



## לאומי | דוחות כספיים 31.03.2026

הדוח על הסיכונים ותיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחיים שהונפקו נכללים באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: [www.leumi.co.il](http://www.leumi.co.il) < אודות < מידע כספי < גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים ובאתר מגנ"א של רשות ניירות ערך: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)



**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו**  
**תמצית דוח כספי ליום 31 במרס 2026**  
**תוכן העניינים**

עמוד	
5	<b>דוח הדירקטוריון וההנהלה</b>
	<b>א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>
5	דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה
5	היעדים והאסטרטגיה העסקית
5	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
7	מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה
	<b>ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>
8	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
19	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
29	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
41	מגזרי פעילות - גישת ההנהלה
44	מגזרי פעילות פיקוחיים
49	חברות מוחזקות עיקריות
	<b>ג. סקירת הסיכונים</b>
50	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
50	סיכוני אשראי
75	סיכוני שוק
85	סיכון נזילות ומימון
91	סיכונים תפעוליים
91	סיכון אקלים וסביבה
91	סיכונים אחרים
	<b>ד. מדיניות ואומדנים חשובנאיים קריטיים, בקרות ונהלים</b>
92	מדיניות חשובנאית ואומדנים בנושאים קריטיים
93	בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי
94	דירקטוריון

---

**צעהרה Certification**

---

95

---

**דוחות כספיים**

---

97

98

דוח סקירת רואי החשבון המבקרים המשותפים

99

דוח רווח והפסד מאוחד

100

דוח מאוחד על הרווח הכולל

101

מאזן מאוחד

102

דוח על השינויים בהון מאוחד

104

דוח על תזרימי מזומנים מאוחד

107

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

223

---

**ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים**

---

**א. ממשל תאגידי**

224

שינויים בדירקטוריון

224

המבקרת הפנימית

**ב. פרטים נוספים**

224

השליטה בבנק

224

מינויים ופרישות

225

מבנה ארגוני

225

הסכמים מהותיים

225

חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית

234

דירוג האשראי

**ג. נספחים**

235

שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

239

מילון מונחים

250

אינדקס

## א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. הכללים שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2025. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם [הדוח השנתי של 2025](#).

### היעדים והאסטרטגיה העסקית

בדוחות הכספיים לשנת 2025, פרסם הבנק את יעדי התוכנית האסטרטגית, שהתבססו על הנחות שונות שפורטו שם, ובהן בין היתר, ההנחה שהשפעת המס המיוחד על המערכת הבנקאית על תוצאות הבנק בשנים 2024 ו-2025 תהיה דומה גם בשנים 2026 ו-2027. לאור חקיקת חוק התקציב כמפורט בפרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת, ומבלי שעודכנו יתר ההנחות שעל בסיסן נקבעו היעדים, לא יחול שינוי מהותי ביעד התשואה להון הממוצעת לשנים 2026-2027, שעמד על 14.5%-16% (יעד התשואה להון לשנת 2026 יקטן לטווח של 15.25%-13.75%, ואילו יעד התשואה להון לשנת 2027 יגדל לטווח של 15%-16.5%). יעד הרווח הנקי לשנת 2026 יקטן לטווח של 11-9 מיליארד ש"ח ולשנת 2027 יגדל לטווח של 12.5-10.5 מיליארד ש"ח (במקום 12-10 מיליארד ש"ח לשתי השנים).

לפרטים נוספים בדבר יעדי הבנק והאסטרטגיה העסקית שלו לשנים 2026 עד 2027, ראו פרק [תיאור עסקי קבוצת לאומי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

### מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

להלן מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	2025	2025
15.8	15.4	13.6		תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון <sup>(א)(ב)</sup>
1.3	1.3	1.1		תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לנכסים ממוצעים <sup>(א)(ג)</sup>
2.80	2.84	2.49		יחס הכנסות <sup>(ד)</sup> לנכסים ממוצעים <sup>(א)(ג)</sup>
29.3	32.1	29.1		יחס יעילות
2.08	2.12	1.78		יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים <sup>(א)(ג)</sup>
0.50	0.54	0.51		יחס עמלות לנכסים ממוצעים <sup>(א)(ג)</sup>
36.4	35.9	42.6		שיעור הפרשה למס מהרווח לפני מיסים <sup>(ה)</sup>
2.31	2.35	1.96		הכנסות ריבית נטו, ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית (NIM) <sup>(א)</sup>
0.88	0.89	0.76		סך כל ההכנסות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה <sup>(א)(ד)(ו)</sup>
0.26	0.29	0.22		סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה <sup>(א)(ו)</sup>

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	2026	2025	2025
12.05	12.15	11.74		יחס הון עצמי רובד <sup>(ז)(ח)</sup>
14.08	14.83	14.07		יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון <sup>(ז)(ח)</sup>
6.82	7.27	6.71		יחס מינוף <sup>(ט)</sup>
127	124	117		יחס כיסוי נזילות <sup>(ט)</sup>
115	114	112		יחס מימון יציב נטו (NSFR)
7.8	8.4	7.6		הון המיוחס לבעלי מניות הבנק למאזן

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

להלן מדדי איכות אשראי עיקריים (ב-%)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	
2025	2025		
0.09	0.05	0.12	שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(א)</sup>
0.14	0.06	0.19	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(א)</sup>
1.30	1.45	1.24	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור
0.44	0.55	0.44	שיעור יתרת האשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
0.08	0.11	0.09	שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור <sup>(א)</sup>

- (א) על בסיס שנתי.
- (ב) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול השפעת היטל המס לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 15.1%, 16.3%-16.4%, בהתאמה. תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 14.7%, 17.6%-17.9%, בהתאמה.
- (ג) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול השפעת היטל המס, בנטרול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 16.3%, 18.7%-18.6%, בהתאמה.
- (ד) הנכסים הממוצעים הינם סך הנכסים המאזניים המניבים והאחרים. למידע נוסף ראו נספח 1 - [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בכנסות והוצאות ריבית](#).
- (ה) סך כל הכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.
- (ו) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).
- (ז) כולל פעילות חוץ מאזנית.
- (ח) לאחר השפעות ניכויים והתאמות שונות.
- (ט) לפרטים נוספים, לרבות שינויים רגולטוריים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון, ראו פרק [הון והלימות ההון](#).
- (טו) למידע נוסף בנוגע ליחס המינוף ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון, סעיף [יחס מינוף](#) ולמידע נוסף בנוגע ליחס כסיו נזילות ראו פרק [חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם](#).

להלן נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	
2025	2025		
			במיליוני ש"ח
10,262	2,403	2,346	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי
16,852	4,017	3,909	הכנסות ריבית, נטו
450	55	166	הוצאות בגין הפסדי אשראי
5,828	1,368	1,556	הכנסות שאינן מריבית
4,084 <sup>(א)</sup>	1,021	1,129	מזה: עמלות
6,648	1,731	1,592	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
3,580	960	879	מזה: משכורות והוצאות נלוות
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי (בשקלים חדשים):
6.86	1.60	1.58	רווח נקי בסיסי ומדולל

- (א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-148 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## להלן נתונים עיקריים מהמאזן

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2025	2025	2026	
במיליוני ש"ח			
872,971	763,750	903,887	סך כל הנכסים
154,647	123,917	132,426	מזה: מזומנים ופיקדונות בבנקים
148,120	130,302	168,625	ניירות ערך
519,950	462,847	547,780	אשראי לציבור, נטו
804,836	699,957	835,015	סך כל ההתחייבויות
686,887	596,447	694,961	מזה: פיקדונות הציבור
13,123	13,019	13,358	פיקדונות מבנקים
44,207	34,108	52,440	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
68,130	63,788	68,867	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי
			<b>נתונים נוספים:</b>
70.2	49.8	69.8	מחיר למניה (בשקלים חדשים)
301.80	47.02	86.07 <sup>(ד)</sup>	דיבידנד למניה (באגרות) <sup>(א)(ב)(ג)</sup>

(א) דיבידנד בגין התקופה הרלוונטית.

(ב) נתון מצטבר לתקופה.

(ג) למידע נוסף ראו [ביאור 9א](#) - תכניות לרכישה עצמית של מניות הבנק.

(ד) סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המורים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע.

## מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה

דוח הדירקטוריון וההנהלה כולל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסים לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - החוק) 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 הדירקטוריון וההנהלה 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.

## ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### התפתחויות עיקריות במשק<sup>1</sup>

##### רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון במשק הישראלי

בחודשיים הראשונים של שנת 2026, לפני פרוץ מבצע "שאגת הארי", נמשכה התאוששות המשק מהשפעות המלחמה, בתמיכת הפסקת האש ששררה בחזית מול רצועת עזה. אולם, בסיכום הרבעון הראשון של השנה, התוצר המקומי הגולמי התכווץ בכ-3.3% (במונחים שנתיים, נתונים מנוכי עונתיות), זאת על רקע השלכות המערכה מול איראן.

הפסקת האש הובילה להמשך שיפור בתחום דירוג האשראי של ישראל, כאשר ביום 30 בינואר 2026, העלתה חברת Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל ל"יציב" מ"שלילי", וזאת, לפיה, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות. בכך הלכה חברת Moody's בעקבותיה של חברת S&P, שנקטה במהלך דומה, ולאחר מכן אשררה את הדירוג ואופק הדירוג בתחילת חודש מאי 2026, תוך הדגשת היסודות המאקרו כלכליים החזקים של ישראל.

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי (ובהמשך גם מצדו של חיזבאללה מלבנון) ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ (לרבות תשתיות אנרגיה) ובכלל זאת איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. במקביל, מאז תחילת המבצע חלו שיבושים ניכרים במעבר סחורות אנרגיה דרך מיצרי הורמוז, על רקע תקיפת מיכליות העוברות שם על ידי איראן. התפתחויות אלה הובילו לזינוק במחירי האנרגיה העולמיים, שכן בשגרה עוברים דרך המצרים כ-20% מהיצע הנפט והגז הטבעי הנוזלי (LNG) העולמי. בליל 7-8 באפריל הכריזו ארה"ב ואיראן על הפסקת אש שבמהלכה ינסו הצדדים להגיע להסדר לסיום המלחמה. בהמשך הוכרזה גם הפסקת אש בין ישראל וחיזבאללה, אם כי, אינה נשמרת באופן מלא ומלווה בהפרות חוזרות ונשנות. למרות הפסקת האש, נכון למועד כתיבת הדוח, מצרי הורמוז לא נפתחו עדיין לתנועה סדירה של כלי שיט וטרם הושג הסכם לסיום המלחמה.

ההשפעות הכלכליות של המבצע על המשק הישראלי והעולמי בהמשך הדרך תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים, לרבות התוצאות של הפסקת האש הנוכחית, כך שקיים כיום חוסר וודאות רב לגבי הביצועים הצפויים של המשק בשנת 2026. עם זאת, נכון למועד כתיבת הדוח, ניתן להעריך כי המבצע עלול להוביל לפגיעה בצמיחה גם ברבעון השני. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי ועל פרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים.

##### דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
Moody's	Baa1	יציב	30 בינואר 2026 אשרור הדירוג תוך העלאת אופק הדירוג ליציב
S&P	A	יציב	8 במאי 2026 אשרור הדירוג ואופק הדירוג היציב
Fitch	A	שלילי	27 במרס 2026 אשרור הדירוג ואופק הדירוג השלילי

למידע נוסף אודות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של המדינה והבנק ראו פרק [דירוג האשראי בדוח ממסל תאגידי](#).

<sup>1</sup> מקורות הנתונים: פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל, משרד האוצר, הבורסה לניירות ערך, IMF.

## המשק העולמי

ב-14 באפריל 2026, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2026-2027. התחזית העדכנית של קרן המטבע הבינלאומית (ה-IMF) משקפת התמתנות קלה בקצב הצמיחה של התוצר העולמי, עלייה של ממש במחירי הסחורות (ללא אנרגיה) ועלייה באינפלציה העולמית, בהשוואה לתחזית הקודמת שפורסמה בינואר 2026. התחזית העדכנית מניחה כי העימות במזרח התיכון לא יארך פרק זמן ממושך לתוך הרבעון השני של השנה, ולאחר מכן הייצור והיצוא ממדינות המפרץ ישוב בהדרגה לסדרו עד אמצע השנה.

העדכון הקל יחסית כלפי מטה לתחזית הצמיחה של התוצר העולמי, הוא תוצאה של גורמים שקיזזו במידה מסוימת את ההשפעה השלילית של העימות במזרח התיכון, ובהם: ביצועים טובים מהמצופה של הצמיחה העולמית בסוף שנת 2025 ובתחילת שנת 2026, ושיעור מכס אפקטיבי על היבוא לארה"ב שהינו נמוך מהנחה שגולמה בתחזית הקודמת, יחד עם זאת, ישנה שונות גבוהה בין המדינות, כאשר תחזית הצמיחה במדינות המזרח התיכון החשופות במידה רבה לעימות, ובמדינות שהינן יבואניות אנרגיה נטו, עודכנה כלפי מטה בהיקף גבוה יחסית. תחזית הצמיחה לשנת 2026 בקרב שותפות הסחר המרכזיות של ישראל עודכנה קלות כלפי מטה - בארה"ב, 2.3% לעומת 2.4% בתחזית ינואר, ובאיחוד האירופי, 1.3% לעומת 1.5%.

בתרחישים חמורים יותר, שמניחים עימות ממושך יותר ופגיעה בתשתיות הייצור והיצוא במדינות המפרץ, ה-IMF צופה כי הצמיחה העולמית בשנת 2026 תיפגע באופן משמעותי יותר ותהיה נמוכה מתרחיש הבסיס בכ-0.6 עד 1.1 נקודת האחוז, כתלות בחומרת התרחיש. התחזית לאינפלציה העולמית עודכנה כלפי מעלה לנוכח הצפי למחירי סחורות גבוהים יותר, בדגש על תחומי המזון והאנרגיה. להערכת קרן המטבע, הסיכונים לתחזית מוטים כלפי מטה, זאת בדומה לעדכונים קודמים.

אשר לישראל, תחזית הצמיחה עודכנה קלות בלבד כלפי מטה והאינפלציה קלות בלבד כלפי מעלה (בהשוואה לתחזית הקודמת שפורסמה באוקטובר 2025). זאת, מפני שהתחזית הקודמת לא שקללה את ההשפעות החיוביות של הסכם הפסקת האש עם חמאס, שנחתם לאחר פרסומה, על השווקים הפיננסיים (שער החליפין, שוק המניות) והצמיחה. שקלולן של השפעות אלה בתחזית הנוכחית קיזז חלק ניכר מההשפעות השליליות של המלחמה, כך שהתוצאה הסופית היא שינוי מועט בתחזית הכלכלית לישראל בהשוואה לתחזית הקודמת. יצוין כי תחזית הצמיחה העדכנית של ה-IMF לשנת 2026 דומה לתחזית של הגורמים הרשמיים בישראל, בנק ישראל ומשרד האוצר (על פי התרחיש האופטימי יחסית), שצופים כי זו תעמוד על 3.8%.

תחזית צמיחה עולמית/שיעור שינוי ריאלי  
מקור: IMF - World economic outlook/April 2026

	2026	2027
עולם	3.1%	3.2%
ארה"ב	2.3%	2.1%
אזור האירו	1.1%	1.2%
יפן	0.7%	0.6%
בריטניה	0.8%	1.3%
סין	4.4%	4.0%

## המשק הישראלי

### הצמיחה במשק הישראלי

ברבעון הראשון של השנה התוצר המקומי הגולמי התכווץ בכ-3.3% (במונחים שנתיים, נתונים מנוכי עונתיות), זאת על רקע השלכות מבצע "שאגת הארי". הירידה הייתה אמנם רוחבית יחסית וכללה את מרבית רכיבי התוצר, אולם מדובר בירידה מתונה יותר בהשוואה לרבעון שבו חל מבצע "עם כלביא" (הרבעון השני של שנת 2025).

על פי חטיבת המחקר של בנק ישראל (מרס 2026), תחזית הצמיחה לשנת 2026 עודכנה כלפי מטה מ-5.2% ל-3.8%, בהנחה של סיום הלחימה לקראת סוף אפריל; בשנת 2027 צפויה התאוששות מהירה, וצמיחה של 5.5%. האינפלציה צפויה להישאר בסביבת מרכז היעד, על אף שהתחזית לשנת 2026 עודכנה כלפי מעלה ב-0.5%, ל-2.2%; בשנת 2027 התחזית עומדת על 1.8%. אולם, הסיכונים מוטים כלפי מעלה. הגירעון הממשלתי צפוי לעמוד על 5.3% תוצר בשנת 2026, מעט מעל יעד הגירעון המעודכן של האוצר (4.9%), ועל 4.4% תוצר בשנת 2027, ברקע צפי להוצאות ביטחוניות גבוהות מהרגיל, בין היתר, בגין חידוש והשלמת מלאים. היחס חוב-תוצר עודכן כלפי מעלה ב-2% לרמה של 70.5%, ברקע התגברות הלחצים הפיסקאליים. עוד על פי בנק ישראל, ברבעון הראשון ובחלק מהרבעון השני של שנת 2026 צפויה סטייה חדה כלפי מטה ממגמת הצמיחה,

ולאחר מכן חזרה לתוואי מעט יותר גבוה בהשוואה לתחזית טרום המלחמה. הסיכונים לתחזית מוטים כלפי מטה בעיקר בתרחיש של התארכות המערכה.

בחודש מרס 2026 עמד שיעור האבטלה בהגדרתו הסטנדרטית (בלתי מועסקים בלבד) על 2.5% לעומת 3.2% בדצמבר 2025 (נתונים מקוריים), ושיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה (שכוללת בנוסף על הבלתי מועסקים, שנכללים בהגדרה הרגילה, גם עובדים הנעדרים זמנית מהעבודה מסיבות כלכליות, עובדים אשר לא משתתפים בכח העבודה שפוטרו בשנתיים האחרונות והמתייאשים מחיפוש עבודה, אך לא כולל עובדים שנעדרו מסיבות לא כלכליות, כגון: מילואים, טיפול בילדים בהיעדר מסגרות חינוך ועוד) עמד במרס 2026 על 16.6% לעומת 4.1% בדצמבר אשתקד (נתונים מקוריים). זאת, ברקע השלכת מבצע "שאגת הארי".

## תקציב המדינה ומימונו

הרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בעודף תקציבי של כ-12.9 מיליארד ש"ח לעומת עודף של כ-3.9 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2025. העלייה בעודף התקציבי לעומת השנה הקודמת, חלה על רקע גידול מהיר יותר בהכנסות לעומת ההוצאות. פעילות הממשלה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרס 2026, הסתכמה במצטבר בגירעון של כ-89.5 מיליארד ש"ח, שהם כ-4.2% תוצר, על פי אומדני האוצר, וזאת לעומת גירעון של כ-4.7% תוצר, בסוף שנת 2025. במבט קדימה, אמנם הביצועים התקציביים החיוביים יחסית ברבעון הראשון של השנה מהווים נקודת פתיחה טובה יחסית, אולם השלכות מבצע "שאגת הארי" על הכנסות והוצאות הממשלה, צפויות להוביל לעלייה בגירעון (בחישוב שנתי) בחודשים הקרובים. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, צפוי הגירעון השנתי לעמוד על כ-5.3% תוצר בסוף שנת 2026.

## סחר חוץ ונתוני יצוא השירותים

הגירעון המסחרי של ישראל, הסתכם ברבעון הראשון של השנה בכ-10.5 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-8.1 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בגירעון מקורו בעלייה חדה יותר ביבוא מאשר ביצוא הסחורות של ישראל. עליות נרשמו ביבוא של כל קבוצות הסחורות העיקריות: חומרי גלם, מוצרי השקעה ומוצרי צריכה.

נתוני יצוא השירותים (ללא חברות הזנק, מנוכי עונתיות) לחודשיים הראשונים של השנה מצביעים על יציבות בהשוואה לרבעון הקודם ועל עלייה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. העלייה ביחס לרבעון המקביל אשתקד הייתה רוחבית בכל רכיבי יצוא השירותים העיקריים: יצוא השירותים העסקיים, שמרביתם של ענפי ההייטק, וכן יצוא של שירותי תיירות ותחבורה. אולם, ביחס לרבעון הקודם, העלייה ביצוא של שירותי ההייטק קוזזה על ידי ירידה ביצוא שירותי התיירות.

## שער החליפין ויתרות המט"ח

ברבעון הראשון של שנת 2026, השקל התחזק (ייסוף) ביחס לדולר, בשיעור של כ-0.8%, זאת לאחר ייסוף משמעותי של כ-12.5% בשנת 2025; ביחס לסל המטבעות נרשם ייסוף בשיעור של כ-1.9%, לאחר ייסוף חד של כ-8.4% אשתקד; וביחס לאירו השקל התחזק בשיעור גבוה יותר של כ-2.9%, לאחר ייסוף של כ-1.3% בשנת 2025. בתקופת הדוח, השקל נסחר אמנם בתנודתיות, אך במידה פחותה בהשוואה למגמה שאפיינה אותו בשנת 2025, אשר הסתכמה בהתחזקות משמעותית של השקל. המקור העיקרי לתנודתיות השקל בתקופת הדוח הינו מבצע "שאגת הארי" והאירועים שהתרחשו סביבו. זאת, כיוון שהגורמים העיקריים שמשפיעים על השקל, ובהם: פרמיית הסיכון של ישראל, רמתו של הדולר בעולם וביצועי מדדי המניות בעולם בדגש על ארה"ב, הושפעו במידה ניכרת מהמלחמה. בתקופה שקדמה לפרוץ המלחמה בין ארה"ב וישראל לאיראן, השקל נחלש לנוכח החששות בשווקים ממעורבות ישירה של ישראל בלחימה, והשלכותיה על העורף הישראלי. עם פרוץ המלחמה, השקל דווקא התחזק, על אף התחזקותו של הדולר בעולם, זאת לאור מכת הפתיחה המוחצת כנגד איראן והערכות השווקים למבצע קצר יחסית וממוקד. ככל שהמערכה נמשכה, התגבר החשש בשווקים ממלחמה ממושכת, שהובילה להיחלשות השקל בסוף הרבעון הראשון. אולם, במהלך חודש אפריל, לאחר ההכרזה על הפסקת האש, החל השקל להתחזק בחדות, כך ששער החליפין של השקל מול הדולר ירד אל מתחת ל-3 ש"ח, זאת לראשונה מאז סוף שנת 1995. ככל שהפסקת האש תישמר ויושג הסכם לסיום המלחמה, מגמה זו עשויה להימשך. למרות זאת, נראה שהסיכוי להתערבות של בנק ישראל בטווח הזמן המיידי, בטרם מיצוי השימוש בכלי הריבית, הינו נמוך.

יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש מרס 2026, על כ-228.3 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-229.5 מיליארד דולר בסוף חודש דצמבר 2025. הירידה ביתרות מוסברת בעיקר בהשפעות פעולות הממשלה במט"ח ובשערך. בתקופת הדוח בנק ישראל לא פעל בשוק המט"ח.

## אינפלציה ומדיניות מוניטרית

מדד המחירים לצרכן ("בגין") עלה ברבעון הראשון של שנת 2026 ב-0.3%. ב-12 החודשים אשר הסתיימו בחודש מרס 2026, הסתכמה עליית המדד ב-1.9%, שיעור שמצוי בקרבת מרכז טווח יעד יציבות המחירים (3%-1%). המדד ללא מחירי האנרגיה עלה ב-2.1% ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרס 2026. במבט קדימה, ההשפעה האינפלציונית של מבצע "שאגת הארו" צפויה להתרחב החל מחודש אפריל, וזאת על רקע העלייה החדה במחיר הדלק (כ-15%) והצפי לעלייה חדה בתת הסעיף הוצאות על נסיעות לחו"ל, בין היתר בשל השלכות המבצע על מחיר הדלק הסילוני ועל היצע הטיסות לישראל וממנה. כמו גם בשל העלייה המחודשת במגבלות ההיצע במשק וחרף הייסוף בערכו של השקל. על רקע זה, שנת 2026 צפויה להסתכם בעלייה קלה של האינפלציה מרמתה הנוכחית אל מעט מעל מרכז יעד יציבות המחירים. זאת, ככל שהמלחמה לא תתחדש ותימשך פרק זמן ממושך.

מדד המחירים לצרכן ("הידוע") ירד ברבעון הראשון של שנת 2026 ב-0.1%.

ברבעון הראשון של שנת 2026 ריבית בנק ישראל הופחתה ב-0.25%, והיא עמדה בסוף הרבעון על 4.00%.

ברקע אי וודאות גיאופוליטית גבוהה מאז פרוץ מבצע "שאגת הארו" ועלייה חדה במחירי האנרגיה, הוועדה המוניטארית של בנק ישראל החליטה בישיבתה מה-30 במרס 2026, כצפוי, להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.0%. ההכוונה קדימה נותרה ללא שינוי ביחס להחלטה הקודמת, אולם הוועדה המוניטארית מצביעה על התגברות הסיכונים להאצה מחודשת באינפלציה על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעותיהן על הפעילות במשק ועל מחירי האנרגיה, עלייה בביקושים לצד מגבלות ההיצע וההתפתחויות הפיסקאליות. בנק ישראל הדגיש כי מחירי האנרגיה עלו בחדות, תוך תנודתיות משמעותית, אך ההשפעה של מחירי האנרגיה על האינפלציה בישראל הינה נמוכה יחסית למדינות אירופה. כמו כן, ציין הנגיד כי תחת התרחיש שמניח סיום של המערכה עד סוף אפריל, האינפלציה צפויה להתמתן לקראת סוף שנת 2026 - תחילת שנת 2027. על רקע זה, התחזית של חטיבת המחקר היא לרמת ריבית של 3.50%-3.75% ברבעון הראשון של שנת 2027, חלף צפי לריבית של 3.50% ברבעון הרביעי של שנת 2026, בתחזית מחודש ינואר. במסיבת העיתונאים שלוותה להחלטת הריבית, ציין הנגיד כי ככל שההתפתחויות בפועל יתאמו את התרחיש של בנק ישראל, נראה שהתנאים יאפשרו לבנק ישראל לחזור להפחית את הריבית, בהיקף דומה לזה שצוין בתחזית חטיבת המחקר.

## שוק ההון הישראלי

מדד המניות וניירות הערך הניתנים להמרה עלה ברבעון הראשון של שנת 2026 בכ-9.6%, לאחר עלייה חדה של כ-47% בשנת 2025. זאת, ברקע התנודתיות הרבה בשווקים הפיננסיים בעיקר ברקע מבצע "שאגת הארו" והשלכותיו על הפעילות הכלכלית במשק המקומי. יש לציין כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה, ויתכן שתבוא לידי ביטוי בהימשכות התנודתיות בשווקים הפיננסיים, גם אם בעוצמה פחותה יותר, זאת כתלות בהתפתחויות בכלכלה הגלובאלית, המלחמה ובסיכונים הנובעים ממנה, כמו גם בהתממשות של סיכונים נוספים.

מחזור המסחר היומי הממוצע של המניות וניירות הערך הניתנים להמרה, הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2026 בכ-5.565 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-61.3% ביחס לרמתו הממוצעת בשנת 2025.

מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירד ברבעון הראשון של שנת 2026 בכ-1.2% ואילו מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלה בשיעור של כ-0.5%. מדד אגרות החוב הלא-ממשלתיות (אג"ח חברות) צמודות המדד, עלה ברבעון הראשון של שנת 2026, בכ-0.1%.

## שינויים עיקריים בתקופה החולפת

### המלחמה

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי (ובהמשך גם מצדו של חיזבאללה מלבנון) ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל זאת איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. במקביל, מאז תחילת המבצע חלו שיבושים ניכרים במעבר סחורות אנרגיה דרך מיצרי הורמוז, על רקע תקיפת מיכליות העוברות שם על ידי איראן. התפתחויות אלה הובילו לזינוק במחירי האנרגיה העולמיים. בליל 7-8 באפריל הכריזו ארה"ב ואיראן על הפסקת אש שבמהלכה ינסו הצדדים להגיע להסדר לסיום המלחמה. בהמשך הוכרזה גם הפסקת אש בין ישראל וחיזבאללה, אם כי, אינה נשמרת באופן מלא ומלווה בהפרות חוזרות ונשנות.

ההשפעות הכלכליות הצפויות על המשק הישראלי והעולמי תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. בטווח הארוך, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי ועל פרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים.

למידע נוסף ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק - רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון](#) ופרק [דירוג האשראי בדוח ממשל תאגיד](#).

השלכות פוטנציאליות אלו, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, הבנק ממשיך לחדד דגשים בקווי העסקים השונים ומבצע מעת לעת התאמות ושינויים בהתאם להתפתחויות ולמצב המשק.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

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

הבנק נכנס להסלמה הנוכחית במצב פיננסי איתן, עם עודפי הון משמעותיים ורמת נזילות גבוהה. נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הבנק נמשכת כסדרה תוך יישום תוכניות המשכיות העסקית של הבנק בצורה מיטבית. בשלב זה לא קיימת השפעה כלשהי על תוצאות פעילותו של הבנק, על יחסי ההון או על מצב הנזילות. הנהלת הבנק ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשריות.

למידע נוסף ראו פרק [סיכון הניזילות](#) ופרק [הון והלימות ההון](#).

על רקע המלחמה, פרסם בנק ישראל הוראות ודגשים פיקוחיים למערכת הבנקאית. ביום 2 במרס 2026 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לציבור, וביום 15 באפריל 2026 האריך את תוקפו עד ליום 15 במאי 2026.

למידע מפורט על הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק [חוקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד](#).

### הקלות שניתנו בתקופת הדוח

#### סלי הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתאם למתווה בנק ישראל

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן. בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגיבש סלי הקלות שהתעדכנו מרבעון לרבעון, וימשיכו וייבחנו בכל רבעון מחדש.

#### (1) ריבית זכות על יתרות בעו"ש

החל מיום 1 במאי 2025 שולמה ללקוחות זכאים ריבית על יתרות זכות בחשבון העובר ושב בשיעור שנתי של 2%. הריבית עד לתקרה מזכה של 10,000 ש"ח בעו"ש. החל מיום 1 בפברואר 2026 שיעור הריבית על יתרת זכות בחשבון בשקלים עומד על 1% עד לתקרה של 10,000 ש"ח ללקוחות הזכאים שעומדים במצטבר בקריטריונים המזכים המעודכנים כדלקמן: ללקוחות פרטיים (יחידים) מעבירי משכורת ובחשבונם קיימים לפחות אחד מהמוצרים הבאים: חיוב משכנתא של לאומי או בעלי פיקדון נירות ערך בלאומי או חיוב חודשי מינימלי של 7,000 ש"ח בכרטיס אשראי שהונפק על ידי לאומי.

#### (2) פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית

הבנק מציע מוצר בשם "פיקדון אוטומטי", במסגרתו לקוחות יוכלו להגדיר יתרת סף בעובר ושב (מעל 15,000 ש"ח), שכל סכום מעליה יופקד באופן אוטומטי לפיקדון לשנה נזיל יומי עד לסכום שנקבע.

**(3) הוזלה של הריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט)**

ריבית על יתרת החובה בחשבון העובר ושב (אוברדרפט) בגין רבעון שני 2025 הוזלה ב-1% גם במדרגה הראשונה וגם במדרגה השנייה, לכל הלקוחות מקרב משקי הבית בעלי מסגרת אשראי מאושרת שבתאריך הקובע שפורסם מידי רבעון קיימת יתרת חובה. הקלה זו הוארכה ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2025, ועד יום 31 בינואר 2026. החל מיום 1 בפברואר 2026 נגבית ריבית בהתאם לתנאים ולהטבות החלים על כל חשבון.

למידע נוסף בגין סלי ההקלות בהתאם למתווה בנק ישראל ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

**מבצע "שאגת הארי" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע**

ביום 28 בפברואר 2026 בנק לאומי היה הראשון במערכת הבנקאית שהודיע על מתווה סיוע מידי ללקוחותיו שנכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2026 ועמד בתוקפו עד ליום 31 במרס 2026.

מתווה הסיוע המידי עליו הכריז בנק לאומי

**(1) הקלות למשרתי מילואים**

דחיית תשלומי המשכנתא למשך 3 חודשים בריבית הסכמית; הוזלה של הריבית על יתרת החובה ב-1% במדרגת המסגרת הראשונה והשנייה (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק).

**(2) הקלות לחיילים בסדיר**

הוזלה של הריבית על יתרת החובה ב-1% במדרגת המסגרת הראשונה והשנייה ועד 10,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק).

**(3) עסקים קטנים (עם מחזור פעילות שנתי של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו תזרימית ו/או שנפצעו, שבייתם או רכושם נפגע או שפונד מביית העסק**

דחייה למשך שלושה חודשים של החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח בריבית הסכמית לעסקים שהכנסתם נפגעה; הוזלה של הריבית על יתרת החובה ב-1% ליתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר ערב פרסום ההודעה לציבור אודות הרחבת המתווה המעודכן (27 בפברואר 2026), זכאים עסקים זעירים (לרבות תאגידיים) עם מחזור פעילות עד 10 מיליון ש"ח, לא כולל הלוואות בשת"פ מסחרי שחשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה, בניצול חלקי ו/או מלא; אפשרות להלוואה בסכום של 30 אלף ש"ח, עד 36 תשלומים, עם אפשרות לדחות את תשלום קרן ההלוואה ב-6 חודשים (בחיוב ריבית בגין דחיית תשלום הקרן) בכפוף לשיקול דעת הבנק.

**(4) משקי בית שנפצעו, שבייתם או רכושם נפגע או שפונד מבייתם**

דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים בריבית הסכמית. ודחיית תשלומי המשכנתא למשך 3 חודשים בריבית הסכמית.

**(5) לקוחות ששוהים בחו"ל**

הגדלת המסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי של לאומי למחזיקי כרטיס אשראי לאומי השוהים בחו"ל, בכפוף לשיקול דעת הבנק.

מתווה ההקלות שפורסם על ידי בנק ישראל

**(1) משרתי מילואים פעילים**

פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) עד לסכום של 30,000 ש"ח למשך חודשיים לבעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים פעילים. הקלה תינתן (0% ריבית) על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) לתקופה של חודשיים עד ליתרת חובה של 30,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר ערב פרסום ההודעה לציבור אודות המתווה המעודכן (1 במרס 2026) חשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה, בניצול חלקי ו/או מלא בחשבון קיים ו/או פעיל בכל החודש המזכה.

**(2) עסקים קטנים וזעירים ("מעגל ראשון")**

אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות למשך חודשיים ללא ריבית לבעלי עסקים שאינם פעילים במהלך מבצע "שאגת הארי" ו/או שביית העסק נפגע, מפונים, או שהם נפצעו ואושפזו. ההקלה תינתן לעסקים (לרבות תאגידיים) עם מחזור פעילות עד 25 מיליון ש"ח, לא כולל הלוואות בשת"פ מסחרי עם צד שלישי, והדחייה תתאפשר רק לאשראי עסקי, ועד סכום מצטבר של 2 מיליון ש"ח.

### (3) בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני")

אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות למשך חודשיים בריבית ההסכמית, בגין אשראי עסקי, ועד סכום מצטבר של 2 מיליון ש"ח, הדחייה תבוצע באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה. לקוחות פרטיים או עסקיים שנפגעו, שבינם או רכושם נפגע או שפוננו מביתם.

### (4) משקי בית שבינם נפגע, מפונים, או שהם נפצעו ואושפזו ("מעגל ראשון")

דחיית תשלומי הלוואות למשך 3 חודשים ללא ריבית, ללקוחות פרטיים (משקי בית) בעלי אשראי צרכני בלאומי בסכום של 100,000 ש"ח במצטבר. הדחייה תבוצע באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה; דחיית תשלומי המשכנתא למשך 3 חודשים ללא ריבית, לתקופה מקסימלית של עד 3 חודשים ללא הגבלת סכום וללא חיוב בריבית ובעמלות ללקוחות, לבעלי משכנתא פעילה בלאומי נכון למועד הגשת בקשת הדחייה.

משקי בית מפונים או משקי בית שנפגעו פיזית בעקבות מבצע "שאגת הארו" יזוהו באמצעות אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר המעיד על פינוי מהבית או אישור מגורם מוסמך על אשפוז בשל פציעה שנגרמה מהמבצע. בעלי עסקים שבעקבות מבצע "שאגת הארו" נפגעו פיזית: אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי מבית העסק.

דחיות תשלומים במסגרת המתווה לא חלות על לקוח שנמצא בהליך משפטי. לגבי לקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה (2 במרס 2026) תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור.

תקופת הדחייה המקסימלית למשקי בית תהיה 3 חודשים ולעסקים זעירים וקטנים תהיה חודשיים. האמור מתייחס הן ללקוחות שדחו את ההלוואות בהתאם למתווה שפורסם בתאריך 2 במרס 2026 ובתקופת הארכתו במצטבר. כמו כן, גם תקופת הפטור המקסימלית מחיוב ריבית על מינוס בעו"ש בחשבון עסקי לחיילי מילואים במסגרת כלל המתווה היא לחודשיים.

### תרומות ומענקים

בעקבות מבצע "שאגת הארו" באיראן, הוביל הבנק מיזם חברתי משמעותי: פרויקט "מקום בטוח" עבור בנות ובני הגיל השלישי בני 80 פלוס, שאין ברשותם מרחב מוגן נגיש בביתם, או שבינם נפגע. במסגרת המיזם, מימן הבנק שהייה באלפי חדרי מלון בכל רחבי הארץ לקשישים ללא ממ"ד.

זאת, לצד תרומות בהיקפים משמעותיים לטובת סיוע לתושבי קו העימות, חיילי צה"ל בסדיר ובמילואים, בתי חולים וארגוני סיוע והצלה. כל אלו, מהווים ביטוי למחויבות העמוקה של הבנק לחברה הישראלית, גם בשעות המורכבות ביותר.

לאחר תקופת הדוח, יזם הבנק מהלך ייחודי לרגל יום העצמאות. לאחר שבועות ארוכים ללא אירועי תרבות בעקבות המלחמה עם איראן, מימן הבנק הופעות בהפתעה של אומנים במוקדים שונים ברחבי הארץ באווירה אינטימית ומותאמת למצב.

**הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 ובגין המלחמה\***

לשנת 2025						
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026						
לשנת 2025	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיור	במיליוני ש"ח
<b>א. הטבות שניתנו לציבור</b>						
<b>1.א. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח:</b>						
136	12	-	10	2	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי <sup>(א)</sup>
1	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי <sup>(ב)</sup>
31	5	-	-	5	-	הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה
157	-	-	-	-	-	ויתור על עמלות <sup>(ג)</sup>
30	11	-	-	11	-	אחר
355	28	-	10	18	-	סך הכל
<b>מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025</b>						
112	4	-	2	2	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי <sup>(א)</sup>
1	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי <sup>(ב)</sup>
31	5	-	-	5	-	הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה
148	-	-	-	-	-	ויתור על עמלות <sup>(ג)</sup>
-	11	-	-	11	-	אחר
292	20	-	2	18	-	סך הכל
618	598	-	-	-	-	2.א. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח <sup>(ד)</sup>

לשנת 2025						
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026						
לשנת 2025	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיור	במיליוני ש"ח
<b>ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה</b>						
<b>1.ב.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח<sup>(א)</sup>:</b>						
292	231	22	86	22	83	18
8,344	3,969	20	371	1,107	11	2,460
8,636	4,200	42	457	1,129	94	2,478

לשנת 2025						
שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026						
לשנת 2025	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיור	במיליוני ש"ח
<b>1.ב.ב. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח:</b>						
1,253	1,097	74	180	253	427	163
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור 13.ב.2.ב.) <sup>(א)</sup>						
275	279	-	-	-	-	279
אשראי עם ויתור על ריבית						
1,059	3,400	20	450	1,141	11	1,778
אשראי עם דחיית תשלומים ואו הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה						
9	7	3	3	3	3	10
טרם הסתיימה <sup>(ב)</sup> דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים <sup>(ג)</sup>						
919	851	-	-	-	-	851
אשראי עם שינוי אחר בתנאים						
3,506	5,627	94	630	1,394	438	3,071
סך הכל						
<b>מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:</b>						
19,754	18,026	1,259	1,061	2,655	975	12,076
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה						
715	536	-	1	90	48	397
מזה: חובות ששולו לאחר שעברו שינוי בתנאים						
4,583	4,725	57	290	1,986	2,360	32
<b>2.ב. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת<sup>(א)</sup></b>						
יתרת אשראי						

**תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה**  
 להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מיסים על ההכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)", התשפ"ד-2024, ראו [ביאור 17.ב.](#)

\* בנספח זה נכללה השפעת הטבות הניתנות על ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין המלחמה, לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת ההטבות הניתנות במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

הערות:

- (א) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה, באמצעות דחיית תשלומי הלוואה, וכן באמצעות מתן מענקים בגין אשראי.
- (ב) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת.
- (ג) לרבות מתן הטבות/החזרים בגין עמלות.
- (ד) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את אומדן הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים הוולנטריים, ככל ואלו יתמשכו לתקופה של שנתיים, עד הרבעון הראשון של שנת 2027.
- (ה) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (ו) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
- (ז) בגין פעילות בישראל ובנטרול שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים שבוצעו ללקוחות בחברות בנות.
- (ח) לרבות הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.

האומדן וההערכה לעיל וההשפעות הכמותיות על התוצאות הכספיות של הבנק בגין ההקלות לעיל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על שיקול דעת משמעותי, הנחות והערכות שהופעלו המאופיינות בחוסר וודאות רבה לאור המצב הכלכלי והביטחוני, התמשכותו וההשפעה המיידית והמצטברת שלו על המשק בכללותו ועל לקוחות הבנק בפרט. בהתאם לכך, המידע והנתונים לעיל, עלולים שלא להתממש במלואם או להתממש באופן חלקי, על פי התקיימותם בפועל של הנחות וההערכות לעיל ו/או שינויים שעשויים לחול בהמשך בהיקף ההקלות.

### **חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024**

ביום 31 במרס 2026 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ד-2026, במסגרתו פורסם, בין היתר, תיקון לחוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024. בהתאם לתיקון, בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל, "בנק משלם"), ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2026, תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל, ובתקופה שמיום 1 בינואר 2027 עד ליום 31 בדצמבר 2027, תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל.

אם עלה סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 3 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2026 או על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2027, יוחזר לבנק משלם ההפרש שבין סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים ובין הסכום המרבי לשנת 2026 או לשנת 2027, לפי העניין, כשהוא מוכפל בחלק היחסי של הבנק המשלם האמור מהתשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים.

בהתאם לאמור לעיל, שיעור המס החל על הבנק בשנת 2026 הינו 34.75% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-258 מיליון ש"ח.

## שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים

### המלחמה

להרחבה בנושא השפעות המלחמה ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).

### להלן ניתוח התוצאות לרבעון הראשון של שנת 2026:

**הרווח הנקי** המיוחס לבעלי המניות (להלן - "הרווח הנקי") ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-2,346 מיליון ש"ח בדומה לסך של כ-2,403 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 2.4%. הרווח בתקופת הדוח הושפע, בין היתר, מסביבת מדד וריבית נמוכים יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול משמעותי בהיטל המס החל על הבנקים (לפרטים נוספים אודות היטל המס המיוחד על הבנקים ראו [ביאור 17.ב.](#)). השפעות אלו קוזזו בחלקן מצמיחה משמעותית בתיק האשראי של הבנק ומהמשך הקיטון בהוצאות.

בנטרול השפעת היטל המס, הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ-2,604 מיליון ש"ח, לעומת 2,553 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.0%.

ברבעון הראשון של שנת 2026 נמשכה התאוששות המשק מהשפעות המלחמה, בתמיכת הפסקת האש ששררה בחזית מול רצועת עזה. בחודש ינואר 2026, העלו חברות הדירוג Moody's ו-S&P את אופק דירוג האשראי של ישראל ל"יציב" משלילי, וזאת לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות. ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארו" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. באפריל הכריזו ארה"ב ואיראן על הפסקת אש שבמהלכה ינסו הצדדים להגיע להסדר לסיום המלחמה.

על אף השיפור במצב הכלכלי בתקופת הדוח, אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל נבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

**התשואה להון** ברבעון הראשון עמדה על שיעור של כ-13.6% בהשוואה לכ-15.4% ברבעון המקביל אשתקד. בתקופת הדוח הושפעה התשואה להון, בין היתר, מהגידול הניכר בהון העצמי הממוצע וכן מגידול משמעותי בהיטל המס החל על הבנקים. בנטרול השפעת היטל המס, התשואה להון ברבעון הראשון הסתכמה בכ-15.1% בהשוואה ל-16.3% ברבעון המקביל אשתקד.

**הכנסות הריבית נטו** ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-3,909 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-4,017 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-2.7%. הקיטון בהכנסות הריבית נובע מסביבת מדד וריבית נמוכים יותר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות. שיעור השינוי במדד בתקופת הדוח היה שלילי והסתכם בכ-0.10% (למול כ-0.3% ברבעון המקביל אשתקד). השפעות אלו קוזזו בחלקן הודות לצמיחה המשמעותית בתיק האשראי בתקופת הדוח.

**ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי** ברבעון הראשון משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.12% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.05% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאה נובע מההוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על כ-0.19%, בהשוואה לשיעור של 0.06% ברבעון המקביל אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול בתיק האשראי של הבנק. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על (0.07%) בהשוואה לשיעור הכנסה של (0.01%) ברבעון המקביל אשתקד, הגידול בשיעור ההכנסה נובע בעיקר מגידול בגבייה בתקופה הנוכחית.

**הכנסות מימון שאינן מריבית** ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-408 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-293 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מהפרשי שער ונגזרים וממימוש אג"ח זמינות. גידול זה קוזז בחלקו מקיטון בהכנסות מפעילות למסחר.

**העמלות התפעוליות והאחרות** ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-1,129 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-1,021 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-10.6%. הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מפעילות בניירות ערך וכן מגידול בהכנסות מעמלות מעסקי מימון כתוצאה מצמיחה בפעילות העסקית.

**ההוצאות התפעוליות והאחרות** ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-1,592 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-1,731 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-8%. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מהוצאות השכר, בין היתר, כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

<sup>1</sup> התשואה להון, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 הינה 14.7%, 17.6%, בהתאמה. התשואה להון, בנטרול השפעת היטל המס, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 הינה 16.3%, 18.7%, בהתאמה.

**חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מיסים** הסתכם לסך של כ-218 מיליון ש"ח ברבעון הראשון בהשוואה לסך של כ-96 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**יחס היעילות** לרבעון הראשון עומד על כ-29.1% בהשוואה ל-32.1% ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח הנקי הבסיסי למניה** המיוחס לבעלי המניות ברבעון הראשון הסתכם לרווח של כ-1.58 ש"ח לעומת רווח של כ-1.60 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**יחס הון עצמי רובד 1** לרכיבי סיכון עמד ליום 31 במרס 2026 על שיעור של 11.74% בהשוואה ל-12.15% ליום 31 במרס 2025.

**יחס ההון הכולל** ליום 31 במרס 2026 עמד על שיעור של 14.07% בהשוואה ל-14.83% ליום 31 במרס 2025.

לפרטים נוספים, לרבות שינויים רגולטוריים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון, ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת רווחים בשיעור כולל של 55% מהרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2026, מזה כ-41.25% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-968 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-322 מיליון ש"ח.

לפרטים ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

לפרטים בדבר חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, ראו [ביאור 17.ב](#).

## התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

להלן השינויים ברווח הנקי ברבעון הראשון לשנת 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
		2025	2026
		במיליוני ש"ח	
באחוזים	השינוי במיליוני ש"ח		
		4,017	3,909
(2.7)	(108)		
201.8	111	55	166
13.7	188	1,368	1,556
(8.0)	(139)	1,731	1,592
3.0	108	3,599	3,707
22.2	287	1,292	1,579
(7.8)	(179)	2,307	2,128
127.1	122	96	218
-	-	-	-
(2.4)	(57)	2,403	2,346
		15.4	13.6
		1.60	1.58

### להלן התפתחות הרווח הנקי לפי רבעונים

		2025		2026	
		רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון
		במיליוני ש"ח			
		4,017	3,824	4,540	3,909
		55	140	223	166
		1,368	1,524	1,446	1,556
		1,731	1,698	1,610	1,592
		3,599	3,510	4,153	3,707
		1,292	1,036	1,623	1,579
		2,307	2,474	2,530	2,128
		96	75	80	218
		-	-	-	-
		2,403	2,549	2,610	2,346
		15.4	15.1	16.2	13.6
		1.60	1.71	1.74	1.58

(א) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).

(ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

(ג) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק, בנטרול השפעת היטל המס לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025, הינו 2,604 מיליון ש"ח ו-2,553 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(ד) התשואה להון, בנטרול השפעת היטל המס לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 הינה 15.1%-16.3% בהתאמה.

## הכנסות ריבית, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
2025		2026	
שיעור הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח
5.29	9,053	4.64	9,259
(3.92)	(5,036)	(3.43)	(5,350)
1.37	4,017	1.21	3,909
2.35		1.96	(NIM)
<b>מידע נוסף:</b>			
2,118		2,207	מרווח אשראי <sup>(א)</sup>
1,728		1,654	מרווח פיקדונות <sup>(א)</sup>
171		48	אחר <sup>(ב)</sup>

(א) מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן – "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות. מרווחי האשראי והפיקדונות, בטבלה לעיל, מושפעים הן מהכמות והן מהמחיר.

(ב) אחר מיוחס למגזר ניהול פיננסי וכולל הכנסות והוצאות ריבית של המגזר המועברות לחטיבות הבנק בגין המקורות.

הכנסות הריבית נטו ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-3,909 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-4,017 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-2.7%. הקיטון בהכנסות הריבית נובע בעיקר מסביבת מדד וריבית נמוכים יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות. השפעה זו קוזזה בחלקה מצמיחה משמעותית בתיק האשראי של הבנק.

מרווח הפיקדונות מושפע, בין השאר, מתמהיל הפיקדונות נושאי ריבית ושיעור נוסף של ריבית. במעבר מפיקדונות שאינם נושאים ריבית לפיקדונות נושאי ריבית מרווח הפיקדונות צפוי להישחק.

ריבית הפריים ברבעון הראשון עמדה על שיעור ממוצע של כ-5.52% לעומת שיעור של 6% ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסות הריבית נטו ברבעון הראשון הושפעו לרעה מהצמדה למדד של הקרן בסך של כ-32 מיליון ש"ח וברבעון המקביל אשתקד הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן בסך של כ-98 מיליון ש"ח.

שיעור ההכנסה ירד ב-0.65%, בעיקר כתוצאה מירידת ריביות הפריים והדולריות, וכן משחיקת מרווחי האשראי ומהשפעת המדד.

שיעור ההוצאה ירד ב-0.49%, בעיקר כתוצאה מירידת ריביות הפריים והדולריות ומהשפעת המדד, השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקת מרווחי הפיקדונות.

הקיטון בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) ברבעון הראשון נובע בעיקר מהשפעת המדד, ירידת הריביות ושחיקת מרווחי הפיקדונות אשר קוזז בחלקו מהצמיחה בתיק האשראי.

פער הריבית הכולל ברבעון הראשון הינו של כ-1.21% לעומת פער של כ-1.37% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן נתונים על פערי הריבית מפעילות בישראל בחלוקה למגזרי הצמדה ברבעון הראשון:

במגזר השקלי הלא צמוד פער הריבית הינו 1.48% לעומת 1.78% ברבעון המקביל אשתקד. במגזר המדדי פער הריבית הינו 1.17% לעומת 1.12% ברבעון המקביל אשתקד. במגזר המט"ח פער הריבית הינו 0.46% לעומת 0.12% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן נתונים על הכנסות ריבית נטו לפי רבעונים

		2025				2026					
		רבעון ראשון		רבעון שני		רבעון שלישי		רבעון רביעי			
		שיעור הכנסות (הוצאות) ריבית		שיעור הכנסות (הוצאות) ריבית		שיעור הכנסות (הוצאות) ריבית		שיעור הכנסות (הוצאות) ריבית			
		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים			
הכנסות ריבית		5.29	9,053	5.69	10,211	5.64	10,630	4.83	9,197	4.64	9,259
הוצאות ריבית		(3.92)	(5,036)	(4.14)	(5,671)	(4.24)	(6,159)	(3.62)	(5,373)	(3.43)	(5,350)
הכנסות ריבית, נטו		1.37	4,017	1.55	4,540	1.40	4,471	1.21	3,824	1.21	3,909
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)		2.35		2.53		2.37		2.01		1.96	
<b>מידע נוסף:</b>											
מרווח אשראי		2,118		2,121		2,141		2,189		2,207	
מרווח פיקדונות		1,728		1,726		1,694		1,656		1,654	
אחר		171		693		636		(21)		48	

למידע נוסף בנוגע להכנסות והוצאות ריבית ראו נספח 1 - [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#).

למידע נוסף בנוגע למרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות לפי מגזרי פעילות ראו [שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים](#) בפרק מגזרי פעילות פיקוחיים.

לפרטים בדבר חשיפות לסיכון ריבית ראו פרק [סיכוני שוק](#).

## הוצאות בגין הפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
		2025	2026	
באחוזים	השינוי במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח
476.5	(81)	(17)	(98)	הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי
266.7	192	72	264	הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי
201.8	111	55	166	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
מזה:				
	224	(8)	216	הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי
7.1	1	(14)	(13)	הכנסות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור
	(94)	64	(30)	(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
	(20)	13	(7)	(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
201.8	111	55	166	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>יחסים באחוזים<sup>(א)</sup>:</b>				
600.0	(0.06)	(0.01)	(0.07)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
216.7	0.13	0.06	0.19	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
140.0	0.07	0.05	0.12	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(18.2)	(0.02)	0.11	0.09	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(6.9)	(0.54)	7.78	7.24	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור

(א) על בסיס שנתי.

התפתחות הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי לפי רבעונים

		2025			2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		
במיליוני ש"ח						
(17)	(162)	(74)	(4)	(98)		הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי
72	385	106	144	264		הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי
55	223	32	140	166		סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
מזה:						
(8)	91	(15)	32	216		הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי
(14)	41	-	3	(13)		(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיוור
64	96	27	93	(30)		(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
13	(5)	20	12	(7)		(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
55	223	32	140	166		סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>יחסים באחוזים<sup>(א)</sup>:</b>						
(0.01)	(0.14)	(0.06)	-	(0.07)		שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.06	0.33	0.09	0.11	0.19		שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.05	0.19	0.03	0.11	0.12		שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.11	0.08	0.05	0.07	0.09		שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
7.78	5.52	3.64	4.91	7.24		שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור

(א) על בסיס שנתי.

למידע נוסף בנוגע להוצאות הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#).

ההוצאות להפסדי אשראי ברבעון הראשון הסתכמו לסך של 166 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות להפסדי אשראי נובע מגידול בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.12% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.05% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאה נובע מההוצאות בגין הפרשה הקבוצתית. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על כ-0.19%, בהשוואה לשיעור של 0.06% ברבעון המקביל אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול בתיק האשראי של הבנק. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על (0.07%) בהשוואה לשיעור הכנסה של (0.01%) ברבעון המקביל אשתקד, הגידול בשיעור ההכנסה נובע בעיקר מגידול בגבייה בתקופה הנוכחית.

אומדן הפרשה להפסדי אשראי כאמור, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות לאור האתגרים הביטחוניים והכלכליים.

שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי ביחס לאשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכם ל-1.24%, לעומת שיעור של 1.30% ליום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף בנוגע לסיכונים אשראי והשפעתם על הפרשה להפסדי אשראי וננוגע להוצאות הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#).

## הכנסות שאינן מריבית

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
באחוזים	השינוי במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח
		293	408	הכנסות מימון שאינן מריבית
39.2	115			
		1,021	1,129	עמלות
10.6	108			
		54	19	הכנסות אחרות
(64.8)	(35)			
		1,368	1,556	סך הכל
13.7	188			

משקל ההכנסות שאינן מריבית מסך כל ההכנסות (קרי, הכנסות מריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית) ברבעון הראשון עמד על שיעור של 28.5% לעומת 25.4% ברבעון המקביל אשתקד ו-25.7% בכל שנת 2025. הפער בין התקופות המדווחות הושפע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות וכן מהכנסות מהפרשי שער ונגזרים ומימוש אג"ח זמינות, אשר קוזז בחלקו מקיטון בהכנסות מפעילות למסחר.

### התפתחות הכנסות שאינן מריבית לפי רבעונים

		2025		2026		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	במיליוני ש"ח
		500	434	408		הכנסות מימון שאינן מריבית
293	410					
		977 <sup>(א)</sup>	1,072	1,129		עמלות
1,021	1,014					
		13	18	19		הכנסות אחרות
54	22					
		1,490	1,524	1,556		סך הכל
1,368	1,446					

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-119 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת](#) בדוח הדיסקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025.

### הלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
באחוזים	השינוי במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח
		(71)	108	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר
		179		
		(106)	13	רווחים (הפסדים) ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו
		119		
		267	222	רווחים שמומשו ושטרם מומשו, נטו <sup>(א)</sup> ודיבידנד ממניות שאינן למסחר
(16.9)	(45)			
		5	53	רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות
960.0	48			
		148	54	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר
(63.5)	(94)			
		-	6	רווחים נטו בגין הלוואות שנמכרו
-	6			
		50	(48)	(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו <sup>(א)</sup> ודיבידנד ממניות למסחר
		(98)		
		293	408	סך הכל
39.2	115			

(א) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר ושאינן למסחר, נטו כוללים גם השפעת הפרשי שער וירידות ערך.

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית לפי רבעונים

		2025		2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
(71)	465	64	205	108	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר
(106)	(174)	(21)	-	13	רווחים (הפסדים) ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו
267	(90)	166	155	222	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו, נטו <sup>(א)</sup> ודיבידנד ממניות שאינן למסחר
5	-	95 <sup>(ב)</sup>	-	53	רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות
148	281	160	10	54	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר
-	-	-	-	6	רווחים נטו בגין הלוואות שנמכרו
50	(72)	36	64	(48)	(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו <sup>(א)</sup> ודיבידנד ממניות למסחר
293	410	500	434	408	סך הכל

(א) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר ושינוי למסחר, נטו כוללים גם השפעת הפרשי שער וירידות ערך.

