("תקופת התכנית"). לפרטים נוספים בדבר התכנית האסטרטגית, וכן אודות ההנחות והנתונים עליהם מתבססת התכנית אשר עלולים לא להתמשש או להתמשש באופן שונה ולגרום לכך שהתכנית האסטרטגית החדשה לא תתמשש או תתמשש באופן שונה ("הגנת מידע צופה פני עתיד") ראה דיווח מידי מיום 5 ביוני 2025 (מספר אסמכתא: 01-040290-2025) ודיווח מידי מיום 30 במרץ 2026 (מספר אסמכתא: 01-029795-2026).

לאור השפעת תיקון לחוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2024 על הרווח הנקי בשנת 2026, הבנק עדכן את יעד התשואה להון בתכנית האסטרטגית לשנת 2026. לפרטים בדבר יעדי הבנק והאסטרטגיה העסקית שלו לשנים 2025 עד 2027, ראה פרק יעדים ואסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025 ("התכנית האסטרטגית של הבנק לשנים 2025-2027").

2. **סיכון סביבה עסקית וגיאופוליטית** – מציג סיכונים אקסוגניים הנובעים מהסביבה העסקית בה פועל הבנק, ומשקף את אי הוודאות בנוגע למצב הביטחוני, הכלכלי והגיאופוליטי בישראל. סיכון הסביבה העסקית והגיאופוליטי מוערך ברמה בינונית-גבוהה וכולל את הסיכון הכרוך בהשפעות אפשריות של רגולציה אנטי בנקאית ואת השפעות הסיכון המאקרו כלכלי לגביו שוררת אי וודאות בנוגע להיקף ההשפעות של ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות בישראל.

הסיכון המאקרו כלכלי – פעילות הבנק תלויה במצב הכלכלה העולמית והמקומית, שינויים משמעותיים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריבית, תנודתיות בשווקים ושינויים במחירי הנכסים הפיננסיים בארץ ובעולם ובמחירי הנדל"ן בארץ ובעולם הינם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק. ברבעון הראשון של 2026, המשיכה התאוששות בפעילות הכלכלית בישראל, למרות ההשפעות הגיאופוליטיות.

בהחלטת ריבית מחודש מרץ 2026, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.0%. זאת, לאחר שהריבית הופחתה בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026 ב-0.25 נקודות האחוז בכל אחת מהחלטות משיעור של 4.50%. מדד המחירים לצרכן "בגין" עלה בשלושת החודשים הראשונים של השנה בשיעור של 0.3%. במהלך הרבעון הראשון של 2026 התחזק השקל ב-0.8% מול הדולר וב-2.9% מול האירו. מגמת הייסוף בשקל הפחיתה את לחצי האינפלציה בישראל בתקופה זו.

על פי פרסום חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש מרץ 2026 שגובש תחת הנחת העבודה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לקראת סוף חודש אפריל, התוצר בישראל צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 3.8%, האינפלציה השנתית בשנת 2026, צפויה לעמוד על 2.2%, בתוך יעד בנק ישראל.

הבנק בוחן באופן שוטף את הסיכון המאקרו כלכלי, מנסר את ההשפעות האפשריות על תיק האשראי ועל ענפים בעלי רגישות גבוהה, ומתאים את מדיניות האשראי. כמו כן, קיימת תוספת להפרשה הקבוצתית בגין אי וודאות מאקרו כלכלית.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

בהמשך לאמור בפרק הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי בדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, בדבר כוונת הממונה על התחרות להכריז על חמש הקבוצות הגדולות, הבנק (לרבות בנק יהב) וכן הבנקים הפועלים, לאומי, דיסקונט והבינלאומי (ביחד: "חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות "הבנקים"), כקבוצת ריכוז ולתת לבנקים הוראות בתחום הפיקדונות, ביום 6 במאי 2026, ניתנה החלטת הממונה על התחרות ("הממונה"), לפי סעיף 43(א)(6) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, במסגרתה קבעה כי חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות, מהוות "קבוצת ריכוז" בענף סל השירותים הבנקאים ללקוחות קמעונאיים.

במסגרת החלטתה, קבעה הממונה כי בפועל, קיימת תחרות מועטה בין הבנקים על אספקת סל השירותים כולו ללקוחות קמעונאיים, וכי הבנקים נמנעים מתחרות על הצעת מוצרים פריקים ללקוחות אלה. בהחלטתה קבעה הממונה כי על חמש הקבוצות הבנקאיות יחולו הוראות בתחום פעילות הפיקדונות, כדלקמן:

- איסור על הפליה במחירי פיקדונות וחובת הנגשה של תנאים.
 - חובת פניה יזומה ללקוחות במועדי חידוש פיקדונות או פירעונם, תוך מסירת מידע לגבי הצעות למחירי פיקדונות ולקרנות כספיות דומות ופישוט הליך רכישתם.
 - איסור על בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי נכסי כלל הבנקים בישראל ("בנק בעל היקף פעילות רחב") לסרב סירוב בלתי סביר להתקשרות עם "מרכזי כספים".
 - איסור להקשות על נידוד פיקדונות ומתן אפשרות לגוף הקולט לנהל את הליך הנידוד.
- הממונה קבעה כי כניסת ההוראות לתוקף תדחה עד ליום 6 במאי 2027, כדי לאפשר מיצוי הליכי ערר לבית הדין לתחרות וכן לשם היערכות ליישום ההוראות.

בהמשך לפרסום החלטת הממונה, פרסם בנק ישראל ביום 6 במאי 2026 את עמדתו בנוגע להכרזה האמורה של הממונה ולהוראות בתחום הפיקדונות שנקבעו על ידה. במסגרת עמדתו זו שפורסמה, נכתב, בין היתר, כי "בנסיבות העניין, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להתיע 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 צויין בעמדת בנק ישראל לגבי ההכרזה של הממונה וההוראות הנלוות לה, כי מדובר ב"מהלך הצהרתי בלבד, אשר פוגע בוודאות הרגולטורית במשק הישראלי ולכן עלול להרתיע משקיעים מלפעול בישראל, מבלי לייצר תועלת תחרותית כלשהי". כן ציין בנק ישראל כי לפחות לגבי חלק מההוראות "נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל. הסכמה כאמור לא ניתנה".

הבנק לומד קביעה זו וההשלכות הנובעות מכך.

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

במסגרת חיזוק התשתיות הטכנולוגיות הבנק מבצע השקעות רחבות במערכות הטכנולוגיה, על מנת להתמודד עם האתגרים המשתנים בסביבה העסקית ולשמר את בידולו כבנק מתקדם ואנושי, תוך מתן פתרונות טכנולוגיים מתקדמים וניהול היבטים שונים של הסיכון הטכנולוגי. הבנק פועל לפיתוח כלים מתקדמים לניתוח ומיצוי מידע מן הנתונים, במטרה לשפר את יכולות המדידה וקבלת החלטות, הן בהיבטים העסקיים והשווקיים והן בהיבטים של ניהול סיכונים. רמת הסיכון נותרה בינונית.

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, הערכת רמת סיכון אבטחת מידע וסייבר נותרה ללא שינוי ברמת סיכון בינונית-גבוהה. על רקע המלחמה מול איראן לנוכח הפגיעה במרחב הקיברנטי האיראני ובייחוד הפגיעה במערכת הבנקאית באיראן, זוהה גידול גלובלי בגורמי האיום ובעיקר, עלייה במוטיבציה האיראנית לביצוע פוטנציאלי של תקיפות סייבר על המערכת הבנקאית-פיננסית הישראלית, קיימת אפשרות לעלייה בניסיונות האיראניים להגיע להצלחות במרחב הקיברנטי. הבנק מקיים פעילות לחיזוק ושיפור מתמיד של מערך הבקרה וההגנה, ועוקב אחר התפתחויות היבטי הסיכון. יצוין כי, עם התרחבות השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית AI על ידי גורמי התקיפה, הבנק נערך למתקפות סייבר שעלולות להפוך למתוחכמות יותר.

