



לאומי | דוח על הסיכונים
30.06.2025

הדוח על הסיכונים נמצא באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il < אודות < מידע
כספי < גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים, ובאתר מגנ"א של רשות ניירות ערך
בכתובת: www.magna.isa.gov.il

תוכן העניינים¹

עמוד	
3	חלק 1 מידע כללי
3	דוח על הסיכונים
4	מטרה ועקרון הגילוי
4	מידע צופה פני עתיד
4	תחולת היישום
5	חלק 2 יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
5	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
7	גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים
9	הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר
11	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
12	חלק 3 הרכב ההון
12	הרכב ההון הפיקוחי (CC1)
14	מידע נוסף על הון והלימות הון
19	חלק 4 יחס המינוף
19	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)
20	יחס המינוף (LR2)
21	חלק 5 סיכון אשראי
24	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
25	סיכון אשראי לפי ענפי משק
31	שיטות להפחתת סיכון אשראי – סקירה (CR3)
32	הגישה הסטנדרטית – חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
34	מידע נוסף על סיכון אשראי
41	חלק 5א סיכון אשראי של צד נגדי
41	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
42	הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)
43	הגישה הסטנדרטית – חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
44	הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)
46	חלק 6 סיכון שוק
46	סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)
47	מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר
59	חלק 7 סיכון הנזילות וסיכון המימון
60	יחס כיסוי הנזילות – טבלת גילויים עיקריים (LIQ1)
62	יחס מימון יציב נטו – טבלת גילויים עיקריים (LIQ2)
66	חלק 8 סיכון תפעולי
66	חלק 9 סיכון אקלים וסביבה
66	חלק 10 מידע נוסף על סיכונים אחרים
67	מקרא

¹ למידע בנוגע לראשי התיבות בשמות הגילויים ראו מקרא בסוף הדוח.

חלק 1 - מידע כללי

דוח על הסיכונים

אנו מתכבדים להגיש דוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "דוח על הסיכונים") של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). הדוח על הסיכונים ערוך בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו בדבר דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של ועדת באזל, כפי שאומצו במסגרת הוראות הדיווח של בנק ישראל, ומידע נוסף על סיכונים. בנוסף, הדוח ערוך בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר דוח רבעוני של תאגיד בנקאי ואינו כולל את כל המידע המובא בדוחות השנתיים. יש לקרוא אותו יחד עם הדוח על הסיכונים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח השנתי על הסיכונים").

דוח זה מהווה מידע משלים ונלווה לדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק ולדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025 ויש לקרוא אותו יחד עם המידע המוצג בהם.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנכ"ל



רון מורי
סמנכ"ל בכיר ראש חטיבת
ניהול סיכונים

12 באוגוסט 2025

מטרה ועקרונות הגילוי

הדוח נועד לאפשר לקוראי הדוחות של הבנק להעריך מידע משמעותי שכלול בהם לגבי יישום מסגרת העבודה של ועדת באזל, ההון, חשיפות הסיכון ותהליכי הערכת הסיכון.

המידע בדוח זה כולל:

- דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועדת באזל (דרישות נדבך 3).
- דרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הוועדה ליציבות פיננסית (FSB) באמצעות צוות משימה לשיפור הגילוי (EDTF).
- דרישות גילוי נוספות בהתאם להוראות הדיווח של בנק ישראל והנחיותיו (מידע נוסף).

הדוח נערך בהתאם לדרישות הפיקוח על הבנקים בנוגע לגילוי לפי הוראות נדבך 3 של ועדת באזל ומידע נוסף על סיכונים, כפי שמעודכנות מעת לעת, ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- לגבי נתונים כמותיים שנכללו בגילויים קודמים במסגרת דרישות הגילוי של נדבך 3 או במסגרת דרישות גילוי נוספות כאמור לעיל, הוצגו נתונים השוואתיים לתקופה המקבילה בשנת הדיווח הקודמת כנדרש בהוראות.
- המידע מבוסס בחלקו על מידע פיננסי שמוצג בדוחות הכספיים של הבנק אשר משמש בסיס לחישוב של יחסים רגולטוריים בהתאמות הנדרשות ובחלקו על הערכות פנימיות ומודלים פנימיים. לאור זאת, חלק מהמידע הינו בגדר אומדן לא מבוקר ו/או מייצג מידע שהינו בגדר מידע צופה פני עתיד.
- המידע האיכותי בנוגע לחשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם מפורט ברובו במסגרת הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024, למעט אם חלו שינויים מהותיים בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 (להלן: "התקופה המדווחת"). לאור זאת, יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים והדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, מידע רלוונטי נוסף ניתן למצוא בפרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "דוח הדירקטוריון וההנהלה").

הבנק אימץ פרקטיקות גילוי מובילות בעולם כפי שנקבעו על ידי ה-TCFD בתחום האקלים. למידע נוסף בנושא סיכונים אקלים וסביבה יש לעיין בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

מידע צופה פני עתיד

דוח על הסיכונים כולל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסים לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כ"מידע צופה פני עתיד". מידע צופה פני עתיד מתייחס לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתו של הבנק בלבד.

מידע צופה פני עתיד מנוסח בדרך כלל באמצעות מילים או ביטויים, כגון: "הבנק מאמין", "הבנק צופה", "הבנק מצפה", "הבנק מתכוון", "הבנק מתכנן", "הבנק מעריך", "מדיניות הבנק", "תכניות הבנק", "תחזית הבנק", "צפוי", "אסטרטגיה", "יעדים", "עלול להשפיע", "אומדן", "תרחיש", "עשוי", "יכול", "יהיה", "אופטימי", "פסימי" וביטויים נוספים המעידים על כך שמדובר בתחזית לעתיד ולא בעובדות עבר.

מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח על הסיכונים נסמך, בין השאר, על תחזיות לעתיד בנושאים שונים הקשורים להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם ובמיוחד לשוקי המטבע ושוקי ההון, לחקיקה, להוראות גורמי פיקוח, להתנהגות המתחרים, להתפתחויות טכנולוגיות, למצב הגיאופוליטי והביטחוני בארץ ולנושאי כח אדם.

כתוצאה מאי היכולת לחזות בוודאות את התממשותן של תחזיות אלה ומכך שבפועל האירועים יכולים להיות שונים מאלו שנחזו, קוראי הדוח צריכים להתייחס בזהירות למידע המוגדר כ"צופה פני עתיד", שכן הסתמכות על מידע כאמור כרוכה בסיכונים ובאי וודאות והתוצאות הכספיות והעסקיות העתידיות של קבוצת לאומי עשויות להיות שונות באופן מהותי.

הבנק אינו מתחייב לפרסם עדכון למידע צופה פני עתיד הכלול בדוחות אלה. האמור אינו גורע מחובות הדיווח של הבנק על פי כל דין.

תחולת היישום

א. הקבוצה מפוקחת על בסיס מאוחד על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. איחוד החברות המאוחדות ורישום השווי המאזני של החברות הכלולות הינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות בנק ישראל. ליום 30 ביוני 2025 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון. כנדרש בהוראות בנק ישראל, הנתונים המוצגים במסגרת דרישות הגילוי הפיקוחיות בהתאם להוראות ועדת באזל שנכללו בדוח זה מוצגים על בסיס מאוחד בלבד ומבוססים על המידע הפיננסי המוצג בדוחות הכספיים, בהתאמות המתחייבות מיישום הוראות ועדת באזל (כגון: הניכויים מההון, מכשירי חוב הכשירים להיכלל בהון הרגולטורי וחישוב מותאם בגין התחייבויות אקטואריות מיוחדות).

ב. נכון ליום 30 ביוני 2025, פעילות הבנק באמצעות שלוחות חו"ל, הינה בבריטניה בלבד.

חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

על בסיס מאוחד, ליום:					
א	ב	ג	ד	ה	
30 ביוני 2025	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024	
הון זמין (במיליוני ש"ח)					
1	הון עצמי רובד 1 ^{(א)(ז)}	65,051	62,916	61,255	59,703
א1	הון עצמי רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	65,051	62,916	61,255	59,703
2	הון רובד 1 ^(א)	65,051	62,916	61,255	59,703
א2	הון רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	65,051	62,916	61,255	59,703
3	הון כולל ^{(א)(ז)(ז)}	78,693	76,803	74,627	73,069
א3	הון כולל, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	78,693	76,803	74,627	73,069
נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)					
4	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA) ^{(א)(ז)}	529,663	517,959	503,279	494,649
יחסי הלימות הון, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (באחוזים)					
5	יחס הון עצמי רובד 1 ^{(א)(ז)}	12.28%	12.15%	12.17%	12.07%
א5	יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	12.28%	12.15%	12.17%	12.07%
6	יחס הון רובד 1 ^(א)	12.28%	12.15%	12.17%	12.07%
א6	יחס הון רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	12.28%	12.15%	12.17%	12.07%
7	יחס הון כולל ^(א)	14.86%	14.83%	14.83%	14.77%
א7	יחס הון כולל, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	14.86%	14.83%	14.83%	14.77%
א11	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(ב)	10.24%	10.24%	10.24%	10.23%
א12	יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(ב)	2.04%	1.91%	1.93%	1.84%
יחס המינוף, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(א)					
13	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	932,297	865,768	882,958	851,607
14	יחס המינוף (באחוזים)	6.98%	7.27%	6.94%	7.01%
א14	יחס המינוף, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות (באחוזים)	6.98%	7.27%	6.94%	7.01%
יחס כיסוי נזילות, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(ד)					
15	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)	186,234	175,062	185,804	171,640
16	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)	143,733	141,187	151,567	138,027
17	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)	130%	124%	123%	124%
יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(ה)					
18	סך הכל מימון יציב זמין	450,096	438,396	442,344	430,109
19	סך הכל מימון יציב נדרש	387,471	385,838	375,011	373,043
20	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)	116%	114%	118%	115%

ראו הערות בעמוד הבא.

הערות:

- (א) נתונים אלה, כוללים התאמות בגין תוכניות התייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים אשר פחתו בהדרגה. ביום 30 ביוני 2024 ההתאמות בגין תוכניות התייעלות הופחתו במלואן.
- (ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 ביוני 2025 הינם 10.24% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. לפירוט נוסף על הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.
- (ג) להרחבה בנושא יחס המינוף ראו חלק 4 בהמשך הדוח.
- (ד) יחס כיסוי הנזילות של הבנק חושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות במהלך הרבעון המדווח. להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות ראו חלק 7 בהמשך הדוח.
- (ה) להרחבה בנושא יחס מימון יציב נטו ראו חלק 7 בהמשך הדוח.
- (ו) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו במלואן עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- (ז) ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. על פי שיטת המדידה החדשה, בכל רבעון הבנק יחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, ייפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. יישום השיטה החדשה נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2022 ויהיה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל) או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיוניות יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

לפרטים נוספים בדבר מדדים אלה לרבות גילוי כמותי מפורט ראו בהמשך דוח זה.

גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים

לעניין גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים – ראו חלק 2 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן פרק הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית מלחמת "חרבות ברזל", חלה במהלך 2024 והמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה נמוכה עדיין ביחס למגמת טרום המלחמה. בין תחומי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ופעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה, ניתן לציין את ענפי תיירות החוץ, בנייה וחקלאות.

ברבעון הראשון של 2025 צמח המשק בקצב שנתי נאה יחסית של כ-3.5% ואינדיקטורים שוטפים לפעילות הכלכלית אותנו על המשך התרחבות הכלכלה גם ברבעון השני. עם זאת, במהלך המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר על רקע הגבלות פיקוד העורף, ולכך השפעה ניכרת על הצמיחה ברבעון השני של השנה. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש במחצית השנייה של 2025, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות גיאופוליטיות, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות עולמיות, לרבות נושא האפשרות למלחמת סחר עולמית. לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

במהלך שנת 2024 דירוג האשראי של ישראל הופחת, וכך גם אופק הדירוג עודכן כלפי מטה לשלילי בכל חברות הדירוג המובילות. החל מראשית 2025 פורסמו מספר סקירות על ידי סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's, S&P, Fitch, ואופק הדירוג נותרו לפי שעה בעינם.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
S&P	A	שלילי	1 באוקטובר 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי
Moody's	Baa1	שלילי	27 בספטמבר 2024 הפחתת דירוג ב-2 דרגות תוך שמירה על אופק שלילי
Fitch	A	שלילי	12 באוגוסט 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי

לירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל ב-notch אחד, על ידי חברת הדירוג Fitch ו/או על ידי חברת הדירוג S&P – לא צפויה השפעה ישירה על יחסי הלימות ההון של הבנק.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

לאומי, בהיותו מפעל חיוני לשעת חירום, נערך לשמור על רציפות פעילותו בכל עת ולהתמודד עם אירועים חיצוניים ו/או פנימיים, שהתרחשותם עלולה לגרום שיבושים תפעוליים משמעותיים בפעילות העסקית של הבנק.

על רקע המלחמה פרסם בנק ישראל הוראות ודגשים פיקוחיים למערכת הבנקאית.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח מממשל תאגידי ליום 30 ביוני 2025.

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בשיא הלחימה ולכן לא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק. השלכות פוטנציאליות אלה, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

למידע נוסף ראו פרק סיכון אשראי.

בהיבט סיכון השוק, המלחמה והאתגרים המלווים לה יוצרים חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים והתנודתיות בהם עשויה להימשך.

הערכות הבנק בדבר השפעות המלחמה על חומרתם של כלל גורמי הסיכון, רווחיות עתידית של הבנק, יחסי ההון והנזילות אינן וודאיות ועשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות המלחמה, משכה, והשלכותיה על הכלכלה וכן על עסקי הבנק.

ליחסי כיסוי הנזילות של הבנק, ויחסי ההון של הבנק ראו פרק סיכון הנזילות ופרק ההון והלימות ההון.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות של הבנק המושפעת מאד בשנים האחרונות מסיכונים הקשורים לרגולציה ולחקיקה, לסביבה מאקרו כלכלית תנודתית, למגמות חברתיות וצרכניות, לשינויים החלים במודל העסקי, ובכלל זה המעבר ל"בנקאות החדשה" המבוססת על הדיגיטל. בשנים האחרונות, לנוכח שינויים בסביבה התחרותית, בסביבת הצרכן, בסביבה הרגולטורית ובסביבה הטכנולוגית, ניכרת מגמת התפתחות בסיכונים שאינם פיננסיים.

להלן הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר:

סיכון מאקרו כלכלי

הפעילות הכלכלית ברמה הגלובלית ממשיכה להתרחב, אך בקצב נמוך ביחס לשנים קודמות, בעיקר עקב ההשפעה המצטברת משנים עברו של האינפלציה הגבוהה מהיעד ומהריבית הגבוהה ברוב מדינות העולם, כמו גם לאור חוסר הוודאות העולמי הגובר לגבי מדיניות הסחר של הממשל האמריקני. האינפלציה מצויה ברוב המדינות המפותחות במגמת התמתנות, ובחלקן הגיעה כבר להתכנסות לסביבה של יציבות מחירים. במקביל, נתוני הצמיחה והתעסוקה ברוב המדינות המפותחות מצביעים על האטה.