(ב) כולל רווח בסך של כ-94 מיליון ש"ח ממיזוג לאומי פרטנרס חתמים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ. לפרטים נוספים ראו פרק [חברות מוחזקות](#) [עיקריות בדוח הדירקטוריון והתנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן פירוט העמלות

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
2.0	3	148	151	ניהול חשבון
18.4	35	190	225	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
(7.2)	(8)	111	103	כרטיסי אשראי
4.3	3	69	72	טיפול באשראי
18.5	12	65	77	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
9.3	12	129	141	הפרשי המרה
23.4	51	218	269	עמלות מעסקי מימון
-	-	91	91	עמלות אחרות
10.6	108	1,021	1,129	סך כל העמלות

העלייה בעמלות בשיעור של 10.6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד מקורה בעיקר בעמלות מפעילות בניירות ערך ומעסקי מימון כתוצאה מגידול בפעילות העסקית.

להלן פירוט העמלות לפי רבעונים

		2025		2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
148	145	150	149	151	ניהול חשבון
190	198	190	204	225	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
111	100	(10) <sup>(*)</sup>	99	103	כרטיסי אשראי
69	61	58	70	72	טיפול באשראי
65	67	71	74	77	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
129	129	132	131	141	הפרשי המרה
218	224	290	251	269	עמלות מעסקי מימון
91	90	96	94	91	עמלות אחרות
1,021	1,014	977	1,072	1,129	סך כל העמלות

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#) ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן פירוט ההכנסות האחרות

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
באחוזים	השינוי במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
-	-	4	4	רווחים מקופה מרכזית לפיצויים
(70.0)	(35)	50	15	הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו
(64.8)	(35)	54	19	סך הכל

להלן פירוט ההכנסות האחרות לפי רבעונים

		2025		2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
4	(4)	2	1	4	רווחים (הפסדים) מקופה מרכזית לפיצויים
50	26	11	17	15	הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו
54	22	13	18	19	סך הכל

## הוצאות תפעוליות ואחרות

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
		2025	2026
השינוי			
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
משכורות והוצאות נלוות	(8.4)	960	879
פחת והפחתות	(7.0)	143	133
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	3.0	231	238
הוצאות אחרות	(13.9)	397	342
<b>סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>	<b>(8.0)</b>	<b>1,731</b>	<b>1,592</b>

ברבעון הראשון חלה ירידה בסך של כ-139 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות ואחרות לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר, בין היתר, כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה ובהוצאות אחרות כתוצאה מקיטון בהוצאות הפנסיה על ההתחייבויות האקטואריות.

**יחס היעילות** ברבעון הראשון עומד על כ-29.1% בהשוואה ל-32.1% ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ביחס היעילות נובע בעיקרו מירידה בהוצאות התפעוליות.

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות (במונחים שנתיים) מהוות כ-0.70% מסך כל המאזן, לעומת כ-0.91% ברבעון המקביל אשתקד.

### הוצאות תפעוליות ואחרות לפי רבעונים

		2025		2026	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
960	881	858	881	879	משכורות והוצאות נלוות
143	132	128	145	133	פחת והפחתות
231	202	215	259	238	הוצאות אחזקת בניינים וציוד
397	395	408	413	342	הוצאות אחרות
<b>1,731</b>	<b>1,610</b>	<b>1,609</b>	<b>1,698</b>	<b>1,592</b>	<b>סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>

### הוצאות שכר

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
		2025	2026
השינוי			
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
שכר ונלוות	(8.5)	871	797
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	(7.9)	89	82
<b>סך הכל הוצאות שכר</b>	<b>(8.4)</b>	<b>960</b>	<b>879</b>

הוצאות שכר ונלוות מהוות כ-55.2% מסך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון, לעומת כ-55.5% ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה בהוצאות השכר הינה, בין היתר, כתוצאה מקיטון בהוצאות בגין מענקים מותני תשואה.

## הוצאות שכר לפי רבעונים

				2025	2026
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
871	792	768	793	797	שכר ונלוות
89	89	90	88	82	הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה
960	881	858	881	879	סך הכל הוצאות שכר

## תמצית דוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לרבעון הראשון הסתכם לסך של כ-2,377 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-2,962 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון נרשמו התאמות שליליות בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 805 מיליון ש"ח לפני מס. התאמות אלו התווספו להתאמות חיוביות של התחייבות בגין הטבות לעובדים בסך של 793 מיליון ש"ח לפני מס אשר נובעות בעיקרן מהשפעת העלייה בריבית ההיוון. התאמות אלה נזקפות ישירות לרווח כולל אחר.

יצוין כי השינוי בשווי אגרות החוב נזקף מיידית להון הפיקוחי. לגבי אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022 ראו פרק [ההון והלימות ההון](#).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025	2025	2026	2025
במיליוני ש"ח			
10,262	2,403	2,346	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק:			
1,819	240	(805)	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו
438	650	793	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(58)	(33)	(35)	התאמות אחרות <sup>(א)</sup>
(849)	(298)	78	השפעת המס המתייחס
1,350	559	31	רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים
-	-	-	בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(ב)</sup>
1,350	559	31	רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים
11,612	2,962	2,377	רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

(א) להרכב ההתאמות האחרות ראו [ביאור 4](#).  
 (ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

## המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן של קבוצת לאומי הסתכם ב-31 במרס 2026 ב-903.9 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-873.0 מיליארד ש"ח בסוף 2025 - גידול של 3.5%, ובהשוואה למרס 2025 גידול של 18.3%.

ערך הנכסים הכספיים הנקובים במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ מסך מאזן הקבוצה ב-31 במרס 2026 הינו כ-158.9 מיליארד ש"ח, כ-17.6% מסך הנכסים. ברבעון הראשון של 2026 יוסף השקל ביחס לדולר של ארה"ב ב-0.8%, יוסף ביחס לאירו ב-2.9% ויוסף ביחס לליש"ט ב-2.4%. השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ ברבעון הראשון תרם לירידה בשיעור של כ-0.2% בסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה.

### להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

	31 במרס		31 בדצמבר		השינוי
	2026	2025	2025	מדצמבר 2025	ממרס 2025
	במיליוני ש"ח		באחוזים		
סך כל המאזן	903,887	872,971	3.5	18.3	
מזומנים ופיקדונות בבנקים	132,426	154,647	(14.4)	6.9	
ניירות ערך	168,625	148,120	13.8	29.4	
אשראי לציבור, נטו	547,780	519,950	5.4	18.4	
בניינים וציוד	3,233	3,153	2.5	12.9	
פיקדונות הציבור	694,961	686,887	1.2	16.5	
פיקדונות מבנקים	13,358	13,123	1.8	2.6	
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים <sup>(א)</sup>	52,440	44,207	18.6	53.7	
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	68,867	68,130	1.1	8.0	

(א) למידע נוסף ראו פרק [אגרות חוב, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים](#).

### להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים

	31 במרס		31 בדצמבר		השינוי
	2026	2025	2025	מדצמבר 2025	ממרס 2025
	במיליוני ש"ח		באחוזים		
אשראי תעודות, נטו	1,242	998	24.4	41.3	
ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו	86,848	86,934	(0.1)	2.5	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו	17,787	16,753	6.2	21.0	
מסגרות חו"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו, נטו	19,567	18,478	5.9	10.3	
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות, נטו	136,288	132,530	2.8	20.5	
מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup>	2,320,853	1,954,498	18.7	40.9	
אופציות מכל הסוגים <sup>(ב)</sup>	465,850	420,014	10.9	25.6	

(א) כולל עסקאות "פורוורד", חוזי החלפות פיננסיות, swaps, futures ונגזרי אשראי.  
 (ב) למידע נוסף ראו [ביאור 11](#).

## האשראי לציבור

האשראי לציבור ברוטו גדל ברבעון הראשון בשיעור של 5.3% למול יתרת סוף 2025.

יתרת האשראי לציבור נטו בקבוצת לאומי נכון ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-547.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-520.0 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של כ-5.4% ובהשוואה למרס 2025 גידול בשיעור של כ-18.4%.

בנוסף לאשראי לציבור משקיעה הקבוצה בניירות ערך של חברות, אשר נכון ליום 31 במרס 2026 הסתכמו לסך של כ-22,639 מיליון ש"ח בהשוואה ל-22,483 מיליון ש"ח בסוף 2025, והמגלמים גם כן סיכוני אשראי.

### להלן התפתחות האשראי לציבור, מגזרי פעילות

	31 בדצמבר		31 במרס		
	השינוי	2025	2026	2026	
באחוזים	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
2.0	3,060	153,919	156,979		משקי בית - הלוואות לדיור
(3.6)	(1,118)	31,420	30,302		משקי בית - אחר
2.6	15	577	592		בנקאות פרטית
2.1	1,989	92,945	94,934		עסקים קטנים וזעירים
5.2	2,171	42,154	44,325		עסקים בינוניים
14.2	26,622	187,253	213,875		עסקים גדולים
(54.8)	(4,451)	8,129	3,678		גופים מוסדיים
5.5	28,288	516,397	544,685		סך הכל - פעילות בישראל
(4.4)	(458)	10,403	9,945		פעילות חו"ל
5.3	27,830	526,800	554,630		<b>סך האשראי לציבור, ברוטו</b>
-	-	6,850	6,850		סך ההפרשה להפסדי אשראי
5.4	27,830	519,950	547,780		<b>סך האשראי לציבור, נטו</b>

למידע נוסף בנוגע להפרשה להפסדי אשראי בעקבות המלחמה ולמידע בנוגע להתפתחות האשראי וסיכוני האשראי לפי ענפי משק ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

## סיכון אשראי בעייתי

### להלן סיכון אשראי בעייתי לאחר הפרשות פרטניות וקבוצתיות

	31 בדצמבר		31 במרס			
	2025	2026	2026	2026		
	מאזני	חוף מאזני	מאזני	חוף מאזני	מאזני	
	במיליוני ש"ח					
1,490	60	1,430	1,641	51	1,590	סיכון אשראי לא צובר, נטו
3,936	394	3,542	3,772	481	3,291	סיכון אשראי צובר, נטו
5,426	454	4,972	5,413	532	4,881	סך הכל

	31 בדצמבר		31 במרס		
	2025	2026	2026	2026	
	במיליוני ש"ח				
5,363		5,284			סיכון אשראי בעייתי מסחרי
1,732		1,520			סיכון אשראי בעייתי קמעונאי
7,095		6,804			סך הכל
1,669		1,391			יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
5,426		5,413			אשראי בעייתי לאחר הפרשה להפסדי אשראי

למידע נוסף בנוגע לאשראי בעייתי ראו פרק [סיכוני אשראי וביאור 13](#).

## ניירות ערך

השקעות קבוצת לאומי בניירות ערך ב-31 במרס 2026 הסתכמו ל-168.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-148.1 מיליארד ש"ח בסוף 2025, גידול של כ-14%.

ניירות הערך בקבוצה מסווגים לארבע קטגוריות: ניירות ערך למסחר, מניות וקרנות שאינן למסחר, אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון.

### אופן חישוב השווי ההוגן

השווי ההוגן של ניירות ערך ישראלים מתבסס בעיקרו על מחירים מצוטטים מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובניירות ערך זרים על מחירים המתקבלים ממקורות חיצוניים. מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק.

אגרות החוב בישראל הנקובות בשקלים ואינן סחירות משוערכות באמצעות מודל, מכיוון שאין שוק פעיל לאגרות החוב הללו.

### להלן סיווג וניתוח סעיף ניירות הערך במאזן המאוחד

31 בדצמבר 2025		31 במרס 2026							
אגרות חוב מוחזקות לפדיון <sup>(א)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>	אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(א)(ב)</sup>
89,013	5,260	72,151	11,602	116,871	13,953	91,960	10,958	של ממשלת ישראל	
21,193	-	21,193	-	13,516	257	13,259	-	של ממשלות זרות <sup>(ד)</sup>	
428	206	222	-	986	298	688	-	של מוסדות פיננסיים בישראל	
8,868	78	7,919	871	8,952	166	8,560	226	של מוסדות פיננסיים זרים	
15,568	207	10,785	4,576	16,790	524	11,975	4,291	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	
1,030	100	930	-	1,117	209	908	-	של אחרים בישראל	
3,617	75	3,273	269	3,020	209	2,575	236	של אחרים זרים	
8,403	1,373	7,030		7,373	189	7,184		מניות וקרנות	
148,120	7,299	7,030	116,473	17,318	168,625	15,805	7,184	<b>סך כל ניירות הערך</b>	129,925

(א) כולל הפסדים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך (1,469) מיליון ש"ח שנרשמו ברווח כולל אחר (31 בדצמבר 2025 - הפסדים, נטו בסך (654) מיליון ש"ח).

(ב) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 259 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2025 - רווחים, נטו בסך 168 מיליון ש"ח).

(ג) כולל הפסדים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך (105) מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2025 - רווחים, נטו בסך 196 מיליון ש"ח).

(ד) מזה: ממשלת ארה"ב בסך 7.9 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2025 - 17.1 מיליארד ש"ח).

(ה) יתרות אגרות חוב לפדיון מוצגות בניכוי הפרשה להפסדי אשראי. ליום 31 במרס 2026 לא קיימת יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין (31 בדצמבר 2025 - 1 מיליון ש"ח). ליום 31 במרס 2026 וכן ליום 31 בדצמבר 2025 לא קיימת יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אגרות חוב זמינות למכירה.

(ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-2,252 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 בדצמבר 2025 - 181 מיליון ש"ח).

ליום 31 במרס 2026 כ-77.0% מתיק הנוסטרו של הקבוצה סווג כזמין למכירה, כ-9.4% כתיק למסחר, כ-4.3% כמניות וקרנות שאינן למסחר וכ-9.3% כתיק לפדיון.

למידע בנוגע לשווי ניירות ערך לפי אופן המדידה ראו [ביאור 16א](#).

## התיק הזמין למכירה

1. ברבעון הראשון חל קיטון ברווח כולל אחר בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-805 (מיליון ש"ח) (לפני השפעת המס) בהשוואה לגידול בסך של 240 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) ברבעון המקביל אשתקד.
  2. ברבעון הראשון נזקפו לרווח והפסד רווחים נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה להפסדים נטו בסך 106 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) ברבעון המקביל אשתקד.
- היתרה המצטברת נטו של התאמות לשווי הוגן של אגרות חוב המוחזקות בתיק הזמין למכירה ליום 31 במרס 2026 מסתכמת בסכום שלילי של כ-691 (מיליון ש"ח) (לאחר השפעת המס), לעומת סכום שלילי של כ-228 (מיליון ש"ח) בסוף 2025 (לאחר השפעת המס). סכומים אלה מייצגים הפסדים נטו (לאחר השפעת המס) שטרם מומשו לתאריכי הדוחות.
- למידע בנוגע להתאמות לשווי הוגן של ניירות זמינים למכירה שנזקפו להון ראו [ביאור 5](#).

## התיק למסחר

- נכון ליום 31 במרס 2026, התיק למסחר מסתכם בכ-15.8 מיליארד ש"ח, לעומת 7.3 מיליארד ש"ח ב-31 בדצמבר 2025. נכון ליום 31 במרס 2026 התיק למסחר מהווה כ-9.4% מסך תיק הנוסטרו של הקבוצה לעומת 4.9% ב-31 בדצמבר 2025.
- בגין התיק למסחר נרשמו ברבעון הראשון בדוח רווח והפסד, הפסדים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 48 מיליון ש"ח לעומת רווחים נטו בסך 50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## השקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר

- סך כל ההשקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר מסתכמות ליום 31 במרס 2026 בכ-7,184 מיליון ש"ח, מזה מניות וקרנות סחירות בסך של כ-2,404 מיליון ש"ח ושאין סחירות בסך של כ-4,780 מיליון ש"ח.
- בגין המניות והקרנות שאינן למסחר נרשמו ברבעון הראשון בדוח רווח והפסד, רווחים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 222 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים נטו בסך 267 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- למידע נוסף בנוגע להרכב התיק ראו [ביאור 5](#).

## השקעות בניירות ערך שהונפקו בחו"ל

### א. השקעות בניירות ערך מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

תיק ניירות ערך מגובי נכסים של הקבוצה (משכנתאות ושאנים משכנתאות), שמדורג בדירוג השקעה (Investment Grade), מסתכם בכ-16.8 מיליארד ש"ח (כ-5.3 מיליארד דולר) ליום 31 במרס 2026 לעומת 15.6 מיליארד ש"ח (כ-4.9 מיליארד דולר) בסוף 2025. מתוך התיק הנ"ל ליום 31 במרס 2026 כ-12.0 מיליארד ש"ח (כ-3.8 מיליארד דולר) מסווג בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון.

התיק הזמין למכירה של השקעות באגרות חוב מגובות נכסים בחו"ל ליום 31 במרס 2026 כולל השקעה באגרות חוב מגובות משכנתאות בסכום של כ-8.1 מיליארד ש"ח. 96.9% מסך אגרות החוב המגובות משכנתאות שבתיק הזמין הונפקו על ידי סוכנויות פדראליות בארה"ב (FNMA, FHLMC, GNMA) ומדורגות, נכון למועד הדוח, בדירוג AA+.

נכון ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ההתאמות לשווי הוגן המצטברות, נטו שנזקפו להון עצמי הנובעות מתיק אגרות החוב המגובות משכנתאות בסכום שלילי של כ-305 מיליון ש"ח.

סך אגרות החוב המגובות משכנתאות שאינן בערבות מדינה (ארה"ב) ואינן בחסות מוסדות פדראליים אמריקאים, מסתכם בכ-253 מיליון ש"ח.

התקופה החזייה לפדיון של כל תיק אגרות החוב המגובות משכנתאות היא כ-4.15 שנים בממוצע (מח"מ). בנוסף לאגרות החוב המגובות משכנתאות, כולל התיק הזמין למכירה של הקבוצה גם אגרות חוב אחרות מגובות נכסים שאינם משכנתאות בסך של 3.9 מיליארד ש"ח, מתוכן אגרות חוב מסוג CLO בסך של כ-2.1 מיליארד ש"ח. התקופה החזייה לפדיון של תיק אגרות החוב המגובות נכסים שאינם משכנתאות היא כ-5.0 שנים בממוצע.

למידע נוסף בנוגע להשקעות באגרות חוב מגובות נכסים ראו [ביאור 5](#).

### ב. השקעות בניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

בתיק ניירות הערך של הקבוצה ב-31 במרס 2026 כ-46.8 מיליארד ש"ח (14.8 מיליארד דולר) ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל. 35.8 מיליארד ש"ח (11.3 מיליארד דולר) הינם מאגרות חוב המסווגות בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון. 98.19% מסך ניירות הערך הינם בדירוג השקעה והם כוללים בעיקר ניירות ערך של ממשלת ארה"ב, בנקים ומוסדות פיננסיים, אגרות חוב של חברות בדירוג השקעה והיתר בעיקר ניירות ערך של ממשלת ישראל.

למידע נוסף בנוגע לחשיפה מוסדות פיננסיים זרים ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

ליום 31 במרס 2026 הסתכמה יתרת ירידת הערך המצטברת בקרן ההון בגין ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל, ושנכללו בתיק הזמין למכירה ב-720 מיליון ש"ח (437 מיליון ש"ח לאחר מס).

כאמור, בנוסף לתיק הזמין למכירה קיימים ניירות ערך שאינם מגובים בנכסים גם בתיק למסחר ובתיק לפדיון. התיק למסחר כולל בעיקר ניירות ערך של מדינות, בנקים ומוסדות פיננסיים. 94.83% מניירות הערך שבתיק למסחר הינם בדירוג השקעה (Investment Grade).

שווי התיק למסחר שאינו מגובה בנכסים ב-31 במרס 2026 הסתכם ב-1,939 מיליון ש"ח (כ-612.6 מיליון דולר).

### השקעות באגרות חוב - שהונפקו בישראל

ההשקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל הסתכמו ב-31 במרס 2026 ב-102.1 מיליארד ש"ח, מזה סך של 100.0 מיליארד ש"ח באגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל בשקלים, והיתר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות. כ-75.9% מההשקעות באגרות חוב חברות שהם כ-1.6 מיליארד ש"ח נכללו בתיק הזמין למכירה, והיתר בתיק למסחר.

תיק אגרות החוב של חברות, שבתיק הזמין למכירה בהיקף של 1.6 מיליארד ש"ח כולל קרן הון שלילית בסך של (1) מיליון ש"ח. כל אגרות החוב של החברות שבתיק למסחר רשומות למסחר וסחירות בבורסה.

למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

### פיקדונות הציבור

#### להלן יתרות פיקדונות הציבור

	ליום 31 במרס	
	ליום 31 בדצמבר	2026
	השינוי	במיליוני ש"ח
לפי דרישה		
אינם נושאים ריבית	139,258	143,840
נושאים ריבית	129,064	129,402
סך הכל לפי דרישה	268,322	273,242
לזמן קצוב	418,565	421,719
סך כל פיקדונות הציבור	686,887	694,961

#### פעילות חוץ-מאזנית בניירות ערך המוחזקים על ידי הציבור

	31 במרס	
	31 בדצמבר	2026
	השינוי	במיליוני ש"ח
תיקי ניירות ערך <sup>(א)</sup>	54,494	1,492,157
נכסים בגינם ניתנים שירותי תפעול: <sup>(א)(ב)</sup>		
קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות	(10,099)	501,615

(א) לרבות שינוי בשווי השוק של ניירות ערך ושווי הניירות שבמשמרת (custody) של קרנות נאמנות וקופות גמל, לגביהם ניתנים שירותי ניהול תפעולי וניהול פיקדון.

(ב) הקבוצה אינה מנהלת קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות השתלמות.

(ג) נכסי לקוחות לגביהם מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תפעולי, כולל יתרות הקופות של לקוחות מיועצים בלאומי.

## אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים

### תשקיף מדף, הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים

ביום 28 במאי 2024 פרסם הבנק תשקיף מדף בהתאם להיתר שהתקבל מרשות ניירות ערך. תוקף תשקיף המדף הוארך מיום 28 במאי 2026 בשלושה חודשים עד ליום 28 באוגוסט 2026, בהתאם לאישור הרשות לניירות ערך שהתקבל ביום 30 במרס 2026 לדחיית מועד פקיעת תוקף תשקיפי מדף<sup>1</sup>.

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-744 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406 בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-802 מיליון ש"ח, וסך של כ-2,521 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,632 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,489 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

ביום 19 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,156 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 407 בתמורה לכ-1,156 מיליון ש"ח, וסך של כ-1,802 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 186) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,905 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,039 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

אגרות חוב (סדרות 186-187) וניירות ערך מסחריים (סדרות 10-11) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות סדרה 406 וסדרה 407 כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקות ראו [ביאור 9א](#), ודיווחים מיידיים מיום 22 בינואר 2026 ומיום 19 במרס 2026.

### הנפקת אגרות חוב מגובות למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק אגרות חוב מגובות (covered bonds) בסך של 750 מיליון אירו, אשר יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 22 בינואר 2031.

אגרות החוב המגובות נרשמו במערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#), ודיווח מיידי מיום 22 בינואר 2026.

### הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 5 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,390 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), סדרה לאומי אג"ח 5 ר"מ.

תמורת ההנפקה של אג"ח 5 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#), ודיווח מיידי מיום 5 במרס 2026.

### פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי התחייבות הנדחים (סדרה \$2031) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 750 מיליון דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מיום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 9 בדצמבר 2025.

### הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך הדוח

ביום 20 באפריל 2026 הנפיק הבנק סך של כ-2,719 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,836 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,346 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

ניירות ערך מסחריים סדרה 12 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#), ודיווח מיידי מיום 17 באפריל 2026.

<sup>1</sup> תיקון מיום 26 במרס 2026 לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה-חרבות ברזל) (אישורים רגולטוריים, עיצומים כספיים ובדיקות מתקני גז), התשפ"ד-2023.

## הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-31 במרס 2026 ב-68,867 מיליון ש"ח, לעומת 68,130 מיליון ש"ח בסוף 2025. 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-31 במרס 2026 הינו 7.6%.

### מבנה הלימות ההון<sup>(א)</sup>

31 בדצמבר		31 במרס	
2025		2026	
במיליוני ש"ח			
<b>הון לצורך חישוב יחס ההון</b>			
67,596	62,916	68,160	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
11,422	13,887	13,497	הון רובד 2, לאחר ניכויים
79,018	76,803	81,657	סך הכל הון כולל
<b>יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
515,111	473,288	530,100	סיכון אשראי <sup>(ב)</sup>
8,161	8,452	10,736	סיכונים שוק
37,821	36,219	39,729	סיכון תפעולי <sup>(ג)</sup>
561,093	517,959	580,565	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
<b>יחס ההון לרכיבי סיכון</b>			
12.05%	12.15%	11.74%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
14.08%	14.83%	14.07%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
10.24%	10.24%	10.24%	יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(א)</sup>
13.50%	13.50%	13.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(א)</sup>

(א) למידע נוסף בגין מבנה הלימות ההון ראו [ביאור 9](#).  
 (ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2026 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור.  
 (ג) החל משנת 2026, דרישות הון בגין סיכון תפעולי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון-סיכון תפעולי".  
 (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". כמו כן, 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. לפרטים נוספים ראו [הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים](#) בפרק זה.

יחס הון עצמי רובד 1 ברבעון הראשון של 2026 הושפע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה, בניכוי הדיבידנד והרכישה העצמית ומגידול 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 211-201 (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, התאמות 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 מזערי 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 בספסוף 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](http://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 לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 31 במרס 2026 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

### תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

תכנון ההון בקבוצת לאומי משקף ראייה צופה פני עתיד של תיאבון ופרופיל הסיכון, האסטרטגיה העסקית והלימות ההון הנדרשת כתוצאה מכך. תכנון ההון מאושר על ידי ההנהלה ודירקטוריון הבנק ולוקח בחשבון את הצמיחה בפעילות של מרכזי הרווח השונים בקבוצה וגורמים נוספים המשפיעים על עמידת הבנק בדרישות ההון, כגון: תחזיות רווח, שינויים ברווח כולל אחר, התאמות פיקוחיות, השפעת הוראות מעבר ושיעור הגידול בנכסי הסיכון. תחזית יחסי ההון נבחנת גם תחת מבחני רגישות ותרחישי קיצון שונים.

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון. לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו [דוח על הסיכונים ליום 31](#)

### בדצמבר 2025.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק להגדיל את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

### מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד כולל בשיעור של בין 50% ל-65% מהרווח הנקי של הבנק, מזה עד 50% חלוקה במזומן מהרווח הנקי, 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 18 במאי 2026 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 55% מהרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2026, מזה כ-41.25% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-968 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 322 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הינו כ-65.55 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 1 ביוני 2026 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 8 ביוני 2026 כיום התשלום.

### פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה באגורות	דיבידנד ששולם במזומן במיליוני ש"ח
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	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52	979
18 בנובמבר 2025	2 בדצמבר 2025	102.04	1,518
4 במרס 2026	19 במרס 2026	186.07	1,275

### 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. להלן: "תכנית רכישה 2025".

תכנית רכישה 2025 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 2025 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 6 במאי 2026 ובמסגרתה נרכשו 21,495,111 מניות הבנק בהיקף כולל של 1.45 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מידי מיום 20 במאי 2025.

### תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2026

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.6 מיליארד ש"ח, החל מיום 20 במאי 2026 ועד ליום 29 באפריל 2027 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:

<sup>1</sup> בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 10 במרס 2026.

ביצוע שלב א' יחל ביום 20 במאי 2026, ויסתיים במוקדם מבין (א) יום 29 ביולי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026. לאחר סיום שלב א', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ב', יחל בביצוע שלב ב' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ב'. במקרה כזה, יסתיים שלב ב' במוקדם מבין: (א) יום 3 בנובמבר 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 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 18 בפברואר 2027; 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 29 באפריל 2027; 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-1.6 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב א', שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 5 במאי 2026, 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 11.15% 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 140,089,979 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 19 במאי 2026.

## התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון

### מדידת ההתחייבות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדריים

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 למתודולוגיית ההיוון ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים](#).

### 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 הון 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.

### 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 לשוב 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. ההוראה מיושמת החל מיום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על אחד. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחסי ההון.

### 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.

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

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 31 במרס 2026 בכ-580.6 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רוברד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רוברד 1 – הון עצמי רוברד 1 ליום 31 במרס 2026 מסתכם בכ-68.2 מיליארד ש"ח. קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רוברד 1, יקטין את יחס הון עצמי רוברד 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 רוברד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
- עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ-0.2% ביחס הון עצמי רוברד 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](#).

## 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.

31 בדצמבר		31 במרס	
2025	2025	2026	
במיליוני ש"ח			
<b>בנתוני המאוחד</b>			
67,596	62,916	68,160	
הון רובד 1 <sup>(א)</sup>			
990,833	865,768	1,016,044	
סך החשיפות <sup>(ב)</sup>			
<b>יחס מינוף</b>			
6.82%	7.27%	6.71%	
יחס מינוף			
5.50%	5.50%	5.50%	
יחס מינוף מזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(א)</sup>			

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו [ביאור 9](#).

(א) לעניין ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי ראו סעיף [התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון](#), לעיל.  
 (ב) סך החשיפות חושב לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203, 203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". לפרטים נוספים ראו סעיף [הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים](#) לעיל.

(ג) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים ראו [ביאור 9](#).

## מגזרי פעילות - גישת ההנהלה

דיווח מגזרי פעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק. קווי העסקים מתמחים במתן שירות למגזרי לקוחות בעלי מאפיינים וצרכים דומים.

למידע נוסף בדבר קווי עסקים בגישת הנהלה ראו פרק [מגזרי פעילות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

### הלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026											
בנק	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו:											
מחיצוניים	(636)	213	(423)	1,666	447	938	118	19	68	159	3,909
בינמגזרי	1,807	272	2,079	(1,356)	139	(606)	333	-	16	(90)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,171	485	1,656	310	586	423	451	19	84	69	3,909
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	419	130	549	2	158	142	534	(194)	228	22	1,556
סך כל ההכנסות (הוצאות)	1,590	615	2,205	312	744	565	985	(175)	312	91	5,465
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(34)	(55)	(89)	1	(25)	131	6	(5)	14	(5)	166
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	693	195	888	109	183	77	141	92	43	22	1,592
רווח (הפסד) לפני מס	931	475	1,406	202	586	357	838	(262)	255	74	3,707
הפרשה (הטבה) למס	393	200	593	85	247	151	329	(15)	57	26	1,579
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	538	275	813	117	339	206	604	(247)	321	48	2,346
יתרות ליום 31 במרס 2026											
אשראי לציבור, נטו	31,841	29,261	61,102	159,826	71,282	104,691	54,324	6,790	2,096	9,886	547,780
פיקדונות הציבור	230,731	61,272	292,003	-	86,929	48,879	254,754	9	-	-	694,961

## להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
4,017	192	52	14	532	965	606	451	1,732	(527)	218	(745)	מחיצוניים
-	(109)	16	3	(90)	(621)	(299)	177	(1,406)	2,329	293	2,036	בינמגזרי
4,017	83	68	17	442	344	307	628	326	1,802	511	1,291	הכנסות ריבית, נטו
1,368	25	145	(140)	433	110	88	153	2	552	128	424	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
5,385	108	213	(123)	875	454	395	781	328	2,354	639	1,715	סך כל ההכנסות (הוצאות)
55	10	1	4	23	(42)	6	9	(25)	69	(2)	71	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,731	40	45	139	121	40	78	187	114	967	229	738	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
3,599	58	167	(266)	731	456	311	585	239	1,318	412	906	רווח (הפסד) לפני מס
1,292	23	43	(217)	336	173	118	222	91	503	157	346	הפרשה (הטבה) למס
2,403	35	131	(49)	484	283	193	363	148	815	255	560	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 31 במרס 2025												
462,847	10,605	1,319	7,015	28,972	68,106	75,039	65,559	148,265	57,967	27,529	30,438	אשראי לציבור, נטו
596,447	-	-	5	175,986	10,728	41,456	83,363	-	284,909	58,969	225,940	פיקדונות הציבור

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
16,852	745	223	76	1,642	3,907	3,247	1,804	7,686	(2,478)	785	(3,263)	מחיצוניים
-	(406)	73	-	918	(2,578)	(1,817)	663	(6,430)	9,577	1,239	8,338	בימגזרי
16,852	339	296	76	2,560	1,329	1,430	2,467	1,256	7,099	2,024	5,075	הכנסות ריבית, נטו
5,828	92	566	29	1,604	439	442	603	6	2,047	490	1,557	הכנסות שאינן מריבית
22,680	431	862	105	4,164	1,768	1,872	3,070	1,262	9,146	2,514	6,632	סך כל ההכנסות
450	47	15	(6)	(3)	149	(32)	(16)	(1)	297	(76)	373	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
6,648	113	200	495	513	152	324	730	434	3,687	858	2,829	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
15,582	271	647	(384)	3,654	1,467	1,580	2,356	829	5,162	1,732	3,430	רווח (הפסד) לפני מס
5,670	92	171	23	1,238	534	575	857	302	1,878	630	1,248	הפרשה למס
10,262	179	530	(407)	2,712	933	1,005	1,499	527	3,284	1,102	2,182	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 31 בדצמבר 2025												
519,950	10,123	1,711	7,287	48,761	73,625	91,759	69,120	156,685	60,879	29,059	31,820	אשראי לציבור, נטו
686,887	-	-	4	245,222	14,483	46,954	90,107	-	290,117	63,129	226,988	פיקדונות הציבור

## מגזרי פעילות פיקוחיים

לבדי תיאור מגזרי הפעילות העיקריים ראו פרק [מגזרי פעילות פיקוחיים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

### להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026											
סך הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		משקי בית									
		אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית	אחר	הלוואות לדיור	
במיליוני ש"ח											
3,909	69	12	(296)	276	1,141	424	920	72	931	360	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
1,556	22	7	472	73	306	98	262	55	252	9	הכנסות שאינן מריבית
5,465	91	19	176	349	1,447	522	1,182	127	1,183	369	סך כל ההכנסות
166	(5)	-	(14)	2	291	(48)	(17)	-	(30)	(13)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,592	22	72	92	61	152	123	387	35	539	109	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
3,707	74	(53)	98	286	1,004	447	812	92	674	273	רווח (הפסד) לפני מס
1,579	26	37	12	120	418	189	341	38	285	113	הפרשה למס
2,346	48	(90)	304	166	586	258	471	54	389	160	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרה ליום 31 במרס 2026											
554,630	9,945	-	-	3,678	213,875	44,325	94,934	(592) <sup>(א)</sup>	30,302	156,979	אשראי לציבור, ברוטו
694,961	-	-	-	222,161	122,118	61,321	111,888	38,241	139,232	-	פיקדונות הציבור

(א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 31 במרס 2026 בסך 334 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025												
פעילות ישראל	משקי בית	הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	פעילות חו"ל	סך הכל
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	389	1,021	91	926	457	1,007	170	(139)	12	83	4,017	
הכנסות שאינן מריבית	10	271	46	250	98	251	57	339	21	25	1,368	
סך כל ההכנסות	399	1,292	137	1,176	555	1,258	227	200	33	108	5,385	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(14)	64	-	21	(28)	(28)	(1)	31	-	10	55	
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	114	591	31	418	121	139	60	99	118	40	1,731	
רווח (הפסד) לפני מס	299	637	106	737	462	1,147	168	70	(85)	58	3,599	
הפרשה (הטבה) למס	106	225	38	271	166	406	60	46	(49)	23	1,292	
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	193	412	68	466	296	741	108	120	(36)	35	2,403	
יתרה ליום 31 במרס 2025												
אשראי לציבור, ברוטו	145,730	30,854	(x)532	75,388	42,142	162,266	2,072	-	-	10,652	469,636	
פיקדונות הציבור	-	140,016	36,106	101,559	60,210	103,810	154,746	-	-	-	596,447	

(א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 31 במרס 2025 בסך של 226 מיליון ש"ח.

## להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025											
פעילות ישראל	משקי בית	הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	פעילות חו"ל
											סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	1,500	4,072	306	3,745	1,795	4,168	705	166	56	339	16,852
הכנסות שאינן מריבית	35	926	200	992	363	1,115	235	1,843	27	92	5,828
סך כל ההכנסות	1,535	4,998	506	4,737	2,158	5,283	940	2,009	83	431	22,680
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	30	280	-	(4)	(108)	227	2	(24)	-	47	450
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	438	2,239	134	1,610	465	586	233	400	430	113	6,648
רווח (הפסד) לפני מס	1,067	2,479	372	3,131	1,801	4,470	705	1,633	(347)	271	15,582
הפרשה למס	378	899	133	1,136	652	1,598	254	506	22	92	5,670
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	689	1,580	239	1,995	1,149	2,872	451	1,477	(369)	179	10,262
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025											
אשראי לציבור, ברוטו	153,919	31,420	577 <sup>(*)</sup>	92,945	42,154	187,253	8,129	-	-	10,403	526,800
פיקדונות הציבור	-	138,793	37,020	113,048	60,006	126,085	211,935	-	-	-	686,887

(א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 31 בדצמבר 2025 בסך 315 מיליון ש"ח.

## שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים

### מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-549 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-605 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו שקוזז בחלקו מקיטון בהוצאה להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,291 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,410 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות הריבית נטו נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-261 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-281 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע מקיטון בהכנסות מכרטיסי אשראי.

ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה הכנסה בהפרשה להפסדי אשראי בסך כ-43 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-648 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-705 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-187.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-185.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-139.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-138.8 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

#### מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-54 מיליון ש"ח בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-72 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-91 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי הפיקדונות.

הכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון 2026 הסתכמו בכ-55 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-46 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות הפצת מוצרים פיננסיים ומפעילות בניירות ערך.

#### מגזר עסקים זעירים וקטנים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-471 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-466 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מקיטון בהפרשה להפסדי אשראי וקיטון בהוצאות התפעוליות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-920 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-926 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות, אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-262 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-250 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך.

ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה הכנסה בהפרשה להפסדי אשראי של כ-17 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-387 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-418 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-94.9 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-92.9 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-111.9 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 113.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

#### מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-258 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-296 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-424 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-457 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי הפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-98 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה הכנסה בהפרשה להפסדי אשראי בסך כ-48 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של כ-28 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-123 מיליון ש"ח בדומה לכ-121 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-44.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-42.2 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-61.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-60.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

### מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-586 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-741 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מגידול בהפרשה להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,141 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,007 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי.

ההכנסות שאינן מריבית לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-306 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-251 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בעמלות מעסקי מימון.

ברבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-291 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של כ-(28) מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נובע מההפרשה הקבוצתית ומקורו בגידול ביתרות האשראי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-152 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-139 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-213.9 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-187.3 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמה לסך של כ-122.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-126.1 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

### מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי של מגזר ניהול פיננסי המיוחס לבעלי מניות הבנק לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-304 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בחלק הרווחים מחברות כלולות.

סך ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-176 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 200 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מסביבת מדד נמוכה יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו בכ-92 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

### מגזר אחר

ההפסד הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר אחר לרבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-90 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד של כ-36 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מגידול בהוצאות המיסים.

## חברות מוחזקות עיקריות

קבוצת לאומי פועלת נכון למועד פרסום הדוח בעיקר בישראל, באמצעות הבנק וחברות בנות שהינן חברות לשירותים פיננסיים. בנוסף, הקבוצה משקיעה הן בתאגידים פיננסיים והן בתאגידים ריאליים העוסקים בפעילות לא בנקאית.

סך כל השקעות הבנק בחברות מוחזקות (כולל השקעות בשטרי הון) הסתכם ביום 31 במרס 2026 לכ-17.1 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-16.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. התרומה של החברות המוחזקות ברבעון הראשון של שנת 2026 לרווח הנקי של הקבוצה, הסתכמה לרווח בסך של כ-439 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-300 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

### חברות מאוחדות בארץ

סך כל השקעות הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות המאוחדות בארץ הסתכם ביום 31 במרס 2026 לסך של 10,416 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,660 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. התרומה של החברות המאוחדות בארץ לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2026 לרווח בסך 321 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 131 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מהכנסות שאינן מריבית ומרווחי החברות הכלולות.

### לאומי פרטנרס בע"מ

לאומי פרטנרס מהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי.

להרחבה בנושא תחומי הפעילות של החברה ראו פרק [חברות מוחזקות עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

### חברות מאוחדות בחו"ל

סך כל ההשקעות של הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות מאוחדות בחו"ל ביום 31 במרס 2026 הסתכם לסך של 4,345 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,370 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

התרומה של החברות המאוחדות בחו"ל לרווח הנקי בשקלים של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמה לרווח בסך 23 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 80 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער, שקוזזו בחלקם מגידול ברווח במטבע המקור.

### Leumi UK Group

פעילות הבנק באמצעות שלוחות בחו"ל, נעשית כיום רק באמצעות שלוחת הבנק בבריטניה.

Leumi UK Group עוסקת במתן אשראי בעיקר בתחומי הנדל"ן, מלונאות ו-ABL, וזאת ללקוחות מסחריים בלבד בבריטניה ובאירופה, לרבות לקוחות ישראלים הפועלים באזורים אלה, ובכלל זה השקעות ופיתוח של נדל"ן למגורים ומימון נדל"ן מסחרי.

## ג. סקירת הסיכונים

### החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

המידע בפרק זה אינו כולל את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים ויש לעיין בפרק זה ביחד עם המידע הניתן בפירוט רחב [בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025](#).

הפעילות העסקית של הבנק כרוכה בניהול סיכונים פיננסיים ושאנים פיננסיים. הסיכונים הפיננסיים המרכזיים אותם מנהל הבנק הינם: סיכונים אשראי שהינם אינטגרליים בעיסוק הליבה של הבנק וכן סיכונים שוק ונזילות. לצד ניהול הסיכונים הפיננסיים, פעילות הבנק כרוכה בסיכונים שאינם פיננסיים אשר ניהולם הינו תנאי הכרחי לעמידה במטרות השוטפות ובמטרות ארוכות הטווח של הקבוצה. בין סיכונים אלה נכללים סיכונים תפעוליים, לרבות סיכונים טכנולוגיים, סיכון סייבר, סיכון רגולציה, סיכון ציות, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון מודלים, סיכון סביבתי, סיכון הבנקאות ההוגנת (conduct) וסיכון מאקרו כלכלי.

אסטרטגיית ניהול הסיכונים בלאומי הינה שמירה על יציבות הקבוצה ותמיכה בהשגת היעדים העסקיים. מטרות אלו מושגות תוך עמידה בתיאבון הסיכון שהוגדר, במדיניות ובמגבלות הנגזרות מהם, אשר יוצרות גבולות גזרה לפעילות העסקית. מסגרת ניהול הסיכונים כוללת מנגנונים לזיהוי סיכונים ואמידתם, הגדרת מבנה ארגוני ותחומי אחריות לניהולם לרבות מנגנוני בקרה ודיווח נאותים.

בבנק מתבצעת פעילות מתמדת לשדרוג תשתית ניהול הסיכונים וניתוח תמונת הסיכון, דבר המאפשר קבלת החלטות באופן מושכל.

### סיכונים אשראי

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן מבוזר 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 בנזרים.

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 הפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיור, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף. כמו כן, גובשו כלים לניהול סיכונים אקלים מבוססי סיכון ומהותיות. לפירוט נוסף ראו פרק [סיכון אקלים וסביבה](#) בהמשך הדוח. ובדוח [סביבה, חברה וממשל תאגידי \(ESG\) של הבנק לשנת 2025](#).

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

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

#### השפעות מאקרו כלכליות

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

למידע אודות ההשפעת המצב הבטחוני על סיכונים אשראי ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

#### הוצאות להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק מייצגת את אומדני הבנק. הפרשה זו מהווה אומדן המבוסס על שיקול דעת שהופעל במהלך הרבעון 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 חשובים 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 אי הוודאות הביטחונית והכלכלית, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי ממשיך לשקף גם הסתברות להתממשות תרחישים פסימיים יותר ביחס לתרחיש הבסיס. המשך החמרה בכל אחד מהפרמטרים, ו/או החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

נוכח ההשתנות התכופה בתנאים הכלכליים והמשקיים, הבנק בחן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ועד סמוך לתאריך פרסום הדוח, את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2026 בסך של 166 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 264 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 וקיצוני) בכל אחד ממבחני הרגישות.

הפרמטרים המאקרו כלכליים המרכזים 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 הראשון של שנת 2026 בסך של כ-1,046 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון הראשון של שנת 2026 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-385 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 בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

בעקבות מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו על המשק, גיבש הפיקוח על הבנקים מתווה תמיכה באוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי המלחמה, במטרה לאפשר להם הקלה תזרימית מיידית. המתווה מאפשר עבור משקי בית דחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח ודחייה של תשלומי משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ובנוסף עבור בתי עסק של חיילי מילואים, דחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח ופטור מריבית חובה על יתרת עובר ושב (עד 30 אלף ש"ח) לתקופה של חודשיים.

האוכלוסיות שנכללות בקבוצת המעגל הראשון כוללות: משקי בית שבעקבות מבצע "שאגת הארי" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפגעו פיזית בעקבות המבצע, עסקים זעירים וקטנים שנפגעו פיזית או תזרימית בעקבות המבצע ובתי עסק של חיילי מילואים.

המתווה יהיה בתוקף בין התאריכים 16 במרס 2026 ועד 16 במאי 2026 ויורחב או יוארך בהתאם להתפתחויות.

למידע מפורט והרחבה של כלל ההקלות והשינויים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח זה](#).

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, [צעדים רגולטוריים מתחילת המלחמה בדוח ממשל תאגידי](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים

31 במרס 2026			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(א)</sup>:</b>			
370,884	153,993	26,851	551,728
סיכון אשראי מאזני			
207,512	7,047	19,831	234,390
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(ב)</sup>			
578,396	161,040	46,682	786,118
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
605	2,503	2,710	5,818
א. לא בעייתי			
4,671	830	666	6,167
ב. סך הכל בעייתי			
3,470	19	468 <sup>(ג)</sup>	3,957
בעייתי צובר			
1,201	811	198	2,210
בעייתי לא צובר			
5,276	3,333	3,376	11,985
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
850	26	222	1,098
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(ד)</sup>			
6,126	3,359	3,598	13,083
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
136	-	75	211
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
584,522	164,399	50,280	799,201
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור <sup>(א)</sup>			
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים</b>			
1,201	811	198	2,210
א. חובות לא צוברים			
29	-	-	29
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו			
1,230	811	198	2,239
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			
<b>שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור</b>			
0.40%			

- (א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (ד) במהלך הרבעון הראשון של השנה בוצע טיוב למתודולוגיה של הבנק לסיווג חובות של לקוחות פרטיים כבעייתיים, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למתודולוגיה המעודכנת.

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו [ביאור 13.ב.1](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

31 במרס 2025			
מסחרי	לדיור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(א)</sup>:</b>			
311,638	142,957	28,364	482,959
סיכון אשראי מאזני			
172,727	5,930	17,452	196,109
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(ב)</sup>			
484,365	148,887	45,816	679,068
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
1,038	2,317	1,511	4,866
א. לא בעייתי			
4,968	697	873	6,538
ב. סך הכל בעייתי			
3,454	19	677	4,150
בעייתי צובר			
1,514	678	196	2,388
בעייתי לא צובר			
6,006	3,014	2,384	11,404
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
783	37	149	969
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(ב)</sup>			
6,789	3,051	2,533	12,373
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
103	-	86	189
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
491,154	151,938	48,349	691,441
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור <sup>(ג)</sup>			
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים</b>			
1,514	678	196	2,388
א. חובות לא צוברים			
26	-	-	26
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו			
1,540	678	196	2,414
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			
<b>שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור</b>			
0.51%			

(א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.  
 (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.  
 (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.  
 למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו [ביאור 13.ב.1](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

31 בדצמבר 2025			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר <sup>(1)</sup>	סך הכל
במיליוני ש"ח			
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(2)</sup>:</b>			
346,403	151,386	27,706	525,495
סיכון אשראי מאזני			
195,552	6,684	18,821	221,057
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>			
541,955	158,070	46,527	746,552
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
621	2,072	2,666	5,359
א. לא בעייתי			
4,837	789	903	6,529
ב. סך הכל בעייתי			
3,693	19	707	4,419
בעייתי צובר			
1,144	770	196	2,110
בעייתי לא צובר			
5,458	2,861	3,569	11,888
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
921	20	215	1,156
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>			
6,379	2,881	3,784	13,044
<b>סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
142	-	66	208
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
548,334	160,951	50,311	759,596
<b>סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור<sup>(3)</sup></b>			
<b>מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים</b>			
1,144	770	196	2,110
א. חובות לא צוברים			
28	-	-	28
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו			
1,172	770	196	2,138
<b>סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור</b>			
<b>שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור</b>			
0.40%			

- (א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (ד) במהלך הרבעון השלישי של השנה בוצע עדכון למודל הדירוג הפנימי של הלקוחות הפרטיים בבנק, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למודל החדש.

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו [ביאור 13.ב.1](#).

תנועה באשראי לציבור לא צובר

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026			
מסחרי	פרטי <sup>(א)</sup>	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
1,144	966	2,110	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
397	215	612	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(20)	(124)	(144)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(122)	(28)	(150)	חובות לא צוברים שנמחקו
(198)	(20)	(218)	חובות לא צוברים שנפרעו
1,201	1,009	2,210	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025			
מסחרי	פרטי <sup>(א)</sup>	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
1,413	882	2,295	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
303	248	551	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(6)	(175)	(181)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(91)	(26)	(117)	חובות לא צוברים שנמחקו
(106)	(55)	(161)	חובות לא צוברים שנפרעו
1	-	1	הפרשי שער בגין לקוחות של חברה בת
1,514	874	2,388	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

(א) כולל יתרת חובות של פרטי אחר והלוואות לדיור.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

31 במרס 2026			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>			
0.33	0.52	0.66	0.40
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.36	0.52	0.90	0.44
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.27	0.53	2.20	1.11
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
1.44	2.12	11.17	2.16
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח<sup>(א)</sup></b>			
0.25	(0.03)	(0.39)	0.12 <sup>(א)</sup>
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.10	– <sup>(ד)</sup>	0.47	0.09
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור</b>			
1.44	0.42	3.00	1.24
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
440.05	81.26	457.58	309.95
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
395.29	81.26	331.87	282.94
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר			
15.01	– <sup>(ד)</sup>	6.29	13.81
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות החשבונאיות נטו בגין האשראי לציבור <sup>(א)(ג)</sup>			

(א) על בסיס שנתי.

(ב) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.

(ג) אינו מוצג באחוזים.

(ד) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

ברבעון ראשון 2026 חל שיפור במרבית מדדי איכות האשראי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025. עיקר השיפור נובע מהתיק המסחרי ומהתיק הפרטי. השיפור במדדי האשראי של התיק בא לידי ביטוי בקיטון בשיעור האשראי הבעייתי ובקיטון בשיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 במרס 2025			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>			
0.52	0.46	0.64	0.51
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.55	0.46	0.92	0.55
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.70	0.48	2.84	1.39
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
2.05	2.06	7.76	2.43
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
<b>ניתוח ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח<sup>(א)</sup></b>			
(0.01)	(0.04)	0.85	0.05 <sup>(א)</sup>
שיעור ההוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.09	– <sup>(ג)</sup>	0.88	0.11
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור</b>			
1.78	0.43	3.10	1.45
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
344.06	92.63	485.71	284.30
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
322.14	92.63	337.59	263.45
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר			
19.73	– <sup>(ג)</sup>	3.61	12.86
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור <sup>(א)</sup>			

(א) על בסיס שנתי.  
 (ב) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.  
 (ג) אינו מוצג באחוזים.  
 (ד) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2025			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>			
0.34	0.50	0.63	0.40
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.38	0.50	0.84	0.44
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.42	0.51	2.89	1.24
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
1.60	1.85	11.41	2.26
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח</b>			
0.03	0.02	0.93	0.09 <sup>(א)</sup>
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.03	– <sup>(ב)</sup>	0.87	0.08
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור</b>			
1.53	0.43	3.10	1.30
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
455.59	86.75	494.90	324.64
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
405.29	86.75	370.23	295.51
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר			
49.64	133.60	3.70	18.41
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור <sup>(ג)</sup>			

(א) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.

(ב) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

(ג) אינו מוצג באחוזים.

## סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

31 במרס 2026						
הפסדי אשראי <sup>(א)</sup>						
ייתרת	מחיקות	הוצאות (הכנסות)	מזה: סיכון	מזה: סיכון	מזה: דירוג ביצוע	סיכון אשראי כולל <sup>(א)</sup>
הפרשה	חשבונאיות	בגין הפסדי	אשראי	אשראי	אשראי <sup>(ה)</sup>	
אשראי	נטו	אשראי	לא צובר	בעייתי <sup>(ד)</sup>		
במיליוני ש"ח						
<b>בגין פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
(493)	3	22	172	548	37,258	37,847
(2,008)	7	172	162	1,176	161,598	163,097
(1,158)	11	(26)	271	848	62,645	63,624
(533)	53	(48)	161	531	46,720	47,360
(289)	(3)	36	6	11	100,187	100,205
(1,393)	(5)	19	195	1,369	78,735	80,291
(5,874)	66	175	967	4,483	487,143	492,424
(681)	-	(13)	811	830	160,978	164,337
(940)	36	(30)	198	689	46,666	50,263
(7,495)	102	132	1,976	6,002	694,787	707,024
(31)	-	7	-	-	124,898	124,898
(7,526)	102	139	1,976	6,002	819,685	831,922
<b>בגין פעילות לווים בחו"ל</b>						
(297)	22	41	345	802	91,331	92,177 <sup>(ג)</sup>
(49)	-	(14)	-	-	62,897	62,897
(346)	22	27	345	802	154,228	155,074
(7,872)	124	166	2,321	6,804	973,913	986,996

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות<sup>(ב)</sup>, 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 559,843, 161,252, 3,652, 77,134, 185,115 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) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

## סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

31 במרס 2025

הפסדי אשראי <sup>(א)</sup>						
יתרת	הוצאות	מזה:	מזה:	מזה:	סיכון	סיכון
הפרשה	(הכנסות)	סיכון	אשראי	דירוג	אשראי	אשראי
בגין הפסדי	בגין הפסדי	אשראי	אשראי	ביצוע	אשראי <sup>(ה)</sup>	כולל <sup>(א)</sup>
חשבונאיות	חשבונאיות	לא צובר	בעייתיות <sup>(ד)</sup>	אשראי <sup>(ה)</sup>		
להפסדי	נטו	אשראי				
אשראי						
במיליוני ש"ח						
<b>בגין פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
(527)	15	(31)	155	782	36,900	37,718
(1,564)	7	(58)	385	954	136,740	138,032
(1,192)	-	5	106	346	56,625	57,105
(726)	34	19	314	759	41,028	41,891
(215)	-	2	19	38	69,185	69,225
(1,470)	20	64	287	1,656	65,380	67,424
(5,694)	76	1	1,266	4,535	405,858	411,395
(655)	-	(14)	678	697	148,825	151,876
(986)	66	64	195	906	45,792	48,324
(7,335)	142	51	2,139	6,138	600,475	611,595
(17)	-	(2)	-	-	78,513	78,513
(7,352)	142	49	2,139	6,138	678,988	690,108
<b>בגין פעילות לווים בחו"ל</b>						
(282)	(10)	(9)	396	1,029	78,593	79,846 <sup>(א)</sup>
(41)	-	15	-	-	53,201	53,201
(323)	(10)	6	396	1,029	131,794	133,047
(7,675)	132	55	2,535	7,167	810,782	823,155

(א) סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות<sup>(ב)</sup>, 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 476,886, 122,690, 1,521, 58,213, 163,845 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) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").

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

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

(ו) כולל הלוואות לדויר, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

31 בדצמבר 2025						
הפסדי אשראי <sup>(א)</sup>						
מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:
סיכון	דירוג	ביצוע	אשראי	סיכון	הוצאות	יתרת
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	(הכנסות)	הפרשה
כולל <sup>(א)</sup>	אשראי <sup>(ה)</sup>	אשראי <sup>(ה)</sup>	אשראי	לא צובר	אשראי	אשראי
במיליוני ש"ח						
<b>בנין פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
תעשייה	38,639	38,054	548	176	(43)	53
בינוי ונדל"ן - בינוי <sup>(ו)</sup>	157,829	156,284	1,073	182	340	34
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	61,488	60,510	825	202	(54)	(31)
מסחר	45,150	44,358	674	259	32	152
שירותים פיננסיים	89,834	89,800	34	19	25	(2)
ענפים אחרים	73,261	71,622	1,453	225	(104)	(1)
<b>סך הכל מסחרי</b>	<b>466,201</b>	<b>460,628</b>	<b>4,607</b>	<b>1,063</b>	<b>196</b>	<b>205</b>
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	160,888	158,007	789	770	30	5
אנשים פרטיים - אחר	50,293	46,510	942	196	280	262
<b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b>	<b>677,382</b>	<b>665,145</b>	<b>6,338</b>	<b>2,029</b>	<b>506</b>	<b>472</b>
בנקים וממשלות בישראל	95,895	95,895	-	-	5	-
<b>סך הכל פעילות בישראל</b>	<b>773,277</b>	<b>761,040</b>	<b>6,338</b>	<b>2,029</b>	<b>511</b>	<b>472</b>
<b>בנין פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>82,214<sup>(ז)</sup></b>	<b>81,407</b>	<b>757</b>	<b>205</b>	<b>(97)</b>	<b>(100)</b>
בנקים וממשלות בחו"ל	73,890	73,890	-	-	36	-
<b>סך הכל פעילות בחו"ל</b>	<b>156,104</b>	<b>155,297</b>	<b>757</b>	<b>205</b>	<b>(61)</b>	<b>(100)</b>
<b>סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל</b>	<b>929,381</b>	<b>916,337</b>	<b>7,095</b>	<b>2,234</b>	<b>450</b>	<b>372</b>

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות<sup>(ב)</sup>, 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 535,758, 139,718, 8,417, 64,284, 181,204 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) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

## 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 אזורים 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.

השלכות המלחמה ובכלל זה המחסור בעובדים והתארכות משך הבנייה וכן העלייה בעלויות הביצוע ובהוצאות המימון בנוסף לעלייה בהיקף החוזים "הלא ליניאריים" (20/80) וכן קצב המכירות האיטי, הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים. בהתייחס לשיטות התשלום הלא ליניאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 באפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8 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 31 במרס 2026 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 ממחר 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 אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק. הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

נכון ליום 31 במרס 2026 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 חלקים מחשיפות האשראי השונות המשוכות לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 במרס 2026 הינה בסך של 3,166 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 3,062 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור יתרת הפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק בישראל ליום 31 במרס 2026 הינו 1.40%. יתרת הפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות חוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 במרס 2026 הינה 2,024 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,898 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק בישראל ליום 31 במרס 2026 הינו 0.89% בהשוואה לשיעור של 0.87% ליום 31 בדצמבר 2025.

