



גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים

[קישור לדוח נגיש](#)

2025

Q3 - דוח רבעון שלישי

גילוי נוסף לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים - רשימת לוחות

עמוד	
4	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
8	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
9	רכיבי ההון לצורך חישוב יחס הון
10	השוואה בין נכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)
10	גילוי על יחס המינוף (LR2)
11	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד
17	איכות האשראי של חשיפות אשראי
18	שיטות להפחתת סיכון אשראי - גילוי כמותי
19	חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון
20	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
20	הקצאת הון בגין התאמות שערוך לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
21	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקולות סיכון (CCR3)
22	הרכב הבטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)
23	חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד
26	הקשר בין סעיפי מאזן לבין פוזיציות שנכללו בגילוי על סיכון השוק
26	פירוט החשיפה הקבוצתית והמגבלות - במדד רגישות השווי הכלכלי לשינויים מקביליים של עקומי הריבית ב-100 נק' בסיס (מודל ה-EVE)
26	פירוט החשיפה הקבוצתית והמגבלות - ירידת השווי החשבונאי בתרחישי ההון
27	פירוט החשיפה במונחי ה-VaR על פעילות המסחר
27	התפלגות השקעת ההון בפועל ביחס למגבלות שנקבעו (הנתונים מוצגים ביחס להון)
28	נתונים (חשבונאיים) אודות היקפי הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים, של הבנק והחברות המאוחדות שלו
29	פירוט הקצאת ההון לסיכונים השוק לפי הגישה הסטנדרטית
30	שווי הוגן מותאם של מכשירים פיננסיים - מאוחד
31	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם - מאוחד
34	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית
35	יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LIQ1)
36	פירוט מבנה כרית הנזילות
37	התפלגות יחס כיסוי הנזילות לפי ישויות משפטיות בקבוצה (ממוצע לרבעון)
38	יחס מימון יציב נטו (LIQ2)
41	נכסים זמינים ולא מוגבלים

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 16 בנובמבר 2025, במסגרת אישור הדוח לרבעון שלישי 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את הדיווח בנושא "הגילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים". למידע רלבנטי נוסף, יש לעיין בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה, הן בדוח שנתי 2024 והן בדוח רבעון שלישי 2025 וכן במסמך "הגילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024.

יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	
במיליוני שקלים חדשים					
					הון זמין
31,657	32,315	33,151	33,527	34,261	הון עצמי רובד 1
31,530	32,205	33,114	33,508	34,267	הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
31,657	32,315	33,151	33,527	34,261	הון רובד 1
31,530	32,205	33,114	33,508	34,267	הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
40,398	41,223	42,423	42,907	43,758	הון כולל
40,271	41,113	42,387	42,890	43,765	הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר
					נכסי סיכון משוקלים
299,600	303,166	314,456	318,472	327,125	סך הכל נכסי סיכון משוקלים
					יחסי הלימות הון (באחוזים), לפי הוראות המפקח על הבנקים
10.57	10.66	10.54	10.53	10.47	יחס הון עצמי רובד 1
10.52	10.63	10.53	10.53	10.47	יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
10.57	10.66	10.54	10.53	10.47	יחס הון רובד 1
10.52	10.63	10.53	10.53	10.47	יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר
13.48	13.60	13.49	13.47	13.38	יחס הון כולל
13.44	13.56	13.48	13.47	13.38	יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר
9.19	9.19	9.19	9.20	9.20	יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
1.38	1.47	1.35	1.33	1.27	יחס הון עצמי רובד 1 מעבר לנדרש ע"י המפקח על הבנקים
					יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים
471,755	484,371	484,117	503,819	521,045	סך החשיפות (במיליוני שקלים חדשים)
6.7	6.7	6.8	6.7	6.6	יחס המינוף (באחוזים)
6.7	6.6	6.8	6.7	6.6	יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים)
					יחס כיסוי נזילות, לפי הוראות המפקח על הבנקים
81,103	90,198	91,955	87,499	103,456	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה
62,150	69,339	70,089	68,086	81,736	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
130.5	130.1	131.2	128.5	126.6	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
					יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות המפקח על הבנקים
265,097	268,967	270,847	267,751	274,405	סך הכל מימון יציב זמין
218,707	221,629	224,045	226,952	235,987	סך הכל מימון יציב נדרש
121.2	121.4	120.9	118.0	116.3	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

רקע כללי ועקרונות כללים לדיווח

- רקע כללי.** הדוח שלהלן ("דוח הסיכונים") הוכן בהתאם להוראות הדיווח של המפקח על הבנקים בדבר "דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים".
- יצוין כי בהוראה המעודכנת הוגדרה באופן מפורש תדירות דרישות הגילוי הכמותיות והאיכותיות. כיוון שחלק ניכר מדרישות הגילוי הוגדרו כדרישות בתדירות שנתית בלבד, יש לעיין בדוח זה יחד עם דוח הסיכונים שפורסם במסגרת דוח שנתי 2024 ויחד עם דוח שנתי 2024 ודוח רבעון שלישי 2025. לפרטים נוספים, ראו בדוח הסיכונים שפורסם במסגרת דוח שנתי 2024.
- עקרונות כלליים לדיווח.** לקראת פרסום דוח הסיכונים הראשון, במסגרת דוח שנתי 2015, נקבעו עקרונות כלליים לדיווח, אשר תקפו ועודכנו במסגרת ההיערכות ליישום הוראת הדיווח המעודכנת, והכל בכפוף להוראות הדיווח.
- דוח הסיכונים הינו חלק אינטגרלי מהדוח השנתי, ובהתאמה יחולו לגביו התהליכים החלים על הדוח השנתי (ובכלל זה: בקורות ונהלים לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי (SOX), הצהרות המנכ"ל והחשבונאי הראשי על הגילוי);
 - כדי להעמיד דיווח ראוי, ולמנוע חזרות על פרטים, נקבע כי מסמך הגילוי העיקרי בתחום ניהול הסיכונים יהיה דוח הסיכונים. בנושאים בהם נדרש גילוי בשני המסמכים - הגילוי הנרחב יינתן בדוח הסיכונים ואילו בפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה יובא תקציר מצומצם ביותר, ותיכלל הפניה לדוח הסיכונים. בנושאים בהם ישנן דרישות גילוי ספציפיות המתייחסות לפרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה - הגילוי יינתן בדרך כלל רק בפרק זה;
 - אוכלוסיית הסיכונים אליה יתייחס הבנק תהיה בהלימה לסיכונים שזוהו והוצגו במסגרת תהליך הערכת הנאותות ההונית (ה-ICAAP);
 - הגילויים יתארו את הפעילויות העיקריות של הקבוצה ואת הסיכונים המשמעותיים, תוך התבססות על נתונים ומידע רלבנטיים;
 - הגילויים יכללו מידע איכותי ומידע כמותי מספיק על התהליכים של הקבוצה לצרכי זיהוי, מדידה וניהול של הסיכונים. רמת הפירוט של גילויים אלה תהיה מידתית;
 - על מנת לסייע למשתמשים להבין בצורה טובה יותר את הסיבולת לסיכון/תיאבון לסיכון של הקבוצה, הגילויים יהיו גמישים בצורה שתאפשר לשקף את האופן שבו ההנהלה הבכירה והדירקטוריון מעריכים ומנהלים סיכונים ואסטרטגיה באופן פנימי בארגון;
 - נקבע מנגנון בעל אופי בקרתי, להבטיח נאותות ורלבנטיות הגילויים שייכללו בדוח, על בסיס תהליכי העבודה המיושמים במסגרת הערכת הנאותות ההונית (ה-ICAAP) ובמסגרת הכנת מסמך הסיכונים הרבעוני;
 - תינתן תשומת לב לשינויים מהותיים במיוחד בנתונים, ולבחינת הצורך במתן הסברים לשינויים אלה.