מאז ראשית 2025 התגברו הסיכונים האינפלציוניים, בעיקר בארה"ב, והחששות מהאטה כלכלית עולמית, שבאו לידי ביטוי בעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה ועדכון כלפי מעלה של תחזיות האינפלציה. זאת, עקב חוסר הוודאות לגבי מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי, גם כלפי בעלות ברית של ארה"ב, אשר עלולה להביא את העולם למצב של "מלחמות סחר/מטבעות", תוך החרפה משמעותית במידת אי הוודאות הגלובלית והוולטיליות של השווקים. תכנית המכסים במתכונתה המקורית הושתתה ובמקומה נקבעו לאחרונה שיעורי מכס חדשים, חלקם במסגרת הסכמי סחר וחלקם באופן חד צדדי על ידי הממשל האמריקאי, בו בזמן נערכות שיחות לגבי הסכמי הסחר של ארה"ב עם שותפות הסחר שטרם התגבשו עימן הסכמי סחר חדשים. הממשל הגיע להסכמות בנושא הסחר עם מספר מדינות, ובהן: בריטניה, דרום קוריאה, וייטנאם, אינדונזיה, הפיליפינים, יפן והאיחוד האירופי. מדינות אחרות עדיין מנהלות מ"מ עם ארה"ב, ובראשן סין, אחת משותפות הסחר המרכזיות של ארה"ב. ב-29 ביולי 2025, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2025-2026. ביחס להערכה הקודמת מחודש אפריל 2025, תחזיות הצמיחה לכלכלה הגלובלית לשנת 2025 (וכן לשנת 2026) עודכנו כלפי מעלה. זאת, על רקע נתוני פתיחה טובים מהצפוי ברבעון הראשון של שנת 2025, לצד שיעורי מכס אפקטיביים נמוכים ממה שהיה צפוי בתחזית הקודמת (אפריל 2025). התפתחויות אלה, צפויות להשפיע על מדיניות הבנקים המרכזיים במדינות השונות, אשר החלו להפחית את שיעורי הריבית, לרבות ארה"ב, גוש האירו ואנגליה. סיכונים נוספים לפעילות הכלכלית הגלובלית, הם, בין היתר, החרפה והתרחבות של אירועים גאופוליטיים משמעותיים, סיכונים פוליטיים שמלבים אי שקט חברתי ואירועי מזג אוויר קיצוניים שמעוררים את האינפלציה העולמית מחדש ומשבשים פעילות כלכלית.

באשר לישראל, לאחר צמיחה נמוכה מהפוטנציאל בשנת 2024 (1.0%), התוצר צמח ברבעון הראשון בקצב שנתי נאה יחסית של כ-3.5%, בהובלת ההשקעות בבנייה, ליבת הייצוא (ללא יהלומים וחברות הזנק) והצריכה הפרטית השוטפת של משקי הבית. אינדיקטורים שוטפים לפעילות הכלכלית אותנו על המשך התרחבות הכלכלה גם ברבעון השני. עם זאת, במהלך המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025 חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר על רקע הגבלות פיקוד העורף, ולכך השפעה ניכרת על הצמיחה ברבעון השני של השנה. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה לחזור ולהתאושש במחצית השנייה של 2025, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות גיאופוליטיות, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות עולמיות, לרבות נושא האפשרות למלחמת סחר עולמית. לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

במהלך שנת 2024 דירוג האשראי של ישראל הופחת, וכך גם אופק הדירוג עודכן כלפי מטה לשלילי בכל חברות הדירוג המובילות. החל מראשית 2025 פורסמו מספר סקירות על ידי סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's, S&P ו-Fitch, הדירוג ואופק הדירוג נותרו לפי שעה בעינם.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 ביוני 2025.

סיכון אבטחת מידע וסייבר

במהלך תקופת הדוח נמשכה מגמת העלייה בתקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בארץ ובעולם, לרבות לאומי, ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו. מאז פרוץ המלחמה וביתר שאת מאז המלחמה עם איראן חלה עלייה בתקיפות ובסיכון, ובעקבות זאת לאומי הגביר את ההיערכות.

ניסיונות אלו היו ללא כל השפעה עסקית ומיעוטם עם השפעה זניחה על השירות.

מאפייני התקיפה הפוטנציאליים מגוונים וביניהם תקיפות כופרה, ניסיונות פשיג, הנדסה חברתית ומתקפות DDOS (מניעת שירות). הסבירות לחשיפה בגין התממשות אירוע סייבר עולה בין היתר כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים ועבודה של עובדים וספקים מרחוק.

לאומי נוקט במספר צעדים להפחתת הסיכונים ובכלל זה: יישום בקורות מונעות ומגלות, ביצוע סקרי אבטחת מידע, הגברת הניטור לשם הסרת אתרים מתחזים, הידוק תהליכי ניהול ובקורת הרשאות והעלאת מודעות עובדים להנחיות אבטחת מידע. במהלך הרבעון השני 2025 לא התגלו אירועי סייבר שהשפיעו על הדוחות הכספיים של לאומי.

סיכון אסטרטגי

התעשייה הפיננסית והסקטור הבנקאי חווים שינויים משמעותיים המשפיעים על הסיכון האסטרטגי ומחייבים התאמת המודל העסקי, ובהם: כניסת שחקנים חדשים, חברות פינטק, חברות ביטוח, חברות אשראי חוץ בנקאי ובנקים דיגיטליים, שינויים רגולטוריים התומכים בעידוד התחרות כדוגמת יוזמת בנקאות פתוחה, רישיון מדורג לבנק, כלים של הפיקוח על הבנק להשוואה בין בנקים בהיבטים שונים ועוד.

התכנית האסטרטגית של הבנק הינה תלת שנתית ומאפשרת על ידי ההנהלה והדירקטוריון. התכנית האסטרטגית נקבעת לאחר קיום תהליך מקיף של בחינת מגמות ושינויים בסביבה העסקית, בסביבת התחרותית, בסביבה הטכנולוגית והעדפות הלקוחות, ובמטרה לזהות ולאתר איומים והזדמנויות. במהלך 2024 בוצע תהליך של תכנון והגדרת האסטרטגיה, המדדים והיעדים האסטרטגיים, בסופו התקיים דיון בדירקטוריון הבנק לאישור תכנית העבודה והאסטרטגיה ובכלל זה התייחסות חטיבת ניהול סיכונים כקו שני לניהול סיכון זה.

סיכונים טכנולוגיים

לאומי מייחס חשיבות רבה לכך שהתשתית הטכנולוגית המשרתת את לקוחותיו ואת עובדיו תאפשר זמינות ורציפות עסקית ותפעולית, ומשקיע לשם כך משאבים רבים.

לאומי מיישם תכנית עסקית-טכנולוגית לצורך השגת יעדי העסקיים בשנים הבאות. התכנית מנוהלת במסגרת ממשל תאגידי הדוק.

סיכון ענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים.

האשראי לענף הנדל"ן תואם את תיאבון הסיכון של הבנק, לאור חיתום קפדני, שיטת מימון ופיקוח הדוקה, גיבוי בביטחונות נדל"ן ותמחור הולם.

הבנק עוקב בשוטף אחר תיק הנדל"ן והתפתחות מאפייני הסיכון של סגמנט זה ובנוסף מנטר באופן הדוק את השלכות המלחמה, הריבית והביקושים לדיור על חברות הנדל"ן ובוחן בקפידה את השפעת המצב המקרקעית כלכלי על תיק האשראי.

אתגרי התקופה וחוסר הוודאות במשק הנובעים מהשפעות הימשכות המלחמה, ובכלל זה, המחסור בעובדים, עליית מחירי התשומות ועלייה בהוצאות המימון, הביאו ברבעון זה, לירידה במדדים העיקריים של הענף בתחום הבינוי למגורים ולירידה במכירות. תחומי הנדל"ן למסחר ושוק המשרדים הושפעו אף הם.

למידע בדבר השלכות מלחמת "חברות ברזל" ומידע נוסף בקשר עם סיכונים ענף הבינוי והנדל"ן, ראו פרק הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן בהמשך הדוח ובדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 ביוני 2025.

סיכון רגולציה

קבוצת לאומי פועלת בסביבה רגולטורית מורכבת ורב תחומית. שינויים מהותיים ומתמשכים בתחומי רגולציה מגוונים מחייבים היערכות מתאימה ומתמשכת בפעילות הבנק.

הבנק פועל באופן שוטף לניטור, זיהוי, איסוף והערכה של הוראות הרגולציה הרלוונטיות לפעילותו, על מנת להבטיח את היערכותו לשינויים ולעדכונים ברגולציה החלה עליו ולמגמות מהותיות המתהוות בתחום, והכל כחלק ממכלול הפעילות של הבנק וגיבוש מטרותיו העסקיות והאסטרטגיות. ביחס לרגולציה הבינלאומית, פועל הבנק לאיתור מידע רלוונטי בתחומים מוגדרים ולניתוח המידע על מנת לזהות מגמות בינלאומיות בתחומי פעילותן של רשויות רלוונטיות בארה"ב, האיחוד האירופי ואנגליה, אשר עשויות להשפיע על פעילות הבנק.

בעת האחרונה קודמו בישראל מספר יוזמות רגולטוריות שעניינן קידום תחרות במגזר הפיננסי לרבות בתחומי הבנקאות הפתוחה. במסגרת זו, בין היתר, ערכה רשות התחרות, לחמשת הבנקים הגדולים במערכת הבנקאית וביניהם הבנק, שימוע טרם הכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז באספקת סל השירותים למשקי בית ועסקים קטנים ומתן הוראות בתחום הפיקדונות. כמו כן, קודמו תיקוני חקיקה שונים המאפשרים, בין היתר, כניסה של גופים חוץ בנקאיים לתחום שירותי התשלום; וכן השקת קרנות כספיות חדשות הדומות במאפייניהן לפיקדונות תוך החרגתן מחוק הייעוץ והרחבת ערוצי ההפצה שלהן. בנוסף,

הוקמו צוותים בין משרדיים לבחינת יוזמות חקיקה בנושאים שונים, ביניהם: מתווה מדורג של רישוי ורגולציה לגופים חוץ בנקאיים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי (בעניין זה פורסמה אף טיוטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח על הבנקים למדרגות פיקוחיות); צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני; בחינת השימוש בבינה מלאכותית בסקטור הפיננסי; בחינת שינויים אפשריים במבנה העמלות והתגמול בפעילות הציבור בניירות ערך; בחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור ועוד. חלק מצוותים אלה פרסמו דוחות הכוללים את המלצות הביניים שלהם וחלקם את המלצותיהם הסופיות. במקביל, מקודמות יוזמות רגולטוריות נוספות הנוגעות ליחסי בנק-לקוח וקונדקט ובפרט בתחום העמלות (לרבות טיוטת רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט) ובכל הנוגע ליתרות זכות בחשבונות עובר ושב; הוראות מתחום ניהול הסיכונים לרבות הוראות הנוגעות לסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור וכן הוראות הנוגעות לסיכונים סביבה, חברה וממשל (ESG); הוראות בעניין סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור ובפרט בעניין מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי הסנקציות; וכן הוראות הנוגעות להגנת הפרטיות ואבטחת מידע, לרבות בכל הנוגע לשימוש במערכות בינה מלאכותיות.

בנוסף, על רקע מלחמת "חרבות ברזל" ובפרט על רקע מבצע "עם כלביא" והשלכותיהם על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, קודמו צעדים רגולטוריים שונים במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציפים על ידי המערכת הבנקאית וכן במטרה להעניק סיוע נדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. במסגרת זו, בין היתר, וכחלק מתיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2024, פורסם חוק הקובע כי בשנים 2024 ו-2025, יגבה מבנקים שאינם בנק בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו נמוך פחות מ-5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) תשלום מיוחד כהוראת שעה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".

להרחבה בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 ביוני 2025.

סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק סיכון אקלים וסביבה בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

		א	ב	ג
		30 ביוני 2025	31 במרס 2025	30 ביוני 2025
		דרישות הון מזעריות ^(א)		
		במיליוני ש"ח		
1	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ^(ב)	443,207	430,629	59,833
6	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	17,913	18,462	2,418
10	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA) ^(ג)	4,243	4,574	573
16	חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	684	877	92
25	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון (250%))	18,964	18,746	2,560
	סך הכל סיכון אשראי	485,011	473,288	65,476
20	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	7,924	8,452	1,070
24	סיכון תפעולי	36,728	36,219	4,958
27	סך הכל	529,663	517,959	71,504

(א) דרישת הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינה 13.50% במועד הדיווח.
(ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי (CVA), סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.
(ג) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה 208A (לפרטים נוספים ראה: פרק הלימות ההון). מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

חלק 3 - הרכב ההון

הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

	30 ביוני		31 בדצמבר	
	2025	2024	2024	2024
	הון פיקוחי (ג)	הון פיקוחי	הון פיקוחי (ג)	הפניה למאזן הפיקוחי
במיליוני ש"ח				
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	8,200	9,251	8,682	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	58,535	51,574	54,949	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3	(1,200)	(2,390)	(1,973)	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
6	65,535	58,435	61,658	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים				
8	353	33	379	מוניטין
12	5	5	4	פער שלילי בין הפרשות להפסדים צפויים
14	13	14	16	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי
26	113	232	4	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים
26	113	232	4	מזה: בגין חישוב על בסיס עקום פיקוחי לחישוב התחייבויות פנסיוניות
26	-	-	-	מזה: בגין השפעת תכניות ההתייעלות
28	484	284	403	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
29	65,051	58,151	61,255	הון עצמי רובד 1
45	65,051	58,151	61,255	הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
46	7,565	8,975	7,594	מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
50	6,077	5,550	5,778	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
51	13,642	14,525	13,372	הון רובד 2 לפני ניכויים
58	13,642	14,525	13,372	הון רובד 2
59	78,693	72,676	74,627	סך ההון

ראו הערות בעמוד הבא.

		30 ביוני		31 בדצמבר	הפניה למאזן הפיקוחי
		2025	2024	2024	
		הון פיקוחי(ב)(ג)	הון פיקוחי	הון פיקוחי(ב)(ג)	
במיליוני ש"ח					
60	סך נכסי סיכון משוקללים	529,663	483,092	503,279	-
יחסי הון וכריות לשימור הון (באחוזים)					
61	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.28%	12.04%	12.17%	-
62	הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.28%	12.04%	12.17%	-
63	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	14.86%	15.04%	14.83%	-
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)					
69	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	10.24%	10.23%	10.24%	-
71	יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	13.50%	13.50%	13.50%	-
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)					
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	1,107	1,097	1,349	14
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	1,858	2,017	1,796	15
75	מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה	6,304	5,838	6,126	16
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2					
76	הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	7,244	6,755	7,067	-
77	התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	6,077	5,535	5,760	-

הערות:

- (א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 ביוני 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. בהתאם לכך, דרישות ההון המינימליות שחלות על הבנק ליום 30 ביוני 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 ו-13.50% ליחס ההון הכולל. לפירוט נוסף על יחסי ההון המזעריים ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.
- (ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- (ג) ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. לפרטים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו ביאור 24. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מידע נוסף על הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-30 ביוני 2025 ב-65,535 מיליון ש"ח, לעומת 61,658 מיליון ש"ח בסוף 2024.

הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים.

יחס הון למאזן ב-30 ביוני 2025 הינו 7.8%.

יחס הון עצמי רובד 1 במחצית הראשונה של שנת 2025 הושפע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה, בניכוי הדיבידנד והרכישה העצמית ומהגידול בתיק האשראי.

להרחבה ופרטים בגין שינויים רגולטוריים נוספים בתקופת הדיווח ושינויים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון ראו להלן בהמשך הפרק.