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 2025](#).

### השפעות מאקרו כלכליות

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בענף הבנייה למגורים, שנת 2025 התאפיינה בעלייה בתפוקות המרכזיות של הענף – היתרי הבנייה, התחלות הבנייה וגמר הבנייה. בפרט, בלטו התחלות הבנייה, שהגיעו בשנת 2025 לכ-80 אלף דירות, שיא של יותר מ-30 שנים ורמה דומה להיקף ההיתרים שהונפקו בשנה זו. היקפי התחלות הבנייה והיתרי הבנייה בשנת 2025 עולים על צרכי הדיור השנתיים השוטפים, כפי שמוערכים על ידי הממשלה. לעומת זאת, גמר הבנייה, על אף העלייה שחלה בו בשנת 2025, עדיין נמוך ביחס לצרכי הדיור השנתיים השוטפים.

מבצע "שאגת הארו" השפיע כפי הנראה לשלילה על רמת הפעילות באתרי הבינוי, אך כפי הנראה הפסקת האש אוששה את הפעילות בהם, לפחות באופן חלקי. בתרחיש פסימי שבו הלחימה מתחדשת, עלולים השיבושים בפעילות אתרי הבינוי להתרחב מחדש ולהוביל להתארכות משך הבנייה של המיזמים, באופן שעלול להכביד על היקפי גמר הבנייה. המשך מחירי נפט גבוהים וגיוסי מילואים נרחבים לאורך זמן בצל המערכה מול איראן וחזבאללה, עלולים גם להוביל ללחצי אינפלציה משמעותיים יותר, באופן שיפיע כלפי מעלה על תוואי ריבית בנק ישראל וכלפי מטה על הפעילות בשוק הדיור.

בצד הביקוש, ניכר בחודשיים הראשונים של שנת 2026 דשדוש יחסי בהיקף עסקאות הדיור, בהמשך למגמה שנרשמה בשנת 2025. זאת, כתוצאה משילוב בין מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, סביבת ריבית שעודנה גבוהה יחסית, והרגולציה שהשית בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות הקבלנים. במהלך מבצע "שאגת הארו" חלה כפי הנראה האטה נוספת במכירת הדירות. על רקע הביקוש המתון ועליית המלאי הלא-מכור של דירות קבלן, מחירי הדירות רשמו ירידה קלה בשנה שהסתיימה בפברואר 2026, בהובלת חלק מאזורי הביקוש.

במבט קדימה, תוואי מחירי הדירות יושפע במידה רבה מהתפתחות המלחמה, משכה, והשפעתה על תוואי הריבית של בנק ישראל. עם זאת, יש לציין כי מרבית גורמי הביקוש וההיצע הנוכחיים בענף תומכים בעת הנוכחית בקיפאון במחירי הדירות או אף בירידתם.

בתחום הנדל"ן למסחר, מאז פרוץ המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל, השפעות שפחתו במהלך שנת 2025. מאז תחילת מבצע "שאגת הארו" חלה ירידה חדה בפעילות המרכזים המסחריים. עם זאת, במבט קדימה, לאחר סיום המבצע, צפויה התאוששות בפעילותם, שתיתמך כפי הנראה גם על ידי התאוששות הדרגתית ביציאות ישראלים לחו"ל. מנגד, הכפלת הפטור ממיסים ביבוא אישי מחו"ל, שנכנסה לתוקף לקראת סוף 2025, עלולה לפגוע בפעילות המרכזים. בצד ההיצע, בשנת 2025 חלה עלייה ממשית בהתחלות הבנייה של שטחי מסחר, שאם תימשך, עלולה להכביד בטווח הבינוני על מדדי הפעילות בענף.

בשוק הנדל"ן למשרדים ניכרה מגמה מעורבת במהלך 2025, עם עלייה מחודשת במחירי השכירות של משרדים בתל-אביב, לאחר מספר שנים של ירידה, בצד קיפאון במחירי השכירות וירידה קלה בשיעורי התפוסה בפרברי תל-אביב. המשך התאוששות מחירי השכירות בתל-אביב יהיה תלוי במשך המלחמה באיראן והשפעותיה. במקביל, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים בפרברי תל-אביב ובירושלים עלול להכביד על המחירים והתפוסות שם בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם, בעוד ששיעורי התפוסה בתל-אביב צפויים להישאר גבוהים.

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 הגיאופוליטי עדיין גבוה, כך שההפרשה 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)

	31 בדצמבר		31 במרס		
	2025	2025	2025	2026	
שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2025	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי מאזני	6,732	144,629	135,522	151,361	
ערבויות לרוכשי דירות <sup>(*)</sup>	(87)	12,508	12,464	12,421	
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר <sup>(*)</sup>	802	76,701	62,701	77,503	
סך הכל סיכון אשראי כולל	7,447	233,838	210,687	241,285	

(א) במונחי סיכון אשראי.

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

31 במרס 2026			
סיכון אשראי <sup>(א)</sup> כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
<b>שיעור המימון<sup>(ב)</sup></b>			
עד 45%	1,034	10,129	11,163
מעל 45% עד 65%	5,643	17,892	23,535
מעל 65% עד 80%	30,481	24,471	54,952
מעל 80%	1,643 <sup>(ג)</sup>	4,179	5,822
<b>כושר ספיגה<sup>(ד)</sup></b>			
מעל 25% עד 50%	20,728	20,728	20,728
מעל 50% עד 75%	13,521	13,521	13,521
מעל 75%	11,070	11,070	11,070
פרויקטים שטרם החלו	23,657	23,657	23,657
<b>אחר<sup>(ה)</sup></b>			
			61,562
<b>סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל</b>			<b>226,010</b>

31 בדצמבר 2025			
סיכון אשראי <sup>(א)</sup> כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
<b>שיעור המימון<sup>(ב)</sup></b>			
עד 45%	1,193	10,382	11,575
מעל 45% עד 65%	5,736	18,334	24,070
מעל 65% עד 80%	27,843	22,723	50,566
מעל 80%	1,825 <sup>(ג)</sup>	4,554	6,379
<b>כושר ספיגה<sup>(ד)</sup></b>			
מעל 25% עד 50%	20,673	20,673	20,673
מעל 50% עד 75%	12,196	12,196	12,196
מעל 75%	13,233	13,233	13,233
פרויקטים שטרם החלו	20,737	20,737	20,737
<b>אחר<sup>(ה)</sup></b>			
			59,396
<b>סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל</b>			<b>218,825</b>

- (א) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת הפרשה 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 כסיו 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

	31 במרס	31 בדצמבר
	2026	2025
	סיכון אשראי <sup>(א)</sup> כולל	
	במיליוני ש"ח	
דיוור	118,429	114,250
משרדים	25,505	25,459
תעשייה	10,902	10,510
מסחר ושירותים	29,178	29,012
<b>סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל</b>	<b>184,014</b>	<b>179,231</b>

(א) סיכון אשראי מאזני וחוץ 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)

	31 במרס	31 בדצמבר	
	2026	2025	השינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	238,489	230,969	3.3
<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>			
שאינו בעייתי	498	671	(25.8)
בעייתי צובר	1,591	1,681	(5.4)
לא צובר	707	517	36.8
<b>סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>	<b>2,796</b>	<b>2,869</b>	<b>(2.5)</b>
<b>סך הכל</b>	<b>241,285</b>	<b>233,838</b>	<b>3.2</b>

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 31 במרס 2026, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים<sup>1</sup>

הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה 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 31 במרס 2026, 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 חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם יבוצעו התאמות למדידת החשיפה.

מועד כניסת ההוראה לתוקף הינו 1 ביולי 2026.

<sup>1</sup> 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.

## חשיפה למדינות זרות

מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות, ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים במאוחד או מעל 20% מסך ההון לצורך חישוב יחס ההון, לפי הנמוך ביניהם:

31 במרס 2026			
חשיפה <sup>(א)</sup> <sup>(ב)</sup> <sup>(ג)</sup>			
סך הכל	חוץ מאזנית <sup>(ד)</sup>	מאזנית	
במיליוני ש"ח			
64,311	20,351	43,960	ארה"ב
57,847	35,726	22,121	בריטניה
7,466	5,692	1,774	צרפת
7,058	3,613	3,445	שוויץ
11,146	9,022	2,124	גרמניה
12,492	1,072	11,420	איי קיימן
26,618	10,195	16,423	אחרות
186,938	85,671	101,267	סך הכל החשיפה למדינות זרות
889	73	816	מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS <sup>(א)</sup>
2,858	1,187	1,671	מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC <sup>(א)</sup>
2,684	741	1,943 <sup>(א)</sup>	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות <sup>(א)</sup>

31 במרס 2025			
חשיפה <sup>(א)</sup> <sup>(ב)</sup> <sup>(ג)</sup>			
סך הכל	חוץ מאזנית <sup>(ד)</sup>	מאזנית	
במיליוני ש"ח			
56,385	11,812	44,573	ארה"ב
46,034	28,123	17,911	בריטניה
4,885	3,592	1,293	צרפת
3,736	3,345	391	שוויץ
8,735	5,545	3,190	גרמניה
7,751	617	7,134	איי קיימן
23,902	6,784	17,118	אחרות
151,428	59,818	91,610	סך הכל החשיפה למדינות זרות
737	62	675	מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS <sup>(א)</sup>
3,204	1,711	1,493	מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC <sup>(א)</sup>
2,879	892	1,987 <sup>(א)</sup>	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות <sup>(א)</sup>

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

## חשיפה למדינות זרות (המשך)

31 בדצמבר 2025			
חשיפה <sup>(א)</sup> (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית <sup>(ד)</sup>	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
47,270	16,135	63,405	ארה"ב
19,894	30,877	50,771	בריטניה
5,103	4,658	9,761	צרפת
5,575	3,466	9,041	שוויץ
4,302	6,145	10,447	גרמניה
9,852	524	10,376	איי קיימן
18,728	7,060	25,788	אחרות
110,724	68,865	179,589	סך הכל החשיפה למדינות זרות
692	48	740	מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS <sup>(ה)</sup>
1,653	897	2,550	מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC <sup>(ו)</sup>
1,841 <sup>(ז)</sup>	550	2,391	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות <sup>(ח)</sup>

(א) החשיפה למדינות זרות מוצגת על בסיס סיכון סופי.

(ב) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, מוצגים לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים.

(ג) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.

(ד) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוף מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(ה) החשיפה למדינות ה-GIPS כוללת את המדינות: יוון, איטליה, פורטוגל וספרד.

(ו) החשיפה למדינות ה-LDC כוללת את המדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות, שהינן ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.

(ז) הבנק קבע מספר קריטריונים שעל פיהם נקבעה רשימת המדינות אשר התנאים הנוכחיים בהן עשויים להעיד על בעיות נזילות ויתכן שיהיו בעלי השפעה על יכולת הפירעון שלהן. היתרה מתייחסת ל-25 מדינות (ליום 31 במרס 2025 ל-31 מדינות, ליום 31 בדצמבר 2025 ל-25 מדינות). לא נכללת במדידה חשיפות למדינות בדירוגי השקעה, אלא אם אלו פרטנית ככאלה עם בעיות נזילות הצפויות להיות בעלות השפעה מהותית על כושר הפירעון שלהן.

(ח) היתרה כוללת חשיפה בגין פוליסות ביטוח המגבות תיקי משכנתאות בישראל, כאשר חברת הביטוח רשומה בברבדוס והינה חברת בת של קבוצת ביטוח בינלאומית המאוגדת בקנדה.

## חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים זרים מתייחסת לבנקים, לבנקים להשקעות, דילרים/ברוקרים, חברות ביטוח וגופים מוסדיים.

הבנק מנהל מעקב הדוק אחר מצבם של בנקים בעולם ומנתח באופן תדיר את איתנותם הפיננסית. הבנק מנהל רשימה מצומצמת של בנקים איכותיים שמולם יש חשיפות אשראי קבוצתיות וככלל דואג לפיזור חשיפות נאות בין הבנקים השונים.

האירועים הגיאופוליטיים כמו גם צעדי הבנקים המרכזיים בעולם עשויים להשפיע על מצבם הפיננסי של המוסדות הפיננסיים מולם פועל הבנק. הבנק מנטר את מצבם הפיננסי של המוסדות הפיננסיים הזרים זאת כחלק מאופן ניהול החשיפה למוסדות פיננסיים זרים ומתאים את החשיפה בהתאם לשינויים בסביבת הסיכון והערכת השפעת שינויים אלו על המוסדות הפיננסיים השונים.

עיקר החשיפה ליום 31 במרס 2026 היא למוסדות פיננסיים זרים במדינות בדירוג AA- ומעלה.

## סיכונים בתיק הלוואות לדיור

### התפתחויות בסיכוני אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, בחודשיים הראשונים של שנת 2026 נמשכה מגמת ההתאוששות של המשק מהשפעות המלחמה, בתמיכת הפסקת האש בעזה ובחזית הצפון, אך רמת הפעילות נותרה נמוכה ביחס למגמת טרום המלחמה.

בראשית שנת 2026 שוק העבודה נותר הדוק יחסית, ברקע ירידה מקבילה הן בביקוש לעובדים והן בהיצע העבודה במשק, התפתחות ששמרה את שיעור האבטלה נמוך. שיעור האינפלציה התכנס בינואר-פברואר 2026 לאזור אמצע טווח יעד יציבות המחירים. הדבר אפשר לבנק ישראל להפחית את הריבית בהחלטת ינואר 2026, בהמשך להפחתה שיזם בסוף נובמבר 2025.

במבט קדימה, מבצע "שאגת הארי" עלול להוביל לעלייה מחודשת באינפלציה ולהתהדקות נוספת של שוק העבודה, וזאת חרף הייסוף שנרשם בשער החליפין מאז תחילת המלחמה. השפעות אלה צפויות להיות משמעותיות יותר ככל שהמבצע יהיה ארוך יותר ועם השפעה ממושכת יותר על היצע האנרגיה העולמי.

מחירי הדירות רשמו ירידה קלה בשנה שהסתיימה בפברואר 2026, בהובלת חלק מאזורי הביקוש. זאת, על רקע היקף נמוך של עסקאות דיור ולנוכח גידול מתמשך במלאי הלא-מכור של דירות חדשות. הגורמים העיקריים שמכבידים בעת הנוכחית על הביקוש והמחירים בשוק הם מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, ריבית שעודנה גבוהה והידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים.

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 בנין 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 ינו בעל יכולת מלאה לפירעון החוב בפרמטרים המקובלים. הידוק הרגולציה עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" ובהתאם למתווה בנק ישראל מחודש מרס 2026 הורחבו ההקלות להקפאות למשרתי מילואים ואוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה.

לפירוט בנושא [הקלות ושינויים בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה](#) ראו בתחילת פרק האשראי לעיל.

היקף הלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש מרס 2026 הינו כ-3.2 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-2.4 מיליארד ש"ח בחודש דצמבר 2025, 3.6 מיליארד ש"ח בחודש ספטמבר 2025, 2.9 מיליארד ש"ח לסוף חודש יוני 2025 ו-2.7 מיליארד ש"ח לסוף חודש מרס 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל והקלות נוספות הניתנות על ידי הבנק, ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת - המלחמה בדוח הדיקטוריון וההנהלה](#) ובפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד](#).

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

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

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו [השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה](#) בתחילת פרק זה.

### הלן נתונים על ביצועי הלוואות חדשות שניתנו והלוואות שמוחזרו לרכישת דירת מגורים ובמשכון דירת מגורים בישראל

שיעור השינוי	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
באחוזים	במיליוני ש"ח	
מכספי הבנק	5,247	7,891
מכספי האוצר	28	37
סך כל הלוואות חדשות	5,275	7,928
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק <sup>(א)</sup>	1,523	2,447
סך כל ביצועים	6,798	10,375

(א) כולל הקפאות שבוצעו לתקופה מעל שלושה חודשים.

ההלוואה הממוצעת שהועמדה על ידי הבנק ברבעון הראשון של שנת 2026 הייתה 1,056 אלפי ש"ח, לעומת 966 אלפי ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2025, ולעומת 1,006 אלפי ש"ח בכל שנת 2025.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

יתרת תיק האשראי	שיעור השינוי	במיליוני ש"ח	באחוזים
143,979	10.8		
153,565	6.7		
156,655	2.0		

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 החזר (יחס החזר מוגדר כיחס בין ההכנסה החודשית הפנויה ובין החזר החודשי).

התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

סך כל תיק האשראי במיליוני ש"ח	מגזר לא צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר מט"ח	
	ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית משתנה	
	שיעור מתיק יתרה	שיעור מתיק יתרה	שיעור מתיק יתרה	שיעור מתיק יתרה	שיעור מתיק יתרה	שיעור מתיק יתרה
143,979	26.4	38,011	17.7	25,455	0.3	387
153,565	26.9	41,358	17.1	26,291	0.2	317
156,655	27.3	42,768	16.3	25,519	0.2	298

הלוואות בריבית משתנה החשופות להשפעות עליית ריבית והאינפלציה עלולות להשפיע על יכולת החזר של הלווים.

התפתחות האשראי החדש לדיור על פי מסלולי ריבית בישראל

להלן התפתחות ביצוע האשראי החדש על פי מסלולי ריבית משתנה וקבועה (הלוואה בריבית משתנה הינה הלוואה שהריבית שהיא נושאת עשויה להשתנות לאורך תקופת חיי הלוואה):

2024	2025	2026	שיעור מביצוע		
רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון ראשון
14.5	10.7	9.5	קבועה - צמודה		
2.3	0.9	0.8	משתנה כל 5 שנים ומעלה - צמודה		
7.3	3.4	3.4	משתנה עד 5 שנים - צמודה		
31.5	33.8	34.0	קבועה - לא צמודה		
12.7	2.4	2.1	משתנה כל 5 שנים ומעלה - לא צמודה		
31.8	48.7	50.2	משתנה עד 5 שנים - לא צמודה		
0.2	0.1	(*)-	משתנה - מט"ח		

(א) שיעור נמוך מ-0.1 אחוז.

שיעור האשראי החדש שהעמיד הבנק בהלוואות לדיור בריבית משתנה במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 עמד על 56.5% לעומת 55.5% במהלך כל שנת 2025.

**להלן יתרת תיק ההלוואות לדיור והיתרות של חובות לא צוברים או בפיגור מעל 90 יום פיגור**

שיעור מיתרת החוב הרשומה	חוב בפיגור של 90 יום או יותר או שאינו צובר	יתרת חוב רשומה	במיליוני ש"ח	באחוזים
0.47	677	144,619		31 בדצמבר 2024
0.50	770	154,233		31 בדצמבר 2025
<b>0.52</b>	<b>811</b>	<b>157,313</b>		<b>31 במרס 2026</b>

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026 בגין תיק ההלוואות לדיור הינה 659 מיליון ש"ח המהווה 0.42% מיתרת האשראי לדיור המאזני לאותו מועד, יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2025, בסך של 668 מיליון ש"ח מהווה 0.43% מיתרת האשראי לדיור לאותו מועד.

**התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל**

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):

2024		2025		2026		שיעור מימון
ממוצע שנתי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
באחוזים <sup>(א)</sup>						
22.7	23.7	25.0	24.7	25.4	25.3	מעל 60 ועד 70 כולל
20.4	20.4	20.2	20.6	21.4	22.0	מעל 70 ועד 75 כולל
0.2	0.5	0.5	0.5	0.3	0.3	מעל 75

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.

**התפתחות שיעור מימון, יתרת תיק האשראי בישראל**

שיעור המימון הממוצע של יתרת תיק האשראי ליום 31 במרס 2026 עמד על 48.86% בדומה לשנת 2025.

**התפתחות באשראי חדש, בו יחס ההחזר גבוה מ-40% בישראל**

יחס ההחזר מוגדר כיחס בין ההחזר החודשי ובין ההכנסה החודשית הפנויה. חישוב זה תואם את הנחיות בנק ישראל לצורך הדיווח על פי הוראה 876.

שיעור ההלוואות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי) שהועמדו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בהן יחס ההחזר גבוה מ-40% במועד אישור האשראי, עמד על 0.8% מסך העמדות האשראי החדשות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי), בדומה לשיעור בכל שנת 2025.

**התפתחות באשראי חדש, בו מועדי הפירעון ארוכים מ-25 שנה בישראל**

שיעור האשראי החדש של הלוואות לדיור בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהן מועדי הפירעון על פי חוזי הלוואה ארוכים מ-25 שנה, עמד בממוצע על כ-51.9% מסך האשראי החדש שהועמד, לעומת שיעור ממוצע של 52.4% במהלך כל שנת 2025.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## 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 לווים, 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 ובהכוננת 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 תהליכי ניטור שוטפים של המודלים השונים המשמשים לתהליכי החיתום.

סט המדדים והמגבלות מנוטר באופן שוטף, בתדירות רבעונית לפחות. הפרמטרים הנבחרים 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. במסגרת ניהול האשראי הצרכני מתבצע מעקב אחר היקף האשראי הצרכני היזום בכלל ועבור אוכלוסיות רגישות בפרט, במטרה לגדר את סיכון הקונדקט הכרוך בייזום אשראי למשקי בית.

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

בעקבות מבצע "שאגת הארי" ובהתאם למתווה בנק ישראל מחודש מרס 2026 גובשו הקלות למשרתי מילואים ואוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה.

לפירוט בנושא [הקלות ושינויים בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה](#) ראו בתחילת פרק האשראי לעיל.

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 [השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה](#) בתחילת פרק זה.

### להלן התפתחות יתרות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

יתרת סיכון אשראי במיליוני ש"ח	
31 בדצמבר 2024	47,891
31 בדצמבר 2025	50,250
<b>31 במרס 2026</b>	<b>50,236</b>

### להלן התפלגות של סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי התקופה הנותרת לפירעון (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

31 בדצמבר 2025		31 במרס 2026		
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	
31.8	9,955	30.0	9,055	עד שנה <sup>(א)</sup>
14.5	4,519	14.9	4,499	מעל שנה עד 3 שנים
21.1	6,589	21.0	6,360	מעל 3 שנים עד 5 שנים
12.2	3,812	12.8	3,863	מעל 5 שנים עד 7 שנים
20.4	6,385	21.3	6,437	מעל 7 שנים
100.0	31,260	100.0	30,214	<b>סך הכל סיכון אשראי מאזני</b>

(א) כולל יתרות ללא תקופת פירעון.

להלן התפלגות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי גודל החבות ללווה בודד (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

2025 בדצמבר 31		31 במרס 2026		גודל סיכון האשראי באלפי ש"ח	
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	ט"ד	מ-
12.6	6,321	12.7	6,389	25	-
14.3	7,164	14.5	7,262	50	25
11.6	5,835	11.9	5,979	75	50
9.9	4,954	9.9	4,974	100	75
14.2	7,123	14.3	7,162	150	100
10.8	5,434	10.8	5,415	200	150
13.9	6,992	14.0	7,028	300	200
12.7	6,427	11.9	6,027		מעל 300
100.0	50,250	100.0	50,236		סך הכל סיכון אשראי כולל

להלן התפלגות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי מוצרי אשראי עיקריים (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

2025 בדצמבר 31		31 במרס 2026		
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	
15.7	7,884	14.2	7,139	יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
2.4	1,186	2.3	1,148	הלוואות לרכישת רכב (ששועבד)
44.2	22,190	43.6	21,927	הלוואות אחרות
62.3	31,260	60.1	30,214	סך הכל סיכון אשראי מאזני
15.5	7,814	16.1	8,076	מסגרת עובר ושב לא מנוצלת
21.7	10,882	23.2	11,643	מסגרת כרטיסי אשראי לא מנוצלת
0.5	294	0.6	303	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
37.7	18,990	39.9	20,022	סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני
100.0	50,250	100.0	50,236	סך הכל סיכון אשראי כולל

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי בסיסי ריבית (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

2025 בדצמבר 31		31 במרס 2026		
שיעור מהתיק	סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק	סך הכל סיכון האשראי המאזני	
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
74.1	23,155	73.6	22,239	הלוואות בריבית משתנה <sup>(א)</sup>
25.9	8,105	26.4	7,975	הלוואות בריבית קבועה <sup>(ב)</sup>
100.0	31,260	100.0	30,214	סך הכל סיכון אשראי מאזני

- (א) הלוואות בריבית משתנה חשופות להשפעת השינוי בריבית העלולה להשפיע על יכולת ההחזר של הלווים. כאמור לעיל, תיק האשראי הפרטי של הבנק מנוטר באופן שוטף, לרבות ניתוח ההשפעות הצפויות במקרה של עליית הריבית.
- (ב) לאור סביבת הריבית המשתנה הבנק משקף ללקוחותיו את האפשרות ללקיחת הלוואות בריבית קבועה, חלק ריבית משתנה.

להלן יתרות תיק הנכסים הפיננסיים של האנשים הפרטיים בבנק בעלי סיכון אשראי כולל (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

31 במרס	31 בדצמבר	
2026	2025	במיליוני ש"ח
116,615	115,936	פיקדונות הציבור
88,769	88,402	תיקי ניירות ערך
205,384	204,338	סך תיק הנכסים הפיננסיים
37,520	36,800	סך החבות הכוללת ללקוחות בעלי תיק נכסים פיננסיים

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי גובה ההכנסה הקבועה<sup>(א)</sup> לחשבון (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

31 בדצמבר 2025		31 במרס 2026		
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	גובה הכנסה
10.9	3,392	10.1	3,058	חשבונות ללא הכנסה קבועה לחשבון
4.1	1,281	4.2	1,256	מזה: חשבונות לפירעון אשראי <sup>(ב)</sup>
15.2	4,766	15.7	4,734	נמוכה מ-10 אלפי ש"ח
33.7	10,528	34.0	10,263	הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח
40.2	12,574	40.2	12,159	בגובה 20 אלפי ש"ח ומעלה
100.0	31,260	100.0	30,214	סך הכל סיכון אשראי מאזני

(א) הכנסה קבועה לחשבון (לפי תעודת זהות) כוללת את הזיכויים הקבועים בחשבון לקוח ובכלל זה משכורת, העברות מבנק/מחשבון אחר, הפקדות מזומן ושקים ועוד. ההכנסה הקבועה החודשית מחושבת על בסיס ממוצע ההכנסה במשך מספר חודשים רצופים, ובנטרול זיכויים חריגים.

(ב) חשבונות לפירעון אשראי הינם חשבונות שהפעילות היחידה המבוצעת בהם הינה פירעון הלוואה בלבד, בעוד שעיקר פעילותו השוטפת של הלקוח מרוכזת בבנק אחר.

כאמור לעיל, מדיניות האשראי של הבנק לאנשים פרטיים מבוססת על יכולת שירות החוב של הלווה מתוך ההכנסות. בהלימה לכך, הרוב המכריע מהאשראי המאזני הינו בקרב בעלי הכנסה קבועה.

להלן התפלגות סיכון אשראי מאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

31 במרס	31 בדצמבר	
2026	2025	במיליוני ש"ח
29,548	30,357	אשראי תקין
468 <sup>(א)</sup>	707	אשראי בעייתי צובר
198	196	אשראי בעייתי לא צובר
30,214	31,260	סך הכל סיכון אשראי מאזני
2.2%	2.9%	שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון אשראי מאזני לאנשים פרטיים
36	262	מחיקות חשבונאיות, נטו (לתקופה שהסתיימה)
906	970	יתרת הפרשה מאזנית להפסדי אשראי

(א) במהלך הרבעון הראשון של השנה בוצע טיוב למתודולוגיה של הבנק לסיווג חובות של לקוחות פרטיים כבעייתיים, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למתודולוגיה המעודכנת.

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026, בגין אנשים פרטיים (ללא דיור) הינה 906 מיליון ש"ח המהווה שיעור של 3.0% מיתרת האשראי המאזני לאנשים פרטיים (ללא דיור) לאותו מועד, בהשוואה ליתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של 970 מיליון ש"ח המהווה 3.1% מיתרת האשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור, מאזני) לאותו מועד. ההפרשות להפסדי אשראי מגלמות, בין היתר, את השפעות המלחמה וסביבת הריבית הגבוהה.

למידע נוסף ובכלל זה הנוגע לחובות בעייתיים והוצאות בגין הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#) ובפרק החשיפה לסיכונים, סיכוני אשראי סעיף [סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק](#), וכמו כן בפרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## חשיפת הבנק למימון ממונף

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 נקבע כי מדיניות אשראי של בנק תתייחס, בין היתר, למימון ממונף. הבנק פועל על פי עקרונות ייחודיים במדיניות האשראי לסגמנט זה, ובכלל זה הביט של פרמטרים פיננסיים, סמכויות אשראי ועוד.

למידע נוסף ראו [דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## יתרות האשראי המצרפיות ללווים ממונפים

31 בדצמבר			31 במרס			2026			
סך הכל	חוץ מאזני	מאזני	סך הכל	חוץ מאזני	מאזני	סך הכל	חוץ מאזני	מאזני	
במיליוני ש"ח									ענף משק
402	130	272	-	-	-	403	26	377	כרייה וחציבה
377	2	375	366	2	364	377	2	375	מסחר
2,124	308	1,816	868	24	844	2,392	818	1,574	תחבורה ואחסנה
384	-	384	424	-	424	457	-	457	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
-	-	-	322	228	94	-	-	-	בינוי ונדל"ן
1,218							-	1,218	מידע ותקשורת
3,287	440	2,847	1,980	254	1,726	4,847	846	4,001	סך הכל

יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות.

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכוני אשראי ראו דוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2026.

## סיכוני 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 לסיכוני שוק מתבטאת בתוצאות העסקיות, בשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, בהון העצמי ובתזרימי המזומנים.

הבנק פועל בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול סיכוני השוק של הקבוצה, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא "ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי" שנכנסה לתוקף החל מ-1 ביולי 2025 ומספר 339 בנושא "ניהול סיכוני שוק". במסגרת יישום הוראות אלה נקבעו עקרונות יסוד לאופן ניהול הסיכונים ובקרתם, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון, הגדרת אמצעי הבקרה והכלים למדידת הסיכונים ואמצעי הבקרה והפיקוח על סיכונים אלה, תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה". לתיאור המבנה הארגוני והאחריות לניהול הסיכון ראו פרק מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו בדוח על הסיכונים.

ברבעון הראשון 2026 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול סיכון השוק.

בהמשך לשנת 2025, בתחילת שנת 2026 המגמה המובילה מצד רוב הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה הינה להפחית את הריבית תוך התחשבות בהתפתחות פרמטרים כלכליים מרכזיים, כגון: שיעורי אבטלה, צמיחה ומידת ההתכנסות ליעדי האינפלציה. המערכה המשולבת של ארה"ב וישראל אל מול איראן מיתנה את הציפיות להורדות ריבית עקב פגיעה בשרשרת האספקה ועלייה במחירי הנפט. כתוצאה מכך ישנה תנודתיות רבה בשווקים ובציפיות להתפתחות הריבית.

הבנק ביצע ניטור הדוק ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות תוך ניהול סיכונים מוקדם, ביצוע תרחישי קיצון ובחינה מתמדת של התפתחות האירועים ודרכי הפעולה, על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

על רקע השינוי במצב הגיאופוליטי, החל מפרוץ מבצע "שגת הארץ", ניכרת תנודתיות בשווקים, בדגש על פרמיית הסיכון של מדינת ישראל. על אף הפסקת הלחימה באיראן, התמשכות העימות עדיין יוצרת אי ודאות ביחס להשלכות הכלכליות. סיום העימות, תוך השגת היעדים הביטחוניים של מדינת ישראל, יביא לירידת פרמיית הסיכון של מדינת ישראל. בנוסף, הציפי הנוכחי הינו לשמירה על תוואי הריבית הנוכחית, כשבמידה ותוצאות המערכה יהיו חיוביות והפרמטרים הכלכליים יאפשרו זאת, יתכנו הורדות ריבית בהמשך השנה.

במבט קדימה, בעקבות המערכה מול איראן הציפי הנוכחי הינו לשמירה על תוואי הריבית הנוכחית, במידה ותוצאות המערכה יהיו חיוביות והפרמטרים הכלכליים יאפשרו זאת, יתכנו הורדות ריבית בהמשך השנה.

למידע נוסף על סיכוני שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראו [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## סיכון הריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לרווחים או להון מתזוזות בשיעורי הריבית והוא נובע ממספר מקורות, כלהלן: סיכון תמחור מחדש (הבדלי עיתוי בתקופות ובמועדי התמחור מחדש של נכסים, התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות), סיכון עקום התשואה (תזוזות בלתי צפויות של עקום התשואה), סיכון בסיס Basis Risk (מתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש) וסיכון אופציונליות (שינוי בעיתוי או בהיקף של תזרים מזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק).

הבנק מנהל את סיכון הריבית והשפעתו על הרווחיות, ההון ושווי הנכסים וההתחייבויות, תחת הנחות שונות של שינויים בריבית, לרבות תרחישים של שינויים קיצוניים בריבית על בסיס תרחישים היסטוריים וסימולציות היפותטיות. בנוסף נעשה שימוש במודל האומד את השינוי בהכנסה המימונית הצפויה, כתוצאה משינויים בריבית ובמרווח העתידי ורגישות של ההון הפיקוחי, הכולל את ההשפעות על ההון וקרן ההון כתוצאה משינוי מיידי בריבית. על מדדים אלה קיימות מגבלות ברמות היררכיה שונות.

סיכון הריבית נמדד ומנוהל בפועל על בסיס הנחות התנהגותיות שונות באשר לזמני הפירעון של הנכסים וההתחייבויות. על פי ניסיון העבר, הבנק מתייחס לחלק מיתרות העו"ש כהתחייבות לזמן ארוך. כמו כן, קיימות הנחות בהתייחס לפירעונות המוקדמים במשכנתאות על בסיס מודל סטטיסטי, המנסה לחזות את הפירעונות המוקדמים כתלות בריבית. להערכות אלו חשיבות ניהול סיכוני הריבית, בין היתר בשל הגידול המשמעותי ביתרות אלו בשנים האחרונות. הכלים לניהול ולגידור החשיפות בתיק הבנקאי הינם מדיניות המחירים, ניהול תיק אגרות החוב, הנפקת מכשירי חוב, עסקאות חוץ-מאזניות ועוד. כמו כן, ניהול החשיפות מסתמך, בין היתר, על תחזיות והנחות עבודה לגבי ההתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בארץ ובעולם.

מדידת החשיפה לשינויים בריבית מבוצעת הן לעלייה והן לירידת ריבית בכל מגזר הצמדה. מדידה זו נועדה לבחון את רגישות מבנה שווי הנכסים וההתחייבויות הקיים, לרבות ההתחייבויות הפנסיוניות, לשינויי ריבית.

ככלל, הרגישות לריבית נמדדת לפחות אחת לחודש.

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 ביצע את ההתאמות הנדרשות. ליישום ההוראה לא הייתה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון הריבית [בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

מידע כמותי על סיכון ריבית - ניתוח רגישות  
יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם<sup>(א)</sup> של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 במרס 2026		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
53,738	(7,324)	46,414
62,642	(5,143)	57,499
53,880	(5,195)	48,685
9,971	2,608	12,579
10,383	2,615	12,998
(518)	(4)	(522)

31 במרס 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
49,098	(6,859)	42,239
55,234	(5,045)	50,189
47,334	(4,710)	42,624
8,555	2,502	11,057
8,772	2,512	11,284
(217)	(10)	(227)

31 בדצמבר 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
50,998	(5,879)	45,119
59,886	(4,052)	55,834
54,779	(4,091)	50,688
9,236	2,608	11,844
9,870	2,618	12,488
(687)	(10)	(697)

(א) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

למידע נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים ראו [ביאור 16](#).

הפער שבין יתרת השווי ההוגן נטו מותאם לבין היתרה המאזנית נטו עומד על כ-11 מיליארד ש"ח, גידול של כ-0.4 מיליארד ש"ח ביחס לפער ב-31 בדצמבר 2025.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על שווי הוגן נטו מותאם<sup>(א)</sup> על הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 במרס 2026		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
<b>שינויים מקבילים</b>		
עלייה במקביל של 1%	(2,190)	(999)
מזה: תיק בנקאי	(2,124)	(850)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(ב)</sup>	3,414	503
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	2,169	515
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	1,033	1
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	211	-
ירידה במקביל של 1%	1,972	1,010
מזה: תיק בנקאי	1,884	859
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(ב)</sup>	(4,153)	(640)
מזה: השפעת ייחוס לתקופה של פיקדונות ללא מועד פירעון	(2,296)	(544)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,634)	(1)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(223)	-

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(ב) 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, חל גידול של 943 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%.

חשיפה במט"ו בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל גידול של כ-545 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הגידול נובע מפעילות בתיק הזמין, שקוזז בחלקו מהנפקות כתבי התחייבות.

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

בהתייחס לרבעון המקביל אשתקד, 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, נכון למועד ביצוע העדכון. בתרחיש ירידה של 1% בריבית, עדכון המודל צמצם את הגידול בשווי ההוגן בסכום דומה, נכון למועד ביצוע העדכון.

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/ירידה בריבית של 1% ל-1.2/0.8 ביחס לשיעור הפירעון המוקדם הבסיסי, בהתאמה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-200 מיליון ש"ח, ותרם לגידול בשווי ההוגן בתרחיש של ירידת ריבית של 1% בכ-270 מיליון ש"ח נכון למועד ביצוע העדכון.

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע 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 שווי הוגן נטו מותאם<sup>(א)</sup> על הבנק וחברות מאוחדות שלו (המשך)

31 במרס 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
<b>שינויים מקבילים</b>		
עלייה במקביל של 1%	(2,145)	(951)
מזה: תיק בנקאי	(2,209)	(842)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(ב)</sup>	2,617	533
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	1,752	473
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	616	4
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	249	-
ירידה במקביל של 1%	1,448	901
מזה: תיק בנקאי	1,499	837
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(ב)</sup>	(3,749)	(688)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פירעונות ללא מועד פירעון	(1,883)	(506)
מזה: פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,612)	(4)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(254)	-

31 בדצמבר 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
<b>שינויים מקבילים</b>		
עלייה במקביל של 1%	(1,497)	(749)
מזה: תיק בנקאי	(1,579)	(669)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(ב)</sup>	3,478	489
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	2,198	522
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	1,073	1
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	206	-
ירידה במקביל של 1%	1,213	709
מזה: תיק בנקאי	1,279	658
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(ב)</sup>	(4,222)	(624)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פירעונות ללא מועד פירעון	(2,327)	(552)
מזה: פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,677)	(2)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(219)	-

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(ב) 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.

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

31 במרס 2026			
	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	243	(25)	218
מזה: תיק בנקאי	243	185	428
ירידה במקביל של 1%	(472)	24	(448)
מזה: תיק בנקאי	(472)	(206)	(678)
31 במרס 2025			
	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	594	136	730
מזה: תיק בנקאי	594	198	792
ירידה במקביל של 1%	(777)	(168)	(945)
מזה: תיק בנקאי	(777)	(198)	(975)
31 בדצמבר 2025			
	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	348	285	633
מזה: תיק בנקאי	348	285	633
ירידה במקביל של 1%	(581)	(318)	(899)
מזה: תיק בנקאי	(581)	(306)	(887)

\* 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.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% בכלל הבנק קטנה בכ-450 מיליון ש"ח ובתיק הבנקאי חל קיטון של כ-209 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות בתיקי הנוסטרו.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי<sup>(א)</sup>

31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח	
(2,115)	עלייה במקביל של 1%
2,035	ירידה במקביל של 1%
31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,060)	עלייה במקביל של 1%
892	ירידה במקביל של 1%
31 בדצמבר 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,008)	עלייה במקביל של 1%
818	ירידה במקביל של 1%

(א) ההשפעה המוצגת הינה לפני השפעת מס.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההון העצמי לעליית ריבית של 1% גדלה בכ-1.1 מיליארד ש"ח. עיקר השינוי נבע מפעילות בתיקי הנוסטרו.

**סיכון שער חליפין**

במהלך רבעון ראשון 2026, ההשפעה של שינוי בשערי חליפין על הרווח הנקי אינה מהותית מאחר והבנק, ככלל, אינו מנהל חשיפות משמעותיות במגזר המט"ח.

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

31 במרס 2026						
מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד חודשיים	מעל עם דרישה עד חודש	
במיליוני ש"ח						
44,927	38,092	90,216	98,014	53,660	476,367	נכסים פיננסיים <sup>(*)</sup>
61,747	59,340	145,915	360,576	326,417	723,864	סכומים אחרים לקבל <sup>(*)</sup>
28,157	30,885	40,472	143,389	74,299	441,535	התחייבויות פיננסיות <sup>(*)</sup>
2,812	1,230	1,341	504	-	-	התחייבויות בגין זכויות עובדים
65,145	59,492	141,823	386,207	323,636	697,294	סכומים אחרים לשלם <sup>(*)</sup>
10,559	5,824	52,495	(71,509)	(17,858)	61,402	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
						פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
						<b>א. לפי בסיסי הצמדה<sup>(*)</sup>:</b>
(157)	5,805	31,239	(67,742)	(2,844)	60,336	מטבע ישראלי לא צמוד
6,311	(1,144)	12,955	6,379	(270)	562	מטבע ישראלי צמוד מדד
4,405	1,163	8,301	(10,146)	(14,744)	504	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
						<b>ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>
45,387	37,895	88,071	94,842	52,637	475,723	נכסים פיננסיים פני הנחות
(460)	197	2,145	3,172	1,023	644	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
44,927	38,092	90,216	98,014	53,660	476,367	<b>נכסים פיננסיים</b>
9,454	17,298	23,167	101,706	83,369	542,721	התחייבויות פיננסיות לפני הנחות
21,433	13,587	14,764	22,096	-	(84,878)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
82	1,230	3,882	20,091	(9,070)	(16,308)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
30,969	32,115	41,813	143,893	74,299	441,535	<b>התחייבויות פיננסיות</b>

ראו הערות [בעמוד 84](#).

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

31 במרס 2026						
משך חיים ממוצע אפקטיבי <sup>(א)</sup>	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופות פירעון	מעד 20 שנה	עד 10 שנה	
במיליוני ש"ח						
1.15	1.25%	818,588	305	2,566	14,441	נכסים פיננסיים <sup>(א)</sup>
0.80	-	1,688,161	2	3,276	7,024	סכומים אחרים לקבל <sup>(א)</sup>
0.57	1.42%	755,103	3	(652)	(2,985)	התחייבויות פיננסיות <sup>(א)</sup>
11.69	-	11,121	-	1,275	3,959	התחייבויות בגין זכויות עובדים
0.82	-	1,683,026	-	2,835	6,594	סכומים אחרים לשלם <sup>(א)</sup>
-	-	57,499	304	2,384	13,898	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית						
<b>א. לפי בסיסי הצמדה<sup>(י)</sup>:</b>						
0.10	-	37,228	301	1,211	9,079	מטבע ישראלי לא צמוד
0.07	-	25,413	2	(1,271)	1,889	מטבע ישראלי צמוד מדד
0.17	-	(5,142)	1	2,444	2,930	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
<b>ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>						
1.30	1.25%	819,110	305	4,712	19,538	נכסים פיננסיים לפני הנחות
(0.77)	(0.06%)	(522)	-	(2,146)	(5,097)	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
1.15	1.25%	818,588	305	2,566	14,441	<b>נכסים פיננסיים</b>
0.51	1.47%	779,328	3	623	987	התחייבויות פיננסיות לפני הנחות
3.84	4.24%	(12,998)	-	-	-	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
0.37	0.99%	(106)	-	-	(13)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
0.91	1.42%	766,224	3	623	974	<b>התחייבויות פיננסיות</b>

ראו הערות [בעמוד 84](#).

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

31 במרס 2025		
משך חיים ממוצע אפקטיבי <sup>(א)</sup>	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הון
במיליוני ש"ח		
1.28	4.68%	686,144
1.44	-	1,199,819
0.71	4.57%	631,637
15.60	-	11,741
1.58	-	1,192,395
-	-	50,189
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית		
<b>א. לפי בסיסי הצמדה<sup>(ב)</sup>:</b>		
0.05	-	31,580
0.11	-	23,654
0.34	-	(5,045)
-	-	
<b>ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>		
1.28	4.68%	686,371
(0.77)	(0.05%)	(227)
1.28	4.68%	686,144
0.75	4.57%	654,827
2.85	4.34%	(11,283)
0.44	0.21%	(165)
0.71	4.57%	643,379

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

31 בדצמבר 2025		
משך חיים ממוצע אפקטיבי <sup>(ג)</sup>	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הון
במיליוני ש"ח		
1.19	2.98%	801,364
0.82	-	1,323,954
0.70	3.19%	748,019
12.01	-	11,920
0.87	-	1,309,545
-	-	55,834
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית		
<b>א. לפי בסיסי הצמדה<sup>(ה)</sup>:</b>		
0.01	-	34,538
0.10	-	25,348
0.21	-	(4,052)
<b>ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>		
1.19	2.98%	802,060
(0.78)	(0.06%)	(696)
1.19	2.98%	801,364
0.90	3.20%	772,479
3.85	4.04%	(12,488)
0.36	0.05%	(52)
0.85	3.19%	759,939

- (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 וחוף מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית הרגשים לשינויים בריבית המתנהלים כנגדה. מכשירים פיננסיים מורכבים מווינו 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.

## סיכון נזילות ומימון

סיכון הנזילות הינו 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.

### מקורות המימון

תמהיל וריכוזיות המקורות מנוהלים במסגרת ניהול סיכונים 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.

הבנק שומר על רמת נזילות נאותה, באמצעות השקעת תיק הנוסטרו בנכסים איכותיים המפוזרים בשקלים ובמט"ח, ובאמצעות גיוס מקורות יציבים ומגוונים ולטווחי זמן שונים, בדגש על גיוס פיקדונות קמעונאיים, פיקדונות עסקיים קטנים, בינוניים וגדולים וכן גיוס של אג"ח לתקופות ארוכות.

הבנק קובע יעדים לגידול הן בצד המקורות והן בצד השימושים ומקיים תהליך ניטור שוטף אחר עמידה ביעדים אלה. כחלק מניהול סיכון הנזילות והמימון, הבנק עוקב, בין השאר, גם אחר תחזית פירעון הפיקדונות הגדולים ותחזית פירעון אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים וכן מנהל תחזית ומעקב אחר קצב העמדות האשראי ובהלימה, נערך מראש לגיוס המקורות.

### יתרת פיקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים<sup>(א,ב)</sup>

31 בדצמבר		31 במרס	
2025		2026	
יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור
במיליוני ש"ח			
176,415	175,813	174,235	177,473
104,715	113,048	112,025	111,888
57,510	60,006	58,936	61,321
105,909	126,085	112,685	122,118
180,285	211,935	217,643	222,161
624,834	686,887	675,524	694,961

- (א) שיעור הוצאות הריבית על פיקדונות הציבור מהיתרה הממוצעת של פיקדונות הציבור נושאי ריבית בתקופה המצטברת של 2026 הינו 3.49% לעומת שיעור של 3.97% בשנת 2025.
- (ב) בתקופה המצטברת של 2026 המרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור הסתכם לסך של 1,654 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6,804 מיליון ש"ח בשנת 2025.
- (ג) כולל את מגזר משקי בית ואת מגזר בנקאות פרטית.

פיקדונות הציבור במט"י ובמט"ח הינם מקור מימון עיקרי של הבנק והם מהווים כ-87% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים ליום 31 במרס 2026, כשפיקדונות קמעונאיים של משקי בית ועסקים קטנים מהווים כ-42% מסך פיקדונות הציבור במט"י ובמט"ח. התקופה החוזית של פיקדונות הינה קצרה: בהתאם למועד הפירעון החוזי של פיקדונות הציבור (כולל יתרות זכות בחשבונות העו"ש של הלקוחות) כ-98% מתזרים המזומנים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של עד שנה. יחד עם זאת, פיקדונות הציבור לרוב מתגלגלים ונשארים בבנק לאורך זמן.

### יתרת סך הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות אשר הינן תאגידים פיננסיים

31 בדצמבר		31 במרס	
2025		2026	
במיליוני ש"ח			
16,565	20,218		קבוצה א
14,052	16,063		קבוצה ב
12,318	14,792		קבוצה ג
42,935	51,073		סך הכל

מרבית היתרות של שלושת המפקידים הגדולים לפי הגדרת חוק הבנקאות תשמ"א-1981, הינן בטווח פירעון של עד חודש וכתוצאה מכך מקבלות שיעור משיכה של 100% גם במדידת יחס כיסוי הנזילות הרגולטורי, ה-LCR, לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 וגם לפי המודל הפנימי של הבנק לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. כלומר, פיקדונות פיננסיים אלו אינם מהווים מקור שהבנק נישען עליו לצורך ניהול סיכון הנזילות. נציין כי לקוחות אלו מקיימים עם הבנק פעילות עסקית במוצרים שונים ומגוונים ולכן הבנק מסווג חלק קטן מהיתרות הנ"ל כפיקדונות תפעוליים והם מקבלים שיעורי משיכה מופחתים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

#### מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור

31 במרס					
2025			2026		
יתרה	יתרה	יתרה	תשואה <sup>(*)</sup>	תשואה <sup>(*)</sup>	יתרה
במיליוני ש"ח					
5.46%	10,778	14,251	4.06%	23,058	27,510
3.79%	33,998	34,108	2.84%	47,749	52,440
4.38%	2,984	3,362	4.02%	4,829	5,873

(א) שיעורי התשואה כוללים השפעת מדד.

(ב) נכון ליום 31 במרס 2026 יתרת אגרות החוב וכתבי התחייבויות הנדחים הכוללים מימון מובטח הינה 2,743 מיליון ש"ח.

אג"ח וכתבי התחייבות נדחים מהווים מקור מימון נוסף של הבנק, מקור ארוך יותר ביחס לפיקדונות הציבור. נכון ליום 31 במרס 2026 אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים מהווים כ-7% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים. כ-79% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האג"ח וכתבי התחייבות הנדחים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של מעל שנה.

מהנתונים לעיל עולה כי ריכוזיות המקורות של הבנק נכון לסוף רבעון ראשון 2026, ללא שינוי מהותי.

#### מדיניות ניהול סיכון הנזילות

מדיניות ניהול סיכון הנזילות מהווה חלק אינטגרלי מהניהול העסקי האסטרטגי של קבוצת לאומי והיא מותאמת לדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין. ניהול החשיפה לסיכונים נזילות נבחן, מבוקר ונדון באופן שוטף וייעודי ברמת דירקטוריון והנהלה. במסגרת זו, מבוצע מעקב שוטף אחר תחזיות של תזרימי המזומנים, מגמות בסגמנטים שונים של פיקדונות, ריכוזיות מפקידים ועלויות הגיוס.

הבנק מנטר את סיכון הנזילות, בין היתר, באמצעות מודלים רגולטוריים וביניהם יחס כיסוי נזילות (LCR) ויחס מימון יציב נטו (NSFR). ההוראות הרגולטוריות מגדירות מקדמי יציבות לסוגי המקורות השונים (בהתאם לסוג הלקוח ויציבותו), דבר שנלקח בחשבון במסגרת ניהול סיכון הנזילות ומשפיע על היקף הנכסים הנזילים שהבנק מחזיק.

לבנק תשתית רחבה, שגרות ניהול וכלים ייעודיים לניהול הנזילות במט"ו ובמט"ח ובכלל זה מעקב יומי אחר סט מדדי סיכון פנימיים ומגבלות פנימיות ורגולטוריות. לאומי מקיים מעקב שוטף אחר מצב הנזילות שלו באמצעות מדדים המיועדים להתריע על שינויים במצב הנזילות, בין היתר באמצעות מודלים רגולטוריים וכן מודלים פנימיים שפותחו בלאומי בהתאם להוראת בנק ישראל ובהתאם לסטנדרטים המקובלים בעולם.

לבנק קיימת תכנית מגירה לזיהוי מוקדם וטיפול במשבר נזילות אשר כוללת מערכת סימני אזהרה היכולים להעיד על שינוי במצב הנזילות של הבנק, ומתכונת פעולה לטיפול במקרים שכאלו.

תכנית המגירה כוללת רשימת כלים לגיוס והנזלת כספים בהתאמה לסוג התרחיש והגדרת הגורם המבצע. ההחלטה על השימוש בכלים תתקבל על ידי ועדה ייעודית לטיפול במשבר נזילות. הוועדה תקבע גם מה הכלי המתאים לשימוש וזאת בהתאמה לאירוע הנזילות והצורך. בין הכלים שעומדים לרשות הבנק: מימוש ני"ע, גיוס מקורות על ידי ביצוע עסקת REPO, שינוי מחירים על פיקדונות ואשראים, פעילות בשוק ה-FXSWAP שקל/דולר ועוד. כמו כן, בנק ישראל מעמיד לרשות התאגידים הבנקאיים אפשרות לקבלת הלוואות מוניטריות במט"ו, הן הלוואות תוך יומיות והן הלוואות לתקופות של יום או שבוע. כנגד הלוואות הבנקים מחוייבים להעמיד לבנק ישראל ביטחונות, ביניהם אג"ח ממשלתיות ומלווה קצר מועד (מק"ם).

יתרת האשראי שלאומי יכול לקבל מבנק ישראל נכון ל-31 במרס 2026 כנגד שיעבוד אג"ח מדינת ישראל עומדת על כ-90 מיליארד ש"ח.

ככלל האשראי של בנק ישראל ניתן באופן מיידי. עם זאת, מידי פעם בנק ישראל מפעיל תוכניות מיוחדות להלוואות לזמן ארוך כנגד ביטחונות ספציפיים (כפי שהיה בתקופות הקורונה ובתקופת המלחמה). תוכניות אלו הוגבלו לאשראים שהבנק העמיד ובלבד שעמדו בקריטריונים מוגדרים שבנק ישראל הגדיר מראש. כנגד אשראי זה, ניתנה לבנקים האפשרות לשעבד תיקי משכנתאות חלף אג"ח ממשלתיות.

הבנק מודד ומנהל את סיכון הנזילות באמצעות מודלים עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח באופן נפרד כדלקמן:

- **המדד הרגולטורי LCR**, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, מודד את היחס שבין האמצעים הנזילים האיכותיים העומדים לרשות הבנק (מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה) לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש במהלך 30 יום. היחס נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח.

היחס נועד להבטיח שהתאגיד הבנקאי יחזיק מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (מורכב ממזומן ונכסים לא משועבדים), שניתן להמירם למזומן בשווקים ללא אובדן ערך או אובדן קטן, על מנת לענות על צרכי הנזילות של התאגיד. יחס כיסוי הנזילות (LCR) מדמה את מצב נזילות הבנק בתרחיש קיצון משולב של נזילות (תרחיש החל על לאומי וגם על המערכת) הנמשך 30 ימים.

מודל ה-LCR משמש את הבנק כתרחיש הגרוע ביותר למדידת תוצאת תרחיש קיצון בנזילות הנמשך 30 יום. המודל מבוסס על הנחות התנהגותיות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין 221.

ההנחות ההתנהגותיות במודל ה-LCR ביחס לשיעורי משיכת הפיקדונות והשפעתם על התזרים היוצא מותאמות לסוג הלקוח ורמת יציבותו. לדוגמא: פיקדונות קמעונאיים נחשבים לפיקדונות יציבים ומאופיינים בשיעורי יציאה נמוכים. מנגד, פיקדונות מלקוחות פיננסיים נחשבים כלא יציבים והמודל מניח לגביהם שיעורי משיכה גבוהים-פיקדון פיננסי לתקופה קצרה מ-30 יום נלקח ליציאה במלואו במודל ולכן אינו תורם למודל ה-LCR.

ההנחות ההתנהגותיות במודל ה-LCR ביחס לכניסת תזרים לבנק מפירעון אשראי משקפות שיעורי כניסה שונים בהתאם לסוג הלקוח. לדוגמא: אשראי לז"ק מלקוח פיננסי המגיע למועד פירעונו נחשב לכזה שיפרע במלואו במועד החוזי ולא יגולגל ולכן יקבל שיעור כניסה מלא במודל ותרומתו לתזרים הנכנס במודל מלאה. מנגד, אשראי של לקוח סיוטני ולקוח קמעונאי נחשב לכזה שעם הגעתו למועד פירעונו יגולגל בחלקו ולכן יקבל שיעור כניסה חלקי למודל ותרומתו לתזרים הנכנס במודל נמוכה יותר.

הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA) של התאגיד מסווגים ל-3 רמות לפי יכולת ההנזלה שלהם. שיעור הפחתת הערך בכל אחת מ-3 הקבוצות נקבע בהתאם ליכולת המימוש המהיר בתנאי תרחיש קיצון הנמשך 30 ימים בשווקים הפיננסיים.

