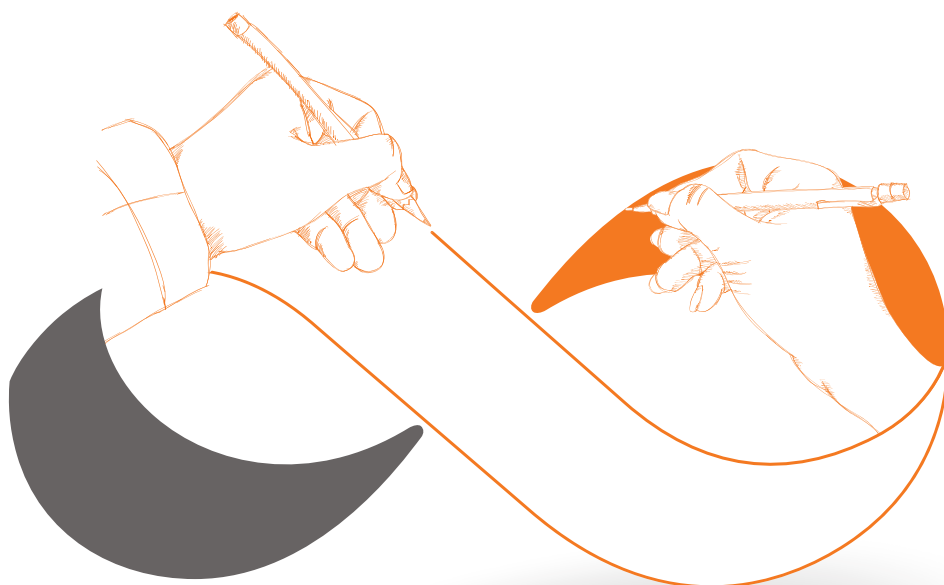




בני אדם יא לפני הכול

בנק מזרחי טפחות

דוח סיכונים לרבעון השלישי של שנת 2025

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

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

תוכן העניינים הראשי

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

רשימת טבלאות (לוחות) הנכללים במסגרת דוח הסיכונים

9	יחסים פיקוחיים עיקריים – נתוני מפתח
13	מיפוי גורמי הסיכון, פוטנציאל השפעתם על קבוצת הבנק וחברי ההנהלה שמונו כמנהלי הסיכונים (Risk Owner) לכל אחד מהם
15	סקירות נכסי סיכון משוקלים
17	הרכב ההון הפיקוחי
19	פרטים בדבר יחס המינוף (Leverage Ratio) של הבנק
19	גילוי על יחס המינוף
21	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CRI)
22	שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)
23	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (CR5)
24	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
24	הקצאת הון בגין התאמת שערוך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
25	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקולות סיכון (CCR3)
17	הרכב ההון הפיקוחי (CCR)
28	רכיבי דרישת ההון תחת הגישה הסטנדרטית לסיכון שוק
34	פרטים בדבר יחס כיסוי הנזילות
37	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)
37	הרכב נכסים זמינים משועבדים ולא משועבדים
39	פרטים בדבר יחס מימון יציב נטו

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

דוח סיכונים

דוח סיכונים זה כולל מידע נלווה נוסף לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק מזרחי טפחות בע"מ והחברות המאוחדות שלו ליום 30 בספטמבר 2025. תמצית הדוחות הכספיים ומידע נלווה לתמצית הדוחות הכספיים, לרבות דוח הדירקטוריון וההנהלה, דוח סיכונים זה וגילויים פיקוחיים נוספים אושרו לפרסום בישיבת הדירקטוריון של הבנק שהתקיימה ביום 17 בנובמבר 2025 (כ"ו חשון התשפ"ה).

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

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

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

כלל הדוחות האמורים מפורסמים גם באתר האינטרנט של הבנק:

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

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



עופר הורביץ

סגן מנהל כללי

מנהל סיכונים ראשי, CRO



משה לארי

מנהל כללי



אברהם זלדמן

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים ודוח הסיכונים:

רמת גן 17 בנובמבר 2025

כ"ו בחשון התשפ"ה

מידע צופה פני עתיד

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

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

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

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

יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

יחסים פיקוחיים עיקריים – נתוני מפתח

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

2025							
רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
2024							
רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
יחסים פיקוחיים ופיננסיים עיקריים							
הון זמין							
הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾							
34,406	33,591	32,629	31,963	31,128	30,252	29,422	
הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר							
34,406	33,591	32,629	31,874	31,039	30,163	29,333	
הון כולל							
44,243	42,749	41,855	41,060	40,549	39,541	37,851	
הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר							
44,243	42,749	41,855	41,040	40,529	39,521	37,831	
נכסי סיכון משוקללים							
סך נכסי סיכון משוקללים (RWA)							
339,205	322,657	314,583	307,364	298,536	289,808	277,611	
יחס הלימות הון (באחוזים)							
יחס הון עצמי רובד 1 ⁽¹⁾							
10.14	10.41	10.37	10.40	10.43	10.44	10.60	
יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר							
10.14	10.41	10.37	10.37	10.39	10.40	10.56	
יחס הון כולל							
13.04	13.25	13.30	13.36	13.58	13.64	13.63	
יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר							
13.04	13.25	13.30	13.35	13.57	13.63	13.62	
יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾							
9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	
יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽²⁾							
0.54	0.81	0.77	0.80	0.83	0.84	1.00	
יחס המינוף⁽³⁾							
סך החשיפות							
572,454	556,629	540,851	529,598	517,795	505,336	491,302	
יחס המינוף (באחוזים)							
6.01	6.03	6.03	6.04	6.01	5.99	5.99	
יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים)							
6.01	6.03	6.03	6.02	5.99	5.97	5.97	
יחס כיסוי נזילות⁽⁴⁾							
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה							
93,839	96,636	92,696	90,905	87,202	88,501	85,893	
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו							
71,365	71,607	66,543	67,313	68,489	67,447	61,899	
יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)							
131	135	139	135	127	131	139	
יחס מימון יציב⁽⁵⁾							
סך הכל מימון יציב זמין							
326,864	321,248	314,616	306,692	301,090	291,303	284,082	
סך הכל מימון יציב נדרש							
293,031	286,456	278,777	272,502	266,114	256,681	249,506	
יחס מימון יציב נטו (באחוזים)							
112	112	113	113	113	113	114	
מדדי ביצוע							
תשואת הרווח הנקי ⁽⁶⁾⁽⁷⁾							
17.6	17.8	16.2	16.9	19.0	19.9	18.1	
תשואת הרווח לנכסי סיכון ⁽⁶⁾⁽⁷⁾							
1.78	1.81	1.66	1.71	1.93	2.03	1.84	
פיקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו							
107.6	110.8	109.6	109.9	110.6	110.6	110.6	
מדדי איכות אשראי עיקריים							
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור							
0.98	1.06	1.11	1.14	1.17	1.20	1.22	
שיעור חובות שאינם צוברים או חובות בפיגור של 90 ימים או יותר מתוך האשראי לציבור							
1.05	1.07	1.12	1.21	1.24	1.14	1.11	
הוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה לסך האשראי לציבור, נטו ⁽⁷⁾							
0.04	0.06	0.11	0.12	0.15	0.13	0.21	
מזה: בגין הפרשה קבוצתית							
(0.05)	0.01	(0.03)	(0.04)	0.04	(0.03)	0.10	
מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדירור							
0.19	0.16	0.40	0.34	0.28	0.31	0.50	
מזה: בגין הלוואות לדירור							
(0.05)	(0.01)	(0.06)	(0.02)	0.07	0.02	0.04	
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור ⁽⁷⁾							
0.17	0.13	0.15	0.17	0.10	0.08	0.16	

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

תשעה חודשים		
2024	2024	2025
18.5	19.0	17.2
1.87	1.93	1.75
0.14	0.16	0.07
0.02	0.03	(0.01)
0.34	0.35	0.23
0.03	0.04	(0.04)
0.13	0.11	0.14

מדדי ביצוע

תשואות הרווח הנקי⁽⁷⁾⁽⁶⁾

תשואות הרווח לנכסי סיכון⁽⁷⁾⁽⁶⁾

מדדי איכות אשראי עיקריים

הוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה לסך האשראי לציבור, נטו⁽⁷⁾

מזה: בגין הפרשה קבוצתית

מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדיור

מזה: בגין הלוואות לדיור

שיעור מחיקות חשבונאיות 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 ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים.
- (3) יחס המינוף (Leverage Ratio) - היחס בין הון רובד 1 (לפי כללי באזל) לסך החשיפות. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218.
- (4) יחס כיסוי הנזילות (Liquidity Coverage Ratio) - סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לתזרים המזומנים היוצא נטו. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.
- (5) יחס מימון יציב נטו - יחס נזילות שנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים, בהתאם להמלצות ועדת באזל, ונועד לשמירה על מבנה מימון בר-קיימא לאורך זמן, בנוסף על יחס כיסוי הנזילות. מחושב לפי סך המימון היציב הנדרש לטווח של שנה, הנגזר מכלל השימושים בבנק, לבין סך המימון היציב הזמין לטווח של שנה, המחושב על פי כלל המקורות של הבנק.
- (6) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק.
- (7) מחושב על בסיס שנתי.

