



לאומי | דוח על הסיכונים 31.03.2026

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

תוכן העניינים¹

עמוד	
3	חלק 1 מידע כללי
3	דוח על הסיכונים
4	מטרה ועקרון הגילוי
4	מידע צופה פני עתיד
5	תחולת היישום
6	חלק 2 יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
6	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
7	גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים
9	הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר
12	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
13	חלק 3 הרכב ההון
13	הרכב ההון הפיקוחי (CC1)
15	מידע נוסף על הון והלימות הון
19	חלק 4 יחס המינוף
19	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)
20	יחס המינוף (LR2)
21	חלק 5 סיכון אשראי
23	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
24	סיכון אשראי לפי ענפי משק
30	שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)
31	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
33	מידע נוסף על סיכון אשראי
39	חלק 5א סיכון אשראי של צד נגדי
39	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
40	הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)
41	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
42	הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)
44	חלק 6 סיכון שוק
44	סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)
45	מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר
57	חלק 7 סיכון הנזילות וסיכון המימון
58	יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LIQ1)
59	מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לפי יתרות ממוצעות ברבעון
59	מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לסוף התקופה
60	יחס מימון יציב נטו - טבלת גילויים עיקריים (LIO2)
63	חלק 8 סיכון תפעולי
63	חלק 9 סיכון אקלים וסביבה
63	חלק 10 מידע נוסף על סיכונים אחרים
64	מקרא

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

חלק 1 - מידע כללי

דוח על הסיכונים

אנו מתכבדים להגיש דוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2026 (להלן: "דוח על הסיכונים") של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). הדוח על הסיכונים ערוך בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו בדבר דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של ועדת באזל, כפי שאומצו במסגרת הוראות הדיווח של בנק ישראל, ומידע נוסף על סיכונים. בנוסף, הדוח ערוך בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר דוח רבעוני של תאגיד בנקאי ואינו כולל את כל המידע המובא בדוחות השנתיים. יש לקרוא אותו יחד עם הדוח על הסיכונים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוח השנתי על הסיכונים").

דוח זה מהווה מידע משלים ונלווה לדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק ולדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026 ויש לקרוא אותו יחד עם המידע המוצג בהם.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנכ"ל



רון מורי
סמנכ"ל בכיר ראש חטיבת
ניהול סיכונים

18 במאי 2026

מטרה ועקרונות הגילוי

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

המידע בדוח זה כולל:

- דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועדת באזל (דרישות נדבך 3).
 - דרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הוועדה ליציבות פיננסית (FSB) באמצעות צוות משימה לשיפור הגילוי (EDTF).
 - דרישות גילוי נוספות בהתאם להוראות הדיווח של בנק ישראל והנחיותיו (מידע נוסף).
- הדוח נערך בהתאם לדרישות הפיקוח על הבנקים בנוגע לגילוי לפי הוראות נדבך 3 של ועדת באזל ומידע נוסף על סיכונים, כפי שמעודכנות מעת לעת, ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:
- לגבי נתונים כמותיים שנכללו בגילויים קודמים במסגרת דרישות הגילוי של נדבך 3 או במסגרת דרישות גילוי נוספות כאמור לעיל, הוצגו נתונים השוואתיים לתקופה המקבילה בשנת הדיווח הקודמת כנדרש בהוראות.
 - המידע מבוסס בחלקו על מידע פיננסי שמוצג בדוחות הכספיים של הבנק אשר משמש בסיס לחישוב של יחסים רגולטוריים בהתאמות הנדרשות ובחלקו על הערכות פנימיות ומודלים פנימיים. לאור זאת, חלק מהמידע הינו בגדר אומדן לא מבוקר ו/או מייצג מידע שהינו בגדר מידע צופה פני עתיד.
 - המידע האיכותי בנוגע לחשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם מפורט ברובו במסגרת הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025, למעט אם חלו שינויים מהותיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 (להלן: "התקופה המדווחת"). לאור זאת, יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים והדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2025. כמו כן, מידע רלוונטי נוסף ניתן למצוא בפרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026 (להלן: "דוח הדירקטוריון וההנהלה").
- הבנק אימץ פרקטיקות גילוי מובילות בעולם כפי שנקבעו על ידי ה-TCFD בתחום האקלים.
- למידע נוסף בנושא סיכונים אקלים וסביבה יש לעיין בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2025.

מידע צופה פני עתיד

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

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

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

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

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

תחולת היישום

1. הקבוצה מפוקחת על בסיס מאוחד על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. איחוד החברות המאוחדות ורישום השווי המאזני של החברות הכלולות הינו בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (USGAAP). ליום 31 במרס 2026 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי חשבונאות ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון.
כנדרש בהוראות בנק ישראל, הנתונים המוצגים במסגרת דרישות הגילוי הפיקוחיות בהתאם להוראות ועדת באזל שנכללו בדוח זה מוצגים על בסיס מאוחד בלבד ומבוססים על המידע הפיננסי המוצג בדוחות הכספיים, בהתאמות המתחייבות מיישום הוראות ועדת באזל (כגון: הניכויים מההון, מכשירי חוב הכשירים להיכלל בהון הרגולטורי וחישוב מותאם בגין התחייבויות אקטואריות מיוחדות).
2. נכון ליום 31 במרס 2026, פעילות הבנק באמצעות שלוחות חו"ל, הינה בבריטניה בלבד.

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

יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

	א	ב	ג	ד	ה
על בסיס מאוחד, ליום:	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2025	30 ביוני 2025	31 במרס 2025
הון זמין (במיליוני ש"ח)					
1 הון עצמי רובד ו ^(ה)	68,160	67,596	66,611	65,051	62,916
2 הון רובד 1	68,160	67,596	66,611	65,051	62,916
3 הון כולל ^(ה)	81,657	79,018	80,337	78,693	76,803
נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)					
4 סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA) ^(ו)	580,565	561,093	540,426	529,663	517,959
יחסי הלימות הון, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (באחוזים)					
5 יחס הון עצמי רובד ו ^(ה)	11.74%	12.05%	12.33%	12.28%	12.15%
6 יחס הון רובד 1	11.74%	12.05%	12.33%	12.28%	12.15%
7 יחס הון כולל	14.07%	14.08%	14.87%	14.86%	14.83%
11 יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(ח)	10.24%	10.24%	10.24%	10.24%	10.24%
12 יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(ח)	1.50%	1.81%	2.09%	2.04%	1.91%
יחס המינוף, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים^(א)					
13 סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	1,016,044	990,833	933,784	932,297	865,768
14 יחס המינוף (באחוזים)	6.71%	6.82%	7.13%	6.98%	7.27%
יחס כיסוי נזילות, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים^(א)					
15 סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)	212,997	207,391	199,324	186,234	175,062
16 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)	182,542	163,752	155,611	143,733	141,187
17 יחס כיסוי נזילות (באחוזים)	117%	127%	128%	130%	124%
יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים^(ה)					
18 סך הכל מימון יציב זמין	474,671	466,146	454,511	450,096	438,396
19 סך הכל מימון יציב נדרש	422,304	406,653	392,963	387,471	385,838
20 יחס מימון יציב נטו (באחוזים)	112%	115%	116%	116%	114%

(א) יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2026 הינם 10.24% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 והתוספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. לפירוט נוסף על הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.

(ב) להרחבה בנושא יחס המינוף ראו חלק 4 בהמשך הדוח.

(ג) יחס כיסוי הנזילות של הבנק חושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות במהלך הרבעון המדווח. להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות ראו חלק 7 בהמשך הדוח.

(ד) להרחבה בנושא יחס מימון יציב נטו ראו חלק 7 בהמשך הדוח.

(ה) 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 שיועדרו 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).

(ו) החל משנת 2026, דרישות הון בגין סיכון תפעולי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי".

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

גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים

ברבעון הראשון לשנת 2026 חל שינוי במבנה הארגוני, במסגרתו מערך הציות הוכפף לחטיבה המשפטית.

להרחבה בנושא גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים – ראו חלק 2 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 וכן פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2025.

השפעת המצב הביטחוני

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.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

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

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

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. למרות הפסקת האש, נכון למועד כתיבת הדוח נמשכת לחימה בעצימות מוגבלת בין ישראל לחיזבאללה וגם מצרי הורמוז לא נפתחו עדיין לתנועה סדירה של כלי שיט.

בתקופת הדוח, השקל נסחר 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.

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.

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 לגבי הביצועים הצפויים של המשק בשנת 2026. עם זאת, נכון למועד כתיבת הדוח, ניתן להעריך כי המבצע צפוי 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.

הבנק נכנס להסלמה הנוכחית במצב פיננסי איתן ועם עודפי הון משמעותיים. 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 האפשריות.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדיסקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026.

בהיבט סיכוני השוק, התפתחויות גיאופוליטיות עשויות ליצור תנודתיות בשווקים הפיננסיים.

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

הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר

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

להלן הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר:

סיכון מאקרו כלכלי

קצב הצמיחה העולמי בשנים הקרובות צפוי להישאר נמוך במעט ביחס לממוצע ארוך הטווח. מהלך הפחתות הריבית ברחבי העולם קרוב למיצוי ובתרחיש של התפתחות משבר אנרגיה ממשי וממושך בעקבות המלחמה באיראן, אף עשוי להתחלף במהלך של העלאות ריבית. בנסיבות אלה, הסביבה המאקרו כלכלית העולמית פחות תומכת בצמיחת המשק הישראלי ביחס לעבר. צפוי שגורמים גיאופוליטיים ושינויים בהנהגה במספר מדינות מובילות, ישפיעו על קצב הצמיחה. מלבד ההשפעה של הימשכות קונפליקטים צבאיים בעולם, ואף התפתחותם של נוספים, ישנו עדיין סיכון לפיו העולם עלול להגיע למצב של "מלחמות סחר/מטבעות", זאת בהובלת ארה"ב וסין ותוך כדי הצטרפותם של גושים אחרים לכך.

למידע בנוגע להשפעות המלחמה ראו לעיל - גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026.

סיכון אבטחת מידע וסייבר

במהלך תקופת הדוח, נמשכה מגמת תקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בארץ ובעולם, חלקן גם על לאומי. ניסיונות אלו היו ללא כל השפעה עסקית על השירות שניתן בלאומי, לרבות בערוצים הדיגיטליים. מיד עם פרוץ המלחמה, הוגברה הכוונת בלאומי. לא נחו אירועי סייבר או מתקפות עצמות.

ניסיונות התקיפה ממשיכים על גופי שרשרת האספקה של ארגונים. מאפייני התקיפה מגוונים, וביניהם: תקיפות כופרה, ניסיונות פשינג והנדסה חברתית. לאור זאת, ניתן דגש רב על זיהוי וניהול סיכונים סייבר בשרשרת אספקה.