מבנה ההון הפיקוחי

במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראות הסופיות ליישום באזל 3 בישראל, וזאת על ידי תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-210 (להלן בפרק זה: "ההוראות"). הוראות אלה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2014.

על פי הוראות אלו, רכיבי ההון בקבוצה לצורך חישוב הלימות ההון משויכים לשני רבדים:

1. הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף.

2. הון רובד 2.

סיכום הרבדים האלו מכונה "בסיס ההון לצורך הלימות ההון" או "ההון הפיקוחי" או "ההון הכולל".

הון עצמי רובד 1

הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי בתוספת חלק מזכויות המיעוט (זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.

בנוסף לאלו, נכללות התאמות להון עצמי רובד 1, אשר נובעות ממדידת ההתחייבות הפנסיונית והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022, וכן מיישומן של הוראות רגולטוריות שונות המפורטות בהמשך.

פירוט לגבי הדרישה הרגולטורית ליחס הון עצמי רובד 1 ומזערי מופיע להלן בפסקת הלימות ההון.

הון רובד 1

על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, הון רובד 1 יכלול, בנוסף להון עצמי רובד 1, גם הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1), אשר מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202.

עד כה לא נקבעה בישראל דרישה רגולטורית ליחס הון רובד 1 נוסף מזערי, ובקבוצת לאומי לא קיימים מכשירי הון רובד 1 נוסף.

הון רובד 2

הון רובד 2 (Tier 2) כולל מכשירי הון ויתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בכפוף לתקרה שנקבעה בהוראות.

מכשירי הון נדרשים לעמוד בקריטריונים המפורטים בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 לצורך הכללתם בהון. הקריטריונים העיקריים שעל המכשיר לכלול הינם: (1) מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%; (2) סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן לאי-קיימות (כמוגדר בנספח ה' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות או יימחק.

תיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחי שהונפקו מוצג באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il בפרק אודות > מידע כספי > גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים.

הלימות ההון

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.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 "מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות", תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיוור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 30 ביוני 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיוור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

למידע אודות תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק ראו פרק הון והלימות הון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 6 במרס 2019, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד בגובה של עד 50% מהרווח הנקי של הבנק, בהתאם לדוחות הכספיים של הבנק לרבעון שחלף. זאת בכפוף, בין היתר, לכך שהבנק יעמוד ביעדי הלימות ההון שלו גם לאחר חלוקת הדיבידנד. חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה להחלטות פרטניות של הדירקטוריון בטרם כל חלוקה, ובכפוף להוראות הדין שחלות על חלוקת דיבידנד ובכלל זה הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל.

ביום 12 באוגוסט 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2025. מזה כ-37.5% בדיבידנד במזומן בסך של כ-979 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 326 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-65.52 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 20 באוגוסט 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 3 בספטמבר 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
15 באוגוסט 2023	7 בספטמבר 2023	48.05	736
29 בנובמבר 2023	17 בדצמבר 2023	23.21	353
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	² 48.16	721

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 29 במאי 2024 ועד ליום 22 במאי 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם, להלן: "תכנית רכישה 2024".

² בהתאם לדיווח מידיי משלים מיום 26 במאי 2025

תכנית רכישה 2024 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך, בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2024 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 14 במאי 2025 ובמסגרתה נרכשו 25,821,601 מניות הבנק בהיקף כולל של 1 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מידי מיום 28 במאי 2024.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח, החל מיום 21 במאי 2025 ועד ליום 7 במאי 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה תבוצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א" ו-"שלב ב" ו-"שלב ג" ו-"שלב ד"). היקף הרכישה המירבי בכל שלב יעמוד על 25% משיעור החלוקה הכולל שיאושר לאותו רבעון ובכל מקרה יהיה כמפורט להלן:

ביצוע שלב א' החל ביום 21 במאי 2025, והסתיים ביום 16 ביולי 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,081,931 מניות הבנק בהיקף של 240 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ב', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ב' ביום 14 באוגוסט 2025.

שלב ב' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 10 בנובמבר 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 326 מיליון ש"ח. לאחר סיום שלב ב', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ג', יחל בביצוע שלב ג' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ג'. במקרה כזה, יסתיים שלב ג' במוקדם מבין: (א) יום 19 בפברואר 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ד', יחל בביצוע שלב ד' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ד'. במקרה כזה, יסתיים שלב ד' במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין: 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1.5 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מידי.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 11 במאי 2025, בכפוף לעמידה במגבלות וביעדי ההון, ובכלל זאת התנאי לפיו התכנית תופסק לאלתר אם במהלך תקופת התכנית יתברר כי על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו הבנק אינו עומד ביחס הון עצמי רובד 1 של 10.9% לפחות, ובכפוף לכך שהיקף הרכישה העצמית בכל אחד מהשלבים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי וכן ליחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 122,676,799 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מידי מיום 20 במאי 2025.

התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון מדידת ההתחייבות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדרים

החל מיום 1 ביולי 2022 מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי מבוצעת כדלקמן: בכל רבעון הבנק מחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, נפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. שיטה זו הינה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: (א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל) או (ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיוניות יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

למידע בנוגע למתודולוגית ההיוון ראו פרק מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – מדידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישות

ביום 11 בפברואר 2025 נשלחה לתאגידים הבנקאיים טיוטת ההוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את ההלימה בין דרישות ההון הפיקוחיות החלות על התאגידים הבנקאיים בישראל לבין המלצות ועדת באזל ונוהגים מקובלים בעולם.

טיוטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי יידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי ההון המזעריים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 – מדידה והלימות הון – הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 – יחס מינוף

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

התפתחויות בהוראות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים בנוגע למדידת הלימות ההון

בשנת 2017 סיימה ועדת באזל לפיקוח על הבנקים את עבודתה לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון. במסגרת העדכונים, אשר לעתים מקבלים את הכינוי "באזל 4", נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון הכוללת, כפי שנקבע על ידי ועדת באזל, חל בשנת 2025.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים מאמץ את הוראות ועדת באזל משנת 2017 בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 "מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי" במסגרת החוזר נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה יחול ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על אחד.

כמו כן, ביום 11 בפברואר 2025, הפיקוח על הבנקים העביר לתאגידים הבנקאים סקר לבחינת ההשפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית – "מדידה והלימות הון – חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי", בהתאם לעדכונים שנקבעו בוועדת באזל כאמור לעיל. תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

ביום 1 בדצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203A ו-208A) במטרה להתאים את הוראות בנק ישראל לעדכון הוראות ועדת באזל בכל הקשור לסיכון אשראי צד נגדי.

החל מיום 1 ביולי 2022 מיישם הבנק את הוראה 203A "טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי".

החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי.

ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

חוזר בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי חשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים" לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299, וחוזר בנושא "הפסדי אשראי צפויים ממכשירים פיננסיים"

החל מיום 1 בינואר 2022 מיישם הבנק את הוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים". כמו כן, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא "מדידה והלימות הון – הון פיקוחי", ומנכה מהון עצמי רובד 1 סכומים בגין הלוואות לדיור שמסווגות לאורך זמן כהלוואות שאינן צוברות.

בהתאם להוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים, השפעת היישום לראשונה על הון עצמי רובד 1 של הבנק נפרסה על פני מספר שנים החל מינואר 2022 עד ליישום מלא בינואר 2025.

להלן ניתוח רגישות לגורמים העיקריים המשפיעים על הלימות ההון של קבוצת לאומי

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 30 ביוני 2025 בכ-530 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2025 מסתכם בכ-65 מיליארד ש"ח. קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
- שינוי בשער החליפין – פיחות של 1% בשער החליפין של השקל מול כל המטבעות יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.01%.
- עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ-0.1% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.

המידע הנ"ל לגבי הלימות ההון וניהולה מתייחס לפעולות עתידיות של הבנק, והוא בגדר "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

חלק 4 - יחס מינוף

יחס המינוף מחושב באחוזים ומוגדר כמדידת ההון הרגולטורי מחולק במדידת החשיפה. ההון הרגולטורי לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, בהתאם להתאמות פיקוחיות לעניין חישוב ההון. מדידת החשיפה של תאגיד בנקאי היא סכום החשיפות המאזניות, החשיפות לנגזרים, החשיפות לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. יחס המינוף הינו מדד משלים ליחס ההון ומהווה מגבלה נוספת על רמת המינוף של המגזר הבנקאי.

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

30 ביוני		31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
במיליוני ש"ח			
1	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	824,900	724,618
	התאמות בגין:		771,159
4	מכשירים פיננסיים נגזרים	18,730	26,603
6	פריטים חוץ מאזניים	82,706	74,324
7	אחרות	5,961	6,030
8	חשיפה לצורך יחס המינוף	932,297	831,575
			882,958

יחס המינוף (LR2)

30 ביוני			31 בדצמבר
2025			2024
במיליוני ש"ח			
פריט			
חשיפות מאזניות			
1	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות) ^(א)	767,473	686,003
2	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(358)	(38)
3	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	767,115	685,965
חשיפות בגין נגזרים			
4	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	21,644	16,130
5	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	38,658	37,153
11	סך חשיפות בגין נגזרים	60,302	53,283
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12	נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית	9,337	4,287
15	חשיפות בגין עסקאות כסוכן	12,837	13,716
16	סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	22,174	18,003
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	244,822	211,922
18	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(162,116)	(137,598)
19	פריטים חוץ מאזניים	82,706	74,324
הון וסך החשיפות			
20	הון רובד 1 ^(א)	65,051	58,151
21	סך החשיפות ^(א)	932,297	831,575
יחס מינוף			
22	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	6.98%	6.99%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין תכנית ההתייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים. לפרטים נוספים על השפעת הוראות המעבר וההתאמות בגין תכניות ההתייעלות ראו "הקלה בגין תכניות התייעלות תפעולית" בחלק 3 בדוח זה.

כמו כן, בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות.

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו ביאור 39. בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

למידע נוסף אודות התאמות להוראת השעה בנושא יחס המינוף, ראו סעיף התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון בדוח זה.

יחס המינוף ב-30 ביוני 2025 הינו 6.98%, עלייה של כ-0.04% לעומת 31 בדצמבר 2024.

העלייה ביחס המינוף נובעת מגידול בהון רובד 1 של כ-3.8 מיליארד ש"ח ומגידול בחשיפות של כ-49.3 מיליארד ש"ח. הגידול בחשיפות נובע מגידול בחשיפה המאזנית של כ-39.9 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפות בעסקאות למימון ניירות ערך של כ-1.5 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפות החוץ מאזניות לאחר המרה לערך אשראי של כ-5.3 מיליארד ש"ח וכן בגידול בחשיפת נגזרים של כ-2.6 מיליארד ש"ח.

חלק 5 - סיכון אשראי

מידע כללי על איכות סיכון אשראי (CRA)

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן מבוצר במספר קווי עסקים.

סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי כפי שסוכמו.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות: אשראי לציבור, אשראי לבנקים, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים, השקעות באגרות חוב וחשיפות בגין פעילות בנגזרים.

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 בנושא ניהול סיכון אשראי, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכונים אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון. כמו כן, הבנק מקפיד על ניהול הסיכון בהתאם להנחיות ודרישות נוספות שנכללות בהוראות הפיקוח על הבנקים תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה".

במסגרת ניהול סיכונים אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של ההפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים, עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיר, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף.

במסגרת ניהול סיכון האשראי מבוצעות באופן שוטף התאמות בניהול סיכון האשראי ובתיאבון הסיכון, ככל שנדרש.

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2025, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

השפעות מאקרו כלכליות, מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

פעילות הבנק מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות מאקרו כלכליות, בסביבה העסקית המקומית והגלובאלית.

לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית מלחמת "חברות ברזל", חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה נמוכה עדיין ביחס למגמת טרום המלחמה. בין תחומי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ופעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה, ניתן לציין את ענפי תיירות החוץ, בנייה וחקלאות.

ברבעון הראשון של 2025 צמח המשק בקצב שנתי נאה יחסית של כ-3.5% ואינדיקטורים שוטפים לפעילות הכלכלית אותנו על המשך התרחבות הכלכלה גם ברבעון השני. עם זאת, במהלך המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר על רקע הגבלות פיקוד העורף, ולכך השפעה ניכרת על הצמיחה ברבעון השני של השנה. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש במחצית השנייה של 2025, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות גיאופוליטיות, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות עולמיות, לרבות נושא האפשרות למלחמת סחר עולמית.

לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

לפירוט השינויים בענף הבנייה ראו פרק סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן בהמשך הדוח.

למידע נוסף ראו סיכון מאקרו כלכלי בפרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר בתחילת דוח זה.

נוכח העלייה ברמת הסיכון מתחילת המלחמה, חודדו דגשים בתחום האשראי בקווי העסקים השונים. התאמות ושינויים מבוצעים מעת לעת בהתאם למצב ולקצב התאוששות המשק.

עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בתחילת הלחימה ולכן לא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק אשר תלויה, בין היתר, בהתפתחויות כאמור לעיל.

הוצאות להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק מייצגת את אומדני הבנק. הפרשה זו מהווה אומדן המבוסס על שיקול דעת שהופעל ברבעון השני בסביבה משתנה המאופיינת בחוסר וודאות. לצורך גיבוש אומדן הפסדי האשראי הצפויים, הבנק מתחשב באופן עקבי בהנחיות הפיקוח על הבנקים, בתחזיות, בתרחישים, בהנחות ובהערכות, שמתייחסים להשלכות האפשריות של המלחמה.

תהליך גיבוש האומדן מותאם לתחזיות רלוונטיות לתנאי המלחמה והתפתחותה וכולל את ההפסד הצפוי לבנק ברמה הקבוצתית. במסגרת זו מתבסס הבנק על בחינת פרופיל הסיכון של ענפי המשק השונים, בדגש על ענפי משק שלהערכת הבנק חשופים יותר לנזקי המלחמה, כלי המדידה הקיימים ברשותו, כגון: היקף המחיקות, פרופיל הסיכון של ענף המשק, תקופת החוב, סיווג החוב, תיאבון הסיכון, מודלים מאקרו כלכליים להערכת הפסדי אשראי לשיקוף השפעות שינויים בתחזיות לפרמטרים כלכליים מרכזיים בשנה הקרובה (כגון: תחזיות צמיחה, צריכה פרטית, שערי חליפין, שיעור אבטלה במשק ושיעור הריבית). גיבוש האומדן מבוסס על תרחישים ברמות חומרה שונות, לאור התארכות המלחמה ואי הוודאות, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי ממשיך לשקף גם הסתברות להתממשות תרחישים פסימיים יותר ביחס לתרחיש הבסיס. המשך החמרה בכל אחד מהפרמטרים, ואו החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

נוכח ההשתנות התכופה בתנאים הכלכליים והמשקיים, הבנק בחן במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד לסמוך לתאריך פרסום הדוח את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

מאז ראשית 2025 ועד מבצע "עם כלביא" נמשכה מגמת ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית, אשר החלה בשנת 2024. מבצע "עם כלביא" הוביל לירידה זמנית בפעילות הכלכלית, ולאחר סיומו נראה שחלה התאוששות. במקביל, הסנטימנט כלפי ישראל בשווקים הפיננסיים השתפר במידה משמעותית מאז מבצע "עם כלביא", אם כי פרמיית הסיכון הנתפסת של ישראל בשווקים עודנה גבוהה משהייתה ערב מלחמת "חרבות ברזל".