גישת הבנק לניהול סיכונים

מערך ניהול סיכונים יעיל ומקיף מהווה נדבך מרכזי להבטחת יציבותו של הבנק לאורך זמן. אסטרטגיית ניהול הסיכונים בבנק נועדה לזיהוי, ניהול, ניסור, כימות, מניעה או הפחתה של כלל הסיכונים המהותיים הגלומים בפעילות הבנק ולתמיכה בהשגת יעדיו העסקיים. הפעילות העסקית של הבנק חשופה למגוון סיכונים מהותיים, פיננסיים ושאנים פיננסיים, 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 ציוד 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.

מידע כללי על ניהול הסיכונים השונים ופרופיל הסיכון

לבנק מסגרת נרחבת לניהול ובקרת הסיכונים אליהם הוא חשוף, הכוללת מבנה ארגוני התומך בניהול ובקרת הסיכונים. הבנק פועל בהתאמה לדרישות הרגולטוריות בנושא ניהול ובקרת סיכונים ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, ובפרט, הוראת ניהול בנקאי תקין 310 – "ניהול סיכונים", המבוססת על המלצות ועדת באזל, המתווה את עקרונות ניהול ובקרת הסיכונים במערכת הבנקאית בישראל וקובעת את הסטנדרטים הנדרשים מהבנקים, ליצירת מסגרת לניהול ובקרת הסיכונים ההולמת את דרישות הרגולציה, תאבון 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 וניסור 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 ובשלוחות חוץ לארץ, בהתאמה לדרישות הרגולטוריות ובמטרה לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הקבוצה, תוך נטילת סיכונים מושכלת ושמירה על רמת סיכון ההולמת את תיאבון הסיכון הכולל שהוגדר על ידי דירקטוריון הבנק. תיאבון הסיכון מגדיר את רמת הסיכון הכוללת שהבנק מוכן לטוֹל ומהווה קביעה ברמת-על. תיאבון הסיכון קובע היכן הבנק רוצה להימצא במונחים של תשואה (תמורה/תועלת) מול סיכון (עלות) במבט צופה פני עתיד. תיאבון הסיכון מוגדר כמוותית ואיכותית במהלך עסקים 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 כמוותיים ואיכותיים, התומכים בהשגת היעדים העסקיים, אך מותירים את הבנק בגבולות הגזרה אשר הוגדרו בתיאבון הסיכון הכולל ובכפוף למגבלות רגולטוריות קשירות. סך מגבלות הסיכון, מגלמות באופן מצרפי את תיאבון הסיכון של הבנק ורמת הסיכון הכוללת שהבנק מוכן לטוֹל.

השפעות אירועי המלחמה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, המשיך המשק הישראלי לפעול בסביבה של אי וודאות גיאופוליטית גבוהה על רקע הלחימה בעזה. חתימת הסכם הפסקת האש בדרום עם חמאס בתחילת חודש אוקטובר 2025 הובילה להפחתת רמת אי הוודאות והגיאופוליטית, אך זו נותרה גבוהה נוכח החשש לאי עמידה בתנאי ההסכם והאתגרים הצפויים ביישום שלביו המתקדמים. השפעות המלחמה ניכרות בעיקר בצד ההיצע נוכח המשך מחסור בעובדים, בעוד שבצד הביקוש חלה התאוששות בצריכה הפרטית. בשיעור הגירעון חלה התמתנות הדרגתית לאורך שנת 2025 ויציבות במהלך הרבעון השלישי של השנה.

סיום מבצע "עם כלביא" והסכם הפסקת האש בדרום הובילו לירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של ישראל, אם כי היא נותרה גבוהה מרמתה ערב מלחמת "חרבות ברזל".

ככל שתחודש הלחימה, קיים פוטנציאל להשפעות שליליות על פעילות המשק הישראלי, על השווקים הפיננסיים ועל המערכת הבנקאית.

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

לפרטים נוספים ראה פרק "סקירת הסיכונים" להלן, וכן דוח הדירקטוריון ודוח הסיכונים לשנת 2024.

לפרטים בדבר הקלות והטבות בנקאיות שניתנו ללקוחות הבנק, ראה פרק "התפתחויות משמעותיות בניהול הפעילות העסקית" בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות

ברבעון שלישי 2025, Moody's ו-Fitch הותירו את הדירוג והתחזית ללא שינוי, בשל פוטנציאל ההשלכות העתידיות של המלחמה, אי הוודאות הכלכלית וההמתנה להתייצבות המצב הביטחוני.

ביום 16 באוקטובר 2025, הותירה סוכנות הדירוג Moody's את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי ברמה של Baa1, עם אופק דירוג שלילי. במסגרת הסקירה, הסוכנות ציינה כי הסכם הפסקת האש הינו חיובי לדירוג של ישראל אך יישום השלבים הבאים יהיה קשה להשגה.

ביום 30 באוקטובר 2025, העלתה סוכנות דירוג האשראי Fitch את אופק הדירוג של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מ"שלילי" ל"יציב" ואשררה את הדירוג ברמת A-. העדכון משקף את עמידותם של הבנקים לאתגריה של ישראל מתחילת המלחמה, כמו גם את צמצום הסיכונים במערכת הבנקאית. ביום 7 בנובמבר 2025, הודיעה סוכנות דירוג האשראי S&P על הותרת דירוג האשראי של ישראל ברמה של A והעלאת אופק הדירוג ליציב משלילי.

הסוכנות ציינה כי הסכם הפסקת האש הפחית את המתחושות הביטחונית באזור וצפוי לסייע להתאוששות הכלכלה הישראלית. במהלך שנת 2024, על רקע המלחמה והתגברות הסיכונים הגיאופוליטיים, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות את דירוג האשראי של מדינת ישראל ועדכנו את אופק הדירוג. דירוג הבנקים מושפע מדירוג המדינה, ובהתאם עודכן דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק.

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

דירוג האשראי של מדינת ישראל

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 התחזית ליציבה, לאור הסכם הפסקת האש וירידה בסיכונים הביטחוניים.
Moody's	Baa1	שלילי	במהלך שנת 2024, הפחתת דירוג בשלוש רמות תוך שמירה על אופק שלילי. בחודש יולי 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי. 16 באוקטובר 2025, הותרת הדירוג ואופק הדירוג ללא שינוי, צוין כי הסכם הפסקת האש של ישראל עם חמאס, מהווה שיפור במצב הביטחוני ומאפשר לממשלה להפנות משאבים חזרה לכלכלה ולצמצום הגירעון. ההשפעה הממשית על הדירוג תגיע רק אם ההסכם ישמר לאורך זמן.
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. 30 באוקטובר 2025, עדכון תחזית הדירוג של חמשת הבנקים ל"יציבה". הדירוג ארוך הטווח נותר A-. הפעילות הכלכלית בישראל חזרה ברובה לשגרה, מה שמספק לבנקים הזדמנויות צמיחה תוך ריסון לחצים על איכות הנכסים.

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 מאי 2025, הגיש הבנק לבנק ישראל את תוצאות תרחיש הקיצון לשנת 2025, בהתבסס על נתוני דצמבר 2024. בסקירת מערכת הבנקאות בישראל לשנת 2024 שפורסמה בחודש מאי 2025, הוצגו התוצאות המערכתיות של מבחן קיצון מאקרו כלכלי אחיד. לפרטים בדבר מתווה התרחיש ותוצאותיו ברמה המערכתית וברמת הבנק, ראה בדוח הסיכונים לרבעון השני לשנת 2025.

מיפוי כללי של גורמי הסיכון ומידת השפעתם

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

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

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

להלן מיפוי גורמי הסיכון, ופוטנציאל השפעתם על קבוצת הבנק:

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

(1) כולל ריכוזיות בענף בינוי ונדל"ן.