נציין, כי עם התרחבות השימוש בטכנולוגיית AI על ידי גורמי תקיפה, מתקפות הסייבר הופכות מתוחכמות יותר.

לאומי נוקט במספר צעדים להפחתת סיכונים הסייבר, בכלל זה: יישום בקורות מונעות ומגלות, בהלימה לעדכון מתאר האיומים, ביצוע סקרי אבטחת מידע, הגברת יכולות הניטור (בכלל זה, לשם הסרת אתרים מתחזים), הידוק תהליכי ניהול ובקרת הרשאות, הטמעת מוצרים בתהליכים מנוהלים ומבוקרים, לרבות בעולם טכנולוגיית AI והעלאת מודעות עובדים להנחיות אבטחת מידע.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, לא זוהו אירועי סייבר שהשפיעו על הדוחות הכספיים של לאומי.

סיכון אסטרטגי

הזירה הפיננסית משנה את פניה בקצב מואץ, והמערכת הבנקאית פועלת כיום בסביבה תחרותית ודינמית המשפיעים על הסיכון האסטרטגי. בין גורמי השינוי ניתן למנות את התרחבות פעילותם גם של שחקנים שאינם בנקים - חברות פינטק, גופי ביטוח, נותני אשראי חוץ-בנקאי ובנקים דיגיטליים, אשר פועלים פעמים רבות תחת מסגרות רגולטוריות שונות, נהנים מגמישות ובסיס טכנולוגי מתקדם. לכך מצטרפות יוזמות רגולטוריות שמטרתן חיזוק התחרות כגון בנקאות פתוחה, מודל רישוי מדורג וכלי השוואה לציבור שמקדם הפיקוח על הבנקים. במקביל, מתעצבת מחדש חוויית הלקוח: ציפיות הצרכנים עולות, קצב האימוץ של פתרונות דיגיטליים מואץ, ומהפכת הבינה המלאכותית צפויה להשפיע באופן מהותי על האופן שבו ניתנים שירותים פיננסיים. מכלול מגמות זה מחייב בחינה שוטפת של הסביבה העסקית והתאמת תכניות הבנק להתפתחויות המשתנות.

התכנית האסטרטגית של הבנק הינה תלת שנתית ומאושרת על ידי הנהלה והדירקטוריון. התוכנית האסטרטגית נקבעת לאחר קיום תהליך מקיף של בחינת מגמות ושינויים בסביבה העסקית, בסביבה התחרותית, בסביבה הטכנולוגית והעדפות הלקוחות, ובמטרה לזהות ולאתר איומים והזדמנויות.

במהלך 2024 בוצע תהליך של תכנון והגדרת האסטרטגיה, המדדים והיעדים האסטרטגיים בסופו התקיים דיון בהנהלת הבנק ובדירקטוריון הבנק לאישור תכנית העבודה והאסטרטגיה ובכלל זה התייחסות חטיבת ניהול סיכונים כקו שני לניהול סיכון זה. בהמשך לכך, ובשים לב להתפתחויות שחלו בסביבה העסקית והרגולטורית, עודכנו בתחילת שנת 2026 היעדים האסטרטגיים.

בנוסף, כחלק מהמעקב השוטף אחר התמורות בסביבה ויישום התוכנית האסטרטגית מתקיימים דיונים אסטרטגיים ייעודיים לנושאים מהותיים, כדוגמת תהליך תכנון והגדרת אסטרטגיית AI אשר בוצע במהלך 2025 ואושר בהנהלה ובדירקטוריון.

סיכוני טכנולוגיה

לאומי מייחס חשיבות רבה בשמירה על תשתית טכנולוגית יציבה וחזקה, המאפשרת זמינות ורציפות עסקית ותפעולית עבור לקוחותיו ועובדיו, ומשקיע לשם כך משאבים רבים.

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

סיכוני בינה מלאכותית

לאומי כבנק חדשני ויוזם פועל ליישום פתרונות בינה מלאכותית אחראית (Responsible AI) בין השאר במטרה לשפר את השירות ללקוחותיו ולתמוך בקבלת החלטות מהירה ומדויקת יותר של המנהלים והעובדים בפעילות קווי העסקים. הבנק בוחן יישום פתרונות בעולמות השירות ללקוח, התפעול והפיתוח ומקפיד על יישום מדורג תוך ניהול סיכונים מוקדם (כולל זיהוי הסיכונים הייחודיים והדרכים להפחתתם).

אי יישום פתרונות בינה מלאכותית עלול להוות סיכון אסטרטגי ותפעולי בפני עצמו נוכח השינויים המהירים בסביבה העסקית והטכנולוגית, מה שעשוי להביא לפגיעה במתן חווית שירות גבוהה ללקוחות, לפגיעה בכושר התחרות, ליעילות תפעולית נמוכה וליכולת מוגבלת לזהות מגמות, חריגות וסיכונים מתהווים. לצד זאת, יישום לא אחראי עשוי להביא לעלייה בסיכונים תפעוליים הכרוכים ביישום עצמו כגון סיכוני טכנולוגיה וסייבר, סיכוני מודלים וסיכוני קונדקט כולל הסיכון להטיה, הסיכון להזיה והסיכון להתחזות.

בהתאם גובשה אסטרטגיה ותכנית עבודה ליישומה, עוגנה מדיניות ונקבעו תהליכים לניהול הסיכון בפעילות העסקית ובמוצרים חדשים. הוקמה יחידה ייעודית הכפופה ישירות למנכ"ל הבנק אשר בוחנת הן את הדרישות העסקיות והתפעוליות והן את ההשפעות על הארגון, לקוחותיו ועובדיו.

לאומי משקיע משאבים רבים לצורך יישום אחראי של פתרונות בינה מלאכותית ולצורך ניהול הסיכון ובכלל זה ממשל תאגידי הדוק, הכשרת העובדים הרלוונטיים, וידוא יישום תהליך מוצר חדש והקפדה על מנגנוני הגנה, בקרה וניטור הולמים.

לאומי ממשיך לבחון את התפתחות הפתרונות, הדרישות, הרגולציה והסיכונים הנלווים לרבות השפעתם על המודל העסקי.

סיכון ענף הבינוי והנדל"ן

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

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

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

אתגרי התקופה המשפיעים על התיק הינם חוסר הוודאות במשק הנובע מהשפעות שיצרה המלחמה, ובכלל זה, עליית מחירי התשומות, המכירות האיטיות מזה תקופה, ומתווי התשלום הלא-לינארי אשר הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים, בהוצאות המימון ולהתארכות משך הבנייה בחלק מהאתרים. תחומי הנדל"ן למסחר ושוק המשרדים הושפעו אף הם.

להרחבה בדבר אופי הפעילות, מגבלות והשלכות המלחמה ומידע נוסף בקשר עם סיכוני ענף הבינוי והנדל"ן, ראו פרק הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן בהמשך הדוח ובדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026 וליום 31 בדצמבר 2025.

סיכון רגולציה

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

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

בעת האחרונה קודמו בישראל מספר יוזמות רגולטוריות שעניינן בעיקר הגברת התחרות במערכת הבנקאית. במסגרת זו, בין היתר, הודיעה רשות התחרות, לחמשת הבנקים הגדולים במערכת הבנקאית וביניהם הבנק, כי לאחר השימוע שערכה, קבעה כי חמש הקבוצות הבנקאיות הן קבוצת ריכוז באספקת סל השירותים למשקי בית ועסקים קטנים וכי כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז, ונתנה לבנקים הוראות בתחום הפיקדונות אשר ייכנסו לתוקף ביום 7 במאי 2027. כמו כן, מקודמים תיקוני חקיקה שונים במטרה להגביר את התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ולאפשר את כניסתם של גופים חדשים,

לרבות כאלה שפעלו קודם לכן כגופים חוץ-בנקאיים. במסגרת זו, כחלק מחוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), קודמו תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי. בנוסף, הפיקוח על הבנקים פרסם טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה אשר מגדירה מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים תוך ביצוע התאמות בהוראות החלות עליהם בהתאם לגודלו של הבנק וחשיבותו המערכתית. במקביל, הוקמו צוותים בין משרדיים לבחינת יוזמות חקיקה בנושאים נוספים, אשר חלקם פרסמו דוחות הכוללים את המלצות הביניים שלהם וחלקם את המלצותיהם הסופיות, ביניהם דוח ביניים בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני; דוח סופי בנושא בחינת השימוש בבינה מלאכותית בסקטור הפיננסי; דוח ביניים בנושא בחינת שינויים אפשריים במבנה העמלות והתגמול בפעילות הציבור בניירות ערך; דוח סופי בעניין בחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיוור ועוד. לצד אלו, מקודמות יוזמות רגולטוריות נוספות הנוגעות ליחסי בנק-לקוח וקונדקט ובפרט בתחום העמלות (לרבות טיוטת רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט) והגשת הצעות חוק פרטיות שעניינן התערבות חקיקתית ישירה בריביות על פיקדונות, עו"ש ומשכנתאות; הוראות מתחום ניהול הסיכונים לרבות הוראות הנוגעות לסיכון האשראי לענף הבינוני והנדל"ן ולשוק הדיוור; הוראות בעניין סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור ובפרט בעניין מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי הסנקציות; הוראות הנוגעות להגנת הפרטיות, אבטחת מידע וסייבר, לרבות בכל הנוגע לשימוש במערכות בינה מלאכותיות וכן קידום חקיקה הנוגעת לטיוב מאגר נתוני אשראי, להקמת מאגר אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, להגברת התחרות בשוק מתן הערבויות ולהסדרת העיסוק ביעוץ משכנתאות.

בנוסף, על רקע המלחמה המתמשכת לרבות מבצע "עם כלביא" ומבצע "שגת הארו" והשלכותיהם על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, קודמו צעדים רגולטוריים שונים במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציפים על ידי המערכת הבנקאית וכן במטרה להעניק סיוע נדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים.

בנוסף, בסוף בחודש מרס 2026, במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, קודם חוק שעניינו הטלת מס מיוחד על רווחי בנקים, לפיו, מוטל מס נוסף על בנק (שאינו בנק בעל היקף פעילות קטן) בשיעור של 12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל בשנת 2026 (בגין התקופה החלה מיום 1 באפריל 2026 ומסתיימת בסוף השנה) ועד לסכום מירבי של 3 מיליארד ש"ח עבור כל הבנקים המשלמים. בנוסף, בגין שנת 2027, יוטל מס נוסף בשיעור של 0.5% מהרווח שהפיק בנק כאמור על פעילותו בישראל בשנה זו ועד לסכום מירבי של 0.125 מיליארד ש"ח עבור כל הבנקים המשלמים.

להרחבה בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 31 במרס 2026.