בחודש אפריל 2026, בנק ישראל שלח אל הבנקים מכתב בנושא התגברות הסיכון בעקבות יישום כלי AI חדשניים. הבנק לומד את הסיכון ונערך לאיום זה.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

5. **סיכון ציות ורגולציה**¹ – פעילותו העסקית של הבנק כפופה להוראות רגולציה. סיכון הציות הינו הסיכון להטלת סנקציה, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר הבנק עלול לספוג כתוצאה מכך שאינו מקיים את הוראות הציות השונות.
- הוראות הציות כוללות גם את חוק יעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 וחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול חוקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן - "חוק הייעוץ") (להלן ביחד - "דיני ניירות ערך"), וכן את חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988. הטיפול בציות לחוקים אלה מבוצע גם במסגרת תכניות אכיפה פנימיות של דיני ניירות ערך ודיני התחרות הכלכלית, בהתאמה. סיכון הציות כולל גם את עמידת הבנק בהיבטי ההוגנות ובחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ותקנותיו. כחלק מטיפול הבנק בנושא מונה קצין הציות לממונה הגנת הפרטיות.
- תיאבון הבנק לסיכונים ציות ורגולציה, בכל הקשור לציות להוראות הדין החלות על הבנק, הוא מזערי. משכך, קבע הבנק כי ליקויים שיאותרו בציות להוראות הדין יטופלו על ידי יחידות הבנק בעדיפות עליונה. הבנק קבע תכנית עבודה רב שנתית, הכוללת פעולות נדרשות להפחתת סיכון הציות.
- סיכונים ציות ורגולציה נותרו ברמה נמוכה-בינונית. הבנק מיישם את הוראות הרגולציה הקיימות והחדשות. הבנק ממשיך בניטור ובניהול הדוק של הסיכונים בכלל היבטים: ציות (לרבות ציות צרכני, הוגנות והגנת הפרטיות), איסור הלבנת הון ומימון טרור. הבנק פועל במסגרת בנקאית בינלאומית המיישמת כללי אכיפה חוצי גבולות ועל כן, קבע מדיניות פרטנית לניהול סיכונים חוצי גבולות וליישום סנקציות בינלאומיות.
- ביום 25 במרץ 2026, התקבלה בבנק הודעת המפקח על הבנקים בדבר החלטת הוועדה להטלת עיצום כספי לעניין תאגידי בנקאיים ("הוועדה"), להטיל על הבנק עיצום כספי בסך 6.8 מיליוני שקלים חדשים, מכח סמכותה על פי סעיף 14(א) לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס - 2000 ("החוק"), וזאת בהתבסס על ממצאי דו"ח ביקורת של הפיקוח על הבנקים בנושא איסור מימון טרור שנערך במהלך המחצית הראשונה של שנת 2023.
- עיקרי ההפרות, אשר בגינן הוטל העיצום הכספי הינן בעניין בדיקות אל מול רשימת מוכרזים, דיווחים לפי גודל פעולה לרשות לאיסור הלבנת הון ("הרשות") דיווחים לרשות על פעולות שנחזות כבלתי רגילות והליכי הכר את הלקוח.
- סכום העיצום הכספי שנקבע, הינו לאחר שנלקחו בחשבון לקולא, בין היתר, שיתוף הפעולה של הבנק עם צוות הביקורת של בנק ישראל והפעולות האפקטיביות שנקט הבנק לתיקון הליקויים. הבנק תיקן הליקויים שעלו בדוח, חלקם עוד במהלך הביקורת.
6. **סיכונים בינה מלאכותית AI** – הבנק פועל ליישום פתרונות בינה מלאכותית בתחום הטכנולוגי והעסקי על מנת לשפר את השירות ללקוחות ולתמוך בקבלת החלטות מהירה ומדויקת יותר של עובדים ומנהלים. הטמעת יישומי בינה מלאכותית במערכת הבנקאית מהווה הזדמנות ליעול ושיפור תהליכים אך מנגד, כרוכה בסיכונים כגון: סיכון מודל, סיכונים אבטחת מידע וסייבר וכו'. על כן, הבנק מקפיד על יישום אחראי ומדורג תוך ניהול סיכונים ותהליכי ניטור ובקרה.
7. **סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים** – סיכונים סביבה ואקלים, הינם חלק מסיכונים ה-ESG (Environment, Social, Governance) - סיכונים סביבה, חברה וממשל) סיכונים מתפתחים המתאפיינים בהשתנות גבוהה יותר ביחס לסיכונים אחרים לאורך זמן.
- א. **סיכונים סביבתיים** הינם סיכונים הנובעים מפוטנציאל החשיפה של הבנק להפסד העלול לנבוע כתוצאה מהרעה במצבו הפיננסי של הלווה בשל עלויות גבוהות שנגרמו כתוצאה ממפגעים סביבתיים (כגון זיהום אוויר ומים, זיהום קרקע), רגולציה בתחום איכות הסביבה, או מכך שהבנק יישא באחריות עקיפה למפגע סביבתי, הנגרם על ידי פרויקט שהוא מממן. בסיכון הסביבתי נכללים גם סיכונים נוספים הנגזרים מסיכון זה: מוניטין, אחריות כלפי צד שלישי וכדומה.
- ב. **סיכונים אקלים** נוצרים מהתגברות תדירות ועוצמת אירועי מזג האוויר בעקבות שינויים אקלימיים. הסיכון עבור הבנק הינו להפסד פיננסי או פגיעה במוניטין, כתוצאה מהתממשות אירועים, תהליכים פיזיים או התאמות לסיכונים מעבר עקב שינויי אקלים.
- בשנים האחרונות גוברת המודעות בארץ ובעולם לקיומם והיקפם של סיכונים פיננסיים הנובעים מפוטנציאל הנזק של אירועים ותהליכים הקשורים בשינויי אקלים. הבנק משלים את הערכותו ליישום הוראה לניהול בנקאי תקין 345 - "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפרסם הפיקוח על הבנקים ביוני 2023, ותיכנס לתוקף ביוני 2026.
- לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכונים אלה, ראה פרק סביבה, חברה וממשל בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025 ובדוח ESG לשנת 2025, הכולל את דוח TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), המציג את הערכות הבנק לניהול אפקטיבי של סיכונים האקלים.

¹ סיכונים ציות ורגולציה, עלולים לנבוע מאי ציות להוראות הרגולציה שהפעילות העסקית כפופה אליהן, לעומת הסיכון העסקי רגולטורי המתייחס להשפעת מהלכי חקיקה ורגולציה חדשים בנושאי ליבה של המערכת הפיננסית.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון מזעריות ⁽¹⁾	נכסי סיכון משוקללים			
	ליום 31 במרץ 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2026	
39,487	306,470	315,897	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ⁽²⁾	
637	3,887	5,098	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	
218	1,536	1,740	התאמה בגין סיכון אשראי ⁽³⁾ (CVA)	
46	383	367	סיכון סילוק	
679	5,566	5,432	סכומים מתחת לספי הניכיון (כפופים למשקל סיכון 250%)	
41,067	317,841	328,534	סך הכל סיכון אשראי	
297	2,126	2,377	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	
2,515	24,188	20,119	סיכון תפעולי ⁽⁴⁾	
43,879	344,155	351,030	סך הכל	

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

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

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

(4) החל מיום 1 בינואר 2026 מיישם הבנק את ההנחיות החדשות לחישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. לפרטים נוספים ראה באור 9 בדוח הכספי.

השינוי בנכסי הסיכון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 נובע בעיקר מצמיחה באשראי העסקי ובאשראי לדיור.

הון ומינוף

הרכב ההון הפיקוחי

ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		
2026	2025	2025	2025	
במיליוני שקלים חדשים				
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
3,784	3,727	3,785		1 הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
30,906	28,550	31,442		2 עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
75	(184)	19		3 רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
646	599	618		5 מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג (זכויות מיעוט)
35,411	32,692	35,864		6 הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים				
87	87	87		8 מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם, אם רלבנטי
-	15	-		9 נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם
-	5	(1)		11 סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן
8	7	2		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
77	(51)	84		26 התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
172	63	172		28 סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
35,239	32,629	35,692		29 הון עצמי רובד 1
הון רובד 1 נוסף: מכשירים				
-	-	-		44 הון רובד 1 נוסף
35,239	32,629	35,692		45 הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
1,914	2,231	2,374		46 מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
4,137	3,389	4,132		48 מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'
-	-	-		49 מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2
3,620	3,606	3,493		50 הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס
9,671	9,226	9,999		51 הון רובד 2 לפני ניכויים
הון רובד 2: ניכויים				
-	-	-		57 סך כל הניכויים להון רובד 2
9,671	9,226	9,999		58 הון רובד 2
44,910	41,855	45,691		59 סך ההון
344,155	314,583	351,030		60 סך נכסי סיכון משוקללים

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2025	2025	2025	2026	
במיליוני שקלים חדשים				
יחסי הון וכריות לשימור הון				
10.24%	10.37%	10.17%		61 הון עצמי רובד 1
10.24%	10.37%	10.17%		62 הון רובד 1
13.05%	13.30%	13.02%		63 ההון הכולל
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים				
9.60%	9.60%	9.60%		69 יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
9.60%	9.60%	9.60%		70 יחס הון 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
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
56	60	50		72 השקעות בהון של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה
4	3	4		73 השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה
2,223	2,367	2,169		75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2				
3,620	3,706	3,493		76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
3,973	3,605	4,102		77 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

הדרישה הפיקוחית

ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים - הון רובד 1 (הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף) והון רובד 2. הון עצמי רובד 1 כולל את רכיבי ההון המיוחסים לבעלי מניות הבנק ואת זכויות בעלי המניות החיצוניים בהון של חברות מאוחדות (עודף ההון בחברת הבת אינו מוכר). בהון עצמי רובד 1 נכללים התאמות פיקוחיות וניכויים מההון - מוניטין, השקעות ברכיבי הון של תאגידים פיננסיים, הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידור תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן, התאמות בגין התחייבות של מכשירים נגזרים הנובעים משינוי סיכון האשראי של הבנק (DVA) והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים. הון רובד 1 נוסף מורכב ממכשירי הון העומדים בדרישות שנקבעו בהוראות. נכון ליום 31 במרץ 2026 אין לבנק מכשירי הון הנכללים בהון רובד 1 נוסף. הון רובד 2 מורכב מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומכשירי הון העומדים בדרישות שנקבעו. מגבלות על מבנה ההון:

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

גישת הבנק להערכת הלימות הון

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

דרישת יחס הון מזערי

יחסי ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים, ויחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, מחויב הבנק לשמור על יחס הון עצמי רובד 1 מזערי, שלא יפחת משיעור של 9% וכן על יחס הון כולל מזערי שלא יפחת משיעור של 12.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט ההלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק, לתאריך הדיווח, הינם 9.60% ו-12.50%, בהתאמה (אליהם יתווספו שולי בטחון נאותים).