(2) כולל סיכון אופציות ומניות.

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

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

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

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

סיכונים מובילים ומתפתחים

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

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

1. **סיכון עסקי אסטרטגי** – הינו סיכון בזמן אמת או סיכון עתידי, לרווחים, להון, למוניטין או למעמד הבנק, שעלול לבוא מהחלטות עסקיות שאינן, 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 להתממש או להתממש באופן שונה ולגרום לכך שהתכנית האסטרטגית החדשה לא תתממש או תתממש באופן שונה ("הגנת מידע צופה פני עתיד") ראה דיווח מיידי מיום 5 ביוני 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-040290), ובפרק יעדים ואסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון וההנהלה לרבעון השלישי של לשנת 2025.

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 והגיאופוליטית מוערך ברמה בינונית-גבוהה וכולל את הסיכון הכרוך בהשפעות אפשריות של רגולציה אנטי בנקאית ואת השפעות הסיכון המקרו כלכלי לגביו שוררת אי ודאות בנוגע להיקף ההשפעות של ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות בישראל.

הסיכון המקרו כלכלי – פעילות הבנק תלויה במצב הכלכלה העולמית והמקומית, שינויים משמעותיים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריבית, תנודתיות בשווקים ושינויים במחירי הנכסים הפיננסיים בארץ ובעולם ובמחירי הנדל"ן בארץ ובעולם הינם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק. בחודש ספטמבר 2025, בהתאם להתפתחויות הביטחוניות שאירעו במהלך הרבעון השלישי של 2025, תחזית הצמיחה של מחלקת המחקר של בנק ישראל עודכנה כלפי מטה ל-2.5%, על רקע התחזקות השקל והתמתנות האינפלציה. ברבעון הנוכחי, מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.5%. ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ברמה של 4.5%.

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

3. **סיכון טכנולוגיית המידע** – הסיכון הטכנולוגי מהווה סיכון משמעותי, המושפע מההאצה בהתפתחות 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. הבנק פועל לפיתוח כלים מתקדמים לניתוח ומיצוי מידע מן הנתונים, במטרה לשפר את יכולות המדידה וקבלת ההחלטות, הן בהיבטים העסקיים והשיווקיים והן בהיבטים של ניהול הסיכונים. רמת הסיכון נותרה בינונית.

4. **סיכון אבטחת מידע וסייבר** – סיכון הנובע מליקויים בהגנה על מערכות המחשב של הבנק והמידע הנכלל בהן. סיכון הסייבר מתממש בקרות אירוע בו מתבצעת תקיפה של מערכות המחשב על ידי או מטעם יריבים חיצוניים או פנימיים לבנק. מערך אבטחת המידע והסייבר של הבנק פועל בצורה מלאה ורציפה, תוך שיפור וחיזוק יכולות ומנגנוני ההגנה בהתאם להתרחבות האיומים ולצרכים המתגברים בהם הבנק נדרש לעמוד. על רקע המלחמה, הבנק הרכיב 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 השלישי של שנת 2025, הערכת רמת סיכון אבטחת מידע וסייבר נותרה ללא שינוי ברמת סיכון בינונית-גבוהה. על רקע המלחמה מול איראן לנוכח הפגיעה הישראלית במרחב הקיברנטי האיראני ובייחוד הפגיעה במערכת הבנקאית באיראן, זוהה גידול גלובאלי בגורמי האיום ובעיקר, עלייה במוטיבציה האיראנית לביצוע פוטנציאלי של תקיפות סייבר על המערכת הבנקאית-פיננסית הישראלית, קיימת אפשרות לעלייה בניסיונות האיראניים להגיע להצלחות במרחב הקיברנטי. הבנק מקיים פעילות לחיזוק ושיפור מתמיד של מערך הבקרה וההגנה, ועוקב אחר התפתחויות היבטי הסיכון.

5. **סיכון 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 ייעול 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 ובידי הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ותקנותיו. כחלק מטיפול הבנק בנושא מונה קצין הציות לממונה הגנת הפרטיות.
- יודגש כי תיאבון הבנק לסיכונים ציות ורגולציה, בכל הקשור לציות להוראות הדין החלות על הבנק, הוא אפסי. משכך, קבע הבנק כי ליקויים שיאותרו בציות להוראות הדין יטופלו על ידי יחידות הבנק בעדיפות עליונה. הבנק קבע תכנית עבודה רב שנתית, הכוללת פעולות נדרשות להפחתת סיכון הציות. סיכונים ציות ורגולציה נותרו ברמה נמוכה-בינונית. הבנק מיישם את הוראות הרגולציה הקיימות והחדשות. הבנק ממשיך בניטור ובניהול הדוק של הסיכונים בכלל ההיבטים: ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור. כמו כן, הבנק פועל במסגרת בנקאית בינלאומית המיישמת כללי אכיפה חוצי גבולות ועל כן, קבע מדיניות פרטנית לניהול סיכונים חוצי גבולות וליישום סנקציות בינלאומיות.
6. **סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים** – סיכונים סביבה ואקלים, הינם חלק מסיכונים ה-ESG (Environment, Social, Governance) – סיכונים סביבה, חברה וממשל). סיכונים אקלים הינם סיכונים מתפתחים המתאפיינים בהשתנות גבוהה יותר ביחס לסיכונים אחרים לאורך זמן.
- א. **סיכונים סביבתיים** הינם סיכונים הנובעים מפוטנציאל החשיפה של הבנק להפסד העלול לנבוע כתוצאה מהרעה במצבו הפיננסי של הלווה בשל עלויות גבוהות שנגרמו כתוצאה ממפגעים סביבתיים (כגון זיהום אוויר ומים, זיהום קרקע), רגולציה בתחום איכות הסביבה, או מכך שהבנק יישא באחריות עקיפה למפגע סביבתי, הנגרם על ידי פרויקט שהוא מממן. בסיכון הסביבתי נכללים גם סיכונים נוספים הנגזרים מסיכון זה: מוניטין, אחריות כלפי צד שלישי וכדומה.
- ב. **סיכונים אקלים** נוצרים מהתגברות תדירות ועוצמת אירועי מזג האוויר בעקבות שינויים אקלימיים. הסיכון עבור הבנק הינו להפסד פיננסי או פגיעה במוניטין, כתוצאה מהתממשות אירועים, תהליכים פיזיים או התאמות לסיכונים מעבר עקב שינויי אקלים.
- בשנים האחרונות גוברת המודעות בארץ ובעולם לקיומם והיקפם של סיכונים פיננסיים הנובעים מפוטנציאל הנזק של אירועים ותהליכים הקשורים בשינויי אקלים. הבנק נערך ליישום הוראה לניהול בנקאי תקן 345 – "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפרסם הפיקוח על הבנקים ביוני 2023, ותיכנס לתוקף ביוני 2026.
- לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכונים אלה, ראה פרק סביבה, חברה וממשל בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2024 ובדוח ESG לשנת 2024, הכולל את דוח TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures), המציג את הערכות הבנק לניהול אפקטיבי של סיכונים האקלים.

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

סקירת נכסי סיכון משוקללים

דרישות הון מזעריות ⁽¹⁾	נכסי סיכון משוקללים		
ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 בספטמבר 2025	
37,685	285,514	301,476	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ⁽²⁾
453	3,288	3,622	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)
196	1,282	1,564	התאמה בגין סיכון אשראי ⁽³⁾ (CVA)
49	413	392	סיכון סילוק
728	5,913	5,822	סכומים מתחת לספי הניכיון (כפופים למשקל סיכון 250%)
39,111	296,410	312,876	סך הכל סיכון אשראי
271	2,245	2,171	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)
3,020	24,003	24,158	סיכון תפעולי ⁽⁴⁾
42,402	322,658	339,205	סך הכל

(1) דרישת ההון 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 באזל III.

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

השינוי בנכסי הסיכון במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 נובע בעיקר מצמיחה באשראי העסקי ובאשראי לדיוור.