סיכון אקלים וסביבה

סיכונים אקלים וסביבה מהווים חשיפה של הבנק לנזקים פוטנציאליים שעלולים להיגרם כתוצאה מאירועים או מתהליכים שקשורים לסביבה ולשינויי אקלים כגון: זיהום אוויר, זיהום קרקע, מחסור במים, מידבור, אובדן מגוון ביולוגי, בירוא יערות, רעידות אדמה.

המידע המובא בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

למידע נוסף ראו פרק סיכון אקלים וסביבה בהמשך הדוח ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2025.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

	א	ב	ג
	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026
דרישות הון מזעריות ^(א)			
במיליוני ש"ח			
1 סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ^(א)	482,130	470,254	65,088
6 סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	23,708	21,106	3,201
10 התאמה בגין סיכון אשראי (CVA) ^(א)	5,017	4,240	677
16 חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	733	682	99
25 סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון (250%))	18,512	18,829	2,499
סך הכל סיכון אשראי	530,100	515,111	71,564
20 סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	10,736	8,161	1,449
24 סיכון תפעולי ^(ב)	39,729	37,821	5,363
27 סך הכל	580,565	561,093	78,376

- (א) דרישת ההון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינה 13.50% במועד הדיווח.
- (ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי (CVA), סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.
- (ג) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה 208A (לפרטים נוספים ראו פרק הלימות ההון).
- (ד) החל משנת 2026, דרישות הון בגין סיכון תפעולי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי".

חלק 3 - הרכב ההון הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

	31 בדצמבר		31 במרס	
	2025	2025	2026	
הפניה למאזן הפיקוחי	הון פיקוחי	הון פיקוחי	הון פיקוחי	
במיליוני ש"ח				
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	7,459	8,558	6,921	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	61,287	56,646	62,358	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3	(616)	(1,416)	(583)	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
-	68,130	63,788	68,696	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים				
6	336	386	333	מוניטין
-	3	4	6	פער שלילי בין הפרשות להפסדים צפויים
9	17	13	17	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי
-	178	469	180	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
-	178	469	180	מזה: בגין חישוב על בסיס עקום פיקוחי לחישוב התחייבויות פנסיוניות
	534	872	536	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
	67,596	62,916	68,160	הון עצמי רובד 1
	67,596	62,916	68,160	הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
א11	4,970	7,957	6,890	מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו
12	6,452	5,930	6,607	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס
	11,422	13,887	13,497	הון רובד 2 לפני ניכויים
	11,422	13,887	13,497	הון רובד 2
	79,018	76,803	81,657	סך ההון

ראו הערות בעמוד הבא.

	31 בדצמבר		31 במרס
	2025	2025	2026
הפניה למאזן הפיקוחי	הון פיקוחי	הון פיקוחי	הון פיקוחי
במיליוני ש"ח			
60 סך נכסי סיכון משוקללים ^(א)	561,093	517,959	580,565
יחסי הון וכריות לשימור הון (באחוזים)			
61 הון עצמי רוברד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.05%	12.15%	11.74%
62 הון רוברד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.05%	12.15%	11.74%
63 ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	14.08%	14.83%	14.07%
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים^(א)			
69 יחס הון עצמי רוברד 1 מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	10.24%	10.24%	10.24%
71 יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	13.50%	13.50%	13.50%
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)			
72 השקעות בהון של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	1,038	1,389	1,339
73 השקעות בהון עצמי רוברד 1 של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה	2,031	1,921	2,114
75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה	5,530	6,304	6,834
תקרה להכללת הפרשות רוברד 2			
76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רוברד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	7,202	7,007	7,315
77 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רוברד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	6,452	5,916	6,607

הערות:

- (א) יחס הון עצמי רוברד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2026 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רוברד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. בהתאם לכך, דרישות ההון המינימליות שחלות על הבנק ליום 31 במרס 2026 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רוברד 1 ו-13.50% ליחס ההון הכולל. לפירוט נוסף על יחסי ההון המזעריים ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.
- (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) ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. לפירוט אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו ביאור 24. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

מידע נוסף על 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%. יחס הון עצמי רובד 1 ברבעון הראשון של 2026 הושפע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה, בניכוי הדיבידנד והרכישה העצמית ומהגידול בתיק האשראי. להרחבה ופרטים בגין שינויים רגולטוריים נוספים בתקופת הדיווח ושינויים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון ראו להלן בהמשך הפרק.

מבנה ההון הפיקוחי

במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראות הסופיות ליישום באזל 3 בישראל, וזאת על ידי תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (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 ומזערי מופיע להלן בפסקת הלימות ההון.

הון רובד 1

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

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

הון רובד 2

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

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

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

הלימות ההון

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

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

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

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות 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

למידע אודות תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק ראו פרק הון והלימות הון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

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	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	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 ²	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 מיידי מיום 20 במאי 2025.

² בהתאם לדיווח מיידי משלים מיום 10 במרס 2026.

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:

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 מיוחד.

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 בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026.

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 לתוקף 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 שביגים 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.

חלק 4 - יחס מינוף

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

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

	31 בדצמבר		31 במרס	
	2025	2025	2026	
	במיליוני ש"ח			
1 סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים	855,721	750,670	875,736	
התאמות בגין:				
4 מכשירים פיננסיים נגזרים	40,010	28,878	42,947	
6 פריטים חוץ מאזניים	89,155	80,419	91,347	
7 אחרות	5,947	5,801	6,014	
8 חשיפה לצורך יחס המינוף	990,833	865,768	1,016,044	

יחס המינוף (LR2)

31 בדצמבר		31 במרס		
2025	2025	2026		
			במיליוני ש"ח	פריט
חשיפות מאזניות				
812,679	715,794	821,961	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות) ^(א)	1
(339)	(390)	(339)	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	2
812,340	715,404	821,622	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	3
חשיפות בגין נגזרים				
20,078	19,481	31,280	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	4
44,248	38,780	45,892	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	5
64,326	58,261	77,172	סך חשיפות בגין נגזרים	11
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך				
11,933	2,603	9,446	נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמתופלות כמכירה חשבונאית	12
13,079	9,081	16,457	חשיפות בגין עסקאות כסוכן	15
25,012	11,684	25,903	סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	16
חשיפות חוץ מאזניות אחרות				
258,833	234,673	264,834	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	17
(169,678)	(154,254)	(173,487)	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	18
89,155	80,419	91,347	פריטים חוץ מאזניים	19
הון וסך החשיפות				
67,596	62,916	68,160	הון רובד 1 ^(א)	20
990,833	865,768	1,016,044	סך החשיפות ^(א)	21
יחס מינוף				
6.82%	7.27%	6.71%	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	22

(א) סך החשיפות חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".

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

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו ביאור 9ב. בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

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

יחס המינוף ב-31 במרס 2026 הינו 6.71%, ירידה של כ-0.11% לעומת 31 בדצמבר 2025.

הירידה ביחס המינוף נובעת מגידול בהון רובד 1 של כ-0.6 מיליארד ש"ח ומגידול בחשיפות של כ-25.2 מיליארד ש"ח. הגידול בחשיפות נובע מגידול בחשיפה המאזנית של כ-9.3 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפת נגזרים של כ-12.8 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפות בעסקאות למימון ניירות ערך של כ-0.9 מיליארד ש"ח, גידול בחשיפות החוץ מאזניות לאחר המרה לערך אשראי של כ-2.2 מיליארד ש"ח.

חלק 5 - סיכון אשראי

מידע כללי על איכות סיכון אשראי (CRA)

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 בנגזרים.

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

במסגרת ניהול סיכונים אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של ההפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות 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 הביטחוני על סיכונים אשראי ראו חלק 2 לעיל.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

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 חשופים יותר לנזקי המלחמה, כלי המדידה הקיימים ברשותו, כגון: היקף המחיקות, פרופיל הסיכון של ענף המשק, תקופת החוב, סיווג החוב, תיאבון הסיכון, מודלים מאקרו כלכליים להערכת הפסדי אשראי לשיקוף השפעות שינויים בתחזיות לפרמטרים כלכליים מרכזיים בשנה הקרובה (כגון: תחזיות צמיחה, צריכה פרטית, שערי חליפין, שיעור אבטלה במשק ושיעור הריבית). גיבוש האומדן מבוסס על תרחישים ברמות חומרה שונות, לאור אי הוודאות הביטחונית והכלכלית, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי ממשיך לשקף גם הסתברות להתממשות תרחישים פסימיים יותר ביחס לתרחיש הבסיס. המשך החמרה בכל אחד מהפרמטרים, ואו החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

נוכח ההשתנות התכופה בתנאים הכלכליים והמשקיים, הבנק בחן במהלך הרבעון 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 ההחמרה 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 מיידי. 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 הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, צעדים רגולטוריים מתחילת המלחמה בדוח ממשל תאגידי ליום 31 במרס 2026.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

31 במרס 2026									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבורי מסחרי									
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתיות ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	לא צובר	הפסדי אשראי ^(ד)	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	יתרת הפרשה	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
2,573	2,469	66	2,563	2,208	66	2	(1)	(98)	
6,465	6,389	76	6,364	4,241	76	1	1	(264)	
37,847	37,258	548	37,030	20,806	548	3	3	(493)	
163,097	161,598	1,176	162,817	84,548	1,176	7	7	(2,008)	
63,624	62,645	848	63,226	54,934	848	11	(26)	(1,158)	
16,529	16,224	291	15,947	10,546	291	(7)	(29)	(133)	
47,360	46,720	531	46,832	38,747	531	53	(48)	(533)	
6,118	6,008	34	6,094	5,054	34	(2)	(5)	(39)	
11,389	10,870	510	11,343	8,738	510	4	(24)	(212)	
9,089	9,007	72	8,820	5,669	72	(11)	1	(69)	
100,205	100,187	11	76,549	63,965	11	(3)	36	(289)	
15,504	15,233	240	15,422	10,165	240	6	(28)	(401)	
12,624	12,535	80	12,595	10,331	80	5	(10)	(177)	
492,424	487,143	4,483	465,602	319,952	4,483	66	175	(5,874)	
164,337	160,978	830	164,337	157,269	830	-	(13)	(681)	
50,263	46,666	689	50,236	30,214	689	36	(30)	(940)	
707,024	694,787	6,002	680,175	507,435	6,002	102	132	(7,495)	
4,505	4,505	-	3,340	2,753	-	-	7	(31)	
120,393	120,393	-	993	993	-	-	-	-	
831,922	819,685	6,002	684,508	511,181	6,002	102	139	(7,526)	

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 511,181, 118,966, 2,528, 25,920, 173,327 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