יחס ה-LCR נמדד בתדירות יומית. הדרישה הרגולטורית הינה שיחס ה-LCR לא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. הדיווח על היחס להנהלה הבכירה מבוצע לפחות אחת לחודש ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

- **המודל הפנימי לאמידת סיכון הנזילות**, מודד את סיכון הנזילות של הבנק בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, תחת מגוון תרחישים ולמספר תקופות נזילות הנעות בין שבוע לשלושה חודשים, המתייחסים למצבי שוק שונים הנוגעים לכלל המערכת הבנקאית וללאומי באופן ספציפי. המגבלות הפנימיות על המודל הפנימי גבוהות יותר מהמגבלות על יחס ה-LCR ונועדו להבטיח עתודה נוספת לעמידה בתרחישי הנזילות, המודל הפנימי נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח וכולל 4 סוגי תרחישים:

- תרחיש המדמה תנאים רגילים ("תרחיש רגיל")
- תרחיש המדמה לחץ במערכת הבנקאית בארץ על רקע לחץ בעולם ("תרחיש מערכתי")
- תרחיש המדמה לחץ בבנק לאומי ("תרחיש ספציפי")
- תרחיש המדמה שילוב של תרחיש מערכתי ותרחיש ספציפי בלאומי ("תרחיש משולב")

- **יחס מימון יציב נטו (NSFR (Net Stable Funding Ratio**, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222: יחס ה-NSFR נועד לשפר את ניהול פרופיל סיכון הנזילות ויציבות הבנק בטווח הארוך (שנה) ודורש מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ופעילויותיהם החוץ מאזניות. שמירה על מבנה מימון בר קיימא לאורך זמן נועדה להפחית את הסיכויים ששיבושים במקורות המימון הקבועים של התאגיד הבנקאי ישחקו את מצב הנזילות שלו באופן שיגביר את הסיכון שלו לכשל ויוביל לתרחיש מערכתי רחב יותר.

יחס המימון היציב נטו מגביל הסתמכות יתר על מימון סיוטני קצר טווח, מעודד הערכה משופרת של סיכון גיוס נזילות בכל הפריטים המאזניים והחוץ מאזניים ומקדם את יציבות המימון, באמצעות שמירה על היקף מימון זמין (צד המקורות) המותאם להיקף המימון הנדרש (צד השימושים).

תוצאת יחס ה-NSFR מושפעת ממצב הבנק כפי המשתקף מכלל סעיפי מאזן הבנק ליום הבחינה.

יחס מימון יציב NSFR, נמדד בתדירות רבעונית ומדווח בדוח הכספי ברמת סולו ובמאחד עבור כלל המטבעות. בנוסף הבנק מבצע חישוב פנימי לאומדן היחס בתדירות חודשית.

הדרישה הרגולטורית הינה שהיחס שלא יפחת מ-100% בסולו ובמאחד. יחס המימון היציב נטו מדווח להנהלה הבכירה ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

דירקטוריון הבנק, מגדיר את תיאבון הסיכון ומחליט על מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהמגבלות הרגולטוריות לצורך ניהול סיכון הנזילות. ה-CRO קובע מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהרמה שנקבעה על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול השוטף. המגבלות הפנימיות מהוות רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות, כך שמגבלות הדירקטוריון ליחס ה-LCR בכלל המטבעות ובמט"ח וליחס ה-NSFR בכלל המטבעות עומדות על שיעור של 104%.

### יחס כיסוי הנזילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר		31 במרס
2025	2025	2026
ממוצע באחוזים		
<b>א. בנתוני המאוחד</b>		
127	124	117
יחס כיסוי הנזילות		
100	100	100
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		
<b>ב. בנתוני התאגיד הבנקאי</b>		
125	121	115
יחס כיסוי הנזילות		
100	100	100
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		

הערה: מחושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון נזילות בדוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2026 [וביטור ב9](#).

### מרכיבים עיקריים ביחס כיסוי הנזילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026	יחס כיסוי הנזילות
ממוצע ערכים משוקללים במיליוני ש"ח		
207,391	212,997	סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה
450,743	467,277	סך כל תזרימי מזומנים יוצאים
286,991	284,735	סך כל תזרימי מזומנים נכנסים
163,752	182,542	סך כל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
127%	117%	יחס כיסוי הנזילות

יחס כיסוי הנזילות המאוחד הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, העומד על כ-117%, ירד בכ-10% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, בעיקר כתוצאה מהשפעת הפעילות העסקית למתן אשראי שקוזה חלקית על ידי גיוס אג"ח וגידול בפיקדונות הציבור.

הגידול בסך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה הינו כתוצאה מגידול בני"ע המוכרים לכרית הנכסים הנזילים באיכות גבוהה וירידה בהפקדות בבנק ישראל.

הגידול בסך התזרים היוצא נטו הינו בעיקר כתוצאה משינוי בפריסה של פיקדונות הציבור שקוזה על ידי שינוי בפריסה של אשראי לציבור.

ברבעון ראשון 2026 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית וממגבלת הדירקטוריון, היחס המאוחד הכולל לתאריך 31 במרס 2026 עמד על כ-118%.

יחס מימון יציב נטו

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס	
2025	2025	2026	2026
באחוזים			
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
115	114	112	יחס מימון יציב נטו
100	100	100	יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים
<b>ב. בנתוני התאגיד הבנקאי</b>			
114	112	111	יחס מימון יציב נטו
100	100	100	יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים

הבנק עמד במגבלה הרגולטורית ובמגבלת הדירקטוריון לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 31 במרס 2026. יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 31 במרס 2026 עומד על כ-102%, נמוך בכ-3% מהיחס ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה ביחס הושפעה בעיקר מהגידול בפעילות האשראי שקוזזו על ידי הגידול בגיוס אג"ח וכתבי התחייבויות.

ברבעון הראשון של שנת 2026 לא חל שינוי בדירוג האשראי של המדינה ובדירוג הבנק.

למידע על דירוג האשראי של הבנק ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון והתנהלה](#).

למידע כמותי ואיכותי בנוגע לסיכון הנזילות והמימון ראו גם פרק סיכון נזילות וסיכון מימון בדוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2026 [וביאור 15](#).

**מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה<sup>(א)</sup>, כפי המתודולוגיה של בנק ישראל לפי יתרות מוצעות ברבעון**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 בדצמבר 2025			31 במרס 2026		
מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח					
204,441	39,713	164,728	209,653	38,987	170,666
2,784	2,784	-	3,216	3,216	-
166	117	49	128	78	50
207,391	42,614	164,777	212,997	42,281	170,716

(א) ראו הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

במלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה נכללים הנכסים שניתן להמירם למזומן בקלות ובמהירות, תוך הפסד ערך קטן או ללא הפסד. סיווג הנכסים הינו בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 221. הנכסים אינם משועבדים.

לפירוט נוסף אודות הנכסים שהבנק משעבד לבנק המרכזי, מסלקות ועוד ראו [בטבלה בהמשך](#).

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה - משועבדים ולא משועבדים

31 במרס							
2025				2026			
יתרות נכסים לא משועבדים, משוקללות	מהם: נכסים משועבדים	מהם: נכסים שאינם משועבדים	יתרות נכסים לא משועבדים, המשוקללות	מהם: נכסים משועבדים	מהם: נכסים שאינם משועבדים	סך היתרות המאזניות	יתרת נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראה 221
במיליוני ש"ח							
<b>נכסי רמה 1</b>							
114,957	-	114,957	114,957	83,196	-	83,196	83,196
מזומן והרזרבות בבנק מרכזי הניתנות למשיכה בזמני קיצון							
94,440	10,835	( <sup>א</sup> )94,440	105,275	97,786	12,047	( <sup>א</sup> )97,786	109,833
ניירות ערך סחירים כשירים במשקל סיכון 0%							
12,453	-	( <sup>א</sup> )12,453	12,453	14,467	1,633	( <sup>א</sup> )14,467	16,100
ניירות ערך סחירים כשירים שמשקל הסיכון שלהן אינו 0%							
221,850	10,835	221,850	232,685	195,449	13,680	195,449	209,129
סך הכל נכסי רמה 1							
<b>נכסי רמה 2</b>							
2,624	2,164	3,087	5,251	3,619	2,166	4,259	6,425
סך הכל נכסי רמה 2 א							
108	155	215	370	106	150	213	363
סך הכל נכסי רמה 2 ב							
224,582	13,154	225,152	238,306	199,174	15,996	199,921	215,917
סך הכל יתרת הנכסים הנזילים העומדים לצורכי ניהול הנזילות							

(א) לאחר הפעלת שיעורי הכיסוח של בנק ישראל עבור מק"מ ואג"ח ממשלתיות בהתאם להיקף ההחזקה של התאגיד הבנקאי כפי שחלו במועד החישוב.

נכסי רמה 1 מהווים כ-98% מסך מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה בבנק ליום 31 במרס 2026 והם כוללים בעיקר מזומן, יתרות בבנק ישראל, אג"ח ממשלת ישראל בשקל ומט"ח, אג"ח ממשלת ארה"ב ואג"ח בערבות מלאה של ממשלת ארה"ב.

יתרות במט"ז בנק ישראל (עו"ש ופיקדונות מוניטריים) עמדו ליום 31 במרס 2026 על כ-99 מיליארד ש"ח, לעומת כ-129 מיליארד ש"ח בסוף דצמבר 2025.

הבנק יכול להנזיל את הנכסים הנזילים באיכות גבוהה הן על ידי המכירה בשווקים והן על ידי ביצוע עסקאות REPO. לבנק קיימת תשתית תפעולית ומשפטית לביצוע עסקאות אלה.

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

31 בדצמבר		31 במרס	
2025		2026	
מעל יום ועד חודש	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש	עם דרישה ועד יום
במיליוני ש"ח			
נכסים כספיים אחרים			
87,565	20,428	95,031	23,148
אשראי לציבור			
6,229	4,095	1,576	3,673
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים			
93,794	24,523	96,607	26,821
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים			
התחייבויות כספיות			
144,229	300,829	140,621	313,030
פיקדונות הציבור			
52,823	114,175	49,123	119,155
מזה: משקי בית ועסקים קטנים			
662	7,886	231	9,182
פיקדונות מבנקים			
1,377	13,387	612	13,643
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר			
4,087	-	1,671	-
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים			
1,954	507	1,543	696
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים			
152,309	322,609	144,678	336,551
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים			
(58,515)	(298,086)	(48,071)	(309,730)
<b>סך הכל נטו</b>			

לפירוט נוסף לגבי תזרימי המזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי ראו [ביאור 15](#).

הפער בין תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים של הפיקדונות והאשראים הינו רכיב עיקרי בניהול סיכון הנזילות. הבנק סבור כי יתרת הנכסים הנזילים מספיקה כדי לעמוד בצרכי המזומנים לטווח הקצר והיא עומדת במגבלות הפנימיות שנקבעו לצרכי ניהול הסיכון. ככלל, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות. עם זאת, התזרים השלילי של כ-310 מיליארד ש"ח בתזרים ליום ושל כ-48 מיליארד בתזרים עד חודש, אינו מהווה סיכון נזילות מכיוון שבמהלך העסקים הרגיל, שיעורי המחזור של פיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאד ויציבות זאת נשמרת לאורך זמן. כמו כן, יתרת הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (לפי המקדמים בנב"ת 221) ליום ה-31 במרס 2026 עומדת על כ-199 מיליארד ש"ח, נכסים אלה זמינים להנזלה במידת הצורך ומהווים כרית ביטחון לתרחיש נזילות.

## סיכונים תפעוליים

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק [סיכונים תפעוליים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#) ופרק [סיכונים מובילים ומתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2026](#).

## סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק [סיכון אקלים וסביבה בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#) ופרק [סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי \(ESG\) של הבנק לשנת 2025](#).

## סיכונים אחרים

### סיכון מאקרו כלכלי

למידע נוסף ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק](#).

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

למידע בנושאים אלו ראו פרק [סיכונים אחרים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

### מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (USGAAP) כמפורט [בביאור 1](#) לדוחות הכספיים.

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות. אומדנים והערכות מסוג זה, שהשינויים בהם עשויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, נחשבים על ידי הבנק כאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים".

התוצאות בפועל של אומדנים אלו עלולות להיות שונות מהאומדנים ו/או ההערכות. האומדנים וההערכות מתבססים בדרך כלל על תחזיות כלכליות, הערכות לגבי השווקים השונים וניסיון העבר, תוך הפעלת שיקול דעת ואשר ההנהלה מאמינה כי הינם סבירים בעת החתימה על הדוחות הכספיים.

ככלל, אומדני ההנהלה וההנחות העיקריות ששימשו בעת יישום המדיניות החשבונאית בדוחות כספיים אלה הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף בדבר המדיניות החשבונאית בנושאים קריטיים ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

הוראות הפיקוח על הבנקים מחילות על תאגידים בנקאיים את דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה-Sox Act. בהתייחס לסעיפים אלו נקבעו על ידי ה-SEC וה-Public Company Accounting Oversight Board הוראות באשר לאחריות ההנהלה לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולקיום בקרה פנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואי החשבון המבקרים לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

### הוראות הפיקוח קובעות:

- תאגידים בנקאיים יישמו את דרישות סעיפים 302 ו-404 וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו מכוחם.
- בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, ומודל ה-COSO 2013 (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הבנק מיישם באופן שוטף את ההוראה בקבוצת לאומי.

במהלך שנת 2026 מבצע הבנק תיקוף ועדכון של תהליכי בקרה מהותיים ובדיקות אפקטיביות של כל מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

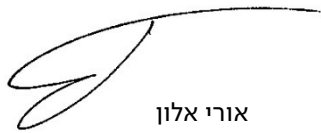
הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל וראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית הראשית, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל של הבנק וראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### שינויים בבקרה הפנימית


במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 לא אירע כל שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

## דירקטוריון

בתקופה ינואר-מרס 2026 התקיימו 12 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-18 ישיבות של ועדות הדירקטוריון. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 במאי 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים - הבלתי מבוקרים של הקבוצה ליום 31 במרס 2026 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך. דירקטוריון הבנק מביע את הערכתו ותודתו לעובדים ולמנהלים של הבנק ושל חברות הקבוצה, בארץ ובחו"ל, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי הקבוצה.



אורי אלון  
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן  
מנהל כללי

18 במאי 2026

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חנן פרידמן מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), וכן:
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. כאמור [בביאור 1](#) לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
  5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי;
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במאי 2026.

חנן פרידמן  
מנהל כללי

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חגית ארגוב מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), וכן:
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. כאמור [בביאור 1](#) לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
  5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי;
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במאי 2026.

### חגית ארגוב

סמנכ"לית בכירה  
חשבונאית ראשית  
ראשת החטיבה הפיננסית

## בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו תמצית דוחות כספיים

### תוכן העניינים

עמוד	
98	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ
99	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
100	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
101	תמצית מאזן מאוחד
102	תמצית דוח על השינויים בהון
104	תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
107	1 עיקרי המדיניות החשבונאית
108	2 הכנסות והוצאות ריבית
109	א3 הכנסות מימון שאינן מריבית
111	ב3 רווח למניה רגילה
112	4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
115	5 ניירות ערך
132	6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
136	7 פיקדונות הציבור
137	8 זכויות עובדים
144	א9 הון
148	ב9 הלימות הון, מינוף ונזילות
152	10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
154	11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון
168	א12 מגזרי פעילות פיקוחיים
174	ב12 מגזרי פעילות גישת ההנהלה
177	13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
197	14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
200	15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
204	א16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
207	ב16 פריטים הנמדדים בשווי הוגן
214	ג16 שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3
217	ד16 מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3
221	17 נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות המאוחדות שלו (להלן – "הבנק"), הכולל את דוח תמצית המאזן המאוחד ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן – "הוראות המפקח על הבנקים").

כאמור [בביאור 1](#) למידע הכספי, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

### בריטמן אלמגור זר ושות'

A Firm in the Deloitte Global Network  
רואי חשבון

### סומך חייקין

שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה  
בארגון הגלובלי של KPMG המורכב  
מפירמות עצמאיות המסונפות ל-  
KPMG International Limited חברה  
אנגלית פרטית מוגבלת באחריות  
רואי חשבון

רואי החשבון המבקרים המשותפים

18 במאי 2026

**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו**  
**תמצית דוח רווח והפסד מאוחד**  
**לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	2025	2025	ביאור
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
39,091	9,053	9,259	2	הכנסות ריבית	
22,239	5,036	5,350	2	הוצאות ריבית	
16,852	4,017	3,909	2	הכנסות ריבית, נטו	
450	55	166	6, 13	הוצאות בגין הפסדי אשראי	
16,402	3,962	3,743		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי	
<b>הכנסות שאינן מריבית</b>					
1,637	293	408	א3	הכנסות מימון שאינן מריבית	
4,084	1,021	1,129		עמלות	
107	54	19		הכנסות אחרות	
5,828	1,368	1,556		סך כל ההכנסות שאינן מריבית	
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>					
3,580	960	879		משכורות והוצאות נלוות	
1,455	374	371		אחזקה ופחת בניינים וציוד	
1,613	397	342		הוצאות אחרות	
6,648	1,731	1,592		<b>סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>	
15,582	3,599	3,707		רווח לפני מיסים	
5,670	1,292	1,579		הפרשה למיסים על הרווח	
9,912	2,307	2,128		רווח לאחר מיסים	
350	96	218		חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מיסים	
<b>רווח נקי</b>					
10,262	2,403	2,346		לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
-	-	-		המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	
10,262	2,403	2,346		המיוחס לבעלי מניות הבנק	
<b>רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים)</b>					
6.86	1.60	1.58	ב3	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק	

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



חגית ארנוב  
 סמנכ"לית בכירה  
 חשבונאית ראשית  
 ראשת החטיבה הפיננסית



חנן פרידמן  
 מנהל כללי



אורי אלון  
 יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 במאי 2026

**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו**  
**תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל**  
**לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
				במיליוני ש"ח
10,262	2,403	2,346	2,403	10,262
-	-	-	-	-
10,262	2,403	2,346	2,403	10,262
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק</b>				
(הפסד) רווח כולל אחר, לפני מיסים				
1,819	240	(805)	240	1,819
4	1	(4)	1	4
438	650	793	650	438
(21)	(5)	(3)	(5)	(21)
(41)	(29)	(28)	(29)	(41)
2,199	857	(47)	857	2,199
(849)	(298)	78	(298)	(849)
1,350	559	31	559	1,350
-	-	-	-	-
1,350	559	31	559	1,350
11,612	2,962	2,377	2,962	11,612
-	-	-	-	-
11,612	2,962	2,377	2,962	11,612

- (א) בעיקר משקף התאמות בגין שינוי בריבית ההיוון ואומדנים אקטוארים לסוף תקופה של תכנית פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. ראו גם [ביאור 8](#).
- (ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק ורווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
- (ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ראו גם [ביאור 4](#) בדבר רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו**  
**תמצית מאזן מאוחד**  
**ליום 31 במרס 2026**

31 בדצמבר		31 במרס		
2025	2026	2025	2026	
מבוקר		בלתי מבוקר		
		במיליוני ש"ח		ביאור
<b>נכסים</b>				
154,647	123,917	132,426		מזומנים ופיקדונות בבנקים
<b>ניירות ערך:</b>				
17,318	18,712	15,711		אגרות חוב מוחזקות לפדיון
116,473	90,618	129,925		אגרות חוב זמינות למכירה
7,030	7,503	7,184		מניות שאינן למסחר
7,299	13,469	15,805		ניירות ערך למסחר
148,120	130,302	168,625	5	סך הכל ניירות ערך <sup>(א)(ב)</sup>
8,417	1,521	3,652		ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
526,800	469,636	554,630	6, 13	אשראי לציבור
(6,850)	(6,789)	(6,850)	6, 13	הפרשה להפסדי אשראי
519,950	462,847	547,780		אשראי לציבור, נטו
3,406	2,187	3,032		אשראי לממשלות
3,908	3,526	4,170		השקעות בחברות כלולות
3,153	2,863	3,233		בניינים וציוד
24,317	29,383	34,225	11	נכסים בגין מכשירים נגזרים
7,053	7,204	6,744		נכסים אחרים <sup>(א)</sup>
872,971	763,750	903,887		סך כל הנכסים
<b>התחייבויות והון</b>				
686,887	596,447	694,961	7	פיקדונות הציבור
13,123	13,019	13,358		פיקדונות מבנקים
87	139	100		פיקדונות מממשלות
21,814	14,251	27,510		ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
44,207	34,108	52,440		אגרות חוב, שטרות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
24,604	27,673	33,457	11	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
14,114	14,320	13,189		התחייבויות אחרות <sup>(א)(ב)</sup>
804,836	699,957	835,015		סך כל ההתחייבויות
68,130	63,788	68,867	9	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק
5	5	5		זכויות שאינן מקנות שליטה
68,135	63,793	68,872		סך כל ההון
872,971	763,750	903,887		סך כל ההתחייבויות וההון

(א) לפרטים בדבר סכומים הנמדדים בשווי הוגן ראו [ביאור 16](#).  
 (ב) מזה: ניירות ערך בסך 16,966 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 11,646 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14,222 מיליון ש"ח) ששועבדו למלווים.  
 (ג) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך 976 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 855 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 920 מיליון ש"ח).

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו**  
**תמצית דוח על השינויים בהון**  
**לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026**

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)**

הון מניות מפרמיה ואחרות <sup>(א)</sup>	הון מניות	קרנות הון		רווח כולל אחר (הפסד) מצטבר	עודפים שנצברו <sup>(ב)</sup>	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
		מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך כל הון המניות וקרנות ההון					
7,072	387	70	7,529	(686)	61,287	68,130	5	68,135
-	-	-	-	-	2,346	2,346	-	2,346
-	-	-	-	31	-	31	-	31
-	-	-	-	-	(1,275)	(1,275)	-	(1,275)
(א) -	(א) -	-	-	-	-	-	-	-
(5)	(364)	-	(369)	-	-	(369)	-	(369)
(א) -	2	2	4	-	-	4	-	4
7,067	25	72	7,164	(655)	62,358	68,867	5	68,872

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)**

הון מניות מפרמיה ואחרות <sup>(א)</sup>	הון מניות	קרנות הון		רווח כולל אחר (הפסד) מצטבר	עודפים שנצברו <sup>(ב)</sup>	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
		מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך כל הון המניות וקרנות ההון					
7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663
-	-	-	-	-	2,403	2,403	-	2,403
-	-	-	-	559	-	559	-	559
-	-	-	-	-	(706)	(706)	-	(706)
(3)	(123)	-	(126)	-	-	(126)	-	(126)
(א) -	2	(2)	-	-	-	-	-	-
7,089	1,469	61	8,619	(1,477)	56,646	63,788	5	63,793

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.  
 (ב) כולל 5,419 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 4,533 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (31 במרס 2025 - 4,959 מיליון ש"ח, מזה 3,058 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.  
 (ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו תמצית דוח על השינויים בהון (המשך) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הון מניות מפרמיה ואחרות <sup>(א)</sup>	הון מניות	קרנות הון					סה"כ	מבוסס מניות	מבוסס מניות ותשלום עסקאות בשל	סה"כ
		מבוסס מניות	מבוסס מניות ותשלום עסקאות בשל	מבוסס מניות ותשלום עסקאות בשל	מבוסס מניות ותשלום עסקאות בשל	מבוסס מניות ותשלום עסקאות בשל				
7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663	2024 יתרה ליום 31 בדצמבר	
-	-	-	-	-	10,262	10,262	-	10,262	רווח נקי	
-	-	-	-	1,350	-	1,350	-	1,350	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	
-	-	-	-	-	(3,924)	(3,924)	-	(3,924)	דיבידנד ששולם	
(21)	(1,211)	-	(1,232)	-	-	-	-	-	הנפקת מניות	
(21)	(1,211)	-	(1,232)	-	-	(1,232)	-	(1,232)	רכישה עצמית של מניות	
1	8	7	16	-	-	16	-	16	הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	
7,072	387	70	7,529	(686)	61,287	68,130	5	68,135	2025 יתרה ליום 31 בדצמבר	

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.

(ב) כולל 4,982 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 4,164 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות. יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו**  
**תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד**  
**לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>		
10,262	2,403	2,346
<b>רווח נקי לתקופה</b>		
<b>התאמות:</b>		
(323)	(61)	(225)
חלק הקבוצה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות <sup>(א)</sup>		
548	143	133
פחת והפחתות על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)		
450	55	166
הוצאות בגין הפסדי אשראי		
-	-	(6)
רווח ממכירת תיקי אשראי		
276	106	(13)
(רווחים) הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה		
(59)	(50)	60
הפסדים (רווחים), נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר		
(100)	(5)	(53)
רווח מממוש השקעה בחברות כלולות		
(5)	(9)	-
רווחים מממוש וגריעות של בניינים וציוד - נטו		
(472)	(249)	(191)
רווחים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר		
25	-	-
הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה		
128	34	6
הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר		
4	-	2
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות		
253	144	56
מיסים נדחים - נטו		
(135)	64	(24)
פיצויי פרישה ופנסיה - (קוטון) גידול בעודף העתודה על היעודה		
(1,557)	(76)	(264)
ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון		
(107)	(32)	(277)
הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים		
2,649	(484)	218
השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
<b>שינוי נטו בנכסים שוטפים:</b>		
4,876	(190)	(9,908)
נכסים בגין מכשירים נגזרים		
316	(5,863)	(8,566)
ניירות ערך למסחר		
(149)	(276)	(88)
נכסים אחרים		
<b>שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:</b>		
(3,469)	(197)	8,914
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		
(2,041)	(1,074)	241
התחייבויות אחרות		
11,370	(5,617)	(7,473)
<b>מזומנים נטו (לפעילות שוטפת) מפעילות שוטפת</b>		

(א) בניכוי דיבינד שהתקבל.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך) לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>				
1,661	(2,133)	(13,663)		שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים
(61,616)	(7,052)	(24,838)		שינוי נטו באשראי לציבור <sup>(א)</sup>
(935)	313	388		שינוי נטו באשראי לממשלות
(3,733)	3,163	4,765		שינוי נטו בניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
(2,019)	(255)	(87)		רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון
3,641	334	1,610		תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון
(214,971)	(38,478)	(57,035)		רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
166,702	37,307	34,554		תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
24,695	1,552	5,816		תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה
(317)	-	(119)		רכישת מניות בחברות כלולות
27	7	86		תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
52	-	546		תמורה ממכירת תיקי אשראי
(1,773)	(440)	(826)		רכישת תיקי אשראי
(904)	(242)	(245)		רכישת בניינים וציוד
20	15	-		תמורה ממימוש בניינים וציוד
3	3	3		קופה מרכזית לתשלום פיצויים
(89,467)	(5,906)	(49,045)		<b>מזומנים נטו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>				
(4,920)	(5,024)	235		שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים
68,813	(21,889)	8,093		שינוי נטו בפיקדונות הציבור
(85)	(33)	13		שינוי נטו בפיקדונות מממשלות
10,128	2,565	5,696		שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
17,909	4,608	13,066		תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(5,465)	(2,401)	(4,607)		פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(3,924)	(706)	(1,275)		דיבידנד ששולם לבעלי המניות
(1,232)	(126)	(369)		רכישה עצמית של מניות
81,224	(23,006)	20,852		<b>מזומנים נטו מפעילות מימון (לפעילות מימון)</b>
3,127	(34,529)	(35,666)		<b>קיטון) גידול במזומנים ושווה מזומנים</b>
150,641	150,641	151,119		<b>יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת התקופה</b>
(2,649)	484	(218)		<b>השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
151,119	116,596	115,235		<b>יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה</b>

(א) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו**  
 תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך)  
 לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			במיליוני ש"ח
36,391	8,378	9,215	ריבית שהתקבלה
(20,530)	(5,322)	(5,868)	ריבית ששולמה
328	108	76	דיבידנדים שהתקבלו
(7,611)	(2,388)	(1,159)	מיסים על הכנסה ששולמו
200	3	3	מיסים על הכנסה שהתקבלו

**נספח א' - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח**

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025**

ביום 31 במרס 2025 נמכרה חלק מהשקעה בחברה כלולה כנגד יתרת חייבים בסך 4 מיליון ש"ח.

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025**

ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג של לאומי פרטנרס חתמים בע"מ עם ברק קפיטל חיתום בע"מ.

למידע נוסף ראו [ביאור 3.5 ד. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

### א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

#### 1. עקרונות הדיווח

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הבנק ליום 31 במרס 2026 כוללת את אלה של הבנק ושל החברות הבנות שלו, וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם.

כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בנושא 105-10 בקודיפיקציה, "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים - תקן המחליף את תקן חשבונאות אמריקאי 162 FAS".

בנוסף לכך, בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בנושא 105-10 בקודיפיקציה, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב.

הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025. דוחות כספיים ביניים אלה אינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים, ויש לעיין בדוחות אלה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 והביאורים הנלווים אליהם (להלן: הדוחות השנתיים).

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 18 במאי 2026.

#### 2. שימוש באומדנים

בעת הכנת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, בהתאם להוראות ולהנחיות כאמור לעיל, נדרש מהנהלה להפעיל שיקול דעת, ולעשות שימוש באומדנים, בהערכות ובהנחות, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל סכומי התוצאות המדווחות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הבנק, נדרשת הנהלת הבנק להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הבנק על ניסיון העבר, עובדות ומצגים שונים, ניתוחים וסקירות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות, וזאת בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. חוסר הוודאות הנשקף מתנאי הכלכלה ותנאים סביבתיים אחרים עודנו משמעותי ולפיכך אומדנים והערכות עשויים להתעדכן בהתאם להתפתחות בתנאים ובנסיבות ולתמורות בכלכלה.

המדיניות שמיישם הבנק בשימוש בהערכות ובאומדנים הינה ככלל עקבית לזו ששימשה בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

3. הבנק מבצע מעת לעת התאמות לא מהותיות לסיווגים במספרי השוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים השוטפים לצרכי השוואתיות. לסיווגים האמורים אין השפעה על תוצאות הפעילות.

### ב. תקני חשבונאות חדשים, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

בדצמבר 2025 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית את ASU 2025-11 שמטרתו שיפור ההנחיות של תקן 270 בקודיפיקציה. העדכון אינו משנה באופן מהותי את דרישות הדיווח בתקן אלא מחדד אותם, בין היתר:

- העדכון מבהיר ומדגיש את תחולת התקן;
- העדכון יוצר רשימה מקיפה ומרוכזת של דרישות הגילוי החלות בתקופת ביניים; וכן
- העדכון מאמץ עיקרון המחייב גילוי אודות אירועים שחלו לאחר תום תקופת הדיווח השנתית האחרונה ולהם השפעה מהותית.

הוראות העדכון יחולו על ישויות ציבוריות החל מתקופות דיווח ביניים בשנות הכספים המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2027. הבנק בחר שלא לאמץ באופן מוקדם את התקן, ובוחן את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיו הכספיים.

לפרטים נוספים אודות תקני חשבונאות בתקופה שלפני יישומם, ראו [ביאור 1.כד בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## ביאור 2 - הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
<b>א. הכנסות ריבית<sup>(א)</sup></b>		
6,587	6,792	מאשראי לציבור
20	28	מאשראי לממשלות
1,008	891	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
133	124	מפיקדונות בבנקים
38	49	מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
1,267	1,375	מאגרות חוב <sup>(ב)</sup>
9,053	9,259	<b>סך הכל הכנסות ריבית</b>
<b>ב. הוצאות ריבית<sup>(א)</sup></b>		
(4,487)	(4,701)	על פיקדונות הציבור
(1)	(7)	על פיקדונות מממשלות
(57)	(62)	על פיקדונות מבנקים
(22)	(14)	על פיקדונות מבנק ישראל
(147)	(234)	על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(322)	(339)	על אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
(5,036)	(5,350)	<b>סך הכל הוצאות ריבית</b>
4,017	3,909	<b>סך הכנסות ריבית, נטו</b>
<b>ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים<sup>(א)</sup></b>		
29	15	הכנסות ריבית
(8)	(8)	הוצאות ריבית
<b>ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב</b>		
183	141	מוחזקות לפדיון
990	1,121	זמינות למכירה
94	113	למסחר
1,267	1,375	<b>סך הכל כלול בהכנסות ריבית</b>

(א) כולל השפעת יחסי גידור.

(ב) כולל ריבית בגין אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך של כ-193 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 (149 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025).

(ג) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א. ו-ב.

(ד) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

## ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
<b>א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>		
<b>א.1. מפעילות במכשירים נגזרים<sup>(*)</sup></b>		
174	174	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(*)</sup>
174	174	<b>סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים</b>
<b>א.2. מהשקעה באגרות חוב</b>		
54	68	רווחים ממכירת אג"ח זמינות למכירה <sup>(*)</sup>
(160)	(55)	הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה <sup>(*)</sup>
(106)	13	<b>סך הכל מהשקעה באג"ח</b>
(245)	(66)	<b>א.3. הפרשי שער, נטו</b>
<b>א.4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות</b>		
94	106	רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר
(34)	(6)	הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר
(15)	(18)	הפסדים ממכירת מניות שאינן למסחר
52	37	דיבידנד ממניות שאינן למסחר
170	103	רווחים נטו שטרם מומשו ממניות שאינן למסחר <sup>(*)</sup>
5	53	רווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות
272	275	<b>סך הכל מהשקעה במניות</b>
-	6	<b>א.5. רווחים נטו בגין הלוואות שנמכרו</b>
95	402	<b>סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>
<b>ב. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר</b>		
148	54	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר
51	(103)	(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו <sup>(*)</sup>
(1)	43	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו <sup>(*)</sup>
-	12	דיבידנד ממניות למסחר
198	6	<b>סך הכל מפעילויות מסחר<sup>(*)</sup></b>
<b>פירוט על הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון</b>		
6	(75)	חשיפת ריבית
166	52	חשיפת מטבע חוץ
26	28	חשיפה למניות
-	1	חשיפה לסחורות ואחרים
198	6	<b>סך הכל</b>
293	408	<b>סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית</b>

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

## ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

הערות:

- (א) למעט השפעת יחסי גידור.
- (ב) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (ג) מזה חלק ההפסדים בסך של כ-110 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026, הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (הפסדים בסך של כ-3 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025).
- (ד) מזה חלק ההפסדים בסך של כ-14 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (רווחים בסך 2 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025).
- (ה) להכנסות ריבית מהשקעה באגרות חוב למסחר ראו [ביאור 2](#).
- (ו) כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות למסחר.
- (ז) לרבות רווחים והפסדים ממדידה לפי שווי הוגן של מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין וכן התאמות מעלה או מטה של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין.
- (ח) סווג מחדש מרווח כולל אחר מצטבר.

## ביאור 3ב - רווח למניה רגילה

### א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הנקי למניה מתבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הבנק מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	בלתי מבוקר
<b>רווח בסיסי</b>		
2,403	2,346	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)
<b>ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)</b>		
1,503,528	1,483,534	יתרה לתחילת התקופה <sup>(א)</sup>
40	15	השפעה משוקללת של הנפקת מניות
(1,177)	(2,297)	השפעה משוקללת בגין רכישה עצמית של מניות
1,502,391	1,481,252	ממוצע משוקלל של מספר המניות
1.60	1.58	רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)

(א) בניכוי רכישה עצמית של מניות.

### ב. רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה של הבנק מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, באופן הבא:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	בלתי מבוקר
<b>רווח מדולל</b>		
2,403	2,346	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)
<b>ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)</b>		
1,502,391	1,481,252	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
1,454	2,302	השפעה משוקללת של הנפקת אופציות לעובדים
1,503,845	1,483,554	ממוצע משוקלל של מספר המניות בדילול מלא
1.60	1.58	רווח נקי מדולל למניה (בשקלים חדשים)

### ג. הון המניות

ליום 31 במרס 2026 הון המניות המונפק והנפרע בניכוי תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק במהלך השנים 2018-2020 ו-2023-2026 הינו 1,478,591,895 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.

### ד. רכישה עצמית שהתרחשה לאחר מועד הדוח הכספי

מיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 6 במאי 2026 ביצע הבנק רכישה עצמית של 2,284,028 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ מהונו המונפק של הבנק.

לפרטים בנושא אישור המפקח על הבנקים לצורך ביצוע רכישה עצמית ראו [ביאור 9א](#).

## ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת המס

1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 ו-2025 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
רווח (הפסד) כולל אחר (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר		רווחים (הפסדים), השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	במיליוני ש"ח
			בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת המאזני <sup>(א)</sup>	התאמות בגין הטבות לעובדים <sup>(ב)</sup>			
(2,036)	-	(2,036)	(740)	36	2	(1,334)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
559	-	559	431	(17)	(3)	147	שינוי נטו במהלך התקופה
(1,477)	-	(1,477)	(309)	19	(1)	(1,187)	יתרה ליום 31 במרס 2025
(686)	-	(686)	(448)	(1)	(11)	(228)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
31	-	31	519	(21)	(2)	(463)	שינוי נטו במהלך התקופה
(655)	-	(655)	71	(22)	(13)	(691)	יתרה ליום 31 במרס 2026

2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
רווח (הפסד) כולל אחר (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר (הפסד) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר		רווחים (הפסדים), השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	במיליוני ש"ח
			בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת המאזני <sup>(א)</sup>	התאמות בגין הטבות לעובדים <sup>(ב)</sup>			
(2,036)	-	(2,036)	(740)	36	2	(1,334)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,350	-	1,350	292	(37)	(13)	1,106	שינוי נטו במהלך השנה
(686)	-	(686)	(448)	(1)	(11)	(228)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(א) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק, וכן רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.

(ב) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מהתאמות בגין נכסי תכנית.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

## ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס (בלתי מבוקר)					
2025			2026		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח					
<b>השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:</b>					
<b>התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:</b>					
(הפסדים) רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
81	(53)	134	(456)	336	(792)
(רווחים) הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(א)</sup>					
66	(40)	106	(7)	6	(13)
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
147	(93)	240	(463)	342	(805)
<b>גידור תזרים מזומנים</b>					
(הפסדים) רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים					
1	(0)	1	(2)	2	(4)
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
1	-	1	(2)	2	(4)
<b>סיכון אשראי של התחייבויות</b>					
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות					
(3)	2	(5)	(2)	1	(3)
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
(3)	2	(5)	(2)	1	(3)
<b>חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</b>					
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני <sup>(ב)</sup>					
4	(2)	6	(29)	13	(42)
גידורים <sup>(ג)</sup>					
(21)	14	(35)	8	(6)	14
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
(17)	12	(29)	(21)	7	(28)
<b>הטבות לעובדים<sup>(ד)</sup>:</b>					
רווח אקטוארי נטו					
404	(205)	609 <sup>(ה)</sup>	506	(267)	773 <sup>(ו)</sup>
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(ז)</sup>					
27	(14)	41	13	(7)	20
<b>שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
431	(219)	650	519	(274)	793
<b>סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה</b>					
559	(298)	857	31	78	(47)
<b>בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</b>					
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה <sup>(ח)</sup>					
-	-	-	-	-	-
<b>השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק</b>					
559	(298)	857	31	78	(47)

- (א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו [ביאור 3א](#).  
 (ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.  
 (ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.  
 (ד) ההתאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.  
 (ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות. פירוט נוסף ראו [בביאור 8ב](#).  
 (ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.  
 (ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8ב](#).  
 (ח) סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה.

## ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח		
<b>השינויים במרכיבי רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:</b>		
<b>התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:</b>		
923	(595)	1,518
הפסדים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן		
183	(118)	301
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(א)</sup>		
1,106	(713)	1,819
<b>שינוי נטו במהלך השנה</b>		
<b>גידור תזרים מזומנים</b>		
2	(2)	4
רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים		
2	(2)	4
<b>שינוי נטו במהלך השנה</b>		
<b>סיכון אשראי של התחייבויות</b>		
(13)	8	(21)
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות		
(13)	8	(21)
<b>שינוי נטו במהלך השנה</b>		
<b>חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</b>		
(177)	95	(272)
הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני <sup>(א)</sup>		
140	(91)	231
גידורים <sup>(א)</sup>		
(37)	4	(41)
<b>שינוי נטו במהלך השנה</b>		
<b>הטבות לעובדים<sup>(א)</sup>:</b>		
213	(107)	<sup>(א)</sup> 320
רווח אקטוארי נטו		
79	(39)	118
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד <sup>(א)</sup>		
292	(146)	438
<b>שינוי נטו במהלך השנה</b>		
1,350	(849)	2,199
<b>סך הכל שינוי נטו במהלך השנה</b>		
<b>בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</b>		
-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה <sup>(א)</sup>		
<b>השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק</b>		
1,350	(849)	2,199
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה		

- (א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו [ביאור 3.א](#).
- (ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
- (ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
- (ד) ההתאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
- (ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות בגין זכויות עובדים. פירוט נוסף ראו [ביאור 8.ב](#).
- (ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
- (ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8.ב](#).

## ביאור 5 - ניירות ערך

### ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(*)</sup>
במיליוני ש"ח					
<b>1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:</b>					
של ממשלת ישראל	10,958	-	86	(497)	10,547
של מוסדות פיננסיים זרים	226	-	1	(1)	226
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	4,291	-	31	(307)	4,015
של אחרים זרים	236	-	-	(5)	231
<b>סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון<sup>(*)</sup></b>	<b>15,711</b>	<b>-</b>	<b>118</b>	<b>(810)</b>	<b>15,019</b>

### ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן <sup>(*)</sup>
במיליוני ש"ח					
<b>2. אגרות חוב זמינות למכירה:</b>					
של ממשלת ישראל	93,087	-	333	(1,460)	91,960
של ממשלות זרות	13,270	-	15	(26)	13,259
של מוסדות פיננסיים בישראל	693	-	2	(7)	688
של מוסדות פיננסיים זרים	8,552	-	65	(57)	8,560
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12,301	-	52	(378)	11,975
של אחרים בישראל	904	-	14	(10)	908
של אחרים זרים	2,587	-	20	(32)	2,575
<b>סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה<sup>(*)</sup></b>	<b>131,394</b>	<b>-</b>	<b>501<sup>(*)</sup></b>	<b>(1,970)<sup>(*)</sup></b>	<b>129,925</b>

ראו הערות [בעמוד 121](#).

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(*)</sup>	
במיליוני ש"ח						
<b>3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:</b>						
מניות וקרנות	7,184	6,925	-	744	(485)	7,184
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין <sup>(*)</sup>	4,780	5,039	-	179	(438)	4,780
<b>סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר</b>	<b>7,184</b>	<b>6,925</b>	<b>-</b>	<b>744<sup>(*)</sup></b>	<b>(485<sup>(*)</sup>)</b>	<b>7,184</b>
<b>סך כל ניירות הערך שאינם למסחר</b>	<b>152,820</b>	<b>154,030</b>	<b>-</b>	<b>1,363</b>	<b>(3,265)</b>	<b>152,128</b>
במיליוני ש"ח						
<b>4. ניירות ערך למסחר - אגרות חוב -</b>						
של ממשלת ישראל	13,953	14,042	-	11	(100)	13,953
של ממשלות זרות	257	261	-	-	(4)	257
של מוסדות פיננסיים בישראל	298	299	-	1	(2)	298
של מוסדות פיננסיים זרים	166	168	-	-	(2)	166
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	524	528	-	-	(4)	524
של אחרים בישראל	209	210	-	1	(2)	209
של אחרים זרים	209	213	-	-	(4)	209
<b>סך הכל אגרות חוב למסחר</b>	<b>15,616</b>	<b>15,721</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>(118)</b>	<b>15,616</b>
<b>מניות וקרנות למסחר</b>	<b>189</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(16)</b>	<b>189</b>
<b>סך כל ניירות הערך למסחר<sup>(*)</sup></b>	<b>15,805</b>	<b>15,920</b>	<b>-</b>	<b>19<sup>(*)</sup></b>	<b>(134<sup>(*)</sup>)</b>	<b>15,805</b>
<b>סך כל ניירות הערך</b>	<b>168,625</b>	<b>169,950</b>	<b>-</b>	<b>1,382</b>	<b>(3,399)</b>	<b>167,933</b>

ראו הערות [בעמוד 121](#).

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

הערך במאזן מופחתת עלות אשראי	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן		הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(*)</sup>	הערך במאזן
		רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן		
10,868	-	28	(715)	10,181	של ממשלת ישראל
1,288	-	1	(12)	1,277	של מוסדות פיננסיים זרים
6,210	1	18	(415)	5,814	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
346	1	-	(10)	337	של אחרים זרים
18,712	2	47	(1,152)	17,609	<b>סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון<sup>(*)</sup></b>

1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:

במיליוני ש"ח

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

הערך במאזן מופחתת עלות אשראי	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר		שווי הוגן <sup>(*)</sup>	
		רווחים	הפסדים		
49,898	-	159	(1,968)	49,898	של ממשלת ישראל
14,272	-	30	(1)	14,272	של ממשלות זרות
177	-	1	(3)	177	של מוסדות פיננסיים בישראל
8,802	-	82	(90)	8,802	של מוסדות פיננסיים זרים
12,200	-	44	(541)	12,200	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
1,030	-	24	(19)	1,030	של אחרים בישראל
4,239	-	33	(124)	4,239	של אחרים זרים
92,991	-	<sup>(1)</sup> 373	<sup>(1)</sup> (2,746)	90,618	<b>סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה<sup>(*)</sup></b>

ראו הערות [בעמוד 121](#).

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(א)</sup>	
במיליוני ש"ח						
<b>3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:</b>						
מניות וקרנות	7,503	-	604	(380)	7,503	
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין <sup>(ב)</sup>	4,201	-	87	(331)	4,201	
<b>סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר</b>	<b>7,503</b>	<b>-</b>	<b>604<sup>(ג)</sup></b>	<b>(380)<sup>(ד)</sup></b>	<b>7,503</b>	
<b>סך כל ניירות הערך שאינם למסחר</b>	<b>116,833</b>	<b>2</b>	<b>1,024</b>	<b>(4,278)</b>	<b>115,730</b>	
ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(א)</sup>	
במיליוני ש"ח						
<b>4. ניירות ערך למסחר - אגרות חוב</b>						
של ממשלת ישראל	12,471	-	23	(14)	12,471	
של ממשלות זרות	73	-	-	(2)	73	
של מוסדות פיננסיים בישראל	39	-	-	-	39	
של מוסדות פיננסיים זרים	152	-	1	(1)	152	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	271	-	2	(1)	271	
של אחרים בישראל	170	-	1	(1)	170	
של אחרים זרים	182	-	1	(1)	182	
<b>סך הכל אגרות חוב למסחר</b>	<b>13,358</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>(20)</b>	<b>13,358</b>	
<b>מניות וקרנות למסחר</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>	<b>111</b>	
<b>סך כל ניירות הערך למסחר<sup>(ה)</sup></b>	<b>13,469</b>	<b>-</b>	<b>30<sup>(ו)</sup></b>	<b>(21)<sup>(ז)</sup></b>	<b>13,469</b>	
<b>סך כל ניירות הערך</b>	<b>130,302</b>	<b>2</b>	<b>1,054</b>	<b>(4,299)</b>	<b>129,199</b>	

ראו הערות [בעמוד 121](#).

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים		שווי הוגן <sup>(*)</sup>
			שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	
<b>1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:</b>					
11,602	11,602	-	126	(430)	11,298
871	871	-	2	(1)	872
4,576	4,576	1	41	(310)	4,308
269	269	-	-	(3)	266
17,318	17,318	1	169	(744)	16,744
<b>סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון<sup>(*)</sup></b>					

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר		שווי הוגן <sup>(*)</sup>
			רווחים	הפסדים	
<b>2. אגרות חוב זמינות למכירה:</b>					
72,151	72,653	-	595	(1,097)	72,151
21,193	21,165	-	30	(2)	21,193
222	219	-	4	(1)	222
7,919	7,829	-	123	(33)	7,919
10,785	11,120	-	73	(408)	10,785
930	907	-	31	(8)	930
3,273	3,234	-	67	(28)	3,273
116,473	117,127	-	<sup>(3)</sup> 923	<sup>(3)</sup> (1,577)	116,473
<b>סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה<sup>(*)</sup></b>					

ראו הערות [בעמוד 121](#).

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(*)</sup>	
במיליוני ש"ח						
<b>3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:</b>						
מניות וקרנות	7,030	6,862	-	631	(463)	7,030
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין <sup>(*)</sup>	4,654	4,908	-	178	(432)	4,654
<b>סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר</b>	<b>7,030</b>	<b>6,862</b>	<b>-</b>	<b>631<sup>(*)</sup></b>	<b>(463<sup>(*)</sup>)</b>	<b>7,030</b>
<b>סך כל ניירות הערך שאינם למסחר</b>	<b>140,821</b>	<b>141,307</b>	<b>1</b>	<b>1,723</b>	<b>(2,784)</b>	<b>140,247</b>
ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(*)</sup>	
במיליוני ש"ח						
<b>4. ניירות ערך למסחר - אגרות חוב -</b>						
של ממשלת ישראל	5,260	5,220	-	40	-	5,260
של מוסדות פיננסיים בישראל	206	204	-	2	-	206
של מוסדות פיננסיים זרים	78	77	-	1	-	78
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	207	208	-	-	(1)	207
של אחרים בישראל	100	99	-	1	-	100
של אחרים זרים	75	75	-	-	-	75
<b>סך הכל אגרות חוב למסחר</b>	<b>5,926</b>	<b>5,883</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>(1)</b>	<b>5,926</b>
<b>מניות וקרנות למסחר</b>	<b>1,373</b>	<b>1,220</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>(8)</b>	<b>1,373</b>
<b>סך כל ניירות הערך למסחר<sup>(*)</sup></b>	<b>7,299</b>	<b>7,103</b>	<b>-</b>	<b>205<sup>(*)</sup></b>	<b>(9<sup>(*)</sup>)</b>	<b>7,299</b>
<b>סך כל ניירות הערך</b>	<b>148,120</b>	<b>148,410</b>	<b>1</b>	<b>1,928</b>	<b>(2,793)</b>	<b>147,546</b>

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

הערות:

- (א) נתוני שווי הוגן מבוססים לרוב על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (ב) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק. ברבעון הראשון לשנת 2026, לא בוצעו התאמות כלפי מעלה, סך ההתאמות כלפי מעלה המצטברות הסתכמו לסך של כ-179 מיליון ש"ח. כמו כן, ברבעון הראשון לשנת 2026, בוצעו התאמות כלפי מטה והפחתות בסך של כ-6 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מטה וההפחתות המצטברות הסתכמו לסך של כ-438 מיליון ש"ח.
- (ג) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו" במסגרת רווח כולל אחר למעט ניירות ערך שיועדו כמגודרים בגידור שווי הוגן.
- (ד) נזקפו לדוח רווח והפסד אך טרם מומשו.
- (ה) סך של 13.6 מיליארד ש"ח מתוך סך הכל ניירות ערך במט"ח הינם Super-nationals, Sovereign and Agencies (SSA) (31 במרס 2025 - 15.9 מיליארד ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14.1 מיליארד ש"ח).
- (ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-2,252 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 במרס 2025 - 2,474 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 181 מיליון ש"ח).

הערות כלליות:

ניירות ערך שהושאלו בסך 5,794 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 1,083 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 3,516 מיליון ש"ח) מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

ניירות ערך ששוועדו הסתכמו בסך 16,966 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 11,646 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14,222 מיליון ש"ח).

לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות חוב, במניות ובקרנות ראו [ביאורים 2 ו-3א](#).

ההבחנה בין אג"ח של ישראל ובין אג"ח של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות שהנפיקה את נייר הערך.

### פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה <sup>(א)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% <sup>(א)</sup>	20%-40% <sup>(א)</sup>	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% <sup>(א)</sup>	20%-40% <sup>(א)</sup>	סך הכל
במיליוני ש"ח							
<b>אגרות חוב</b>							
488	181	307	6,147	9	-	9	646
של ממשלת ישראל							
307	51	256	2,178	-	-	(ה)-	122
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
1	-	1	117	-	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים							
5	-	5	220	-	-	(ה)-	16
של אחרים זרים							
801	232	569	8,662	9	-	9	784
<b>סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>							

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
- (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
- (ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
- (ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.
- (ה) הפסדים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה <sup>(א)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% <sup>(א)</sup>	20%-40% <sup>(ב)</sup>	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% <sup>(א)</sup>	20%-40% <sup>(ב)</sup>	סך הכל
במיליוני ש"ח							
<b>אגרות חוב</b>							
	715	311	404	9,143	-	-	-
של ממשלת ישראל							
	409	93	316	2,847	6	-	6
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
	12	-	12	1,133	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים							
	10	-	10	346	-	-	-
של אחרים זרים							
<b>סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>	<b>1,146</b>	<b>404</b>	<b>742</b>	<b>13,469</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
12 חודשים ומעלה <sup>(א)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% <sup>(א)</sup>	20%-40% <sup>(ב)</sup>	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% <sup>(א)</sup>	20%-40% <sup>(ב)</sup>	סך הכל
במיליוני ש"ח							
<b>אגרות חוב</b>							
	430	148	282	6,213	-	-	-
של ממשלת ישראל							
	310	40	270	2,244	-	-	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
	1	-	1	746	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים							
	3	-	3	253	-	- <sup>(ה)</sup>	16
של אחרים זרים							
<b>סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>	<b>744</b>	<b>188</b>	<b>556</b>	<b>9,456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>

- (א) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.  
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.  
 (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.  
 (ד) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.  
 (ה) הפסדים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)**

פירוט נוסף בגין שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש ללא הפרשה להפסדי אשראי

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה <sup>(א)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>			
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
סך הכל	20%- <sup>(ד)</sup>	0- <sup>(א)</sup>	שווי הוגן	סך הכל	20%- <sup>(ד)</sup>	0- <sup>(א)</sup>	שווי הוגן
במיליוני ש"ח							
<b>אגרות חוב</b>							
1,331	702	629	15,289	219	-	219	36,265
של ממשלות ומוסדות פיננסיים							
358	167	191	3,013	20	-	20	3,360
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
13	2	11	362	29	-	29	1,597
של אחרים							
1,702	871	831	18,664	268	-	268	41,222
<b>סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה</b>							

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה <sup>(א)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>			
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
סך הכל	20%- <sup>(ד)</sup>	0- <sup>(א)</sup>	שווי הוגן	סך הכל	20%- <sup>(ד)</sup>	0- <sup>(א)</sup>	שווי הוגן
במיליוני ש"ח							
<b>אגרות חוב</b>							
1,867	794	1,073	19,449	195	-	195	15,761
של ממשלות ומוסדות פיננסיים							
526	239	287	4,326	15	-	15	2,637
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
122	22	100	1,407	21	3	18	1,240
של אחרים							
2,515	1,055	1,460	25,182	231	3	228	19,638
<b>סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה</b>							

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
12 חודשים ומעלה <sup>(א)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>			
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו			
סך הכל	20%- <sup>(ד)</sup>	0- <sup>(א)</sup>	שווי הוגן	סך הכל	20%- <sup>(ד)</sup>	0- <sup>(א)</sup>	שווי הוגן
במיליוני ש"ח							
<b>אגרות חוב</b>							
1,121	539	582	13,245	12	-	12	2,485
של ממשלות ומוסדות פיננסיים							
404	181	223	3,335	4	-	4	1,139
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
26	-	26	554	10	-	10	361
של אחרים							
1,551	720	831	17,134	26	-	26	3,985
<b>סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה</b>							

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
- (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
- (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
- (ד) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>		12 חודשים ומעלה <sup>(ב)</sup>		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	
במיליוני ש"ח						
(13)	1,602	(204)	1,233	2,835	(217)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
(1)	474	(132)	1,020	1,494	(133)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
(6)	1,284	(22)	760	2,044	(28)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
(20)	3,360	(358)	3,013	6,373	(378)	<b>סך הכל</b>

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>		12 חודשים ומעלה <sup>(ב)</sup>		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	
במיליוני ש"ח						
(8)	983	(327)	1,617	2,600	(335)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
(3)	722	(179)	1,388	2,110	(182)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
(4)	932	(20)	1,321	2,253	(24)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
(15)	2,637	(526)	4,326	6,963	(541)	<b>סך הכל</b>

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים <sup>(א)</sup>		12 חודשים ומעלה <sup>(ב)</sup>		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	
במיליוני ש"ח						
-	101	(244)	1,473	1,574	(244)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
-	77	(135)	1,084	1,161	(135)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
(4)	961	(25)	778	1,739	(29)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
(4)	1,139	(404)	3,335	4,474	(408)	<b>סך הכל</b>

(א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.  
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.

**ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)**

**פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
3,132	15	(307)	2,840
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,072	13	(176)	1,909
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,060	2	(131)	931
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)</b>			
1,159	16	-	1,175
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,159	16	-	1,175
4,291	31	(307)	4,015
<b>סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)</b>			
-	-	-	-
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
-	-	-	-
4,291	31	(307)	4,015
<b>סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			
<b>31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)</b>			
עלות מופחתת <sup>(א)</sup> במיליוני ש"ח	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
4,181	9	(411)	3,779
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,808	8	(233)	2,583
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,373	1	(178)	1,196
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)</b>			
1,772	9	(4)	1,777
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,772	9	(4)	1,777
5,953	18	(415)	5,556
<b>סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)</b>			
258	-	-	258
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
258	-	-	258
6,211	18	(415)	5,814
<b>סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			

(א) כולל יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	עלות מופחתת <sup>(א)</sup> לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח				
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>				
<b>אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>				
2,973	(310)	22	3,261	
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA				
2,001	(180)	17	2,164	
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC				
972	(130)	5	1,097	
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)</b>				
1,277	-	19	1,258	
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם				
1,277	-	19	1,258	
4,250	(310)	41	4,519	סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
<b>אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)</b>				
58	-	-	58	
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO				
58	-	-	58	
4,308	(310)	41	4,577	סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

(א) כולל יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

**ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)**

**פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר <sup>(א)</sup>			
עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
4,730	24	(217)	4,537
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של			
3,251	19	(151)	3,119
GNMA			
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי			
1,479	5	(66)	1,418
FHLMC			
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)</b>			
3,697	21	(133)	3,585
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
3,448	20	(132)	3,336
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
8,427	45	(350)	8,122
<b>אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)</b>			
3,874	7	(28)	3,853
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
2,099	4	(3)	2,100
מסוג CLO			
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
1,096	1	(20)	1,077
שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
<b>סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			
<b>12,301</b>	<b>52</b>	<b>(378)</b>	<b>11,975</b>

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר <sup>(א)</sup>			
עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
4,413	13	(335)	4,091
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של			
2,953	8	(215)	2,746
GNMA			
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי			
1,460	5	(120)	1,345
FHLMC			
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)</b>			
4,226	11	(182)	4,055
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
3,768	9	(180)	3,597
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
8,639	24	(517)	8,146
<b>אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)</b>			
4,058	20	(24)	4,054
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
2,668	13	(4)	2,677
מסוג CLO			
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
947	2	(18)	931
שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
<b>סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			
<b>12,697</b>	<b>44</b>	<b>(541)</b>	<b>12,200</b>

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

### פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר <sup>(א)</sup>			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)</b>			
<b>אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
4,242	40	(244)	4,038
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של			
3,237	26	(164)	3,099
GNMA			
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי			
1,005	14	(80)	939
FHLMC			
<b>אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)</b>			
3,607	22	(135)	3,494
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או בערבותם			
3,282	20	(134)	3,168
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,849	62	(379)	7,532
<b>אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)</b>			
3,271	11	(29)	3,253
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
2,036	6	(1)	2,041
מסוג CLO			
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
859	1	(24)	836
שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
<b>סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים</b>			
11,120	73	(408)	10,785

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

**ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)**

**פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שוי הוגן
	לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	שוי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
364	-	(2)	362
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
80	-	-	80
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
284	-	(2)	282
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)</b>			
5	-	(1)	4
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
369	-	(3)	366
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
159	-	(1)	158
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
528	-	(4)	524
<b>סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שוי הוגן
	לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	שוי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
258	2	-	260
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
189	1	-	190
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
69	1	-	70
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)</b>			
6	-	(1)	5
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
264	2	(1)	265
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
6	-	-	6
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
270	2	(1)	271
<b>סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

(א) רווחים (הפסדים) שנזקפו לדוח רווח והפסד.

## ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(א)</sup>	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)</b>			
198	-	-	198
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
197	-	-	197
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1	-	-	1
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)</b>			
4	(1)	-	5
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
202	(1)	-	203
<b>סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
5	-	-	5
<b>סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי נכסים (ABS)</b>			
207	(1)	-	208
<b>סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

(א) רווחים (הפסדים) שנזקפו לדוח רווח והפסד.

**ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)**  
**תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי של אגרות חוב זמינות למכירה**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח	-	-	-	-
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	-	-	-	-
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח	-	-	-	-
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	-	-	-	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה	-	-	-	-
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה	-	-	-	-

## ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות<sup>(א)</sup>, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב		
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח					
<b>יתרת חוב רשומה:</b>					
346,038	-	238	346,276	179,001	525,277
שנבדקו על בסיס פרטני					
21,046	157,326	29,982	208,354	-	208,354
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
367,084	157,326	30,220	554,630	179,001	733,631
<b>סך הכל<sup>1</sup></b>					
ימזה:					
1,201	811	198	2,210	-	2,210
חובות לא צוברים					
136	-	75	211	-	211
חובות בפיגור 90 ימים או יותר					
3,334	19	393	3,746	-	3,746
חובות בעייתיים אחרים					
4,671	830	666	6,167	-	6,167
<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>					
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>					
4,616	-	100	4,716	46	4,762
שנבדקו על בסיס פרטני					
669	659	806	2,134	-	2,134
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
5,285	659	906	6,850	46	6,896
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי <sup>2</sup>					
ימזה:					
373	121	126	620	-	620
בגין חובות לא צוברים					
591	3	72	666	-	666
בגין חובות בעייתיים אחרים					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

**ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

א. חובות<sup>(א)</sup>, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל					
במיליוני ש"ח						
<b>יתרת חוב רשומה:</b>						
392,637	129,661	262,976	647	-	262,329	שנבדקו על בסיס פרטני
206,660	-	206,660	30,093	145,971	30,596	שנבדקו על בסיס קבוצתי
599,297	129,661	469,636	30,740	145,971	292,925	<b>סך הכל<sup>1</sup></b>
ימזה:						
2,388	-	2,388	196	678	1,514	חובות לא צוברים
189	-	189	86	-	103	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
3,961	-	3,961	591	19	3,351	חובות בעייתיים אחרים
6,538	-	6,538	873	697	4,968	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>						
4,445	31	4,414	203	-	4,211	שנבדקו על בסיס פרטני
2,375	-	2,375	749	628	998	שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,820	31	6,789	952	628	5,209	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי<sup>2</sup></b>
ימזה:						
692	-	692	126	107	459	בגין חובות לא צוברים
968	-	968	198	2	768	בגין חובות בעייתיים אחרים

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

**ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
**א. חובות<sup>(א)</sup>, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	סך הכל
בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל ציבור					
במיליוני ש"ח						
<b>יתרת חוב רשומה:</b>						
480,396	160,000	320,396	214	-	320,182	שנבדקו על בסיס פרטני
206,404	-	206,404	31,052	154,247	21,105	שנבדקו על בסיס קבוצתי
686,800	160,000	526,800	31,266	154,247	341,287	<b>סך הכל<sup>1</sup></b>
ימזה:						
2,110	-	2,110	196	770	1,144	חובות לא צוברים
208	-	208	66	-	142	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,211	-	4,211	641	19	3,551	חובות בעייתיים אחרים
6,529	-	6,529	903	789	4,837	<b>סך הכל חובות בעייתיים</b>
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:</b>						
4,406	60	4,346	104	-	4,242	שנבדקו על בסיס פרטני
2,504	-	2,504	866	668	970	שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,910	60	6,850	970	668	5,212	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי <sup>2</sup>
מזה:						
680	-	680	127	116	437	בגין חובות לא צוברים
877	-	877	211	2	664	בגין חובות בעייתיים אחרים

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

## ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיוור	מסחרי
בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל				
במיליוני ש"ח					
7,830	87	7,743	1,006	694	6,043
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
166	(7)	173	(30)	(13)	216
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(352)	-	(352)	(152)	-	(200)
מחיקות חשבונאיות					
228	-	228	116	-	112
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(124)	-	(124)	(36)	-	(88)
מחיקות חשבונאיות נטו					
7,872	80	7,792	940	681	6,171
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
976	34	942	34	22	886
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיוור	מסחרי
בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל				
במיליוני ש"ח					
7,752	47	7,705	988	669	6,048
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
55	13	42	64	(14)	(8)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(317)	-	(317)	(157)	(2)	(158)
מחיקות חשבונאיות					
185	-	185	91	2	92
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(132)	-	(132)	(66)	-	(66)
מחיקות חשבונאיות נטו					
7,675	60	7,615	986	655	5,974
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
855	29	826	34	27	765
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

## ביאור 7 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

31 בדצמבר		31 במרס		
2025	2025	2026		
מבוקר		בלתי מבוקר		
		במיליוני ש"ח		
<b>בישראל</b>				
לפי דרישה				
139,258	134,600	143,840		אינם נושאים ריבית
129,064	114,487	129,402		נושאים ריבית
268,322	249,087	273,242		סך הכל לפי דרישה
418,565	347,360	421,719		לזמן קצוב
686,887	596,447	694,961		סך כל פיקדונות בישראל <sup>1</sup>
686,887	596,447	694,961		<b>סך כל פיקדונות הציבור</b>
ימזה:				
175,813	176,122	177,473		פיקדונות של אנשים פרטיים
211,935	154,746	222,161		פיקדונות של גופים מוסדיים
299,139	265,579	295,327		פיקדונות של תאגידים ואחרים

## ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

31 בדצמבר		31 במרס		
2025	2025	2026		
מבוקר		בלתי מבוקר		
		במיליוני ש"ח		
129,439	130,447	130,051		תקרת הפיקדון במיליוני ש"ח
עד 1				
135,391	130,415	134,061		מעל 1 ועד 10
107,483	101,643	106,554		מעל 10 ועד 100
96,525	85,724	87,351		מעל 100 ועד 500
218,049	148,218	236,944		מעל 500
686,887	596,447	694,961		סך הכל

## ביאור 8 - זכויות עובדים

### א. הנפקת כתבי אופציה

ביום 2 במרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של 20,312,500 כתבי אופציה, רשומים על שם, שאינם רשומים למסחר בבורסה ל-6 נושאי משרה בחברת הבת לאומי פרטנרס ולנושא משרה אחד בבנק (שאינו דירקטור או מנכ"ל הבנק), הניתנים למימוש לעד 1,845,717 מניות.

בנוסף, ביום 15 באפריל 2026 אישר דירקטוריון הבנק, בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר זומנה ליום 26 במאי 2026, הקצאה של 854,700 כתבי אופציה למנכ"ל הבנק, הניתנים למימוש לעד 77,700 מניות. כתבי האופציה יוקצו על חשבון רכיבי תגמול להם זכאי המנכ"ל בהתאם לתנאי כהונתו והעסקתו הקיימים בבנק, וללא שינוי בעלות העסקתו של המנכ"ל.

המנה הראשונה של כתבי האופציה לנושאי משרה בחברת הבת לאומי פרטנרס, ולנושא משרה אחד בבנק (שאינו דירקטור או מנכ"ל הבנק) ולמנכ"ל הבנק תבשיל בחלוף שנה ממועד ההענקה, המנה השנייה תבשיל בחלוף שנתיים ממועד ההענקה והמנה השלישית תבשיל בחלוף שלוש שנים ממועד ההענקה, ואולם 1,708,894 אופציות מתוך האופציות שהוקצו לנושא משרה בבנק (שאינו דירקטור או מנכ"ל הבנק) הוקצו חלף רכיבי שכר של הניצע ויבשילו ממועד הענקתן.

האופציות תהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 60 חודשים ממועד הקצאתן, אולם אם בתום תקופת 48 חודשים ממועד ההקצאה השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה מהרף המינימלי לעליית שווי שוק מנית הבנק, כפי שנקבע בהקצאה, תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו עד מועד זה ימומשו באופן אוטומטי. בתום תקופת המימוש יפקעו כתבי האופציה (במקרה שלא פקעו או מומשו קודם לכן בהתאם להוראות תכנית האופציות) וכתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש החל ממועד זה.

מימוש וכמות האופציות שתבשלנה מותנה בעמידה בתנאים מצטברים בדבר הלימות ההון של הבנק, רף מינימלי לעליית שווי שוק מניית הבנק ובעליית הערך של השווי ההוגן של לאומי פרטנרס (עד לתקרת עליית שווי הוגן של 3 מיליארד ש"ח), ובערך הפנימי של כתבי האופציה למועד המימוש.

בגין הנפקתם של כתבי האופציה לנושאי משרה בלאומי פרטנרס, יירשמו הבנק ולאומי פרטנרס הוצאות שכר בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה. הוצאה זו תירשם בדוחות הכספיים של הקבוצה לאורך תקופת ההבשלה של האופציות.

האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה לנושאי משרה בלאומי פרטנרס ולנושא משרה בבנק ליום אישור הקצאתם, הינו כ-23.76 מיליון ש"ח. האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה למנכ"ל ליום אישור הקצאתם הינו כ-1 מיליון ש"ח.

בחדש מרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק כי כלל עובדי הבנק (שאינם עובדים מרכזיים או נושאי משרה), הזכאים למענק שנתי בגין שנת 2025, יהיו רשאים לבחור להמיר 20% משווי המענק במזומן לו הם זכאים, לאופציות למניות הבנק על פי תכנית אופציות שאומצה. לעובדים שיבחרו לקבל את חלק המענק באופציות כאמור, יוקצו על ידי הבנק אופציות נוספות, מעבר לאופציות שהומרו כאמור, בשווי זהה, בהתאם למתאר אופציות שפורסם ביום 28 באפריל 2026.

למידע על הקצאות קודמות ראו [ביאור 23.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

### ב. הרכב ההטבות

#### 1. הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	2026	
2025	2025		בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
מבוקר			
<b>הטבות לאחר פרישה - פנסיה ופיצויים</b>			
16,791	16,200	15,786	סכום ההתחייבות
9,982	9,404	9,780	השווי ההוגן של נכסי התכנית
6,809	6,796	6,006	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית
<b>חופשת יובל צבורה</b>			
13	15	11	סכום ההתחייבות
13	15	11	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית
<b>הטבות אחרות</b>			
472	501	478	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
472	501	478	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית
<b>סך הכל</b>			
7,308	7,324	6,508	עודף ההתחייבות שנכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"
10	12	10	מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל
14	12	13	עודף הנכסים שנכלל בסעיף "נכסים אחרים"

#### 2. תכנית הטבה מוגדרת

##### א. מחויבות ומצב המימון

1. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	
2025	2025		בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
מבוקר			
16,899	16,899	16,791	מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה
105	28	24	עלות שירות
848	216	199	עלות ריבית
18	5	4	הפקדות משתתפי תכנית
12	(691) <sup>(א)</sup>	(870) <sup>(א)</sup>	(רווח) הפסד אקטוארי
(7)	6	(2)	שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
(1,084)	(263)	(360)	הטבות ששולמו
16,791	16,200	15,786	<b>מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף תקופת הדיווח</b>
15,980	15,364	15,022	<b>מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופת הדיווח</b>

(א) נובע בעיקר משינויים בריבית ההיוון.

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

### ב. הרכב ההטבות (המשך)

#### 2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

##### א. מחויבות ומצב המימון (המשך)

##### 2. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח				
9,520	9,520	9,982	9,520	9,520
857	19	36	19	19
246	12	9	12	12
18	5	4	5	5
(7)	7	(2)	7	7
(652)	(159)	(249)	(159)	(159)
9,982	9,404	9,780	9,404	9,404
6,809	6,796	6,006	6,796	6,796

(א) לרבות השפעת המעבר לקופה משלמת בגין פורשים. ראו [ביאור ה.22. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

#### 3. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח				
6,809	6,796	6,006	6,796	6,796
6,809	6,796	6,006	6,796	6,796

#### 4. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח				
732	529	(50)	529	529
732	529	(50)	529	529

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

ב. הוצאה לתקופה

1. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	
2025	2025		בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
מבוקר			
105	28	24	עלות שירות
848	216	199	עלות ריבית
(559)	(138)	(145)	תשואה חזויה על נכסי התכנית
124	41	21	הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד אקטוארי נטו
518	147	99	סך עלות ההטבה, נטו
239	60	61	סך הוצאה בגין תכנית פנסיה להפקדה מוגדרת
757	207	160	סך הוצאות שנכללו ברווח והפסד

2. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2026	
2025	2025		בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
מבוקר			
(286)	(572)	(761)	רווח אקטוארי נטו לתקופה
(124)	(41)	(21)	הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד אקטוארי נטו
(410)	(613)	(782)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
518	147	99	סך עלות ההטבה נטו
108	(466)	(683)	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וב(רווח) בהפסד כולל אחר

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

### ב. הרכב ההטבות (המשך)

#### 3. הנחות<sup>(א)</sup>

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
באחוזים				
2.64	3.00	2.96	2.13	1.92
שיעור היוון				
2.13	1.92	2.35	0-20.3	0-20.3
שיעור עליית המדד				
0-20.3	0-20.3	0-35.9	0-6.67	0-6.74
שיעור עזיבה				
0-6.67	0-6.00	0-6.74		
שיעור גידול בתגמול <sup>(ב)</sup>				

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	2026	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
באחוזים				
2.74	2.64	2.64	6.00	6.00
שיעור היוון				
6.00	6.00	6.00	0-6.67	0-6.74
תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי תכנית				
0-6.67	0-6.00	0-6.74		
שיעור גידול בתגמול <sup>(ב)</sup>				

### ב. השפעה של שינוי בנקודת אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת מס

גידול בנקודת אחוז אחת			קיטון בנקודת אחוז אחת		
ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	2026	ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	2026
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח					
(1,838)	(1,902)	(1,967)	2,209	2,297	2,372
שיעור היוון					
(261)	(316)	(273)	294	360	308
שיעור עליית המדד					
163	201	114	(185)	(139)	(131)
שיעור עזיבה					
328	351	348	(295)	(315)	(313)
שיעור גידול בתגמול					

(א) ההנחות מתייחסות לנתוני בנק בלבד.  
 (ב) במונחים ריאליים.

גובה ההתחייבות לזכויות עובדים מושפע ממספר משתנים מרכזיים, הכוללים משתני שוק (שיעורי ריביות היוון ההתחייבויות לטווחי הזמן השונים) ומשתנים אקטואריים, כאשר חלק מהמשתנים האקטואריים הינם משתנים התנהגותיים של העובדים. ייתכן כי יתקיים קשר בין שינויים במשתני השוק לבין שינויים במשתנים האקטואריים ההתנהגותיים. לדוגמא, ייתכן כי באם תתרחש עליית ריבית חדה במשק הישראלי, אשר בעקבותיה תעלנה גם תשואות האג"ח הממשלתיות (אשר תקטין את גובה ההתחייבויות לפנסיה), יצטמצם גם שיעור העובדים הבוחרים במסלול פנסיה (החלטה אשר גם תצמצם את גובה ההתחייבויות של הבנק לפנסיה).

## ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי תכנית

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
2025	2025	2026	2026	
מבוקר		בלתי מבוקר		
		במילוני ש"ח		
289	90	215		מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,083	1,129	977		מניות
141	58	81		אגרות חוב ממשלתיות
472	443	604		אגרות חוב קונצרניות
7,997	7,684	7,903		אחר <sup>(א)</sup>
9,982	9,404	9,780		סך הכל

ב. השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים ויעד הקצאה לשנת 2026

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		יעד הקצאה	
2025	2025	2026	2026	2026	2026
מבוקר		בלתי מבוקר		באחוזים	
3	1	2	1	1	מזומנים ופיקדונות בבנקים
11	12	10	10	10	מניות
1	1	1	1	1	אגרות חוב ממשלתיות
5	5	6	6	6	אגרות חוב קונצרניות
80	81	81	82	82	אחר <sup>(א)</sup>
100	100	100	100	100	סך הכל

(א) בעיקר נכסים בקופה משלמת ופוליסות ביטוח. ראו [ביאור ה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

**ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)**

ב. הרכב ההטבות (המשך)

5. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	תחזית <sup>(*)</sup>	תחזית <sup>(*)</sup>
2025	2025	2026	2026
מבוקר		בלתי מבוקר	
		במיליוני ש"ח	
264	17	13	290
<b>הפקדות</b>			

(א) אומדן ההפקדות שהבנק צופה כי יופקדו לתכנית להטבה מוגדרת במהלך התקופה שנותרה עד לסוף שנת 2026.

ב. הטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד<sup>(\*)</sup>

שנה	במיליוני ש"ח
2026	772
2027	959
2028	904
2029	859
2030	839
2031-2035	3,926
2036 ואילך	8,447
<b>סך הכל</b>	<b>16,706</b>

(א) בערכים מהוונים.

## ביאור 9א - הון

### הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לנושאי משרה שאינם הדירקטוריון ולעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק לרבות מנכ"ל הבנק ראו [ביאור 8.א.](#)

### תגמול הוני לדירקטורים

ביום 7 בינואר 2026 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך לחברי הדירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק, למעט יו"ר הדירקטוריון) ("הניצעים"), בהתאם למתווה לתגמול הוני שאושר באסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023. במסגרת ההצעה הפרטית המהותית הקצה הבנק לניצעים, 6,785 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות"). המניות הוקצו ללא כל תמורה, למעט תשלום של המחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה אשר עומד על סך 30 אגורות למניה.

למידע נוסף ראו [ביאור 23.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.](#)

### תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

#### 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. להלן: "תכנית רכישה 2025".

תכנית רכישה 2025 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 2025 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 6 במאי 2026 ובמסגרתה נרכשו 21,495,111 מניות הבנק בהיקף כולל של 1.45 מיליארד ש"ח.

#### תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2026

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.6 מיליארד ש"ח, החל מיום 20 במאי 2026 ועד ליום 29 באפריל 2027 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 תבצע 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' יחל ביום 20 במאי 2026, ויסתיים במוקדם מבין (א) יום 29 ביולי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2026. לאחר סיום שלב א', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ב', יחל בביצוע שלב ב' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ב'. במקרה כזה, יסתיים שלב ב' במוקדם מבין: (א) יום 3 בנובמבר 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 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 18 בפברואר 2027; 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 29 באפריל 2027; 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-1.6 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב א', שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

## ביאור 9א - הון (המשך)

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 5 במאי 2026, 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 רוברד 1 של 11.15% 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 140,089,979 מניות רדומות.

### יעדי הלימות ההון

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 רוברד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רוברד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021.

בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 31 במרס 2026 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רוברד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק להגדיל את יעד ההון העצמי רוברד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

### 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 ונהגים 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.

### 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 לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

### עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 - סיכון תפעולי

בהתאם לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון, אשר לעיתים מקבל את הכינוי "באזל 4", אימץ הפיקוח על הבנקים 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 החל ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על אחד. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחסי ההון.

## ביאור 9א - הון (המשך)

### מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד כולל בשיעור של בין 50% ל-65% מהרווח הנקי של הבנק, מזה עד 50% חלוקה במזומן מהרווח הנקי, 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 18 במאי 2026 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 55% מהרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2026, מזה כ-41.25% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-968 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 322 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הינו כ-65.55 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 1 ביוני 2026 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 8 ביוני 2026 כיום התשלום.

### פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה באגורות	דיבידנד ששולם במזומן במיליוני ש"ח
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	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52	979
18 בנובמבר 2025	2 בדצמבר 2025	102.04	1,518
4 במרס 2026	19 במרס 2026	86.07	1,275

### הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים

#### תשקיף מדף, הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים

ביום 28 במאי 2024 פרסם הבנק תשקיף מדף בהתאם להיתר שהתקבל מרשות ניירות ערך. תוקף תשקיף המדף הוארך מיום 28 במאי 2026 בשלושה חודשים עד ליום 28 באוגוסט 2026, בהתאם לאישור הרשות לניירות ערך שהתקבל ביום 30 במרס 2026 לדחיית מועד פקיעת תוקף תשקיפי מדף<sup>1</sup>.

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-744 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406 בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-802 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה, וסך של כ-2,521 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 187) לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.59%, אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,632 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,489 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 406) צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה שתשלום ב-28 בפברואר בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 28 בפברואר 2036 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 28 בינואר 2031 ולא יאוחר מיום 28 בפברואר 2031. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת בהתאם להפרש בין ריבית העוגן במועד ההנפקה לבין ריבית העוגן במועד עדכון הריבית, כהגדרתן בדוח הצעת המדף.

<sup>1</sup> תיקון מיום 26 במרס 2026 לחוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה-חרבות ברזל) (אישורים רגולטוריים, עיצומים כספיים ובדיקות מתקני גז), התשפ"ד-2023.

## ביאור 9א - הון (המשך)

בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המוקדם מביניהם), יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה 406 למניות רגילות על פי ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה או על פי שער הרצפה שנקבע (21.39 ש"ח<sup>2</sup> למניה, כפוף להתאמות), כגובה מביניהם.

קרן הנע"מ סדרה 10 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 23 בינואר 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

ביום 19 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,156 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 407 בתמורה לכ-1,156 מיליון ש"ח, וסך של כ-1,802 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 186) צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.02% אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,905 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,039 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 11), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 407) אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.69%, שתשלום ביום 31 במרס בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 31 במרס 2037 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 15 במרס 2032 ולא יאוחר מיום 31 במרס 2032. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת בהתאם להפרש בין ריבית העוגן במועד ההנפקה לבין ריבית העוגן במועד עדכון הריבית, כהגדרתן בדוח הצעת המדף.

בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המוקדם מביניהם), יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה 407 למניות רגילות על פי ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה או על פי שער הרצפה שנקבע (37.81 ש"ח<sup>3</sup> למניה, כפוף להתאמות), כגובה מביניהם.

קרן הנע"מ סדרה 11 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 18 במרס 2027, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

אגרות חוב (סדרות 187-186), וניירות ערך מסחריים (סדרות 10-11) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406 וסדרה 407) כשירים להיכלל בהון רוברד 2 החל ממועד ההנפקה.

### הנפקת אגרות חוב מגובות למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק אגרות חוב מגובות (covered bonds) בסך של 750 מיליון אירו. אגרות החוב ישאו ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.197%, ויעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 22 בינואר 2031.

אגרות החוב המגובות נרשמו במערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

### הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 5 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,390 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), סדרה לאומי אג"ח 5 ר"מ.

קרן אגרות החוב של אג"ח 5 ר"מ תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 24 בספטמבר 2030, ככל שלא אירע "אירוע אשראי" יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק, כמפורט בתנאי ההנפקה.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 2.1%, ותשלום ב-54 תשלומים חודשיים. אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

תמורת ההנפקה של אג"ח 5 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

<sup>2</sup> בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 406), מחיר הרצפה הוא 22.34 ש"ח כפוף להתאמות. מחיר הרצפה הנקוב לעיל משקף את מחיר הרצפה המתואם נכון ליום 20 בינואר 2026.

<sup>3</sup> בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 407), מחיר הרצפה הוא 37.81 ש"ח כפוף להתאמות. מחיר הרצפה הנקוב לעיל משקף את מחיר הרצפה נכון ליום 16 במרס 2026 (כולל).

## ביאור 9א - הון (המשך)

### פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה \$2031) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 750 מיליון דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מיום 31 בדצמבר 2025.

### הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך הדוח

ביום 20 באפריל 2026 הנפיק הבנק סך של כ-2,719 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 187) לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.59%, אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,836 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,346 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 12), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קן הנע"מ סדרה 12 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 15 באפריל 2027, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

ניירות ערך מסחריים סדרה 12 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

## ביאור 9ב - הלימות הון, מינוף ונזילות

### כללי

במאי 2013 תיקן הפיקוח על הבנקים את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 210-201 בנושא מדידה והלימות הון, על מנת להתאימן להנחיות באזל 3.

יודגש, כי הוראות באזל 3 קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הרגולטורי, בין היתר, בכל הקשור לנושאים הבאים:

1. רכיבי ההון הפיקוחי
2. ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות
3. טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים
4. טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים
5. הקצאת הון בגין סיכון CVA

### רכיבי הון הנתונים לתנדטיות

התקינה בדבר זכויות עובדים אשר יושמה לראשונה בינואר 2015, היוותה גורם שהשפיע באופן מהותי על הון עצמי רובד 1 של בנק לאומי, בעיקר בשל העובדה שמדידת ההתחייבות חושבה בהתאם לריביות שוק שגרמה לתנדטיות רבה במדידת ההון הפיקוחי של הבנק.

בהקשר זה, 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).

ביום 15 בנובמבר 2016 החליט דירקטוריון הבנק בהתבסס על המלצת ועדת הביקורת לחשב את ההתחייבויות הפנסיוניות לעובדים, על בסיס מרווח קבוע של אגרות חוב בדירוג בינלאומי AA.

להלן ניתוח השפעות השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרס 2026:

- שינוי היקף נכסי סיכון - נכסי הסיכון ליום 31 במרס 2026 מסתכמים בכ-580.6 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 31 במרס 2026 מסתכם בכ-68.2 מיליארד ש"ח. קיטון של 100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.

## ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

### א. הלימות הון בנתוני המאוחד

31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
		במיליוני ש"ח	
<b>הון לצורך חישוב יחס ההון</b>			
67,596	62,916	68,160	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים <sup>(א)</sup>
11,422	13,887	13,497	הון רובד 2, לאחר ניכויים
79,018	76,803	81,657	סך הכל הון כולל
<b>יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
515,111	473,288	530,100	סיכון אשראי <sup>(ד)(ה)</sup>
8,161	8,452	10,736	סיכונים שוק
37,821	36,219	39,729	סיכון תפעולי <sup>(ג)</sup>
561,093	517,959	580,565	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
<b>יחס ההון לרכיבי סיכון</b>			
12.05%	12.15%	11.74%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
14.08%	14.83%	14.07%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
10.24%	10.24%	10.24%	יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(א)</sup>
13.50%	13.50%	13.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים <sup>(א)</sup>

- (א) יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2026 הינם 10%-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה.
- (ב) החל משנת 2026, דרישות הון בגין סיכון תפעולי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון-סיכון תפעולי".
- (ג) בחישובי יחסי ההון הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת יישום שיטת המדידה ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנדטיות](#) לעיל.
- (ד) סיכון אשראי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203A-1 בנושא "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".
- (ה) 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.

## ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

### ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר	31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
<b>1. הון עצמי רובד 1</b>		
68,130	63,788	68,867
		הון המיוחס לבעלי מניות הבנק
(178)	(469)	(351)
		התאמות בגין המעבר בין העקום החשבונאי לעקום פיקוחי ובגין רכישה עצמית של מניות <sup>(א)</sup>
67,952	63,319	68,516
		סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
<b>התאמות פיקוחיות וניכויים:</b>		
(336)	(386)	(333)
		מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
(20)	(17)	(23)
		התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1
(356)	(403)	(356)
		סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים - הון עצמי רובד 1
67,596	62,916	68,160
		סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
<b>2. הון רובד 2</b>		
4,970	7,957	6,890
		הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים
6,452	5,930	6,607
		הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי
11,422	13,887	13,497
		סך הכל הון רובד 2
79,018	76,803	81,657
		סך הכל הון כולל

(א) לפרטים נוספים ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנדטיות](#) לעיל.

### ג. יחס מינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 באפריל 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף. ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי.

יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, תוך התחשבות בהסדרי המעבר שנקבעו. סך מדידת החשיפה של הבנק היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, הבנק לא מורשה להשתמש בביטחונות פיזיים או פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי, כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה, הבנק מחשב את החשיפה בגין נגזרים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203A, ואת החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של הסכום הרעיוני של הפריטים במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

בהתאם להוראה, תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שיידרש מהבנק הינו 6%.

ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם בנק ישראל חוזר להתאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה (הוראת שעה) (הוראה מספר 250). על פי החוזר נקבעה התאמה להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף, כך שתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שנדרש מהבנק הינו 5.5%.

## ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
2026		2025	
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
<b>בנתוני המאוחד</b>			
הון רובד <sup>(א)</sup>		68,160	62,916
סך החשיפות <sup>(ב)</sup>		1,016,044	990,833
<b>יחס המינוף</b>			
יחס המינוף		6.71%	7.27%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		5.50%	5.50%

- (א) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו [סעיף ב](#) לעיל.
- (ב) סך החשיפות חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".

### ד. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 בספטמבר 2014 פורסם חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. יחס כיסוי הנזילות בוחרן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצרכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה. במסגרת ההוראה נקבע אופן החישוב של יחס כיסוי הנזילות לרבות הגדרת המאפיינים ודרישות תפעוליות ל"מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה" (המונה) ומקדמי הביטחון בגינם וכן את תזרים המזומנים היוצא נטו הצפוי בתרחיש הקיצון המוגדר בהוראה עבור 30 הימים הקלנדריים (המכנה).

תרחיש הקיצון שנקבע בהוראה כולל זעזוע המשלב זעזוע ספציפי לתאגיד וזעזוע מערכתי ובמסגרתו הוגדרו שיעורי משיכה סטנדרטיים לתזרימים יוצאים ושיעורי קבלה של תזרימים נכנסים בהתאם לקטגוריות של היתרות השונות.

החל מיום 1 בינואר 2017 ואילך, יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש הינו 100%. עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימאליות אלו.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		ליום 31 במרס	
2026		2025	
בלתי מבוקר		מבוקר	
ממוצע באחוזים			
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
יחס כיסוי הנזילות		117	124
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		100	100
<b>ב. בנתוני הבנק</b>			
יחס כיסוי הנזילות		115	121
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		100	100

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 31 במרס 2026.

## ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

### ה. יחס מימון יציב לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

החל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 הבנק מדווח את הוראת "יחס מימון יציב 222 (NSFR)" - הוראה זו מתבססת על פרסום של ועדת באזל. יחס מימון יציב נטו 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 היא לעמוד ביחס של 100%.

31 בדצמבר		31 במרס	
2025	2025	2026	2025
מבוקר		בלתי מבוקר	
באחוזים			
<b>א. בנתוני המאוחד</b>			
115		114	
		112	
יחס מימון יציב נטו			
100		100	
		100	
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

31 בדצמבר		31 במרס	
2025	2025	2026	2025
מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח			
2,310		2,610	
		2,201	
התחייבויות לרכישת ניירות ערך			
22		55	
		88	
התחייבויות להשקעה בבניינים ובציוד ורכישתם			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025		2025	
2026		2025	
מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח			
<b>פעילות מכירת אשראי</b>			
52		-	
		540	
הערך בספרים של האשראי שנמכר			
52		-	
		546	
תמורה שהתקבלה במזומן			
-		-	
		6	
סך הכל רווח נטו ממכירת אשראי			

### ב. תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד הבנק וחברות מאוחדות מסוימות תובענות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ויצוגיות. [בביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025](#) ("הדוחות השנתיים"), נכלל מידע לגבי כל התביעות המהותיות למועד פרסום הדוחות השנתיים כאמור. בביאור להלן נכלל מידע לענין תביעות מהותיות שהוגשו בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסומו, ככל שהוגשו, וכן שינויים שחלו לגבי תביעות מהותיות שהוגשו בתקופות דיווח קודמות, ואינו כולל חזרה על מידע אודות תביעות שדווחו שלא חל לגביהן שינוי.

## ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

לדעת הנהלת הבנק והחברות המאוחדות, המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תובענות אלו, לרבות הבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי נזקים כתוצאה מהתובענות כאמור.

לדעת הנהלת הבנק והנהלות החברות המאוחדות סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות בנושאים שונים, שסכום כל אחת מהן עולה על 2 מיליון ש"ח ואשר אפשרות התממשותן אינה קלושה, מסתכם בסך של כ-396 מיליון ש"ח.

למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

תובענות שהסתיימו בתקופת הדוח ולאחריו:

1. ביום 12 בפברואר 2017 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד הבנק. לטענת המבקשים, הבנק לא מסווג לקוחות שלפי המחזור העסקי שלהם עומדים בקריטריונים לסווג של "עסק קטן", אלא מסווג אותם כ"עסק גדול" וגובה מהם עמלות גבוהות. ביום 23 באפריל 2026 אישר בית המשפט הסדר פשרה בהליך זה. בכך הסתיימה התובענה.

2. ביום 19 ביולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים נוספים. בבקשה נטען, בין היתר, כי שיעור הריבית המשולם על פיקדונות, המופקדים באמצעות אתר האינטרנט או באפליקציה, נמוך משיעור הריבית הממוצעת ומהריבית הנהוגה והמקובלת ומהריבית המשולמת בפועל בגין פיקדונות המופקדים באמצעות פקיד, וזאת מבלי ליידע את הלקוחות על האפשרות של קבלת ריבית גבוהה יותר ובלא להזמין אותם לנהל מו"מ עם הבנק על התנאים. ביום 28 באפריל 2026 דחה בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

### ג. הליכים אחרים

לפרטים בדבר הליכים אחרים ראו [ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025](#). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

### ד. התחייבויות תלויות והתקשרויות שונות

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות שונות ראו [ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025](#). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
<b>(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים</b>		
<b>(א) חוזי ריבית</b>		
		חוזי Forward-1 Futures
83,971	78,584	5,387
		אופציות שנכתבו
26,450	24,909	1,541
		אופציות שנקנו
25,497	25,497	-
948,073	871,443	76,630
		Swaps <sup>(א)</sup>
1,083,991	1,000,433	83,558
		סך הכל <sup>(ב)</sup>
14,681	-	14,681
		מזה: נגזרים מגדרים <sup>(ג)</sup>
<b>(ב) חוזי מטבע חוץ</b>		
		חוזי Forward-1 Futures <sup>(ד)</sup>
562,791	509,870	52,921
		אופציות שנכתבו
29,054	27,941	1,113
		אופציות שנקנו
29,329	28,216	1,113
		Swaps <sup>(א)</sup>
23,589	16,730	6,859
644,763	582,757	62,006
		סך הכל
<b>(ג) חוזים בגין מניות</b>		
		חוזי Forward-1 Futures
281,157	280,058	1,099
		אופציות שנכתבו
177,415	176,816	599
		אופציות שנקנו <sup>(ה)</sup>
177,179	176,539	640
		אחר
7	-	7
		Swaps
419,764	419,232	532
1,055,522	1,052,645	2,877
		סך הכל
<b>(ד) חוזי סחורות ואחרים</b>		
		חוזי Forward-1 Futures
1,198	1,198	-
		אופציות שנכתבו
462	462	-
		אופציות שנקנו
464	464	-
		Swaps
303	303	-
		סך הכל
2,427	2,427	-
2,786,703	2,638,262	148,441
		סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 469,868 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 23,725 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 39,546 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 168,593 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)**  
**א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)**

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
<b>(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים</b>		
<b>(א) חוזי ריבית</b>		
		חוזי Forward-1 Futures
75,378	70,529	4,849
		אופציות שנכתבו
32,109	30,420	1,689
		אופציות שנקנו
29,805	29,805	-
469,350	396,755	72,595
		Swaps <sup>(א)</sup>
606,642	527,509	79,133
		סך הכל <sup>(ב)</sup>
10,919	-	10,919
		מזה: נגזרים מגדרים <sup>(ג)</sup>
<b>(ב) חוזי מטבע חוץ</b>		
		חוזי Forward-1 Futures <sup>(ד)</sup>
556,780	496,570	60,210
		אופציות שנכתבו
36,744	35,475	1,269
		אופציות שנקנו
35,722	34,453	1,269
26,014	21,738	4,276
		Swaps <sup>(א)</sup>
655,260	588,236	67,024
		סך הכל
<b>(ג) חוזים בגין מניות</b>		
		חוזי Forward-1 Futures
241,980	241,569	411
		אופציות שנכתבו
118,222	117,803	419
		אופציות שנקנו <sup>(ה)</sup>
118,316	117,723	593
		אחר
7	-	7
		Swaps
277,662	277,367	295
		סך הכל
756,187	754,462	1,725
<b>(ד) חוזי סחורות ואחרים</b>		
		חוזי Forward-1 Futures
513	513	-
		אופציות שנכתבו
46	46	-
		אופציות שנקנו
46	46	-
		Swaps
44	44	-
		סך הכל
649	649	-
2,018,738	1,870,856	147,882
		סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 219,580 מיליון ש"ח.  
 (ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 17,317 מיליון ש"ח.  
 (ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.  
 (ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 31,928 מיליון ש"ח.  
 (ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 116,336 מיליון ש"ח.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
<b>(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים</b>		
<b>(א) חוזי ריבית</b>		
84,588	81,140	3,448
חוזי Forward-1 Futures		
7,715	6,445	1,270
אופציות שנכתבו		
6,107	6,107	-
אופציות שנקנו		
552,059	478,677	73,382
Swaps <sup>(א)</sup>		
650,469	572,369	78,100
סך הכל <sup>(ב)</sup>		
11,978	-	11,978
מזה: נגזרים מגדרים <sup>(ג)</sup>		
<b>(ב) חוזי מטבע חוץ</b>		
623,910	577,122	46,788
חוזי Forward-1 Futures <sup>(ד)</sup>		
25,502	24,727	775
אופציות שנכתבו		
25,833	25,058	775
אופציות שנקנו		
23,978	20,469	3,509
Swaps <sup>(א)</sup>		
699,223	647,376	51,847
סך הכל		
<b>(ג) חוזים בגין מניות</b>		
287,213	286,625	588
חוזי Forward-1 Futures		
176,524	175,953	571
אופציות שנכתבו		
176,547	175,947	600
אופציות שנקנו <sup>(ה)</sup>		
7	-	7
אחר		
381,900	381,549	351
Swaps		
1,022,191	1,020,074	2,117
סך הכל		
<b>(ד) חוזי סחורות ואחרים</b>		
775	775	-
חוזי Forward-1 Futures		
887	887	-
אופציות שנכתבו		
899	899	-
אופציות שנקנו		
68	68	-
Swaps		
2,629	2,629	-
סך הכל		
2,374,512	2,242,448	132,064
סך כל הסכום הנקוב		

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 267,611 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 21,899 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 27,299 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 167,977 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)**  
**א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח					
<b>(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים</b>					
6,136	5,725	411	7,456	6,399	1,057
<b>(א) חוזי ריבית</b>					
88	-	88	521	-	521
<b>מזה: נגזרים מגדרים</b>					
7,390	7,038	352	6,972	6,621	351
<b>(ב) חוזי מטבע חוץ</b>					
<b>מזה: נגזרים מגדרים</b>					
-	-	-	-	-	-
19,887	19,822	65	19,729	19,646	83
<b>(ג) חוזים בגין מניות</b>					
75	75	-	76	76	-
<b>(ד) חוזי סחורות ואחרים</b>					
<b>סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(א)</sup></b>					
33,488	32,660	828	34,233	32,742	1,491
<b>סכומים שקוזזו במאזן</b>					
-	-	-	-	-	-
33,488	32,660	828	34,233	32,742	1,491
<b>יתרה מאזנית</b>					
<b>מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או להסדרים דומים</b>					
63	63	-	1,408	1,408	-

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 8 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 31 מיליון ש"ח.

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח					
<b>(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים</b>					
7,437	6,974	463	8,650	7,528	1,122
<b>(א) חוזי ריבית</b>					
87	-	87	676	-	676
<b>מזה: נגזרים מגדרים</b>					
7,676	7,568	108	8,140	7,777	363
<b>(ב) חוזי מטבע חוץ</b>					
<b>מזה: נגזרים מגדרים</b>					
-	-	-	-	-	-
12,579	12,524	55	12,595	12,511	84
<b>(ג) חוזים בגין מניות</b>					
11	11	-	12	12	-
<b>(ד) חוזי סחורות ואחרים</b>					
<b>סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(א)</sup></b>					
27,703	27,077	626	29,397	27,828	1,569
<b>סכומים שקוזזו במאזן</b>					
-	-	-	-	-	-
27,703	27,077	626	29,397	27,828	1,569
<b>יתרה מאזנית</b>					
<b>מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או להסדרים דומים</b>					
1,954	1,954	-	2,985	2,985	-

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 14 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 30 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)**  
**א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)**

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	שאינם למסחר
במיליוני ש"ח					
<b>(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים</b>					
5,959	5,458	501	7,127	6,152	975
<b>(א) חוזי ריבית</b>					
54	-	54	509	-	509
<b>מזה: נגזרים מגדרים</b>					
10,113	9,697	416	8,682	8,643	39
<b>(ב) חוזי מטבע חוץ</b>					
-	-	-	-	-	-
<b>מזה: נגזרים מגדרים</b>					
8,525	8,483	42	8,468	8,378	90
<b>(ג) חוזים בגין מניות</b>					
42	42	-	43	43	-
<b>(ד) חוזי סחורות ואחרים</b>					
24,639	23,680	959	24,320	23,216	1,104
<b>סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(א)</sup></b>					
-	-	-	-	-	-
<b>סכומים שקוזזו במאזן</b>					
24,639	23,680	959	24,320	23,216	1,104
<b>יתרה מאזנית</b>					
3,620	3,620	-	2,692	2,692	-
<b>מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או להסדרים דומים</b>					

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 3 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 35 מיליון ש"ח.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי

1. השפעת חשבונאות גידור תזרים מזומנים על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026		
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד <sup>(*)</sup>	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
<b>א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים<sup>(2)</sup></b>		
(3)	(1)	חוזי ריבית <sup>(1)</sup>

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025		
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד <sup>(*)</sup>	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
<b>א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים<sup>(2)</sup></b>		
(2)	3	חוזי ריבית <sup>(1)</sup>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד <sup>(*)</sup>	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים	
מבוקר		
במיליוני ש"ח		
<b>א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים<sup>(2)</sup></b>		
1	3	חוזי ריבית <sup>(1)</sup>

- (א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינו מריבית בהתאם לשורה בה מוצגת השפעת הפריט המגודר.
- (ב) משקף סכומים הכלולים בהערכת אפקטיביות הגידור.
- (ג) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור תזרים מזומנים, נגזרים המגדרים חשיפה להשתנות תזרים מזומנים מהלוואות שניתנו. השפעת הגידור צפויה להפחית את היקף החשיפה להלוואות שניתנו.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

2. השפעת חשבונאות גידור שווי הוגן וגידור תזרים מזומנים על הרווח (הפסד)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026	
בלתי מבוקר במיליוני ש"ח	
7	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד ההשפעה של גידורי שווי הוגן: א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן חוזי ריבית <sup>(*)</sup>
31	פריטים מגודרים
(27)	נגזרים מגדרים <sup>(*)</sup>
	ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים חוזי ריבית
3	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	
בלתי מבוקר במיליוני ש"ח	
21	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד ההשפעה של גידורי שווי הוגן: א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן חוזי ריבית <sup>(*)</sup>
65	פריטים מגודרים
(46)	נגזרים מגדרים <sup>(*)</sup>
	ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים חוזי ריבית
2	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
מבוקר במיליוני ש"ח	
32	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד ההשפעה של גידורי שווי הוגן: א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן חוזי ריבית <sup>(*)</sup>
63	פריטים מגודרים
(30)	נגזרים מגדרים <sup>(*)</sup>
	ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים חוזי ריבית
(1)	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

### ב. גידור חשבונאי (המשך)

#### 2. השפעת חשבונאות גידור תזרים מזומנים וגידור שווי הוגן על הרווח (הפסד) (המשך)

הערות:

- (א) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור שווי הוגן, נגזרים המגדרים חשיפת ריבית המתקבלת על אגרות חוב.
- (ב) הפסדים בסך של כ-27 מיליון ש"ח, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינו מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-37 מיליון ש"ח, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-10 מיליון ש"ח, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ג) הפסדים בסך של כ-46 מיליון ש"ח, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינו מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-63 מיליון ש"ח, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-17 מיליון ש"ח, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ד) הפסדים בסך של כ-30 מיליון ש"ח, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינו מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-84 מיליון ש"ח, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-54 מיליון ש"ח, בגין השפעת צבירת ריבית.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

3. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים		הערך בספרים של הפריט המגודר	
יחסי גידור שהופסקו	יחסי גידור קיימים		
במיליוני ש"ח			
-	(418)	7,819	ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה
-	113	(5,826)	כתבי התחייבות נדחים
-	6	181	הלוואות לדיור <sup>(א)</sup>

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים		הערך בספרים של הפריט המגודר	
יחסי גידור שהופסקו	יחסי גידור קיימים		
במיליוני ש"ח			
-	(603)	5,903	ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה
-	125	(3,628)	כתבי התחייבות נדחים
-	-	106	הלוואות לדיור <sup>(א)</sup>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים		הערך בספרים של הפריט המגודר	
יחסי גידור שהופסקו	יחסי גידור קיימים		
במיליוני ש"ח			
-	(343)	7,913	ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה
-	62	(3,210)	כתבי התחייבות נדחים
-	8	183	הלוואות לדיור <sup>(א)</sup>

- (א) הבנק יעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 31 במרס 2026 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,166 מיליון ש"ח.
- (ב) הבנק יעד בקשר הגידור סכום של 105 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-759 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 31 במרס 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-743 מיליון ש"ח.
- (ג) הבנק יעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 31 בדצמבר 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,191 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)**

ב. גידור חשבונאי (המשך)

4. השפעת גידור השקעה נטו בפעילות חוץ על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ועל דוח רווח או הפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026	
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר <sup>(א)</sup>
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
<b>פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו</b>	
פיקדונות במטבע חוץ	14
	-
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר <sup>(א)</sup>
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
<b>פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו</b>	
פיקדונות במטבע חוץ	(35)
	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר <sup>(א)</sup>
מבוקר	
במיליוני ש"ח	
<b>פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו</b>	
פיקדונות במטבע חוץ	231
	-

(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

5. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח או הפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(א)</sup>	
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
117	חוזי ריבית
176	חוזי מטבע חוץ
(66)	חוזים בגין מניות
1	חוזי סחורות ואחרים
228	סך הכל
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(א)</sup>	
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
(75)	חוזי ריבית
369	חוזי מטבע חוץ
28	חוזים בגין מניות
-	חוזי סחורות ואחרים
322	סך הכל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(א)</sup>	
מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
224	חוזי ריבית
(4,628)	חוזי מטבע חוץ
219	חוזים בגין מניות
1	חוזי סחורות ואחרים
(4,184)	סך הכל

(א) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.

## ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

### ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ברוקרים	בנקים	בורסות במיליוני ש"ח
34,233	2,539	14,593	115	10,658	5,335	993
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup> סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
18,162	1,469	3,687	17	8,983	4,006	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
12,119	-	9,494	98	1,586	941	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
3,952	1,070	1,412	-	89	388	993
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(ג)</sup>						
(812)	(103)	(679)	-	6	(36)	-
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני <sup>(ה)</sup>						
3,140	967	733	-	95	352	993
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
74,069	3,860	15,836	75	29,644	20,959	3,695
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(ד)</sup>						
77,209	4,827	16,569	75	29,739	21,311	4,688
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
33,488	3,285	5,899	17	12,945	10,134	1,208
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup> סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
18,167	1,474	3,687	17	8,983	4,006	-
מכשירים פיננסיים						
11,849	98	1,896	-	3,831	6,024	-
ביטחון במזומן ששועבד						
3,472	1,713	316	-	131	104	1,208
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ברוקרים	בנקים	בורסות במיליוני ש"ח
29,397	2,462	11,427	-	11,381	3,715	412
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup> סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
18,134	998	3,755	-	9,877	3,504	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
6,824	96	5,159	-	1,471	98	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
4,439	1,368	2,513	-	33	113	412
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(ג)</sup>						
(99)	80	(214)	-	(13)	38	10
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני <sup>(ה)</sup>						
4,340	1,448	2,299	-	20	151	422
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
53,921	2,834	13,530	48	19,112	17,046	1,351
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(ד)</sup>						
58,261	4,282	15,829	48	19,132	17,197	1,773
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
27,703	1,638	5,787	254	11,704	7,981	339
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup> סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
18,134	998	3,755	-	9,877	3,504	-
מכשירים פיננסיים						
6,871	-	1,451	212	1,473	3,735	-
ביטחון במזומן ששועבד						
2,698	640	581	42	354	742	339
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

ראו הערות בעמוד הבא.

**ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)**  
**ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה (המשך)**

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסות
במיליוני ש"ח						
24,320	2,408	4,911	171	10,055	6,181	594
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup>						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
13,425	1,053	2,498	23	6,696	3,155	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
7,879	-	1,528	148	3,266	2,937	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
3,016	1,355	885	-	93	89	594
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים <sup>(ג)</sup>						
(327)	(63)	(247)	-	(18)	1	-
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני <sup>(ה)</sup>						
2,689	1,292	638	-	75	90	594
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
61,671	2,848	14,788	76	23,816	18,037	2,106
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים <sup>(ד)</sup>						
64,360	4,140	15,426	76	23,891	18,127	2,700
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
24,639	2,526	10,142	23	7,926	3,392	630
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים <sup>(א)(ב)</sup>						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
13,425	1,053	2,498	23	6,696	3,155	-
מכשירים פיננסיים						
7,175	160	6,212	-	616	187	-
ביטחון במזומן ששועבד						
4,039	1,313	1,432	-	614	50	630
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

- (א) הבנק לא קיזז הסכמי התחשבות נטו.  
 (ב) מתוך זה יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 34,225 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 29,383 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 24,317 מיליון ש"ח).  
 (ג) מתוך זה יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 33,457 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 27,673 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 24,604 מיליון ש"ח).  
 (ד) יתרה מאזנית של נכסים בגין נגזרים לאחר קיזוז סכומי שווי הוגן וביטחונות שעומדים בהנחיות הקיזוז בהתאם לחוזר קיזוז נכסים והתחייבויות.  
 (ה) ההפרש בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין הסך של: יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי חוץ מאזני.  
 (ו) ההפרש, אם הוא חיובי, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין סיכון האשראי המאזני בגין מכשירים נגזרים של הלווה.
- הערות:
- בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, 31 במרס 2025 ובשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2025 לא הוכרו הפסדי אשראי בגין מכשירים נגזרים.
  - השפעת סיכון אשראי צד נגדי והשפעת דחיית רווח במועד ביצוע העסקה על הערכת השווי של נכסים בגין נגזרים לימים 31 במרס 2026, 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הייתה, 167 מיליון ש"ח, 222 מיליון ש"ח, ו-223 מיליון ש"ח בהתאמה. השפעת סיכון או ביצוע על הערכת השווי של התחייבויות בגין נגזרים לימים 31 במרס 2026, 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הייתה, 18 מיליון ש"ח, 13 מיליון ש"ח, ו-16 מיליון ש"ח בהתאמה.

**ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)**  
**ד. פירוט מועדי פירעון - סכומים נקובים: יתרות**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
	מכל מכל סך הכל	מכל שנה ועד חמש שנים	מכל שלושה חודשים ועד שנה	מכל שלושה חודשים	עד שלושה חודשים
	במיליוני ש"ח				
	חוזי ריבית:				
	23,725	5,263	5,743	8,372	4,347
	שקל-מדד				
	1,060,266	116,307	266,344	236,255	441,360
	אחר				
	644,763	7,909	35,762	209,492	391,600
	חוזי מטבע חוץ				
	1,055,522	-	1,353	277,477	776,692
	חוזים בגין מניות				
	2,427	-	-	478	1,949
	חוזי סחורות ואחרים				
	2,786,703	129,479	309,202	732,074	1,615,948
	סך הכל				
	2,018,738	99,105	240,434	650,296	1,028,903
	סך הכל 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
	2,374,512	109,118	260,663	554,967	1,449,764
	סך הכל 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				



פעילות חו"ל <sup>(א)</sup>								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
9,259	160	9,099	-	2,464	77	2,551	628	1,204
5,350	-	5,350	-	644	1,667	929	409	669
3,909	160	3,749	-	1,820	(1,590)	1,622	219	535
-	(91)	91	12	(2,116)	1,866	(481)	205	385
3,909	69	3,840	12	(296)	276	1,141	424	920
1,556	22	1,534	7	472	73	306	98	262
5,465	91	5,374	19	176	349	1,447	522	1,182
166	(5)	171	-	(14)	2	291	(48)	(17)
1,592	22	1,570	77	90	59	151	123	387
-	-	-	(5)	2	2	1	-	-
1,592	22	1,570	72	92	61	152	123	387
3,707	74	3,633	(53)	98	286	1,004	447	812
1,579	26	1,553	37	12	120	418	189	341
2,128	48	2,080	(90)	86	166	586	258	471
218	-	218	-	218	-	-	-	-
2,346	48	2,298	(90)	304	166	586	258	471
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,346	48	2,298	(90)	304	166	586	258	471
876,976	10,205	866,771	5,445	341,083	10,552	190,194	42,495	92,469
3,908	-	3,908	-	3,908	-	-	-	-
534,588	10,191	524,397	-	-	10,558	191,471	42,929	93,882
554,630	9,945	544,685	-	-	3,678	213,875	44,325	94,934
2,421	166	2,255	-	-	2	310	139	720
3,746	15	3,731	-	-	2	2,144	399	774
6,850	62	6,788	-	-	12	2,551	582	2,069
124	-	124	-	-	-	21	7	60
807,887	292	807,595	11,394	101,228	231,111	118,252	59,103	112,161
675,524	-	675,524	-	-	217,643	112,685	58,936	112,025
694,961	-	694,961	-	-	222,161	122,118	61,321	111,888
561,093	11,947	549,146	15,907	70,675	2,284	226,915	45,305	78,293
580,565	11,683	568,882	15,502	76,215	2,520	236,955	47,410	78,548
2,015,717	-	2,015,717	-	77,764	1,389,544	188,346	50,002	145,987
2,207	159	2,048	-	-	6	807	214	469
1,654	-	1,654	-	-	269	133	169	381
48	(90)	138	12	(296)	1	201	41	70
3,909	69	3,840	12	(296)	276	1,141	424	920

## ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל <sup>(א)</sup>			
משקי בית <sup>(ה)</sup>			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,254	1,684	21	4
721	-	-	309
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
1,533	1,684	21	(305)
(123)	(1,295)	(3)	396
מחיצוניים			
בינמגזרי			
1,410	389	18	91
281	10	105	46
סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו			
1,691	399	123	137
50	(14)	(3)	-
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
705	114	70	31
-	-	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
705	114	70	31
936	299	56	106
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
331	106	19	38
605	193	37	68
-	-	-	-
רווח (הפסד) לפני מיסים			
331	106	19	38
605	193	37	68
הפרשה (הטבה) למיסים על הרווח			
605	193	37	68
-	-	-	-
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
605	193	37	68
-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה <sup>(א)</sup>			
605	193	37	68
173,176	144,197	4,644	519
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(א)</sup>			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות <sup>(א)</sup>			
174,254	144,615	4,705	512
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(א)</sup>			
176,584	145,730	5,132	532
959	678	1	-
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
610	19	33	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,597	628	58	2
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
66	-	-	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
139,057	51	16	35,258
יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(א)</sup>			
138,936	-	-	35,255
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור <sup>(א)</sup>			
140,016	-	-	36,106
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
113,081	85,989	4,515	1,079
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(א)</sup>			
114,514	87,116	4,560	1,145
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(א)</sup>			
69,898	1,379	-	69,431
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(א)(ב)</sup>			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
577	306	14	1
מרווח <sup>(ג)</sup> מפעילות מתן אשראי לציבור			
724	-	-	80
מרווח <sup>(ג)</sup> מפעילות קבלת פיקדונות הציבור			
109	83	4	10
אחר			
1,410	389	18	91
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

(ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 22.0 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן -

"מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק

המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת

ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

פעילות חו"ל <sup>(א)</sup>								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
9,053	187	8,866	-	2,468	47	2,286	638	1,169
5,036	-	5,036	-	543	1,379	961	447	676
4,017	187	3,830	-	1,925	(1,332)	1,325	191	493
-	(104)	104	12	(2,064)	1,502	(318)	266	433
4,017	83	3,934	12	(139)	170	1,007	457	926
1,368	25	1,343	21	339	57	251	98	250
5,385	108	5,277	33	200	227	1,258	555	1,176
55	10	45	-	31	(1)	(28)	(28)	21
1,731	40	1,691	127	93	58	138	121	418
-	-	-	(9)	6	2	1	-	-
1,731	40	1,691	118	99	60	139	121	418
3,599	58	3,541	(85)	70	168	1,147	462	737
1,292	23	1,269	(49)	46	60	406	166	271
2,307	35	2,272	(36)	24	108	741	296	466
96	-	96	-	96	-	-	-	-
2,403	35	2,368	(36)	120	108	741	296	466
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,403	35	2,368	(36)	120	108	741	296	466
756,962	9,314	747,648	7,276	292,903	4,523	157,009	39,851	72,391
3,579	-	3,579	-	3,579	-	-	-	-
461,004	9,242	451,762	-	-	4,527	158,189	40,413	73,867
469,636	10,652	458,984	-	-	2,072	162,266	42,142	75,388
2,577	137	2,440	-	-	3	475	289	714
3,961	121	3,840	-	-	10	1,910	323	987
6,789	45	6,744	-	-	6	1,842	781	2,516
132	-	132	-	-	-	(8)	20	54
694,399	213	694,186	12,130	85,128	159,286	104,633	58,212	100,482
591,120	-	591,120	-	-	158,856	99,648	58,084	100,341
596,447	-	596,447	-	-	154,746	103,810	60,210	101,559
503,279	11,152	492,127	15,902	50,991	1,582	204,532	44,577	60,383
517,959	11,310	506,649	17,342	64,244	1,613	199,065	45,957	62,769
1,665,263	-	1,665,263	-	64,530	1,162,431	147,449	40,040	111,484
2,118	189	1,929	-	-	6	681	217	447
1,728	-	1,728	-	-	163	139	199	423
171	(106)	277	12	(139)	1	187	41	56
4,017	83	3,934	12	(139)	170	1,007	457	926



פעילות חו"ל <sup>(א)</sup>								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
39,091	753	38,338	-	10,662	275	10,095	2,686	4,837
22,239	-	22,239	-	2,836	6,458	3,951	1,785	2,968
16,852	753	16,099	-	7,826	(6,183)	6,144	901	1,869
-	(414)	414	56	(7,660)	6,888	(1,976)	894	1,876
16,852	339	16,513	56	166	705	4,168	1,795	3,745
5,828	92	5,736	27	1,843	235	1,115	363	992
22,680	431	22,249	83	2,009	940	5,283	2,158	4,737
450	47	403	-	(24)	2	227	(108)	(4)
6,648	113	6,535	449	391	225	586	465	1,610
-	-	-	(19)	9	8	-	-	-
6,648	113	6,535	430	400	233	586	465	1,610
15,582	271	15,311	(347)	1,633	705	4,470	1,801	3,131
5,670	92	5,578	22	506	254	1,598	652	1,136
9,912	179	9,733	(369)	1,127	451	2,872	1,149	1,995
350	-	350	-	350	-	-	-	-
10,262	179	10,083	(369)	1,477	451	2,872	1,149	1,995
-	-	-	-	-	-	-	-	-
10,262	179	10,083	(369)	1,477	451	2,872	1,149	1,995
807,568	10,122	797,446	7,456	317,072	8,829	168,359	40,541	77,647
3,618	-	3,618	-	3,618	-	-	-	-
487,181	10,104	477,077	-	-	8,833	169,429	41,109	79,090
526,800	10,403	516,397	-	-	8,129	187,253	42,154	92,945
2,318	19	2,299	-	-	4	352	150	761
4,211	169	4,042	-	-	7	2,152	293	930
6,850	70	6,780	-	-	10	2,190	722	2,211
372	-	372	-	-	-	(159)	47	217
742,413	256	742,157	10,525	97,235	183,708	111,339	57,952	104,856
624,834	-	624,834	-	-	180,285	105,909	57,510	104,715
686,887	-	686,887	-	-	211,935	126,085	60,006	113,048
522,832	11,234	511,598	17,433	59,813	1,839	207,597	45,412	62,835
561,093	11,947	549,146	15,907	70,675	2,284	226,915	45,305	78,293
1,762,798	-	1,762,798	-	67,116	1,219,122	159,223	42,192	126,960
8,569	751	7,818	-	-	25	2,865	876	1,837
6,804	-	6,804	-	-	675	541	747	1,668
1,479	(412)	1,891	56	166	5	762	172	240
16,852	339	16,513	56	166	705	4,168	1,795	3,745

## ביאור 12 - מגזרי פעילות גישת ההנהלה

כללי

דיווח מגזרי פעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק. קווי העסקים מתמחים במתן שירות למגזרי לקוחות בעלי מאפיינים וצרכים דומים.