הון ומינוף

הרכב ההון הפיקוחי

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 בספטמבר 2025			הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים
במיליוני שקלים חדשים			במיליוני שקלים חדשים			
3,725	3,703	3,765	27,782	27,046	30,243	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
(214)	(342)	(43)	589	588	632	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
31,882	30,995	34,597				רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
						מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחזו והמוחזקות על ידי צד ג (זכויות מיעוט)
						הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
87	87	87				הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים
20	25	5				מוניטין, בניכוי מיסים נדחים לשלם, אם רלבנטי
5	3	3				נכסים לא מוחשיים אחרים למעט זכויות שירות למשכנתאות, בניכוי מיסים נדחים לשלם
						סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הוגן
						רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון 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
(204)	(263)	78				התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
(81)	(133)	191				סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
31,963	31,128	34,406				הון עצמי רובד 1
						הון רובד 1 נוסף: מכשירים
						הון רובד 1 נוסף
						הון רובד 1
						הון רובד 2: מכשירים והפרשות
2,188	2,226	-				מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
3,380	3,772	6,143				מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'
-	-	-				מזה: מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', המופחתים בהדרגה מהון רובד 2
3,529	3,423	3,694				הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס
9,097	9,421	9,837				הון רובד 2 לפני ניכויים
						הון רובד 2: ניכויים
						סך כל הניכויים להון רובד 2
9,097	9,421	9,837				הון רובד 2
41,060	40,549	44,243				סך ההון
307,364	298,536	339,205				סך נכסי סיכון משוקללים
						יחסי הון וכריות לשימור הון
10.40%	10.43%	10.14%				הון עצמי רובד 1
10.40%	10.43%	10.14%				הון רובד 1
13.36%	13.58%	13.04%				ההון הכולל
						דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
9.60%	9.60%	9.60%				יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
9.60%	9.60%	9.60%				יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	12.50%	12.50%				יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים
						סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)
58	49	48				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
3	3	4				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
2,311	2,392	2,325				מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה
						תקרה להכללת הפרשות ברובד 2
3,668	3,745	3,694				הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה
3,529	3,423	3,911				התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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 - מוניתין, 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 30 בספטמבר 2025 אין לבנק מכשירי הון הנכללים בהון רובד 1 נוסף. הון רובד 2 מורכב מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומכשירי הון העומדים בדרישות שנקבעו. מגבלות על מבנה ההון:

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

גישת הבנק להערכת הלימות הון

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

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

דרישת יחס הון מזערי

יחסי ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים, ויחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים.

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

יחס המינוף

הבנק מיישם את כללי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס מינוף, המאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס המינוף שנקבעו בחודש ינואר 2014. 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 הקלה במועד זה, יידרש לשוב ליחס המינוף הנדרש בטרם הוראת השעה בתוך שני רבעונים, כך שבתום תוקף הוראת השעה יחול על הבנק יחס מינוף מזערי בהתאם ליחס המינוף בפועל או היחס המינימלי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מבניהם.

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 30 בספטמבר 2025 הינו 6.01%, לעומת 6.03% ברבעון קודם ו- 6.04% בסוף שנת 2024.

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

השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	525,389	472,379	485,643
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	3,122	5,194	3,908
התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים ⁽¹⁾	45,933	36,742	40,402
התאמות אחרות	(1,990)	3,480	(355)
חשיפה לצורך יחס המינוף	572,454	517,795	529,598

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

גילוי על יחס המינוף (במיליוני שקלים חדשים)

ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
הרכב החשיפות ויחס המינוף (במיליוני שקלים חדשים)		
חשיפות מאזניות		
נכסים במאזן	508,180	473,600
סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(92)	(107)
סך חשיפות מאזניות	508,088	473,493
חשיפות בגין נגזרים		
עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	2,478	1,841
סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	6,916	7,536
גילום (gross-up) ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים במאזן	-	-
בהתאם להוראות הדיווח לציבור	-	-
ניכויים של נכסי חייבים בגין בטחון משתנה במזומן שניתן בעסקאות בנגזרים	-	-
רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על ידי הלקוח	-	-
סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגזרי אשראי שנכתבו	-	-
קיצוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכוי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו	-	-
סך חשיפות בגין נגזרים	9,394	9,377
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך		
נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית	9,039	5,858
סכומים שקוזזו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך	-	-
חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי מרכזי בגין נכסי מימון ניירות ערך	-	-
חשיפות בגין עסקאות כסוכן	-	-
סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	9,039	6,326
חשיפות חוץ מאזניות אחרות		
חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	152,476	134,565
התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(106,543)	(94,163)
פריטים חוץ מאזניים	45,933	36,742
הון וסך החשיפות	34,406	31,128
הון רובד 1	572,454	529,598
סך החשיפות	572,454	529,598
יחס מינוף		
יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218	6.01%	6.01%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	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 שלו, או צד נגדי, של הבנק לא יעמוד בהחייבויותיו כלפי הבנק. סיכון האשראי הוא סיכון מהותי בפעילותו של הבנק. סיכון זה מושפע ממספר גורמים עיקריים: סיכון עסקי הנובע מפעילותו של הלקוח, סיכונים ריכוזיות הנובעים מחשיפת יתר ללווה או קבוצת לווים ולענפי משק, סיכון ריכוזיות גאוגרפית, סיכון הנובע משינויים אקסוגניים הנוגעים בעיקר לשינויים בסביבה המאקרו כלכלית של הלווה, סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים, סיכונים אשראי בחוץ לארץ וסיכונים תפעוליים, שלהתממשותם יש השלכות על סיכונים האשראי. כמו כן, לסיכון זה יש קשרי גומלין עם מספר סיכונים נוספים כגון: סיכון השוק והריבית, סיכון הנדלות, סיכונים ציות וסיכונים נוספים.

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

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

התפתחויות בהערכת הסיכון:

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

א. רמת השפעה כוללת של סיכון אשראי

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

ברבעון שלישי 2023, בעקבות המלחמה, חלה עלייה בסיכון איכות לווים וביטחונות שנבעה מההרעה המשקית עקב מצב המלחמה, והשפעותיה האפשריות על מצב הלווים והפעילות העסקית בכלל. על רקע כניסת הפסקת האש לתוקפה, וכן, האינדיקטורים שאינם מצביעים על הרעה בסיכון, הבנק ייבחן ברבעונים הקרובים הפחתה של רמת הסיכון לרמה התואמת את רמת הסיכון בפועל. הבנק מנטר באופן הדוק את ההשפעות האפשריות, ובוחר את מדדי הסיכון ורמות הסיכון באופן מתמיד ומתאים ככל הנדרש לפעילות העסקית השוטפת, בכפוף ובהלימה לתיאבון הסיכון. סכום התשלומים שנדחו ללקוחות המגזר העסקי נכון ליום 30 בספטמבר 2025, עומד על 26 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ-176 מיליוני שקלים חדשים.

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות המגזר הפרטי נכון ליום 30 בספטמבר 2025, עומד על 21 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של 223 מיליוני שקלים חדשים.

ב. סיכון אשראי בענף הבינוני והנדל"ן

הערכת ההשפעה הכוללת של סיכון האשראי והריכוזיות הענפית, כוללת את הערכת הסיכון בגין חשיפת הבנק לענף הבינוני והנדל"ן. פעילות הבנק בענף זה מתמקדת בעיקר במתן אשראי לבנייה בשיטת הליווי הפיננסי (ליווי סגור). מרבית סיכון האשראי בענף הבינוני והנדל"ן מגובה בביטחון נדל"ן המשועבד במלואו לטובת הבטחת החזר האשראי, ולחלק האשראי שאינו בביטחון נדל"ן קיימים ביטחונות אחרים כגון: פיקדונות, ניירות ערך ועוד. חלקו של ענף בינוי ונדל"ן בישראל מסך סיכון האשראי לציבור בבנק, עומד על כ-18.2%.

הסכם הפסקת האש והשפעותיו, עשויים להביא לחזרה הדרגתית של הביקושים בענף. הבנק עוקב אחר התפתחות מאפייני הסיכון של הענף והשפעות השינויים על פעילות הבנק, כולל ניטור התיק והתמקדות במוקדי הסיכון. לפרטים נוספים, ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים.

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

ג. סיכון אשראי בתיק לדיר

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

סכום התשלומים שנדחו ללקוחות מגזר האשראי לדיר נכון ליום 30 בספטמבר 2025, עומד על 33 מיליוני שקלים חדשים מתוך יתרת אשראי שעבר שינוי בתנאים בסך של כ-734 מיליוני שקלים חדשים.