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

יחס המינוף

הבנק מיישם את כללי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס מינוף, המאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס המינוף. יחס המינוף מבוטא באחוזים ומוגדר כיחס בין הון רובד 1 לבין סך החשיפות. סך החשיפות של הבנק הינו סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים, לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים.

על פי ההוראה, תאגיד בנקאי נדרש לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד. ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "התאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם וירוס הקורונה (הוראת שעה)" לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250, במסגרתה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד, לעומת 5% לפני השינוי. במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים מיום 20 בדצמבר 2023, תוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025. תאגיד בנקאי שניצל את ההקלה במועד זה, יידרש לשלוב ליחס המינוף הנדרש בטרם הוראת השעה בתוך שני רבעונים, כך שבתום תוקף הוראת השעה יחול על הבנק יחס מינוף מזערי בהתאם ליחס המינוף בפועל או היחס המינימלי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מבניהם.

ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר במסגרתו תוקף ההקלה הוארך בשנה נוספת, עד ליום 31 בדצמבר 2026.

יחס המינוף של הבנק ליום 31 במרץ 2026 הינו 5.89%, לעומת 5.88% ביום 31 בדצמבר 2025.

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

ליום 31 במרץ 2025			ליום 31 במרץ 2026		
551,173	498,029	554,365	551,173	498,029	554,365
3,194	3,335	5,995	3,194	3,335	5,995
46,948	40,348	48,467	46,948	40,348	48,467
(2,181)	(861)	(3,000)	(2,181)	(861)	(3,000)
599,134	540,851	605,827	599,134	540,851	605,827

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

גילוי על יחס המינוף (במיליוני שקלים חדשים)

ליום 31 במרץ 2025			ליום 31 במרץ 2026		
532,590	485,445	533,765	532,590	485,445	533,765
(87)	(102)	(87)	(87)	(102)	(87)
532,503	485,343	533,678	532,503	485,343	533,678
1,958	2,869	3,311	1,958	2,869	3,311
7,364	6,021	8,998	7,364	6,021	8,998
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
9,322	8,890	12,309	9,322	8,890	12,309
10,361	6,270	11,373	10,361	6,270	11,373
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
10,361	6,270	11,373	10,361	6,270	11,373
156,694	137,202	162,594	156,694	137,202	162,594
(109,746)	(96,854)	(114,127)	(109,746)	(96,854)	(114,127)
46,948	40,348	48,467	46,948	40,348	48,467
35,239	32,629	35,692	35,239	32,629	35,692
599,134	540,851	605,827	599,134	540,851	605,827
5.88%	6.03%	5.89%	5.88%	6.03%	5.89%
4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%

סיכון אשראי

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

פרק סיכון אשראי של צד נגדי להלן כולל גילויים איכותיים וכמותיים על דרישת ההון בגין סיכון זה והתאמה לדרישות ההון בגין סיכון אשראי (CVA). סיכון אשראי הוא הסיכון שלווה, או צד נגדי, של הבנק לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק. סיכון האשראי הוא סיכון מהותי בפעילותו של הבנק. סיכון זה מושפע ממספר גורמים עיקריים: סיכון עסקי הנובע מפעילותו של הלקוח, סיכונים ריכוזיות הנובעים מחשיפת יתר ללווה/קבוצת לווים ולענפי משק, סיכון ריכוזיות גאוגרפית, סיכון הנובע משינויים אקסוגניים הנוגעים בעיקר לשינויים בסביבה המאקרו כלכלית של הלווה, סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים, סיכון אשראי בחוץ לארץ וסיכונים תפעוליים, שלהתממשותם יש השלכות על סיכונים האשראי. כמו כן, לסיכון זה יש קשרי גומלין עם מספר סיכונים נוספים כגון, סיכון השוק והריבית, סיכון הנדילות, סיכונים ציות וסיכונים נוספים. תחום האשראי נמצא בליבת הפעילות הבנקאית, ולפיכך הינו סיכון משמעותי בפעילות המערכת הבנקאית.

התפתחויות בהערכת הסיכון:

בתחילת הרבעון הראשון של 2026, נמשכה המגמה החיובית והפעילות הכלכלית במשק התנהלה כסדרה ללא אינדיקציות לעליה ברמות הסיכון ביחס לרבעונים קודמים. יציבות זו נשמרה עד לפרוץ מבצע "שאגת הארי" בתחילת חודש מרץ 2026, והמגבלות הביטחוניות בעקבות המבצע, שהובילו לירידה בפעילות העסקית. בשלב זה, המלחמה מול איראן בהפסקת אש זמנית, ומתקיימים מגעים בניסיון להגיע להסכם. בישראל, הפוגה בלחימה וחזרה לשגרה לצד היערכות למקרה של הסלמה מחודשת. יציון, כי בעת הזאת לא נצפתה השפעה מהותית על תיק האשראי. בשלב זה, רמת ההשפעה הכוללת של סיכון האשראי נותרה בינונית, ומשקפת את אי הוודאות בנוגע ליציבות הביטחוניות, פוטנציאל השפעות מצב הכלכלה על המגזר העסקי.

א. רמת השפעה כוללת של סיכון אשראי

ברבעון הראשון של 2026, רמת ההשפעה הכוללת של סיכון האשראי נותרה בינונית. על אף פרוץ מבצע "שאגת הארי" ואי הוודאות הגיאופוליטית, מדדי איכות האשראי וסביבת הריבית והאינפלציה נותרים יציבים.

הבנק מנטר באופן הדוק את ההשפעות האפשריות, ובוחן את מדדי הסיכון ורמות הסיכון באופן מתמיד ומתאים ככל הנדרש לפעילות העסקית השוטפת, בכפוף ובהלימה לתיאבון הסיכון, ועוקב אחר החזרה לתשלום של כלל הלקוחות שביצעו דחיה, ונוקט במהלכים לשיפור יכולת החזר של הלווים והפחתת רמת הסיכון.

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות המגזר העסקי נכון ליום 31 במרץ 2026, עומד על 151 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ- 643 מיליוני שקלים חדשים.

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות המגזר הפרטי נכון ליום 31 במרץ 2026, עומד על 6 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של 253 מיליוני שקלים חדשים.

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

ב. סיכון אשראי בענף הבינוי והנדל"ן

הערכת ההשפעה הכוללת של סיכונים האשראי והריכוזיות הענפית, כוללת את הערכת הסיכון בגין חשיפת הבנק לענף הבינוי והנדל"ן. פעילות הבנק בענף זה מתמקדת בעיקר במתן אשראי לבנייה בשיטת הליווי הפיננסי (ליווי סגור). מרבית סיכון האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, מגובה בביטחון נדל"ן המשועבד במלואו לטובת הבטחת החזר האשראי, ולחלק האשראי שאינו בביטחון נדל"ן קיימים ביטחונות אחרים כגון: פיקדונות, ניירות ערך ועוד. חלקו של ענף בינוי ונדל"ן בישראל מסך סיכון האשראי לציבור בבנק, עומד על כ-18.3%. שיפור והתייצבות במצב הביטחוני כמו גם בהירות במצב הכלכלי עשויים להחזיר לשוק את הרוכשים ולהגדיל את קצב המכירות שהואט לאחרונה. הבנק עוקב אחר התפתחות מאפייני הסיכון של הענף והשפעות השינויים על פעילות הבנק, כולל ניטור התיק והתמקדות במוקדי הסיכון, לרבות חוזי רכישה לא לינאריים וביטולי עסקאות, כאשר עד כה לא זוהתה התממשות סיכון במוקדים אלו.