מידע בדבר מגזרי פעילות גישת הנהלה הובא [בביאור 28 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

### להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)											
בנק	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
הכנסות ריבית, נטו:											
מחיצוניים	(636)	213	(423)	1,666	447	938	118	19	68	159	3,909
בינמגזרי	1,807	272	2,079	(1,356)	139	(515)	333	-	16	(90)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,171	485	1,656	310	586	423	451	19	84	69	3,909
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	419	130	549	2	158	142	534	(194)	228	22	1,556
סך כל ההכנסות (הוצאות)	1,590	615	2,205	312	744	565	985	(175)	312	91	5,465
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(34)	(55)	(89)	1	(25)	131	6	(5)	14	(5)	166
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	693	195	888	109	183	77	141	92	43	22	1,592
רווח (הפסד) לפני מס	931	475	1,406	202	586	357	838	(262)	255	74	3,707
הפרשה (הטבה) למס	393	200	593	85	247	151	329	(15)	57	26	1,579
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	538	275	813	117	339	206	604	(247)	321	48	2,346
יתרות ליום 31 במרס 2026											
אשראי לציבור, נטו	31,841	29,261	61,102	159,826	71,282	104,691	54,324	6,790	2,096	9,886	547,780
פיקדונות הציבור	230,731	61,272	292,003	-	86,929	48,879	254,754	9	-	-	694,961

## ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
												במיליוני ש"ח
הכנסות ריבית, נטו:												
4,017	192	52	14	532	965	606	451	1,732	(527)	218	(745)	מחיצוניים
-	(109)	16	3	(90)	(621)	(299)	177	(1,406)	2,329	293	2,036	בינמגזרי
4,017	83	68	17	442	344	307	628	326	1,802	511	1,291	הכנסות ריבית, נטו
1,368	25	145	(140)	433	110	88	153	2	552	128	424	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
5,385	108	213	(123)	875	454	395	781	328	2,354	639	1,715	סך כל ההכנסות (הוצאות)
55	10	1	4	23	(42)	6	9	(25)	69	(2)	71	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,731	40	45	139	121	40	78	187	114	967	229	738	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
3,599	58	167	(266)	731	456	311	585	239	1,318	412	906	רווח מפני מס (הפסד)
1,292	23	43	(217)	336	173	118	222	91	503	157	346	הפרשה (הטבה) למס
2,403	35	131	(49)	484	283	193	363	148	815	255	560	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 31 במרס 2025												
462,847	10,605	1,319	7,015	28,972	68,106	75,039	65,559	148,265	57,967	27,529	30,438	אשראי לציבור, נטו
596,447	-	-	5	175,986	10,728	41,456	83,363	-	284,909	58,969	225,940	פיקדונות הציבור



## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות<sup>(\*)</sup> ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

שלוש חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
6,043	694	1,006	7,743	87	7,830
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
216	(13)	(30)	173	(7)	166
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(200)	-	(152)	(352)	-	(352)
מחיקות חשבונאיות					
112	-	116	228	-	228
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(88)	-	(36)	(124)	-	(124)
מחיקות חשבונאיות נטו					
6,171	681	940	7,792	80	7,872
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח <sup>1</sup>					
886	22	34	942	34	976
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

שלוש חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
6,048	669	988	7,705	47	7,752
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
(8)	(14)	64	42	13	55
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(158)	(2)	(157)	(317)	-	(317)
מחיקות חשבונאיות					
92	2	91	185	-	185
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(66)	-	(66)	(132)	-	(132)
מחיקות חשבונאיות נטו					
5,974	655	986	7,615	60	7,675
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח <sup>1</sup>					
765	27	34	826	29	855
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות<sup>(\*)</sup>, אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(\*)</sup>, אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	אשראי לציבור	
					בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון	מזמינות למכירה
יתרת חוב רשומה של חובות <sup>(*)</sup> :						
346,038	-	238	346,276	179,001	525,277	שנבדקו על בסיס פרטני
21,046	157,326	29,982	208,354	-	208,354	שנבדקו על בסיס קבוצתי
367,084	157,326	30,220	554,630	179,001	733,631	סך הכל חובות <sup>(*)</sup>
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות <sup>(*)</sup> :						
4,616	-	100	4,716	46	4,762	שנבדקו על בסיס פרטני
669	659	806	2,134	-	2,134	שנבדקו על בסיס קבוצתי
5,285	659	906	6,850	46	6,896	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	אשראי לציבור	
					בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון	מזמינות למכירה
יתרת חוב רשומה של חובות <sup>(*)</sup> :						
262,329	-	647	262,976	129,661	392,637	שנבדקו על בסיס פרטני
30,596	145,971	30,093	206,660	-	206,660	שנבדקו על בסיס קבוצתי
292,925	145,971	30,740	469,636	129,661	599,297	סך הכל חובות <sup>(*)</sup>
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות <sup>(*)</sup> :						
4,211	-	203	4,414	31	4,445	שנבדקו על בסיס פרטני
998	628	749	2,375	-	2,375	שנבדקו על בסיס קבוצתי
5,209	628	952	6,789	31	6,820	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

(\*) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

א. **חובות<sup>(\*)</sup>, אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

2. **מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(\*)</sup>, אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה (המשך)**

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיור	מסחרי	סך הכל
בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון	זמינות למכירה					
<b>יתרת חוב רשומה של חובות<sup>(*)</sup>:</b>						
480,396	160,000	320,396	214	-	320,182	שנבדקו על בסיס פרטני
206,404	-	206,404	31,052	154,247	21,105	שנבדקו על בסיס קבוצתי
686,800	160,000	526,800	31,266	154,247	341,287	<b>סך הכל חובות<sup>(*)</sup></b>
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות<sup>(*)</sup>:</b>						
4,406	60	4,346	104	-	4,242	שנבדקו על בסיס פרטני
2,504	-	2,504	866	668	970	שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,910	60	6,850	970	668	5,212	<b>סך הכל הפרשה להפסדי אשראי</b>

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט נירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(א)</sup>				
בפיגור של 30 ועד 89 ימים <sup>(ג)</sup>	בפיגור של יותר <sup>(ב)</sup> 90 ימים	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים <sup>(ד)</sup>	במיליוני ש"ח
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
64	29	84,548	130	685	83,733	בינוי ונדל"ן - בינוי
128	42	54,934	246	572	54,116	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
16	4	68,071	5	5	68,061	שירותים פיננסיים
162	61	116,505	478	1,753	114,274	מסחרי - אחר
370	136	324,058	859	3,015	320,184	<b>סך הכל מסחרי</b>
891	-	157,269	811	19	156,439	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
176	75	30,214	198	468	29,548	אנשים פרטיים - אחר
1,437	211	511,541	1,868	3,502	506,171	<b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
1	-	11,482	272	-	11,210	בינוי ונדל"ן
4	-	31,544	70	455	31,019	מסחרי - אחר
5	-	43,026	342	455	42,229	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	-	63	-	-	63	אנשים פרטיים
5	-	43,089	342	455	42,292	<b>סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל</b>
1,442	211	554,630	2,210	3,957	548,463	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 192 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.

(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.7 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2026 ברובו הלוואות לדיור.

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(א)</sup>				
בפיגור של 30 ועד 89 ימים <sup>(ב)</sup>	בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(ג)</sup>	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים <sup>(ד)</sup>	במיליוני ש"ח
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
53	32	72,786	331	411	72,044	בינוי ונדל"ן - בינוי
46	16	49,463	80	234	49,149	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
14	-	39,495	8	18	39,469	שירותים פיננסיים
121	51	98,971	703	2,211	96,057	מסחרי - אחר
234	99	260,715	1,122	2,874	256,719	<b>סך הכל מסחרי</b>
850	-	145,918	678	19	145,221	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
163	86	30,731	195	677	29,859	אנשים פרטיים - אחר
1,247	185	437,364	1,995	3,570	431,799	<b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b>
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
<b>ציבור-מסחרי</b>						
-	-	12,865	104	148	12,613	בינוי ונדל"ן
3	4	19,345	288	432	18,625	מסחרי - אחר
3	4	32,210	392	580	31,238	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	-	62	1	-	61	אנשים פרטיים
3	4	32,272	393	580	31,299	<b>סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל</b>
1,250	189	469,636	2,388	4,150	463,098	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 163 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.

(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.6 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2025 (מסחרי בסך 0.2 מיליארד ש"ח, הלוואות לדיור בסך 1.4 מיליארד ש"ח).

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים <sup>(א)</sup>			
בפיגור של 30 ועד 89 ימים <sup>(ג)</sup>	בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(ג)</sup>	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים <sup>(ד)</sup>
במיליוני ש"ח					
<b>פעילות לווים בישראל</b>					
<b>ציבור-מסחרי</b>					
56	34	79,394	147	676	78,571
בינוי ונדל"ן - בינוי					
93	49	53,599	177	618	52,804
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
6	2	64,513	5	14	64,494
שירותים פיננסיים					
159	57	110,024	612	1,836	107,576
מסחרי - אחר					
314	142	307,530	941	3,144	303,445
<b>סך הכל מסחרי</b>					
840	-	154,189	770	19	153,400
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
166	66	31,260	196	707	30,357
אנשים פרטיים - אחר					
1,320	208	492,979	1,907	3,870	487,202
<b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b>					
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>					
<b>ציבור-מסחרי</b>					
1	-	11,257	131	167	10,959
בינוי ונדל"ן					
12	-	22,500	72	382	22,046
מסחרי - אחר					
13	-	33,757	203	549	33,005
<b>סך הכל מסחרי</b>					
-	-	64	-	-	64
אנשים פרטיים					
13	-	33,821	203	549	33,069
<b>סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל</b>					
1,333	208	526,800	2,110	4,419	520,271
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>					

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 171 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.

(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 ברובו הלוואות לדיור.

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ב. אשראי לציבור (המשך)

**1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות לזמן קצוב	קודם	2022	2023	2024	2025	2026	סך הכל
במיליוני ש"ח								
<b>פעילות לווים בישראל</b>								
<b>ציבור-מסחרי</b>								
<b>בינוי ונדל"ן - סך הכל</b>								
139,482	2,251	63,377	11,701	7,915	9,530	14,898	20,882	8,928
137,485	2,236	62,953	11,448	7,427	9,202	14,601	20,710	8,908
אשראי בדירוג ביצוע								
אשראי שאינו בדירוג ביצוע								
364	2	85	12	26	53	131	41	14
1,257	12	315	169	414	222	68	52	5
376	1	24	72	48	53	98	79	1
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
(35)	-	(13)	(2)	(4)	(6)	(7)	(5)	-
184,576	3,113	40,876	13,863	7,805	10,825	18,672	47,427	41,995
182,094	3,057	40,193	13,166	7,522	10,480	18,429	47,276	41,971
אשראי בדירוג ביצוע								
אשראי שאינו בדירוג ביצוע								
241	5	78	46	12	35	26	32	7
1,758	45	536	559	153	221	137	92	15
483	6	69	92	118	89	80	27	2
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
(143)	-	(26)	(10)	(8)	(23)	(63)	(13)	-
157,269	2	-	59,118	18,514	15,916	24,817	29,296	9,606
92,679	2	-	38,776	10,332	8,953	13,890	15,673	5,053
62,355	-	-	19,196	7,797	6,709	10,747	13,411	4,495
2,235	-	-	1,146	385	254	180	212	58
LTV מעל 60% ועד 75%								
153,722	2	-	57,487	17,980	15,388	24,277	29,012	9,576
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע								
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע								
1,845	-	-	892	291	275	264	117	6
891	-	-	324	113	147	164	124	19
811	-	-	415	130	106	112	43	5
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
30,214	256	6,924	1,603	1,664	2,592	4,989	8,515	3,671
<b>אנשים פרטיים - אחר - סך הכל</b>								
26,838	211	6,228	1,424	1,370	2,158	4,264	7,616	3,567
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע								
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע								
2,927	29	611	148	240	375	627	797	100
176	1	52	10	18	21	31	41	2
75	-	25	2	6	7	13	22	-
198	15	8	19	30	31	54	39	2
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
(152)	-	(41)	(6)	(9)	(23)	(42)	(31)	-
511,541	5,622	111,177	86,285	35,898	38,863	63,376	106,120	64,200
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>								
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>								
43,089	39	21,491	788	1,441	2,327	4,141	8,640	4,222
42,292	39	21,028	772	1,274	2,274	4,141	8,542	4,222
אשראי תקין								
אשראי בעייתי צובר								
455	-	455	-	-	-	-	-	-
342	-	8	16	167	53	-	98	-
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
(22)	-	-	(22)	-	-	-	-	-
554,630	5,661	132,668	87,073	37,339	41,190	67,517	114,760	68,422
<b>סך הכל אשראי לציבור</b>								

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)										
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב					2024	2025	במיליוני ש"ח
			2021	2022	2023	2024	2025			
122,249	2,780	51,792	8,020	8,041	11,213	13,112	21,147	6,144	פעילות לווים בישראל	
120,817	2,773	51,672	7,766	7,886	10,946	12,736	20,904	6,134	ציבור-מסחרי	
376	2	54	11	61	61	45	132	10	בינוי ונדל"ן - סך הכל	
645	3	43	110	55	126	233	75	-	אשראי בדירוג ביצוע	
411	2	23	133	39	80	98	36	-	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	
(27)	-	(12)	(1)	(3)	(3)	(6)	(2)	-	אשראי בעייתי צובר	
138,466	1,341	34,799	12,270	8,598	13,301	17,042	31,115	20,000	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	
135,083	1,331	33,763	11,724	7,934	12,878	16,585	30,872	19,996	מסחרי אחר - סך הכל	
443	1	230	59	36	24	45	44	4	אשראי בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	
2,229	3	675	346	531	268	259	147	-	אשראי בעייתי צובר	
711	6	131	141	97	131	153	52	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	
(131)	-	(34)	(10)	(18)	(22)	(28)	(17)	(2)	אנשים פרטיים - הלוואות	
145,918	-	-	50,710	19,178	22,008	18,874	28,369	6,779	לדירוג - סך הכל	
87,198	-	-	34,279	10,847	12,046	10,603	15,754	3,669	LTV עד 60%	
56,735	-	-	15,445	7,993	9,699	8,077	12,463	3,058	LTV מעל 60% ועד 75%	
1,985	-	-	986	338	263	194	152	52	LTV מעל 75%	
142,073	-	-	49,087	18,616	21,260	18,336	28,017	6,757	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	
2,317	-	-	879	370	519	352	187	10	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	
850	-	-	325	117	138	134	127	9	בפיגור 89-30 יום	
678	-	-	419	75	91	52	38	3	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	
(2)	-	-	(2)	-	-	-	-	-	אנשים פרטיים - אחר - סך הכל	
30,731	259	7,200	1,336	1,685	3,153	4,494	8,505	4,099	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	
28,376	219	6,795	1,217	1,468	2,721	4,001	7,937	4,018	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	
1,911	26	324	95	173	343	398	472	80	בפיגור 89-30 יום	
163	-	47	5	13	28	32	37	1	בפיגור מעל 90 יום	
86	-	24	1	3	9	12	37	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה	
195	14	10	18	28	52	51	22	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	
(157)	(1)	(51)	(4)	(11)	(23)	(41)	(26)	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	
437,364	4,380	93,791	72,336	37,502	49,675	53,522	89,136	37,022	אשראי תקין	
32,272	31	12,966	417	1,642	2,685	4,214	7,225	3,092	אשראי בעייתי צובר	
31,299	31	12,532	417	1,430	2,363	4,213	7,225	3,088	אשראי שאינו צובר	
580	-	431	-	92	57	-	-	-	סך הכל אשראי לציבור	
393	-	3	-	120	265	1	-	4		
469,636	4,411	106,757	72,753	39,144	52,360	57,736	96,361	40,114		

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ב. אשראי לציבור (המשך)

א.2. מידע נוסף על חובות<sup>(א)</sup> לא צוברים

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
	יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>		
במיליוני ש"ח						
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
<u>ציבור-מסחרי</u>						
	272	59	104	956	-	בינוי ונדל"ן
	396	260	87	2,286	1	מסחרי - אחר
	668	319	191	3,242	1	סך הכל מסחרי
	811	121	-	936	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
	198	126	-	588	-	אנשים פרטיים - אחר
	1,677	566	191	4,766	1	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>						
	267	54	75	388	-	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
	1,944	620	266	5,154	1	סך הכל ציבור <sup>1</sup>
ימזה:						
	883	462	199	1,082	3,135	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
	189	34	67	256	889	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון
	872	124	-	872	1,130	נמדד על בסיס קבוצתי

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 34 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 הינו 2,363 מיליון ש"ח.

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

א.א. מידע נוסף על חובות<sup>(א)</sup> לא צוברים (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>
	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>
במיליוני ש"ח						
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
<u>ציבור-מסחרי</u>						
						בינוי ונדל"ן
-	976	411	103	64	308	
1	2,562	711	125	351	586	מסחרי - אחר
1	3,538	1,122	228	415	894	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	678	678	-	107	678	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
-	600	195	-	126	195	אנשים פרטיים - אחר
1	4,816	1,995	228	648	1,767	<b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b>
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>						
-	601	393	108	44	285	<b>סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל</b>
1	5,417	2,388	336	692	2,052	<b>סך הכל ציבור</b>
ימזה:						
						נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
	3,938	1,530	284	569	1,246	
	801	180	52	16	128	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון
	678	678	-	107	678	<b>נמדד על בסיס קבוצתי</b>

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 61 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 הינו 2,344 מיליון ש"ח.

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ב. אשראי לציבור (המשך)

א.2. מידע נוסף על חובות<sup>(א)</sup> לא צוברים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת <sup>(א)</sup> חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים <sup>(א)</sup>	הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(א)</sup>
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
בינוי ונדל"ן	181	55	143	827	1
מסחרי - אחר	501	335	116	2,379	2
<b>סך הכל מסחרי</b>	<b>682</b>	<b>390</b>	<b>259</b>	<b>3,206</b>	<b>3</b>
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	770	116	-	794	-
אנשים פרטיים - אחר	196	127	-	574	-
<b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b>	<b>1,648</b>	<b>633</b>	<b>259</b>	<b>4,574</b>	<b>3</b>
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
<b>סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>145</b>	<b>47</b>	<b>58</b>	<b>397</b>	<b>-</b>
<b>סך הכל ציבור<sup>1</sup></b>	<b>1,793</b>	<b>680</b>	<b>317</b>	<b>4,971</b>	<b>3</b>
<b>ימזה:</b>					
<b>נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים</b>	867	536	224	1,091	3,299
<b>נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון</b>	156	28	93	249	878
<b>נמדד על בסיס קבוצתי</b>	770	116	-	770	794

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 204 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו 2,190 מיליון ש"ח.

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

### ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי		בעייתי
		בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
673	146	2	277	248
מסחרי				
163	39	-	19	105
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
466	149	4	142	171
אנשים פרטיים - אחר				
1,302	334	6	438	524
סך הכל ציבור - פעילות בישראל				
456	335	-	-	121
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל				
1,758	669	6	438	645
סך הכל ציבור				

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי		בעייתי
		בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
839	269	1	156	413
מסחרי				
164	36	-	19	109
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
562	239	4	151	168
אנשים פרטיים - אחר				
1,565	544	5	326	690
סך הכל ציבור - פעילות בישראל				
817	643	-	-	174
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל				
2,382	1,187	5	326	864
סך הכל ציבור				

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי		בעייתי
		בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
691	170	2	236	283
מסחרי				
161	36	-	19	106
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
544	222	3	149	170
אנשים פרטיים - אחר				
1,396	428	5	404	559
סך הכל ציבור - פעילות בישראל				
656	533	-	-	123
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל				
2,052	961	5	404	682
סך הכל ציבור				

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

### ב. אשראי לציבור (המשך)

#### ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

הערות:

(1) בשנת 2026 חובות צוברים שעברו שינוי בתנאים בשנים קודמות בסך של 276 מיליון ש"ח הפסיקו להיכלל בגילוי, משום שהתקיימו שני התנאים:

1. בוצעה הערכת אשראי עדכנית ומתועדת היטב של מצבו הפיננסי של הלווה ושל יכולת ההחזר לפי התנאים החדשים, המראה שניתן להמשיך לסווג את החוב כחוב צובר וכי החוב אינו בפיגור ואינו בעייתי.
2. ההערכה כללה בחינה של ביצועי פירעון נמשכים היסטוריים של הלווה, כמשמעותם בסעיף 30.ה להוראות הדיווח לציבור, במשך לכל הפחות 24 חודשים.

(2) ליום 31 במרס 2026 חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 4 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		לא צובר
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	
במילוני ש"ח				
				פעילות לווים בישראל
5	130	27	50	53
-	18	-	-	18
1	83	1	2	80
6	231	28	52	151
6	231	28	52	151
				מסחרי
				אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
				אנשים פרטיים - אחר
				סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
				סך הכל ציבור

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		לא צובר
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	
במילוני ש"ח				
				פעילות לווים בישראל
1	121	-	15	106
-	9	-	-	9
2	87	-	1	86
3	217	-	16	201
-	4	-	-	4
3	221	-	16	205
				מסחרי
				אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
				אנשים פרטיים - אחר
				סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
				סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
				סך הכל ציבור

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

- ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)  
 3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
סך הכל						סך השינוי
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
מסחרי	130	0.04	-	7	-	47
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	18	0.01	-	-	13	-
אנשים פרטיים - אחר	83	0.27	-	8	-	34
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>231</b>	<b>0.05</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>81</b>
<b>סך הכל ציבור</b>	<b>231</b>	<b>0.04</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>81</b>

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל						סך השינוי
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
מסחרי	121	0.05	4	7	-	21
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	9	0.01	-	-	5	-
אנשים פרטיים - אחר	87	0.28	-	9	-	40
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>217</b>	<b>0.05</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>61</b>
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>	<b>4</b>	<b>0.01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>סך הכל ציבור</b>	<b>221</b>	<b>0.05</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>61</b>

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע ויתור על קרן	ויתור על קרן במיליוני ש"ח
חודשים	חודשים	באחוזים		
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
-	26	2.09	9	מסחרי
8	107	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
-	43	4.29	9	אנשים פרטיים - אחר
8	34	2.97	18	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>
8	34	2.97	18	<b>סך הכל ציבור</b>

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע ויתור על קרן	ויתור על קרן במיליוני ש"ח
חודשים	חודשים	באחוזים		
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
-	22	3.02	18	מסחרי
10	51	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
-	44	5.69	20	אנשים פרטיים - אחר
10	29	4.29	38	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>
-	8	-	-	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>
10	29	4.29	38	<b>סך הכל ציבור</b>

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
סך הכל				
סוג השינוי				
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
מסחרי	11	1	5	5
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	2	-	2	-
אנשים פרטיים - אחר	10	2	4	4
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
<b>סך הכל ציבור</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>9</b>

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל				
סוג השינוי				
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
מסחרי	9	2	1	6
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	2	-	2	-
אנשים פרטיים - אחר	10	-	4	6
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>12</b>
<b>סך הכל ציבור</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>12</b>

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ב. אשראי לציבור (המשך)

ג.2. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
787	90	96	219	4	3	2	1,201
61	375	220	123	25	2	5	811
198	-	-	-	-	-	-	198
<b>1,046</b>	<b>465</b>	<b>316</b>	<b>342</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>2,210</b>

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
1,214	68	107	120	1	2	2	1,514
77	303	161	113	14	5	6	679
195	-	-	-	-	-	-	195
<b>1,486</b>	<b>371</b>	<b>268</b>	<b>233</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>2,388</b>

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
785	68	53	232	1	3	2	1,144
70	347	201	131	14	2	5	770
196	-	-	-	-	-	-	196
<b>1,051</b>	<b>415</b>	<b>254</b>	<b>363</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>2,110</b>

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

### 3. מידע נוסף על הלוואות לדיור

יתרות לסוף תקופה לפי שיעור המימון (LTV)<sup>(א)</sup>, סוג החזר וסוג ריבית

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל	ימזה: ריבית משתנה	ימזה: בולט ובלון	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
2,943	54,580	5,672	92,495	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
3,760	39,821	2,490	64,830	מעל 60%	
-	1	-	1		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
6,703	94,402	8,162	157,326		סך הכל

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל	ימזה: ריבית משתנה	ימזה: בולט ובלון	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
2,920	51,124	5,283	86,972	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
3,045	36,166	2,036	58,996	מעל 60%	
-	3	-	3		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
5,965	87,293	7,319	145,971		סך הכל

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל	ימזה: ריבית משתנה	ימזה: בולט ובלון	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
3,111	53,757	5,608	91,144	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
3,591	38,711	2,332	63,102	מעל 60%	
-	1	-	1		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
6,702	92,469	7,940	154,247		סך הכל

(א) היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת. יחס ה-LTV מהווה אינדיקציה נוספת של הבנק להערכת סיכון הלקוח בעת העמדת המסגרת.

**ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

ג. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר		31 במרס			
2025		2025		2026	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים <sup>(א)</sup>	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים <sup>(א)</sup>	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים <sup>(א)</sup>
מבוקר			בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח					
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>					
<b>עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:</b>					
2	1,000	1	880	3	1,245
אשראי תעודות					
73	8,427	98	8,649	81	8,789
ערביות להבטחת אשראי					
18	43,867	22	43,942	20	43,852
ערביות לרוכשי דירות					
106	34,837	112	32,374	104	34,412
ערביות והתחייבויות אחרות <sup>(ב)</sup>					
34	16,787	32	14,733	28	17,815
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו					
40	15,460	54	14,823	38	16,056
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו					
538	72,766	446	64,336	572	73,804
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן					
109	52,605	90	42,019	130	55,001
התחייבויות להוצאת ערביות					
-	3,058	-	2,968	-	3,549
מסגרות לפעילות במכשירים נגזרים שלא נוצלו					
-	7,806	-	7,295	-	8,185
אישור עקרוני לשמירת שיעור ריבית <sup>(ג)</sup>					

- (א) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לוסף תקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
- (ב) כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת הבורסה בסך מיליון ש"ח (ב-31 במרס 2025 סך של 338 מיליון ש"ח וב-31 בדצמבר 2025 סך של 297 מיליון ש"ח).
- (ג) התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראת ניהול בנק תקין מספר 451, נהלים למתן הלוואות לדיוור.

## ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ד. ערבויות לפי מועד פירעון

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	מעל חמש שנים	שלוש עד חמש שנים	שנה עד שלוש שנים	עד שנה
		שנים	שנים	
במיליוני ש"ח				
8,789	537	721	1,672	5,859
43,852	-	-	43,852	-
34,412	9,018	1,484	6,286	17,624
87,053	9,555	2,205	51,810	23,483

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	מעל חמש שנים	שלוש עד חמש שנים	שנה עד שלוש שנים	עד שנה
		שנים	שנים	
במיליוני ש"ח				
8,649	750	309	1,553	6,037
43,942	-	-	43,942	-
32,374	7,102	1,428	7,467	16,377
84,965	7,852	1,737	52,962	22,414

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
סך הכל	מעל חמש שנים	שלוש עד חמש שנים	שנה עד שלוש שנים	עד שנה
		שנים	שנים	
במיליוני ש"ח				
8,427	784	527	1,989	5,127
43,867	-	-	43,867	-
34,837	8,639	1,782	6,418	17,998
87,131	9,423	2,309	52,274	23,125

נתוני הביטחונות שלהלן משקפים ביטחונות שהבנק קיבל ספציפית כנגד ערבויות: יתרת המזומנים אשר זמינים לבנק במטרה לפצות על הפסדים שמומשו תחת ערבויות אלה ושיפויים הסתכמו לסך של כ-432 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 243 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 298 מיליון ש"ח). כמו כן, ניירות ערך ונכסים סחירים אחרים, המוחזקים כביטחונות, הסתכמו לסך של כ-12 מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 15 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14 מיליון ש"ח).

## ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ <sup>(א)</sup>			
לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים <sup>(ב)</sup>	סך הכל
במיליוני ש"ח						
<b>נכסים</b>						
104,462	-	16,526	1,261	3,166	7,011	132,426
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
84,025	17,136	49,975	6,673	3,443	7,373	168,625
ניירות ערך						
2,532	-	1,119	1	-	-	3,652
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
409,718	67,032	41,767	12,387	12,999	3,877	547,780
אשראי לציבור, נטו <sup>(ג)</sup>						
992	-	337	1,703	-	-	3,032
אשראי לממשלות						
-	-	-	-	-	4,170	4,170
השקעות בחברות כלולות						
-	-	-	-	-	3,233	3,233
בניינים וציוד						
8,981	274	6,745	458	166	17,601	34,225
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
5,486	67	52	17	70	1,052	6,744
נכסים אחרים						
616,196	84,509	116,521	22,500	19,844	44,317	903,887
סך כל הנכסים						
<b>התחייבויות</b>						
507,100	16,257	141,766	13,567	5,336	10,935	694,961
פיקדונות הציבור						
7,779	-	4,507	526	546	-	13,358
פיקדונות מבנקים						
32	-	57	11	-	-	100
פיקדונות מממשלות						
13,638	-	13,872	-	-	-	27,510
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
17,576	29,038	3,083	2,743	-	-	52,440
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
9,609	153	5,389	397	170	17,739	33,457
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
5,317	6,950	62	69	154	637	13,189
התחייבויות אחרות						
561,051	52,398	168,736	17,313	6,206	29,311	835,015
סך כל ההתחייבויות						
55,145	32,111	(52,215)	5,187	13,638	15,006	68,872
הפרש <sup>(ד)</sup>						
<b>השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:</b>						
426	(426)	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>						
(24,399)	(2,081)	45,103	(6,255)	(13,569)	1,201	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
467	-	(489)	(1)	49	(26)	-
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
(1,671)	-	1,706	59	(25)	(69)	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
29,968	29,604	(5,895)	(1,010)	93	16,112	68,872
סך הכל כללי						
596	-	(582)	(29)	110	(95)	-
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
(6,395)	-	6,243	287	(40)	(95)	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

- (א) כולל צמודים למטבע חוץ.  
 (ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כסף.  
 (ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בנינו נוצר בסך 6,850 מיליון ש"ח.  
 (ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

## ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
		מטבע ישראלי				
		מטבע חוץ <sup>(א)</sup>				
סך הכל	פריטים שאינם כספיים <sup>(ב)</sup>	אחר	באירו	בדולר של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
במיליוני ש"ח						
<b>נכסים</b>						
123,917	2,074	1,072	2,309	11,253	-	107,209
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
130,302	7,614	2,623	6,699	55,755	7,133	50,478
ניירות ערך						
1,521	-	-	1	223	-	1,297
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
462,847	2,338	13,134	6,642	31,337	65,614	343,782
אשראי לציבור, נטו <sup>(ג)</sup>						
2,187	-	-	1,162	349	-	676
אשראי לממשלות						
3,526	3,526	-	-	-	-	-
השקעות בחברות כלולות						
2,863	2,863	-	-	-	-	-
בניינים וציוד						
29,383	11,872	556	1,722	9,899	283	5,051
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
7,204	1,190	86	24	38	4	5,862
נכסים אחרים						
763,750	31,477	17,471	18,559	108,854	73,034	514,355
<b>סך כל הנכסים</b>						
<b>התחייבויות</b>						
596,447	4,449	4,295	13,534	126,669	12,008	435,492
פיקדונות הציבור						
13,019	-	572	306	5,195	-	6,946
פיקדונות מבנקים						
139	-	-	12	84	-	43
פיקדונות מממשלות						
14,251	-	-	-	13,142	-	1,109
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
34,108	-	-	-	6,432	22,069	5,607
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
27,673	11,831	476	1,378	8,649	219	5,120
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
14,320	716	163	36	146	7,676	5,583
התחייבויות אחרות						
699,957	16,996	5,506	15,266	160,317	41,972	459,900
<b>סך כל ההתחייבויות</b>						
63,793	14,481	11,965	3,293	(51,463)	31,062	54,455
<b>הפרש<sup>(ד)</sup></b>						
<b>השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:</b>						
-	-	-	-	-	(616)	616
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>						
-	706	(11,927)	(4,586)	44,642	(2,779)	(26,056)
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
-	-	(24)	486	740	-	(1,202)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
-	-	4	18	628	-	(650)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
63,793	15,187	18	(789)	(5,453)	27,667	27,163
<b>סך הכל כללי</b>						
-	-	(31)	721	1,332	-	(2,022)
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
-	-	(88)	253	1,054	-	(1,219)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.

(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בנינו נוצר בסך 6,789 מיליון ש"ח.

(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

## ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
		מטבע ישראלי				
		מטבע חוץ <sup>(א)</sup>				
סך הכל	פריטים שאינם כספיים <sup>(ב)</sup>	אחר	באירו	בדולר של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
במיליוני ש"ח						
<b>נכסים</b>						
154,647	4,421	2,335	1,495	11,852	-	134,544
148,120	8,403	2,406	6,276	55,787	15,954	59,294
8,417	-	-	1	7,584	-	832
519,950	2,973	12,787	9,504	39,562	67,764	387,360
3,406	-	-	1,503	313	-	1,590
3,908	3,908	-	-	-	-	-
3,153	3,153	-	-	-	-	-
24,317	7,790	198	886	3,440	246	11,757
7,053	1,012	103	9	16	42	5,871
872,971	31,660	17,829	19,674	118,554	84,006	601,248
<b>התחייבויות</b>						
686,887	7,441	5,219	12,557	140,953	16,638	504,079
13,123	-	606	2,052	5,078	-	5,387
87	-	-	12	42	-	33
21,814	-	-	-	9,068	-	12,746
44,207	-	-	-	5,633	26,935	11,639
24,604	7,865	387	866	2,561	168	12,757
14,114	734	131	65	43	7,751	5,390
804,836	16,040	6,343	15,552	163,378	51,492	552,031
68,135	15,620	11,486	4,122	(44,824)	32,514	49,217
<b>השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:</b>						
-	-	-	-	-	(422)	422
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>						
-	708	(11,298)	(4,901)	39,977	(2,151)	(22,335)
-	(57)	(28)	66	205	-	(186)
-	(76)	24	(66)	-	-	118
68,135	16,195	184	(779)	(4,642)	29,941	27,236
-	(134)	(49)	82	846	-	(745)
-	(134)	46	(562)	447	-	203

- (א) כולל צמודים למטבע חוץ.  
 (ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.  
 (ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בנינו נוצר בסך 6,850 מיליון ש"ח.  
 (ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

## ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי<sup>(א)</sup>

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
מיליוני ש"ח	מעל יום ועד שבוע	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום
<b>מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות<sup>(1)</sup></b>			
61,686	12,318	45,890	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,001	4	1,177	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
148	23	8	אגרות חוב סחירות אחרות
<b>62,835</b>	<b>12,345</b>	<b>47,075</b>	<b>סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות</b>
<b>נכסים כספיים אחרים</b>			
76,920	18,111	23,148	אשראי לציבור <sup>(2)</sup>
1,448	128	3,673	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
<b>141,203</b>	<b>30,584</b>	<b>73,896</b>	<b>סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים</b>
<b>התחייבויות כספיות</b>			
74,058	66,563	313,030	פיקדונות הציבור <sup>(3)</sup>
26,494	22,629	119,155	מזה: משקי בית ועסקים קטנים וזעירים
187	44	9,182	פיקדונות מבנקים
164	448	13,643	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר
1,671	-	-	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
1,510	33	696	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים
<b>77,590</b>	<b>67,088</b>	<b>336,551</b>	<b>סך הכל התחייבויות כספיות למעט נגזרים</b>
<b>מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים</b>			
20	169	(9)	השפעת מכשירים נגזרים
(19,260)	(508)	(290)	התחייבויות להעמיד אשראי
9	-	-	זכויות עובדים
<b>(19,231)</b>	<b>(339)</b>	<b>(299)</b>	<b>השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים</b>
<b>44,382</b>	<b>(36,843)</b>	<b>(262,954)</b>	<b>סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)<sup>(4)</sup></b>
<b>מזה במטבע חוץ:<sup>(5)</sup></b>			
1,252	27	19,495	סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות במט"ח
6,035	3,172	22,377	סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים במט"ח
19,828	7,415	91,650	סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים במט"ח
6,822	(2,722)	2,183	השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים במט"ח
<b>(5,719)</b>	<b>(6,938)</b>	<b>(47,595)</b>	<b>סך הכל תזרימים נטו במט"ח</b>
<b>31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)</b>			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
מיליוני ש"ח	מעל יום ועד שבוע	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום
<b>מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות<sup>(1)</sup></b>			
7,857	53,610	63,707	מזומנים ופיקדונות בבנקים
55,801	20,237	25,395	נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים
41,724	61,675	277,923	פיקדונות הציבור <sup>(2)</sup>
804	2,042	8,148	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור
(15,277)	(1,018)	(454)	השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים
<b>5,853</b>	<b>9,112</b>	<b>(197,423)</b>	<b>סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)<sup>(4)</sup></b>
<b>1,381</b>	<b>(2,516)</b>	<b>(50,756)</b>	<b>מזה: תזרימים נטו במט"ח<sup>(5)</sup></b>

ראו הערות [בעמוד 202](#).

יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>							
שיעור תשואה אפקטיבי <sup>(ה)</sup>	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש ועד 3 חודשים
באחוזים							
2.44	125,415		341	212	320	137	4,866
3.65	130,388		48,668	24,128	28,087	43,544	4,458
4.60	30,864		28,661	6,540	6,573	2,150	623
3.93	286,667		77,670	30,880	34,980	45,831	9,947
5.16	543,903	27,206	222,862	59,535	102,653	74,215	64,452
0.87	12,376	2,612	2,422	634	888	740	110
4.78	842,946	29,818	302,954	91,049	138,521	120,786	74,509
2.73	684,026		4,899	4,078	10,270	108,895	107,535
3.38	289,361		6,029	2,124	7,061	65,938	44,422
5.27	13,358		2,343	192	189	2,087	92
2.49	27,510		-	-	-	4,042	9,324
3.19	52,440		12,566	17,551	17,202	6,686	2,653
0.02	6,654	98	214	665	1,772	1,349	320
2.97	783,988	98	20,022	22,486	29,433	123,059	119,924
	768	-	1,044	113	238	(202)	51
	(107,037)		(5,325)	(10,907)	(20,868)	(40,410)	(9,467)
	(5,998)		(15,391)	(247)	(1,158)	(385)	17
	(112,267)	-	(19,672)	(11,041)	(21,788)	(40,997)	(9,399)
	(53,309)	29,720	263,260	57,522	87,300	(43,270)	(54,814)
4.55	81,025		42,081	10,056	16,358	10,926	1,954
6.12	70,459	5,348	3,652	6,925	14,477	8,415	5,020
3.62	186,079	-	2,457	3,293	5,151	32,545	26,336
	11,428	-	341	(2,144)	(4,587)	17,228	(4,399)
	(23,167)	5,348	43,617	11,544	21,097	4,024	(23,761)

יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>							
שיעור תשואה אפקטיבי <sup>(ה)</sup>	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש ועד 3 חודשים
באחוזים							
4.13	244,531		74,457	26,257	33,438	14,826	4,600
5.37	470,231	27,084	207,669	54,414	92,373	60,334	45,926
3.28	591,998	-	13,048	2,661	10,717	100,039	92,031
2.84	68,332	598	9,722	8,659	18,401	15,859	8,549
	(98,439)	-	(17,202)	(6,038)	(19,612)	(42,666)	(6,272)
	(44,007)	26,486	242,154	63,313	77,081	(83,404)	(56,326)
	(19,759)	5,168	46,263	16,352	24,672	(10,542)	(24,087)

## ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי<sup>(א)</sup> (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום	
במיליוני ש"ח			
9,271	11,851	136,382	מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות <sup>(1)</sup>
66,164	27,630	24,523	נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים
56,453	87,776	300,829	פיקדונות הציבור <sup>(2)</sup>
7,815	265	21,780	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור
(2,563)	(977)	(848)	השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים
8,604	(49,537)	(162,552)	סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח) <sup>(3)</sup>
6,534	2,626	(61,365)	מזה: תזרימים נטו במט"ח <sup>(4)</sup>

הערות:

- (א) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתקופות הנתרות למועד הפירעון החוזי. ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- (ב) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון".
- (ג) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (ד) כפי שנכללה [בביאור 14](#), "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (ה) שיעור תשואה אפקטיבי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (ו) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות אשר אינן משועבדות ליום 31 במרס 2026, עומד על 264,449 מיליון ש"ח (ליום 31 במרס 2025 - 223,823 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 - 270,479 מיליון ש"ח).
- (ז) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".
- (ח) אין הפרש זה משקף בהכרח חשיפה בריבית ו/או במאזני הצמדה.

יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>							
שיעור תשואה אפקטיבו <sup>(2)</sup>	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש ועד 3 חודשים
באחוזים							
3.91	289,943		60,412	28,835	30,112	35,726	6,095
4.73	534,841	27,396	217,061	56,382	99,931	72,968	61,453
2.60	679,446	-	3,064	2,356	9,997	105,987	117,529
2.47	85,809	77	10,379	14,199	17,991	10,854	7,203
	(111,490)	-	(19,758)	(10,489)	(23,980)	(38,401)	(24,506)
	(51,961)	27,319	244,272	58,173	78,075	(46,548)	(81,690)
	(21,518)	3,697	38,178	12,467	17,245	(3,026)	(15,804)

## ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן				
סך הכל	רמה 3 <sup>(א)</sup>	רמה 2 <sup>(א)</sup>	רמה 1 <sup>(א)</sup>	יתרה במאזן רמה 1 <sup>(א)</sup>
במיליוני ש"ח				
<b>נכסים פיננסיים</b>				
132,282	824	10,142	121,316	132,426
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
167,933	4,781	49,808	113,344	168,625
ניירות ערך <sup>(ב)</sup>				
3,652	-	-	3,652	3,652
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
545,927	498,342	-	47,585	547,780
אשראי לציבור, נטו				
3,030	1,732	1,298	-	3,032
אשראי לממשלות				
34,225	6,820	18,390	9,015	34,225
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
433	405	-	28	431
נכסים פיננסיים אחרים				
887,482	512,904	79,638	294,940	890,171 <sup>(א)</sup>
סך כל הנכסים הפיננסיים				
<b>התחייבויות פיננסיות</b>				
693,857	298,436	335,567	59,854	694,961
פיקדונות הציבור				
13,492	4,013	8,313	1,166	13,358
פיקדונות מבנקים				
100	46	54	-	100
פיקדונות מממשלות				
27,510	-	-	27,510	27,510
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
52,526	9,187	-	43,339	52,440
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים				
33,457	67	24,596	8,794	33,457
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
2,614	1,216	961	437	2,612
התחייבויות פיננסיות אחרות				
823,556	312,965	369,491	141,100	824,438 <sup>(א)</sup>
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>				
492	492	-	-	492
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
6,495	6,495	-	-	6,495
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים נטו <sup>(ד)</sup>				

- (א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.  
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.  
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.  
 (ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).  
 (ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 279,573 מיליון ש"ח ובסך 340,857 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו [ביאורים 16-116](#).  
 (ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

## ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן					
יתרה במאזן רמה 1 <sup>(א)</sup>	רמה 2 <sup>(א)</sup>	רמה 3 <sup>(א)</sup>	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
<b>נכסים פיננסיים</b>					
123,917	113,955	8,707	1,063	123,725	מזומנים ופיקדונות בבנקים
130,302	71,939	52,586 <sup>(ה)</sup>	4,674 <sup>(ה)</sup>	129,199	ניירות ערך <sup>(ב)</sup>
1,521	1,521	-	-	1,521	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
462,847	21,626	-	438,736	460,362	אשראי לציבור, נטו
2,187	-	690	1,467	2,157	אשראי לממשלות
29,383	4,204	22,942	2,237	29,383	נכסים בגין מכשירים נגזרים
418	34	-	384	418	נכסים פיננסיים אחרים
<sup>(א)</sup> 750,575	213,279	84,925	448,561	746,765	סך כל הנכסים הפיננסיים
<b>התחייבויות פיננסיות</b>					
596,447	32,652	299,087	263,174	594,913	פיקדונות הציבור
13,019	340	5,381	7,403	13,124	פיקדונות מבנקים
139	-	103	36	139	פיקדונות מממשלות
14,251	14,251	-	-	14,251	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
34,108	28,170	-	5,226	33,396	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
27,673	4,267	23,328	78	27,673	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
3,216	189	1,602	1,290	3,081	התחייבויות פיננסיות אחרות
<sup>(א)</sup> 688,853	79,869	329,501	277,207	686,577	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>					
477	-	-	477	477	עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
7,312	-	-	7,312	7,312	בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים, נטו <sup>(ג)</sup>

(א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).

(ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 199,857 מיליון ש"ח ובסך 272,181 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים [16-11](#).

(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

(ה) סווג מחדש.

## ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
שווי הוגן				
סך הכל	רמה 3 <sup>(א)</sup>	רמה 2 <sup>(א)</sup>	רמה 1 <sup>(א)</sup>	יתרה במאזן רמה 1 <sup>(א)</sup>
במיליוני ש"ח				
<b>נכסים פיננסיים</b>				
154,471	899	14,059	139,513	154,647
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
147,546	4,654	46,110	96,782	148,120
ניירות ערך <sup>(ב)</sup>				
8,417	-	-	8,417	8,417
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
518,099	475,996	-	42,103	519,950
אשראי לציבור, נטו				
3,414	1,624	1,790	-	3,406
אשראי לממשלות				
24,317	3,346	17,755	3,216	24,317
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
476	448	-	28	476
נכסים פיננסיים אחרים				
856,740	486,967	79,714	290,059	859,333 <sup>(א)</sup>
<b>סך כל הנכסים הפיננסיים</b>				
<b>התחייבויות פיננסיות</b>				
685,866	295,168	348,809	41,889	686,887
פיקדונות הציבור				
13,240	4,920	4,280	4,040	13,123
פיקדונות מבנקים				
87	23	64	-	87
פיקדונות מממשלות				
21,814	-	-	21,814	21,814
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
44,309	7,983	-	36,326	44,207
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נידחים				
24,604	92	21,345	3,167	24,604
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
3,005	1,307	1,477	221	3,005
התחייבויות פיננסיות אחרות				
792,925	309,493	375,975	107,457	793,727 <sup>(א)</sup>
<b>סך כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>				
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>				
493	493	-	-	493
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
7,294	7,294	-	-	7,294
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים, נטו <sup>(ד)</sup>				

- (א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.  
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.  
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.  
 (ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).  
 (ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 241,343 מיליון ש"ח ובסך 315,488 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו [ביאור 16-116](#).  
 (ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

## ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשות			
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>נכסים</b>			
<b>אגרות חוב זמינות למכירה:</b>			
80,537	11,423	-	91,960
אגרות חוב ממשלת ישראל			
7,700	5,559	-	13,259
אגרות חוב ממשלות זרות			
688	-	-	688
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל			
-	8,560	-	8,560
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים			
-	11,975	-	11,975
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)			
598	310	-	908
אגרות חוב אחרות בישראל			
-	2,575	-	2,575
אגרות חוב אחרות זרים			
89,523	40,402	-	129,925
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה			
<b>מניות וקרנות שאינן למסחר:</b>			
2,403	-	-	2,403
מניות וקרנות שאינן למסחר			
<b>ניירות ערך למסחר:</b>			
13,953	-	-	13,953
אגרות חוב ממשלת ישראל			
157	100	-	257
אגרות חוב ממשלות זרות			
298	-	-	298
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל			
-	166	-	166
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים			
-	524	-	524
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)			
209	-	-	209
אגרות חוב אחרות בישראל			
-	209	-	209
אגרות חוב אחרות זרים			
189	-	-	189
מניות וקרנות			
14,806	999	-	15,805
סך הכל ניירות ערך למסחר			
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים:</b>			
-	90	230	320
חוזי שקל - מדד			
833	6,082	221	7,136
חוזי ריבית			
-	4,772	2,006	6,778
חוזי מטבע - חוץ			
5,958	7,409	4,362	17,729
חוזי מניות			
38	37	1	76
חוזי סחורות ואחרים			
2,186	-	-	2,186
פעילות בשוק המעוף			
9,015	18,390	6,820	34,225
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
<b>אחרים:</b>			
34,461	-	-	34,461
אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך			
3,652	-	-	3,652
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר			
28	-	16	44
אחר			
38,141	-	16	38,157
סך הכל אחרים			
153,888	59,791	6,836	220,515
סך כל הנכסים			

**ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)**  
**א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)**

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
	בנתונים לא נצפים	בנתונים נצפים משמעותיים	במחירים מצוטטים	
סך הכל שווי הוגן	משמעותיים (רמה 3)	אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח				
<b>התחייבויות</b>				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:</b>				
180	58	122	-	חוזי שקל - מדד
5,966	-	5,155	811	חוזי ריבית
7,192	2	7,190	-	חוזי מטבע - חוץ
17,860	7	12,093	5,760	חוזי מניות
75	-	36	39	חוזי סחורות ואחרים
2,184	-	-	2,184	פעילות בשוק המעוף
33,457	67	24,596	8,794	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
<b>אחרים:</b>				
30,483	-	22	30,461	פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
27,510	-	-	27,510	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
8,492	8,492	-	-	כתבי התחייבות CLN
437	-	-	437	אחר
66,922	8,492	22	58,408	סך הכל אחרים
100,379	8,559	24,618	67,202	סך כל התחייבויות

**ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)**  
**א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)**

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשות			
סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
במיליוני ש"ח			
<b>נכסים</b>			
<b>אגרות חוב זמינות למכירה:</b>			
49,898	-	11,020	38,878
14,272	-	4,060	10,212
177	-	-	177
8,802	-	8,802	-
12,200	(*)-	(*)12,200	-
1,030	-	339	691
4,239	-	4,239	-
90,618	-	40,660	49,958
<b>מניות וקרנות שאינן למסחר:</b>			
3,302	-	-	3,302
<b>ניירות ערך למסחר:</b>			
12,471	-	-	12,471
73	-	72	1
39	-	-	39
152	-	152	-
271	-	271	-
170	-	-	170
182	-	182	-
111	-	-	111
13,469	-	677	12,792
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים:</b>			
314	242	72	-
8,336	-	8,028	308
7,857	1,972	5,885	-
12,201	23	8,952	3,226
12	-	5	7
663	-	-	663
29,383	2,237	22,942	4,204
<b>אחרים:</b>			
16,572	-	-	16,572
1,521	-	-	1,521
32	-	-	32
18,125	-	-	18,125
154,897	2,237	64,279	88,381

(א) סווג מחדש.