לאור האמור לעיל, ועל אף כי נכון למועד פרסום דוח זה, השלכות המלחמה בפועל מתונות בהרבה מההנחות הכלולות במסגרת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי, משקף את המשך חוסר הוודאות הביטחוני והכלכלי לצד האתגרים הביטחוניים והפוליטיים, וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השני של 2025 בסך של 223 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 385 מיליון ש"ח בגין הפרשה קבוצתית.

על מנת לבחון את רגישות ההפרשה הקבוצתית לשינויים היפותטיים ברמת הסיכון של ענפי המשק ובפרמטרים המאקרו כלכליים שבבסיס האומדן, ביצע הבנק הערכה להשפעת שינוי אחיד בפרמטרים המאקרו כלכליים (החמרה והטבה בשיעור אחיד של 1%), ולהסתברות להתממשות התרחישים השונים (תרחיש מרכזי, פסימי, אופטימי וקיצון) בכל אחד ממבחני הרגישות.

הפרמטרים המאקרו כלכליים המרכזיים בהם בוצע שינוי בתרחישי הייחוס הינם, בין היתר, התוצר, צריכה פרטית, אינפלציה, ריבית בנק ישראל ושער חליפין.

השפעת החמרה בפרמטרים תשקף תוספת להפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השני של 2025 בסך של כ-591 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השני של 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-738 מיליון ש"ח.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

הקלות ושינויים במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

למידע מפורט והרחבה של כלל ההקלות והשינויים ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, צעדים רגולטוריים עקב מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" בדוח ממשל תאגידי.

הערכת סיכון וסיווג חובות שעברו שינויים בתנאים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

בהתאם להנחיות הפיקוח, הבנק מאפשר ללווים אשר הושפעו מהמלחמה, גמישות נוספת בפירעון הלוואות. במסגרת זו בוצעו הסדרי פירעון הכוללים שינויים בתנאי הלוואות, לרבות דחיית ופריסת תשלומי הלוואות.

ללקוחות העונים לקריטריונים של מתווה בנק ישראל נקבעו הסדרי פירעון גורפים וליתר הלקוחות בוצעו שינויים, תוך הערכת סיכון החוב והלווה, לצורך זיהוי חובות בעייתיים או חובות בקשיים שתנאיהם שונו. זאת בשים לב, כי ככלל ועל פי הנחיית בנק ישראל, הסדרי פירעון כאמור, כשלעצמם, אינם בהכרח מעידים על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים לעניין סימון החובות כחובות ללווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתנאים.

במסגרת הערכת הסיכון של החובות בהם בוצעו הסדרי פירעון, נבחן מצב הלווה או החוב במועד השינוי, בין היתר בהתייחס לנושאים הבאים:

- הרקע לשינוי התנאים, קרי האם השינוי המבוקש נובע מקשיים פיננסיים או תפעוליים כתוצאה מהשלכות המלחמה
- היסטורית פירעון תשלומי החובות של הלווה בדגש על תשלום הלוואות כסדרן וללא חריגות לפני המלחמה
- יכולת שירות החוב בהתחשב בכלל תזרימי הלקוח לרבות אלו הנובעים מתמיכה ממשלתית

- תקופת הדחייה/פריסה המבוקשת בהתחשב בצפי למשך ההשפעה של השלכות המלחמה

ככל שעל פי הערכת הסיכון לעיל, מזהה כי מדובר בפגיעה זמנית ביכולת שירות החוב של הלקוח (קרי מדובר בלקוח שלא היה בקשיים לפני המלחמה, השינוי בתנאי החוב הנו על רקע השלכות המלחמה וקיים צפי לפירעון החוב בתנאים החדשים), החוב לא מסווג כחוב בעייתי או כחוב בקשיים שתנאיו שונו. לעומת זאת, ככל שהערכת הסיכון מצביעה על כך שהקשיים הפיננסיים של הלווה החלו טרום המלחמה וקיים צפי לפגיעה ביכולת שירות החוב במלואו, נבחן הצורך בסיווג החוב כחוב בעייתי או כחוב בקשיים שתנאיו שונו, בהתאם לתבחינים, קריטריונים ותחשיבים כמותיים הנהוגים בבנק.

יודגש כי חובות בהם בוצעו הסדרי חוב ולא סווגו כחוב בקשיים שתנאיו שונו, מנוטרים במסגרת הניהול השוטף של חובות בהם חלה הרעה בסיכון, בהתאם לתבחינים וקריטריונים הנהוגים בבנק.

חוב כאמור שלא היו בגינו תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, לא מדווח כחוב בפיגור אם לא קיים פיגור בתשלומים בהתאם לתנאים המעודכנים של החוב. בנוסף, חובות שהיו בגינם תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, הותאם בגינם מצב הפיגור חזרה למצב כפי שהיה במועד תחילת המלחמה ולמעשה הוקפאה ספירת הפיגור במשך תקופת דחיית התשלום.

למידע אודות ההקלות הניתנות על ידי הבנק ופירוט ההשפעה הכמותית הצפויה בגין הקלות אלו עד סמוך למועד פרסום הדוחות ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת – מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

א	ב	ג	ד
30 ביוני 2025			
יתרות ברוטו ^(א)			
לא צוברים או הפרשות להפסדי אשראי			
בפיגור של 90 ימים או יותר אחרים או ירידות ערך יתרות נטו (א+ב+ג)			
במיליוני ש"ח			
1	חובות, למעט אגרות חוב	2,282	502,657
2	אגרות חוב	-	105,966
3	חשיפות חוץ מאזניות	140	237,377
4	סך הכל	2,422	846,000
		(6,841)	498,098
		(1)	105,965
		(961)	236,556
		(7,803)	840,619

א	ב	ג	ד
30 ביוני 2024			
יתרות ברוטו ^(א)			
לא צוברים או הפרשות להפסדי אשראי			
בפיגור של 90 ימים או יותר אחרים או ירידות ערך יתרות נטו (א+ב+ג)			
במיליוני ש"ח			
1	חובות, למעט אגרות חוב	2,605	443,529
2	אגרות חוב	-	97,808
3	חשיפות חוץ מאזניות	164	210,262
4	סך הכל	2,769	751,599
		(6,694)	439,440
		(2)	97,806
		(744)	209,682
		(7,440)	746,928

א	ב	ג	ד
31 בדצמבר 2024			
יתרות ברוטו ^(א)			
לא צוברים או הפרשות להפסדי אשראי			
בפיגור של 90 ימים או יותר אחרים או ירידות ערך יתרות נטו (א+ב+ג)			
במיליוני ש"ח			
1	חובות, למעט אגרות חוב	2,500	466,328
2	אגרות חוב	-	91,632
3	חשיפות חוץ מאזניות	163	221,249
4	סך הכל	2,663	779,209
		(6,908)	461,920
		(1)	91,631
		(842)	220,570
		(7,751)	774,121

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

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

30 ביוני 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
סך הכל					סך הכל ^(ד)				
דירוג ביצוע אשראי ^(ה)					סך הכל ^(ז)				
בעייתי ^(ו)					בעייתי ^(ו)				
לא צובר					לא צובר				
הפסדי אשראי ^(ד)					הפסדי אשראי ^(ד)				
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי				
ייתרת הפרשה להפסדי אשראי					ייתרת הפרשה להפסדי אשראי				
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבורי מסחרי									
חקלאות	2,416	2,317	70	2,415	2,070	70	13	(19)	(110)
כרייה וחציבה	3,109	2,865	73	3,006	948	73	7	60	(129)
תעשייה	37,461	36,775	636	36,495	20,357	636	138	(50)	(502)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(י)	145,414	143,778	1,209	145,368	75,776	1,209	261	27	(1,633)
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	58,308	57,417	753	57,844	50,147	753	119	8	(2)
אספקת חשמל ומים	13,770	13,424	341	13,197	8,329	341	55	(6)	(152)
מסחר	44,388	43,575	682	43,783	36,170	682	277	15	(678)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	5,371	5,025	73	5,305	4,393	73	20	(4)	(43)
תחבורה ואחסנה	9,812	9,235	572	9,763	7,871	572	50	(24)	(250)
מידע ותקשורת	8,133	8,036	30	7,960	4,308	30	9	7	(65)
שירותים פיננסיים	73,185	73,156	29	55,273	43,578	29	18	45	(258)
שירותים עסקיים ואחרים	14,767	14,432	314	14,727	9,581	314	88	17	(464)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,749	11,639	104	11,729	9,359	104	18	9	(222)
סך הכל מסחרי	427,883	421,674	4,886	406,865	272,887	4,886	1,073	85	(5,721)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	155,320	152,200	742	155,320	149,099	742	721	27	(692)
אנשים פרטיים - אחר	48,485	45,951	922	48,453	30,173	922	179	160	(1,018)
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	631,688	619,825	6,550	610,638	452,159	6,550	1,973	272	(7,431)
בנקים בישראל	3,548	3,548	-	2,791	2,602	-	-	(4)	(15)
ממשלת ישראל	80,872	80,872	-	961	961	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	716,108	704,245	6,550	614,390	455,722	6,550	1,973	268	(7,446)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 158,668, 20,128, 1,185, 80,405, 455,722 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

30 ביוני 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
דירוג ביצוע אשראי ^(ה)					הפסדי אשראי ^(ד)				
סך הכל					מזה: ^(ז)				
סך הכל	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	הוצאות בגין הפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	136	136	-	130	115	-	-	-	-
כרייה וחציבה	584	584	-	-	-	-	-	-	-
תעשייה	4,164	4,125	39	3,081	2,624	39	1	(6)	(20)
בינוי ונדל"ן	13,956	13,509	399	13,878	11,873	399	101	26	(194)
אספקת חשמל ומים	1,731	1,731	-	1,323	456	-	-	-	-
מסחר	562	562	-	348	229	-	-	-	-
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	5,526	4,596	717	5,473	5,109	717	173	(15)	(30)
תחבורה ואחסנה	1,010	1,003	7	751	750	7	-	1	(1)
מידע ותקשורת	3,087	3,087	-	2,769	1,244	-	-	(4)	(10)
שירותים פיננסיים	46,381 ^(ז)	46,381	-	4,664	4,233	-	-	3	(25)
שירותים עסקיים ואחרים	909	909	-	827	657	-	-	3	(4)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	107	107	-	12	8	-	-	(10)	(10)
סך הכל מסחרי	78,153	76,730	1,162	33,256	27,298	1,162	275	(2)	(40)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	64	64	-	64	57	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	25	24	1	25	7	1	1	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	78,242	76,818	1,163	33,345	27,362	1,163	276	(2)	(40)
בנקים בחו"ל	54,432	54,432	-	22,756	20,376	-	-	(1)	(14)
ממשלות בחו"ל	27,287	27,287	-	2,166	1,479	-	-	13	(24)
סך הכל פעילות בחו"ל	159,961	158,537	1,163	58,267	49,217	1,163	276	10	(40)
סך הכל	876,069	862,782	7,713	672,657	504,939	7,713	2,249	278	226
									(7,804)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 49,217, 55,320, 6,398, 39,976, 9,050 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)									
דירוג ביצוע אשראי ^(ה)					מזה: ^(ו)				
סך הכל	בעייתי ^(ז)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ז)	לא צובר	הפסדי אשראי בגין מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי		
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	2,443	2,342	63	2,442	2,122	63	12	(24)	5
כרייה וחציבה	1,177	1,122	55	1,100	880	55	-	20	-
תעשייה	35,312	34,495	791	34,396	19,391	791	188	(17)	(71)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ח)	132,957	131,625	1,023	132,903	70,086	1,023	407	100	118
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	55,413	54,774	380	54,927	48,229	380	117	42	(68)
אספקת חשמל ומים	11,288	10,917	368	10,934	6,619	368	26	18	1
מסחר	42,736	41,879	813	42,313	33,940	813	332	42	50
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	4,997	4,632	86	4,947	4,013	86	22	(13)	(5)
תחבורה ואחסנה	9,591	8,957	627	9,542	8,006	627	65	41	(21)
מידע ותקשורת	7,680	7,572	46	7,502	4,032	46	9	(8)	(6)
שירותים פיננסיים	66,665	66,633	30	48,470	36,756	30	20	(27)	8
שירותים עסקיים ואחרים	14,341	13,993	327	14,304	9,507	327	87	28	(11)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,550	11,445	102	11,527	9,144	102	25	51	6
סך הכל מסחרי	396,150	390,386	4,711	375,307	252,725	4,711	1,310	253	6
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	150,383	147,097	700	150,383	144,585	700	677	36	1
אנשים פרטיים - אחר	47,933	45,228	930	47,891	30,533	930	204	397	366
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	594,466	582,711	6,341	573,581	427,843	6,341	2,191	686	373
בנקים בישראל	3,755	3,755	-	3,291	3,056	-	-	17	-
ממשלת ישראל	67,427	67,427	-	650	650	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	665,648	653,893	6,341	577,522	431,549	6,341	2,191	703	373

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 431,549, 66,782, 1,300, 20,044, 145,973 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)									
הוצאות (הכנסות)					ימזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי בגין (הכנסות)	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
292	291	-	285	116	-	-	(1)	-	-
486	486	-	-	-	-	-	-	-	-
4,831	4,824	6	3,608	2,744	6	1	(23)	-	(22)
15,176	14,876	300	15,086	11,646	300	83	50	82	(182)
1,574	1,574	-	1,085	750	-	-	(1)	-	(1)
441	441	-	193	161	-	-	-	-	-
4,299	3,536	683	4,275	4,024	683	171	(32)	(13)	(50)
731	720	11	512	511	11	11	(1)	-	-
1,940	1,940	-	1,653	661	-	-	3	-	(7)
47,268 ^(ז)	47,266	-	3,528	2,989	-	-	4	-	(18)
652	652	-	569	454	-	-	(2)	-	(1)
102	102	-	19	16	-	-	-	-	-
77,792	76,708	1,000	30,813	24,072	1,000	266	(3)	69	(281)
סך הכל מסחרי									
58	58	-	58	48	-	-	-	-	-
23	22	1	23	10	1	1	-	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
77,873	76,788	1,001	30,894	24,130	1,001	267	(3)	69	(281)
40,337	40,337	-	14,083	11,261	-	-	3	-	(15)
20,336	20,336	-	2,474	1,861	-	-	10	-	(11)
138,546	137,461	1,001	47,451	37,252	1,001	267	10	69	(307)
804,194	791,354	7,342	624,973	468,801	7,342	2,458	713	442	(7,752)
סך הכל									

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 37,252, 50,130, 3,384, 37,581, 10,199 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