לפרטים נוספים, ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר סיכון אשראי בענף המשק הבינוי ונדל"ן ראה פרק סיכון אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה.

ג. סיכון אשראי בתיק לדיור

רמת הסיכון בתיק המשכנתאות נותרה ללא שינוי ברמה נמוכה-בינונית, על רקע אי הוודאות הגבוהה בנוגע לסיכונים הגיאופוליטיים. מדדי הסיכון ברבעון הראשון של 2026, לא הצביעו על שינוי מהותי ברמת הסיכון, ולכן הערכת הסיכון נותרה ללא שינוי. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות והשפעתן על הצמיחה ופעילות המשק. מרביתם המכריע של הלקוחות שדחו תשלומים בעבר במסגרת מתווה "עם כלביא" חזרו לשלם והבנק פועל באופן סדור מול הלקוחות המצויים עדיין בדחיית תשלומים.

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות מגזר האשראי לדיור נכון ליום 31 במרץ 2026, עומד על 29 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ- 4.5 מיליארד שקלים חדשים, בהשוואה לסכום התשלומים שנדחו ללקוחות מגזר האשראי לדיור נכון ליום 31 בדצמבר 2025, שעמד על 11 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ- 238 מיליוני שקלים חדשים.

לפרטים נוספים בדבר סיכון אשראי ראה פרק סיכון אשראי בדוח הסיכונים לשנת 2025 המפורסם באתר האינטרנט של הבנק.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

איכות האשראי של חשיפות אשראי

31 במרץ 2026				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
יתרה נטו	הפרשות להפסדי אשראי	אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
472,866	3,721	472,298	4,289	חובות, למעט אגרות חוב
25,869	-	25,869	-	איגרות חוב
162,502	257	162,739	20	חשיפות חוץ מאזניות ⁽²⁾
661,237	3,978	660,906	4,309	סך הכל
31 במרץ 2025				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
יתרה נטו	הפרשות להפסדי אשראי	אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
442,391	4,079	442,354	4,116	חובות, למעט אגרות חוב
19,903	-	19,903	-	איגרות חוב
137,211	251	137,402	60	חשיפות חוץ מאזניות ⁽²⁾
599,505	4,330	599,659	4,176	סך הכל
31 בדצמבר 2025				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
יתרה נטו	הפרשות להפסדי אשראי	אחרים	לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	
469,141	3,854	468,887	4,108	חובות, למעט אגרות חוב
28,340	-	28,340	-	איגרות חוב
156,636	248	156,826	58	חשיפות חוץ מאזניות ⁽²⁾
654,117	4,102	654,053	4,166	סך הכל

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

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

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)

ליום 31 במרץ 2026									
לא מובטחים מובטחים									
מזה: על ידי ערבוביות פיננסיות			מזה: על ידי נגזרי אשראי			מזה: על ידי בטחון			
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח ⁽²⁾	סך הכול יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכול יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	12,041	28,190	8,473	30,035	20,514	58,225	414,641	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	25,869	אגרות חוב
-	-	12,041	28,190	8,473	30,035	20,514	58,225	440,510	סך הכול
-	-	223	403	28	220	251	623	3,666	מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
ליום 31 במרץ 2025									
לא מובטחים מובטחים									
מזה: על ידי ערבוביות פיננסיות			מזה: על ידי נגזרי אשראי			מזה: על ידי בטחון			
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח ⁽²⁾	סך הכול יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכול יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	10,022	25,361	7,427	28,370	17,449	53,731	388,660	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	19,903	אגרות חוב
-	-	10,022	25,361	7,427	28,370	17,449	53,731	408,563	סך הכול
-	-	39	343	41	323	79	666	3,450	מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
ליום 31 בדצמבר 2025									
לא מובטחים מובטחים									
מזה: על ידי ערבוביות פיננסיות			מזה: על ידי נגזרי אשראי			מזה: על ידי בטחון			
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח ⁽²⁾	סך הכול יתרה מאזנית ⁽¹⁾	סך הכול יתרה מאזנית ⁽¹⁾	
-	-	12,655	28,062	7,970	29,039	20,626	57,102	412,039	חובות, למעט אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	28,340	אגרות חוב
-	-	12,655	28,062	7,970	29,039	20,626	57,102	440,379	סך הכול
-	-	25	249	31	233	57	482	3,626	מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

סיכון האשראי לפי הגישה הסטנדרטית

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

סך הכל חשיפות אשראי (לאחר מקדמי המרה והפחתת ביטחונות)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%	סוגי נכסים/משקל סיכון
93,868	-	-	76	-	-	-	-	7,237	86,555	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2,260	-	-	2	-	-	2,018	-	-	240	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
6,077	-	-	14	-	-	5,027	-	1,035	1	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
2,581	-	-	-	-	-	2,581	-	-	-	חברות ניירות ערך
137,543	84	34	119,235	-	-	7,236	-	10,674	280	תאגידים
29,906	-	-	30	29,876	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
14,144	-	-	7	14,137	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
244,563	-	-	10,243	25,293	83,756	59,550	65,721	-	-	בביטחון נכס למגורים
7,923	-	-	7,923	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,722	-	2,502	1,220	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
8,262	-	455	5,428	-	-	-	-	-	2,379	נכסים אחרים
795	-	74	721	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
550,849	84	2,991	144,178	69,306	83,756	76,412	65,721	18,946	89,455	סך הכל
ליום 31 במרץ 2025										
101,635	-	-	145	-	-	-	-	7,464	94,026	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
1,660	-	-	1	-	-	1,445	-	-	214	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,227	-	-	50	-	-	2,792	-	2,385	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,988	-	-	-	-	-	1,988	-	-	-	חברות ניירות ערך
114,603	125	819	96,885	-	-	6,285	-	10,225	264	תאגידים
28,437	-	-	-	28,437	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,552	-	-	-	13,552	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
223,588	-	-	9,482	26,493	70,967	53,201	63,445	-	-	בביטחון נכס למגורים
6,271	-	-	6,271	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,280	-	2,241	1,039	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
7,183	-	479	4,611	-	-	-	-	-	2,093	נכסים אחרים
891	-	65	826	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
507,424	125	3,539	118,484	68,482	70,967	65,711	63,445	20,074	96,597	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2025										
105,115	-	137	85	-	-	-	-	7,548	97,345	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2,194	-	-	1	-	-	1,937	-	-	256	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,667	-	-	11	-	-	5,133	-	522	1	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
2,881	-	-	-	-	-	2,881	-	-	-	חברות ניירות ערך
131,007	100	546	112,357	-	-	7,207	-	10,568	229	תאגידים
29,710	-	-	30	29,680	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,952	-	-	7	13,945	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
240,314	-	-	9,745	25,514	78,775	58,104	68,176	-	-	בביטחון נכס למגורים
7,690	-	-	7,690	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,950	-	2,681	1,269	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
8,613	-	442	5,097	-	-	-	-	-	3,074	נכסים אחרים
855	-	74	781	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
551,093	100	3,806	136,292	69,139	78,775	75,262	68,176	18,638	100,905	סך הכל

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

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

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

סיכון אשראי של צד נגדי

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

ליום 31 במרץ 2026					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
1,719	6,120	1.4	10,975	4,755	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים)
			361	343	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
1,719	6,120		11,336	5,098	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
1,634	4,218	1.4	8,193	3,842	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים)
			310	220	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
1,634	4,218		8,503	4,062	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
841	5,121	1.4	8,347	3,454	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים)
			448	432	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
841	5,121		8,795	3,887	סך הכל

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

ליום 31 במרץ 2026		ליום 31 במרץ 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון
10,975	1,740	8,193	1,342	8,347	1,536

סך כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי הגישה הסטנדרטית

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 במרץ 2026					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
15	-	-	15	-	ריבוניות
6	-	6	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
4,148	-	169	3,979	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
5,893	-	5,893	-	-	חברות ניירות ערך
897	861	36	-	-	תאגידים
17	17	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
10,975	878	6,103	3,994	-	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
14	-	-	14	-	ריבוניות
22	-	22	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
2,319	-	102	2,217	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
4,986	-	4,986	-	-	חברות ניירות ערך
836	786	49	-	-	תאגידים
16	16	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
8,193	802	5,160	2,231	-	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
22	-	-	22	-	ריבוניות
20	-	20	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3,809	-	148	3,661	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
3,725	-	3,725	-	-	חברות ניירות ערך
750	712	38	-	-	תאגידים
20	20	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
8,347	732	3,931	3,684	-	סך הכל

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 במרץ 2026						
בטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך			בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	לא מנותק	לא מנותק	לא מנותק	
0	10597	123	0	1561	0	מזומן - מטבע מקומי
-	5	1,928	-	1,263	-	מזומן - מטבעות אחרים
-	7	-	-	913	-	חוב ריבוני מקומי
-	-	-	-	39	-	חוב ריבוני אחר
-	-	-	-	-	-	חוב של סוכנות ממשלתית
-	99	-	-	28	-	אגרות חוב קונצרניות
-	5,997	-	-	163	-	מניות
-	-	-	-	-	-	בטחון אחר
-	16,704	2,051	-	3,967	-	סך הכל