התפתחויות עיקריות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025

מלחמת "חרבות ברזל"

- כללי.** ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס ושותפיו על הנגב המערבי. בהמשך, נאלצה מדינת ישראל לנהל מלחמה במספר חזיתות, שהעיקריות בהן: רצועת עזה, לבנון ואיראן.
- בחודשים הראשונים לחימה ניכרה ירידה מהותית בפעילות העסקית במשק, לרבות ירידה בהיקפי הפדיון של תחומים עסקיים רבים וביניהם תחומי המסחר, הפנאי, הבידור וההסעדה. עם התקדמות הלחימה וארגון מחדש של סדרי הכוחות של הצבא בתמרון הצבאי ברצועת עזה, החלה התאוששות בפעילות המשק.
- מבצע "עם כלביא".** עימות צבאי ישיר בין ישראל לאיראן, שהחל ביום 13 ביוני 2025 לפנות בוקר והסתיים בבוקר יום 24 ביוני 2025. במהלך המבצע נסגר נמל התעופה בן גוריון והמשק בכללותו פעל במתכונת מצומצמת, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.
- הבנק נערך להבטיח את המשכיות העסקית. עם פרוץ העימות, עובדי מטה הבנק עברו למתכונת עבודה מלאה מהבית והשירותים המוצעים ללקוחות המשיכו להינתן כשגרה למעט פעילות הסניפים שצומצמה, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.
- הפסקת אש ברצועת עזה.** ביום 9 באוקטובר 2025 הגיעו הצדדים להסכמות בדבר הסכם הפסקת אש ברצועת עזה, במסגרת השלב הראשון של תכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, לסיום מלחמת חרבות ברזל והשבת חטופים ישראלים. ההסכם אושר בממשלה ביום 10 באוקטובר 2025 והפסקת האש נכנסה לתוקף. החל ממועד זה, פחתה עצימות הלחימה ברצועת עזה באופן ניכר וצה"ל נסוג מחלקים ברצועת עזה.
- רמת סיכון גבוהה.** אתגרי סביבת המקרו ובכלל זה סביבת האינפלציה והריבית וחוסר היציבות הגיאופוליטית, עלולים להשפיע על הכנסות ורווחיות המערכת הבנקאית ולהוביל לעליה בסיכון, בדגש על סיכונים אשראי, מודל עסקי ושוק.
- למרות הסכמי הפסקת האש עדיין קיים סיכון במישור הביטחוני, של הסלמה עד כדי תרחיש חזרה למלחמה בעצימות גבוהה בעזה ובזירות נוספות, ובהתאמה גם במישור הכלכלי. עלויות המלחמה גבוהות וצפויות להכביד על התקציב. הקבוצה עוקבת מקרוב אחר התפתחות החשיפות לרבות ניטור הדוק אחר התפתחות החשיפות, בין היתר באמצעות שימוש בתרחישים ברמות חומרה שונות.
- סיכונים אשראי.** לפרטים ראו "סיכונים אשראי" ב"פרק ג' - סקירת הסיכונים" בדוח רבעון שלישי 2025. לפרטים בדבר חובות ששוננו תנאיהם לאחר תאריך הדוח, ראו "תמיכה בלקוחות ובספקים בתקופת מלחמת חרבות ברזל". בדוח רבעון שלישי 2025.
- סיכונים ריבית ומטבע חוץ.** לפרטים ראו "סיכונים שוק" ו-"סיכון אינפלציה ושערי חליפין" ב"פרק ג' - סקירת הסיכונים" בדוח רבעון ראשון 2025.

הפרשה להפסדי אשראי. במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה ירידה בהוצאות אשר משקפת את הירידה בעצמות הלחימה ואת הארגון מחדש של הכוחות הלוחמים, שהביאו לתחילת התאוששות במצב המשק. עם זאת, עדיין שוררת רמה גבוהה של אי ודאות במישור הביטחוני ובמישור הכלכלי.

ראו "ההוצאות בגין הפסדי אשראי" בסעיף "התפתחות ההכנסות וההוצאות" בדוח רבעון שלישי 2025. במסגרת סעיף זה ראו, בין היתר, פרטים בדבר "הנחות העבודה ששימשו בקביעת הפרשה הקבוצתית" ופרטים בדבר "מבחני רגישות".

הלימות הון, נזילות ומינוף. הבסיס הפיננסי והתשתית ההונית של הבנק ממשיכים להיות יציבים ומנוהלים בקפידה. מדדי הלימות הון יחס הנזילות יחס המינוף ליום 30 בספטמבר 2025 נאותים ועולים על המינימום הנדרש בהוראות הפיקוח ועולים על היעדים הפנימיים שקבע דירקטוריון הבנק.

מידע צופה פני עתיד. הערכות הבנק בדבר השלכותיה האפשריות של מלחמת "חברות ברזל", הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע הקיים בידי הבנק במועד עריכת הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמוערך על ידי הבנק.

לפרטים נוספים, ראו "טיפול ההנהלה בנושאים שוטפים מהותיים" בדוח רבעון שלישי 2025.

אי די בי ניו יורק

לפרטים בדבר הליכים בעניין סוגיות מסוימות ביחס לתכנית הציות של אי די בי ניו יורק, ראו "מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית" בסעיף "פעילות בחו"ל - פרטים נוספים", בדוח רבעון שלישי 2025.

הפרדת כאל

בהתאם לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, חלה על הבנק החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל.

בשנת 2025 הבנק ניהל הליך תחרותי, בסיוע בנק זר, במסגרתו התקבלו מספר הצעות מאת רוכשים פוטנציאליים. בתום השלב השני של ההליך, ולאחר שבחן את ההצעות הסופיות שהוגשו, אישר דירקטוריון הבנק את ההתקשרות בהסכם הרכישה וביום 19 בספטמבר 2025 נחתם הסכם רכישה בין הבנק לבין יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

כנגד רכישת מלוא החזקות הבנק בכאל, ישלם הרוכש לבנק סכום של עד כ-2,873 מיליון ש"ח, הכולל רכיב מידי בסך של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה, אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן ("התמורה המיידית" ו-"מועד ההשלמה", בהתאמה). בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח ("התמורה המותנית"). התמורה המיידית כפופה להתאמות שונות, כקבוע בהסכם, לרבות בגין חלוקת דיבידנד, והשתתפות בהוצאות מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית, בשיעור שנקבע, עד מועד ההשלמה.

עם השלמת העסקה, הבנק צפוי לרשום רווח שנאמד בסך של כ-450 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, במונחי 30 בספטמבר 2025 (היינו, לפני הפחתת חלק הבנק ברווחי כאל, שנרשם באופן שוטף, בתקופה שמרבעון רביעי 2025 ועד לרבעון הסמוך להשלמת העסקה). כמו כן, הבנק עשוי לרשום רווח נוסף בעתיד בסך של עד כ-125 מיליון ש"ח, לאחר השפעת המס, בכפוף להתממשות התנאים לקבלת התמורה המותנית.

עם השלמת העסקה, נכסי הסיכון של כאל לא ייכללו בנכסי הסיכון של הקבוצה ולפיכך צפויה ירידה בנכסי הסיכון של קבוצת דיסקונט (סך נטו של כ-16,645 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025. הנתון לעיל אינו כולל את השפעת הירידה בסיכון התפעולי, אשר בהתאם להוראות נפרסת על פני 3 שנים). הירידה בנכסי הסיכון, ושינויים נוספים הנובעים מהעסקה, צפויים להביא לעליה של בין 0.42% (בהנחה של חלוקת מלוא הרווח ממכירת ההחזקה בכאל כדיבידנד) לבין 0.57% (בהנחה של אי חלוקת הרווח ממכירת ההחזקה בכאל כדיבידנד) ביחס הון רובד 1 (במונחי 30 בספטמבר 2025: ראו גם הערות בהתייחס לחישוב הרווח הצפוי מהעסקה). יצוין כי, בעקבות השלמת העסקה, עשויה לחול ירידה זמנית בתשואה להון, בטווח הזמן המידי שלאחר מועד ההשלמה, עקב פרק הזמן שיידרש להשקעת מלוא עודפי הון בעסקי הבנק או חלוקתם.

במסגרת היערכות להשלמת מהלך הפרדה של כאל, הבנק בוחן חלופות שונות לשימוש בעודפי הון שיתפנו בעקבות העסקה.

נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה הסכם הרכישה, אין ודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה, אין ודאות בקשר עם גובה התמורה הסופי של העסקה, ככל שתשולם, אשר יושפע, בין היתר, ממנגנון ההתחשבות שנקבע בין הצדדים במסגרת הסכם המכירה, מהסדרי השיפוי שנקבעו וממנגנון התמורה המותנית, אשר מותנה בתוצאות העסקיות של כאל בשנים 2027-2028. בהתאם יודגש כי אומדן הרווח לעיל מבוסס על מידע והערכות שבידי הנהלת הבנק במועד הדיווח. הרווח שיירשם בפועל עשוי להיות שונה מהותית עקב התפתחויות בנושאים מסוימים שהוגדרו בהסכם וכן בסוגיות הקשורות לחבות המס על העסקה. כמו כן, ההשפעה של העסקה על הלימות הון תיגזר בפועל, בין היתר, מהדיבידנד שהבנק יחלק, ככל שיחלק, והיקפו.

הסכם הרכישה כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה. ככלל, למעט בקשר עם חשיפות מסוימות שנקבעו, לרבות דרישות או תביעות, אשר בהן ישא הבנק, על פי התנאים שהוסכמו, ככלל החבות בגין הפרת מצגי הבנק לא תחול על הבנק אלא תכוסה בפוליסת ביטוח מצגים שיהיה הקונה רשאי לרכוש (על חשבונו).

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם הרכישה, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים נוספים כמפורט בהסכם הרכישה.

המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסוימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים סך הכל.

במקרה של ביטול הסכם הרכישה עקב אי-קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, הקונה יחויב לשלם לבנק פיצוי כספי שנקבע (ללא הוכחת אשם). כחלק מההיערכות של כאל ושל הבנק למכירת החזקות הבנק בכאל, חתמו הבנק, בנק מרכנתיל דיסקונט וכאל על מזכר הבנות מחייב להתקשרות בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי חיוב, שלפיו יוארך שיתוף הפעולה בין הצדדים גם לאחר שהבנק ימכור את החזקותיו בכאל, לתקופה של 10 שנים, בתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה (לפרטים נוספים, ראו ביאור 18 ג' לתמצית הדוחות הכספיים).

בהתאם להסכם בעלי המניות בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי, קיימת לבנק הבינלאומי זכות הצטרפות למכירת מניותיו של הבנק בכאל, במחיר ובתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. זכות זו עוגנה במסגרת הסכם הרכישה והודעה על כך נשלחה לבנק הבינלאומי. בהתאם להסכם בעלי המניות, הבנק הבינלאומי רשאי להודיע על רצונו לממש את זכות הצטרפות בתוך 60 יום.

על רקע ההליך שהבנק ניהל למכירת אחזקותיו בכאל, התעוררה מחלוקת בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי בקשר להמשך ההתקשרות בין הבנק לכאל בהסכם תפעול הנפקה לאחר המכירה ובקשר לזכויות הבנק הבינלאומי לפי ההסכם ביניהן במקרה של מכירת החזקות של הבנק בכאל, בעיקר בהקשר של זכות ההצעה הראשונה, וזאת בהתחשב באיסור שמטיל החוק על הבנק הבינלאומי הראשון לרכוש מהבנק אמצעי שליטה נוספים בכאל או לשלוט בכאל. לפרטים בדבר הסכמים עם הבנק הבינלאומי הראשון בנוגע להחזקת אמצעי שליטה בכאל, ראו להלן "הסכמים מהותיים".

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מהימים 22 בדצמבר 2022, 3 בינואר, 19 בינואר ו-31 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2022-01-154045, 2023-01-001587, 2023-01-009330 ו-2023-01-012882, בהתאמה) ובדוח שנתי 2024 (עמ' 20-21), שהפרטים הכלולים בהם בענין זה מובאים כאן בדרך של הפניה. לפרטים בדבר תרומת כאל לרווחי קבוצת דיסקונט, לפרטים בדבר הסכם בעלי מניות ולפרטים בדבר הסכם תפעול והנפקה, ראו להלן "חברות מוחזקות עיקריות וחברות שירותים פיננסיים דיגיטליים", "הסכמים מהותיים" וביאור 18 ב' 1, בהתאמה.

נוכח ההתקדמות בהליכי הפרדת כאל, כמפורט לעיל, החל בדוח לרבעון שני 2025 כאל מוצגת כ"פעילות מופסקת". לפרטים נוספים, ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

ראו "חקיקה ופיקוח" בדוח שנתי 2024 (עמ' 340), לפרטים בדבר: חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2017 (עמ' 340); מדיניות ותנאים כלליים למתן היתר החזקה בתאגידי בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם, לגופים המנהלים כספי לקוחות (עמ' 347-348).

לפרטים בדבר דוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, ראו "חקיקה ופיקוח להלן. לפרטים נוספים, ובכלל זה פרטים בדבר אופציה מסוג "פאנטום" שהוקנתה לחברת אל על, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 20-21) וביאור 18 ב' 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

הנפקות

הנפקת מכשירי חוב - ינואר 2025. ביום 12 בינואר 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הנפקה של מכשירים פיננסיים שנועדו לענות על צרכי הנזילות: איגרות חוב (סדרה יז', סדרה חדשה) בהיקף כולל של כ-1,210 מיליון ש"ח ובמרווח אפקטיבי של 0.65% מעל אג"ח ממשלתי וניירות ערך מסחריים (סדרה 5, סדרה חדשה) בהיקף כולל של כ-1,519 מיליון ש"ח ובמרווח של 0.14% מעל ריבית בנק ישראל.

הנפקת מכשירי חוב - מאי 2025. ביום 25 במאי 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הנפקה של מכשירים פיננסיים שנועדו לענות על צרכי הנזילות: איגרות חוב (סדרה יז', הרחבת סדרת קיימת) בהיקף כולל של כ-993 מיליון ש"ח ובמרווח אפקטיבי של 0.67% מעל אג"ח ממשלתי וניירות ערך מסחריים (סדרה 6, סדרה חדשה) בהיקף כולל של כ-1,485 מיליון ש"ח ובמרווח של 0.09% מעל ריבית בנק ישראל.

הצעת רכש חליפין - אוגוסט 2025. ביום 7 בספטמבר 2025 השלים הבנק, באמצעות מנפיקים, הצעת רכש חליפין למחזיקי כתבי התחייבות נדחים מסוג coco (סדרה ז') (בהיקף של כ-1,012 מיליון ש"ח ע.נ.) אשר תחתם הנפיק הבנק כתבי התחייבות מסדרה יא' בהיקף של 1,210 מיליון ש"ח ע.נ. ביחס החלפה של 1.195 ע"נ עבור כל 1 ש"ח ע"נ מסדרה ז'.

גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים

לפרטים, ראו בדוח הסיכונים אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024 (עמ' 6-13). לפרטים בדבר פרופיל הסיכון של קבוצת דיסקונט ולפרטים בדבר טבלת גורמי סיכון, ראו בפרק ג' לדוח הדירקטוריון וההנהלה - "סקירת הסיכונים" בדוח שנתי 2024 (עמ' 63, 98-100).

הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר

הבנק רואה בסיכון סביבת המקרו, בסיכונים המודל העסקי, בסיכונים רגולציה וציות, בסיכונים סייבר ואבטחת מידע, ובסיכונים סביבה ואקלים, סיכונים מובילים ומתפתחים המהותיים ביותר. לפרטים נוספים, ראו בדוח הסיכונים, אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (עמ' 13).

סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

דרישות הון מזעריות	נכסי סיכון משוקללים		
	30.09.2025	30.06.2025	
במיליוני שקלים חדשים			
34,727	269,673	277,815	סיכון אשראי גישה סטנדרטית
1,244	8,249	9,956	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)
381	3,117	3,049	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA)
17	136	135	חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)
678	5,740	5,424	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)
37,047	286,915	296,379	סך הכל סיכון אשראי
828	7,319	6,621	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)
3,016	24,238	24,125	סיכון תפעולי
40,891	318,472	327,125	סך הכל

גילוי על הקשר בין המאזן לבין רכיבי ההון הפיקוחי

לפרטים בדבר התאמות הנדרשות בין המאזן בדוחות הכספיים שפורסמו ובין רכיבי ההון הפיקוחי, ראו בדוח הסיכונים אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024 (עמ' 96-103).

מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו שאינו נכלל בדרישות הגילוי של
נדבך 3

לפרטים בדבר ריכוז של תנועות ושינויים בנכסים משוקללים בסיכון ובדבר הקשר בין נכסים משוקללים בסיכון לבין הפעילויות העסקיות והסיכונים המתוייחסים, בהתאם למגזרי הפעילות הפיקוחיים של הבנק, ראו בדוח הסיכונים אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024 (עמ' 14-15).

הון ומינוף

הרכב ההון

רכיבי ההון לצורך חישוב יחס הון

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים			
א. הון עצמי רובד 1			
33,085	32,040	35,066	הון עצמי
(684)	(325)	(614)	הבדלים בין ההון העצמי לבין הון עצמי רובד 1
32,401	31,715	34,452	סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
התאמות פיקוחיות וניכויים			
160	161	160	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
35	25	40	התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים
195	186	200	סך-הכל התאמות פיקוחיות וניכויים, לפני התאמות בגין תוכנית ההתייעלות ולפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
46	65	-	סך-הכל התאמות בגין תוכנית ההתייעלות
63	63	9	סך ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים
32,315	31,657	34,261	סך הכל הון עצמי רובד 1 לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
ב. הון רובד 1 נוסף			
-	-	-	הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים
-	-	-	סך הכל הון רובד 1 נוסף לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
ג. הון רובד 2			
5,172	5,188	5,318	מכשירים לפני ניכויים
3,432	3,397	3,705	הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים
304	156	474	זכויות מיעוט בחברת בת
8,908	8,741	9,497	סך הון רובד 2 לפני ניכויים
-	-	-	ניכויים
8,908	8,741	9,497	סך-הכל הון רובד 2

לפרטים בדבר הקשר בין המאזן לבין רכיבי ההון הפיקוחי, ראו בדוח הסיכונים אשר פורסם במסגרת דוח שנתי 2024 (עמ' 96-103).

הלימות ההון

לפרטים בדבר "הערכת הלימות ההון" ובדבר "תהליך תכנון ההון", ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 19-22).

יחס המינוף

כללי. יחס המינוף מוגדר כמדידת ההון מחולק במדידת החשיפה. ההון לצורך המדידה הוא הון רובד 1. מדידת החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, החשיפות לנגזרים, החשיפות לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים (לפרטים בדבר הגורמים שעשויים להשפיע על יחס המינוף, ראו ביאור 25 סעיף 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 201)).

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים		
436,540	426,922	468,148
סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים		
-	-	-
ההתאמות בגין השקעות בישויות בתחום הבנקאות, הפיננסים, הביטוח או המסחר שאוחדו לצרכים חשבונאיים, אך אינם בתחולת האיחוד לצרכים פיקוחיים		
-	-	-
ההתאמות בגין נכסי נאמנות שהוכרו במאזן בהתאם להוראות הדיווח לציבור, אך לא נכללו במדידת החשיפה של יחס המינוף		
3,129	2,536	3,267
התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים		
-	-	-
התאמות בגין עסקאות מימון ניירות ערך		
41,751	39,318	46,420
התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)		
2,951	2,979	3,210
התאמות אחרות		
484,371	471,755	521,045
יחס המינוף		

גילוי על יחס המינוף (LR2)

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
במיליוני שקלים חדשים		
424,909	414,667	453,979
נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות בטחונות והפרשה קבוצתית)		
(187)	(177)	(189)
סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רוברד 1		
424,722	414,490	453,790
סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)		
חשיפות בגין נגזרים⁽²⁾		
5,332	5,262	5,884
עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים		
7,408	6,449	8,533
סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים		
-	-	-
גילום ביטחונות שניתנו בגין נגזרים, שנוכו מהנכסים המאזניים בהתאם להוראות הדיווח לציבור		
-	-	-
ניכויים של נכסי חייבים בגין בטחון משתנה במזומן שניתן בעסקאות בנגזרים		
-	-	-
רגל צד נגדי מרכזי פטורה של חשיפות מסחריות שסולקו על ידי הלקוח		
-	-	-
סכום נקוב אפקטיבי מתואם של נגזרי אשראי שנכתבו		
-	-	-
קיצוזים נקובים אפקטיביים מתואמים וניכויי תוספות בגין נגזרי אשראי שנכתבו		
12,740	11,711	14,417
סך חשיפות בגין נגזרים		
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך		
5,158	6,236	6,418
נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיצוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית		
-	-	-
סכומים שקוזחו של מזומנים לשלם ושל מזומנים לקבל מנכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך		
-	-	-
חשיפת סיכון אשראי של צד נגדי בגין נכסי מימון ניירות ערך		
-	-	-
חשיפות בגין עסקאות כסוכן		
5,158	6,236	6,418
סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך		
חשיפות חוץ מאזניות אחרות		
165,842	158,074	175,368
חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו		
(124,091)	(118,756)	(128,948)
התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי		
41,751	39,318	46,420
פריטים חוץ מאזניים		
הון וסך החשיפות		
⁽¹⁾ 32,315	⁽¹⁾ 31,657	⁽¹⁾ 34,261
הון רוברד 1		
484,371	471,755	521,045
סך החשיפות		
יחס מינוף		
6.7	6.7	6.6
יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218		

הערות:

(1) הון רוברד 1 וסך החשיפות מוצגים לאחר ההקלה שנתן הפיקוח בגין תוכניות התייעלות.

(2) סכומי עלות השיחולף והתוספת בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית מוכפלים במקדם Alpha המשמש לחישוב EAD רגולטורי בהתאם לגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי (SA-CCR).

סיכון אשראי

כללי. סיכון אשראי הינו סיכון לפגיעה מהותית בשווי הקבוצה וביכולתה להשיג את יעדיה כתוצאה מהרעה ביכולת של לווה או צד נגדי לעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק, בחלקן או במלואן.
 למידע כללי על איכות סיכון האשראי (CRA), ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מג"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (עמ' 23-29) ובדוח רבעון ראשון 2025.

סיכון אשראי לפי ענפי משק

להלן יובאו נתונים בדבר סיכון אשראי לפי ענפי משק.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד

30 בספטמבר 2025*											
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾							סיכון אשראי כוללי ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾							סיכון אשראי לא				
ההוצאה (הקטנת מזה: סיכון אשראי לא מזה: סיכון אשראי לא)							מזה: מזה: מזה: מזה: מזה: מזה:				
מחיקות חשבונאיות (גביות) נטו להפסדי אשראי							ביצוע ביצוע ביצוע ביצוע ביצוע ביצוע				
לתקופה							ביצוע ביצוע ביצוע ביצוע ביצוע ביצוע				
במיליוני שקלים חדשים											
פעילות לווים בישראל											
29	(1)	(5)	4	10	1,236	1,630	30	10	1,599	1,639	חקלאות
27	-	6	10	10	1,284	2,823	-	10	2,813	2,823	כרייה וחציבה
246	61	10	103	493	11,520	18,932	256	499	18,370	19,125	תעשייה
706	(28)	(24)	284	529	33,558	64,270	738	529	63,072	64,339	בינוי ונדל"ן - בינוי ⁽⁶⁾
בינוי ונדל"ן - פעילות											
470	24	46	351	428	18,516	21,484	87	428	21,158	21,673	בנדל"ן
127	(3)	8	-	15	5,531	10,535	55	15	10,785	10,855	אספקת חשמל ומים
430	37	35	175	586	23,877	29,791	422	596	29,060	30,078	מסחר
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל											
51	3	-	24	58	2,017	2,325	72	58	2,202	2,332	
139	11	5	34	237	6,267	8,406	119	237	8,128	8,484	תחבורה ואחסנה
75	13	(2)	13	46	2,517	3,596	200	46	3,369	3,615	מידע ותקשורת
204	3	16	28	35	28,351	41,105	37	35	48,972	49,044	שירותים פיננסיים
שירותים עסקיים											
181	29	34	32	95	6,693	9,723	437	95	9,222	9,754	אחרים
שירותים ציבוריים וקהילתיים											
175	2	15	38	391	11,497	12,793	119	391	12,288	12,798	
2,860	151	144	1,096	2,933	152,864	227,413	2,572	2,949	231,038	236,559	סך-הכל מסחרי
אנשים פרטיים - הלואות לדיר											
347	2	9	437	601	77,786	85,932	801	601	84,530	85,932	
אנשים פרטיים - אחר											
682	67	130	37	170	20,554	35,896	1,898	170	33,864	35,932	
3,889	220	283	1,570	3,704	251,204	349,241	5,271	3,720	349,432	358,423	סך-הכל ציבור
בנקים בישראל											
2	-	-	-	-	1,940	1,956	-	-	2,948	2,948	
ממשלת ישראל											
-	-	-	-	-	764	764	-	-	51,566	51,566	
סך-הכל פעילות בישראל											
3,891	220	283	1,570	3,704	253,908	351,961	5,271	3,720	403,946	412,937	