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

איכות האשראי של חשיפות אשראי

30 בספטמבר 2025				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
הפרשות	לא צוברים או בפיגור	אחרים	להפסדי אשראי	יתרה נטו
של 90 ימים או יותר				
447,474	4,158	447,209	3,893	447,474
30,980	-	30,980	-	30,980
152,441	55	152,648	262	152,441
630,895	4,213	630,837	4,155	630,895
סך הכל				
30 בספטמבר 2024				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
הפרשות	לא צוברים או בפיגור	אחרים	להפסדי אשראי	יתרה נטו
של 90 ימים או יותר				
418,764	4,379	418,522	4,137	418,764
21,461	-	21,461	-	21,461
126,704	72	126,889	257	126,704
566,929	4,451	566,872	4,394	566,929
סך הכל				
31 בדצמבר 2024				
יתרות ברוטו ⁽¹⁾				
הפרשות	לא צוברים או בפיגור	אחרים	להפסדי אשראי	יתרה נטו
של 90 ימים או יותר				
431,657	4,388	431,382	4,113	431,657
19,345	-	19,345	-	19,345
134,498	72	134,671	245	134,498
585,500	4,460	585,398	4,358	585,500
סך הכל				

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

(2) חשיפות חוז' מאזניות הינן לפני מקדמי המרה לאשראי (CCF)

ליום 30 בספטמבר 2025

[illegible]

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

סיכון האשראי לפי הגישה הסטנדרטית

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

סך הכל חשיפות אשראי (לאחר מקדמי המרה והפחתת ביטחונות)	אחר	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%	סוגי נכסים/משקל סיכון
ליום 30 בספטמבר 2025										
92,293	-	-	313	-	-	-	-	7,799	84,181	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
1,621	-	-	1	-	-	1,428	-	-	192	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
6,235	-	-	9	-	-	4,612	-	1,613	1	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,635	-	-	-	-	-	1,635	-	-	-	חברות ניירות ערך
129,867	107	243	113,741	-	-	5,761	-	9,766	249	תאגידים
29,561	-	-	26	29,535	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,798	-	-	6	13,792	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
235,656	-	-	9,580	26,068	76,262	56,354	67,392	-	-	בביטחון נכס למגורים
6,857	-	-	6,857	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,628	-	2,401	1,227	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
8,172	-	446	4,958	-	-	-	-	-	2,768	נכסים אחרים
747	-	74	673	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
529,322	107	3,090	136,718	69,395	76,262	69,790	67,392	19,178	87,391	סך הכל
ליום 30 בספטמבר 2024										
94,814	-	-	240	-	-	-	-	5,968	88,606	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
1,886	-	-	3	-	-	1,714	-	-	169	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,007	-	-	8	-	-	2,737	-	2,262	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,331	-	-	-	-	-	1,331	-	-	-	חברות ניירות ערך
105,519	1	1,522	87,135	-	-	6,038	-	10,540	283	תאגידים
28,242	-	-	89	28,153	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,580	-	-	-	13,580	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
214,085	-	-	9,494	26,772	66,294	50,886	60,639	-	-	בביטחון נכס למגורים
5,737	-	-	5,737	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,476	-	2,319	1,157	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
7,517	-	359	4,262	-	-	-	-	-	2,896	נכסים אחרים
725	-	62	663	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
481,194	1	4,200	108,125	68,505	66,294	62,706	60,639	18,770	91,954	סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2024										
96,694	-	-	209	-	-	-	-	6,244	90,241	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2,000	-	-	1	-	-	1,855	-	-	144	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
5,010	-	-	11	-	-	2,552	-	2,447	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
1,720	-	-	-	-	-	1,720	-	-	-	חברות ניירות ערך
110,886	2	901	92,961	-	-	6,193	-	10,563	266	תאגידים
28,410	-	-	-	28,410	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,332	-	-	-	13,332	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
219,738	-	-	9,512	26,607	69,305	52,309	62,005	-	-	בביטחון נכס למגורים
6,171	-	-	6,171	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
3,611	-	2,434	1,177	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
7,445	-	397	4,343	-	-	-	-	-	2,705	נכסים אחרים
826	-	62	764	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
495,017	2	3,732	114,385	68,349	69,305	64,629	62,005	19,254	93,356	סך הכל

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

סיכון אשראי של צד נגדי

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

ליום 30 בספטמבר 2025					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
1,222	4,680	1.4	8,264	3,356	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים) הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
			283	266	
1,222	4,680		8,547	3,622	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2024					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
1,076	5,152	1.4	8,719	3,622	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים) הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
			600	546	
1,076	5,152		9,319	4,168	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024					
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	
945	5,316	1.4	8,766	3,876	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי SA-CCR (עבור נגזרים) הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
			294	200	
945	5,316		9,059	4,076	סך הכל

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

ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024			
חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	חשיפה לאחר הפחתת ביטחונות	נכסי סיכון	נכסי סיכון	
8,264	1,564	8,719	1,478	8,766	סך כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי הגישה הסטנדרטית
				1,421	

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
49	-	-	49	-	ריבוניות
29	-	29	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
4,133	28	228	3,878	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
3,291	-	3,291	-	-	חברות ניירות ערך
742	711	31	-	-	תאגידים
20	20	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
8,264	758	3,579	3,927	-	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2024					תיק פיקוחי/משקל סיכון
סך חשיפת אשראי	100%	50%	20%	0%	
20	-	-	20	-	ריבוניות
43	-	43	-	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
4,012	-	119	3,893	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח)
3,806	-	3,806	-	-	חברות ניירות ערך
821	821	0	-	-	תאגידים
17	17	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
-	-	-	-	-	נכסים אחרים
8,719	838	3,968	3,913	-	סך הכל

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025					
בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			בטחון שמשמש בעסקאות למימון		
שוי הוגן של			שוי הוגן של		
בטחון שהתקבל			בטחון שהתקבל		
לא מנותק	מנותק	לא מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
-	2070	0	173	7857	-
-	1,481	-	2,515	7	-
-	466	-	-	-	-
-	7	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	10	-	-	6	-
-	684	-	-	5,358	-
-	-	-	-	-	-
-	4,717	-	2,687	13,229	-
סך הכל					

מזומן - מטבע מקומי
מזומן - מטבעות אחרים
חוב ריבוני מקומי
חוב ריבוני אחר
חוב של סוכנות ממשלתית
אגרות חוב קונצרניות
מניות
בטחון אחר

ליום 30 בספטמבר 2024					
בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			בטחון שמשמש בעסקאות למימון		
שוי הוגן של בטחון			שוי הוגן של בטחון		
שהתקבל			שהתקבל		
לא מנותק	מנותק	לא מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
-	1,109	-	98	4,492	-
-	1,242	-	906	7	-
-	480	-	-	50	-
-	3	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	287	-	-	1	-
-	878	-	-	2,166	-
-	-	-	-	-	-
-	3,999	-	1,004	6,716	-
סך הכל					

מזומן - מטבע מקומי
מזומן - מטבעות אחרים
חוב ריבוני מקומי
חוב ריבוני אחר
חוב של סוכנות ממשלתית
אגרות חוב קונצרניות
מניות
בטחון אחר

ליום 31 בדצמבר 2024					
בטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			בטחון שמשמש בעסקאות למימון		
שוי הוגן של בטחון			שוי הוגן של בטחון		
שהתקבל			שהתקבל		
לא מנותק	מנותק	לא מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
-	2,031	-	34	5,486	-
-	1,586	-	576	4	-
-	370	-	-	1	-
-	4	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	17	-	-	24	-
-	714	-	-	4,006	-
-	-	-	-	-	-
-	4,722	-	610	9,521	-
סך הכל					

מזומן - מטבע מקומי
מזומן - מטבעות אחרים
חוב ריבוני מקומי
חוב ריבוני אחר
חוב של סוכנות ממשלתית
אגרות חוב קונצרניות
מניות
בטחון אחר

(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)

סיכון שוק

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

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

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

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

סיכון שוק בגישה הסטנדרטית

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

נכסי סיכון ליום :			
2024 בדצמבר 31	2024 בספטמבר 30	2025 בספטמבר 30	
			מוצרים ישירים
1,492	1,461	1,995	סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)
44	38	52	סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)
122	193	95	סיכון שער חליפין
-	-	-	סיכון סחורות
-	-	-	אופציות
17	63	29	גישת דלתה-פלוס
-	-	-	איגוח
1,675	1,755	2,171	סך הכל

היקף החשיפה בתיק הסחיר הינו נמוך ומרביתו נובע מסיכון ריבית.