ליום 31 במרץ 2025						
בטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך			בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	לא מנותק	לא מנותק	לא מנותק	
-	5,652	310	-	1,143	-	מזומן - מטבע מקומי
-	2	771	-	1,049	-	מזומן - מטבעות אחרים
-	6	-	-	337	-	חוב ריבוני מקומי
-	-	-	-	5	-	חוב ריבוני אחר
-	-	-	-	-	-	חוב של סוכנות ממשלתית
-	19	-	-	14	-	אגרות חוב קונצרניות
-	4,368	-	-	693	-	מניות
-	-	-	-	-	-	בטחון אחר
-	10,047	1,081	-	3,241	-	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025						
בטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך			בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של בטחון שהופקד	שווי הוגן של בטחון שהתקבל	שווי הוגן של בטחון שהופקד	לא מנותק	לא מנותק	לא מנותק	
-	8,945	249	-	1,748	-	מזומן - מטבע מקומי
-	4	2,528	-	1,644	-	מזומן - מטבעות אחרים
-	5	-	-	573	-	חוב ריבוני מקומי
-	-	-	-	23	-	חוב ריבוני אחר
-	-	-	-	-	-	חוב של סוכנות ממשלתית
-	64	-	-	20	-	אגרות חוב קונצרניות
-	5,442	-	-	349	-	מניות
-	-	-	-	-	-	בטחון אחר
-	14,460	2,777	-	4,357	-	סך הכל

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

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק בנקאי ובתיק למסחר

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

ליום 31 במרץ 2026					
מטבע חוץ					
סך הכל	אחר	דולר	שקל צמוד מדד	שקל לא צמוד	
538,991	11,254	41,799	90,757	395,181	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
647,971	30,180	321,811	3,383	292,597	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחופץ מאזניים התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
(507,705)	(10,134)	(70,854)	(65,653)	(361,064)	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחופץ מאזניים
(647,672)	(31,554)	(292,769)	(2,988)	(320,361)	
31,585	(254)	(13)	25,499	6,353	שווי הון נטו של מכשירים פיננסיים
(1,864)	-	(4)	(1,181)	(679)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
5,389	132	327	-	4,930	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פירעון
35,110	(122)	310	24,318	10,604	שווי הון נטו מתואם
14,900	2,080	283	13,636	(1,099)	מזה: תיק בנקאי
(687)	(23)	(2)	(1,175)	513	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(247)	-	-	19	(266)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה

ליום 31 בדצמבר 2025					
534,957	11,231	49,259	91,424	383,043	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
593,540	28,255	282,334	3,191	279,760	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחופץ מאזניים התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
(504,750)	(10,743)	(66,354)	(66,706)	(360,947)	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחופץ מאזניים
(594,275)	(29,043)	(264,999)	(2,703)	(297,530)	
29,472	(300)	240	25,206	4,326	שווי הון נטו של מכשירים פיננסיים
(1,954)	-	(5)	(1,238)	(711)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
4,601	121	329	-	4,151	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פירעון
32,119	(179)	564	23,968	7,766	שווי הון נטו מתואם
12,207	1,437	(3,431)	12,743	1,458	מזה: תיק בנקאי
(571)	(30)	(3)	(849)	311	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(167)	-	-	41	(208)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה

ראה הערות בעמוד הבא.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025						ליום 31 במרץ 2026				
מטבע חוץ			מטבע חוץ			מטבע חוץ			מטבע חוץ	
אחר	סך הכל	דולר	שקל צמוד מדד	שקל לא צמוד	אחר	סך הכל	דולר	שקל צמוד מדד	שקל לא צמוד	
(1,737)	(22)	74	(480)	(1,309)	(1,703)	(7)	(39)	(565)	(1,092)	שינויים מקבילים של 1%
(1,715)	(22)	89	(471)	(1,311)	(1,612)	(6)	21	(551)	(1,076)	עלייה במקביל של 1%
										מזה: תיק בנקאי
1,194	52	141	-	1,001	1,263	51	127	-	1,085	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פירעון
3,133	3	-	1,008	2,122	3,345	3	-	1,078	2,264	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור
										מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
(205)	-	-	(109)	(96)	(213)	-	-	(98)	(115)	ירידה במקביל של 1%
1,305	30	(62)	356	981	1,004	12	(37)	401	628	מזה: תיק בנקאי
1,272	29	(79)	345	977	1,003	12	(16)	399	608	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פירעון
(1,270)	(56)	(150)	-	(1,064)	(1,343)	(54)	(135)	-	(1,154)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור
(3,860)	(4)	-	(1,232)	(2,624)	(4,116)	(3)	-	(1,317)	(2,796)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
219	-	-	119	100	227	-	-	106	121	תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין⁽³⁾
(3,526)	(41)	165	(842)	(2,808)	(3,274)	9	(56)	(1,004)	(2,223)	עלייה במקביל
(3,508)	(41)	190	(831)	(2,826)	(3,129)	14	53	(998)	(2,198)	מזה: תיק בנקאי
3,970	70	(101)	1,038	2,963	3,323	(8)	89	1,029	2,213	ירידה במקביל
3,904	68	(138)	1,027	2,947	3,154	(9)	(19)	1,023	2,159	מזה: תיק בנקאי
(2,166)	(13)	(338)	(188)	(1,627)	(1,848)	(12)	(282)	(95)	(1,459)	התלה ⁽⁴⁾
(2,095)	(13)	(325)	(188)	(1,569)	(1,816)	(15)	(286)	(88)	(1,427)	מזה: תיק בנקאי
1,148	10	321	(30)	847	770	10	279	(193)	674	השטחה ⁽⁵⁾
1,086	10	312	(29)	793	757	15	292	(197)	647	מזה: תיק בנקאי
(328)	5	178	(183)	(328)	(506)	9	172	(306)	(381)	עליית ריבית בטווח הקצר
(351)	4	181	(177)	(359)	(472)	13	200	(302)	(383)	מזה: תיק בנקאי
385	(4)	(182)	285	286	436	(9)	(182)	297	330	ירידת ריבית בטווח הקצר
407	(4)	(186)	280	317	398	(14)	(211)	293	330	מזה: תיק בנקאי
3,970	70	(338)	1,038	2,963	(3,274)	(12)	(282)	(1,004)	(2,223)	מקסימום
3,904	68	(325)	1,027	2,947	(3,129)	(15)	(286)	(998)	(2,198)	מזה: תיק בנקאי

(1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(2) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.

(3) תרחישי ריבית נקבעו בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333, "ניהול סיכון ריבית".

(4) ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(5) עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

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

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

לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

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

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 31 במרץ 2026			
סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית ⁽³⁾	הכנסות ריבית	סך הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית ⁽³⁾	הכנסות ריבית	
206	263	(57)	334	312	22	שינויים מקבילים של 1%⁽²⁾
220	284	(64)	344	331	13	עלייה במקביל של 1%
(414)	(176)	(238)	(537)	(264)	(273)	מזה: תיק בנקאי
(345)	(114)	(231)	(446)	(182)	(264)	ירידה במקביל של 1%
						מזה: תיק בנקאי
						תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין⁽⁵⁾
205	565	(360)	764	763	1	עלייה במקביל
220	598	(378)	765	787	(22)	מזה: תיק בנקאי
(854)	(286)	(568)	(1,339)	(589)	(749)	ירידה במקביל
(821)	(271)	(550)	(1,250)	(523)	(727)	מזה: תיק בנקאי
(854)	565	(568)	(1,339)	763	(749)	מקסימום
(821)	598	(550)	(1,250)	787	(727)	מזה: תיק בנקאי

(1) לטווח של שנה.

(2) שינויים בריבית חסרת סיכון.

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

(4) בתרחיש עליית/ירידת ריבית קיימת הנחה לקניה/מימוש של אגרות חוב וכן הסטת עו"ש לפיקדונות.

(5) תרחישי ריביות נקבעו בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333, "ניהול סיכון ריבית".