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד (המשך)

30 בספטמבר 2025*										
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾						סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾				
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾										
		ההוצאה (הקטנת הוצאה)		מזה: סיכון אשראי לא		מזה: סיכון אשראי בעייתי		מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾		
יתרת הפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות (גביות) נטו לתקופה	ביגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא	מזה: סיכון אשראי לא	מזה: סיכון אשראי לא	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים										
פעילות לווים בחו"ל										
-	-	-	-	-	17	17	16	-	1	17
-	-	-	-	-	-	-	-	-	156	156
56	15	16	14	473	3,269	5,486	207	474	5,780	6,461
3	-	2	-	-	136	225	1	-	224	225
161	5	14	164	793	16,295	18,236	1,835	795	15,881	18,511
16	-	11	-	-	1,406	1,465	-	-	1,667	1,667
63	1	(5)	99	617	6,283	9,524	657	621	8,467	9,745
18	(5)	1	123	123	2,371	2,418	249	123	2,150	2,522
4	-	2	-	-	263	273	-	-	408	408
8	-	(2)	-	134	404	491	-	134	660	794
35	-	-	-	24	1,831	4,697	1	24	13,618	13,643
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,798	7,798
7	-	(4)	-	53	434	621	30	53	785	868
23	-	(6)	30	428	5,105	5,355	267	428	5,107	5,802
394	16	29	430	2,645	37,814	48,808	3,263	2,652	54,904	60,819
8	-	7	-	-	589	598	6	-	592	598
6	-	(3)	-	20	818	1,490	54	20	1,417	1,491
408	16	33	430	2,665	39,221	50,896	3,323	2,672	56,913	62,908
1	-	-	-	-	3,960	4,048	-	-	8,228	8,228
17	2	(7)	-	-	1,160	1,211	-	-	10,317	10,317
426	18	26	430	2,665	44,341	56,155	3,323	2,672	75,458	81,453
4,317	238	309	2,000	6,369	298,249	408,116	8,594	6,392	479,404	494,390

* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים הערוט:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים, סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה וערבויות והתחייבויות על חשבון לקוחות בסך של 298,249 מיליון ש"ח, 71,423 מיליון ש"ח, 341 מיליון ש"ח, 3,276 מיליון ש"ח ו-121,101 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (6) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בניה בסך של 357 מיליון ש"ח.
- (7) כולל ניירות ערך מגובי משכנתאות בסך של 7,670 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י GNMA ובסך של 126 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י FHLMC ו-FNMA.
- (8) כולל בעיקר איגרות חוב מוניציפליות ואיגרות חוב של מדינות בארה"ב.
- (9) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (10) יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיור בסך של 111 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בוונות מצויים בהליכי בניה.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2024*											
חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ⁽³⁾						סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾					
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						סיכון אשראי לא					
ההוצאה (הקטנת מזה):		מזה: סיכון אשראי לא		מזה: סיכון אשראי לא		מזה: סיכון אשראי לא		מזה: סיכון אשראי לא		מזה: סיכון אשראי לא	
יתרת הפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות (גביות) נטו לתקופה	ביגין הפסדי אשראי	סיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	
הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות (גביות) נטו לתקופה	ביגין הפסדי אשראי	סיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	מזה: חובות ⁽²⁾ וסיכון אשראי לא	
במיליוני שקלים חדשים											
פעילות לווים בחו"ל											
-	-	(1)	-	-	44	45	44	-	1	45	תקלאות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	104	104	כרייה וחציבה
57	(4)	-	-	234	3,582	6,161	229	235	6,326	6,790	תעשייה
1	(12)	(13)	-	-	65	298	3	-	295	298	בינוי ונדל"ן - בינוי
160	(5)	(99)	42	1,313	15,517	17,657	1,162	1,315	15,353	17,830	בינוי ונדל"ן - פעילות
5	-	1	-	-	346	400	-	-	693	693	אספקת חשמל ומים
76	47	29	123	690	6,209	10,372	519	691	9,318	10,528	מסחר
13	-	3	31	62	2,315	2,372	280	62	2,057	2,399	בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
3	-	(4)	-	-	256	285	3	-	472	475	תחבורה ואחסנה
11	(2)	(2)	-	129	446	541	51	129	667	847	מידע ותקשורת
38	-	17	-	83	1,932	3,118	2	83	11,869	11,954	שירותים פיננסיים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,672	7,672	מזה: סוכנויות פדרליות בארה"ב ⁽⁵⁾
11	-	(6)	-	94	544	751	35	94	739	868	שירותים עסקיים אחרים
32	-	(5)	34	643	5,370	5,698	157	643	5,365	6,165	שירותים ציבוריים וקהילתיים ⁽⁶⁾
407	24	(80)	230	3,248	36,626	47,698	2,485	3,252	53,259	58,996	סך-הכל מסחרי
2	-	(2)	-	-	520	543	4	-	539	543	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
6	9	10	-	80	1,169	1,777	85	80	1,613	1,778	אנשים פרטיים - אחר
415	33	(72)	230	3,328	38,315	50,018	2,574	3,332	55,411	61,317	סך-הכל ציבור
3	-	-	-	-	2,690	2,778	-	-	5,969	5,969	בנקים בחו"ל
21	9	-	-	-	1,314	1,436	-	-	10,138	10,138	ממשלות חו"ל
439	42	(72)	230	3,328	42,319	54,232	2,574	3,332	71,518	77,424	סך-הכל פעילות בחו"ל
4,275	440	442	1,580	7,506	277,947	380,155	7,337	7,525	444,238	459,100	סך-הכל

* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים, סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה וערבויות והתחייבויות על חשבון לקוחות בסך של 277,947 מיליון ש"ח, 65,365 מיליון ש"ח, 1,000 מיליון ש"ח, 2,096 מיליון ש"ח, 112,692 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף.
- סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בניה בסך של 400 מיליון ש"ח.
- כולל ניירות ערך מגובי משכנתאות בסך של 7,517 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י GNMA ובסך של 155 מיליון ש"ח שהונפקו ע"י FHLMC ו-FNMA.
- כולל בעיקר איגרות חוב מוניציפליות ואיגרות חוב של מדינות בארה"ב.
- סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- יתרת החובות המסחריים כוללת הלוואות לדיור בסך של 121 מיליון ש"ח, המשולבות במערך העסקאות והבטחונות של עסקי לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה, שהפרוייקטים שהן בונות מצויים בהליכי בניה.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

כ-98% מהחשיפה ליום 30 בספטמבר 2025 הינה למוסדות פיננסיים בדרוג "A-" ומעלה, לעומת כ-99% ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים, ראו בדוח רבעון שלישי 2025.

טיטות והוראות שפורסמו ברבעון השלישי של שנת 2025

מכתב הפיקוח על הבנקים מיום 27 באוגוסט לתאגידים הבנקאיים בנושא התייחסות למחיר דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים. לפרטים, ראו "חקיקה ופיקוח" בדוח רבעון שלישי.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

איכות האשראי של חשיפות אשראי

יתרות נטו	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות ברוטו		לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר אחרים
		אחרים	יתרות נטו	
במיליוני שקלים חדשים				
* ליום 30 בספטמבר 2025				
288,036	3,761	289,720	2,077	חובות, למעט איגרות חוב
59,167	-	59,167	-	איגרות חוב
130,316	536	130,815	37	חשיפות חוץ מאזניות
477,519	4,297	479,702	2,114	סך הכל
* ליום 30 בספטמבר 2024				
265,704	(3,820) ⁽¹⁾	(2)267,438	2,086	חובות, למעט איגרות חוב
52,602	-	52,602	-	איגרות חוב
115,463	512	115,943	32	חשיפות חוץ מאזניות
433,769	4,332	435,983	2,118	סך הכל
* ליום 31 בדצמבר 2024				
269,394	4,177	271,712	1,859	חובות, למעט איגרות חוב
53,634	-	53,634	-	איגרות חוב
122,731	603	123,309	25	חשיפות חוץ מאזניות
445,759	4,780	448,655	1,884	סך הכל

* לא כולל את נתוני כאל, אשר מוצגת כ"פעילות מומסקת". מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים הערוט:

- (1) סווג מחדש - ראו ביאור וד' לתמצית הדוחות הכספיים.
(2) טיוב בחישוב הנתונים.