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק בנקאי ובתיק למסחר

להלן שווי הון נטו מותאם⁽¹⁾ של מכשירים פיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו (במיליוני שקלים חדשים):

ליום 30 בספטמבר 2025					
מטבע חוץ					
שקל לא צמוד	שקל צמוד מדד	דולר	אחר	סך הכל	
350,028	90,245	58,312	10,881	509,466	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
202,123	3,046	186,298	28,198	419,665	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
(335,985)	(64,643)	(68,867)	(10,114)	(479,609)	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
(212,087)	(2,998)	(175,720)	(29,075)	(419,880)	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
4,079	25,650	23	(110)	29,642	שווי הון נטו של מכשירים פיננסיים
(739)	(1,250)	(5)	-	(1,994)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
4,223	-	297	202	4,722	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
7,563	24,400	315	92	32,370	שווי הון נטו מתואם
8,098	16,880	(8,535)	1,797	18,240	מזה: תיק בנקאי
284	(857)	(4)	(30)	(607)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(130)	15	-	-	(115)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
ליום 31 בדצמבר 2024					
324,929	90,837	44,583	9,670	470,019	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
281,379	5,771	264,576	27,369	579,095	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
(307,012)	(58,127)	(64,434)	(13,554)	(443,127)	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
(303,067)	(7,256)	(244,360)	(24,009)	(578,692)	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
(3,771)	31,225	365	(524)	27,295	שווי הון נטו של מכשירים פיננסיים
(747)	(1,203)	(5)	-	(1,955)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
4,674	-	357	237	5,268	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
156	30,022	717	(287)	30,608	שווי הון נטו מתואם
(2,574)	24,535	1,733	(2,819)	20,875	מזה: תיק בנקאי
728	(963)	(10)	(30)	(275)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(52)	75	-	-	23	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025					ליום 31 בדצמבר 2024				
מטבע חוץ					מטבע חוץ				
שקל לא צמוד	שקל צמוד	דולר	אחר	סך הכל	שקל לא צמוד	שקל צמוד	דולר	אחר	סך הכל
(1,218)	(606)	89	(21)	(1,756)	(1,274)	(720)	(134)	5	(2,123)
(1,220)	(525)	85	(19)	(1,679)	(1,267)	(705)	(119)	4	(2,087)
982	-	133	91	1,206	1,459	-	188	125	1,772
2,000	999	1	2	3,002	1,684	1,053	1	3	2,741
(137)	(116)	-	-	(253)	(107)	(76)	-	-	(183)
(2,201)	(1,158)	151	(44)	(3,252)	(2,381)	(1,470)	(72)	24	(3,899)
(2,210)	(1,068)	176	(42)	(3,144)	(2,369)	(1,442)	(44)	23	(3,832)
895	379	(9)	27	1,292	944	595	(177)	(4)	1,358
891	440	(77)	27	1,281	934	580	(193)	(2)	1,319
(1,045)	-	(142)	(96)	(1,283)	(1,563)	-	(200)	(133)	(1,896)
(2,471)	(1,220)	-	(4)	(3,695)	(2,072)	(1,285)	(1)	(3)	(3,361)
143	126	-	-	269	112	85	-	-	197
2,292	1,304	(41)	68	3,623	2,512	1,737	(195)	(17)	4,037
2,275	1,354	(144)	66	3,551	2,488	1,703	(229)	(16)	3,946
(1,698)	(149)	(104)	(13)	(1,964)	(916)	(20)	69	(13)	(880)
(1,669)	(151)	(111)	(15)	(1,946)	(914)	(20)	63	(13)	(884)
667	(104)	171	14	748	566	(162)	12	3	419
633	(100)	184	15	732	563	(160)	20	3	426
(852)	(405)	286	18	(953)	7	(276)	179	(6)	(96)
(891)	(398)	308	20	(961)	1	(271)	186	(6)	(90)
938	482	(308)	(18)	1,094	14	341	(183)	7	179
977	474	(325)	(20)	1,106	20	336	(191)	6	171
(1,698)	(606)	(308)	(21)	(1,964)	(1,274)	(720)	(183)	(13)	(2,123)
(1,669)	(525)	(325)	(19)	(1,946)	(1,267)	(705)	(191)	(13)	(2,087)

שינויים מקבילים

עלייה במקביל של 1%

מזה: תיק בנקאי

מזה: השפעת פריסה

לתקופות של פיקדונות לפי

דרישה

מזה: השפעת פירעונות

מוקדמים בהלוואות לדיוור

מזה: השפעת פירעונות

מוקדמים בפיקדונות הציבור

עלייה במקביל של 2%

מזה: תיק בנקאי

ירידה במקביל של 1%

מזה: תיק בנקאי

מזה: השפעת פריסה

לתקופות של פיקדונות לפי

דרישה

מזה: השפעת פירעונות

מוקדמים בהלוואות לדיוור

מזה: השפעת פירעונות

מוקדמים בפיקדונות הציבור

ירידה במקביל של 2%

מזה: תיק בנקאי

שינויים לא מקבילים

התללה⁽³⁾

מזה: תיק בנקאי

השטחה⁽⁴⁾

מזה: תיק בנקאי

עליית ריבית בטווח הקצר

מזה: תיק בנקאי

ירידת ריבית בטווח הקצר

מזה: תיק בנקאי

מקסימום⁽⁵⁾

מזה: תיק בנקאי

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

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

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

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

(5) מקסימום - לא כולל תרחישי 2%.

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

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

לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

ליום 30 בספטמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
הכנסות ריבית	מימון שאינן מריבית ⁽³⁾	סך הכל	הכנסות ריבית	מימון שאינן מריבית ⁽³⁾	סך הכל
(119)	192	73	(39)	297	258
(123)	235	112	(40)	315	275
(151)	(261)	(412)	(444)	(142)	(586)
(147)	(251)	(398)	(442)	(164)	(606)
(151)	(261)	(412)	(444)	297	(586)
(147)	(251)	(398)	(442)	315	(606)

שינויים מקבילים⁽²⁾

עלייה במקביל של 1% מזה: תיק בנקאי
ירידה במקביל של 1% מזה: תיק בנקאי
מקסימום
מזה: תיק בנקאי

- (1) לטווח של שנה.
(2) שינויים בריבית חסרת סיכון.
(3) כולל השפעת שווי הוגן, רווחים (הפסדים) מפעילות באגרות חוב והשפעת צבירת ריבית על פעילות בנגזרים.
(4) בתרחיש עליית/ירידת ריבית קיימת הנחה להססת עו"ש לפיקדונות ו/או מעבר מפיקדונות קצרים לעו"ש. הירידה ברגישות התיק הבנקאי לירידה בריבית בשנה זו נובעת הן מפעילות שוטפת והן מעדכון ההנחות ההתנהגותיות.
(5) סווג מחדש.

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

ליום 30 בספטמבר 2025		ליום 31 בדצמבר 2024	
במיליוני שקלים חדשים			
(29)	(43)	(29)	(43)
(2)	17	(2)	17

עלייה במקביל של 1%
ירידה במקביל של 1%

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

- יתרות עובר 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 להססת 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 2024.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

סכומים מדווחים במיליוני שקלים חדשים

ליום 30 בספטמבר 2025					
עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד שלושה חודשים	מעל שלושה עד חודשים עד שנה	מעל שנה עד שלושה חודשים	מעל שלושה עד חודשים עד שנה	מעל חודש עד שלושה חודשים עד שנה
נכסים פיננסיים ⁽¹⁾	242,721	29,870	66,139	90,355	35,031
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾	97,038	89,986	127,053	47,997	36,854
התחייבויות פיננסיות	223,897	33,718	109,202	45,035	39,634
סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾	96,201	89,949	128,230	48,308	37,162
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	19,661	(3,811)	(44,240)	45,009	(4,911)
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי מהות הפעילות:					
החשיפה בתיק הבנקאי	17,062	(4,275)	(54,544)	44,892	(4,998)
החשיפה בתיק למסחר	2,599	464	10,304	117	87
ב. לפי בסיסי הצמדה:					
מטבע ישראלי לא צמוד	22,766	3,748	(58,894)	27,095	(395)
מטבע ישראלי צמוד מדד	(8,495)	2,788	16,615	14,786	(5,561)
מטבע חוץ ⁽⁴⁾	5,390	(10,347)	(1,961)	3,128	1,045
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית⁽⁶⁾					
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(7)	(8)	(42)	(246)	(207)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	40,990	(1,800)	(5,009)	(9,129)	(7,429)
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	1,009	1,923	5,592	7,448	4,063
השפעת פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור ⁽⁷⁾	(1,560)	(3,234)	(699)	(506)	5,002

- (1) למעט יתרות מאזניים של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוון של מכשירים פיננסיים מורכבים. לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (2) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים, לאחר השפעת התחייבויות לזכויות עובדים.
- (3) ממוצע משוקלל לפי שווי הוון של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) הפער בין משך החיים הממוצע האפקטיבי של הנכסים הפיננסיים לבין משך החיים הממוצע האפקטיבי של ההתחייבויות הפיננסיות.
- (6) השפעת 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 הוון של סך הפיקדונות עם תחנות יציאה, כולל השפעת הנחות ליציאה מוקדמת, מסתכם בסך 63,268 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 ההוון בהתאם להנחות שלפיהן חושב השווי ההוון של המכשיר הפיננסי. ראה ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוון הכלול בגינו בביאור 16 בדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוון 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 משוברים שלא חולצו, בהתאם להוראות הדיוור לציבור. בין היתר, כוללות עסקאות אלה הלוואות עם תחנות יציאה, פיקדונות נושאי ריבית מדורגת עם מועדי משיכה, אשראים ופיקדונות עם הבטחת רצפה ופיקדונות עם ברירת הצמדה. הבנק משקף את סיכון הריבית בגין מכשירים אלו באופן סביר, באמצעות פריסת פירעון תזרימי המזומנים על פי מועדי החזרה והנחות שונות המבוססות על ניסיון העבר.