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2026	
במיליוני שקלים חדשים		
(41)	(61)	עלייה במקביל של 1%
13	36	ירידה במקביל של 1%

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

- יתרות עובר ושב בזכות נפרסו על פי הפרקטיקה המקובלת בהתאם להנחיות באזל, קרי למח"מים של 4 עד 5 שנים לסוגי לקוחות שונים.
- בחישוב רגישות הכנסות מריבית והכנסות שאינן מריבית, מתבצעת קטימה של הריבית חסרת סיכון בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 333.
- בתרחיש עליית/ירידת ריבית קיימת הנחה להסטת עו"ש לפיקדונות ו/או מעבר מפיקדונות קצרים לעו"ש.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור 16 לדוחות כספיים אלה וכן, ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

סכומים מדווחים במיליוני שקלים חדשים

ליום 31 במרץ 2026					
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד שלושה חודשים	מעל שלושה עד חודשים עד שנה	מעל שנה עד שלושה שנים	מעל שלושה עד חמש עד עשר שנים	מעל חמש עד עשר שנים
257,620	24,352	79,417	97,108	34,587	31,907
159,459	157,626	190,533	66,369	45,976	22,790
226,719	44,272	114,866	54,189	38,834	22,573
11	16	74	232	199	426
158,904	158,024	190,846	66,158	46,059	22,592
31,445	(20,334)	(35,836)	42,898	(4,529)	9,106
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾					
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾					
התחייבויות פיננסיות ⁽³⁾					
התחייבויות בגין זכויות עובדים					
סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי מהות הפעילות:					
החשיפה בתיק הבנקאי					
החשיפה בתיק למסחר					
29,647	(21,008)	(52,488)	42,499	(4,563)	8,636
1,798	674	16,652	399	34	470
ב. לפי בסיסי הצמדה:					
מטבע ישראלי לא צמוד					
מטבע ישראלי צמוד מדד					
מטבע חוץ ⁽⁴⁾					
38,015	(12,653)	(57,206)	33,227	(3,511)	5,050
(9,670)	389	21,589	6,880	(1,457)	3,255
3,100	(8,070)	(219)	2,791	439	801
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾ , לפני הנחות					
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור ⁽⁶⁾					
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾					
256,445	22,144	73,290	89,545	29,253	32,366
1,175	2,208	6,127	7,563	5,334	(459)
257,620	24,352	79,417	97,108	34,587	31,907
269,316	39,999	107,511	46,012	34,153	9,776
(43,750)	1,826	5,188	9,626	7,870	13,471
1,153	2,447	2,167	(1,449)	(3,189)	(674)
226,719	44,272	114,866	54,189	38,834	22,573

(1) למעט יתרות מאזניים של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
 (2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים.
 (3) ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
 (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
 (5) הפער בין משך החיים הממוצע האפקטיבי של הנכסים הפיננסיים לבין משך החיים הממוצע האפקטיבי של ההתחייבויות הפיננסיות.
 (6) השפעת ההנחות ההתנהגותיות על המח"מ והשת"פ מחושבת בפער שבין המח"מ והשת"פ לאחר השפעת ההנחות, לבין המח"מ והשת"פ ללא השפעת הנחות אלה.
 (7) השווי הוגן של סך הפיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה, כולל השפעת הנחות ליציאה מוקדמת, מסתכם בסך 69,396 מיליוני שקלים חדשים.

הערות כלליות:

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הוגן בהתאם להנחות שלפיהן חושב השווי הוגן של המכשיר הפיננסי. ראה ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הוגן הכלול בגינו בביאור 16 בדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיהיה כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- עסקאות מסוימות שבוצע הבנק מהוות מכשירים פיננסיים מורכבים, הכוללים רכיבים נגזרים משובצים שלא חולצו, בהתאם להוראות הדיווח לציבור. בין היתר, כוללות עסקאות אלה הלוואות עם תחנות יציאה, פיקדונות נושאי ריבית מדורגת עם מועדי משיכה, אשראים ופיקדונות עם הבטחת רצפה ופיקדונות עם ברירת הצמדה. הבנק משקף את סיכון הריבית בגין מכשירים אלו באופן סביר, באמצעות פריסת פירעון תזרימי המזומנים על פי מועדי החזרה והנחות שונות המבוססות על ניסיון העבר.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

ליום 31 בדצמבר 2025								
משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽³⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽³⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל עשרים שנה	מעל עשר עד עשרים שנים
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים				
1.41	4.58	534,957	1.42	4.40	538,991	743	1,521	11,736
0.61		593,540	0.74		647,971	-	556	4,662
0.94	2.74	500,149	0.97	3.00	502,316	-	(25)	888
11.52		1,954	12.24		1,864	-	330	576
0.80		594,275	0.92		647,672	-	542	4,547
		32,119			35,110	743	1,230	10,387
0.13		12,207	0.12		14,900	743	1,152	10,282
1.46		19,912	1.81		20,210	-	78	105
⁽⁵⁾ 0.18		7,766	⁽⁵⁾ 0.13		10,604	732	568	6,382
⁽⁵⁾ 0.87		23,968	⁽⁵⁾ 0.95		24,318	-	211	3,121
⁽⁵⁾ (0.10)		385	⁽⁵⁾ (0.05)		188	11	451	884
2.05	4.55	535,528	2.10	4.40	539,678	743	8,099	27,793
(1.36)	0.02	(571)	(1.40)	(0.03)	(687)	-	(6,578)	(16,057)
1.41	4.58	534,957	1.42	4.40	538,991	743	1,521	11,736
0.98	2.73	504,583	1.02	3.00	507,458	-	(25)	716
1.25	3.03	(4,601)	1.37	3.23	(5,389)	-	-	380
(0.15)	0.04	167	(0.14)	0.05	247	-	-	(208)
0.94	2.74	500,149	0.97	3.00	502,316	-	(25)	888

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

סיכון נזילות

סיכון נזילות - הוא סיכון הנובע מאי הוודאות לגבי זמינות המקורות, ויכולת מימוש נכסים בזמן קצוב ובמחיר סביר. סיכון הנזילות הוא סיכון מהותי וייחודי בשל הצורך להגיב אליו תוך פרק זמן קצר ככל הניתן. התרחשות הסיכון עלולה לגרום הפסדים גדולים לבנק, ואף להוביל לקריסתו.

רמת סיכון הנזילות נותרה נמוכה-בינונית. בחודש ינואר 2025, על רקע התמתנות הלחימה בדרום והפסקת האש בצפון והרגיעה במצב השווקים, הוחלט על הורדת רמת הכוננות בבנק בתחום הנזילות, לאחר שעלתה החל מפרוץ המלחמה ובשל המצב הביטחוני בארץ. בחודש יוני 2025, בעקבות מבצע "עם כלביא", בוצע מעקב הדוק אחר השווקים והאינדיקטורים השונים והוחלט להמשיך ברמת כוננות זו. בחודש אוקטובר 2025, בעקבות הפסקת האש בדרום, התקיים דיון והוחלט להמשיך ברמת כוננות זו. בחודש מרץ 2026, על רקע מבצע "שאגת הארי" נשמרה רמת הכוננות, תוך הידוק המעקב אחר השווקים והאינדיקטורים השונים. לפרטים נוספים בדבר סיכון נזילות, ראה פרק סיכון נזילות בדוח הסיכונים לשנת 2025 המפורסם באתר האינטרנט של הבנק.

יחס כיסוי הנזילות

הוראת ניהול בנקאי תקין 221 בנושא יחס כיסוי נזילות - LCR, קובעת את אופן חישוב היחס והיחס המזערי הנדרשים מהתאגידים הבנקאיים. מטרת יחס כיסוי הנזילות היא לשפר את עמידותו בטווח הקצר של פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים. זאת על ידי דרישה להחזקת מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA), לא משועבדים, הניתנים להמרה למזומן בקלות ובמהירות בשווקים הפריטיים כדי לענות על צרכי הנזילות בתרחיש קיצון נזילתי הנמשך על פני 30 יום קלנדריים.

בהתאם לדרישות ההוראה, יחס כיסוי הנזילות, המוגדר כסכום הנכסים הנזילים באיכות גבוהה חלקי סך התזרים היוצא נטו ל-30 יום, צריך להיות שווה או גדול ל-100%, על בסיס שוטף.