31 במרס 2026									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתו ^(ד)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתו ^(ד)	לא צובר	הפסדי אשראי ^(ה)	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	יתרת הפרשה
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתו ^(ד)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתו ^(ד)	לא צובר	הפסדי אשראי ^(ה)	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	יתרת הפרשה
127	127	-	127	127	-	-	-	-	-
1,576	1,576	-	1,576	501	-	-	15	-	(32)
4,166	4,165	1	4,166	2,797	1	1	1	-	(17)
14,564	14,246	274	14,564	11,482	274	274	13	22	(173)
3,153	3,153	-	3,153	1,349	-	-	-	-	-
731	731	-	731	433	-	-	-	-	-
5,662	5,138	524	5,662	5,299	524	67	-	-	(33)
926	926	-	926	722	-	-	-	-	(1)
6,204	6,204	-	6,204	2,856	-	-	2	-	(11)
54,156	54,154	2	54,156	4,738	2	2	11	-	(26)
673	673	-	673	370	-	-	1	-	(2)
160	160	-	160	114	-	-	(2)	-	(2)
92,098	91,253	801	92,098	30,788	801	344	41	22	(297)
62	62	-	62	57	-	-	-	-	-
17	16	1	17	6	1	1	-	-	-
92,177	91,331	802	92,177	30,851	802	345	41	22	(297)
46,779	46,779	-	46,779	15,744	-	-	-	-	(15)
16,118	16,118	-	16,118	2,067	-	-	(14)	-	(34)
155,074	154,228	802	155,074	48,662	802	345	27	22	(346)
986,996	973,913	6,804	986,996	559,843	6,804	2,321	166	124	(7,872)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 48,662, 42,286, 1,124, 51,214, 11,788 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

31 בדצמבר 2025

סיכון אשראי כולל^(א) חובות^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים)^(ג)

הפסדי אשראי ^(ד) הוצאות (הכנסות)	מחיקות חשבונאיות לפסדי אשראי	יתרת הפרשה הפסדי אשראי	מזכה:				סך הכל ^(ה)	בעייתו ^(ו)	דירוג ביצוע אשראי ^(ז)	סך הכל
			לא צובר	בעייתו ^(ו)	חובות ^(ב)	סך הכל ^(ה)				
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לווים בישראל										
ציבור מסחרי										
(101)	(5)	(34)	11	66	2,077	2,422	66	2,319	2,422	חקלאות
(142)	1	69	3	65	2,445	3,374	65	3,411	3,476	כרייה וחציבה
(472)	53	(43)	176	548	20,462	37,698	548	38,054	38,639	תעשייה
(1,870)	34	340	182	1,073	79,394	157,641	1,073	156,284	157,829	בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ח)
(1,192)	(31)	(54)	202	825	53,599	61,114	825	60,510	61,488	בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
(139)	(2)	(40)	56	321	9,938	14,751	321	14,927	15,249	אספקת חשמל ומים
(636)	152	32	259	674	36,989	44,606	674	44,358	45,150	מסחר
(37)	(59)	(72)	10	56	4,483	5,583	56	5,490	5,615	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
(240)	36	(12)	40	542	8,934	11,124	542	10,631	11,177	תחבורה ואחסנה
(57)	7	6	12	30	4,236	7,143	30	7,182	7,263	מידע ותקשורת
(248)	(2)	25	19	34	56,087	69,550	34	89,800	89,834	שירותים פיננסיים
(435)	18	(1)	77	277	9,950	15,208	277	14,940	15,239	שירותים עסקיים ואחרים
(191)	3	(20)	16	96	10,510	12,800	96	12,722	12,820	שירותים ציבוריים וקהילתיים
(5,760)	205	196	1,063	4,607	299,104	443,014	4,607	460,628	466,201	סך הכל מסחרי
(694)	5	30	770	789	154,189	160,888	789	158,007	160,888	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
(1,006)	262	280	196	942	31,260	50,250	942	46,510	50,293	אנשים פרטיים - אחר
(7,460)	472	506	2,029	6,338	484,553	654,152	6,338	665,145	677,382	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
(24)	-	5	-	-	3,343	3,736	-	4,464	4,464	בנקים בישראל
-	-	-	-	-	1,590	1,590	-	91,431	91,431	ממשלת ישראל
(7,484)	472	511	2,029	6,338	489,486	659,478	6,338	761,040	773,277	סך הכל פעילות בישראל

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 169,992, 22,516, 828, 90,455, 489,486 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

31 בדצמבר 2025										
סיכון אשראי כולל ^(א)										חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)
הפסדי אשראי ^(ד)										
הוצאות (הכנסות) במגזר:										
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתו ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ח)	בעייתו ^(ט)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	יתרת הפרשה	סך הכל
במיליוני ש"ח										
בגין פעילות לווים בחו"ל										
ציבור מסחרי										
חקלאות	135	135	-	129	115	-	-	-	-	-
כרייה וחציבה	1,090	1,090	-	515	-	-	17	-	(18)	-
תעשייה	4,465	4,464	1	3,324	2,890	1	(14)	-	(16)	-
בינוי ונדל"ן	14,521	14,175	300	14,446	11,257	133	38	13	(184)	-
אספקת חשמל ומים	2,616	2,616	-	2,269	932	-	1	-	(1)	-
מסחר	559	559	-	487	375	-	-	-	-	-
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	5,530	5,077	453	5,508	4,973	69	(118)	(103)	(35)	-
תחבורה ואחסנה	1,110	1,109	1	920	820	1	1	-	(1)	-
מידע ותקשורת	4,786	4,786	-	4,376	2,194	-	(7)	-	(9)	-
שירותים פיננסיים	46,502	46,497	1	4,064	3,644	1	(9)	-	(15)	-
שירותים עסקיים ואחרים	490	490	-	443	341	-	-	-	(1)	-
שירותים ציבוריים וקהילתיים	329	329	-	242	143	-	(6)	(10)	(4)	-
סך הכל מסחרי	82,133	81,327	756	36,723	27,684	204	(97)	(100)	(284)	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	63	63	-	63	58	-	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	18	17	1	18	6	1	-	-	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	82,214	81,407	757	36,804	27,748	205	(97)	(100)	(284)	-
בנקים בחו"ל	50,307	50,307	-	18,290	16,666	-	-	-	(14)	-
ממשלות בחו"ל	23,583	23,583	-	2,390	1,858	-	36	-	(48)	-
סך הכל פעילות בחו"ל	156,104	155,297	757	57,484	46,272	205	(61)	(100)	(346)	-
סך הכל	929,381	916,337	7,095	716,962	535,758	2,234	450	372	(7,830)	-

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 46,272, 49,263, 7,589, 41,768, 11,212 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

31 במרס 2025

סיכון אשראי כולל^(א) חובות^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים)^(ג)

הפסדי אשראי ^(ה) הוצאות (הכנסות)		'מזה:					דירוג ביצוע אשראי ^(ה)		סך הכל	
יתרת הפרשה חשבונאיות להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	בגין הפסדי אשראי	לא צובר	בעייתו ^(ו)	חובות ^(ב)	סך הכל ^(ז)	בעייתו ^(ו)	סך הכל	במיליוני ש"ח	
בגין פעילות לווים בישראל										
ציבור מסחרי										
(120)	(2)	(8)	14	65	2,141	2,463	65	2,362	2,466	חקלאות
(143)	-	76	-	61	1,179	3,341	61	3,390	3,451	כרייה וחציבה
(527)	15	(31)	155	782	19,724	36,407	782	36,900	37,718	תעשייה
(1,564)	7	(58)	385	954	72,786	137,983	954	136,740	138,032	בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ז)
(1,192)	-	5	106	346	49,463	56,563	346	56,625	57,105	בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
(158)	-	(2)	72	361	6,654	11,795	361	11,823	12,187	אספקת חשמל ומים
(726)	34	19	314	759	33,965	41,581	759	41,028	41,891	מסחר
(44)	3	(1)	21	82	4,152	5,026	82	4,751	5,096	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
(262)	13	(15)	65	591	8,049	9,980	591	9,445	10,044	תחבורה ואחסנה
(67)	1	2	16	44	4,050	7,363	44	7,555	7,652	מידע ותקשורת
(215)	-	2	19	38	37,235	50,161	38	69,185	69,225	שירותים פיננסיים
(462)	5	15	75	352	9,857	14,852	352	14,547	14,917	שירותים עסקיים ואחרים
(214)	-	(3)	24	100	9,200	11,587	100	11,507	11,611	שירותים ציבוריים וקהילתיים
(5,694)	76	1	1,266	4,535	258,455	389,102	4,535	405,858	411,395	סך הכל מסחרי
(655)	-	(14)	678	697	145,918	151,876	697	148,825	151,876	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
(986)	66	64	195	906	30,731	48,291	906	45,792	48,324	אנשים פרטיים - אחר
(7,335)	142	51	2,139	6,138	435,104	589,269	6,138	600,475	611,595	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
(17)	-	(2)	-	-	2,391	2,609	-	3,076	3,076	בנקים בישראל
-	-	-	-	-	677	677	-	75,437	75,437	ממשלת ישראל
(7,352)	142	49	2,139	6,138	438,172	592,555	6,138	678,988	690,108	סך הכל פעילות בישראל

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 154,383, 21,386, 1,521, 74,646, 438,172 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

31 במרס 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתיות ^(ד)	סך הכל ^(א)	חובות ^(ב)	בעייתיות ^(ד)	לא צובר	הפסדי אשראי ^(ה) בגין הפסדי חשבונאות (הכנסות)	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
307	307	-	300	124	-	-	-	-	-
641	641	-	-	-	-	-	-	-	-
4,479	4,471	8	3,417	2,871	8	1	(3)	-	(22)
15,550	15,242	308	15,472	12,865	308	107	(1)	-	(172)
1,948	1,948	-	1,424	499	-	-	-	-	-
430	430	-	208	172	-	-	-	-	-
5,294	4,358	712	5,211	4,934	712	287	11	-	(61)
854	854	-	588	587	-	-	-	-	-
2,194	2,194	-	1,746	817	-	-	(3)	-	(7)
47,059	47,059	-	4,265	3,828	-	-	(4)	-	(18)
874	874	-	789	665	-	-	1	-	(2)
129	129	-	26	23	-	-	(10)	(10)	-
79,759	78,507	1,028	33,446	27,385	1,028	395	(9)	(10)	(282)
62	62	-	62	53	-	-	-	-	-
25	24	1	25	9	1	1	-	-	-
79,846	78,593	1,029	33,533	27,447	1,029	396	(9)	(10)	(282)
36,611	36,611	-	12,398	9,745	-	-	1	-	(16)
16,590	16,590	-	2,245	1,522	-	-	14	-	(25)
133,047	131,794	1,029	48,176	38,714	1,029	396	6	(10)	(323)
823,155	810,782	7,167	640,731	476,886	7,167	2,535	55	132	(7,675)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 38,714, 48,044, 0, 36,827, 9,462 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