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

ליום 31 בדצמבר 2024								
משך חיים	שיעור	סך הכל	משך חיים	שיעור	ללא	מעל	מעל עשר	
ממוצע	תשואה	שווי הוגן	ממוצע	תשואה	תקופת	עשרים	עד עשרים	
אפקטיבי ⁽³⁾	פנימי		אפקטיבי ⁽³⁾	פנימי	פירעון	שנה	שנים	
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים				
1.53	4.57	470,019	1.48	4.58	509,466	695	1,589	12,353
0.79		579,095	0.72		419,665	-	488	3,008
0.97	3.14	437,859	1.00	2.89	474,887	1	(29)	1,117
0.92		580,647	0.95		421,874	-	878	3,561
		30,608			32,370	694	1,228	10,683
0.20		20,875	0.18		18,240	694	1,145	10,587
2.10		9,733	2.48		14,130	-	83	96
⁽⁵⁾ 0.23		156	⁽⁵⁾ 0.23		7,563	680	610	6,677
⁽⁵⁾ 0.88		30,022	⁽⁵⁾ 0.81		24,400	-	159	3,105
⁽⁵⁾ -		430	⁽⁵⁾ (0.06)		407	14	459	901
11.64	2.61	(1,955)	11.59	2.56	(1,994)	-	(405)	(628)
1.32	2.74	5,268	1.33	2.93	4,722	-	-	(373)
(1.35)	0.07	(275)	(1.33)	0.01	(607)	-	(6,007)	(14,444)
0.12	(0.28)	23	(0.21)	0.03	(115)	-	-	205

סיכון נזילות

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

רמת סיכון הנזילות נותרה נמוכה-בינונית. הבנק מנטר באופן הדוק את השינויים האפשריים במצב. בפועל, לא נצפו אירועים או אינדיקטורים שיש בהם בכדי להצביע על התממשות של אירוע נזילות. הבנק שמר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 על רמת נזילות גבוהה, באמצעות השקעת עודפי הנזילות בנכסים נזילים באיכות גבוהה מאד - נכסי רמה 1.

יחס כיסוי הנזילות הממוצע הסתכם ב-131% (מאוחד), 132% (סולו). יחס המימון היציב (על בסיס מאוחד) ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על 112% ולא נרשמו חריגות ממגבלות תיאבון הסיכון של הבנק. הבנק שומר על עודפי מט"ח גבוהים ומנהל באופן הדוק את נזילות הבנק בהתאם לקווים מנחים שהוגדרו, לרבות בחינה שוטפת של עמידות הבנק בתרחישי חירום מערכתיים.

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

יחס כיסוי הנזילות

הוראת ניהול בנקאי תקין 221 בנושא יחס כיסוי נזילות - LCR, קובעת את אופן חישוב היחס והיחס המזערי הנדרשים מהתאגידים הבנקאיים. מטרת יחס כיסוי הנזילות היא לשפר את 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 הפרטיים כדי לענות על צרכי הנזילות בתרחיש קיצון נזילתי הנמשך על פני 30 יום קלנדריים.

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

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾	סך ערך משוקלל ⁽³⁾	
(ממוצע)	(ממוצע)	
93,839		סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה
		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
11,138	185,084	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
2,240	44,808	פיקדונות יציבים
6,476	59,562	פיקדונות פחות יציבים
2,421	80,713	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים
66,109	95,434	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
		פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים
781	3,126	קואופרטיביים
65,167	92,147	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
161	161	חובות לא מובטחים
131	-	מימון סיטונאי מובטח
72,396	187,994	דרישות נזילות נוספות, מזה:
63,402	63,402	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
7,143	76,420	קווי אשראי ונזילות
-	-	מחויבויות מימון חוזיות אחרות
1,851	48,172	מחויבויות מימון מותנות אחרות
149,773	468,512	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
144	5,154	הלוואות מובטחות
16,900	23,015	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
61,363	64,127	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
78,408	92,296	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם ⁽⁴⁾		
93,839		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
71,365		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
131		יחס כיסוי נזילות (%)

(1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון השלישי 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 יוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
סך ערך משוקלל ⁽³⁾ (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾ (ממוצע)	
		סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה
87,202		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
11,410	185,002	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:
2,258	45,160	פיקדונות יציבים
6,837	62,659	פיקדונות פחות יציבים
2,315	77,183	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים
59,529	89,976	מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:
757	3,029	פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיביים
57,549	85,725	פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
1,222	1,222	חובות לא מובטחים
238	-	מימון סיטונאי מובטח
76,157	188,310	דרישות נזילות נוספות, מזה:
67,159	67,159	תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
7,349	75,114	קווי אשראי ונזילות
1,649	46,037	מחויבויות מימון מותנות אחרות
147,335	463,288	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
255	2,498	הלוואות מובטחות
13,093	18,163	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
65,498	68,456	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
78,846	89,118	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם ⁽⁴⁾		
87,202		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
68,489		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו
127		יחס כיסוי נזילות (%)

(1) מידע מוצג במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון השלישי של שנת 2024 הינו 78

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

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024			
סך ערך לא משוקלל ⁽²⁾ (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל ⁽³⁾ (ממוצע)		
סך כל נכסים נזילים באיכות גבוהה		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	
90,905		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	
11,353		תזרימי מזומנים יוצאים	
2,254		פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:	
6,801		פיקדונות יציבים	
2,298		פיקדונות פחות יציבים	
59,549		פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים	
765		מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:	
58,058		פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים) ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיביים	
727		פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	
258		חובות לא מובטחים	
76,877		מימון סיטונאי מובטח	
67,890		דרישות נזילות נוספות, מזה:	
7,239		תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	
-		קווי אשראי ונזילות	
1,748		מחויבויות מימון חוזיות אחרות	
148,038		מחויבויות מימון מותנות אחרות	
467,606		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים	
267		תזרימי מזומנים נכנסים	
14,432		הלוואות מובטחות	
66,026		תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	
80,725		תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	
93,865		סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	
סך ערך מתואם ⁽⁴⁾		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	
90,905		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו	
67,313		יחס כיסוי נזילות (%)	
135			

- (1) מידע מוצג במסגרת של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון הרביעי של שנת 2024 הינו 74.
- (2) ערכים לא משוקללים חושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק, תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).
- (3) ערכים משוקללים חושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרימים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).
- (4) ערכים מתואמים חושבו לאחר הפעלת: מקדמי ביטחון ושיעורי תזרימים נכנס ויוצא וכן יתר המגבלות הרלבנטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ומגבלה על תזרימים נכנסים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221).