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

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

30 ביוני 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
דירוג ביצוע אשראי ^(ה)					הפסדי אשראי ^(ד)				
סך הכל	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) בגין
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	2,549	2,423	76	2,548	2,220	76	14	(4)	5
כרייה וחציבה	1,033	1,030	3	952	738	3	-	15	-
תעשייה	35,688	34,824	738	34,675	19,639	738	153	(49)	(81)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ז)	125,593	124,082	1,102	125,552	68,035	1,102	716	(44)	91
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	54,069	53,479	429	53,265	46,094	429	106	27	(63)
אספקת חשמל ומים	11,236	10,853	380	10,806	6,964	380	25	21	1
מסחר	41,072	40,202	830	40,650	32,455	830	299	38	24
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	4,802	4,634	100	4,737	3,954	100	9	4	(3)
תחבורה ואחסנה	9,705	9,489	210	9,645	8,176	210	49	(1)	9
מידע ותקשורת	7,761	7,600	111	7,538	3,818	111	10	4	3
שירותים פיננסיים	57,416	57,364	47	41,982	30,985	47	32	(58)	6
שירותים עסקיים ואחרים	14,061	13,776	258	14,029	9,200	258	73	(4)	(11)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,162	11,062	97	11,147	8,753	97	26	48	4
סך הכל מסחרי	376,147	370,818	4,381	357,526	241,031	4,381	1,512	(3)	(15)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	141,954	138,175	575	141,954	136,519	575	566	(24)	(1)
אנשים פרטיים - אחר	47,094	44,364	1,025	47,084	29,731	1,025	240	213	209
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	565,195	553,357	5,981	546,564	407,281	5,981	2,318	186	193
בנקים בישראל	3,077	3,077	-	2,433	2,432	-	-	-	-
ממשלת ישראל	67,514	67,514	-	593	593	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	635,786	623,948	5,981	549,590	410,306	5,981	2,318	186	193

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 410,306, 67,672, 645, 17,879, 139,284 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

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

(ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

30 ביוני 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)									
הוצאות (הכנסות)					ימזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
308	308	-	301	136	-	-	(1)	-	-
562	562	-	-	-	-	-	-	-	-
5,863	5,838	25	4,317	3,247	25	25	(19)	-	(27)
14,241	14,105	136	14,087	10,807	136	7	37	82	(167)
886	886	-	366	251	-	-	-	-	-
559	559	-	189	159	-	-	-	-	-
4,478	3,537	940	4,456	4,311	940	277	(9)	(31)	(93)
958	958	-	629	629	-	-	(1)	-	-
1,038	1,026	11	635	196	11	11	1	-	(12)
48,894 ^(ז)	48,893	1	5,522	4,770	1	1	12	-	(27)
565	564	-	472	458	-	-	(2)	-	(1)
46	46	-	10	7	-	-	-	-	-
78,398	77,282	1,113	30,984	24,971	1,113	321	18	51	(327)
סך הכל מסחרי									
51	51	-	51	47	-	-	-	-	-
15	14	1	15	5	1	1	-	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
78,464	77,347	1,114	31,050	25,023	1,114	322	18	51	(327)
35,295	35,295	-	12,441	9,480	-	-	-	-	(12)
23,233	23,233	-	1,930	1,325	-	-	-	-	(1)
סך הכל פעילות בחו"ל									
136,992	135,875	1,114	45,421	35,828	1,114	322	18	51	(340)
סך הכל									
772,778	759,823	7,095	595,011	446,134	7,095	2,640	204	244	(7,441)

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 35,828, 55,322, 893, 35,356, 9,593 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

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

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

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

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)

א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
30 ביוני 2025						
לא						
מובטחים	מובטחים ^(א)					
סך הכל	סך הכל	מזה: על ידי		מזה: על ידי		
יתרה	יתרה	ביטחון		ערבויות פיננסיות		
מאזנית ^(א)	מאזנית ^(א)	מזה: סכום	יתרה	מזה: סכום	יתרה	מזה: סכום
		מובטח ^(ב)	מאזנית ^(א)	מובטח ^(ב)	מאזנית ^(א)	מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	395,362	102,736	57,017	65,614	37,790	19,227
2	93,540	12,425	12,362	-	-	12,362
3	488,902	115,161	69,379	65,614	37,790	49,547
4	2,170	112	46	39	6	73
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
40						
א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
30 ביוני 2024						
לא						
מובטחים	מובטחים ^(א)					
סך הכל	סך הכל	מזה: על ידי		מזה: על ידי		
יתרה	יתרה	ביטחון		ערבויות פיננסיות		
מאזנית ^(א)	מאזנית ^(א)	מזה: סכום	יתרה	מזה: סכום	יתרה	מזה: סכום
		מובטח ^(ב)	מאזנית ^(א)	מובטח ^(ב)	מאזנית ^(א)	מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	367,160	72,280	38,415	51,440	21,902	16,513
2	83,748	14,058	6,126	-	-	6,126
3	450,908	86,338	44,541	51,440	21,902	34,898
4	2,444	161	27	112	10	49
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
17						
א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
31 בדצמבר 2024						
לא						
מובטחים	מובטחים ^(א)					
סך הכל	סך הכל	מזה: על ידי		מזה: על ידי		
יתרה	יתרה	ביטחון		ערבויות פיננסיות		
מאזנית ^(א)	מאזנית ^(א)	מזה: סכום	יתרה	מזה: סכום	יתרה	מזה: סכום
		מובטח ^(ב)	מאזנית ^(א)	מובטח ^(ב)	מאזנית ^(א)	מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	381,552	80,368	45,816	58,217	27,700	18,116
2	77,934	13,697	13,391	-	-	13,391
3	459,486	94,065	59,207	58,217	27,700	35,848
4	2,419	81	21	36	4	45
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
17						

(א) יתרה מאזנית בהתאם לערכים החשבונאיים המדווחים בדוחות הכספיים ולאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני.
(ב) יתרה מאזנית של החלק מסכום החובות שמובטח בביטחון, ערבות או נגזר אשראי, לאחר התחשבות במקדמי ביטחון.
(ג) יתרה מאזנית של החובות כאמור, לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני, שמובטחים באופן חלקי או מלא, ללא קשר לחלק הספציפי שהובטח בחשיפה המקורית.

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון^{(א)(ב)} (CR5)

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג			
30 ביוני 2025										
סוגי נכסים / משקל סיכון										
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)		
במיליוני ש"ח										
1	220,639	2,024	-	32	-	-	862	-	223,557	ריבונות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	1,697	3,210	-	6,679	-	-	10	-	11,596	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,574	23,315	-	6,229	-	-	173	-	32,291	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	1,311	-	268	-	-	91	-	1,670	חברות ניירות ערך
5	-	20,365	-	15,931	-	-	158,949	616	195,861	תאגידים
6	-	-	-	-	-	42,623	-	-	42,623	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	17,070	30	-	17,100	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	37,425	40,315	51,918	15,986	3,137	-	148,781	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	113,471	1,824	115,295	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	684	2,088	2,772	הלוואות בפיגור
11	3,441	-	-	-	-	-	11,207	1,347	15,995	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	7,593	1,347	8,940	מזה: בגין מניות
12	228,351	50,225	37,425	69,454	51,918	75,679	288,614	5,875	807,541	סך הכל

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג		
30 ביוני 2024									
סוגי נכסים / משקל סיכון									
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	
במיליוני ש"ח									
1	205,101	2,452	-	298	-	772	-	208,623	ריבונותיות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	1,724	2,973	-	7,036	-	24	-	11,757	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,617	12,408	-	9,023	-	84	8	24,140	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	1,774	-	288	-	11	-	2,073	חברות ניירות ערך
5	-	16,956	-	17,272	-	137,286	937	172,451	תאגידים
6	-	-	-	-	-	40,904	-	40,904	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	16,923	27	16,950	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	35,095	37,140	44,437	16,171	2,805	135,648	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	99,049	104,349	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	940	2,270	הלוואות בפיגור
11	3,298	-	-	-	-	-	9,555	14,146	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	6,531	7,824	מזה: בגין מניות
12	212,740	36,563	35,095	71,057	44,437	73,998	250,553	733,311	סך הכל

- (א) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוב מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מיסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי (הנכללות בחלק 5א בדוח זה) ואיגוחים.
- (ב) היתרות משקפות את סכומי החשיפה הפיקוחיים, בניכוי הפרשות ומחיקות, לאחר מקדמי המרה לאשראי ולאחר שיטות להפחתת סיכון אשראי.

א										
ד										
ה										
ו										
ז										
ח										
ט										
יג										
31 בדצמבר 2024										
סוגי נכסים / משקל סיכון										
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)										
במיליוני ש"ח										
1	ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניתרית ארצית	220,542	1,305	-	94	-	-	557	-	222,498
2	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית	2,027	3,179	-	7,228	-	-	23	-	12,457
3	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)	2,666	14,742	-	6,261	-	-	316	-	23,985
4	חברות ניירות ערך	-	1,266	-	321	-	-	56	-	1,643
5	תאגידים	-	16,592	-	17,589	-	-	144,406	854	179,441
6	חשיפות קמעונאיות ליחידים	-	-	-	-	-	42,222	-	-	42,222
7	הלוואות לעסקים קטנים	-	-	-	-	-	17,215	13	-	17,228
8	בביטחון נכס למגורים	-	-	36,639	39,192	49,026	16,030	2,953	-	143,840
9	בביטחון נדל"ן מסחרי	-	-	-	-	-	-	107,916	2,639	110,555
10	הלוואות בפיגור	-	-	-	-	-	-	966	1,342	2,308
11	נכסים אחרים	3,495	-	-	-	-	-	11,539	1,260	16,294
11א	מזה: בגין מניות	-	-	-	-	-	-	8,083	1,260	9,343
12	סך הכל	228,730	37,084	36,639	70,685	49,026	75,467	268,745	6,095	772,471

מידע נוסף על סיכון אשראי

סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים. בדומה לענפי המשק האחרים, מוגדרים במדיניות האשראי של הבנק מתודולוגיות ופרמטרים פנימיים למימון עסקאות בכל אחד מענפי המשנה של תחום הנדל"ן. לאומי פועל באופן אקטיבי להרחבת הייזום בתיק הנדל"ן, תוך מיקוד בסגמנט המגורים ובלקוחות נבחרים בעלי חוסן פיננסי גבוה. הבנק מקפיד על פיזור בין אזורי גיאוגרפיים שבהם מוקמים הפרויקטים בהתאם לביקושים ובהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ומנטר באופן שוטף את מאפייני הסיכון, לרבות את השלכות המלחמה, עליית הריבית והביקושים לדיור, על חברות הנדל"ן.

האשראי לענף הנדל"ן תואם את תיאבון הסיכון של הבנק, לאור חיתום קפדני, שיטת מימון ופיקוח הדוקה, גיבוי בביטחונות נדל"ן ותמחור הולם.

אתגרי התקופה בגין המלחמה, ובכלל זה, המחסור בעובדים, עליית מחירי התשומות ועלייה בהוצאות המימון, כמו גם העלייה בהיקפן של שיטות תשלום לא לינאריות (20/80), הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים ולהתארכות משך הבנייה בחלק מהאתרים.

בהתייחס לשיטות התשלום הלא לינאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 לאפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין. נכון ליום 30 ביוני 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם הוראה זו.

2. הוראה 203 – מדידה והלימות הון-הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי: בסעיף 79 להוראה נקבע כי, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (עולה על 40%) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25% מסך היח"ד, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

נכון ליום 30 ביוני 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם יחס הריכוזיות. בנוסף, הבנק קבע מגבלות פנימיות שהינן בהלימה להערכת הבנק את הסיכון בענפי המשנה השונים. יחד עם זאת, בשים לב לצרכי האשראי המשמעותיים בענף מחד, ולמגבלה הרגולטורית מאידך, הבנק מנהל באופן עקבי ושיטתי את יחס הריכוזיות באמצעות מכשירים שונים. הבנק מבטח חלק מתיק הערבויות חוק מכר (דירות), חלק מתיק האשראי הכספי למימון קרקעות, וכן חלק מתיק ערבויות הביצוע והפורמאליות המשויך לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2025 הינה בסך של 2,848 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,824 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור יתרת ההפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק ליום 30 ביוני 2025 הינו 1.40%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות המלחמה וחוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2025 הינה 1,962 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,403 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק ליום 30 ביוני 2025 הינו 0.96% בהשוואה לשיעור של 0.74% ליום 31 בדצמבר 2024.

למידע נוסף לגבי כושר הספיגה ושיעור המימון בענפי המשק בינוי ונדל"ן בישראל בבנק ראו בהמשך פרק זה.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

למידע נוסף אודות הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן ראו פרק סיכונים אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

השפעות מאקרו כלכליות, מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בתחום הבנייה למגורים, ברבעון הראשון של 2025 נרשמה ירידה בהשוואה לרבעון הקודם במדדים העיקריים של הענף – היתרי בנייה, התחלות בנייה וגמר בנייה. עם זאת, בעוד שהיקף היתרי הבנייה והתחלות הבנייה עדיין גבוהים יחסית ונותנים מענה לצרכי הדיור השוטפים של המשק, היקף גמר הבנייה ירד לרמה נמוכה יחסית לשנים האחרונות וזאת ברקע ההשפעה המצטברת של המחסור בעובדים בענף במרבית התקופה מאז ראשית מלחמת "חרבות ברזל".

בצד הביקוש, לאחר עלייה זמנית בסוף 2024 בהיקף עסקאות הדיור, ברקע הרצון להקדים ביצוע של עסקאות לפני העלאת המע"מ בראשית 2025, חלה ירידה בהיקף הפעילות בשוק הדיור מאז ראשית 2025 ואילך, בהמשך למגמה במרבית המחצית השנייה של 2024. רמת העסקאות הנמוכה יחסית משקפת את ההשפעה המשולבת של מחירי הדירות הגבוהים ושל הריבית הגבוהה, כמו גם את השפעת ההגבלות שהטיל בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות בתנאי התשלום שמספקים קבלנים לרוכשים במכירת דירות חדשות. סביר שבמהלך המערכה מול איראן חלה ירידה נוספת בהיקף עסקאות הדיור, אך כנגד זאת צפויה התאוששות בפעילות ברבעון השלישי, לאחר סיום המערכה ובהנחה שהפסקת האש תישמר והתאוששות נוספת בפעילות, כאשר ריבית בנק ישראל תתחיל לרדת.

קצב העלייה השנתי של מחירי הדירות התמתן בחודשים האחרונים, על רקע ההאטה במכירות. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך השנה הקרובה בקצב חד-ספרתי נמוך, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת הרבעון האחרון של 2025.

בתחום הנדל"ן למסחר, מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הפגיעה בכח הקנייה של הציבור כתוצאה מהעלאות המיסים ותעריפי השירותים הממשלתיים בראשית 2025 והירידה בתמיכות הממשלתיות במשקי הבית והעסקים מאז ראשית השנה, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזים המסחריים במהלך 2025. גם למבצע "עם כלביא" הייתה השפעה שלילית על פעילות המרכזים, אך קצרת טווח, לאור משכו המוגבל של המבצע. עיקר ההשפעה השלילית עשויה להיות מורגשת במרכזים המסחריים הגדולים, בעוד שמרכזים שכונתיים עשויים להפגין המשך ביצועים טובים יותר.

שוק המשרדים חווה האטה ניכרת בביקוש מאז המחצית השנייה של 2022, לרבות ירידה מתמשכת במחירי השכירות בתל-אביב וסביבתה הקרובה וירידה משמעותית בשיעורי התפוסה בחלק מפרברי תל-אביב. במחצית השנייה של 2024, ניכרו עם זאת, ניצני התאוששות במחירי השכירות בתל אביב. תהליך ההתאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שיצבור תאוצה, עשוי לתמוך בהמשך התייצבות מחירי שכירות המשרדים במהלך השנה הקרובה וייתכן גם בעלייה מחודשת שלהם, בפרט בתל-אביב. מנגד, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים (בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים), הוא גורם אשר עשוי להכביד על המחירים והתפוסות בשוק בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם, בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים.

על מנת לשקף את חוסר הוודאות באשר להשפעות המלחמה על ענפי הבינוי והנדל"ן, בוצעה עם פרוץ המלחמה ובמהלכה הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בענפים אלו, כאמור לעיל.