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾	סך ערך משוקלל ⁽³⁾	
(ממוצע)	(ממוצע)	
112,384		סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
10,839	183,017	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
2,188	43,755	פיקדונות יציבים
6,188	57,167	פיקדונות פחות יציבים
2,463	82,095	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים
70,397	100,608	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
		פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים
988	3,950	קואופרטיביים
67,831	95,080	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
1,578	1,578	חובות לא מובטחים
138	-	מימון סיטונאי מובטח
77,626	215,517	דרישות נזילות נוספות, מזה:
66,960	66,960	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
8,540	91,075	קווי אשראי ונזילות
2,126	57,482	מחויבויות מימון מותנות אחרות
159,000	499,143	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
145	8,959	הלוואות מובטחות
17,217	23,574	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
64,947	67,775	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
82,308	100,309	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
		סך ערך מתואם⁽⁴⁾
112,384		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
76,692		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
147		יחס כיסוי נזילות (%)

- (1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון הראשון של שנת 2026 הינו 76.
- (2) ערכים לא משוקללים יחושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק. תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).
- (3) ערכים משוקללים יחושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס יוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).
- (4) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס יוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾	סך ערך משוקלל ⁽³⁾	
(ממוצע)	(ממוצע)	
92,696		סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה
		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
		פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
11,040	182,077	פיקדונות יציבים
2,211	44,230	פיקדונות פחות יציבים
6,481	59,600	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים
2,347	78,247	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
59,646	89,514	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים
750	2,999	קואופרטיביים
58,682	86,301	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
214	214	חובות לא מובטחים
157	-	מימון סיטונאי מובטח
78,482	194,436	דרישות נזילות נוספות, מזה:
69,852	69,852	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
6,980	74,954	קווי אשראי ונזילות
1,650	49,630	מחויבויות מימון מותנות אחרות
149,325	466,027	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
161	5,084	הלוואות מובטחות
14,533	20,630	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
68,087	71,124	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
82,781	96,837	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
		סך ערך מתואם⁽⁴⁾
92,696		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
66,543		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
139		יחס כיסוי נזילות (%)

- (1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון הראשון של שנת 2025 הינו 76.
- (2) ערכים לא משוקללים יחושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק, תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).
- (3) ערכים משוקללים יחושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).
- (4) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾ (ממוצע)	סך ערך משוקלל ⁽³⁾ (ממוצע)	
95,546		סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
10,984	183,544	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
2,204	44,076	פיקדונות יציבים
6,355	58,599	פיקדונות פחות יציבים
2,426	80,869	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים
68,074	97,946	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
		פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידיים בנקאיים
983	3,931	קואופרטיביים
66,710	93,633	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
381	381	חובות לא מובטחים
118	-	מימון סיטונאי מובטח
79,294	202,394	דרישות נזילות נוספות, מזה:
69,704	69,704	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
7,820	81,701	קווי אשראי ונזילות
1,769	50,988	מחויבויות מימון מותנות אחרות
158,470	483,884	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
130	6,801	הלוואות מובטחות
16,611	23,235	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
67,724	70,899	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
84,465	100,935	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם⁽⁴⁾		
95,546		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
74,005		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
129		יחס כיסוי נזילות (%)

- (1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון הרביעי של שנת 2025 הינו 75.
- (2) ערכים לא משוקללים חושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק, תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).
- (3) ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).
- (4) ערכים מתואמים חושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי הנזילות

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

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

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)

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

ממוצע לרבעון ראשון		31 במרץ		
2025	2026	2025	2026	
92,614	112,281	95,763	101,082	נכסי רמה 1
52	67	55	66	נכסי רמה 2
30	36	32	36	נכסי רמה 3
92,696	112,384	95,850	101,184	סך הכל HQLA

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

הרכב נכסים זמינים משועבדים ולא משועבדים

ליום 31 במרץ 2026				
מזה: לא משועבד	מזה: משועבד	סך היתרה במאזן		
61,293	3,277	64,570		מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
33,871	344	34,215		אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,796	-	2,796		אגרות חוב של אחרים בישראל
6,098	1,092	7,190		אגרות חוב של ממשלות זרות
234	-	234		אגרות חוב של אחרים זרים
400,501	-	400,501		אשראי לציבור, נטו
504,793	4,713	509,506		סך הכל

ליום 31 במרץ 2025				
מזה: לא משועבד	מזה: משועבד	סך היתרה במאזן		
83,147	2,158	85,305		מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
24,225	479	24,704		אגרות חוב של ממשלת ישראל
1,967	-	1,967		אגרות חוב של אחרים בישראל
860	653	1,513		אגרות חוב של ממשלות זרות
264	-	264		אגרות חוב של אחרים זרים
368,463	-	368,463		אשראי לציבור, נטו
478,926	3,290	482,216		סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025				
מזה: לא משועבד	מזה: משועבד	סך היתרה במאזן		
76,807	4,339	81,146		מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
34,547	344	34,891		אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,432	-	2,432		אגרות חוב של אחרים בישראל
8,214	925	9,139		אגרות חוב של ממשלות זרות
235	-	235		אגרות חוב של אחרים זרים
400,331	-	400,331		אשראי לציבור, נטו
522,566	5,608	528,174		סך הכל

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

התפתחויות ביחס כיסוי הנזילות

הבנק שמר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, על רמת נזילות נאותה, באמצעות השקעת עודפי הנזילות בנכסים נזילים באיכות גבוהה מאד - נכסי רמה 1. יחס כיסוי הנזילות הממוצע (מאוחד) לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב-147%.

היחס הממוצע עלה ביחס לרבעון קודם כתוצאה מגידול ביתרות הממוצעות של הנכסים הנזילים זאת בשל עודף של גיוס מקורות על ביצועי אשראי. יחס כיסוי הנזילות המאוחד נכון ליום 31 במרץ 2026 עמד על 128%.

יחס מימון יציב נטו

ביום 21 ביוני 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר קובעת את אופן חישוב היחס כפי שנקבע ברפורמת באזל III של ועדת באזל (BCBS). ההוראה נכנסה לתוקף ביום 31.12.2021.

בהתאם להוראה, מטרת יחס כיסוי יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה תאגידים 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.

בהתאם לדרישות ההוראה, יחס המימון יציב נטו צריך להיות שווה או גדול ל-100%, על בסיס שוטף.

בהתאם להוראה, "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 של תאגיד מסוים הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי אותו תאגיד, וכן של השיפותיו החוץ-מאזניות.

דוח סיכונים

ליום 31 במרץ 2026

להלן פרטים בדבר יחס מימון יציב נטו⁽⁴⁾ (במיליוני שקלים חדשים) ליום 31 במרץ 2026:

א	ב	ג	ד	ה	
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל	
38,840	60	18	6,842	45,691	פריטי מימון יציב זמין (AFS)
38,840			1,905	40,746	הון פיקוחי
	60	18	4,936	4,945	מכשירי הון אחרים
146,875		19,680	4,145	156,637	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
49,143		2,697	979	50,226	פיקדונות יציבים
97,732		16,983	3,167	106,411	פיקדונות פחות יציבים
198,960		56,611	62,862	131,230	מימון סיטונאי
3,809			1,904	1,904	פיקדונות לצרכים תפעוליים
195,151		56,611	62,862	129,325	מימון סיטונאי אחר
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית					
287	1,735	2,173	11,670	12,756	התחייבויות אחרות:
		7,316			התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
287	1,735	2,173	11,670	12,756	כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
סך מימון יציב זמין (AFS)					
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)					
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)					
65,902		41,751	299,161	292,189	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:					
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1					
8,904		8,552	10,960	16,571	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן ושאינן מובטחות
43,670		20,491	62,524	84,639	הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203					
13,327		12,699	225,331	190,680	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:
מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203					
1		9	346	300	ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית					
4,105	1,917	2,481	1,632	12,055	נכסים אחרים:
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב					
		1,921		1,921	נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו					
4,105	1,917	2,481	1,632	10,134	כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
פריטים חוץ מאזניים					
סך מימון יציב נדרש (RSF)					
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)					
					111

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

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו, על בסיס מאוחד ליום 31.3.2026 עמד על 111%, לעומת יחס של 112% בסוף שנת 2025. תנודתיות היחס על פני הרבעון הינה נמוכה, כאשר הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי מימון יציב נטו הם הרכב המקורות והשימושים של הבנק לפי תקופת המימון, סוג המימון והצד הנגדי. בצד המקורות - התחייבויות ארוכות טווח יציבות יותר מהתחייבויות קצרות טווח, וכן מימון מלקוחות קמעונאיים ועסקים קטנים הינו יציב יותר מאשר מימון סיטונאי בעל מועד פירעון זהה. התקצרות של מקורות ארוכים בהיקפים גבוהים (כגון כתבי התחייבויות נדחים) לטווח של מתחת לשנה הינו גורם המשפיע על תוצאות היחס, אך היות ומדובר במקור מימון אשר הינו בדרך כלל בעל תקופות לפירעון מפורדות ההשפעה על תוצאות היחס אינה מהותית. בצד השימושים - סוג הנכס, תקופת ואיכות הנכס וערך הנזילות קובעים את הסכום של מימון יציב נדרש.

סיכונים אחרים

סיכון מודל

סיכון מודל עלול לנבוע מקבלת החלטות או פעולות המבוססות על תוצר מודל שגוי או משימוש לא נכון בתוצאות מודל. התממשות הסיכון עלולה להביא להפסד פיננסי, החלטות אסטרטגיות שגויות או נזק למוניטין הבנק. הערכת סיכון מודל הינה נמוכה-בינונית, ומבוססת על מפת סיכונים המודלים המנוהלת בבנק. יצוין, כי מרבית המודלים בבנק הינם תומכי החלטה וכי הבנק מנהל את הסיכון באופן הדוק, תחת מסגרת מסודרת של ממשל תאגידי ותהליכי עבודה. ביום 21 באוגוסט 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין 369 בנושא ניהול סיכונים מודלים המסדיר את ההיבטים העיקריים בניהול אפקטיבי של סיכונים מודל. ההוראה נכנסה לתוקף באוגוסט 2025 עם הוראות מעבר בהתייחס למודלים הקיימים. הבנק מיישם את ההוראה בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו. הבנק החל ביישום מודלים מבוססי בינה מלאכותית ובינה יוצרת GenAI, היוצרים סיכונים מודל ייחודיים ובהתאם הבנק מפעיל תהליכי תיקוף ומנגנוני בקרה מתאימים על מנת להבטיח שהסיכון מנוהל כראוי.