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

	א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג		
	31 במרס 2026									
	סוגי נכסים / משקל סיכון									
	0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	
	במיליוני ש"ח									
1	227,293	1,607	-	11	-	-	998	13	229,922	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	1,661	2,902	-	7,437	-	-	16	-	12,016	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,328	14,457	-	11,771	-	-	89	-	28,645	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	2,438	-	850	-	-	-	-	3,288	חברות ניירות ערך
5	-	24,240	-	24,418	-	-	183,143	626	232,427	תאגידים
6	-	-	-	-	-	43,425	-	-	43,425	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	17,622	18	-	17,640	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	38,820	42,306	56,219	15,566	4,541	-	157,452	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	115,533	1,251	116,784	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	731	1,387	2,118	הלוואות בפיגור
11	2,983	-	-	-	-	-	12,798	1,363	17,144	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	8,348	1,363	9,711	מזה: בגין מניות
12	234,265	45,644	38,820	86,793	56,219	76,613	317,867	4,640	860,861	סך הכל

	א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג		
	31 במרס 2025									
	סוגי נכסים / משקל סיכון									
	0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	
	במיליוני ש"ח									
1	190,255	1,694	-	42	-	-	895	-	192,886	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	1,907	3,372	-	6,604	-	-	-	-	11,883	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,701	13,620	-	5,781	-	-	237	-	22,339	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	977	-	166	-	-	85	-	1,228	חברות ניירות ערך
5	-	16,373	-	17,938	-	-	150,331	709	185,351	תאגידים
6	-	-	-	-	-	42,557	-	-	42,557	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	17,272	15	-	17,287	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	36,845	39,541	50,055	15,898	3,003	-	145,342	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	113,537	1,953	115,490	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	830	1,403	2,233	הלוואות בפיגור
11	3,530	-	-	-	-	-	11,684	1,298	16,512	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	7,892	1,298	9,190	מזה: בגין מניות
12	198,393	36,036	36,845	70,072	50,055	75,727	280,617	5,363	753,108	סך הכל

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

	א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג		
	31 בדצמבר 2025									
	סוגי נכסים / משקל סיכון									
סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%		
	במיליוני ש"ח									
1	246,170	43	1,006	-	-	-	-	1,592	243,529	ריבנויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	11,408	-	19	-	-	7,438	-	2,471	1,480	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	28,758	-	49	-	-	9,096	-	17,194	2,419	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	1,839	-	-	-	-	429	-	1,410	-	חברות ניירות ערך
5	211,979	638	173,230	-	-	16,343	-	21,768	-	תאגידים
6	43,466	-	-	43,466	-	-	-	-	-	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	17,654	-	19	17,635	-	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
8	153,976	-	4,264	15,721	54,319	41,583	38,089	-	-	בביטחון נכס למגורים
9	123,147	1,439	121,708	-	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	2,196	1,420	776	-	-	-	-	-	-	הלוואות בפיגור
11	16,525	1,354	11,971	-	-	-	-	-	3,200	נכסים אחרים
11א	9,148	1,354	7,794	-	-	-	-	-	-	מזה: בגין מניות
12	857,118	4,894	313,042	76,822	54,319	74,889	38,089	44,435	250,628	סך הכל

מידע נוסף על סיכון אשראי סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים. בדומה לענפי המשק האחרים, מוגדרים במדיניות האשראי של הבנק מתודולוגיות ופרמטרים פנימיים למימון עסקאות בכל אחד מענפי המשנה של תחום הנדל"ן. לאומי פועל באופן אקטיבי להרחבת הייזום בתיק הנדל"ן, תוך מיקוד בסגמנט המגורים ובלקוחות נבחרים בעלי חוסן פיננסי גבוה. הבנק מקפיד על פיזור בין 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 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין. נכון ליום 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 המשויות 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 וההנהלה 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)

2026	31 בדצמבר		31 במרס		2026
	2025	2025	2025	2025	
	שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2025				
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי מאזני	6,732	144,629	135,522	151,361	
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	(87)	12,508	12,464	12,421	
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	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 ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון^(ב)			
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 ^(ג)	4,179	5,822
כושר ספיגה^(ד)			
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
אחר^(ה)			
			61,562
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			226,010

31 בדצמבר 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון^(ב)			
עד 45%	1,193	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 ^(ג)	4,554	6,379
כושר ספיגה^(ד)			
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
אחר^(ה)			
			59,396
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			218,825

- (א) סיכון אשראי מאזני וחופי 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 כיסוי מספק לעלויות הפרויקט וזאת בהתחשב בהון העצמי שהושקע ובמכירה מוקדמת.
- (ד) מרבית היתרה מתייחסת לאשראי שמגובה גם בביטחון שאינו קרקע ו/או מקור סילוק אחר.
- (ה) אשראי אחר מתייחס לכל אשראי שאינו עונה להגדרות לעיל וכולל, בין היתר, אשראי שניתן כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן, נדל"ן בתהליכי בנייה שאינם למגורים ונדל"ן שאינו מיועד למכירה במהלך הבנייה.

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

	31 במרס	31 בדצמבר
	2026	2025
	סיכון אשראי ^(א) 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
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	184,014	179,231

(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	
	במיליוני ש"ח		
	שינוי באחוזים		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	238,489	230,969	3.3
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
שאינו בעייתי	498	671	(25.8)
בעייתי צובר	1,591	1,681	(5.4)
לא צובר	707	517	36.8
סך הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,796	2,869	(2.5)
סך הכל	241,285	233,838	3.2

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 לווים³

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.

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

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 בגין הלוואות למטרת מגורים. ההוראה בתוקף מיום פרסומה ועד ל-31 בדצמבר 2026. יודגש כי במסגרת תהליך החיתום המוקדם מתבצע חיתום למשכנתא על מלוא היקף המימון כבר בשלב הראשוני של ההלוואה המסובסדת, על מנת לוודא שהלווה שמקבל את האשראי הינו 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 הדירקטוריון וההנהלה ובפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 31 במרס 2026.

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.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

יתרת תיק האשראי		31 בדצמבר 2024
שיעור השינוי	במיליוני ש"ח	
באחוזים	143,979	31 בדצמבר 2024
10.8	153,565	31 בדצמבר 2025
6.7	156,655	31 במרס 2026
2.0		

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

במסגרת הניטור אחר מוקדי הסיכון בתיק הלוואות 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).

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	
ממוצע שנתי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
באחוזים ^(א)						שיעור מימון
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.

לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

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

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

בנוסף להקפדה על תהליכי החיתום, הניהול והבקרה ברמת הלווה הבודד, מתקיים ניטור שוטף אחר האשראי הפרטי ברמה האגרטיבית, 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 הנבחנים מתייחסים להיבטים ולמאפיינים רבים המשקפים נקודות מבט מגוונות ומשלימות על סיכון התיק והאשראי החדש והם מבטאים את גבולות תיאבון הסיכון הרצוי ברמת תיק האשראי הפרטי. 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 הלוויים 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 סעיף השפעות מאקרו כלכליות בתחילת פרק זה.

לפירוט נוסף ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

למידע בנושא חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי (CCRA)

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

למידע נוסף על סיכון אשראי של צד נגדי, ואופן ניהולו ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

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

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

	א	ב	ד	ה	ו
	31 במרס 2026				
	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
	במיליוני ש"ח				
1	15,925	27,746	1.4	61,128	21,910
	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)				
3	-	-	-	4,390	1,268
	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)				
6	15,925	27,746	-	65,518	23,178
	סך הכל				

	א	ב	ד	ה	ו
	31 במרס 2025				
	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
	במיליוני ש"ח				
1	11,204	24,001	1.4	49,267	18,130
	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)				
3	-	-	-	121	24
	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)				
6	11,204	24,001	-	49,388	18,154
	סך הכל				

	א	ב	ד	ה	ו
	31 בדצמבר 2025				
	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
	במיליוני ש"ח				
1	11,073	27,657	1.4	54,212	19,604
	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)				
3	-	-	-	4,083	1,168
	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)				
6	11,073	27,657	-	58,295	20,772
	סך הכל				

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

ב		א		ב		א	
31 בדצמבר 2025		31 במרס 2025		31 במרס 2026			
BA- CVA- RWA	רכיבים	BA- CVA- RWA	רכיבים	BA- CVA- RWA	רכיבים		
במיליוני ש"ח							
	1,004		1,079		1,188	1	סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA
	165		186		194	2	סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA
	4,240		4,574		5,017	3	סך הכל

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

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

	א	ג	ד	ו	ז	ט
31 במרס 2026						
תיק פיקוחי/משקל סיכון	0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח						
ריבוניות	2,604	-	-	-	-	2,604
ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית	-	-	133	-	-	133
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)	-	18,304	4,212	-	-	22,516
חברות ניירות ערך	-	21,396	16,602	202	-	38,200
תאגידים	-	-	69	4,273	-	4,342
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	-	-	-	248	5	253
סך הכל	2,604	39,700	21,016	4,723	5	68,048

	א	ג	ד	ו	ז	ט
31 בדצמבר 2025						
תיק פיקוחי/משקל סיכון	0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח						
ריבוניות	3,711	-	-	-	-	3,711
ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית	-	-	119	-	-	119
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)	-	15,387	3,344	-	-	18,731
חברות ניירות ערך	-	19,134	16,086	-	-	35,220
תאגידים	-	-	111	3,811	-	3,922
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	-	-	-	225	1	226
סך הכל	3,711	34,521	19,660	4,036	1	61,929

	א	ג	ד	ו	ז	ט
31 במרס 2025						
תיק פיקוחי/משקל סיכון	0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח						
ריבוניות	1,569	-	-	-	-	1,569
ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית	-	-	43	-	-	43
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)	-	16,756	232	-	-	16,988
חברות ניירות ערך	-	12,385	15,434	22	-	27,841
תאגידים	-	-	41	4,090	-	4,131
תיקים קמעונאיים פיקוחיים	-	-	-	337	1	338
סך הכל	1,569	29,141	15,750	4,449	1	50,910

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

31 במרס 2026					
א	ב	ג	ד	ה	ו
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של היתקבל	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של הופקד	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	לא מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
-	5,418	-	1,429	13,638	2,529
מזומן - מטבע מקומי					
-	30,109	-	27,059	12,774	1,314
מזומן - מטבעות אחרים					
1,102	21,309	7,383	-	2,529	14,692
חוב ריבוני מקומי					
4,579	-	1,935	5,375	9,328	11,154
חוב ריבוני אחר					
2,283	-	3,873	-	-	3,683
אגרות חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	9,766
מניות					
7,964	56,836	13,191	33,863	38,269	43,138
סך הכל					

31 בדצמבר 2025					
א	ב	ג	ד	ה	ו
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של היתקבל	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של הופקד	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	לא מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
-	7,401	-	839	12,747	828
מזומן - מטבע מקומי					
-	20,738	-	16,478	8,818	7,592
מזומן - מטבעות אחרים					
990	29,853	3,054	-	828	13,871
חוב ריבוני מקומי					
4,006	119	2,055	4,906	13,125	10,351
חוב ריבוני אחר					
1,920	-	5,629	-	215	281
אגרות חוב קונצרניות					
-	-	-	-	-	6,513
מניות					
6,916	58,111	10,738	22,223	35,733	39,436
סך הכל					

						א	ב	ג	ד	ה	ו
						31 במרס 2025					
						ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)		
						שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון לא מנותק	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	
						מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	
						במיליוני ש"ח					
						-	5,826	-	591	1,110	1,520
						-	15,333	-	12,783	13,142	-
						-	28,356	2,708	-	1,596	1,165
						2,464	11	2,032	4,938	3,213	12,409
						2,085	-	3,113	-	-	192
						-	58	-	-	-	4,364
						4,549	49,584	7,853	18,312	19,061	19,650

חלק 6 - סיכון שוק

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

ברבעון 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 הארי", 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.