**ביאור 16 ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)**  
**א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)**

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

מדידות שווי הוגן המשתמשות				
	בנתונים לא נצפים	בנתונים נצפים משמעותיים	במחירים מצוטטים	
סך הכל שווי הוגן	משמעותיים (רמה 3)	אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח				
<b>התחייבויות</b>				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:</b>				
				חוזי שקל - מדד
238	66	172	-	
				חוזי ריבית
7,205	-	6,858	347	
				חוזי מטבע - חוץ
7,386	5	7,381	-	
				חוזי מניות
12,160	7	8,912	3,241	
				חוזי סחורות ואחרים
11	-	5	6	
				פעילות בשוק המעוף
673	-	-	673	
27,673	78	23,328	4,267	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
<b>אחרים:</b>				
				פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
17,479	-	16	17,463	
				ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
14,251	-	-	14,251	
				כתבי התחייבות CLN
4,396	4,396	-	-	
				אחר
189	-	-	189	
				סך הכל אחרים
36,315	4,396	16	31,903	
63,988	4,474	23,344	36,170	סך כל התחייבויות

**ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)**  
**א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)**

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשות			
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים נצפים משמעותיים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
<b>נכסים</b>			
<b>אגרות חוב זמינות למכירה:</b>			
62,172	9,979	-	72,151
17,063	4,130	-	21,193
222	-	-	222
-	7,919	-	7,919
-	10,785	-	10,785
634	296	-	930
-	3,273	-	3,273
80,091	36,382	-	116,473
<b>מניות וקרנות שאינן למסחר:</b>			
2,376	-	-	2,376
<b>ניירות ערך למסחר:</b>			
5,260	-	-	5,260
-	-	-	-
206	-	-	206
-	78	-	78
-	207	-	207
100	-	-	100
-	75	-	75
1,373	-	-	1,373
6,939	360	-	7,299
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים:</b>			
-	102	211	313
425	6,207	182	6,814
-	6,010	2,485	8,495
1,566	5,417	466	7,449
22	19	2	43
1,203	-	-	1,203
3,216	17,755	3,346	24,317
<b>אחרים:</b>			
28,256	-	-	28,256
8,417	-	-	8,417
28	-	16	44
36,701	-	16	36,717
129,323	54,497	3,362	187,182

**ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)**  
**א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)**

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

מדידות שווי הוגן המשתמשות				
	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	סך הכל שווי הוגן
התחייבויות				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:</b>				
	204	82	122	-
חוזי שקל - מדד				
	5,757	-	5,339	418
חוזי ריבית				
	9,928	3	9,925	-
חוזי מטבע - חוץ				
	7,472	7	5,938	1,527
חוזי מניות				
	42	-	21	21
חוזי סחורות ואחרים				
	1,201	-	-	1,201
פעילות בשוק המעוף				
<b>סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>	<b>24,604</b>	<b>92</b>	<b>21,345</b>	<b>3,167</b>
<b>אחרים:</b>				
	25,059	-	27	25,032
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך				
	21,814	-	-	21,814
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
	7,597	7,597	-	-
כתבי התחייבות CLN				
	221	-	-	221
אחרים				
<b>סך הכל אחרים</b>	<b>54,691</b>	<b>7,597</b>	<b>27</b>	<b>47,067</b>
<b>סך כל ההתחייבויות</b>	<b>79,295</b>	<b>7,689</b>	<b>21,372</b>	<b>50,234</b>

**ביאור 16 ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)**  
**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה**

**31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)**

מדידות שווי הוגן המשתמשות

סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
					במיליוני ש"ח
	256	256	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
	(2)	(2)	-	-	<b>סך הכל</b>

**31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)**

מדידות שווי הוגן המשתמשות

סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
					במיליוני ש"ח
	180	180	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
	8	8	-	-	<b>סך הכל</b>

**31 בדצמבר 2025 (מבוקר)**

מדידות שווי הוגן המשתמשות

סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
					במיליוני ש"ח
	249	249	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
	(23)	(23)	-	-	<b>סך הכל</b>

## ביאור 16 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 במרס 2026	שווי הוגן ליום 31 במרס 2026	העברות מרמה 3 <sup>(א)</sup>	העברות אל רמה 3 <sup>(א)</sup>	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה		
							ברוח כולל אחר <sup>(ב)</sup>	בדוח רווח ההפסד <sup>(א)</sup>			
במיליוני ש"ח											
<b>נכסים</b>											
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים:</b>											
	(7)	230	-	16	-	-	-	-	3	211	חוזי שקל - מדד
	48	221	-	-	(784)	-	-	-	823	182	חוזי ריבית
	1,074	2,006	-	-	-	-	2,758	-	(3,237)	2,485	חוזי מטבע - חוץ
	4,062	4,362	-	-	-	-	-	-	3,896	466	חוזי מניות
	-	1	-	-	-	-	-	-	(1)	2	חוזי סחורות ואחרים
	5,177	6,820	-	16	(784)	-	2,758	-	1,484	3,346	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
	-	16	-	-	-	-	-	-	-	16	סך הכל אחרים
	5,177	6,836	-	16	(784)	-	2,758	-	1,484	3,362	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>											
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:</b>											
	9	58	-	9	-	-	-	-	(33)	82	חוזי שקל - מדד
	-	2	-	-	-	-	-	-	(1)	3	חוזי מטבע - חוץ
	-	7	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
	9	67	-	9	-	-	-	-	(34)	92	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
	144	8,492	-	-	(503)	-	1,390	3	5	7,597	סך הכל אחרים
	153	8,559	-	9	(503)	-	1,390	3	(29)	7,689	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

## ביאור 16 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 במרס 2025	שווי הוגן ליום 31 במרס 2025	העברות מרמה 3 <sup>(ג)</sup>	העברות אל רמה 3 <sup>(א)</sup>	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה	
							ברוח כולל אחר <sup>(א)</sup>	בדוח רווח והפסד <sup>(א)</sup>		
במיליוני ש"ח										
<b>נכסים</b>										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
-	-	-	-	(24)	-	-	-	-	24	ממשלת ישראל
-	-	-	-	(24)	-	-	-	-	24	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים:</b>										
(3)	242	-	1	-	-	-	-	(26)	267	חוזי שקל - מדד
(151)	-	-	-	(707)	-	-	-	504	203	חוזי ריבית
1,368	1,972	-	-	-	-	2,311	-	(1,976)	1,637	חוזי מטבע - חוץ
(1,018)	23	-	-	-	-	-	-	(1,261)	1,284	חוזי מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	1	חוזי סחורות ואחרים
196	2,237	-	1	(707)	-	2,311	-	(2,760)	3,392	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
196	2,237	-	1	(731)	-	2,311	-	(2,760)	3,416	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>										
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:</b>										
21	66	-	21	-	-	-	-	(19)	64	חוזי שקל - מדד
-	5	-	-	-	-	-	-	-	5	חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
21	78	-	21	-	-	-	-	(19)	76	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
46	4,396	-	-	(108)	-	520	6	16	3,962	סך הכל אחרים
67	4,474	-	21	(108)	-	520	6	(3)	4,038	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.  
 (ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.  
 (ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

## ביאור 16 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2025	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	העברות מרמה 3 <sup>(א)</sup>	העברות אל רמה 3 <sup>(א)</sup>	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילתה שנה	
							ברוח כולל אחר <sup>(א)</sup>	בדוח רווח ההפסד <sup>(א)</sup>		
במיליוני ש"ח										
<b>נכסים</b>										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
-	-	(25)	-	-	-	-	1	-	24	ממשלת ישראל
-	-	(25)	-	-	-	-	1	-	24	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים:</b>										
34	211	-	5	-	-	-	-	(61)	267	חוזי שקל - מדד
80	182	-	-	(780)	-	-	-	759	203	חוזי ריבית
2,389	2,485	-	-	-	-	2,665	-	(1,817)	1,637	חוזי מטבע - חוץ
139	466	-	-	-	-	-	-	(818)	1,284	חוזי מניות
2	2	-	-	-	-	-	-	1	1	חוזי סחורות ואחרים
2,644	3,346	-	5	(780)	-	2,665	-	(1,936)	3,392	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
-	16	-	-	-	-	16	-	-	-	סך כל אחרים
2,644	3,362	(25)	5	(780)	-	2,681	1	(1,936)	3,416	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>										
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:</b>										
8	82	-	71	-	-	-	-	(53)	64	חוזי שקל - מדד
-	3	-	-	-	-	-	-	(2)	5	חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
8	92	-	71	-	-	-	-	(55)	76	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
136	7,597	-	-	(748)	-	4,272	21	90	3,962	סך הכל אחרים
144	7,689	-	71	(748)	-	4,272	21	35	4,038	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פרוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

### ביאור 16D - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
ממוצע <sup>(3)</sup>	טווח	נתונים לא נצפים	טכניקת הערכה	שווי הוגן	במיליוני ש"ח
<b>א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה</b>					
<b>נכסים</b>					
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים<sup>(2)</sup></b>					
1.08%	(0.15%) - 2.02%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	225	חוזי ריבית שקל - מדד
0.89%	0% - 75% <sup>(3)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	5	
0.89%	0% - 75% <sup>(3)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	221	חוזי ריבית
1.08%	(0.15%) - 2.02%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	11	חוזי מטבע - חוץ
0.89%	0% - 75% <sup>(3)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	1,995	
0.89%	0% - 75% <sup>(3)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	4,362	חוזים בגין מניות
0.89%	0% - 75%	שערי מניות	היוון תזרימי מזומנים	1	חוזים בגין סחורות
			ציטוט מחיר עסקה מצד ג'	16	נכסים אחרים
<b>התחייבויות</b>					
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים<sup>(2)</sup></b>					
1.08%	(0.15%) - 2.02%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	58	חוזי ריבית שקל - מדד
1.08%	(0.15%) - 2.02%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	2	חוזי מטבע - חוץ
0.89%	0% - 75%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	7	חוזים בגין מניות
3.49%	3.08% - 4.18%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	39	התחייבויות אחרות
0.07	0.04 - 0.12	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.46%	3.62% - 3.95%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	471	
0.9	0.33 - 0.99	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.40%	3.28% - 3.51%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	567	
3.51	3.51	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.48%	3.42% - 3.54%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	225	
1.25	1.25	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.48%	3.42% - 3.54%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	566	
1.26	1.26	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.43%	3.21% - 3.49%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	1,146	
1.88	1.88	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.48%	3.42% - 3.54%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	528	
1.13	1.13	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.47%	3.42% - 3.54%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	1,483	
0.58	0.58	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.44%	3.33% - 3.51%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	708	
1.24	1.24	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.42%	3.13% - 3.54%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	1,356	
3.2	3.2	מח"מ אפקטיבי בשנים			
3.46%	3.35% - 3.53%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	1,403	
0.98	0.98	מח"מ אפקטיבי בשנים			
<b>ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה</b>					
			השווי הוגן של הביטחון	256	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון

\* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 220](#).

## ביאור T16 - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

### מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן	טווח	נתונים לא נצפים	טכניקת הערכה	שווי הוגן	ממוצע <sup>(2)</sup>
במיליוני ש"ח					
<b>א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה</b>					
<b>נכסים</b>					
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים<sup>(1)</sup></b>					
240	0.01%-2.17%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	חוזי ריבית שקל - מדד	1.09%
2	0.14%-100% <sup>(*)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	0.99%
1,972	0.14%-100% <sup>(*)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	חוזים בגין מניות	0.99%
23	0.14%-100% <sup>(*)</sup>	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	0.99%
<b>התחייבויות</b>					
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים<sup>(1)</sup></b>					
66	0.01%-2.17%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	חוזי ריבית שקל - מדד	1.09%
5	0.01%-2.17%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	1.09%
7	0.14%-100%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	חוזים בגין מניות	0.99%
<b>התחייבויות אחרות</b>					
213	3.21%-4.28%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.76%
	0.25-0.64	מח"מ אפקטיבי בשנים			0.370
680	3.21%-4.28%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.78%
	0.45-1.42	מח"מ אפקטיבי בשנים			1.010
574	3.72%-3.89%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.83%
	4.12	מח"מ אפקטיבי בשנים			4.12
149	3.71%-3.84%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.77%
	0.72	מח"מ אפקטיבי בשנים			0.72
232	3.71%-3.85%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.79%
	2.01	מח"מ אפקטיבי בשנים			2.01
551	3.71%-3.84%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.79%
	0.89	מח"מ אפקטיבי בשנים			0.89
1,472	3.72%-3.91%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.81%
	2.88	מח"מ אפקטיבי בשנים			2.88
525	3.71%-3.84%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	חוזי מטבע - חוץ	3.79%
	1.97	מח"מ אפקטיבי בשנים			1.97
<b>ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה</b>					
180		השווי הוגן של הביטחון		אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון	

\* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 220](#).

## ביאור 16D - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך) מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע <sup>(2)</sup>	
במיליוני ש"ח					
<b>א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה</b>					
<b>נכסים</b>					
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים<sup>(1)</sup></b>					
207	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	-1.63% - (0.11%)	0.87%	חוזי ריבית שקל - מדד
4	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% <sup>(1)</sup>	0.68%	חוזי מטבע - חוץ
182	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% <sup>(1)</sup>	0.68%	חוזי ריבית
10	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	-1.63% - (0.11%)	0.87%	חוזי מטבע - חוץ
2,475	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% <sup>(1)</sup>	0.68%	חוזי מטבע - חוץ
466	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% <sup>(1)</sup>	0.68%	חוזים בגין מניות
2	היוון תזרימי מזומנים	שערי מניות	0%-75%	0.68%	חוזים בגין סחורות
16	ציטוט מחיר עסקה מצד ג'				<b>נכסים אחרים</b>
<b>התחייבויות</b>					
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים<sup>(1)</sup></b>					
82	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	-1.63% - (0.11%)	0.87%	חוזי ריבית שקל - מדד
3	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	-1.63% - (0.11%)	0.87%	חוזי מטבע - חוץ
7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75%	0.68%	חוזים בגין מניות
53	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.73% - 2.87%	3.41%	<b>התחייבויות אחרות</b>
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.37 - 0.13	0.19	
601	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.95% - 3.62%	3.38%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.20 - 0.25	0.87	
573	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.53% - 3.32%	3.44%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.67	3.67	
227	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.42% - 3.3%	3.38%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.45	1.45	
565	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.42% - 3.3%	3.38%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.48	1.48	
1,301	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.51% - 3.31%	3.39%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.84	1.84	
528	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.41% - 3.3%	3.38%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.35	1.35	
1,556	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.43% - 3.3%	3.39%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.82	0.82	
718	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.46% - 3.31%	3.39%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.26	1.26	
1,475	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.54% - 3.3%	3.42%	
		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.15	3.15	
<b>ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה</b>					
249	השווי הוגן של הביטחון				אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון

\* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 220](#).

## ביאור T16 - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

### מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

הערות:

1. הנתונים הלא נצפים אשר שימשו במדידת השווי הוגן של נגזרים הינם סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה ושיעור האינפלציה החזוי. ככל שסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה יהיה גבוה/נמוך, השווי הוגן של העסקה יהיה נמוך/גבוה. שינוי בשיעור האינפלציה החזוי, ישפיע על השווי הוגן של העסקאות בהתאם לפוזיציה המדדית של הבנק בעסקאות אלו. ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והבנק מתחייב לשלם את הסכום הצמוד למדד, השווי הוגן של העסקאות יקטן (יגדל). ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והצד הנגדי לעסקה מחוייב לשלם לבנק את הסכום הצמוד למדד, השווי הוגן של העסקאות יגדל (יקטן).
2. נתון הממוצע המתייחס לפרמטר הלא נצפה "סיכון צד נגדי לעסקה" משקף ממוצע משוקלל. הממוצע המשוקלל חושב על בסיס שווי הוגן יחסי של החשופות.

## ביאור 17 - נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

### א. המלחמה

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ובהמשך גם מצדו של חיזבאללה מלבנון ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בליל 7-8 באפריל הכריזו ארה"ב ואיראן על הפסקת אש שבמהלכה ינסו הצדדים להגיע להסדר לסיום המלחמה. בהמשך הוכרזה גם הפסקת אש בין ישראל וחיזבאללה, אם כי, אינה נשמרת באופן מלא ומלווה בהפרות חוזרות ונשנות. למרות הפסקת האש, נכון למועד כתיבת הדוח, מצרי הורמוז לא נפתחו עדיין לתנועה סדירה של כלי שיט וטרם הושג הסכם לסיום המלחמה.

בטווח הקצר, ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים לרבות התוצאות של הפסקת האש הנוכחית וקיים חוסר וודאות רב לגבי הביצועים הצפויים של המשק בשנת 2026. עם זאת, בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי ועל פרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים.

הבנק נכנס להסלמה הנוכחית במצב פיננסי איתן, עם עודפי הון משמעותיים ורמת נזילות גבוהה. נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הבנק נמשכת כסדרה למען הלקוחות, תוך יישום תוכניות ההמשכיות העסקית של הבנק בצורה מיטבית. בשלב זה לא קיימת השפעה כלשהי על תוצאות פעילותו של הבנק, על יחסי ההון או על מצב הנזילות. הנהלת הבנק ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשרויות.

### הקלות שניתנו בתקופת הדוח

סלי הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתאם למתווה בנק ישראל ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה בנק ישראל להקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן. בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגיבש סלי הקלות שהתעדכנו מרבעון לרבעון, וימשיכו ויבחנו בכל רבעון מחדש.

ההקלות במסגרת מתווה זה כללו ברבעון הראשון של שנת 2026 תשלום ריבית על יתרות זכות בחשבון העו"ש; פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית והוזלת הריבית על יתרת חובה בעו"ש.

### מבצע "שאגת הארי" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

עם פרוץ מבצע "שאגת הארי", הודיע הבנק על מתווה סיוע מידי ללקוחותיו שהיה בתוקף החל מיום 1 במרס 2026 ועד 31 במרס 2026 וכלל הקלות למשרתי המילואים; לחיילים בסדיר; לעסקים קטנים שנפגעו תזרימית ו/או שנפצעו, שבתם או רכושם נפגע או שפונד מביית העסק ולמשקי בית שבתם או רכושם נפגע או שפונד מבייתם.

כמו כן, בעקבות השלכות המבצע על המשק, ביום 2 במרס 2026 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לציבור, וביום 15 באפריל 2026 האריך את תוקפו עד ליום 15 במאי 2026. במסגרת מתווה בנק ישראל ניתנו הקלות למשרתי מילואים פעילים; עסקים קטנים וזעירים ("מעגל ראשון"); בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") ולמשקי בית שבתם נפגע, מפונים או שהם נפצעו ואושפזו ("מעגל ראשון").

### תרומות ומענקים

בעקבות מבצע "שאגת הארי" באיראן, הוביל הבנק מיזם חברתי משמעותי: פרויקט "מקום בטוח" עבור בנות ובני הגיל השלישי בני 80 פלוס, שאין ברשותם מרחב מוגן נגיש בביתם, או שבתם נפגע. במסגרת המיזם, מימן הבנק שהייה באלפי חדרים מלון בכל רחבי הארץ לקשישים ללא ממ"ד.

זאת, לצד תרומות בהיקפים משמעותיים לטובת סיוע לתושבי קו העימות, חיילי צה"ל בסדיר ובמילואים, בתי חולים וארגוני סיוע והצלה כל אלו, מהווים ביטוי למחויבות העמוקה של הבנק לחברה הישראלית, גם בשעות המורכבות ביותר.

לאחר תקופת הדוח, יזם הבנק מהלך ייחודי לרגל יום העצמאות. לאחר שבועות ארוכים ללא אירועי תרבות בעקבות המלחמה עם איראן, מימן הבנק הופעות בהפתעה של אומנים במוקדים שונים ברחבי הארץ באווירה אינטימית ומתאמת למצב.

## ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

### ב. חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024

ביום 31 במרס 2026 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ד-2026, במסגרתו פורסם, בין היתר, תיקון לחוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024. בהתאם לתיקון, בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל, "בנק משלם"), ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל, ובתקופה שמיום 1 בינואר 2027 עד ליום 31 בדצמבר 2027, תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל.

אם עלה סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 3 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2026 או על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2027, יוחזר לבנק משלם ההפרש שבין סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים ובין הסכום המרבי לשנת 2026 או לשנת 2027, לפי העניין, כשהוא מוכפל בחלק היחסי של הבנק המשלם האמור מהתשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים.

בהתאם לאמור לעיל, שיעור המס החל על הבנק בשנת 2026 הינו 34.75% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-258 מיליון ש"ח.

### ג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק ולפרטים אודות הענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק שאינם יו"ר הדירקטוריון, ראו [ביאור 8.א](#).

### ד. הנפקות ופדיון מוקדם של אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך המאזן

למידע נוסף בגין הנפקות ופדיון מוקדם של אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך המאזן ראו [ביאור 9.א](#).

### ה. קביעת הממונה על התחרות בדבר קיומה של קבוצת ריכוז

בהמשך לאמור [בביאור 35.ח. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#) בדבר הודעת הממונה על התחרות ("הממונה") בדבר כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע משני, על חמש הקבוצות הבנקאיות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן נחבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים, ביום 6 במאי 2026 התקבלה בבנק הודעת הממונה, במסגרתה נקבע, מכח סמכותה לפי סעיפים 43(א)(6) ו-31 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("החוק") ולאחר שהתייעצה עם נגיד בנק ישראל והמפקח על הבנקים בהתאם לסעיפים 31(ג) ו-31(ד) לחוק, כי בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות כל אחד מהבנקים המוזכרים על ידם, מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים, וכי כל אחד מהבנקים המנויים לעיל הוא חבר בקבוצת ריכוז. במסגרת קביעת הממונה ניתנו הוראות לחברי הקבוצה.

בסמוך למועד פרסום קביעת הממונה, פרסם בנק ישראל את עמדתו, שעיקריה הם: ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים במסגרת רפורמות תשתיות שהיו הוביל. בנק ישראל ציין בנוסף כי במסגרת ההליכים שניהלה הממונה מול הפיקוח על הבנקים קודם להכרזה, הפנה בנק ישראל את הממונה לכך שלפחות לגבי חלק מההוראות שביקשה לקבוע, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל, וכי הסכמה כאמור לא ניתנה.

עיקרי ההוראות שניתנו לחברי הקבוצה: (1) חובה של הבנק להציע קבלת פיקדונות שכחים, אופן פרסום ההצעה, חובת עמידה בתנאים שפורסמו, וחובת פרסום של קרן כספית לצד הצעת הבנק; הוראה זו לא תיכנס לתוקף כל עוד הוראות ניהול בנקאי תקין 447A בנוסחה במועד החלטת הממונה בתוקף (או עד להחלטה אחרת של הממונה) (2) חובה של הבנק לפנות ללקוח קמעונאי 14 ימי עסקים לפני מועד יציאה או לפני מועד חידוש פיקדון באופן יזום, תוך הפניה לפרסום הצעת הבנק ולפרסום קרנות כספיות, לפנות אליו במועד היציאה או חידוש הפיקדון, וכן במועד מתן הודעה על יתרת זכות בחשבון עובר ושב; אופן הפנייה צריך שיהיה בלשון ברורה ומובנת (3) איסור לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים והוראות הנוגעות לשאלה מה ייחשב סירוב בלתי סביר לצורך ההוראה; הוראה זו חלה רק על "בנק בעל היקף פעילות רחב", כהגדרתו בהוראה (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי נכסיו של כלל הבנקים בישראל) ו- (4) במקרה שבו לקוח קמעונאי מבקש לנייד פיקדון מהבנק לבנק או לגוף פיננסי מפקח אחר, ביצוע כל הפעולות הנדרשות כדי לאפשר ללקוח לנייד את הפיקדון לגוף הקולט באופן מקוון, נח, אמין, מאובטח ובלא גביית תשלום בעד הליך ניוד הפיקדון, תוך עמידה במועדים הקבועים בהוראה ואיסור למנוע מהגוף הקולט לבצע פעולות הנדרשות לצורך הניוד.

מועד הכניסה לתוקף של ההוראות - ביום 6 במאי 2027.

## בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

תוכן העניינים

עמוד	
<b>א. ממשל תאגידי</b>	
224	שינויים בדירקטוריון
224	המבקרת הפנימית
<b>ב. פרטים נוספים</b>	
224	השליטה בבנק
224	מינויים ופרישות
225	מבנה ארגוני
225	הסכמים מהותיים
225	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
234	דירוג אשראי
<b>ג. נספחים</b>	
235	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

## א. ממשל תאגידי

### שינויים בדירקטוריון

נכון למועד פרסום הדוחות, הדירקטוריון מונה 10 דירקטורים, וזאת בהתאם למספר חברי הדירקטוריון בתאגידים בנקאיים אשר נקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 ("הוראה 301"). במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון.

ביום 3 במאי 2026, קיבל הבנק מהוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים, את רשימת המועמדים לכהונת דירקטורים בבנק לבחירה באסיפה הכללית השנתית של הבנק לשנת 2026. לפירוט נוסף ראו דיווח מידי שפרסם הבנק ביום 4 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 01-040910-2026).

למידע בנוגע לכשירות הדירקטורים כנדרש בהוראה 301 שעניינה הדירקטוריון, ראו פרק [חברי דירקטוריון הבנק בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2025](#).

### המבקרת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית העבודה השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו [בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2025](#).

דוח הביקורת הפנימית לשנת 2025 בקבוצת לאומי, הוגש לוועדת הביקורת ביום 12 בפברואר 2026, נדון בוועדה ביום 18 בפברואר 2026, הוגש לדירקטוריון ביום 9 במרס 2026 והוצג בדירקטוריון ביום 16 במרס 2026.

## ב. פרטים נוספים

### השליטה בבנק

הבנק מוגדר, על פי הקבוע בדיון, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק.

למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 31 במרס 2026, ראו דיווח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 26 באפריל 2026 (אסמכתא: 01-037939-2026). כמו כן, ראו דיווח מידי בעניין רשימת בעלי אמצעי שליטה מהותי בבנק ליום 31 במרס 2026 מיום 26 באפריל 2026 (אסמכתא: 01-037942-2026).

### מינויים ופרישות

#### מינויים

מר **איל אפרת**, ראש חטיבת טכנולוגיות וחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונה לתפקיד ראש חטיבת בנקאית, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **שאולי בר אור**, מונה לתפקיד ראש חטיבת פיתוח טכנולוגי, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **מתן סמיש**, מונה לתפקיד ראש חטיבת משכנתאות, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **ניר עומר**, מונה לתפקיד ראש חטיבת סייבר ותשתיות, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

רו"ח **ליאת שוב**, ראש חטיבת עסקית וחברת הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף על תפקידה לתפקיד יו"ר דירקטוריון לאומי בריטניה, החל מיום 7 בינואר 2026.

מר **אבי פולק**, ראש חטיבת תפעול ושירות וחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונה לתפקיד מנכ"ל חברת הבת לאומי שירותי שוקי הון, החל מיום 1 בינואר 2026.

עו"ד **ניר ימין**, ימנה לתפקיד קצין צוות ראשי וראש מערך צוות ואכיפה, המינוי יכנס לתוקף במהלך רבעון שני 2026, בכפוף לקבלת אישור בנק ישראל.

#### פרישות

עו"ד **שלי בינהורן**, ראש מערך מזכירות הבנק והקבוצה, סיימה את תפקידה ביום 31 במרס 2026.

מר **פנחס שץ**, קצין צוות ראשי וראש מערך צוות ואכיפה, יסיים את תפקידו כקצין הצוות במהלך רבעון שני 2026 וימונה לתפקיד מנכ"ל החברה הבת - מעלות סוכנות לביטוח.

## מבנה ארגוני

לפרטים ראו [מבנה ארגוני בדוח ממשל תאגידו ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## הסכמים מהותיים

לפרטים בנוגע להסכמים מהותיים ראו [ביאור 17 ופרק הסכמים מהותיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

## חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית

חלק מהמידע בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו – ראו פרק [מידע צופה פני עתיד](#).

בתקופת הדוח פורסמו הצעות לשינויים רגולטורים ושינויים בהוראות דין שונות, אשר עשויה להיות להם השפעה על מאפייני הפעילות של הקבוצה, על היקף הפעילות בחלק מתחומי הפעילות של הקבוצה, על שיעור הרווחיות בחלק מפעילויות הקבוצה ועל סיכוני האשראי והסיכונים התפעוליים והמשפטיים להם חשופה הקבוצה. חלק מההוראות מצויות בשלבים שונים של דיונים ולפיכך לא ניתן להעריך האם יפורסמו כהוראות מחייבות, ואם יפורסמו מה יהיו ההוראות הסופיות שייקבעו. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה שעשויה להיות לאותן הוראות על הפעילות הכוללת של הקבוצה, אם בכלל.

בפרק זה מפורטות הוראות אשר נכנסו לתוקף במהלך תקופת הדוח והוראות הצפויות להיכנס לתוקף, אשר פורסמו לאחר מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2024, אשר השפעתן על הבנק עשויה להיות משמעותית.

לתיאור של הוראות שפורסמו בתקופת הדוח לפני מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2024 ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידו לשנת 2025](#).

## הוראות הפיקוח על הבנקים

**טיוטת רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט)**

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידו לשנת 2025](#), ביום 17 במרס 2026 פורסמה טיוטה עדכנית של הרפורמה, הכוללת טיוטת תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008, טיוטת צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירותי ניהול חשבון תשלום, שירותי דמי כרטיס חיוב מיידי, שירותי שינויים במועד הפירעון החודשי של הלוואה לדירור), התשפ"ו-2026. ("הטיטה המעודכנת")

במסגרת הטיטות, בין היתר, מקדם הפיקוח עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות וקובע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" וכן מחיר מפוקח מקסימלי שניתן יהיה לגבות עבור שירות זה. בהתאם לשיטה החדשה, מוצע כי תאגיד בנקאי יחויב לשלם ללקוח (יחיד או עסק קטן), בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור 100 פעולות בחודש. פעולות אלו כוללות את השירותים הנפוצים, כפי שמופיע על ידי הפיקוח על הבנקים, וביניהם הפקדת, משיכת ופריסת מזומן, לרבות במכשיר אוטומטי; העברה לחשבון אחר; משיכת שיק מחשבון המשלם; פדיון שיק; הפקדת שיק לפירעון בחשבון המוטב; תשלום שובר; זיכוי חשבון באמצעות מסלקה; חיוב חשבון התשלום בשל תשלומים בכרטיס אשראי; חיוב על פי הרשאה לחיוב חשבון או הוראת קבע; הוראה לביטול חיוב; שירותי קבלת מידע ועוד. כמו כן, מוצע לשנות את ברירת המחדל, כך שכל הלקוחות יצורפו אוטומטית לשירות ולא יידרשו לפעולה אקטיבית מצידם. בנוסף לקביעת שיטת התשלום האמורה, במסגרת הרפורמה מוצע להטיל פיקוח על המחירים הבאים – במסגרת שירותי "ניהול חשבון תשלום", העמלה עבור 100 פעולות הראשונות תעמוד על סכום שלא יעלה על 10 ש"ח; עבור כל פעולה נוספת הכלולה בשירות זה הסכום לא יעלה על 1 ש"ח; מוצע כי השיטה החדשה תחליף את שירות המסלולים הקיים שנקבע בשנת 2014. כן מוצע לשלב ברפורמה פיקוח על מחירי דמי כרטיס חיוב מיידי כך שלא יעלה על מחיר של 7 ש"ח. מוצע כי הסדר זה יחליף את ההסדר הקיים היום לפיו ישנו פטור מדמי כרטיס חיוב מיידי למשך שלוש שנים ובלבד שלאותו לקוח יש כרטיס אשראי במקביל.

במסגרת הטיטה המעודכנת הוצע לקבוע, בין היתר, כי ככל שבחודש מסוים לא התבצעו יותר מ-2 פעולות הכלולות בשירות, העמלה בגין אותו חודש לא תעלה על 5 ש"ח.

**טיוטת עדכון מדיניות ותנאים כלליים למבקש היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגיד החזקה בהם**

ביום 25 במרס 2026 פורסמה טיוטת עדכון המדיניות. במסגרת הטיטה מוצע, בין היתר: לתת הקלה למבקש היתר החזקה בנותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית כך שהיתר החזקה יוגבל ויעמוד על שיעור של עד 20% מהזכויות ההוניות (הזכות להשתתף ברווחי התאגיד והזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו לאחר סילוק חובותיו) חלף 10%, כאשר שיעור הזכויות הניהוליות (הזכות למינוי דירקטורים והזכות להצבעה באסיפה הכללית) יוותר ויוגבל לשיעור של 10%, וזאת לתקופה של עד עשר שנים ממועד מתן היתר, שלאחריה היתר החזקה יוגבל ויעמוד לכל היותר על שיעור של עד 10%. בנוסף, מוצע לערוך מספר תיקונים הנוגעים לקריטריונים לבחינת הבקשה להיתר החזקה, כאשר מבקשת היתר היא קרן השקעות פרטית,

וביניהם – במסגרת בחינת הבקשה יובא בחשבון הרקע המקצועי והניסיון של הדירקטורים, המנהלים וחברי ועדת ההשקעות של השותפות הכללית; הוספת שיקול הנוגע למידת חוסנם של השולטים, הדירקטורים והמנהלים של השותפות הכללית של הקרן; הוספת הבהרה לפיה ההחלטה האם קיים שולט בקרן תיבחן בכל קרן השקעות בהתאם למבנה קבלת ההחלטות בה.

#### **טיוטת עדכון מדיניות היתרים לפתיחת סניפים ולמתן שירותים בנקאיים**

ביום 25 במרס 2026 פורסמה טיוטת עדכון המדיניות. במסגרת הטייטה מוצע לעדכן את ההיתרים הכלליים הבאים: היתר כללי לבנק לפתיחת סניפים ארעיים – מוצע להרחיב את האפשרות לקיים פעילות של סניף ארעי באמצעות סניף הניתן לניוד, להסיר את ההגבלה על משך התקופה שסניף ארעי יכול לפעול (90 יום), להסיר את ההגבלה על מספר הסניפים הארעיים שניתן לפתוח במקביל, להסיר את הדרישה לעדכון המפקח על הבנקים על הכוונה לפתוח סניף ארעי ולהוסיף דרישה לפרסם מידע על מועדי הפעילות של סניף ארעי באתר האינטרנט של הבנק; היתר כללי לבנק לפתיחת סניפים חלקיים וניידים – מוצע להרחיב את ההיתר באופן שבו הוא מאפשר מתן שירותים לכל סוגי הלקוחות של הבנק ולכל סוגי השירותים הבנקאיים; לעדכן הגדרות בהיתר כללי לבנק להנפקת כרטיסי חיוב; להסיר את הדרישה לעדכן את המפקח על הבנקים בכתב על הכוונה לפתוח דלפק משכנתאות וכן לבטל את ההיתרים הכלליים הבאים – היתר כללי לבנק להעסקת סניף בישראל, היתר כללי לבנק למשכנתאות להפעלת דלפק בסניף בנק, היתר כללי לבנק למשכנתאות לפתיחת סניפים ארעיים, היתר הכללי לבנק למתן אשראי במקומות עבודה.

#### **טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 366 בנושא דיווח על אירועי כשל טכנולוגי, אירועי אבטחת מידע ומתקפת סייבר**

ביום 13 באפריל 2026 פורסמה הטייטה, הכוללת התאמות הנדרשות מכח כניסתה הצפויה לתוקף של הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 366 בנושא: "ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר". בנוסף, מוצע לבצע מספר עדכונים שהעיקרים שבהם הם: הרחבת הגדרת "אירוע כשל טכנולוגי מהותי" – מוצע להוסיף להגדרה כי שיבוש בפעילות העסקית, תהליך או פונקציה אליו היא מכוונת, כולל גם שיבוש אשר יש לו השפעה חמורה ונרחבת על פעילות התאגיד הבנקאי פנימה גם אם אין פגיעה בלקוחות או במערכת הבנקאית; הוספת דרישה לפיה על תחקיר אירוע להתבצע על ידי גורם בלתי תלוי באירוע או לכל הפחות במעורבות גורם כאמור; הובהרו והורחבו המקרים המחויבים בדיווח לפיקוח על הבנקים גם בהתקיים חשש לקרות אירוע אבטחת מידע בעל השפעה מערכתית, לאחר דרישה מצד הפיקוח על הבנקים וגם ביחס לאירועים שמונהלים על ידי או במעורבות מנהל הגנת הסייבר ואבטחת מידע או גורם ניהולי אחר מטעמו (ולא רק ברמת מנהל הגנת הסייבר), ואשר הטיפול בהם לא הסתיים תוך ארבע שעות ממועד זיהוי הראשוני. כמו כן, חודד הצורך בתייעוד אירועים שלא דווחו לפיקוח.

#### **טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בעניין בנקאות בתקשורת**

ביום 13 באפריל 2026 פורסמה הטייטה, במסגרתה מוצע לעדכן ההפניות להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 366 בנושא "ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר" שעתידיה להחליף ולבטל את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 357 בנושא "ניהול טכנולוגיים המידע" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 361 בנושא "ניהול הגנת הסייבר" וצפויה להיכנס לתוקף ביום 18 במאי 2026. כמו כן, מוצע לבטל את ההוראה שקבעה שכדי להסיר את ההגבלות על חשבון שנפתח באופן מקוון, לרבות אלו שהוטלו על חשבון בו בוצעה מרחוק פעולת צירוף של בעל חשבון, נדרש להשלים זיהוי מלא של הלקוח או מורשה החתימה במקרה של חשבון תאגיד, בהתאם להוראות צו איסור הלבנת הון.

#### **עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור**

ביום 30 באפריל 2026 פורסם עדכון ההוראה. על רקע התאמה לסטנדרטים הבינלאומיים בנושא איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, כניסתו לתוקף של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום ויזום תשלום, תשפ"ג-2023, נערכו מספר עדכונים בהוראה שהעיקריים מביניהם: (1) עיגון פטורים מרישום הצהרה על נהנה, בעל שליטה ועל חשבונות של גופים שהם בעלי רישיון שירותי תשלום (2) להוראה יתווסף הסדר מיוחד לפתיחת חשבון לבנק אזורי, שמטרתו לעודד את פעילותם של הבנקים האזוריים בהם מדינת ישראל חברה. (3) הגדרה של שירותי תשלום בהסדר, תכלול ניהול חשבון תשלום למשלם או למוטב שהיתרה הצבורה בו אינה עולה על 50,000 שקלים חדשים, חלף 20,000 שקלים חדשים. לצד זאת, נקבעה דרישה לביצוע "הליך של הכרת הלקוח" למקבל שירות וזאת ככל ששירות התשלום מאפשר צבירת יתרה והיתרה הממוצעת המחושבת לשלושה חודשים עומדת על סך של 5,000 שקלים חדשים ומעלה. (4) התווספו להוראה נספחים המעגנים הקלות לעניין אימות פרטי זיהוי של הלקוח, זאת על רקע שינוי שערכה רשות האוכלוסין וההגירה (החל מסוף חודש ינואר 2025), בקשר עם אופן האימות מול מרשם האוכלוסין.

## עדכון מכתב הפיקוח על הבנקים בעניין ביצוע העברות בנקאיות מול מוסדות פיננסיים הפועלים באיחוד האמירויות הערביות

ביום 30 באפריל 2026 פורסם עדכון המכתב. בעדכון נקבע כי על תאגיד בנקאי לבצע הערכת סיכונים לפחות אחת לשנה באשר לפעילות מול איחוד האמירויות הערביות, לרבות באמצעות בנקאות קורספונדנטית, ובכלל זאת ההערכה תתייחס לסיכוני איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור, סיכונים הנובעים מעקיפה של משטרי סנקציות שמוטלים על ידי מדיניות זרות וארגונים בינלאומיים, היבטי מיסוי ופעילות חוצה גבולות. בהתאם להערכת הסיכונים כאמור, התאגיד הבנקאי יקבע מדיניות ונהלים שישקפו גישה מבוססת סיכון בעת ביצוע העברות בנקאיות או פעילות הקשורה לסחר בינלאומי מול איחוד האמירויות הערביות וייתחסו בין היתר, לפרמטרים הבאים: היקף וסוג הפעילויות המותרות, מקורות מימון העסקה, מאפייני הגורם הזר הקשור לעסקה בדגש על מבנה האחזקות וזהות בעלי השליטה, מאפייני הגורם הישראלי הקשור לעסקה, מאפייני המוסד הפיננסי מולו פועל התאגיד הבנקאי ומאפייני עסקת הבסיס. כמו כן, במכתב מפורטים מאפיינים של הגורם הזר הקשור לעסקה ומאפיינים של המוסד הפיננסי ממנו תבוצע ההעברה בגין העסקה, שיכולים להוות גורמים מפחיתי סיכון בביצוע פעילות מול איחוד האמירויות ושעל התאגיד הבנקאי לשקול לשלבם כחלק מהמדיניות שלו.

### הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

להוראות של הממונה על שיתוף בנתוני אשראי שפורסמו בעקבות מבצע "שאגת הארי", ראו סעיף צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "שאגת הארי" [צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית](#).

### יזמות בתחום הגברת התחרות

#### טיוות כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרי הלוואות משותפות) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026

ביום 12 במרס 2026 פורסמה הטיוטה במסגרתה מוצע להאריך את פטור סוג כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרי הלוואות משותפות) (הוראת שעה), תשע"ח-2018 ("פטור סוג הלוואות משותפות") הקיים בחמש שנים נוספות, מבלי לשנות את תוכנו. הפטור עוסק בהלוואות שבהן ניתן אשראי על ידי מספר גופים פיננסיים, במשותף, ללווה ספציפי מהמגזר העסקי. בפטור הסוג מפורטים התנאים לתחולתו, ביחס להלוואות משותפות. ככלל, הפטור יחול כאשר פניית מארגן הלוואה למלווים נוספים נעשתה בהסכמת הלווה מראש ובכתב, וכל עוד הלווה רשאי לנהל מול המלווים הנוספים משא ומתן ישיר שלא באמצעות המארגן. באשר למארגני הלוואה, נדרש קיומו של מארגן פוטנציאלי אחד לפחות שאינו צד להסדר, או לחלופין, במידה שכל המארגנים הפוטנציאליים צדדים לו, שהדבר יהיה הכרחי לקבלת תנאי אשראי טובים יותר עבור הלווה, או שחלקם המצרפי של המארגנים מתוך האשראי יהיה נמוך מ-20%. בנוגע למלווים הגדולים, התנאי הוא שאין בהסדר יותר ממלווה גדול אחד. לחילופין, אם ישנם כמה מלווים גדולים, הפטור קובע שאחד מהם בלבד ישמש כמארגן הלוואה, ושהשתתפותם בהלוואה הכרחית לקבלת תנאי אשראי טובים יותר עבור הלווה, או שהמלווה הגדול אינו משמש כמארגן וחלקם המצרפי של המלווים הגדולים נמוך מ-20%. לבסוף, הפטור מותנה בכך שעיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, ושהוא אינו כולל כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

#### חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגודי לשנת 2025](#) בעניין דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ("הדוח המסכם") והצעת חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025 ("הצעת החוק"), ביום 30 במרס 2026, כחלק מפרק ט' להצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, אושרה הצעת החוק במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, וביום 31 במרס 2026 פורסם החוק ברשומות. החוק קובע מתווה רישוי בנקאי מדורג שיאפשר כניסה של שחקנים בנקאיים חדשים מתוך מטרה להגביר את התחרות בשירותים הבנקאיים המוצעים למגזר הקמעונאי. במסגרת החוק בוצעו תיקוני החקיקה הנדרשים שהומלצו בדוח המסכם על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי.

במסגרת החוק, בין היתר, תוקן גם החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017, כך שהוארכו ותוקנו חלק מהגנות הינקוא שנקבעו בחוק ביניהן החובה לבצע תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב באמצעות חברה מתפעלת והחובה לאפשר לחברה מתפעלת להיות צד לחוזה כרטיס חיוב, כך שחובה זו תוסיף ותחול במהלך ארבע השנים שיתחילו ביום 1 באפריל 2027. כמו כן, תוקנה הגדרת "חברה מתפעלת" כך שתכלול רק את שלוש חברות כרטיסי האשראי וחברה אחרת בהתאם לקביעת נגיד בנק ישראל (בהסכמת שר האוצר); בנוסף, נקבע כי במהלך ארבע השנים שיתחילו ביום 1 באפריל 2027, כל אחד מחמשת הבנקים הגדולים לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת אחת (חלף המגבלה בשיעור 52% הקיימת היום).

### **הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב)**

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#), בעניין הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב), וכחלק מהבקשה שהגיש הבנק יחד עם ארבעת הבנקים הנוספים המחזיקים במס"ב לבית הדין לתחרות לקבלת סעד הצהרתי, לפיו מבנה הבעלות במס"ב הוא הסדר שכבילותיו נקבעו על פי דין, ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל שפרטיו מפורטים בבקשה, ביום 3 ביוני 2025 ובהמלצת הממונה על התחרות ניתן על ידי בית הדין לתחרות, לבקשת הבנקים המחזיקים במס"ב, היתר זמני להמשיך ולהחזיק החזקה משותפת במלוא הבעלות במס"ב, בכפוף לתנאי ההיתר הזמני, וזאת לתקופת זמן שמיום 18 ביוני 2025 (מועד פקיעת החלטת הפטור האחרונה) ועד ליום 1 בפברואר 2026 או עד למתן פסק דין בבקשה. כמו כן, ביום 30 ביולי 2025 הממונה על התחרות הגישה את עמדתה לבית הדין. לעמדת הממונה, שיתוף הפעולה כפי שהוצג בבקשה הוא הסדר כובל שאינו לטובת הציבור ואין לאשרו. ביום 14 בינואר 2026 הגישו הבנקים המחזיקים במס"ב, לביה"ד לתחרות, בקשה להאריך את ההיתר הזמני שניתן להם ביום 3 ביוני 2025, להמשיך ולהחזיק במלוא הבעלות במס"ב, וזאת לתקופת זמן של שנה או עד לתום ההליך המשפטי אשר הגישו בחודש פברואר 2025 למתן סעד הצהרתי ולחילופין לאישור הסדר כובל. ביום 26 בינואר 2026 הורה ביה"ד לתחרות על הארכת ההיתר הזמני, בתנאי ההיתר הזמני הקודם, וזאת למשך שלושה חודשים נוספים ועד ליום 1 במאי 2026. ביום 22 בפברואר 2026 פנו הבנקים המחזיקים במס"ב, לביה"ד לתחרות, בבקשה להארכת ההיתר הזמני וזאת באותם התנאים ולתקופה של תשעה חודשים או עד לתום ההליך המשפטי, לפי המוקדם. ביום 23 במרס 2026 הגישה רשות התחרות את תגובתה לבקשה להארכת ההיתר הזמני, במסגרתה ציינה כי היא מתנגדת להארכת ההיתר הזמני באותם התנאים וממליצה על הארכתו לשלושה חודשים נוספים, בין היתר, בכפוף לשינוי כלל ההכרעה בדירקטוריון. ביום 30 במרס 2026 התיר בית הדין לתחרות לבנקים המחזיקים במס"ב, להגיש תגובה קצרה לעמדת הממונה על התחרות בעניין הבקשה להארכת ההיתר הזמני, ובהתאם לכך הוגשה תגובת הבנקים ביום 9 באפריל 2026. ביום 24 באפריל 2026 התקבלה החלטת בית הדין, שקיבל את עמדת הרשות.

### **רשות התחרות - טיוטת גילוי דעת בעניין הנחיות לניתוח תחרותי של מיזוגים**

ביום 26 באפריל 2026 פורסמה הטיוטה, שעוסקת בגישת הרשות לעניין ניתוח תחרותי של מיזוגים בין חברות. הטיוטה עוסקת בסוגים שונים של מיזוגים, הן במיזוגים אופקיים (בין מתחרים או מתחרים פוטנציאליים) ועתידה להחליף את גילוי דעת 1/11 שפורסם בנושא והן במיזוגים לא-אופקיים (כאשר מתקיימת זיקה כלשהי בין המתמזגים שאינם מתחרים). בטיטה פורטו מקרים ומדדים בהם רמת הריכוזיות בשוק עלתה בעקבות המיזוג והמיזוג עצמו הגדיל את מידת הריכוזיות באופן ניכר כך שקמה חזקה, הניתנת לסתירה, שהמיזוג יפגע בתחרות באופן משמעותי. כמו כן, הטיוטה מציגה קווים עיקריים לבחינת מיזוגים ודנה בהרחבה בנושאים שונים כגון תחרות פוטנציאלית, רכישת בעלות חלקית, פלטפורמות דו צדדיות או רב צדדיות, רכישות סדרתיות של חברות, כח שוק מצד רוכשים ועוד.

### **הכרזת הממונה על התחרות על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות**

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#), ביום 6 במאי 2026 הכריזה הממונה על התחרות על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות (ובהן הבנק) כקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (משקי בית ועסקים קטנים) ועל כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת הריכוז. בהכרזה פירטה הממונה את ההוראות אותן היא מטילה, במסגרת סמכותה, על הבנקים הנ"ל, כמפורט להלן: (1) הוראות בדבר איסור אפליה במחירי פיקדונות וחובת הנגשת תנאי רכישת פיקדונות וקרן כספית בת השוואה; (2) חובות בדבר פנייה יזומה ללקוח קמעונאי בצמתי החלטה, ובסמוך להם, בדבר חידוש או פירעון פיקדון. (3) איסור על בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתם בהודעה), לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים. בעניין זה, ניתנו הוראות בשאלה מה ייחשב סירוב בלתי סביר לצורך ההוראה (4) ניווד פיקדונות - במקרה שבו לקוח קמעונאי מבקש לנייד פיקדון מהבנק לבנק או לגוף פיננסי מפקח אחר: לבצע את כל הפעולות הנדרשות כדי לאפשר ללקוח לנייד את הפיקדון לגוף הקולט באופן מקוון, נח, אמין, מאובטח ובלא גביית תשלום בעד הליך ניווד הפיקדון, תוך עמידה במועדים הקבועים בהוראה ואיסור למנוע מהגוף הקולט לבצע פעולות הנדרשות לצורך הניוד.

מועד הכניסה לתוקף של ההוראות - 6 במאי 2027.

ביום 6 במאי 2026 פרסם בנק ישראל את עמדתו בעניין ההכרזה, לפיה בנסיבות, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת, בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל במסגרת רפורמות תשתיות שהוביל. לפי בנק ישראל, ההכרזה וההוראות הנלוות לה נותרות במידה רבה מהלך הצהרתי בלבד, אשר פוגע בוודאות רגולטורית במשק הישראלי ולכן עלול להרתיע משקיעים מלפעול בישראל, מבלי ליצר תועלת תחרותית כלשהי. עוד ציין בנק ישראל, כי במסגרת ההליכים שניהלה הממונה מול הפיקוח על הבנקים קודם להכרזה, הפנה בנק ישראל את הממונה לכך שלפחות לגבי חלק מההוראות שביקשה לקבוע, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל. הסכמה כאמור לא ניתנה.

## צעדים רגולטוריים עקב המלחמה, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח מממשל תאגודי לשנת 2025](#) בנוגע למלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" ועל רקע מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, ובתוך כך על משקי הבית והעסקים, קבעו הפיקוח על הבנקים ורגולטורים נוספים, שורה של צעדים רגולטוריים, ובהם התאמות, הקלות ודחיות מועדים בהוראות רגולטוריות שונות, במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציף על ידי המערכת הבנקאית, בהתאמה למגבלות המצב הביטחוני, וכן לצורך הענקת הסיוע הנדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. כמו כן, אושרו בחקיקה הסדרים שונים שנועדו לתת מענה לצרכי המשק, אוכלוסיות מסוימות והציבור בעקבות המלחמה ולחלקם יש השפעה על פעילות הבנק. להלן עיקרי הצעדים האמורים:

### הוראות הפיקוח על הבנקים

#### דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "שאגת הארי"

ביום 1 במרס 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים דגשים מיוחדים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "שאגת הארי", שנועדו להבטיח את יציבות המערכת ורציפות השירות ללקוחות בתקופת החירום. הדגשים נוגעים לנושאים הבאים: זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים; טיפול, סיוע ומענה לפניית לקוחות על רקע המבצע, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי; סיוע ללקוחות שחזרתם ארצה מתעכבת בשל המצב; הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויות תוך קידום יוזמות שתכליתן הקלה בנטל על הלקוחות בדגש על לקוחות שנפגעו, לקוחות שפונו מבתיים, מגויסים למילואים בעת הזו ומשפחותיהם, ועסקים קטנים אשר נסגרו או פועלים במתכונת מצומצמת עקב המצב, זאת – בנוסף על מתווה ההקלות הקיים (שהחל ביום 1 באפריל 2025) ועל מתווה הסיוע הייעודי למבצע הנוכחי שנמצא בהליכי גיבוש. במסגרת זו צוין כי יש לשקול בחיוב מתן הקלות במקרים המתאימים ובכלל זה הקפאת הליכי גבייה, הימנעות מגביית עמלות, בהתאם לנסיבות ואפשרות לשבירה של פיקדונות טרם זמנם תוך מיזעור עלויות נלוות; ציפייה לגלות רגישות ופרואקטיביות במטרה לסייע ללקוחות להימנע ממצב של העדר כיסוי שיקים במהלך תקופת סליקת השיק, לצד החובה להתריע בפני הלקוח על סכנת העדר פירעון שיק; פתיחת סניפי הגרעין ופרסום אודות פעילות הסניפים בשעת חירום; מציאת פתרונות עבור הציבור המגיע לסניפי הבנקים בימי חלוקת הקצבאות לשם משיכתם והצעת חלופות למשיכת הכספים לרבות שימוש באמצעים חלופיים כגון סניפים ניידים באזורים ממוגנים בעת הצורך; מתן שירות טלפוני מיטבי ללקוחות תוך ציפייה לשקול הקמת קו חירום ייעודי או נתב ייעודי אשר יאפשר תיעודף טיפול במקרים דחופים על רקע המצב; היערכות להתגברות ניסיונות ותקיפות סייבר, כולל דגש על רציפות, גיבוי ויתירות מערכי הבקרה וההכנה לצורך מניעה ככל הניתן, זיהוי מוקדם של האירועים המתהווים ויכולת תגובה מהירה ברמה חוצת ארגון; ניטור גובר של כלל הסיכונים ובכללם היבטי תפעול, הון, נזילות ואשראי לרבות התאמת המדיניות והמודלים לתרחישי קיצון מחמירים יותר ובחינת רמת הנזילות הנדרשת; בחינה מחדש של נאותות האמצעים והכלים לניהול הסיכונים תוך חיזוק מנגנוני השליטה, הניהול, הביקורת והבקרה בכל נתיבי הפעילות העיקריים; התאמת דיוני הפורומים הפנימיים למצב, לרבות קיומם של דיונים בהנהלה ובדירקטוריון בדבר מתווה ההיערכות הנדרש לסיטואציה הנוכחית לרבות הנושאים המצוינים לעיל.

#### בנק ישראל – מתווה סיוע לתמיכה בלקוחות שנפגעו במבצע "שאגת הארי"

ביום 2 במרס 2026 פרסם מתווה הסיוע שגיבש הפיקוח על הבנקים. המתווה מהווה תמיכה באוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה החל מה-28 בפברואר 2026, במטרה לתת להם הקלה תזרימית מיידית, זאת בנוסף לצעדים נוספים שנוקט הפיקוח על הבנקים להקלה בעקבות המצב. המתווה שגובש מציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. האוכלוסיות הנכללות במתווה וההקלות עבורן: (1) משקי בית שבעקבות מבצע "שאגת הארי" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפגעו פיזית בעקבות המבצע. ללקוחות אלו תינתן: (א) דחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות; (ב) דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. (2) עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות שנתית של עד 25 מיליון ש"ח שנפגעו בעקבות מבצע "שאגת הארי" (פיזית או כספית – בהתאם לקריטריונים המפורטים במתווה). ללקוחות אלו תינתן: (א) דחייה של חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק שביקש זאת, ללא חיוב בריבית ועמלות; (ב) בנוסף, עבור בתי עסק בבעלות של חיילי מילואים – יינתן פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש בחשבון העסקי (עד 30,000 ש"ח ביתרת חובה) – הטבה שתיתן אוטומטית לבעלי עסק שמזהים על ידי הבנק כמשרתי מילואים בפועל או כאלו אשר עדכנו את הבנק בקשר לכך, ואשר היו ביתרת חובה בחשבונם העסקי נכון לתאריך 1 במרס 2026 (היום הקודם לפרסום המתווה).

בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו יוכלו לבצע דחיית החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים בריבית ההסכמית. ההצטרפות למתווה בתוקף בין התאריכים 16 במרס 2025 ועד 16 באפריל 2026.

ביום 15 באפריל 2026 הודיע בנק ישראל על הארכת מתווה הסיוע כך שתקופת הגשת הבקשה להיכלל במתווה תהיה עד לתאריך ה-15 במאי 2026 והאוכלוסייה שתכלול במתווה תהיה לקוחות שיפגעו, פיזית או תזרימית, החל מתאריך 16 באפריל 2026.

## הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 253 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה)

ביום 17 במרס 2026 פורסמה ההוראה, ובה התאמות שונות להוראות ניהול בנקאי תקין וזאת עד ליום 30 באפריל 2026. ביום 30 באפריל 2026 פורסם עדכון להוראה. ההתאמות נוגעות לנושאים הבאים:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308A בנושא "טיפול בתלונות ציבור" - ביום 17 במרס 2026 נערכו התאמות בסעיפים 9(א)-(ג) להוראה 308A כך שתינתן גמישות לתאגידים הבנקאיים בעניין אופן מתן תשובה והודעות לפניות של לקוחות, שלא פנו באופן מקוון או שאין באפשרות התאגיד הבנקאי לשלוח תשובה באופן דיגיטלי. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט לבטל התאמות אלו החל מיום 1 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא "ניהול אשראי צרכני" - ביום 17 במרס 2026 נקבע כי עד תום תוקף הוראת השעה, לא יחול סעיף 21.4 להוראה לפיו יש להימנע מפנייה יזומה ללקוח, אשר השיב בשלילה להצעת אשראי דומה בעבר, למשך שלושה חודשים לפחות. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלה עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 בנושא "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב" - ביום 17 במרס 2026 נקבעו סכומי חריגות בהתאם לסוג לקוח בהן יהא ראשי התאגיד הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שיפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת" - ביום 17 במרס 2026 נקבע כי ניתנת לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי אפשרות, בנוסף למשלוח ההודעות בדרך בה הוסכם עם הלקוח, לשלוח ללקוחותיהן בערוצי בנקאות בתקשורת הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות, גם אם אינם צד להסכם בנקאות בתקשורת. הוראת הסעיף לא תחול במקרים בהם הלקוח ביקש במפורש שלא לקבל הודעות באמצעות בנקאות בתקשורת. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור" - ביום 17 במרס 2026 התווסף להוראה נספח, שמטרתו מתן אפשרות במקרים חריגים, כאשר קיימים טעמים מיוחדים הנובעים ממצב החירום ובהתאם להערכת הסיכון של התאגיד הבנקאי, לפעול בהתאם לקבוע בהוראת סעיפים 6א(א)-12(א)6(א)(ב) לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ביחס לפעילות בכרטיסי חיוב שמונפקים ליחיד עד למסגרת של 100,000 ש"ח, ובכלל זאת קבלת אשראי, בכפוף לתיעוד הנימוקים והסיבות לכך. בנוסף, הורחבה האפשרות באותם מקרים, להסתמך על העתק ממסמך זיהוי שהנפיקה מדינת ישראל הנושא שם, מספר זהות, תאריך לידה ותמונה, בעת זיהוי לקוח תושב ישראל, שאינו תעודת זהות. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף העדכונים הנ"ל עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא "העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח" - ביום 17 במרס 2026 הוארכה התקופה לטיפול בביקשת לקוח לסגירת חשבון ל-10 ימי עסקים (חלף 5 ימי עסקים) מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלה עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 451 בנושא "נהלים למתן הלוואות לדיר" - ביום 17 במרס 2026 נקבע כי על התאגיד הבנקאי לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע בשים לב לנסיבות, לצורך ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי. כמו כן, הוארכו המועדים הבאים הקבועים בהוראה: בסעיף 10(ב)2 (ביטוח נכסים וביטוח חיים) במקום "ארבעה עשר ימים" יבוא "חודש קלנדר"י; בסעיף 10(ב)ה (הודעת לווה על כוונתו לבצע פירעון מוקדם) במקום "שלושה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים"; בסעיף 10(ב) (אישור בגין פירעון הלוואה) במקום "חמישה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים". בסעיף 19 (שיעבוד נכס בדרגה שנייה) במקום "שבעה ימים" יבוא "עשרה ימים". ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות הנ"ל עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992 - ביום 17 במרס 2026 נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים, וזאת ככל שמדובר בדחייה לפי מתווה הסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" המפורסם באתר בנק ישראל, ובלבד שתקבל הסכמת הלקוח ותתועד; עוד נקבע, כי בהלוואה לדיר של שני לווים או יותר, בה קיים קושי של אחד הלווים לחתום על מסמכי הלוואה, וזאת בשל מבצע "עם כלביא", לא תידרש חתימתו של אותו לווה על מסמכי הלוואה ובלבד שינקטו הליכים מתאימים לזיהוי ותקבל הסכמתו המתועדת. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות הנ"ל עד ליום 31 במאי 2026.