יובהר כי חוסר הוודאות לגבי אופן התפתחות המלחמה והשלכותיה עדיין גבוה, כך שהפרשה יכולה שתשתנה – תגדל או תקטן – בעתיד בהתאם להתפתחויות.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

התפתחות סיכון אשראי כולל לענף בינוי ונדל"ן (בישראל ובחו"ל)

	30 ביוני		31 בדצמבר		
	2025	2024	2024	שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2024	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
סיכון אשראי מאזני	138,127	125,528	130,376	7,751	5.9
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	12,623	10,577	12,203	420	3.4
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	66,928	57,798	60,967	5,961	9.8
סך הכל סיכון אשראי כולל	217,678	193,903	203,546	14,132	6.9

(א) במונחי סיכון אשראי.

להלן פרטים על סיכון אשראי כולל בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי שיעור המימון וכושר ספיגה - הבנק

30 ביוני 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון^(ב)			
עד 45%	1,646	10,342	11,988
מעל 45% עד 65%	5,060	18,357	23,417
מעל 65% עד 80%	27,438	20,627	48,065
מעל 80%	2,633 ^(ד)	4,078	6,711
כושר ספיגה^(ג)			
מעל 25% עד 50%	16,558	16,558	16,558
מעל 50% עד 75%	10,825	10,825	10,825
מעל 75%	14,531	14,531	14,531
פרויקטים שטרם החלו	18,546	18,546	18,546
אחר^(ה)			
52,577			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			
203,218			
31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון^(ב)			
עד 45%	2,014	9,945	11,959
מעל 45% עד 65%	4,360	16,396	20,756
מעל 65% עד 80%	26,230	18,520	44,750
מעל 80%	3,049 ^(ד)	3,793	6,842
כושר ספיגה^(ג)			
מעל 25% עד 50%	9,633	9,633	9,633
מעל 50% עד 75%	10,309	10,309	10,309
מעל 75%	16,350	16,350	16,350
פרויקטים שטרם החלו	19,023	19,023	19,023
אחר^(ה)			
48,245			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			
187,867			

- (א) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.
- (ב) שיעור המימון - היחס בין יתרת סיכון האשראי הכולל למועד הדיווח לבין השווי של ביטחון הנדל"ן המבטיח את סיכון האשראי למועד הדיווח.
- (ג) כושר ספיגה - מדד המבטא את השיעור המירבי של שחיקת מחירי מלאי הדירות, כך שעדיין יהיה מקור כיסוי מספק לעלויות הפרויקט וזאת בהתחשב בהון העצמי שהושקע ובמכירה מוקדמת.
- (ד) מרבית היתרה מתייחסת לאשראי שמגובה גם בביטחון שאינו קרקע ו/או מקור סילוק אחר.
- (ה) אשראי אחר מתייחס לכל אשראי שאינו עונה להגדרות לעיל וכולל, בין היתר, אשראי שניתן כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן, נדל"ן בתהליכי בנייה שאינם למגורים ונדל"ן שאינו מיועד למכירה במהלך הבנייה.

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

	30 ביוני	31 בדצמבר
	2025	2024
סיכון אשראי ^(א) כולל		
במיליוני ש"ח		
דיוור	106,342	98,089
משרדים	25,257	23,429
תעשייה	10,056	9,363
מסחר ושירותים	28,668	26,907
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	170,323	157,788

(א) סיכון אשראי מאזני וחוז' מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.

ניתוח סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן (בישראל ובחו"ל)

	30 ביוני	31 בדצמבר	
	2025	2024	
במיליוני ש"ח			שינוי באחוזים
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	214,704	201,275	6.7
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
שאינו בעייתי	613	568	7.9
בעייתי צובר	1,880	1,096	71.5
לא צובר	481	607	(20.8)
סך הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,974	2,271	31.0
סך הכל	217,678	203,546	6.9

סיכונים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכוני אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית מלחמת חרבות ברזל, חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה עדיין נמוכה ביחס למגמת טרום המלחמה. מגבלות היצע, בעיקר בשל מחסור בעובדים במשק, הקשו על התאוששות מואצת יותר של הפעילות הכלכלית, על ירידת האינפלציה חזרה ליעד יציבות המחירים ועל הורדת הריבית על ידי בנק ישראל. מנגד, המחסור בעובדים תמך בשיעור אבטלה נמוך. במבט קדימה, המחסור בעובדים במשק צפוי לדעוך בהדרגה, באופן שיתמוך בהתאוששות הפעילות במשק, בהתמתנות האינפלציה, בהורדת הריבית, אך מנגד גם עשוי להביא לעלייה מתונה באבטלה במהלך השנה הקרובה. סך הכול, סביבת המאקרו צפויה להיות תומכת יותר בביקוש לאשראי לדיור, ככל שהאינפלציה והריבית אכן ירדו במהלך השנה הקרובה.

מחירי הדירות חזרו לעלות מאז ראשית המלחמה, אם כי במחצית השנייה של 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 הואט קצב עלייתם. זאת, ברקע הידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים והריבית הגבוהה במשק. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך השנה הקרובה בקצב חד-ספרתי נמוך, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת הרבעון הרביעי של 2025.

ב-6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת שעה לתיקון הוראה 329, אשר מגבילה את שיעור הביצועים של הלוואות בולט בסבסוד קבלן ל-10% מהביצועים הרבעוניים בגין הלוואות למטרת מגורים. ההוראה בתוקף מיום פרסומה ועד ל-31 בדצמבר 2026. יודגש כי במסגרת תהליך החיתום המוקדם מתבצע חיתום למשכנתא על מלוא היקף המימון כבר בשלב הראשוני של ההלוואה המסובסדת, על מנת לוודא שהלווה שמקבל את האשראי יונו בעל יכולת מלאה לפירעון החוב בפרמטרים המקובלים. הידוק הרגולציה עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025, הגיעו לסיומן ההקלות אשר ניתנו ללקוחות על ידי בנק ישראל, לרבות הקלות להקפאת תשלומי משכנתא. עם זאת, לאומי האריך וולונטרית את מתווה בנק ישראל לתקופה של שלושה חודשים נוספים, החל מיום 1 באפריל 2025. בנוסף, הבנק אימץ את מתווה בנק ישראל "עם כלביא" שפורסם ב-17 ביוני 2025 והרחיבו עם שורת הקלות נוספות למשרתי המילואים וללקוחות שנפצעו, שבתים או רכושם נפגע, או שפונו מביתם.

היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש יוני 2025 הינו כ-2.9 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-2.7 מיליארד ש"ח בחודש מרס 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל והקלות נוספות הניתנות על ידי הבנק ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת - מלחמת "חרבות ברזל" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ובפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 ביוני 2025.

הבנק ממשיך להקפיד על מדיניות חיתום המתחשבת ביכולת ההחזר של הלווה, בסיס ההצמדה והריבית, שיעור המימון ועוד, זאת תוך עמידה בכל דרישות הפיקוח על הבנקים.

תיק ההלוואות לדיור מנוטר באופן שוטף לרבות ניתוח מגמות במאפייני ובמוקדי הסיכון.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

יתרת תיק האשראי		שיעור השינוי
במיליוני ש"ח		באחוזים
31 בדצמבר 2023	129,987	9.0
31 בדצמבר 2024	143,979	10.8
30 ביוני 2025	148,479	3.1

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

במסגרת הניטור אחר מוקדי הסיכון בתיק ההלוואות לדיור נערך מעקב גם על מאפייני התיק ומאפייני האשראי החדש, וביניהם על התפלגות האשראי החדש לפי שיעורי מימון (שיעור מימון הינו היחס בין סך האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד בעת העמדת מסגרת האשראי) ויחס ההחזר (יחס החזר מוגדר כיחס בין ההכנסה החודשית הפנויה ובין ההחזר החודשי).

להלן התפתחות האשראי החדש שהעמיד הבנק בשיעור מימון הגבוה מ-60% (שיעור מימון הינו היחס בין שיעור האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד, בעת העמדת מסגרת האשראי):

2023		2024			2025		
ממוצע שנתי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
באחוזים ^(א)							שיעור מימון
21.1	20.1	22.2	24.2	24.1	23.7	25.0	מעל 60 ועד 70 כולל
21.9	18.6	21.4	21.2	20.2	20.4	20.2	מעל 70 ועד 75 כולל
0.2	0.2	0.4	0.2	0.1	0.5	0.5	מעל 75

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.
לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

האשראי הפרטי, אשר יכולת ההחזר שלו מבוססת בעיקרה על כושר ההשתכרות של משקי הבית, מאופיין בפיזור נרחב מאוד של לוויים, במגוון של מוצרי אשראי (הלוואות לסוגיהן, עו"ש, כרטיסי אשראי) ובהיקף נמוך (בממוצע) של אשראי ללקוח בודד. פעילות הלקוחות הפרטיים מרוכזת, רובה ככולה, בחטיבה הבנקאית.

מדיניות האשראי הפרטי, אותה מגבשת החטיבה לניהול סיכונים בשיתוף החטיבה הבנקאית, מהווה נדבך מרכזי בהתוויית תיאבון הסיכון ובהכוונת הניהול השוטף של פעילות זאת.

בנוסף להקפדה על תהליכי החיתום, הניהול והבקרה ברמת הלווה הבודד, מתקיים ניטור שוטף אחר האשראי הפרטי ברמה האגרגטיבית, בין השאר על בסיס סט מדדים ומגבלות פנימי, וכן מתקיימים מעקבים ותחזוקה שוטפים של המודלים השונים המשמשים לתהליכי החיתום.

סט המדדים והמגבלות מנוטר באופן שוטף, בתדירות רבעונית לפחות. הפרמטרים הנבחנים מתייחסים להיבטים ולמאפיינים רבים המשקפים נקודות מבט מגוונות ומשלימות על סיכון התיק והאשראי החדש והם מבטאים את גבולות תיאבון הסיכון הרצוי ברמת תיק האשראי הפרטי.

ההשפעות הפוטנציאליות של המלחמה, בנוסף למגמות המאקרו כלכליות במהלך השנתיים האחרונות (בעיקר עליית הריבית והאינפלציה) משפיעות על יכולת ההחזר של הלוויים הפרטיים, כאשר חומרת ההשפעה העתידית תהיה תלויה, בין היתר, בהתפתחויות בקשר עם סביבת המאקרו, המשך המלחמה והיקף התמיכה הממשלתית.

הבנק מנטר באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה ואחרות על פרופיל הסיכון בתיק.

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו סעיף השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל" בתחילת פרק זה. לפירוט נוסף ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

הבנק מקיים תהליכי מעקב סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 "מגבלות חבות ענפית" בהוראות הפיקוח על הבנקים.

נכון ליום 30 ביוני 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים³

הבנק מקיים תהליכי מעקב סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

נכון ליום 30 ביוני 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים אימץ את הוראות ועדת באזל בנושא פיקוח על חשיפות גדולות. במסגרת זו פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם יבוצעו התאמות למדידת החשיפה.

מועד הכניסה לתוקף הינו 1 ביולי 2026.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

למידע בנושא חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

³ קבוצת לווים הם כל אלה יחד: הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה. כאשר תאגיד נשלט על ידי יותר מאדם אחד יש לכלול בקבוצת לווים אחת את אותם שולטים שהתאגיד הנשלט הוא מהותי עבורם (כגון: מבחינה הונית), לרבות התאגיד הנשלט וכל מי שנשלט על ידם. תאגיד מוחזק שהינו מהותי עבור מחזיק שאין לו שליטה, וכל הנשלט על ידם. לווים הקשורים באופן שפגיעה ביציבות הפיננסית של אחד מהם עלולה להשליך על היציבות הפיננסית של האחר, או שאותם גורמים עלולים להשליך על היציבות הפיננסית של שניהם.

חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי (CCRA)

סיכון האשראי בעסקת נגזרים הינו מדד לסכום ההפסד שהבנק עלול לשאת בו אם הצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בתנאי העסקה.

למידע נוסף על סיכון אשראי של צד נגדי, ואופן ניהולו ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

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

30 ביוני 2025					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
1	11,611	23,913	1.4	49,725	17,037
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)					
3	-	-		2,598	520
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)					
6	11,611	23,913		52,323	17,557
סך הכל					
30 ביוני 2024					
א	ב		ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
1	10,134	24,409	1.4	48,355	16,636
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)					
3	-	-		205	41
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)					
6	10,134	24,409		48,560	16,677
סך הכל					
31 בדצמבר 2024					
א	ב		ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
1	10,587	26,384	1.4	51,751	17,663
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)					
3	-	-		675	135
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)					
6	10,587	26,384		52,426	17,798
סך הכל					

הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)^(א)

א		ב	
		30 ביוני 2025	
		רכיבים	
		BA-CVA-RWA	
		במיליוני ש"ח	
1	סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA	994	
2	סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA	143	
3	סך הכל	4,243	

(א) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה 208A (לפרטים נוספים ראו פרק הלימות ההון). מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

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

א	ג	ד	ו	ז	ט
30 ביוני 2025					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,383	-	-	-	-	ריבוניות
-	-	147	-	-	ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית
-	19,879	280	-	-	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
-	14,579	13,549	-	-	חברות ניירות ערך
-	-	32	3,444	-	תאגידים
-	-	-	214	2	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
1,383	34,458	14,008	3,658	2	סך הכל
53,509					
31 בדצמבר 2024					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,356	-	-	-	-	ריבוניות
-	-	85	-	-	ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית
-	16,175	225	-	-	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
-	17,487	14,924	4	-	חברות ניירות ערך
-	-	48	3,139	1	תאגידים
-	-	-	280	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
1,356	33,662	15,282	3,423	1	סך הכל
53,724					
30 ביוני 2024					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
693	-	-	-	-	ריבוניות
-	-	66	-	-	ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית
-	15,124	201	-	-	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
-	16,336	12,937	11	-	חברות ניירות ערך
-	-	130	3,331	0	תאגידים
-	-	-	375	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
693	31,460	13,334	3,717	0	סך הכל
49,204					

הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)

א	ב	ג	ד	ה	ו
30 ביוני 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל	שוי הוגן של ביטחון שהופקד	שוי הוגן של ביטחון	שוי הוגן של ביטחון	שוי הוגן של ביטחון	שוי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	10,756	-	867	2,381
מזומן - מטבעות אחרים	-	23,690	-	18,708	13,827
חוב ריבוני מקומי	-	28,827	2,992	-	1,185
חוב ריבוני אחר	4,206	114	2,264	5,290	11,898
אגרות חוב קונצרניות	1,496	-	3,783	-	688
מניות	-	54	-	-	-
סך הכל	5,702	63,441	9,039	24,865	29,979

א	ב	ג	ד	ה	ו
31 בדצמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שוי הוגן של ביטחון שהתקבל	שוי הוגן של ביטחון שהופקד	שוי הוגן של ביטחון	שוי הוגן של ביטחון	שוי הוגן של ביטחון	שוי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	5,667	-	534	1,089
מזומן - מטבעות אחרים	-	19,820	-	14,020	10,597
חוב ריבוני מקומי	-	26,690	3,044	-	1,365
חוב ריבוני אחר	2,486	91	2,054	6,244	6,567
אגרות חוב קונצרניות	2,708	-	3,270	-	999
מניות	-	179	-	-	7
סך הכל	5,194	52,447	8,368	20,798	20,624

א					
ב					
ג					
ד					
ה					
ו					
30 ביוני 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל		שווי הוגן של ביטחון שהופקד		שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	
מנותק		לא מנותק		לא מנותק	
במיליוני ש"ח					
מזומן – מטבע מקומי		3,094		–	
מזומן – מטבעות אחרים		17,105		–	
חוב ריבוני מקומי		20,131		2,325	
חוב ריבוני אחר		70		1,387	
אגרות חוב קונצרניות		–		3,887	
מניות		156		–	
סך הכל		40,556		16,802	

חלק 6 - סיכון שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הנכסים וההתחייבויות בשל שינוי ברמת מחירים בשווקים, שינוי בשיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה ומחירי מניות. החשיפה לסיכונים שוק מתבטאת בתוצאות העסקיות, בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, בהון העצמי ובתזרימי המזומנים.