סיכון הריבית

בתאריך 1 ביולי 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, מפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון והבנק ביצע את ההתאמות הנדרשות. ליישום ההוראה לא היתה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

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.

סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MRI)

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

	א	א	א
	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס
	2025	2025	2026
נכסי סיכון RWA			
במיליוני ש"ח			
מוצרים ישירים			
1	7,223	7,521	9,399
			סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)
2	59	64	48
			סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)
3	577	775	842
			סיכון שער חליפין
אופציות			
7	239	63	353
			גישת התרחישים
8	63	29	94
			איגוח
9	8,161	8,452	10,736
			סך הכל

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר

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

31 במרס 2026					
מטבע חוץ			שקל		
סך הכל	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
818,589	109,725	24,332	85,280	599,252	נכסים פיננסיים ^(א)
1,688,160	618,646	241,270	10,839	817,405	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
779,222	133,777	51,880	46,346	547,219	התחייבויות פיננסיות ^(א)
1,671,905	594,681	221,383	13,248	842,593	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
55,622	(87)	(7,661)	36,525	26,845	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
(11,121)	(10)	-	(11,111)	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
12,998	529	2,086	-	10,383	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
57,499	432	(5,575)	25,414	37,228	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
48,685	218	(5,414)	24,229	29,652	מזה: תיק בנקאי
(522)	(5)	1	(547)	29	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
13,104	529	2,086	13	10,476	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

31 במרס 2025					
מטבע חוץ			שקל		
סך הכל	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
686,144	16,243	97,000	72,717	500,184	נכסים פיננסיים ^(א)
1,199,819	72,460	532,585	7,147	587,627	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
654,662	20,971	149,057	33,972	450,662	התחייבויות פיננסיות ^(א)
1,180,654	68,637	487,167	10,510	614,340	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
50,647	(905)	(6,639)	35,382	22,809	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
(11,741)	(12)	-	(11,729)	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
11,283	294	2,217	-	8,772	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
50,189	(623)	(4,422)	23,653	31,581	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
42,624	(608)	(4,102)	22,305	25,029	מזה: תיק בנקאי
(227)	(8)	(2)	(526)	309	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
11,283	294	2,217	-	8,772	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2025					
מטבע חוץ			שקל		
סך הכל	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
801,364	16,925	116,114	84,487	583,838	נכסים פיננסיים ^(א)
1,323,954	70,463	562,373	9,944	681,174	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוף מאזניים
760,507	20,658	158,466	44,708	536,675	התחייבויות פיננסיות ^(א)
1,309,545	67,708	525,703	12,465	703,669	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוף מאזניים
55,266	(978)	(5,682)	37,258	24,668	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
(11,920)	(10)	-	(11,910)	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
12,488	528	2,090	-	9,870	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
55,834	(460)	(3,592)	25,348	34,538	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
50,688	(516)	(3,575)	24,230	30,549	מזה: תיק בנקאי
(697)	(8)	(2)	(624)	(63)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
12,541	528	2,090	16	9,907	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

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

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

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

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

31 במרס 2026					
שקל					
מטבע חוץ					
סך הכל ^(א)	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
(3,189)	(68)	(931)	(548)	(1,642)	עלייה במקביל של 1%
(2,974)	(60)	(790)	(518)	(1,606)	מזה: תיק בנקאי
3,917	132	371	556	2,858	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(א)
2,684	131	384	-	2,169	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
1,034	1	-	546	487	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
211	-	-	10	201	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
2,982	74	936	320	1,652	ירידה במקביל של 1%
2,743	64	795	287	1,597	מזה: תיק בנקאי
(4,793)	(139)	(501)	(820)	(3,333)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(א)
(2,840)	(138)	(406)	-	(2,296)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
(1,635)	(1)	-	(809)	(825)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(223)	-	-	(11)	(212)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 333					
(6,605)	(134)	(1,887)	(874)	(3,710)	עלייה במקביל
(6,185)	(117)	(1,606)	(830)	(3,632)	מזה: תיק בנקאי
7,038	153	1,825	471	4,589	ירידה במקביל
6,517	135	1,541	420	4,421	מזה: תיק בנקאי
(2,901)	(82)	(1,042)	66	(1,843)	התללה ^(א)
(2,707)	(84)	(1,062)	81	(1,642)	מזה: תיק בנקאי
1,212	74	511	(416)	1,043	השטחה ^(א)
1,106	77	598	(420)	851	מזה: תיק בנקאי
(1,070)	15	(299)	(443)	(343)	עליית ריבית בטווח הקצר
(1,007)	21	(103)	(431)	(494)	מזה: תיק בנקאי
1,155	4	297	471	383	ירידת ריבית בטווח הקצר
1,075	(2)	96	458	523	מזה: תיק בנקאי
(6,605)	(134)	(1,887)	(874)	(3,710)	מקסימום
(6,185)	(117)	(1,606)	(830)	(3,632)	מזה: תיק בנקאי

ראו הערות בעמוד 49.

31 במרס 2025					
מטבע חוץ			שקל		
סך הכל ⁽¹⁾	אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני ש"ח					
<u>שינויים מקבילים</u>					
(3,096)	(156)	(795)	(111)	(2,034)	עלייה במקביל של 1%
(3,051)	(140)	(702)	(81)	(2,128)	מזה: תיק בנקאי
3,150	87	446	555	2,062	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽¹⁾
2,225	85	388	-	1,752	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
620	3	1	535	81	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
249	-	-	20	229	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
2,349	164	737	(350)	1,798	ירידה במקביל של 1%
2,336	146	691	(380)	1,879	מזה: תיק בנקאי
(4,437)	(92)	(596)	(998)	(2,751)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽¹⁾
(2,389)	(90)	(416)	-	(1,883)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
(1,616)	(3)	(1)	(977)	(635)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(254)	-	-	(21)	(233)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה ⁽²⁾
<u>תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 333</u>					
(6,127)	(331)	(1,647)	(213)	(3,936)	עלייה במקביל
(6,094)	(303)	(1,461)	(170)	(4,160)	מזה: תיק בנקאי
6,365	364	1,360	(318)	4,959	ירידה במקביל
6,408	332	1,307	(364)	5,133	מזה: תיק בנקאי
(3,356)	(109)	(1,116)	447	(2,578)	<u>התללה⁽²⁾</u>
(3,154)	(102)	(1,097)	445	(2,400)	מזה: תיק בנקאי
1,786	78	582	(662)	1,788	<u>השטחה⁽¹⁾</u>
1,606	75	625	(651)	1,557	מזה: תיק בנקאי
(322)	(32)	(78)	(419)	207	עליית ריבית בטווח הקצר
(495)	(26)	11	(392)	(88)	מזה: תיק בנקאי
420	64	70	441	(155)	ירידת ריבית בטווח הקצר
577	58	(16)	414	121	מזה: תיק בנקאי
(6,127)	(331)	(1,647)	(662)	(3,936)	<u>מקסימום</u>
(6,094)	(303)	(1,461)	(651)	(4,160)	מזה: תיק בנקאי

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2025				
שקל		מטבע חוץ		
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח				
שינויים מקבילים				
עלייה במקביל של 1%				
(1,141)	(356)	(654)	(95)	(2,246)
מזה: תיק בנקאי				
(1,276)	(303)	(580)	(89)	(2,248)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽¹⁾				
2,888	590	352	137	3,967
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון				
2,198	-	387	135	2,720
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
496	577	-	1	1,074
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה				
193	13	-	-	206
ירידה במקביל של 1%				
1,131	82	610	99	1,922
מזה: תיק בנקאי				
(3,358)	(864)	(480)	(144)	(4,846)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽¹⁾				
(2,327)	-	(409)	(143)	(2,879)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
(827)	(850)	-	(2)	(1,679)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה ⁽²⁾				
(204)	(15)	-	-	(219)
תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 333				
עלייה במקביל				
(2,527)	(606)	(1,358)	(186)	(4,677)
מזה: תיק בנקאי				
(2,861)	(528)	(1,209)	(174)	(4,772)
ירידה במקביל				
3,272	100	1,128	205	4,705
מזה: תיק בנקאי				
3,562	10	1,064	194	4,830
התללה⁽²⁾				
(1,867)	260	(885)	(91)	(2,583)
מזה: תיק בנקאי				
(1,696)	283	(908)	(93)	(2,414)
השטחה⁽³⁾				
1,287	(570)	463	76	1,256
מזה: תיק בנקאי				
1,048	(579)	530	78	1,077
עליית ריבית בטווח הקצר				
307	(446)	(93)	5	(227)
מזה: תיק בנקאי				
(31)	(423)	19	7	(453)
ירידת ריבית בטווח הקצר				
(304)	475	96	19	286
מזה: תיק בנקאי				
38	451	(16)	19	492
מקסימום				
(2,527)	(606)	(1,358)	(186)	(4,677)
מזה: תיק בנקאי				
(2,861)	(528)	(1,209)	(174)	(4,772)

הערות:

- (א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגד ופריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- (ב) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
- (ג) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
- (ד) 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.

בהתאם להוראת בנק ישראל מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי, הבנק מציג שישה תרחישים, המוגדרים מראש, של זעזועים בשיעורי הריבית עבור השווי ההוגן, אשר תוצאותיהם (לרבות מספרי השוואה) מפורטות בטבלה. התרחיש החמור מהם עבור כלל המגזרים, בהתייחס לנתוני הבנק, הינו תרחיש זעזוע עלייה במקביל, המשקף עלייה של 2.5% במגזר שקל לא צמוד, של 1.5% במגזר שקל צמוד ושל 2% במגזר המט"ח (דולר ואירו). הגידול בחשיפה בתרחיש זה ברבעון הראשון של שנת 2026, נובע מההסברים אודות השינוי בחשיפה לעלייה של 1%, אם כי בעוצמה רבה יותר.