- כן צויין כי אין בהוראה כדי לגרוע מהאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) והיא נותרת בעינה בהתאם לקבוע בה. בעניין זה, ההוראה אשר נותרה בתוקף (עד ליום 25 באוקטובר 2026) הינה: הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" – נקבע פטור ממגבלות מסוימות למתן הלוואה לדיור ביחס להלוואה למטרת בניית ממ"ד הפטורה מהיתר על פי תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2023, ושסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח. הפטור ניתן ביחס למגבלות הקבועות בסעיפים 5 עד 8 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 – המגבלה על העמדת הלוואה לדיור בשיעור החזר מהכנסה העולה על 40%; המגבלה של 66.6% בשיעור הריבית המשתנה מתוך סך ההלוואה לדיור; המגבלה על תקופת פירעון סופי של מקסימום 30 שנה בהלוואה לדיור. ביום 7 בפברואר 2024 נקבע כי הפטור ממגבלות אלו יחול גם על הלוואה לשיפור מיגון בדירת מגורים (שסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח) כמפורט ברשימת פיקוד העורף;

למידע נוסף בנוגע לצעדים רגולטוריים עקב המלחמה, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

## הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

### תיקון הוראה מספר 201 בנושא דיווח על נתוני אשראי

ביום 5 במרס 2026 פורסם תיקון להוראה, בו נקבע כי פיגור בתשלום חוב למקור מידע פיננסי ידווח למאגר רק לאחר 60 יום (חלף 30 יום) מהמועד שבו נוצר הסכום שלא שולם. התיקון יחול ביחס לדיווחים עבור חודשים מרס ואפריל 2026. ביום 5 במאי 2026 פורסם תיקון להוראה, המאריך את תחולת התיקון מיום 5 במרס 2026 לדיווחים עבור חודשים מרס 2026 עד יוני 2026.

### צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית

## רשות שוק ההון – עמדת אי אכיפה – ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני

ביום 11 במרס 2026 פורסמה העמדה, לפיה רשות שוק ההון לא תנקוט צעדי אכיפה מנהליים בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ הפנסיוני") לעניין עבירה לפי סעיף 38(ב)(4) לחוק הייעוץ הפנסיוני, נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות בתחום הייעוץ הפנסיוני אשר ערב הודעה זו הם ללקוחות קיימים של היועצים הפנסיונים בתאגידים הבנקאיים. עמדה זו תעמוד בתוקף מיום 1 במרס 2026 עד תום תוקפה של ההכרזה על מצב מיוחד בעורף, או עד ליום 15 באפריל 2026, לפי המוקדם מביניהם, וזאת כל עוד לא ניתנה הוראה אחרת על ידי הרשות.

## נושאים נוספים

### עבודת צוותים בין משרדיים ויוזמות חקיקה

## חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ו': קידום התחרות בשוק מתן הערבויות

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לישנת 2025](#), בעניין הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ו': קידום התחרות בשוק מתן הערבויות, ביום 30 במרס 2026 הצעת החוק אושרה במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, וביום 31 במרס 2026 פורסם החוק ברשומות.

במסגרת החוק נערכו תיקונים עקיפים במספר חוקים הקובעים העמדת ערבות בנקאית בהתאם להוראותיהם, כך שפרט לערבות בנקאית יהיה ניתן להעמיד גם ערבות של מבטח וערבות של בעל רישיון למתן אשראי ובעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי, כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, וכן ערבות של נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

## חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ב': מיסוי של קופות גמל

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לישנת 2025](#), בעניין הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ב': מיסוי של קופות גמל, ביום 30 במרס 2026 הצעת החוק אושרה במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, וביום 31 במרס 2026 פורסם החוק ברשומות. החוק, מרחיב את מסגרת ההשקעות המותרות לקופות גמל, באופן המקרב את ההוראות לפי פקודת מס הכנסה ("הפקודה") לאלה הקבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 והנחיות של הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון, לעניין השקעות שקופות הגמל רשאיות לבצע ("הוראות הפיקוח") וזאת כל עוד הרחבה זו אינה פוגעת בעקרונות המיסוי העומדים בבסיס הפטור הקבוע בסעיף 9(2) לפקודה.

בהתאם לאמור, נקבע שאם ההשקעה לפי הוראות הפיקוח היא החזקה מותרת, היא לא תהווה שליטה או החזקה מהותית גם מבחינת הפקודה, ותאפשר פטור ממס.

### **חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 - פרק ה': תשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 ו-2027**

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#), בעניין הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 - פרק ה': תשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 עד 2030, ביום 30 במרס 2026 אושרה במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק אשר מחליפה את הצעת החוק המקורית שאושרה בקריאה ראשונה על ידי הכנסת. החוק, שפורסם ברשומות ביום 31 במרס 2026 מתקן את חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, וקובע כי בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן, ישלם לאוצר המדינה תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל בשנת 2026 (בגין התקופה החלה מיום 1 באפריל 2026 ומסתיימת בסוף השנה) ותשלום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילות בישראל בשנת 2027. סכום זה יוגבל עד לסכום שנתי כולל, לכל הבנקים המשלמים, של 3 מיליארד ש"ח בשנת 2026 ושל 125 מיליון ש"ח בשנת 2027. חלקו של כל בנק משלם בסך התשלום יהיה דומה לחלקו בסך הרווח של כלל הבנקים המשלמים לאותה שנה.

לפירוט נוסף ראו דיווח מידי של הבנק מיום 30 במרס 2026 (מס' אסמכתא 029742-01-2026).

### **הרשות להגנת הפרטיות - גילוי דעת בנושא הסכמה בדיני הגנת הפרטיות**

ביום 25 בפברואר 2026 פורסם גילוי הדעת שמטרתו להבהיר את עמדת הרשות להגנת הפרטיות בעניין אופן יישום עיקרון ההסכמה בראי המציאות הדיגיטלית המתפתחת. גילוי הדעת עוסק בשאלה מהי הסכמה תקפה על פי דיני הגנת הפרטיות ומפרט את הכללים לאורם הסכמה כזו צריכה להתקבל.

### **תקנות הגנת הפרטיות (התראה מינהלית), התשפ"ו-2026**

ביום 19 באפריל 2026 פורסמו התקנות, אשר קובעות את הנסיבות בהן רשאית הרשות להגנת הפרטיות לנקוט בהליך אכיפה מנהלי חלופי ומקל שהינו מסירת התראה מינהלית במקום הטלת עיצום כספי. הנסיבות שבהתקיים אחת או יותר מהן תימסר התראה מינהלית: (1) הפרת הוראה חדשה בחוק הגנת הפרטיות או בתקנות שניתן להטיל בגינה עיצום כספי, בשלושת החודשים שממועד כניסתה לתוקף; (2) הפרה ראשונה של הוראות מסוימות בתקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017; (3) הפרת הוראה לאחר שינוי מדיניות אכיפה לחומרה בעניינים שקודם לכן לא ננקטו בגינם פעולות אכיפה - עד שישה חודשים לכל היותר; (4) הפרת הוראה שיש לגביה חוסר בהירות - עד שישה חודשים לכל היותר. התראה מינהלית תימסר אך ורק במקרים בהם ניתן היה להטיל עיצום כספי.

### **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - מנגנונים פיננסיים להגנה על עולים חדשים מבוגרים) (הוראת שעה), התשפ"ו-2026**

ביום 9 במרס 2026 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לדיון מוקדם. במטרה להגן על עולים חדשים ותיקים, שגילם מעל 70 שנים והם נמצאים בישראל לפי אשרת עולה מתוקף חוק השבות, התש"י-1950, ושטרם עברו 20 שנים מיום קבלתם את האשרה האמורה, מוצע לקבוע הוראת שעה לתקופה של שלוש שנים, לפיה תאגיד בנקאי לא יאפשר ללקוח שהוא עולה חדש ותיק כאמור לבצע העברת כספים בסכום העולה על 5,000 ש"ח או לבצע משיכת מזומנים בסכום העולה על 2,500 ש"ח, מבלי שביצע זיהוי של הלקוח האמור בהגעתו לסניף או נתן ללקוח האמור שירות טלפוני באמצעות מענה אנושי בשפה העברית, האנגלית או הרוסית, בהתאם לבחירת הלקוח האמור, ובלבד שהלקוח ביקש זאת בכתב.

### **הצעת חוק הירושה (תיקון מספר 23), התשפ"ו-2026**

ביום 9 במרס 2026 פורסמה הצעת החוק, בה מוצע לבצע שינויים בדיני הירושה אשר יתאימו למציאות המשפחתית והטכנולוגית העכשווית, כגון - ביצוע הבחנה בין הורשה של חלק יחסי בעיזבון ("מנה") לבין הורשה של נכס מסוים ("קלח"); עשיית צוואה בהקלטת וידאו רציפה בנוכחות עו"ד; חידוד כללי ביטול צוואות הדיות לבני זוג; הסדר הנוגע לפטירה באותו אירוע; חיזוק מעמד בן/בת הזוג בדירת המגורים; הרחבה והבהרה של האפשרות להסתלק לטובת בן/בת הזוג, צאצאים, הורה או אח, תוך קביעת כללים ברורים לדיווח וחזרה מהסתלקות עד למתן צו; קביעה ברורה מתי זוכה חלופי נכנס בנעליו של הראשון; עדכון סדר קדימויות בחובות העזבון; קיום צוואה "בקירוב" כאשר ביצוע מדויק של הצוואה בלתי אפשרי.

### **הצעת חוק סיוע לנטלי הלוואות לדיור עקב עליית הריבית (הוראת שעה), התשפ"ו-2026**

ביום 23 במרס 2026 הוגשה הצעת החוק, שמטרתה לספק סיוע זמני למשקי בית שנפגעו מעליית הריבית החדה מאז חודש מרס 2022. בהצעה מוצע כי במסגרת הוראת שעה לחמש שנים, המדינה תספק סיוע בדמות מענק חודשי תקציבי למשפחות העומדות בקריטריונים המצטברים הבאים: נטלו הלוואה לדיור עד סוף שנת 2022 לטובת דירה יחידה בשווי שאינו עולה על פי שניים ממחיר דירה ממוצע; ההלוואה לא סולקה במלואה. גובה הסיוע - עד 75% מהעלויה הריאלית בהחזר החודשי מאז חודש מרס 2022; תתקיים ירידה לינארית בסיוע לדיירות שמחירן גבוה ממחיר ממוצע, עד לאיפוס בסכום כפול ממחיר ממוצע; סכום הסיוע הראשון שנקבע יישאר קבוע לאורך כל התקופה (ללא חשיפה לעליות עתידיות). מוצע כי המענק יועבר דרך הגופים המלווים לחשבון ההלוואה לאחר שאלו קיבלו את סכומי הסיוע מהמדינה מדי חודש,

על סמך דיווחים שיועברו לחשב הכללי במשרד האוצר. בגין תפעול העברת הסיוע, יועבר לכל גוף מלווה חלק (0.0001%) מסכום הסיוע החודשי שהועבר ללקוחותיו.

### בנק ישראל - הודעה לעיתונות - סיכום עבודת הצוות הייעודי והרב מגזרי לצמצום תופעת הונאות הפיננסיות

ביום 15 באפריל 2026 פורסמה ההודעה בדבר סיכום עבודת הצוות, במסגרתה גובשה רשימת המלצות ליישום פתרונות אפשריים לצמצום תופעת הונאות הפיננסיות, תוך התמקדות במתווים הבאים: השתלטות על מספר הטלפון של הלקוח (SIM Swap ו-“עקוב אחריו”); דיוג (“Phishing”) של פרטי לקוחות באמצעות אתרים המתחזים לגופי המערכת הבנקאית; הונאות טלפוניות (“Vishing”) והונאות באמצעות הודעות SMS (“Smishing”). בין המהלכים שקידם הצוות: שינוי נוסח הודעות הניוד הנשלחות ללקוחות על ידי מרבית ספקיות הסלולר כך שיקללו הודעה המציגה בבירור את רצונו של הלקוח להתנייד לחברה מסוימת, וכן דחיית הופעת הקוד לשימוש חד פעמי (OTP) לסוף ההודעה; יצירת מסלול VIP להגשת תלונות במשטרה על ידי הבנקים וחברות כרטיסי האשראי; אפיון שרת שירכז מידע על מספרי טלפון ניידים שניידו, ממנו יוכלו הגופים הבנקאיים לקבל מידע ולשלבו בתהליך ניהול הסיכונים שלהם. הצוות העלה את סוגיית הצורך במנגנון שיאפשר חסימה מהירה של אתרים מתחזים, והמליץ לבחון את ההיבטים המשפטיים, הרגולטוריים והמבניים הנדרשים לשם כך. הצוות סבור, כי לנוכח העובדה שהונאות פיננסיות הן תופעה רחבת היקף המצריכה התמודדות רב-תחומית ושיתוף פעולה בין גורמים שונים, כאשר כל גורם מחויב להמשיך לפעול במסגרת תחום אחריותו ומול הגורמים הרלבנטיים, ישנה חשיבות עליונה להגדרת גורם מתכלל ברמה הלאומית אשר יקבע אסטרטגיה לאומית להתמודדות עם כלל היבטי התופעה וילווה את התקדמות הטיפול בה לאורך זמן.

### פרסומים רגולטוריים נוספים

#### הרשות לרישום והסדר זכויות מקרקעין - נוהל ייפוי כח לתאגיד בנקאי לצורך ביצוע פעולה בקשר עם עסקת משכנתא

ביום 15 במרס 2026 פורסם הנוהל, לפיו נוכח תיקון 12 לחוק הנוטריונים, התשפ"ו-2026, החל מיום 3 בפברואר 2026, ניתן לרשות לרישום והסדר זכויות במקרקעין לקבל ייפוי כח שנחתמו בפני בנקאי או בפני עו"ד (אף אם עורך הדין המאמת אינו מופיע כשלוח בייפוי הכח), וזאת ביחס לבקשות המוגשות על ידי התאגיד הבנקאי לרישום על ידי (לרבות ביטולה, העברתה, שינוי בתנאיה או כל פעולה אחרת הכרוכה ברישום עסקת העל ידי ובתוך כך בקשה לרישום הערת אזהרה בגין התחייבות לרישום על ידי), ואין עוד צורך בייפוי כח נוטריונים לשם ביצוע רישום כאמור בפנקסי המקרקעין.

בנוסף, מאחר והתאגידים הבנקאיים פועלים בימים אלו למיכון הטפסים החדשים במערכותיהם, ובמטרה למנוע הכבדה מיותרת על הציבור - עד להודעה אחרת יתאפשר לתאגידים הבנקאיים להגיש ייפוי כח עם מחיקה ידנית של המילה “נוטריוני” מכותרתם ולהוסיף חתימה ידנית של הלווים ושל התאגיד הבנקאי בצד המחיקה.

#### רשות ניירות ערך - עמדת סגל משפטית בדבר מוצר מובנה עוקב מדדים

ביום 5 במאי 2026 פורסמה עמדת הסגל. עיקרי העמדה - בנקים בישראל מנפיקים לאורך השנים מוצרים מובנים במסגרת של פיקדונות בנקאיים. מוצרים אלה כוללים פיקדונות מובנים שהתשואה והסיכון בהם עשויים להיקבע בין היתר על בסיס שינויים במדדים או במחירים של ניירות ערך. המאפיינים היסודיים של קרן נאמנות עוקבת מדד ניירות ערך הם השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר המדד הנעקב ויכולת השקעה ופדיון על בסיס יומי בקרן (נזילות יומית). מצב דברים בו מונפק מוצר מובנה עוקב מדדי ניירות ערך על ידי בנק, אשר הלכה למעשה הוא בעל מאפיינים של הסדר השקעה משותפת, אינו מתיישב עם הוראות הדין ותחולת חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (“חוק ניירות ערך”) וחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 (“חוק השקעות משותפות”). על מנת שמוצר מובנה עוקב מדד ניירות ערך, המונפק על ידי בנק, לא יהיה תחת תחולת חוק ניירות ערך וחוק השקעות משותפות, עליו לקיים לכל הפחות את המאפיינים הבאים: (1) הבטחה מלאה או כמעט מלאה של הקרן. על מנת לעמוד בתנאי זה, על הבטחת הקרן להיות מגולמת כרכיב בנוסחה ובתשואה שתתקבל בסוף תקופת הפקדון; (2) היעדר נזילות יומית - קביעת תקופה מינימלית לפדיון ההשקעה היוצרת בידול מספק בינה ובין קרנות נאמנות עוקבות מדדים הניתנות ליצירה ולפדיון ברמה היומית. תקופה מינימלית של שלושה חודשים, תיחשב כתקופה היוצרת בידול בין המוצרים. יצוין כי עשויים להתקיים מאפיינים נוספים המבחינים בין פיקדון מובנה ובין ניירות ערך והסדרי השקעה משותפים בנאמנות, אשר יכולים להיבחן בכל מקרה ומקרה.

## דירוג האשראי

להלן דירוג האשראי והתחזית של המדינה והבנק ליום 18 במאי 2026

קצר טווח	תחזית	ארוך טווח	חברת דירוג	
P-2	Stable	Baa1	Moody's	מדינת ישראל
A-1	Stable	A	S&P	
F1	Negative	A	Fitch	
P-2	Stable	Baa1	Moody's	בנק לאומי: מט"ח
A-2	Stable	BBB+	S&P	
F1	Stable	A-	Fitch	
F1 (xgs)	Stable	A-(xgs)	Fitch	
A-1+	Stable	AAA	S&P מעלות	דירוג מקומי (בישראל)
P-1	Stable	Aaa	מידרוג	

### להלן התפתחות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק מה-1 בינואר 2026 ועד ליום 18 במאי 2026

ביום 30 בינואר 2026, העלתה חברת Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל ל-"Stable" מ-"Negative", וזאת, לפיה, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות.

ביום 3 בפברואר 2026 סוכנות הדירוג Moody's הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Stable מ-Negative וכן אישררה את דירוג הבנק.

שיעורי הכנסות והוצאות<sup>(א)</sup> וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(א)</sup> ריבית	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(א)</sup> ריבית
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
<b>נכסים נושאי ריבית</b>					
אשראי לציבור <sup>(א)</sup>					
5.76	6,398	444,287	5.14	6,632	516,588
בישראל					
8.18	189	9,242	6.28	160	10,191
מחוץ לישראל					
5.81	6,587	453,529	5.16	6,792	526,779
סך הכל <sup>(א)</sup>					
אשראי לממשלה					
3.72	20	2,152	4.28	28	2,614
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.72	20	2,152	4.28	28	2,614
סך הכל					
פיקדונות בבנקים					
3.52	132	14,997	2.96	124	16,753
בישראל					
1.53	1	261	-	-	272
מחוץ לישראל					
3.49	133	15,258	2.91	124	17,025
סך הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
4.46	1,008	90,483	3.97	891	89,759
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.46	1,008	90,483	3.97	891	89,759
סך הכל					
נ"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
4.06	38	3,747	2.73	49	7,173
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.06	38	3,747	2.73	49	7,173
סך הכל					
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה <sup>(א)</sup>					
4.31	1,173	108,741	3.56	1,262	141,641
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.31	1,173	108,741	3.56	1,262	141,641
סך הכל					
אג"ח למסחר <sup>(א)</sup>					
3.63	94	10,360	3.40	113	13,291
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.63	94	10,360	3.40	113	13,291
סך הכל					
5.29	9,053	684,270	4.64	9,259	798,282
<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>					
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית			7,270		
6,859			72,047		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית <sup>(א)</sup>			877,599		
68,168			9,259		
9,053			759,297		
<b>סך כל הנכסים</b>					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
8.00	190	9,503	6.12	160	10,463

ראו הערות [בעמוד 238](#).

## חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2025			2026		
שיעור הוצאה באחוזים	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(א)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הוצאה באחוזים	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(א)</sup> במיליוני ש"ח
<b>התחייבויות נושאות ריבית</b>					
פיקדונות הציבור					
3.95	4,487	454,605	3.49	4,701	539,281
בישראל					
3.60	1,125	125,082	2.92	948	129,908
לפי דרישה					
4.08	3,362	329,523	3.67	3,753	409,373
לזמן קצוב					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	-	-	-	-
לפי דרישה					
-	-	-	-	-	-
לזמן קצוב					
3.95	4,487	454,605	3.49	4,701	539,281
סך הכל					
פיקדונות הממשלה					
2.55	1	157	-	-	96
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.55	1	157	-	-	96
סך הכל					
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
1.66	22	5,310	2.53	14	2,211
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
1.66	22	5,310	2.53	14	2,211
סך הכל					
פיקדונות מבנקים					
2.50	57	9,121	2.07	62	12,008
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.50	57	9,121	2.07	62	12,008
סך הכל					
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
5.46	147	10,778	4.06	234	23,058
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.46	147	10,778	4.06	234	23,058
סך הכל					
אגרות חוב					
3.79	322	33,998	2.84	339	47,749
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.79	322	33,998	2.84	339	47,749
סך הכל					
3.92	5,036	513,969	3.43	5,350	624,403
<b>סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית</b>					
			136,243		
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
			1,927		
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
			1,903		
			42,012		
			45,314		
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית <sup>(א)</sup>					
5,036			694,399		
			5,350		
			807,887		
<b>סך כל ההתחייבויות</b>					
			64,898		
			69,712		
<b>סך כל האמצעים ההוניים</b>					
5,036			759,297		
			5,350		
			877,599		
<b>סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים</b>					
1.37			1.21		
<b>פער הריבית</b>					
<b>תשואה נטו<sup>(א)</sup> על נכסים נושאי ריבית</b>					
2.27	3,827	674,767	1.90	3,749	787,819
בישראל					
8.00	190	9,503	6.12	160	10,463
מחוץ לישראל					
2.35	4,017	684,270	1.96	3,909	798,282
סך הכל					
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
-	-	-	-	-	-

ראו הערות [בעמוד 238](#).

**חלק ג' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2025			2026		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(א)</sup> ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(א)</sup> ריבית
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
<b>מטבע ישראלי צמוד מדד</b>					
4.08	734	71,884	2.55	540	84,588
(2.96)	(247)	33,383	(1.38)	(153)	44,460
1.12			1.17		
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>					
5.59	6,730	481,219	5.09	7,185	565,129
(3.81)	(3,382)	355,045	(3.61)	(3,984)	442,034
1.78			1.48		
<b>מטבע חוץ</b>					
4.60	1,399	121,664	3.98	1,374	138,102
(4.48)	(1,407)	125,541	(3.52)	(1,213)	137,909
0.12			0.46		
<b>סך פעילות בישראל</b>					
5.25	8,863	674,767	4.62	9,099	787,819
(3.92)	(5,036)	513,969	(3.43)	(5,350)	624,403
1.33			1.19		

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

## חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

2026 לעומת 2025			
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
גידול (קטון) בגלל שינוי <sup>(ח)</sup> שינוי נטו			
מחיר		כמות	
במיליוני ש"ח			
<b>נכסים נושאי ריבית</b>			
אשראי לציבור			
234	(694)	928	בישראל
(29)	(44)	15	מחוץ לישראל
205	(738)	943	סך הכל
נכסים נושאי ריבית אחרים			
2	(369)	371	בישראל
(1)	(1)	-	מחוץ לישראל
1	(370)	371	סך הכל
206	(1,108)	1,314	<b>סך כל הכנסות הריבית</b>
<b>התחייבויות נושאות ריבית</b>			
פיקדונות הציבור			
214	(524)	738	בישראל
-	-	-	מחוץ לישראל
214	(524)	738	סך הכל
התחייבויות נושאות ריבית אחרות			
100	(96)	196	בישראל
-	-	-	מחוץ לישראל
100	(96)	196	סך הכל
314	(620)	934	<b>סך הכל הוצאות הריבית</b>

הערות:

- (א) הנתונים בלוחות אלה ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (ב) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. חברות בנות בחו"ל על בסיס יתרות לתחילת הרבעונים.
- (ג) לפני ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (ד) מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בגין אג"ח שהועברו מהתיק הזמין למכירה בסך של (623) מיליון ש"ח (31 במרס 2025 - 2,335) מיליון ש"ח).
- (ה) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (ו) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים והתחייבויות לא כספיות.
- (ז) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (ח) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.
- (ט) עמלות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 בסך 190 מיליון ש"ח, נכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור (עמלות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 בסך 108 מיליון ש"ח).

## מילון מונחים

מונח	הגדרה
<b>א</b>	
<b>אובליגו</b>	מייצג את סך החבות שהועמדה ללקוח ומהווה את החבות הכוללת לבנק.
<b>איגוח</b>	פעולה של הפיכת הלוואות ואשראי בנקאי להלוואה ארוכת טווח, באמצעות אגרות חוב.
<b>אירוע קיברנטי (סייבר)</b>	אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר לרבות ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא בוצע נזק בפועל.
<b>אנשים פרטיים</b>	יחידים שאינם תאגידים (רשומים או לא רשומים) ואינם עוסקים בפעילות עסקית. אנשים פרטיים מוגדרים בהתאם להוראות בנק ישראל כך שבקטגוריה זו נכללות הלוואות ליחידים שאינן למטרות עסקיות אשר מסווגים לענף משק אנשים פרטיים בהתאם להגדרות אחידות של הלמ"ס לרבות משקי בית ובנקאות פרטיות.
<b>ארגון מחדש של חוב בעייתי</b>	חוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של החייב, הבנק העניק ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב או בדרך של קבלת נכסים אחרים.
<b>אשראי on call</b>	אשראי שניתן למספר ימים ונפרע על פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
<b>אשראי בהשגחה מיוחדת</b>	אשראי בהשגחה מיוחדת מאזני הוא אשראי אשר מתקיימות לגביו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב מיוחדת של הנהלת התאגיד. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי בהשגחה מיוחדת אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו.
<b>אשראי דוקומנטרי מותנה - SBLC</b>	אשראי דוקומנטרי מותנה הוא ערבות בנקאית בניסוח של אשראי דוקומנטרי מסחרי, אשר מטרתו העיקרית היא להבטיח ביצוע תשלום. אשראי דוקומנטרי מותנה דומה לערבות בכך שהוא מהווה התחייבות של בנק לשלם את הסכום הנקוב בו כנגד מסמך דרישת תשלום מהמוטב, בעוד שלאשראי דוקומנטרי מסחרי בו נדרשת הצגת מסמכים שונים על מנת להפוך את התחייבות הבנק למוחלטת.
<b>אשראי נחות</b>	אשראי אשר מוגן באופן שאינו מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הביטחון ששועבד, אם קיים. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור, קיימת חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. אשראי אשר מוכרת בגינו הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי יסווג כנחות כאשר הוא הופך לחוב בפיגור של 90 יום או יותר.

הגדרה	מונח
<p>אשראי מאזני הנבחן על בסיס פרטני, ואשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו (תשלומי קרן וריבית) לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב וכן מצוי בהליכי גביה.</p> <p>אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי לא צובר אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות ההתחייבות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו.</p> <p>בנוסף, חוב לא צובר ייחשב גם חוב שנבחן פרטנית ואשר תנאיו שונו בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי.</p>	אשראי לא צובר
<p>הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (BCBS), העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.</p>	באזל 2/באזל 3
<p>הון על בסיס מתמשך - going concern capital. הון עצמי רובד 1 כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק בתוספת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו (זכויות מיעוט) ובניכוי מוניטיון, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים, והכל כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי", ובכפוף להוראות המעבר שבהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".</p>	ה הון עצמי רובד 1
<p>הון המשמש לחישוב יחס הלימות הון של הבנק ויחסים רגולטוריים נוספים (כגון: יחס מינוף, ריכוזיות אשראי ועוד). רכיבי הון חשבונאי ומכשירי הון פיקוחי כשירים נוספים (כגון כתבי התחייבות נדחים הכשירים להיכלל כהון רגולטורי).</p>	הון פיקוחי
<p>שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר (gone concern capital) והוא כולל בעיקר מכשירי הון כשירים שהונפקו על ידי הבנק בעבר אשר נכללים בהון זה בהתאם להוראות המעבר ליישום הוראות באזל 3 וכן מכשירי הון החדשים הכשירים שמהווים ההון המותנה (contingent convertible - CoCo) שהונפקו על ידי הבנק ושיומרו למניות הבנק בקרות אירוע מוכן (point of non viability). בנוסף, במסגרת הון זה נכללים פריטים כגון: יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.</p>	הון רובד 2
<p>ההיקף הצפוי של חשיפתו של צד נגדי בעת כשל אשראי.</p>	<p>החשיפה בעת הכשל EAD - (Exposure At Default)</p>

מונח	הגדרה
הסכמי רכש/מכר חוזר (Repurchase agreement or reverse repurchase)	הסכמי ריפוי אלה הם הסכמים לרכישה או למכירת נייר ערך תמורת מזומנים או ניירות ערך כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.
הפרשה פרטנית	הפרשה שנקבעת לגבי כל חוב שנבחן פרטנית, למעט הלוואות לדיור (ובכלל זה כל חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי וכפוף לבחינה פרטנית בהתאם למדיניות הבנק). סכום ההפרשה נאמד בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווה בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של החוב או כאשר החוב מוגדר כחוב מותנה ביטחון או כאשר צפויה תפיסת נכס, בהתאם לשווי הוגן של הביטחון בניכוי עלויות מימוש ותוך הפעלת מקדמי ביטחון זהירים. לצורך קביעת ההפרשה הנאותה, הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את הלוויים הרלוונטיים.
הפרשה קבוצתית	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי מיושמת עבור קבוצות גדולות של חובות קטנים יחסית והומוגניים, וכן בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם לא צוברים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות באומדני הבנק ביחס לסבירות הניצול של הפריטים החוץ מאזניים השונים.
חובות	סך חשיפות האשראי של הבנק כלפי הלווה או קבוצת לוויים שכוללת אשראי באחריות הבנק, השקעה בניירות ערך של הלווה, התחייבויות התאגיד הבנקאי לשלם כסף על חשבון הלקוח (לרבות ערבויות ואשראי תעודות) ועסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC). חבות מחושבת בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 של הפיקוח על הבנקים.
חוב בפיגור	פיגור של חוב נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. החוב נמצא בפיגור אם הוא (כולו או חלקו) לא נפרע תוך 30 יום מהמועד שנקבע לפירעון. לעניין זה, חוב בחשבון עובר ושב ייחשב כחוב בפיגור, אם חריגות ממסגרות אשראי מאושרות לא תיפרענה תוך 30 יום ממועד היווצרותן או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה שנקבעה על ידי הנהלת הבנק.
חוזה אופציה	מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT). חוזה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים. חוזה מכר הוא הזכות למכור כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים.
חישוב אקטוארי	כל חישוב הנותן ביטוי לתנאי אי וודאות, כלומר, מותאם לסיכון. לדוגמא, משקף את ניסיון העבר והערכת ההנהלה לגבי מועדי הפרישה הצפויים של עובדי הבנק וההטבות הצפויות עם הפרישה, המיוחסות ליניארית על פני תקופת העבודה הצפויה.

מונח	הגדרה
<p><a href="#">חשיפות חוץ מאזניות</a></p>	<p>חשיפות אלו נובעות ממחויבות שנטל הבנק כלפי הלווים שלו אך לתאריך הדיווח טרם מומשו/נוצלו על ידי הלווים ולאור זאת חשיפות אלו טרם באות לידי ביטוי ברישום נכס או התחייבות מאזנית. דוגמאות לחשיפות אלו הן, בין היתר:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• התחייבויות למתן אשראי שטרם נוצלו;</li> <li>• מסגרות אשראי לא מנוצלות;</li> <li>• התחייבויות בהתאם להסכמי ערבות;</li> <li>• התחייבויות בהתאם לאישור עקרוני המחייב את הבנק לשמור על ריבית לתקופה מסוימת.</li> <li>• ועוד.</li> </ul>
<p><a href="#">חשיפת בסיס הצמדה ושער חליפין</a></p>	<p>החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש בין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה. החשיפה לסיכונים הבסיס נמדדת כאחוז מההון החשוף של הקבוצה. ההון החשוף ברמת הבנק, כולל את ההון העצמי ועתודות מסוימות, בניכוי נכסים קבועים והשקעות בחברות מוחזקות.</p>
<b>1</b>	
<p><a href="#">יחס הלימות ההון</a></p>	<p>יחס בין ההון הרגולטורי הכשיר שברשות הבנק לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקט הבנק במהלך הפעילות.</p>
<p><a href="#">יחס כיסוי נזילות</a></p>	<p>יחס כיסוי הנזילות הינו יחס הבוחן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצורכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה בהתאם לתרחיש הגלום בהוראה.</p>
<p><a href="#">יחס מימון יציב</a></p>	<p>יחס מימון יציב נטו 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 לעמוד ביחס של 100%.</p>
<p><a href="#">יחס מינוף</a></p>	<p>מוגדר כמדידת ההון (המונה) מחולק במדידת החשיפה (המכנה), כאשר היחס מבוטא באחוזים.</p>
<b>כ</b>	
<p><a href="#">כתבי התחייבות נדחים</a></p>	<p>כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים מאותו סוג.</p>

מונח	הגדרה
<b>מ</b> מבני איגוח	מבנים שהוקמו במטרה להעביר לבעלי האג"ח תזרימים הנובעים ממכשירים/נכסים אחרים. לצורך כך, מוקמת חברה ייעודית (Entity SPE - Special Purpose) שקולטת את הנכסים היוצרים תזרים מזומנים שמועבר על ידי יוצרם (originator) ומסיטה את תקבולי תזרים המזומנים המסויים ממנה אל בעלי האג"ח זאת בהתאם למבנה שמוסכם עם בעלי האג"ח לפי סדר הקדימויות הגלום בסדרות האג"ח השונות (tranche). המחאת הזכויות כאמור יוצרת מבנה משפטי שבו נושי ה-SPE לא יוכלו לרדת לנכסי הישות המעבירה וגם לא יהיו חשופים לסיכונים הגלומים מפעילויות האחרות של הישות, וכי כל מהותה של ה-SPE היא קבלת תקבולי תזרים המזומנים המדובר והעברה לבעלי האג"ח.
מודל ההון הכלכלי	הבנק נעזר במודל ההון הכלכלי, המתבסס על דירוגי הלווים, על מנת להעריך את סיכון האשראי ברמת המכלול של תיק האשראי ובחתיכים שונים מתוכו.
מכשירים נגזרים משובצים (Embedded Derivative)	נגזרים משובצים הינם מכשירים נגזרים, אשר משובצים (embedded) במסגרת חוזים ומכשירים פיננסיים אחרים או חוזים מסחריים לרכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (חוזים אלו מכונים בספרות החשבונאית כ"חוזים מארחים" (Host Contract)). הטיפול החשבונאי מבוצע בהתאם למהות הכלכלית של הפריטים והעסקאות ולא בהתאם לצורתם המשפטית ולאור זאת, מכשירים נגזרים משובצים שעל פי מאפיינים כלכליים אינם קשורים באופן ברור והדוק לחוזה המארח מופרדים ממנו לצורכי המדידה בספרי הבנק.
מניות רדומות	מניות המוחזקות במישרין על ידי החברה עצמה. ממניות אלה נשללו הזכויות בהון ובהצבעה בחברה.
מרווח Bid-Ask	המרווח בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה המוצעים. זהו למעשה ההבדל בין המחיר הגבוה ביותר שקונה מוכן לשלם עבור נכס והמחיר הנמוך ביותר בו מוכר מוכן למכור אותו.
משך חיים ממוצע (מח"מ)	משך חיים ממוצע (מח"מ) נמדד בשנים ומשקלל את תשלומי הריבית התקופתיים של המכשיר הפיננסי לאורך חייו עד לפדיון הסופי.
<b>נ</b> נגזר אשראי	חוזה המעביר סיכון אשראי מקונה למוכר. נגזרי אשראי יכולים ללוש צורות שונות כמו: אופציות להגנה על כשל אשראי, שטר לכיסוי חלקי של סיכון האשראי, SWAP לכיסוי מלא של הסיכון וכו'.
נדבך 1	הקצאת הון מזערי כנגד סיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים, בשיטה הקושרת את היקף החשיפות לסיכונים השונים לדרישת ההון הרגולטורית. הוראות נדבך 1 שנקבעו על ידי ועדת באזל אומצו במסגרת הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 201 עד 209 והם קובעים שיטה פיקוחית לחישוב נכסים משוקללים בסיכון ואופן החישוב של דרישות ההון בגין נכסי סיכון כאמור.
ניהול נכסים והתחייבויות - ALM	ניהול נכסי בנק והתחייבויותיו במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונו של הבנק בטווח הארוך, לטובת בעלי מניותיו.

הגדרה	מונח
<p>נכסי סיכון משקפים חשיפה מאזנית וחוז' מאזנית שנוצרת בגין פעילויות הבנק, משוקללת בסיכון המיוחס לה בהתאם להוראות נוהל בנקאי תקין מספר 203 עד 209 בכל הקשור לסיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי. נכסי סיכון כאמור נועדו לשקף את הסיכון המשוקלל בגינו נדרש הבנק להחזיק דרישת ההון הרגולטורי במסגרת הדרישות להלימות ההון. מאית של אחוז אחד המשמש כמודד לגבי שיעורי ריבית.</p>	<p>נכסים משוקללים בסיכון או נכסי סיכון (RWA)</p>
	<p>נקודת בסיס - BP</p>
	<p>0</p>
	<p>סיכון אשראי</p>
<p>סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו.</p>	
<p>סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות) הינו הסיכון שהתנהלות מול הלקוחות אשר אינה הוגנת, שקופה ומתאמת לצרכיו תוביל להפסדים כתוצאה מנזקים משפטיים, קנסות או נזקי מוניטין.</p>	<p>סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות)</p>
<p>סיכון הנזילות הוא הסיכון הנוצר בשל אי הוודאות ביחס לאפשרות לגיוס מקורות ו/או למימוש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.</p>	<p>סיכון נזילות</p>
<p>סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי.</p>	<p>סיכון תפעולי</p>
<p>הסיכון השיורי, הוא הסיכון שנשאר אחרי שיוך כל הסיכונים הספציפיים. לדוגמה: כאשר אדם רוכש נכס, הוא נחשף לחבילה של סיכונים שונים. רבים מהסיכונים הללו אינם ייחודיים לנכס שנרכש, אלא משקפים תרחישים רחבים יותר, כמו למשל עלייה או ירידה של מניות, העלאה או הורדה של שערי ריבית או שינוי קצב הצמיחה בכלכלה או בתעשייה מסוימת. ניתן לצמצם את החשיפה אליו באמצעות גיוון.</p>	<p>סיכון שיורי</p>
<p>סיכון הבסיס, אשר מתבטא בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה.</p>	<p>סיכונים בסיס</p>
<p>סיכון להפסד או לירידת ערך כתוצאה משינויים בשערי הריבית במטבעות השונים.</p>	<p>סיכונים ריבית</p>
<p>סיכון עסקי הכולל את ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על הון, רווחים, מוניטין או מעמד הנובעים מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטורים וטכנולוגיים.</p>	<p>סיכון אסטרטגי</p>
<p>הסיכון שפרסום או גילוי ציבורי של עסקה או נוהג הקשור ללקוחות, כמו גם תוצאות עסקיות ואירועים הקשורים לקבוצה, ישפיע באופן שלילי על אמון הציבור בקבוצה או יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות.</p>	<p>סיכון מוניטין</p>

מונח	הגדרה
סיכוני שוק	סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי שוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, תנודתיות בשיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומדדים כלכליים נוספים).
סינדיקציה	עסקה שבה מספר מלווים חולקים מתן הלוואה ללווה יחיד, אך כל מלווה מעמיד הלוואה בסכום מסוים ללווה ויש לו את הזכות להיפרע ממנו. לעיתים קרובות, קבוצות של מלווים מממנות יחד אותן הלוואות כאשר הסכום שהועמד גדול יותר מהנכונות של מלווה יחיד כלשהו להלוות.
ע	
עלות ריבית	מרכיב הריבית שמוקצה לשנה שוטפת ומסווג כחלק מהוצאות אחרות.
עלות שירות	כל מרכיבי עלות ההטבה לעובדים המוקצים לתקופה מסוימת.
ר	
רווח נקי בסיסי למניה	הרווח הנקי הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה האם (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך התקופה.
רווח נקי מדולל למניה	חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, בממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.
רווח/הפסד אקטוארי	בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.
ריבית העוגן	ריבית הנקבעת לפי בסיס אובייקטיבי חיצוני היינו, שלתאגיד לא תהיה השפעה ישירה בקביעתה, על פי נוסחה קבועה מראש.
ש	
שווי הוגן	ערך המשקף את המחיר שלפיו ניתן לממש את הנכס הפיננסי או להעביר את ההתחייבות הפיננסית בעסקה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון. שווי זה נקבע בהתאם להיררכיית השווי ההוגן שנקבעה בתקינה החשבונאית: <ul style="list-style-type: none"> <li>רמה 1 - שווי שנקבע בהתאם למחירים הנצפים בשוק;</li> <li>רמה 2 - שווי שמוערך תוך שימוש בנתונים נצפים;</li> <li>רמה 3 - שווי המוערך תוך שימוש בטכניקות הערכה שכוללות גם נתונים לא נצפים.</li> </ul>
שוק פעיל	שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבויות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
שיעור התשואה הפנימי (שת"פ)	מדד לבחינת כדאיות ביצוע השקעות. המדד מצביע על יעילותה ואיכותה של השקעה ספציפית לעומת ערך נוכחי נקי המצביע על ערכה וגודלה. שיעור התשואה הפנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים מהמכשיר הפיננסי אל היתרה המאזנית בדוח הכספי.

הגדרה	מונח
<p>היחס בין התשואה של עסק (רווח נקי) לבין ההון העצמי שלו. שיעור זה מודד את יכולות הבנק ביצירת רווחים מהנכסים נטו, וממחיש עד כמה יעיל הבנק בניצול השקעות נוספות ליצירת גידול בהכנסותיו.</p> <p>התשואה להון בבנקים מתבטאת ביחסים אלה:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע;</li> <li>• רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע בניכוי יתרה ממוצעת של מניות בכורה שנכללו בהון העצמי.</li> </ul>	<p><a href="#">שיעור התשואה להון</a></p>
	<b>ת</b>
<p>תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק.</p>	<p><a href="#">תאגיד עזר</a></p>
<p>התהליך נועד להבטיח כי התאגידים הבנקאיים יקצו הון הולם על מנת לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכמו כן לעודד את התאגידים הבנקאיים לפתח ולהשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים.</p> <p>במסגרת התהליך בוחן הפיקוח את פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי וכן התהליך הפנימי שנקט על ידי הבנק להערכת נאותות כוללת של הלימות ההון הרגולטורי המוחזק על ידי הבנק כנגד החשיפות. תהליך זה נועד לתת לרגולטור כלים להערכה עצמאית של פרופיל הסיכון של הבנק וניהול הסיכונים ולקבוע צעדים להתערבות מוקדמות במטרה למנוע פגיעה ביציבות הבנק והאיתנות הפיננסית שלו.</p>	<p><a href="#">תהליך הסקירה הפיקוחי</a> SREP - (Supervisory Review Process)</p>
<p>סכומי קצבה או ביטוח קבועים וידועים מראש המשולמים לזכאים, בין שאלה תלויים בתוצאות ההשקעות של קרן הקצבה או המבטח.</p>	<p><a href="#">תכנית הטבה מוגדרת</a></p>
<p>רווח נקי בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע.</p>	<p><a href="#">תשואה להון</a></p>
	<b>A</b>
<p>נייר ערך שהבטוחות שניתנו לו, או השיעבוד, לגבי תשלומי הריבית והקרן, הינם תשואה על מסמך פיננסי מסוים.</p>	<p><a href="#">ABS - Assets Back Securities</a> (אגרות חוב מגובות נכסים)</p>
	<b>B</b>
<p>כלי ניהולי למדידת ביצועי הבנק וקווי העסקים שלו במגוון נושאים כמותיים ואיכותיים אותם הגדירה הנהלת הבנק במסגרת התכנית האסטרטגית.</p>	<p><a href="#">BSC - Balanced Score Card</a></p>
<p>מימון פרויקטים ציבוריים בו גוף פרטי מקבל זיכיון מגוף ציבורי כדי לממן, לתכנן, לבנות ולהפעיל מתקן ציבורי לתקופה קצובה בסופה עוברת הבעלות על הפרויקט לממשלה.</p>	<p><a href="#">B.O.T - Build Operate Transfer</a></p>

מונח	הגדרה
	<b>C</b>
CECL - Current Expected Credit Losses	מודל הפרשות להפסדי אשראי צפויים.
CDO - Collateralized Debt Obligation	אגרות חוב המגובות על ידי תיק אגרות חוב ו/או הלוואות ברמות "בכירות" (seniority) ובדירוגים שונים.
CDS - Credit Default Swap	מכשיר פיננסי המעביר חשיפת אשראי למנפיק בין הצדדים לעסקה.
CLO - Collateralized Loan Obligation	איגרת חוב המגובה בתיק הלוואות.
COSO - Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission	מודל מובנה של בקרה פנימית. מטרת מסגרת המודל הינה לסייע לעסקים ולישויות אחרות להעריך, לאמוד ולהעצים את מערכות הבקרה הפנימית הפועלות אצלם.
Cross Border Activity (“פעילות חוצת גבולות”)	מונח המתייחס להסדרי מימון שונים שחוצים גבולות לאומיים, כגון מתן הלוואות לאנשים וגופים במדינה אחרת, מכתבי אשראי, קיבולים בנקאיים וכו’.
CVA - Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
	<b>D</b>
DFA - Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	ה-(DFA) הינו חוק פדראלי אמריקאי אשר נכנס לתוקף ב-28 ביולי 2010 ומכיל רפורמה מקיפה ברגולציה הפיננסית, שלה השלכות שונות על קבוצת לאומי, שהעיקרית בהן מתייחסת לעסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מתחום החלף (Swap).
	<b>E</b>
EMIR - European Market Infrastructure Regulation	רגולציה של האיחוד האירופי שנועדה להגדיל את יציבותם של השווקים מעבר לדלפק (OTC) בכל מדינות האיחוד האירופי.
	<b>F</b>
FATCA - Foreign Accounts Tax Compliance Act	חוק אמריקאי הנועד לשיפור אכיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארה"ב חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושויכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארה"ב.
FDIC - Federal Deposit Insurance Corporation	התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות ואחת מרשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב.
FHLMC - Freddie Mac	סוכנות המסונפת לממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן לציבור. (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FNMA - Fannie Mae	חברה ציבורית בחסות ממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן בשוק החופשי (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FORWARD (חוזה אקדמה)	חוזה בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה זה אינו חוזה סטנדרטי ואינו נסחר בשווקי הון מאורגנים אלא נעשה לפי צורכי הלקוח.

מונח	הגדרה
	חוזת בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזת קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזת עתידי זה הוא חוזת סטנדרטי הנסחר בשוקי הון מאורגנים.
	<b>FUTURE</b> (חוזת עתידי)
	<b>G</b>
	חברת פדראלית למשכנתאות. האג"ח המונפקות על ידה זוכות לערבות של הסוכנות הממשלתית למשכנתאות (Government National Mortgage Association).
	<b>GNMA - Ginnie Mea</b>
	<b>I</b>
	תהליך הערכת הלימות ההון משמש לצורך בחינת היקף ההון הדרוש לתמיכה בסיכונים השונים שהקבוצת חשופה אליהם, על מנת לוודא שהון הקבוצת בפועל עולה על דרישות ההון האמורות בכל זמן.
	<b>ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process</b>
	<b>L</b>
	השיעור מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה במועד הכשל (EAD) אשר צפוי לגרום נזק לבנק בקרות אירוע הכשל.
	<b>LGD - Loss Given Default</b> (שיעור הפסד בהינתן כשל)
	השיעור שמהווה המימון של הבנק בעסקת הרכישה ביחס לשווי הנכס הנרכש. שיעור המימון משקף מימד אחד של סיכון ההלוואה, כאשר יחס LTV גבוה משקף סיכון גבוה יותר לבנק נותן האשראי.
	<b>LTV</b> (שיעור המימון)
	<b>M</b>
	אגרות חוב המגובות בנכסים פיננסיים שבהן תשלומי הריבית והקרן מתבססים על תזרים מזומנים הנובע מפירעון הלוואות המובטחות בנכסים פיננסיים. הנכסים המגבים עשויים להיות קבוצות של הלוואות, לרבות משכנתאות למגורים, או נכסים פיננסיים אחרים.
	<b>MBS - Mortgage Back Securities</b> (אגרות חוב מגובות משכנתאות)
	<b>N</b>
	היחס שבין הכנסות ריבית נטו ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית.
	<b>NIM - Net Interest Margin</b>
	אשראי בעייתי שאינו צובר ריבית.
	<b>NPL - Non Performing Loan</b>
	<b>O</b>
	ארגון בינלאומי של המדינות המפותחות המקבלות את עקרונות הדמוקרטיה הליברלית והשוק החופשי. הארגון הינו פלטפורמה לדיון במדיניות, השוואת ביצועים, איתור פתרונות לקשיים וגיבוש קודים, עקרונות מנחים וסטנדרטים משותפים לביצוע מדיניות כלכלית וחברתית ברמה הלאומית. במסגרת הארגון כל מדינה חברה יכולה לתרום באופן משמעותי לקביעת מדיניות הארגון וניסוח קווי פעולה משותפים.
	<b>OECD</b>
	<b>P</b>
	מונח המתאר את ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתוך תקופת זמן נתונה ממועד ביצוע הדירוג. המונח מספק הערכה של הסבירות שלווה לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו כפי התנאים החוזיים של חובותיו.
	<b>PD - Probability of Default</b> (כשל תוך שנה מיום הדירוג בתקופת נתונה)
	מענק בצורת מניות אשר הינן חסומות ותלויות בביצועים עתידיים של התאגיד הבנקאי.
	<b>PSU</b> (יחידות מניה חסומות תלויות ביצוע)

מונח	הגדרה
	<b>R</b>
	<p><b>RORAC</b> (תשואה להון מותאמת סיכון)</p> <p>שיטה המשווה תשואות על השקעות שונות הלוקחת בחשבון את הסיכון. התשואה בפועל מתואמת על ידי מדידת חשיפות הנכס לסיכון ומתאמת כלפי מטה את התשואה על נכסים מסוכנים יותר. יעילות השיטה תלויה בדיוק הערכה של הסיכון בנכסים שונים, ועד כמה ה"עונש" המוטל על נכסים מסוכנים יותר אכן משקף את דרגת סלידת הסיכון של כל משקיע נתון. לסוגים חדשים של נכסים, כמו נגזרים פיננסיים הערכת סיכון הוא דבר מאוד לא וודאי, לאור הניסיון בדבר התנהגות מחיריהם בפועל.</p>
	<p><b>RSU</b> (יחידות מניה חסומות)</p> <p>מניה רגילה שעל פי תנאי ההנפקה שלה לא ניתנת למסחר חופשי במשך פרק זמן מסוים או עד שיקרה או שלא יקרה אירוע מסוים ופרק זמן זה טרם חלף ו/או אירוע זה עוד לא התממש.</p>
	<b>S</b>
	<p><b>SBA - Small Business Administration</b></p> <p>סוכנות ממשלתית אמריקאית לתמיכה בעסקים קטנים בארה"ב.</p>
	<p><b>SCDO - Synthetic Collateralized Debt Obligation</b></p> <p>הסכם המגובה על ידי תיק CDS (שהינן נגזרות) ברמות בכירות (Seniority) שונות.</p>
	<p><b>SWAP</b></p> <p>סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.</p>
	<b>V</b>
	<p><b>VaR - Value at Risk</b> (ערך בסיכון)</p> <p>הינו מודל למדידת ההפסד המקסימאלי הצפוי בשל התממשות סיכונים השוק בתקופת זמן נתונה וברמת ביטחון סטטיסטית קבועה מראש. השימוש בשיטה זו מצריך שיערוך שוטף של כל הפוזיציות של התאגיד בהתבסס על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות. מטרות המודל הינן לאמוד את הסיכונים שהמוסדות הפיננסיים חשופים להם, וכן להחזיר הון הולם לכיסוי הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים השוק בפעילויות שונות.</p>

## אינדקס

### א

אומדנים חשבונאיים קריטיים 3, 38, 92  
אקטוארי 113, 114, 138, 139, 140

### ב

באזל 1, 35, 36, 38, 39, 65, 145, 148, 151, 152  
ביטחונות 64, 86, 87, 196  
בניינים וציוד 26, 27, 29, 99, 101, 104, 105, 197, 198, 199  
בקרות 3, 92, 93, 95, 96

### ג

גידור 100, 108, 110, 112, 113, 114, 115, 159, 160, 161, 162, 163, 164

### ד

דוח מאוחד על הרווח הכולל, 4, 97, 100  
דוח על השינויים בהון 4, 97, 102, 103  
דוח על תזרימי מזומנים 4, 97, 104, 105, 106  
דוח רווח והפסד 4, 97, 99  
דיבידנד 7, 18, 32, 37, 102, 103, 104, 105, 109, 146

### ה

הון והלימות ההון 3, 6, 12, 18, 28, 29, 35  
הון מניות 102, 103  
הון עצמי רובד 1 ו 5, 18, 35, 36, 38, 39, 145, 148, 149, 150  
הון רובד 1 נוסף 36  
הון רובד 2 35, 36, 149, 150  
הלבנת הון 226, 227, 230  
הלוואות לדיוור 30, 44, 45, 46, 50, 59, 60, 61, 62, 68, 70, 71, 72, 73, 145, 149, 162, 168, 170, 172, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 230, 231, 232  
הנפקה 34, 146, 147, 227  
הפחתת סיכון אשראי 67, 165, 166  
הפרשה לירידת ערך 104, 109  
הפרשה למס 5, 19, 43, 44, 46, 176  
הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 36, 63  
התחייבויות בגין הטבות לעובדים 28, 100

### ו

ועדת 38, 39, 65, 145, 148, 151, 152, 226

### ח

חובות בעייתיים 132, 133, 134, 168, 170, 172  
חובות פגומים 148

### י

ירידת ערך 31, 104, 121

### מ

מאזן מאוחד 4, 97, 101  
מבנה ארגוני 4, 50, 223, 225  
מגבלות 11, 52, 53, 54, 59, 60, 61, 62, 65, 67, 75, 88, 166, 231  
מגזרי פעילות 3, 21, 30, 41, 44, 45, 46, 85, 97, 168, 170, 172, 174, 175, 176  
מגזרי פעילות - גישת ההנהלה 3, 41, 42, 43, 97, 174, 175, 176  
מגזרי פעילות פיקוחיים 3, 21, 44, 45, 46, 85, 97, 168, 170, 172  
מדד המחירים לצרכן 11  
מדינות זרות 66, 67  
מדיניות חשבונאית 3, 38, 92  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים 150  
מוסדות פיננסיים זרים 32, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122  
מוסדיים 30, 34, 44, 45, 46, 67, 85, 136, 147, 165, 166, 169, 171, 173, 231  
מזומנים ושווי מזומנים 104, 105  
מינוף 5, 6, 38, 40, 97, 145, 148, 150  
מיסוי 227, 231  
מיסים נדחים 104  
מכשירי הון 1, 36  
ממשלה 10, 63, 235  
מסגרות אשראי 29, 195, 230  
מקורות מימון 86, 227

### נ

נגזרים 24, 25, 26, 29, 35, 39, 40, 52, 53, 54, 59, 60, 61, 67, 71, 72, 73, 84, 85, 86, 91, 97, 101, 104, 108, 109, 110, 115, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 195, 197, 198, 199, 200, 202, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220  
נזילות 5, 6, 12, 66, 67, 85, 86, 87, 88, 91, 151, 221, 222, 223, 229  
ניירות ערך 1, 7, 12, 16, 29, 31, 32, 33, 34, 37, 40, 52, 53, 54, 59, 60, 61, 66, 73, 86, 90, 91, 97, 101, 104, 107, 108, 115, 116, 118, 120, 121, 129, 130, 132, 133, 134, 144, 146, 147, 150, 152, 162, 177, 179, 178, 196, 197, 198, 199, 200, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 233  
נכסי סיכון 35, 39, 148, 149, 168, 170, 172  
נכסים אחרים 101, 104, 138, 197, 198, 199, 217, 219, 235

### ס

סייבר 50, 224, 226, 229  
סיכון מוניטין 50  
סיכון מימון 85  
סיכון נזילות 3, 85, 88, 89, 91  
סיכון ריבית 75, 76  
סיכוני אשראי 3, 12, 30, 32, 50, 62, 70, 74, 97, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167  
סיכוני שוק 3, 21, 35, 50, 75, 149  
סיכונים אחרים 3, 91  
סיכונים תפעוליים 3, 50, 91

ר

רגולציה 4, 12, 50, 51, 68, 91, 223, 225, 227, 228, 229, 231, 232  
רואי החשבון המבקרים 4, 93, 97, 98  
רווח למניה 97, 111  
ריכוזיות ענפית 65

ש

שווי הוגן 28, 31, 76, 77, 78, 82, 84, 97, 100, 110, 112, 113, 114, 115,  
116, 117, 118, 119, 120, 121, 123, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 137,  
139, 157, 158, 160, 161, 162, 166, 185, 186, 187, 204, 205, 206,  
207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220

ת

תגמול 137, 141, 144, 222  
תיאבון הסיכון 50, 51, 62, 71, 88  
תיק בנקאי 76, 77, 78, 79  
תיק למסחר 31, 32, 33  
תשואה להון 5, 17, 19  
תשלום מבוסס מניות 102, 103, 104, 222

ע

עמלות 5, 6, 15, 16, 24, 25, 26, 99, 153, 225, 229  
ענפי משק 30, 51, 59, 60, 61, 74

פ

פחת והפחתות 27, 104  
פיקדונות הציבור 7, 20, 29, 33, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48,  
73, 85, 86, 88, 91, 97, 101, 108, 136, 168, 170, 172, 174, 175, 176,  
197, 198, 199, 200, 202, 204, 205, 206  
פנסיה 27, 28, 33, 38, 100, 104, 138, 140, 141, 148

ק

קיצוז נכסים והתחייבויות 166