סיכון משפטי

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

סיכון המוניטין

סיכון המוניטין של הבנק נותר ברמה נמוכה. הבנק מנטר באופן שוטף מדדים ואינדיקטורים שונים בהתייחס למוניטין הבנק המצביעים על שמירה על בידול תדמיתי של הבנק בקרב לקוחותיו. בנוסף, חווית הלקוחות נותרת גבוהה ויציבה לאורך זמן והסנטימנט ברשתות החברתיות המופגן כלפי הבנק חיובי ובפער למול המתחרים. גם בעולם המשכנתאות נשמרת מובילות תדמיתית של מזרחי טפחות.

מילון ואינדקס מונחים שנכללו בדוח הסיכונים

להלן פירוט תמציתי למונחים שנכללו בדוח הסיכונים:

מונחים המתייחסים לניהול הסיכונים בבנק ולהלימות הון

ICAAP	ABC
Internal Capital Adequacy Assessment Process - תהליך פנימי להערכת נאותות ההון הכולל של הבנק. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי ההון, תהליכי תכנון ההון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון. התהליך מהווה חלק מהנדבך השני של הוראת באזל II.	
HQLA - High Quality Liquid Assets - נכסים נזילים באיכות גבוהה, אשר ניתן להמירם למזומן בקלות ובמהירות, תוך הפסד ערך קטן או ללא הפסד בתרחיש קיצון.	
PD (Probability Of Default) - ההסתברות באחוזים שלווה יכנס לכשל בתוך זמן מוגדר.	
LGD (Loss Given Default) - שיעור ההפסד מהאשראי במידה והלקוח יכנס לכשל.	
באזל - באזל II / באזל III - מסגרת להערכת הלימות הון וניהול הסיכונים אשר פורסמה על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים.	ב
הגישה הסטנדרטית - גישה לחישוב ההון הנדרש בגין סיכון אשראי, שוק או תפעולי. חישוב הקצאת ההון נערך על פי נוסחה המבוססת על רכיבי הערכה פיקוחיים אשר הוגדרו על ידי המפקח על הבנקים.	ה
הון פיקוחי (הון כולל) - ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף והון רובד 2. בהתאם להגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.	
יחס הון מזערי - היחס מייצג את דרישות שיעורי ההון הפיקוחי המזעריים שהבנק מחויב להחזיק בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 201.	י
מבחני מצוקה (קיצון) - כינוי למגוון שיטות שנועדו להעריך את מצבו הפיננסי של תאגיד בנקאי בתרחיש קיצון.	מ
מסמך הסיכונים - מסמך המציג בצורה תמציתית את פרופיל הסיכון של הבנק, על מנת לאפשר לדירקטוריון לעקוב אחר פעולות ההנהלה ולוודא שהן עולות בקנה אחד עם תיאבון הסיכון ועם מסגרת ניהול הסיכונים שאושרה על ידו. מסמך הסיכונים מדווח ומוגש לדירקטוריון בתדירות רבעונית.	
נדבך 2 - הנדבך השני במסגרת העבודה של באזל II המתייחס לתהליך הסקירה הפיקוחית. חלק זה מורכב מעקרונות היסוד הבאים: הבנק יערך תהליך ICAAP, כהגדרתו לעיל. המפקח יקיים תהליך להערכת תהליך הערכת הלימות ההון על ידי הבנק, לבחינת יכולתו לבצע ניטור על יחסי ההון הפיקוחיים והעמידה בהם. הבנק מצופה לפעול מעל יחסי ההון המזעריים אשר הוגדרו.	נ
נדבך 3 - הנדבך השלישי במסגרת העבודה של באזל II אשר מטרתו לעודד משמעת שוק על ידי פיתוח של מערכת דרישות גילוי, שתאפשר למשתתפים בשוק להעריך את ההון, החשיפות לסיכון ותהליכי הערכת הסיכון ובהתאם לכך להעריך את הלימות ההון של הבנק.	
נכסי סיכון - מורכבים מסיכון אשראי, סיכון תפעולי וסיכון שוק המחושבים בשיטה הסטנדרטית כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201.	
סיכון CVA - Credit Valuation Adjustment - הינו המרכיב בשווי הוגן של נגזר אשר מביא בחשבון את סיכון האשראי של הצד הנגדי בעסקה. סיכון CVA הוא הסיכון להפסד משערך לשווי שוק בגין סיכון צפוי של צד נגדי לנגזרים מעבר לדלפק (OTC). כלומר, הפסד בגין ירידה בשווי ההוגן של הנגזרים, בשל עלייה בסיכון האשראי של הצד הנגדי (כגון: ירידת דירוג).	ס
סיכון אשראי של צד נגדי - הסיכון שהצד השני לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של תזרימי המזומנים בעסקה.	
מונחים המתייחסים לבנקאות ופיננסיים	
איגרות חוב - נייר ערך המהווה התחייבות של המנפיק לשלם למחזיק האיגרת את הקרן שהונפקה בתוספת ריבית במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסויים.	א
חבות - אשראי מאזני ואשראי חוץ מאזני כהגדרתם בהוראה 313 לניהול בנקאי תקין.	ח
חוב שאינו צובר - חוב הנבחן על בסיס פרטני ואשר צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו ותשלומי קרן וריבית לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב ונמצא בהליכי גביה.	
יתרת חוב רשומה - יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נדחות נטו או עלויות נדחות נטו שנזקפו ליתרת החוב וטרם הופחתו, ובניכוי סכום החוב שנמחק חשבונאית.	י
מכשיר פיננסי חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.	
נגזר - מכשיר פיננסי או חוזה אשר שוויו משתנה בתגובה לשינוי במחיר נכס הבסיס (מכשיר פיננסי, נכס פיזי, מדד מחירים, דירוג אשראי או נכס בסיס אחר), דורש השקעה ראשונית קטנה או מינימלית ביחס לסוגים אחרים של חוזים, וצפוי להיות מסולק במועד עתיד.	נ
מונחים המתייחסים להוראות רגולטוריות	
LCR - Liquidity coverage ratio - יחס כיסוי הנזילות - מוגדר כיחס בין הנכסים הנזילים באיכות גבוהה ובין תזרימי המזומנים היוצא נטו ל-30 הימים הבאים, תחת תרחיש קיצון. היחס משמש כמדד ליכולת הבנק לעמוד בצרכי נזילותו לתקופה של חודש קדימה.	ABC

אינדקס

ס

סיכון אסטרטגי, 12
סיכון אשראי, 5, 13, 16, 17, 19, 20, 22, 23, 25, 37
סיכון חוצה גבולות, 12
סיכון מוניטין, 11, 12
סיכון נזילות, 3, 12, 14, 30
סיכון ציות ורגולציה, 11, 15
סיכון ריבית, 12, 25, 29
סיכון שוק, 3, 16, 17, 25, 37
סיכון תפעולי, 16, 17, 37

ע

עמלות, 37
ענפי משק, 19

ש

שווי הוגן, 17, 25, 26, 27, 28, 29, 37

ת

תשואה, 10, 27, 29

א

אשראי, 3, 5, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 30, 32, 33, 37

ה

הון, 3, 5, 6, 7, 8, 10, 12, 14, 16, 17, 18, 19, 23, 26, 34, 37
הון עצמי, 10, 17, 18, 37
הלבנת הון, 12, 14
הלוואות לדיור, 9, 10, 18, 35

י

יחס המינוף, 3, 5, 8, 10, 19
יחס כיסוי הנזילות, 3, 5, 8, 10, 14, 30, 32, 34, 37

מ

מימון, 3, 5, 8, 9, 10, 13, 19, 23, 25, 28, 30, 32, 34, 36

נ

נגזרים, 15, 17, 19, 23, 25, 26, 27, 29, 30, 32, 34, 36, 37
ניירות ערך, 1, 7, 13, 15, 16, 19, 21, 23, 24, 25, 35
נכסי סיכון, 3, 8, 16, 17, 23, 25, 37



מזרחי טפחות
MIZRAHI TEFAHOT

בנק מזרחי טפחות בע"מ

הנהלה מרכזית: רחוב אבא הלל סילבר 13

לוד, 7129463

www.mizrahi-tefahot.co.il