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

השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי^(א)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס			2026			
2025			2025			2026			
הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	הכנסות מימון	
סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	סך הכל ^(א)	במיליוני ש"ח
<u>שינויים מקבילים</u>									
633	285	348	730	136	594	218	(25)	243	עלייה במקביל של 1%
633	285	348	792	198	594	428	185	243	מזה: תיק בנקאי
(899)	(318)	(581)	(945)	(168)	(777)	(448)	24	(472)	ירידה במקביל של 1%
(887)	(306)	(581)	(975)	(198)	(777)	(678)	(206)	(472)	מזה: תיק בנקאי
<u>תרחישי ריבית נוספים לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 333</u>									
1,359	643	716	1,778	233	1,545	362	(109)	471	עלייה במקביל
1,265	549	716	1,811	266	1,545	781	310	471	מזה: תיק בנקאי
(2,286)	(716)	(1,570)	(2,272)	(310)	(1,962)	(1,184)	169	(1,353)	ירידה במקביל
(2,161)	(591)	(1,570)	(2,228)	(266)	(1,962)	(1,705)	(352)	(1,353)	מזה: תיק בנקאי
(2,286)	(716)	(1,570)	(2,272)	(310)	(1,962)	(1,184)	(109)	(1,353)	<u>מקסימום</u>
(2,161)	(591)	(1,570)	(2,228)	(266)	(1,962)	(1,705)	310	(1,353)	מזה: תיק בנקאי

(א) לאחר השפעות מקזזות.

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

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.

בהתאם להוראת בנק ישראל מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי, הבנק מציג שני תרחישים המוגדרים מראש של זעזועים בשיעורי הריבית, עבור ההכנסות, אשר תוצאותיהם מפורטות בטבלה. התרחיש החמור מהם, בהתייחס לנתוני הבנק, הינו תרחיש זעזוע ירידה במקביל, המשקף ירידה של 2.5% במגזר שקל לא צמוד, של 1.5% במגזר שקל צמוד ושל 2% במגזר המט"ח (דולר ואירו).

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

31 במרס 2026				
מעל שלושה חודשים עד חמש שנים	מעל שנה עד שלוש שנים	מעל שלושה חודשים עד שנה	מעל חודש עד שלושה חודשים	מעל חודש עד דרישה
במיליוני ש"ח				
38,092	90,216	98,014	53,660	476,367
נכסים פיננסיים ^(א)				
59,340	145,915	360,576	326,417	723,864
סכומים אחרים לקבל ^(ב)				
30,886	40,472	143,388	74,299	441,535
התחייבויות פיננסיות ^(א)				
1,230	1,341	504	-	-
התחייבויות בגין זכויות עובדים				
59,492	141,823	386,207	323,636	697,294
סכומים אחרים לשלם ^(ג)				
5,824	52,495	(71,509)	(17,858)	61,402
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
א. לפי מהות הפעילות^(ד)				
885	42,926	(52,811)	(24,701)	55,739
החשיפה בתיק הבנקאי				
4,939	9,569	(18,698)	6,843	5,663
החשיפה בתיק למסחר				
ב. לפי בסיסי הצמדה^(ד)				
5,805	31,239	(67,742)	(2,844)	60,336
מטבע ישראלי לא צמוד				
(1,144)	12,955	6,379	(270)	562
מטבע ישראלי צמוד למדד				
1,163	8,301	(10,146)	(14,744)	504
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)				
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
37,895	88,071	94,842	52,637	475,723
נכסים פיננסיים לפני הנחות				
197	2,145	3,172	1,023	644
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור				
38,092	90,216	98,014	53,660	476,367
נכסים פיננסיים				
17,299	23,167	101,705	83,369	542,721
התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות				
13,587	14,764	22,096	-	(84,878)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון				
1,230	3,882	20,091	(9,070)	(16,308)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה				
32,116	41,813	143,892	74,299	441,535
התחייבויות פיננסיות				

- (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 וחוץ מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים. מכשירים פיננסיים מורכבים מיונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.
- (ג) ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- (ד) המח"מ המדווח הינו הפער בין מח"מ סך הנכסים לבין מח"מ סך ההתחייבויות.

31 במרס 2025

משך חיים ממוצע אפקטיבי ^(א)	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי ^(א)	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל עשרים שנים	מעל עשרים שנים	מעל חמש עד עשר שנים
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים					
1.28	4.68%	686,144	1.15	1.25%	818,588	305	2,566	14,441	44,927
1.44		1,199,819	0.80		1,688,161	2	3,276	7,024	61,747
0.71	4.57%	631,637	0.57	1.42%	755,103	3	(652)	(2,986)	28,158
15.60		11,741	11.69		11,121	-	1,275	3,959	2,812
1.58		1,192,395	0.82		1,683,026	-	2,835	6,594	65,145
-		50,189	-		57,499	304	2,384	13,898	10,559
0.10		42,624	0.18		48,686	304	2,267	12,980	11,097
0.02		7,565	0.03		8,813	-	117	918	(538)
0.05		31,580	0.10		37,228	301	1,211	9,079	(157)
0.11		23,654	0.07		25,413	2	(1,271)	1,889	6,311
0.34		(5,045)	0.17		(5,142)	1	2,444	2,930	4,405
1.28	4.68%	686,371	1.30	1.25%	819,110	305	4,712	19,538	45,387
(0.77)	(0.05%)	(227)	(0.77)	(0.06%)	(522)	-	(2,146)	(5,097)	(460)
1.28	4.68%	686,144	1.15	1.25%	818,588	305	2,566	14,441	44,927
0.75	4.57%	654,827	0.51	1.46%	779,328	3	623	986	9,455
2.85	4.34%	(11,283)	3.84	4.24%	(12,998)	-	-	-	21,433
0.44	0.21%	(165)	0.37	0.99%	(106)	-	-	(13)	82
0.71	4.57%	643,379	0.91	1.42%	766,224	3	623	973	30,970

31 בדצמבר 2025

משך חיים ממוצע אפקטיבי ^(א)	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	
בשנים	באחוזים		
1.19	2.98%	801,364	נכסים פיננסיים ^(א)
0.82		1,323,954	סכומים אחרים לקבל ^(ב)
0.70	3.19%	748,019	התחייבויות פיננסיות ^(א)
12.01		11,920	התחייבויות בגין זכויות עובדים
0.87		1,309,545	סכומים אחרים לשלם ^(ב)
		55,834	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			
א. לפי מהות הפעילות^(א)			
0.17		50,688	החשיפה בתיק הבנקאי
0.01		5,146	החשיפה בתיק למסחר
ב. לפי בסיסי הצמדה^(א)			
0.01		34,538	מטבע ישראלי לא צמוד
0.10		25,348	מטבע ישראלי צמוד למדד
0.21		(4,052)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית			
1.19	2.98%	802,060	נכסים פיננסיים לפני הנחות
(0.78)	(0.06%)	(696)	השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
1.19	2.98%	801,364	נכסים פיננסיים
0.90	3.20%	772,479	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
3.85	4.04%	(12,488)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
0.36	0.05%	(52)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
0.85	3.19%	759,939	התחייבויות פיננסיות

גילוי נוסף על מכשירים פיננסיים מורכבים

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

31 במרס 2026					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשיעורי ריבית				משך חיים ממוצע אפקטיבי	שווי הוגן
גידול של:		קיטון של:			
2%	1%	2%	1%	בשנים	במיליוני ש"ח
17,013	17,371	15,952	15,304	4.46	16,515
17,013	17,371	15,952	15,304	4.46	16,515
498	856	(563)	(1,211)		

31 במרס 2025					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשיעורי ריבית				משך חיים ממוצע אפקטיבי	שווי הוגן
גידול של:		קיטון של:			
2%	1%	2%	1%	בשנים	במיליוני ש"ח
18,844	19,263	17,669	16,957	4.19	18,285
18,844	19,263	17,669	16,957	4.19	18,285
559	978	(616)	(1,328)		

31 בדצמבר 2025					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשיעורי ריבית				משך חיים ממוצע אפקטיבי	שווי הוגן
גידול של:		קיטון של:			
2%	1%	2%	1%	בשנים	במיליוני ש"ח
15,757	16,089	14,777	14,165	4.17	15,299
15,757	16,089	14,777	14,165	4.17	15,299
458	790	(522)	(1,134)		

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

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

לפירוט נוסף ראו ביאור 16. בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026.

גילוי על חשיפות הריבית על פי שיטת השווי הכלכלי

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

השינוי הפוטנציאלי בשווי הכלכלי כתוצאה מתרחיש								
31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026		
עלייה של 0.1%	ירידה של 1%	עלייה של 1%	עלייה של 0.1%	ירידה של 1%	עלייה של 1%	עלייה של 0.1%	ירידה של 1%	עלייה של 1%
תרחיש במיליוני ש"ח								
במט"ז								
(152)	1,279	(1,579)	(252)	2,295	(2,820)	(206)	1,884	(2,124)
8	(66)	82	6	(51)	65	(7)	88	(66)
במט"ח								
(65)	658	(669)	(75)	824	(829)	(79)	860	(850)
(8)	52	(80)	(11)	81	(127)	(16)	150	(149)

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, חל גידול בחשיפת השווי לעלייה של 1% בתיק הבנקאי של כ-730 מיליון ש"ח כשעיקר הגידול נובע מפעילות בתיק הזמין, שקוזז בחלקו מהנפקות כתבי התחייבות.

בהתייחס לשינוי למול רבעון מקביל אשתקד, הרי שכחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025 הבנק עידכן, בהתאם לדרישות ההוראה, את אופן המדידה לצורך ניהול סיכון הריבית של הרגישות של התחייבות לפנסיה נטו לשינויים בריבית. לאחר העדכון, רק נכסי תכנית הרגישות לריבית נלקחים במדידה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-670 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה לעלייה של 1%, בכל מגזרי ההצמדה יחד, נכון למועד ביצוע העדכון.

למידע נוסף ראו פרק מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר בדוח זה.
 למידע נוסף אודות סיכון שוק ראו חלק 6 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.
 למידע על סיכון ריבית ראו פרק סיכונים שוק בדוח הדירקטוריון וההנהלה וחלק 6א בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.
 למידע על סיכון מניות ראו חלק 6ב בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

חלק 7 - סיכון הנזילות וסיכון המימון

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

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

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

סיכון הנזילות מנוהל באופן קפדני על רקע העלייה בתחרות על גיוס פיקדונות, שינוי בהעדפות מפקידים, גידול בפעילות החוץ בנקאית ואי וודאות כלכלית וגיאופוליטית, המשליכים על יחסי הנזילות של הבנק.

ברבעון ראשון 2026 לא חל שינוי בניהול החשיפה לסיכוני נזילות והבנק עמד בכל מגבלות הנזילות הרגולטוריות והפנימיות בתרחישים השונים, זאת בהתאם למדיניות שמטרתה להבטיח עמידות גם בתרחישי לחץ קיצוניים תיאורטיים.