ברבעון שני 2025 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול סיכון השוק.

המגמה המובילה מצד הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה הינה להפחית את הריבית בשנים הקרובות תוך התחשבות בהתפתחות פרמטרים כלכליים מרכזיים, כגון: שיעורי אבטלה, צמיחה ומידת ההתכנסות ליעדי האינפלציה. תואי הורדות הריבית בארה"ב עשוי להיות איטי יותר מהצפי בתחילת השנה. כמו כן, אי הוודאות ביחס להשפעות של תכנית המכסים בארה"ב והשפעתה על האינפלציה ומאזן הסחר של ארה"ב, ממשיכה להיות גבוהה.

לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

נכון לתחילת חודש אוגוסט 2025 ובכפוף לעמידה ביעד האינפלציה של בנק ישראל יתכן ויחלו הורדות ריבית במהלך הרבעון הרביעי של 2025, מנגד הצפי לגידול בהוצאות הממשלה וגיוסי החוב הכרוכים בכך, יתכן ויאטו את קצב הורדת הריבית.

למידע נוסף על סיכונים שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון הריבית

בתאריך 1 ביולי 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, מפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון והבנק נערך ליישומה, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות בהתייחס לששת תרחישי הזעזוע שהוגדרו בהוראה. ליישום ההוראה לא צפויה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

סיכון שער חליפין

במהלך המחצית הראשונה של 2025, ההשפעה של שינוי בשערי חליפין על הרווח הנקי אינה מהותית מאחר והבנק, ככלל, אינו מנהל חשיפות משמעותיות במגזר המט"ח.

סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)

בטבלה להלן מוצגים נכסי הסיכון בגין החשיפה לסיכונים השוק על פי הגישה הסטנדרטית המכסה רק חלק מהחשיפות לסיכונים שוק.

א			א			א		
30 ביוני			31 בדצמבר					
2025			2024			2024		
נכסי סיכון RWA								
במיליוני ש"ח								
מוצרים ישירים								
1	סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)	6,695	6,829	6,466				
2	סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)	20	31	2				
3	סיכון שער חליפין	1,076	707	724				
אופציות								
7	גישת התרחישים	109	69	113				
8	איגוח	24	132	27				
9	סך הכל	7,924	7,768	7,332				

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר

שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

30 ביוני 2025					
שקל		מטבע חוץ			
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
535,501	80,135	122,896	17,473	756,005	נכסים פיננסיים ^(ב)
706,379	8,846	509,687	61,770	1,286,682	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
484,526	39,096	171,793	21,547	716,962	התחייבויות פיננסיות ^(ב)
735,023	11,838	466,319	58,417	1,271,597	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
22,331	38,047	(5,529)	(721)	54,128	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(12,279)	-	(13)	(12,292)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
8,346	-	2,015	292	10,653	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
30,677	25,768	(3,514)	(442)	52,489	שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
22,845	24,203	(3,634)	(392)	43,022	מזה: תיק בנקאי
17	(783)	(1)	(7)	(774)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
8,346	-	2,015	292	10,653	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

30 ביוני 2024					
שקל		מטבע חוץ			
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
485,641	68,791	95,639	8,940	659,011	נכסים פיננסיים ^(ב)
469,093	6,419	448,487	34,091	958,090	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
435,559	27,966	154,839	12,341	630,705	התחייבויות פיננסיות ^(ב)
500,382	11,577	396,733	31,375	940,067	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
18,793	35,667	(7,446)	(685)	46,329	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(12,194)	-	(10)	(12,204)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
9,384	-	2,129	274	11,787	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
28,177	23,473	(5,317)	(421)	45,912	שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
24,768	22,326	(5,626)	(345)	41,123	מזה: תיק בנקאי
481	(796)	(4)	(9)	(328)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
9,384	-	2,129	274	11,787	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024				
שקל			מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח				
523,781	70,630	98,704	15,930	709,045
נכסים פיננסיים ^(א)				
571,468	6,506	502,405	66,644	1,147,023
סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים				
468,593	32,102	153,981	21,066	675,742
התחייבויות פיננסיות ^(א)				
602,656	10,625	453,428	62,286	1,128,995
סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים				
24,000	34,409	(6,300)	(778)	51,331
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים				
-	(12,336)	-	(11)	(12,347)
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים				
8,758	-	2,052	207	11,017
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה				
32,758	22,073	(4,248)	(582)	50,001
שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו				
30,519	20,901	(4,161)	(641)	46,618
מזה: תיק בנקאי				
175	(592)	(1)	(9)	(427)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
8,758	-	2,052	207	11,017
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות				

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

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

השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו^(א) מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו

30 ביוני 2025					
מטבע חוץ			שקל		
סך הכל ^(ה)	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
(3,142)	(153)	(657)	(212)	(2,120)	עלייה במקביל של 1%
(3,057)	(149)	(664)	(143)	(2,101)	מזה: תיק בנקאי
3,012	86	365	620	1,941	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)
2,213	83	352	-	1,778	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
857	2	-	642	213	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
2,382	162	645	(244)	1,819	ירידה במקביל של 1%
2,307	158	660	(318)	1,807	מזה: תיק בנקאי
(4,334)	(91)	(498)	(1,065)	(2,680)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)
(2,376)	(88)	(376)	-	(1,912)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(1,907)	(2)	-	(1,090)	(815)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
שינויים לא מקבילים					
(1,694)	(65)	(736)	227	(1,120)	התללה ^(ב)
(1,660)	(66)	(732)	245	(1,107)	מזה: תיק בנקאי
760	37	308	(332)	747	השטחה ^(א)
756	39	311	(335)	741	מזה: תיק בנקאי
(621)	(32)	(170)	(373)	(46)	עליית ריבית בטווח הקצר
(629)	(29)	(171)	(346)	(83)	מזה: תיק בנקאי
659	40	193	381	45	ירידת ריבית בטווח הקצר
670	36	193	354	87	מזה: תיק בנקאי
(3,142)	(153)	(736)	(332)	(2,120)	מקסימום
(3,057)	(149)	(732)	(346)	(2,101)	מזה: תיק בנקאי

ראו הערות בעמוד 51.

30 ביוני 2024				
מטבע חוץ			שקל	
סך הכל ^(ד)	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד
במיליוני ש"ח				
<u>שינויים מקבילים</u>				
(2,806)	(100)	(876)	(169)	(1,661)
עלייה במקביל של 1%				
(2,751)	(94)	(789)	(130)	(1,738)
מזה: תיק בנקאי				
2,760	90	337	617	1,716
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)				
2,128	104	878	(270)	1,416
ירידה במקביל של 1%				
2,098	97	822	(311)	1,490
מזה: תיק בנקאי				
(3,950)	(95)	(447)	(1,051)	(2,357)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)				
<u>שינויים לא מקבילים</u>				
(1,431)	(74)	(653)	306	(1,010)
<u>התללה^(ב)</u>				
(1,420)	(75)	(682)	309	(972)
מזה: תיק בנקאי				
669	59	238	(406)	778
<u>השטחה^(ג)</u>				
673	61	290	(400)	722
מזה: תיק בנקאי				
(520)	11	(332)	(423)	224
עליית רבית בטווח הקצר				
(500)	15	(254)	(401)	140
מזה: תיק בנקאי				
555	(3)	340	432	(214)
ירידת ריבית בטווח הקצר				
540	(8)	269	410	(131)
מזה: תיק בנקאי				
(3,060)	(100)	(876)	(423)	(1,661)
<u>מקסימום</u>				
(3,022)	(94)	(789)	(401)	(1,738)
מזה: תיק בנקאי				

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024				
שקל			מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ^(ד)
במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים				
עלייה במקביל של 1%	(2,144)	(21)	(891)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	(2,104)	(2)	(863)	(3,098)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	1,923	581	444	3,035
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,754	-	393	2,231
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	170	581	-	755
ירידה במקביל של 1%	1,893	(474)	890	2,447
מזה: תיק בנקאי	1,852	(493)	883	2,377
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	(2,634)	(1,041)	(568)	(4,336)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,885)	-	(421)	(2,395)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(748)	(1,041)	-	(1,793)
שינויים לא מקבילים				
התללה ^(ב)	(1,333)	352	(755)	(1,800)
מזה: תיק בנקאי	(1,235)	344	(758)	(1,715)
השטחה ^(ג)	979	(405)	284	899
מזה: תיק בנקאי	892	(392)	296	839
עליית רבית בטווח הקצר	154	(333)	(297)	(495)
מזה: תיק בנקאי	88	(314)	(276)	(517)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(147)	340	322	541
מזה: תיק בנקאי	(79)	320	300	564
מקסימום	(2,144)	(474)	(891)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	(2,104)	(493)	(863)	(3,098)

הערות:

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה ופריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

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

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

(ד) לאחר השפעות מקצזות.

(ה) המודלים העיקריים הם הנחת פירעון מוקדם במשכנתאות, ובעו"ש - זיהוי הגרעין הקשיח וההתייחסות אליו כפיקדון ארוך. חוסר הסימטריה בין העלייה לירידה בריבית נובע בעיקר מהתאמת התנהגות הלקוחות לתרחיש במשכנתאות ומהשפעת צורת עקומי הריבית.

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, לא חל שינוי מהותי בחשיפה לעלייה של 1%.

חשיפה במט"י בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל גידול של כ-140 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1% הנובע בעיקר מפעילות בתיק הנוסטרו ומהעמדת משכנתאות שקוזז בחלקו על ידי הנפקות כתבי התחייבות.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-180 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות בתיק הנוסטרו.

בשנת 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. יחד עם זאת, נציין כי לאחר תאריך המאזן (החל מה-1 ביולי 2025) הבנק עדכן את מודל העו"ש המשמש לניהול סיכוני ריבית. עדכון המודל הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-660 מיליון ש"ח, ביחס למספר שמופיע בטבלה לעיל, לו היה מיושם במדידה של ה-30 ביוני 2025.

כמו כן, כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025, בהתאם לדרישות ההוראה, הבנק עידכן את שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה בריבית של 1% ל-0.8 ביחס לשיעור הפירעון המוקדם הבסיסי. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-200 מיליון ש"ח, ביחס למספר שמופיע בטבלה לעיל, לו היה מיושם במדידה של ה-30 ביוני 2025.

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע בטבלה לעיל. נציין בנוסף כי לו הבנק היה מניח ניצול מלא של תחנת היציאה הראשונה בפיקדונות הציבור שקיימת בהם נקודת יציאה, חשיפת השווי ההוגן, נטו במקרה של עלייה במקביל של 1% נכון ליום 30 ביוני 2025 הייתה גדלה בכ-210 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה שדווחה בטבלה לעיל.

הערה: בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל עקומי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית^(א)

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2025			2024			2024			
הכנסות מימון			הכנסות מימון			הכנסות מימון			
הכנסות	שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות	שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות	שאינן מריבית	סך הכל	
במיליוני ש"ח									
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	492	169	661	368	483	851	516	36	552
מזה: תיק בנקאי	492	257	749	368	536	904	516	123	639
ירידה במקביל של 1%	(682)	(174)	(856)	(553)	(508)	(1,061)	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	(682)	(257)	(939)	(553)	(536)	(1,089)	(704)	(123)	(827)
מקסימום	(682)	(174)	(856)	(553)	(508)	(1,061)	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	(682)	(257)	(939)	(553)	(536)	(1,089)	(704)	(123)	(827)

(א) לאחר השפעות מקזזות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל הינה אומדן תאורטי אשר חושב על בסיס שינוי מקבילי של כלל עקומי הריבית, תוך שימוש בהנחות לגבי שינויים במרווחים על הפיקדונות ולגבי מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות נושאי ריבית במקרה של עליית ריבית, ללא שינוי בתמהיל הנכסים וההתחייבויות.

במהלך המחצית הראשונה של 2025 סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% גדלה בכ-100 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות גידור בתיקי הנוסטרו.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

30 ביוני 2025				
מכל שלוש עד חמש שנים	מכל שנה עד שלוש שנים	מכל שלושה חודשים עד שנה	מכל חודש עד שלושה חודשים	עם דרישה עד חודש
במיליוני ש"ח				
46,986	75,985	58,422	39,885	479,700
נכסים פיננסיים ^(א)				
74,521	144,899	343,711	288,973	366,798
סכומים אחרים לקבל ^(ב)				
25,006	38,846	142,226	64,510	411,406
התחייבויות פיננסיות ^(א)				
77,491	156,473	331,026	265,270	377,675
סכומים אחרים לשלם ^(ב)				
19,010	25,565	(71,119)	(922)	57,417
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
א. לפי מהות הפעילות ^(ה)				
17,412	27,186	(64,948)	(20,071)	61,906
החשיפה בתיק הבנקאי				
1,598	(1,621)	(6,171)	19,149	(4,489)
החשיפה בתיק למסחר				
ב. לפי בסיסי הצמדה ^(ה)				
12,420	7,182	(60,762)	4,771	55,305
מטבע ישראלי לא צמוד				
5,017	13,184	2,900	1,431	372
מטבע ישראלי צמוד למדד				
1,573	5,199	(13,257)	(7,124)	1,740
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)				
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
(1,376)	(1,558)	(708)	-	-
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים				
(12,092)	(15,675)	(22,904)	(7,048)	86,537
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה ^(ה)				
(201)	2,550	3,162	977	561
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
739	1,370	701	110	32
השפעת נכסים מגובים בריבית קבועה				

- (א) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (ב) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים. מכשירים פיננסיים מורכבים מיונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.
- (ג) ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- (ד) המח"מ המדווח הינו הפער בין מח"מ סך הנכסים לבין מח"מ סך ההתחייבויות.
- (ה) החל מתקופת הדוח עודכן אופן חישוב מח"מ פריסת פיקדונות לפי דרישה.