לפרטים בדבר שינויים במלאי החובות הלא צוברים ובמלאי החובות הבעייתיים שאורגנו מחדש (CR2) ולגילוי נוסף בנוגע לאיכות האשראי של חשיפות אשראי (CRB), ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (עמ' 30-31).

דרישות גילוי איכותיות בנוגע לשיטות להפחתת סיכון אשראי (CRC)

לפרטים בדבר הפחתת סיכון אשראי ובדבר הפחתת הסיכון בגין ריכוזיות, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (עמ' 39-40).

שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)

שיטות להפחתת סיכון אשראי - גילוי כמותי

מובטחים						לא מובטחים				
מזה: על ידי נגזרי אשראי		מזה: על ידי ערבויות פיננסיות		מזה: על ידי ביטחון		מזה:	סך הכל	סך הכל		
מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	יתרה מאזנית		
במיליוני שקלים חדשים										
ליום 30 בספטמבר 2025										
-	-	7,951	7,951	7,542	33,705	15,493	41,656	262,901		חובות, למעט איגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	59,167		איגרות חוב
-	-	7,951	7,951	7,542	33,705	15,493	41,656	322,068		סך הכל
-	-	9	35	1	216	10	251	3,007		מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
ליום 30 בספטמבר 2024										
-	-	9,182	9,182	7,490	32,940	16,672	42,122	238,644 ⁽¹⁾		חובות, למעט איגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	52,602		איגרות חוב
-	-	9,182	9,182	7,490	32,940	16,672	42,122	291,246		סך הכל
-	-	6	34	25	158	31	192	1,950		מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
ליום 31 בדצמבר 2024										
-	-	8,390	8,390	9,007	34,397	17,397	42,787	241,034		חובות, למעט איגרות חוב
-	-	-	-	-	-	-	-	53,634		איגרות חוב
-	-	8,390	8,390	9,007	34,397	17,397	42,787	294,668		סך הכל
-	-	5	37	21	120	26	157	2,368		מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר

הערה:

(1) סווג מחדש - מיון בטוחות מעו"ף מסיכון אשראי לצד נגדי מרכזי.

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון (CR5)

חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקולות סיכון

סך הכל סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)	150%	100%	75%	60%	50%	35%	20%	0%		
									במיליוני שקלים חדשים	
ליום 30 בספטמבר 2025										
										ריבוננויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית
114,933	27	111	-	-	-	-	4,704	110,091		ארצית
11,825	-	117	-	-	10,048	-	599	1,061		ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
15,321	-	27	-	-	6,976	-	8,318	-		בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
1,138	-	-	-	-	979	-	159	-		חברות ניירות ערך
126,828	281	108,753	-	-	6,301	-	11,493	-		תאגידים
39,172	-	30	39,142	-	-	-	-	-		חשיפות קמעונאיות ליחידים
17,058	-	5	17,053	-	-	-	-	-		הלוואות לעסקים קטנים
79,243	-	1,755	7,514	27,630	24,687	17,657	-	-		בביטחון נכס למגורים
51,053	100	50,953	-	-	-	-	-	-		בביטחון נדל"ן מסחרי
2,727	2,112	615	-	-	-	-	-	-		הלוואות בפיגור
13,435	1,768	8,893	-	-	-	-	174	2,600		נכסים אחרים
2,238	1,348	890	-	-	-	-	-	-		מזה: בגין מניות
472,733	4,288	171,259	63,709	27,630	48,991	17,657	25,447	113,752		סך הכל
ליום 30 בספטמבר 2024										
										ריבוננויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית
99,406	96	146	-	-	-	-	4,459	94,705		ארצית
12,133	-	158	-	-	9,939	-	622	1,414		ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
13,607	-	39	-	-	6,795	-	6,773 ⁽¹⁾	-		בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
445	-	-	-	-	438	-	7	-		חברות ניירות ערך
103,442	388	85,521 ⁽¹⁾	-	-	6,348	-	11,185	-		תאגידים
36,686	-	92	36,594	-	-	-	-	-		חשיפות קמעונאיות ליחידים
15,945	-	7	15,938	-	-	-	-	-		הלוואות לעסקים קטנים
73,142	-	1,463	7,494	24,182	23,151	16,852	-	-		בביטחון נכס למגורים
57,896	446	57,450 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-		בביטחון נדל"ן מסחרי
2,175	1,346	829	-	-	-	-	-	-		הלוואות בפיגור
13,297	1,671	8,875	-	-	-	-	-	2,751		נכסים אחרים
2,044	1,183	861	-	-	-	-	-	-		מזה: בגין מניות
428,174	3,947	154,580	60,026	24,182	46,671	16,852	23,046	98,870		סך הכל
ליום 31 בדצמבר 2024										
										ריבוננויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית
108,166	78	117	-	-	-	-	4,492	103,479		ארצית
11,980	-	135	-	-	9,951	-	697	1,197		ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
12,104	-	11	-	-	5,700	-	6,393	-		בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
462	-	-	-	-	440	-	22	-		חברות ניירות ערך
119,512	372	101,716	-	-	5,956	-	11,468	-		תאגידים
37,210	-	37	37,173	-	-	-	-	-		חשיפות קמעונאיות ליחידים
15,976	-	7	15,969	-	-	-	-	-		הלוואות לעסקים קטנים
74,096	-	1,491	7,517	24,816	23,351	16,921	-	-		בביטחון נכס למגורים
45,238	-	45,238	-	-	-	-	-	-		בביטחון נדל"ן מסחרי
2,459	1,830	629	-	-	-	-	-	-		הלוואות בפיגור
13,049	1,706	8,875	-	-	-	-	-	2,468		נכסים אחרים
2,200	1,258	942	-	-	-	-	-	-		מזה: בגין מניות
440,252	3,986	158,256	60,659	24,816	45,398	16,921	23,072	107,144		סך הכל

הערות:

- (1) סווג מחדש - יתרות של ביטוחים בגין ערבויות חוק מכר מיינו מסגמנט תאגידים לסגמנט נדל"ן מסחרי.
- (2) סווג מחדש - מיון בטוחות מעו"ף מסיכון אשראי לצד נגדי מרכזי.

סיכון אשראי של צד נגדי

לגילוי איכותי על סיכון אשראי של צד נגדי (CCRA), ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 43).

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

RWA	EAD לאחר CRM	Alpha	חשיפה פוטנציאלית עתידית	עלות שיחלוף	
		שימוש לצורך חישוב EAD רגולטורי			
במיליוני שקלים חדשים					
ליום 30 בספטמבר 2025					
6,435	11,952	1.4	5,824	2,734	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- CCR SA (עבור נגזרים)
3,469	6,678	-	-	-	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך SFT)
9,904	18,630		5,824	2,734	סך-הכל
ליום 30 בספטמבר 2024					
5,511	8,756	1.4	4,375	1,882	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- CCR SA (עבור נגזרים)
3,379	7,597	-	-	-	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך SFT)
8,890	16,353		4,375	1,882	סך-הכל
ליום 31 בדצמבר 2024					
5,369	9,561	1.4	5,043	1,787	הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- CCR SA (עבור נגזרים)
2,663	6,666	-	-	-	הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך SFT)
8,032	16,227		5,043	1,787	סך-הכל

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

BA-CVA RWA	רכיבים	
ליום 30 בספטמבר 2025		
במיליוני שקלים חדשים		
9,115	729	סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA
1,108	89	סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA
3,049	244	סך הכל

הגידול בהקצאת הון בגין התאמת שיעור לסיכון אשראי נובע מגידול בפעילות בנגזרים מול לקוחות.