ברבעון ראשון 2026 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות יחס ה-NSFR היו גבוהים מהדרישה הרגולטורית העומדת על 100% ומגבלת הדירקטוריון העומדת על 104%.

למידע נוסף ראו פרק נזילות ומימון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025.

יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LOI)

שללושה חודשים שהסתיימו ביום						
31 בדצמבר 2025		31 במרס 2025		31 במרס 2026		
סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^(א)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^{(א)(ד)}	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(א)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^{(א)(ד)}	סך ערך משוקלל (ממוצע) ^(א)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע) ^{(א)(ד)}	
במיליוני ש"ח						
207,391	-	175,062	-	212,997	-	1 סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)
תזרימי מזומנים יוצאים						
15,923	248,968	15,822	245,369	16,047	248,931	2 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
2,942	58,835	2,954	59,088	2,945	58,894	3 מזה: פיקדונות יציבים
9,800	84,112	9,807	84,236	9,951	85,017	4 פיקדונות פחות יציבים
3,181	106,021	3,061	102,045	3,151	105,020	4א פיקדונות לתקופה העולה על 30 יום
203,429	282,415	166,867	243,304	230,193	313,087	5 מימון סיטונאי בלתי מובטח
4,194	16,775	4,047	16,187	4,252	17,007	6 מזה: פיקדונות לצרכים תפעוליים ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים שיתופיים
198,862	265,267	161,696	225,993	224,168	294,307	7 מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
373	373	1,124	1,124	1,773	1,773	8 מזה: חובות לא מובטחים
228,489	321,478	193,064	276,503	217,902	314,147	10 דרישות נזילות נוספות
216,757	216,757	182,174	182,174	206,244	206,244	11 מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות
11,732	104,721	10,890	94,329	11,658	107,903	13 קווים אשראי ונזילות
497	497	484	484	708	708	14 מחויבויות מימון חוזיות אחרות
2,405	88,367	2,419	82,539	2,427	89,061	15 מחויבויות מימון מותנות אחרות
450,743	-	378,656	-	467,277	-	16 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
תזרימי מזומנים נכנסים						
-	1,014	-	1,626	-	1,335	17 הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)
71,594	96,248	55,860	77,303	79,765	103,270	18 תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
215,397	221,847	181,609	187,203	204,970	211,322	19 תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
286,991	319,109	237,469	266,132	284,735	315,927	20 סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
סך ערך מתואם ^(ב)						
207,391	-	175,062	-	212,997	-	21 סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
163,752	-	141,187	-	182,542	-	22 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
127%		124%		117%		23 יחס כיסוי הנזילות (%)

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

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

(ג) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת (1) מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס יוצא ו-(2) כל המגבלות הרלוונטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 2 בברמה 2 ומגבלה על תזרימים נכנסים).

(ד) הערכים מחושבים על בסיס ממוצע ברמת הבנק של 76 תצפיות יומיות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 (75 תצפיות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 ו-74 תצפיות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025).

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 שקוזזה על ידי שינוי בפריסה של אשראי לציבור.

ברבעון ראשון 2026, יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית ומגבלת הדירקטוריון, היחס המאוחד הכולל לתאריך 31 במרס 2026 עמד על כ-108%.

ככלל, השינויים ביחס כיסוי הנזילות נובעים בעיקר מהצמיחה בפעילות הבנק, הן בצד גיוס המקורות והן בצד השימושים. קיימת תנודתיות מסוימת בין הימים במהלך החודש בשל פעילות שוטפת של לקוחות.

מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה^(*), 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
סך הכל נכסי רמה 1					
2,784	2,784	-	3,216	3,216	-
סך הכל נכסי רמה 2					
166	117	49	128	78	50
סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה					
207,391	42,614	164,777	212,997	42,281	170,716

(א) ראו הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה כפי המתודולוגיה של בנק ישראל לסוף התקופה

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 במרס		
2025			2026		
מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח					
221,850	46,594	175,256	195,449	30,480	164,969
סך הכל נכסי רמה 1					
2,624	2,624	-	3,619	3,619	-
סך הכל נכסי רמה 2					
108	101	7	106	61	45
סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה					
224,582	49,319	175,263	199,174	34,160	165,014

מלאי 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.

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"י 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.

יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו (NSFR) הוראה 222 - 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 הרגולטורית היא לעמוד ביחס של 100%.

יחס מימון יציב נטו - טבלת גילויים עיקריים (LQ2)

31 במרס 2026					
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון	ערך משוקלל				
ללא מועד פירעון	עד שישה חודשים	משישה חודשים עד שנה	שנה או יותר		
במיליוני ש"ח					
1	82,364	-	-	82,364	פריטי מימון יציב זמין (AFS) הון:
2	82,364	-	-	82,364	הון פיקוחי
3	-	-	-	-	מכשירי הון אחרים
4	-	231,709	2,229	213,675	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
5	-	75,781	791	73,286	פיקדונות יציבים
6	-	155,928	1,438	140,389	פיקדונות פחות יציבים
7	-	151,056	46,272	424,510	מימון סיטונאי:
8	-	8,486	-	16,971	פיקדונות לצרכים תפעוליים
9	-	142,570	46,272	407,539	מימון סיטונאי אחר
10	-	-	-	-	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
11	-	9,542	8,926	7,954	התחייבויות אחרות:
12	-	-	3,515	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
13	-	9,542	8,926	7,954	כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
14	474,671	-	-	-	סך מימון יציב זמין
	-	-	-	-	פריטי מימון יציב נדרש (RSF)
15	6,246	-	-	-	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)
16	-	-	-	-	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
17	368,508	328,905	60,102	182,993	167 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:
18	365	-	-	3,653	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
19	27,566	14,149	6,663	67,242	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
20	207,653	160,672	45,001	103,852	הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבנויות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:
21	6,205	4,011	2,538	4,658	עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
22	123,450	144,010	7,987	7,679	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:
23	25,796	36,623	2,031	1,953	עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
24	9,474	10,074	451	567	167 ניירות ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
25	-	-	-	-	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
26	35,472	-	-	-	נכסים אחרים:
27	-	-	-	-	סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
28	12,506	14,712	-	-	נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
29	393	3,908	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
30	769	769	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו
31	21,804	8,321	170	2,480	10,833 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
32	12,078	260,555	-	-	פריטים חוץ מאזניים
33	422,304	-	-	-	סך המימון היציב הנדרש (RSF)
34	112%	-	-	-	יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 31 במרס 2026 עומד על כ-112%, נמוך בכ-3% מהיחס ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה ביחס הושפעה בעיקר מהגידול בפעילות האשראי שקוזזו על ידי הגידול בגיוס אג"ח וכתבי התחייבות.

כ-46% מהאשראי במאזן ממומן מפיקדונות לא סיטונאיים (פיקדונות קמעונאיים יציבים ולא יציבים), המקבלים יחס מימון יציב של 90% ומעלה.

31 במרס 2025					
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון	
	במיליוני ש"ח				
1	77,674	-	-	77,674	פריטי מימון יציב זמין (AFS) הון: (x)
2	77,674	-	-	77,674	הון פיקוחי
3	-	-	-	-	מכשירי הון אחרים (x)
4	227,504	4,598	36,328	206,936	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
5	76,332	941	5,878	73,480	פיקדונות יציבים
6	151,172	3,657	30,450	133,456	פיקדונות פחות יציבים
7	123,809	28,756	31,660	325,379	מימון סיטונאי: (x)
8	6,445	-	-	12,890	פיקדונות לצרכים תפעוליים
9	117,364	28,756	31,660	312,489	מימון סיטונאי אחר: (x)
10	-	827	-	731	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
11	9,409	8,749	1,320	3,784	התחייבויות אחרות: (x)
12	-	-	2,691	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
13	9,409	8,749	1,320	3,784	כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל: (x)
14	438,396	-	-	-	סך מימון יציב זמין
					פריטי מימון יציב נדרש (RSF)
15	5,486	-	-	-	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
16	-	-	-	-	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
17	338,773	333,049	29,287	118,922	22 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:
18	130	-	-	1,296	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
19	9,225	3,932	505	33,602	הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
20	200,657	171,733	26,913	82,454	הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבוניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:
21	-	-	-	-	עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
22	118,128	145,879	1,317	931	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:
23	25,886	38,310	355	275	עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
24	10,633	11,505	552	639	22 ניירות ערך שאינם בכשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
25	-	827	-	731	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
26	30,852	-	-	-	נכסים אחרים:
27	-	-	-	-	סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
28	7,673	9,026	-	-	נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
29	1,763	4,453	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
30	478	478	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו
31	20,938	9,501	138	1,745	9,554 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
32	10,727	233,565	-	-	פריטים חוץ מאזניים
33	385,838	-	-	-	סך המימון היציב הנדרש (RSF)
34	114%	-	-	-	יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)

(x) סווג מחדש.

31 בדצמבר 2025

ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון			ללא מועד פירעון
	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	במיליוני ש"ח
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון:	79,553	-	-	79,553
2 הון פיקוחי	79,553	-	-	79,553
3 מכשירי הון אחרים	-	-	-	-
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	229,429	2,431	35,915	211,976
5 פיקדונות יציבים	74,969	950	5,120	72,794
6 פיקדונות פחות יציבים	154,460	1,481	30,795	139,182
7 מימון סיטונאי:	146,868	39,687	26,474	424,413
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	8,521	-	-	17,042
9 מימון סיטונאי אחר	138,347	39,687	26,474	407,371
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	0	-	0
11 התחייבויות אחרות:	10,296	9,713	1,164	3,775
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	4,090	-	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	10,296	9,713	1,164	3,775
14 סך מימון יציב זמין	466,146	-	-	-
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)	5,928	-	-	-
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	355,380	327,868	38,217	180,525
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	842	-	-	8,420
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	23,552	11,713	5,969	59,034
20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבוניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	198,226	153,709	30,366	111,061
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-	-
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	124,538	153,509	1493	1549
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	26,328	39,226	509	395
24 ניירות ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	8,222	8,937	389	461
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-
26 נכסים אחרים:	33,537	-	-	-
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	10,226	12,031	-	-
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	2,982	-	-
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	564	564	-	-
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	22,747	9,802	163	2,317
32 פריטים חוץ מאזניים	11,808	255,011	-	-
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	406,653	-	-	-
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	115%	-	-	-

חלק 8 - סיכון תפעולי

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק סיכון תפעולי בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025 ופרק סיכונים מתפתחים לעיל.

חלק 9 - 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.

חלק 10 - מידע נוסף על סיכונים אחרים

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2026.

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

למידע בנושאים אלו ראו פרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025.

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