30 ביוני 2024									
משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל עשרים שנים	מעל עשר עד עשרים שנים	מעל חמש עד עשר שנים
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים					
1.31	4.52%	659,011	1.25	3.08%	756,005	233	2,476	15,672	36,646
1.32	-	958,090	1.00	-	1,286,682	2	1,210	4,509	62,059
0.67	4.76%	618,918	0.61	4.19%	706,309	-	134	1,897	22,284
1.47	-	952,271	1.16	-	1,283,889	-	2,592	6,310	67,052
-	-	45,912	-	-	52,489	235	960	11,974	9,369
0.01	-	41,123	0.17	-	43,022	235	944	11,176	9,182
0.01	-	4,789	0.02	-	9,467	-	16	798	187
0.16	-	28,177	0.02	-	30,675	226	1,091	8,128	2,314
0.13	-	23,473	0.08	-	25,768	2	(1,327)	1,507	2,682
0.22	-	(5,738)	0.29	-	(3,954)	7	1,196	2,339	4,373
13.41	3.22%	(12,204)	12.12	2.27%	(12,292)	-	(1,763)	(3,823)	(3,064)
0.98	4.56%	11,787	2.86	4.14%	10,653	-	-	(1,644)	(16,521)
(0.79)	(0.18%)	(328)	(0.79)	(0.04%)	(774)	-	(2,029)	(4,995)	(800)
(5.19)	(0.17%)	-	(5.32)	(0.20%)	-	-	(1,444)	(1,778)	271

31 בדצמבר 2024			
משך חיים ממוצע אפקטיבי ^(א)	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	
בשנים	באחוזים		
1.29	4.67%	709,045	נכסים פיננסיים ^(א)
1.32		1,147,023	סכומים אחרים לקבל ^(ב)
0.70	4.56%	664,725	התחייבויות פיננסיות ^(א)
1.46		1,141,342	סכומים אחרים לשלם ^(ב)
-	-	50,001	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
			פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
			א. לפי מהות הפעילות
0.10		46,618	החשיפה בתיק הבנקאי
0.02		3,383	החשיפה בתיק למסחר
			ב. לפי בסיסי הצמדה
0.20		32,758	מטבע ישראלי לא צמוד
0.11		22,074	מטבע ישראלי צמוד למדד
0.11		(4,831)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
			ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
14.02	2.72%	(12,347)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
0.96	4.26%	11,017	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(0.81)	(0.03%)	(426)	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(5.07)	(0.02%)	-	השפעת נכסים מגובים

גילוי נוסף על מכשירים פיננסיים מורכבים

שווי הוגן, משך חיים ממוצע אפקטיבי והשפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המורכבים של הבנק ושל חברות מאוחדות שלו

30 ביוני 2025					
שווי הוגן		משך חיים ממוצע אפקטיבי		שווי הוגן	
גידול של:	קטון של:	גידול של:	קטון של:	במיליוני ש"ח	בשנים
2%	1%	2%	1%	במיליוני ש"ח	בשנים
17,128	17,517	16,016	15,346	4.29	16,597
17,128	17,517	16,016	15,346	4.29	16,597
531	920	(581)	(1,251)		

30 ביוני 2024					
שווי הוגן		משך חיים ממוצע אפקטיבי		שווי הוגן	
גידול של:	קטון של:	גידול של:	קטון של:	במיליוני ש"ח	בשנים
2%	1%	2%	1%	במיליוני ש"ח	בשנים
17,918	18,341	16,875	16,270	4.33	17,406
17,918	18,341	16,875	16,270	4.33	17,406
512	935	(531)	(1,136)		

31 בדצמבר 2024					
שווי הוגן		משך חיים ממוצע אפקטיבי		שווי הוגן	
גידול של:	קטון של:	גידול של:	קטון של:	במיליוני ש"ח	בשנים
2%	1%	2%	1%	במיליוני ש"ח	בשנים
17,816	18,250	16,677	16,018	4.44	17,261
17,816	18,250	16,677	16,018	4.44	17,261
555	989	(584)	(1,243)		

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16א בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

תחת מכשירים פיננסיים מורכבים נכללים בעיקר המכשירים הבאים:
Agency MBS – אג"ח שנכסי הבסיס שלו הם הלוואות משכנתא, הנמצאים בערבות מלאה או בערבות משתמעת של ממשלת ארה"ב.
CLO – אג"ח עם נכסי בסיס הכוללים הלוואות של חברות מתחת לדירוג השקעה.
חישובי החשיפה לפירעונות מוקדמים מבוצעים בהתבסס על מודל מקובל בשוק, ואלה משולבים במדידת החשיפות בתרחישים השונים.

לפירוט נוסף ראו ביאור 16ד. בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

גילוי על חשיפות הריבית על פי שיטת השווי הכלכלי*

תמצית החשיפות לשינויים בלתי צפויים בריבית ברמת הקבוצה (לפני השפעת מס)

השינוי הפוטנציאלי בשווי הכלכלי כתוצאה מתרחיש								
30 ביוני 2025			30 ביוני 2024			31 בדצמבר 2024		
עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%
תרחיש במיליוני ש"ח								
במט"ז								
תיק בנקאי	(2,913)	2,317	(273)	(2,465)	1,953	(217)	(2,780)	2,199
תיק למסחר	(86)	86	(9)	36	(30)	3	(59)	60
במט"ח								
תיק בנקאי	(811)	816	(77)	(881)	917	(87)	(992)	1,017
תיק למסחר	(1)	(8)	1	(89)	58	(8)	(29)	8

* הפער בין החשיפות בטבלת השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו לבין חשיפות השווי הכלכלי המוצגות כאן נובע מהתייחסות שונה להתחייבויות הפנסיוניות, נטו.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 לא חל שינוי מהותי בחשיפת השווי הכלכלי של התיק הבנקאי לעלייה של 1% בריבית, כפי שדווח לעיל.

כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025 הבנק עידכן, בהתאם לדרישות ההוראה, את אופן המדידה לצורך ניהול סיכון הריבית של הרגישות של התחייבות לפנסיה נטו לשינויים בריבית. לאחר העדכון, רק נכסי תכנית הרגישות לריבית נלקחים במדידה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-670 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה לעלייה של 1%, בכל מגזרי ההצמדה יחד, לו היה מיושם במדידה של ה-30 ביוני 2025.

למידע נוסף ראו פרק מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר בדוח זה.
למידע נוסף אודות סיכון שוק ראו חלק 6 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.
למידע על סיכון ריבית ראו פרק סיכונים שוק בדוח הדירקטוריון וההנהלה וחלק 6א בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.
למידע על סיכון מניות ראו חלק 6ב בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

חלק 7 - סיכון הנזילות וסיכון המימון

סיכון הנזילות הוא הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי וליציבותו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו.

סיכון מימון הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים או למחזר מקורות קיימים, הנחוצים לשימושים השוטפים, או שגיוס המקורות יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית.

תמהיל וריכוזיות המקורות מנוהלים במסגרת ניהול סיכוני הנזילות בבנק. הבנק מבצע מעקב אחר מבנה המקורות וריכוזיותם, בחלוקה לגודל וסוג לקוח. הבנק מבצע ניטור שוטף והדוק אחר מדדי הנזילות ואחר נורות אזהרה המאפשרים לבנק זיהוי מוקדם של צרכי נזילות ושינויים במגמות בקשר למקורותיו.

ברבעון שני 2025 לא חל שינוי בניהול החשיפה לסיכוני נזילות והבנק עמד בכל מגבלות הנזילות הרגולטוריות והפנימיות בתרחישים השונים, זאת בהתאם למדיניות שמטרתה להבטיח עמידות גם בתרחישי לחץ קיצוניים תיאורטיים.

למידע נוסף ראו פרק נזילות ומימון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LQ1)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני 2025		30 ביוני 2024		31 בדצמבר 2024	
סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א) ^(ד)	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(ב)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א) ^(ד)	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(ב)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א) ^(ד)	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(ב)
במיליוני ש"ח					
1	סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)	186,234	198,014	185,804	
תזרימי מזומנים יוצאים					
2	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים	249,431	15,971	243,343	16,040
3	מזה: פיקדונות יציבים	59,748	2,987	60,679	3,008
4	פיקדונות פחות יציבים	84,554	9,830	85,871	10,030
א4	פיקדונות לתקופה העולה על 30 יום	105,129	3,154	96,793	3,002
5	מימון סיטונאי בלתי מובטח	252,994	176,747	251,127	173,362
6	מזה: פיקדונות לצרכים תפעוליים ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים שיתופיים	16,562	4,140	14,296	3,794
7	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	236,384	172,559	235,425	169,073
8	מזה: חובות לא מובטחים	48	48	1,406	495
10	דרישות נזילות נוספות	292,460	204,445	218,372	165,951
11	מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	192,860	192,860	129,854	155,649
13	קווי אשראי ונזילות	99,600	11,585	88,518	10,302
14	מחויבויות מימון חוזיות אחרות	1,291	1,291	647	591
15	מחויבויות מימון מותנות אחרות	87,267	2,503	73,287	2,375
16	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים	400,957	-	331,383	-
תזרימי מזומנים נכנסים					
17	הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)	1,562	-	862	1,610
18	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	88,251	65,417	70,153	51,388
19	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	198,283	191,807	133,969	155,364
20	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	288,096	257,224	204,984	206,752
21	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	186,234	185,804	198,014	185,804
22	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	143,733	151,567	152,378	151,567
23	יחס כיסוי הנזילות (%)	130%	123%	130%	123%

- (א) ערכים לא משוקללים יחושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).
- (ב) ערכים משוקללים יחושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).
- (ג) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת (ו) מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא ו-(2) כל המגבלות הרלוונטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 2 ב וברמה 2 ומגבלה על תזרימים נכנסים).
- (ד) הערכים מחושבים על בסיס ממוצע ברמת הבנק של 75 תצפיות יומיות במהלך הרבעון השני לשנת 2025 (73 תצפיות במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ו-74 תצפיות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024).

ברבעון שני 2025 הבנק עמד במגבלות הרגולטוריות לעניין יחס כיסוי הנזילות.

יחס כיסוי הנזילות המאוחד הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, העומד על כ-130%, עלה בכ-6% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025. העלייה הינה בעיקר כתוצאה מגידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח שהעלו את היחס. העלייה קוזזה בחלקה מהשפעת פעילות עסקית למתן אשראי.

ברבעון שני 2025 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית, היחס המאוחד הכולל לתאריך 30 ביוני 2025 עמד על כ-132%.

יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו (NSFR) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222, נועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך, באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה, הן במאוחד והן בסולו, מתבצעת אחת לרבעון והדרישה הרגולטורית היא לעמוד ביחס של 100%.

יחס מימון יציב נטו - טבלת גילויים עיקריים (LQ2)

30 ביוני 2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			
	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1	101,516	25,148	-	76,368
2	76,368	-	-	76,368
3	25,148	25,148	-	-
4	228,634	3,231	36,800	209,222
5	76,535	866	5,734	73,916
6	152,099	2,365	31,066	135,306
7	105,599	9,466	22,296	374,741
8	7,946	-	-	15,892
9	97,653	9,466	22,296	358,849
10	-	814	-	444
11	14,347	9,856	8,982	7,141
12	-	-	7,440	-
13	14,347	9,856	8,982	7,141
14	450,096	-	-	-
סך מימון יציב זמין				
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15	6,057	-	-	-
16	-	-	-	-
17	339,590	309,192	48,051	156,983
18	758	-	-	7,583
19	12,254	4,746	854	47,210
20	197,208	146,222	45,084	100,754
21	-	-	-	-
22	120,616	148,732	1,664	914
23	26,165	38,725	430	259
24	8,754	9,492	449	522
25	-	814	-	444
26	30,689	-	-	-
27	-	-	-	-
28	8,325	-	9,794	-
29	-	-	5,434	-
30	994	-	994	-
31	21,370	9,780	148	1,871
32	11,135	-	241,811	-
33	387,471	-	-	-
34	116%	-	-	-

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 30 ביוני 2025 עומד על כ-116%, עלייה של כ-2% בהשוואה ליחס ליום 31 במרס 2025. עלייה זו נובעת בין היתר, מגידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח, שהשפעתם קוזזה חלקית על ידי הגידול באשראי לציבור. הבנק קבע מגבלות פנימיות לנושא יחס מימון יציב נטו המצטרפות לניהול המגבלות בקשר עם ניהול סיכון הנזילות.

יחס המימון היציב נטו בלאומי נשען על מקורות יציבים ונכסים איכותיים. ההון הפיקוחי המוכר לפי הוראה 222 בתוספת של 25 מיליארד ש"ח מכשירי חוב, מהווים יחד כ-102 מיליארד ש"ח ומקבלים יחס מימון יציב של 100%.

כ-51% מהאשראי במאזן ממומן מפיקדונות לא סיטונאיים (פיקדונות קמעונאיים יציבים ולא יציבים), המקבלים יחס מימון יציב של 90% ומעלה.

30 ביוני 2024				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1	הון:	73,070	-	-
2	הון פיקוחי	73,070	-	-
3	מכשירי הון אחרים	-	-	14,492
4	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	211,026	29,487
5	פיקדונות יציבים	-	74,866	5,868
6	פיקדונות פחות יציבים	-	136,160	23,619
7	מימון סיטונאי:	-	314,900	21,155
8	פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	14,694	-
9	מימון סיטונאי אחר	-	300,206	21,155
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	626	-
11	התחייבויות אחרות:	-	6,102	4,150
12	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	2,440
13	כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	6,102	4,150
14	סך מימון יציב זמין	-	-	-
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)	-	-	-
16	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	78	108,341	28,260
18	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	1,485	-
19	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	26,829	1,097
20	הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	78,927	24,994
21	עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-
22	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	480	876
23	עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	144	269
24	ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	78	620	1,293
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	626	-
26	נכסים אחרים:	-	-	-
27	סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-
28	נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	9,891
29	נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	2,361
30	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	-	423
31	כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	8,723	2,110	482
32	פריטים חוץ מאזניים	-	-	209,147
33	סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-
34	יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-

31 בדצמבר 2024				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון		ערך משוקלל		
ללא מועד פירעון	עד שישה חודשים	משישה חודשים עד שנה	שנה או יותר	
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון:	75,150	-	18,878	94,028
2 הון פיקוחי	75,150	-	-	75,150
3 מכשירי הון אחרים	-	-	18,878	18,878
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	206,079	35,518	227,097
5 פיקדונות יציבים	-	73,475	6,168	76,873
6 פיקדונות פחות יציבים	-	132,604	29,350	150,224
7 מימון סיטונאי:	-	343,825	26,110	108,841
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	16,478	-	8,239
9 מימון סיטונאי אחר	-	327,347	26,110	100,602
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	695	-	817
11 התחייבויות אחרות:	-	6,777	3,767	12,378
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,461	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	6,777	3,767	12,378
14 סך מימון יציב זמין	-	-	-	442,344
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)	-	-	-	5,115
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	39	124,819	28,225	329,965
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	4,894	-	489
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	36,322	498	8,754
20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	81,888	26,010	193,852
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-	-
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	890	1007	117,125
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	260	285	26,012
24 ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	39	825	710	9,745
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	695	-	817
26 נכסים אחרים:	-	-	-	29,695
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	10,168	8,643
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,333	-
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	-	605	605
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	9,309	1,867	138	20,447
32 פריטים חוץ מאזניים	-	-	223,058	10,236
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-	375,011
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-	118%

חלק 8 - סיכון תפעולי

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק סיכון תפעולי בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סיכונים מתפתחים לעיל.

חלק 9 - סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק סיכון אקלים וסביבה בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

חלק 10 - מידע נוסף על סיכונים אחרים

סיכון רגולציה

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר לעיל ופרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 30 ביוני 2025.

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר לעיל.

סיכון אסטרטגי, משפטי, ציות, מודלים, מוניטין וסיכון הבנקאות ההוגנת (Conduct)

למידע בנושאים אלו ראו פרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

מקרא

KM	Key Metrics
OV	Overview
CC	Capital Composition
LR	Leverage Ratio
CR	Credit Risk
CCR	Counterparty Credit Risk
MR	Market Risk
LIQ	Liquidity