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי הנזילות

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)

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

ממוצע לרבעון שלישי		30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
87,125	93,739	89,825	89,273	נכסי רמה 1
46	65	48	64	נכסי רמה 2
31	35	31	36	נכסי רמה 3
87,202	93,839	89,904	89,373	סך הכל HQLA

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

הרכב נכסים זמינים משועבדים ולא משועבדים

ליום 30 בספטמבר 2025			
סך היתרה במאזן		מזה: משועבד	מזה: לא משועבד
65,603	4,338	61,265	מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
29,734	343	29,391	אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,442	-	2,442	אגרות חוב של אחרים בישראל
11,894	808	11,086	אגרות חוב של ממשלות זרות
234	-	234	אגרות חוב של אחרים זרים
395,768	-	395,768	אשראי לציבור, נטו
505,675	5,489	500,186	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2024			
סך היתרה במאזן		מזה: משועבד	מזה: לא משועבד
77,418	2,451	74,967	מזומנים ופיקדונות בבנקים מרכזיים
23,364	603	22,761	אגרות חוב של ממשלת ישראל
2,176	-	2,176	אגרות חוב של אחרים בישראל
4,150	335	3,815	אגרות חוב של ממשלות זרות
354	-	354	אגרות חוב של אחרים זרים
348,314	-	348,314	אשראי לציבור, נטו
455,776	3,390	452,386	סך הכל

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

התפתחויות ביחס כיסוי הנזילות

הבנק שמר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, על רמת נזילות נאותה, באמצעות השקעת עודפי הנזילות בנכסים נזילים באיכות גבוהה מאד - נכסי רמה 1. יחס כיסוי הנזילות הממוצע (על בסיס מאוחד) לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם ב- 131%. במהלך הרבעון, לא נרשמו חריגות ממגבלות היחס.

יחס מימון יציב נטו

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

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

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

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

א	ב	ג	ד	ה
פרטי מימון יציב זמין (AFS)	ללא מועד פירעון ⁽⁴⁾	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה או יותר	ערך משוקלל
הון:	37,923	44	22	6,307
הון פיקוחי	37,923	44	22	6,307
מכשירי הון אחרים				4,472
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים	144,280	21,652	4,597	156,509
פיקדונות יציבים	48,476	2,967	975	49,846
פיקדונות פחות יציבים	95,804	18,685	3,623	106,663
מימון סיטונאי	192,923	40,416	55,072	112,082
פיקדונות לצרכים תפעוליים	3,604			1,802
מימון סיטונאי אחר	189,319	40,416	55,072	110,280
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית				
התחייבויות אחרות:	316	1,806	2,385	12,840
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			6,561	
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	316	1,806	2,385	12,840
סך מימון יציב זמין (AFS)				326,864
פרטי מימון יציב נדרש (RSF)				
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)				1,752
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	67,541	40,544	278,152	273,809
הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:				
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1				
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן ושאינן מובטחות	7,555	10,287	6,228	12,505
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי	47,703	17,856	55,505	79,309
מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקן מספר 203	1	1	1	2
הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	12,283	12,399	216,039	181,671
מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקן מספר 203	4,011	4,090	71,517	50,536
ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	1	1	380	324
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	3,360	3,093	2,300	11,984
נכסים אחרים:				
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב				
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)			1,751	1,751
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו			6,346	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו			4	4
כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	3,360	3,093	2,300	10,229
פרטים חוץ מאזניים			122,531	5,486
סך מימון יציב נדרש (RSF)				293,031
יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				111.55

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

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו, על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על 112%, ולא נרשמו חריגות ממגבלות תאבון הסיכון. תנודתיות היחס על פני הרבעון הינה נמוכה, כאשר הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות יחס כיסוי מימון יציב נטו הם הרכב המקורות והשימושים של הבנק לפי תקופת המימון, סוג המימון והצד הנגדי. בצד המקורות - התחייבויות ארוכות טווח יציבות יותר מהתחייבויות קצרות טווח, וכן מימון מלקוחות קמעונאיים ועסקים קטנים הינו יציב יותר מאשר מימון 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 מפורזות ההשפעה על תוצאות היחס אינה מהותית. בצד השימושים - סוג הנכס, תקופת ואיכות הנכס וערך הנזילות קובעים את הסכום של מימון יציב נדרש.

דוח סיכונים

ליום 30 בספטמבר 2025

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.

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 כך שהבנק משמר הובלה תדמיתית בצירי השירות, ההוגנות ותפיסתו כבנק שונה. בקרב לקוחות הבנק, נשמרות התפיסות התדמיתיות הגבוהות. גם שביעות רצון הלקוחות מחוויית השירות שניתנת בבנק נשמרת גבוהה ויציבה לאורך זמן ומנוהלת בשיטתיות במגוון כלים.

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 ו.	
HQLA - High Quality Liquid Assets - נכסים נזילים באיכות גבוהה, אשר ניתן להמירם למזומן בקלות ובמהירות, תוך הפסד ערך קטן או ללא הפסד בתרחיש קיצון.	
PD (Probability Of Default) - ההסתברות באחוזים שלווה יכנס לכשל בתוך זמן מוגדר.	
LGD (Loss Given Default) - שיעור ההפסד מהאשראי במידה והלקוח יכנס לכשל.	
ב	באזל - באזל II / באזל III - מסגרת להערכת הלימות הון וניהול הסיכונים אשר פורסמה על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים.
ה	הגישה הסטנדרטית - גישה לחישוב ההון הנדרש בגין סיכון אשראי, שוק או תפעולי. חישוב הקצאת ההון נערך על פי נוסחה המבוססת על רכיבי הערכה פיקוחיים אשר הוגדרו על ידי המפקח על הבנקים.
	הון פיקוחי (הון כולל) - ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון נוסף והון רובד 2. בהתאם להגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202 - מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי.
י	יחס הון מזערי - היחס מייצג את דרישות שיעורי ההון הפיקוחי המזעריים שהבנק מחויב להחזיק בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 201.
מ	מבחני מצוקה (קיצון) - כינוי למגוון שיטות שנועדו להעריך את מצבו הפיננסי של תאגיד בנקאי בתרחיש קיצון.
	מסמך הסיכונים - מסמך המציג בצורה תמציתית את פרופיל הסיכון של הבנק, על מנת לאפשר 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.
נ	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 יקים תהליך להערכת תהליך הערכת הלימות ההון על ידי הבנק, לבחינת יכולתו לבצע ניטור על יחסי ההון הפיקוחיים והעמידה בהם. הבנק מצופה לפעול מעל יחסי ההון המזעריים אשר הוגדרו.
	נדבך 3 - הנדבך השלישי במסגרת העבודה של באזל II אשר מטרתו לעודד משמעת שוק על ידי פיתוח של מערכת דרישות גילוי, שתאפשר למשתתפים בשוק להעריך את ההון, החשיפות לסיכון ותהליכי הערכת הסיכון ובהתאם לכך להעריך את הלימות ההון של הבנק.
	נכסי סיכון - מורכבים מסיכון אשראי, סיכון תפעולי וסיכון שוק המחוברים בשיטה הסטנדרטית כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211.
ס	סיכון CVA - Credit Valuation Adjustment - הינו המרכיב בשווי הוגן של נגזר אשר מביא בחשבון את סיכון האשראי של הצד הנגדי בעסקה. סיכון CVA הוא הסיכון להפסד 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).
	סיכון אשראי של צד נגדי - הסיכון שהצד השני לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של תזרימי המזומנים בעסקה.
מונחים המתייחסים לבנקאות ופיננסיים	
א	איגרות חוב - נייר ערך המהווה התחייבות של המנפיק לשלם למחזיק האיגרת את הקרן שהונפקה בתוספת ריבית במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסויים.
ח	חבות - אשראי מאזני ואשראי חוץ מאזני כהגדרתם בהוראה 313 לניהול בנקאי תקין.
	חוב שאינו צובר - חוב הנבחן על בסיס פרטני ואשר צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו ותשלומי קרן וריבית לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב ונמצא בהליכי גביה.
י	יתרת חוב רשומה - יתרת החוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נדחות נטו או עלויות נדחות נטו שנזקפו ליתרת החוב וטרם הופחתו, ובניכוי סכום החוב שנמחק חשבונאית.
	מכשיר פיננסי חוזה היוצר נכס פיננסי ביטוח אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני ביטוח אחרת.
נ	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 לסווגים אחרים של חוזים, וצפוי להיות מסולק במועד עתיד.
מונחים המתייחסים להוראות רגולטוריות	
ABC	LCR - Liquidity coverage ratio - יחס כיסוי הנזילות - מוגדר כיחס בין הנכסים הנזילים באיכות גבוהה ובין תזרימי המזומנים היוצא נטו ל-30 הימים הבאים, תחת תרחיש קיצון. היחס משמש כמדד ליכולת הבנק לעמוד בצרכי נזילותו לתקופה של חודש קדימה.

אינדקס

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



בנק מזרחי טפחות בע"מ

הנהלה מרכזית: רח' ז'בוטינסקי 7

רמת גן, 5252007

www.mizrahi-tefahot.co.il