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

סך חשיפת	אשראי	100%	75%	50%	20%	0%	
במיליוני שקלים חדשים							
ליום 30 בספטמבר 2025							
	388	-	-	-	-	388	ריבנויות
	110	-	-	99	11	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
	8,296	87	-	306	7,903	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
	3,539	-	-	3,440	99	-	חברות ניירות ערך
	5,837	5,826	-	11	-	-	תאגידים
	-	-	-	-	-	-	משכנתאות
	23	23	-	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
	393	393	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
	46	43	3	-	-	-	עסקים קטנים
סך הכל	18,632	6,372	3	3,856	8,013	388	
ליום 30 בספטמבר 2024							
	846	-	-	-	-	846	ריבנויות
	309	-	-	292	17	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
	7,091	14	-	325	6,752	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
	1,636	-	-	1,463	173	-	חברות ניירות ערך
	5,925	5,879	-	46	-	-	תאגידים
	-	-	-	-	-	-	משכנתאות
	62	62	-	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
	457	457	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
	27	24	3	-	-	-	עסקים קטנים
סך הכל	16,353	6,436	3	2,126	6,942	846	
ליום 31 בדצמבר 2024							
	775	-	-	-	-	775	ריבנויות
	51	-	-	40	11	-	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
	7,562	20	-	405	7,137	-	בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB))
	2,370	-	-	1,423	947	-	חברות ניירות ערך
	5,019	5,001	-	18	-	-	תאגידים
	-	-	-	-	-	-	משכנתאות
	27	27	-	-	-	-	תיקים קמעונאיים פיקוחיים
	385	385	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
	38	35	3	-	-	-	עסקים קטנים
סך הכל	16,227	5,468	3	1,886	8,095	775	

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

ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך		ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים			
שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	מנותק	לא מנותק	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל
מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק
במיליוני שקלים חדשים					
ליום 30 בספטמבר 2025					
-	-	219	14	272	351
-	-	2,910	-	1,343	-
-	-	-	-	122	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	21	-
-	-	-	-	755	-
-	3,936	-	-	15	-
-	3,936	3,129	14	2,528	351
ליום 30 בספטמבר 2024					
-	-	127	1	63	358
458	-	716	-	2,286	-
-	-	-	-	45	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	7	-
-	-	-	-	896	-
-	2,997	-	-	8	-
458	2,997	843	1	3,305	358
ליום 31 בדצמבר 2024					
-	-	61	2	149	622
164	-	1,192	-	1,162	-
-	-	-	-	73	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	9	-
-	-	-	-	807	-
-	2,786	-	-	3	-
164	2,786	1,253	2	2,203	622

סיכון שוק

לגילוי איכותי כללי בדבר סיכוני שוק (MRA), ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 46-62).

גילוי כמותי

(1) מגבלות הדירקטוריון

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 49).

(2) החשיפה לסיכון ריבית

כללי

הסיכון להפסד כתוצאה מתזוזות מקבילות ולא מקבילות, בעקום התשואה, וההשפעה של האופציונליות הגלומה במכשירים פיננסיים שונים. להסברים בדבר הבדלים מהותיים בין חשיפות הבנק המשתקפות בגילוי המפורט לפי תקופות שנכלל בדוח הסיכונים, לבין הגילוי של הבנק בדוח הדירקטוריון וההנהלה, ראו "החשיפה לסיכון ריבית", בפרק ג' בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית – מאוחד

30 בספטמבר 2025											
משך	שיעור	סך-כל	ללא	מעל	מעל	מעל	מעל	מעל	מעל	מעל	עם
חיים	תשואה	השווי	תקופת	20	10 עד	מעל 5 עד	מעל 5 עד	מעל 3 שנה	מעל 3 חודשים	חודש עד	דרישה
ממוצע	פנימי	ההוגן	פרעון	שנה	שנה	10 שנים	שנים	עד 3 שנים	עד שנה	חודשים	עד
אפקטיבי											חודש
במיליוני שקלים חדשים											
⁽³⁾ 1.29	5.49%	445,724	806	1,388	11,404	24,904	21,957	50,252	26,053	27,808	281,152
⁽³⁾ 0.93		656,016	-	1,104	2,595	23,360	30,562	69,593	176,010	153,680	199,112
⁽³⁾ 1.15	3.55%	410,874	-	6	1,046	35,739	24,677	30,629	77,277	62,051	179,449
⁽³⁾ 1.02		659,854	-	1,441	3,551	27,561	32,263	69,584	181,617	151,341	192,496
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית											
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית											
א. לפי מהות הפעילות:											
⁽³⁾ 0.09		22,519	806	1,018	8,936	(15,058)	(4,620)	15,887	(48,709)	(42,184)	106,443
⁽³⁾ 0.02		8,493	-	27	466	22	199	3,745	(8,122)	10,280	1,876
ב. לפי בסיסי הצמדה:											
⁽³⁾ 0.09		2,566	251	692	7,018	(5,569)	(3,651)	5,993	(49,463)	(27,067)	74,362
⁽³⁾ 2.24		22,802	19	184	1,641	(1,313)	3,857	11,727	5,591	227	869
⁽³⁾ 0.16		5,644	536	169	743	(8,154)	(4,627)	1,912	(12,959)	(5,064)	33,088
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית:											
⁽³⁾ 6.92	2.32%	(2,320)	-	(269)	(914)	(372)	(85)	(329)	(344)	(17)	10
⁽³⁾ 4.70	2.98%	5,984	-	-	(373)	(29,150)	(16,532)	(14,763)	(3,506)	(3,654)	73,962
⁽³⁾ (0.55)	(0.00%)	(55)	-	(1,130)	(2,017)	(42)	(176)	1,374	1,371	371	194
⁽³⁾ (0.01)	(0.02%)	(98)	-	-	-	4	30	909	3,383	93	(4,517)

הערות ראו בעמוד הבא.

חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית – מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2024		
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-כל השווי ההוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-כל השווי ההוגן
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים	
⁽³⁾ 1.32	5.64%	⁽⁸⁾ 414,432	⁽³⁾ 1.33	5.66%	404,572
⁽³⁾ 0.91		553,694	⁽³⁾ 0.98		524,638
⁽³⁾ 1.18	3.86%	⁽⁷⁾⁽⁸⁾ 383,539	⁽³⁾ 1.19	3.60%	376,237
⁽³⁾ 0.99		555,288	⁽³⁾ 1.09		⁽⁵⁾ 525,181
29,299			27,792		
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי מהות הפעילות:					
החשיפה בתיק הבנקאי					
⁽³⁾ 0.12		⁽⁷⁾ 25,143	⁽³⁾ 0.05		⁽⁵⁾ 23,209
⁽³⁾ 0.02		4,156	⁽³⁾ 0.02		4,583
ב. לפי בסיסי הצמדה:					
מטבע ישראלי לא צמוד					
⁽³⁾ 0.12		⁽⁷⁾ 1,835	⁽⁵⁾⁽³⁾ 0.06		⁽⁵⁾ 1,382
⁽³⁾ 2.05		21,162	⁽⁵⁾⁽³⁾ 1.70		⁽⁵⁾ 21,048
⁽³⁾ 0.22		⁽⁷⁾ 6,302	⁽³⁾ 0.23		5,362
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית:					
⁽³⁾ 7.06	1.90%	(2,319)	⁽³⁾ 7.49	2.06%	⁽⁵⁾ (2,172)
⁽⁷⁾⁽³⁾ 4.57	3.17%	⁽⁷⁾ 6,397	⁽³⁾ 4.62	3.20%	6,275
⁽³⁾ (0.24)	(0.15%)	5	⁽³⁾ 0.09	0.03%	49
⁽³⁾ (0.02)	(0.02%)	(125)	⁽³⁾ (0.03)	(0.02%)	(181)

* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו בראור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- למעט יתרות מאנויות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים. לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.
- סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים. מכשירים פיננסיים מורכבים מיון 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.
- ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- לא כולל התחייבויות בגין חכירות.
- סוג מחדש – מיון יתרת ההתחייבות לזכויות עובדים מהמגזר הלא צמוד למגזר צמוד מדד, בהלימה למדידת ההתחייבות ונטרול מרכיב ההשקעה במניות.
- מידע נוסף אודות חברת הבת אי די בי ניו יורק:

	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה - במיליוני שקלים חדשים	843	953	1,138
יתרה מאזנית של פיקדונות הציבור לפי דרישה - במיליוני שקלים חדשים	29,434	26,854	30,073
משך חיים ממוצע אפקטיבי - בשנים	4.41	4.28	3.99
החל מרבעון שני 2025 השווי ההוגן של פריסת פיקדונות לפי דרישה מתבצע בריבית היוון הכוללת מרווח על פיקדונות לתקופת פריסה זהה. מספרי השוואה סווגו מחדש בהתאם.			
סוג מחדש			

הערות כלליות:

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי (למעט פריטים לא כספיים) ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם, ולאחר השפעת ההתחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה, כמוסבר בהערה ב' להלן, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בביאור 34 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו בחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו בביאור 34 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מפיקדונות לפי דרישה חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן המוצג בגינו בביאור 34 לדוחות הכספיים.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעור הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.

חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית – מאוחד (המשך)

ליום 30.09.2025						
במיליוני שקלים חדשים						
שווי הוגן בהנחת שינויים בשיעורי ריבית						
גידול של:			קטון של:			
שני אחוזים	אחוז אחד	שני אחוזים	אחוז אחד	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שווי הוגן	
מטבע חוץ						
נכסים פיננסיים מורכבים:						
7,959	7,721	6,896	7,184	4.12	7,478	מגובה משכנתאות (MBS)
7,959	7,721	6,896	7,184	4.12	7,478	סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים
7,959	7,721	6,896	7,184	4.12	7,478	סך הכל מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו
סך הכל שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית						
481	243	(582)	(294)			
ליום 30.09.2024						
שווי הוגן בהנחת שינויים בשיעורי ריבית						
גידול של:			קטון של:			
שני אחוזים	אחוז אחד	שני אחוזים	אחוז אחד	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שווי הוגן	
מטבע חוץ						
נכסים פיננסיים מורכבים:						
8,525	8,260	7,441	7,717	3.39	7,996	מגובה משכנתאות (MBS)
8,525	8,260	7,441	7,717	3.39	7,996	סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים
8,525	8,260	7,441	7,717	3.39	7,996	סך הכל מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו
סה"כ שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית						
529	264	(555)	(279)			
ליום 31.12.2024						
שווי הוגן בהנחת שינויים בשיעורי ריבית						
גידול של:			קטון של:			
שני אחוזים	אחוז אחד	שני אחוזים	אחוז אחד	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שווי הוגן	
מטבע חוץ						
נכסים פיננסיים מורכבים:						
7,753	7,490	6,647	6,928	4.26	7,223	מגובה משכנתאות (MBS)
7,753	7,490	6,647	6,928	4.26	7,223	סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים
7,753	7,490	6,647	6,928	4.26	7,223	סך הכל מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו
סה"כ שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית						
530	267	(576)	(295)			

הקשר בין סעיפי מאזן לבין פוזיציות שנכללו בגילוי על סיכון השוק

הקבוצה מבחינה בין שני סוגים של תיקים: תיק למסחר ותיק בנקאי. תיקים אלה נבדלים באופי חשיפתם לסיכונים שוק ומכאן גם בכלי הניהול המשמשים לניהול סיכונים השוק שלהם.

- התיק למסחר מורכב מפוזיציות במכשירים פיננסיים המוחזקות עם כוונת מסחר או מתוך כוונה להרוויח בטווח הקצר. פוזיציות אלו יהיו סחירות ושניתן לנדרן באופן מלא. ככלל, התיק למסחר מרוכז בחדר עסקות ובתיקי האג"ח למסחר שביחידת הנוסטר.
- התיק הבנקאי - מכלול הנכסים וההתחייבויות המאזניים והפריטים החוץ מאזניים של הקבוצה אשר אינם נכללים בתיק למסחר.

מדדי הסיכון המשמשים לניהול סיכון הריבית הכולל מוצגים באופן מפורט בסעיף מידע נוסף על החשיפה לסיכונים שוק להלן.

המודלים המשמשים לניהול סיכון הריבית בתיק הבנקאי בלבד מוצגים באופן מפורט בפרק סיכון ריבית (IRRBB) בתיק הבנקאי להלן.

הקשר בין סעיפי מאזן לבין פוזיציות שנכללו בגילוי על סיכון השוק

השפעת 100BP ליום 30 השפעת 100BP ליום 31 בדצמבר 2024		השפעת 100BP ליום 30 השפעת 100BP ליום 31 בדצמבר 2025		התחייבויות		נכסים
31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	
במיליוני שקלים חדשים						
1,039	960	3,351	3,557	פקדונות	אשראי	
578	632	1,359	1,512	כתבי התחייבות	תיק ניירות ערך זמין למכירה	
269	412	56	83	חוץ מאזני (נגזרים)	תיק ניירות ערך למסחר	
1,764	1,811	455	545	פרישת עו"ש	תיק ניירות ערך לפדיון	
207	208			זכויות עובדים	חוץ מאזני (נגזרים)	
40	45	57	56	אחר	אחר	
3,897	4,067	5,278	5,753	סך-הכל	סך-הכל	

(3) מידע נוסף – מודלים ומדדי סיכון

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 50).

מדדים ראשיים בניהול

מדד רגישות השווי הכלכלי לשינויים מקביליים של עקומי הריבית ב-100 נק' בסיס. לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 50).

פירוט החשיפה הקבוצתית והמגבלות - במדד רגישות השווי הכלכלי לשינויים מקביליים של עקומי הריבית ב-100 נק' בסיס (מודל ה-EVE)

לתקופה שהסתיימה ב			
31.12.2024		30.09.2025	
חשיפה	סוף הרבעון	חשיפה	סוף הרבעון
מקסימלית	השלישי	מקסימלית	השלישי
במהלך 2024	במהלך 2024	במהלך 2025	במהלך 2025
במיליוני שקלים חדשים			
(1,382)	(1,686)	(1,778)	(1,686)
		(2,216)	(2,347)
UP 100	UP 100	UP 100	UP 100
חשיפה בפועל		חשיפה בפועל	
מגבלת דירקטוריון		מגבלת דירקטוריון	
התרחיש בו נמדדה החשיפה		התרחיש בו נמדדה החשיפה	

מדד רגישות השווי החשבונאי לשינויים בשווי החשבונאי בתרחישי ההון. לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 50).

פירוט החשיפה הקבוצתית והמגבלות - ירידת השווי החשבונאי בתרחישי ההון

לתקופה שהסתיימה ב			
31.12.2024		30.09.2025	
חשיפה	סוף הרבעון	חשיפה	סוף הרבעון
מקסימלית	השלישי	מקסימלית	השלישי
במהלך 2024	במהלך 2024	במהלך 2025	במהלך 2025
במיליוני שקלים חדשים			
(822)	(976)	(1,059)	(976)
		(1,108)	(1,844)
UP 100	UP 100	UP 100	UP 100
חשיפה בפועל		חשיפה בפועל	
מגבלת דירקטוריון		מגבלת דירקטוריון	

העליה בתוצאות התרחיש נובעת מרכישות אג"ח, הן במגזר השקלי והן במגזר הדולרי.

מדדים ומודלים נוספים

הערך הנתון לסיכון VaR (Value at Risk)

ה-VaR של פעילות המסחר. ה-VaR על פעילות המסחר מחושב בתדירות יומית בשיטה היסטורית (היברידיית), ברמת ביטחון של 99% ולאופק זמן של יום אחד. הדירקטוריון קבע מגבלות ספציפיות על ה-VaR של פעילות המסחר. ברבעון השלישי של שנת 2025 לא נרשמו חריגות ממגבלה זו. אומדן זה משמש כאחד מכלי הניהול המרכזיים של פעילות המסחר.

פירוט החשיפה במונחי ה-VaR על פעילות המסחר

2024		2025	
חשיפה מקסימלית במהלך השנה		חשיפה מקסימלית במהלך הרבעון	
סוף השנה	סוף השנה	סוף הרבעון	סוף הרבעון
במיליוני שקלים חדשים			
22.9	20.4	15.9	13.5
חשיפה בפועל		מגבלת דירקטוריון	
40		40	

הערה:

ה-VaR חושב עבור יום עסקים אחד בהסתברות של 99%.

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 51-52).

לפרטים בדבר ניתוח הפסדים בתרחישי קיצון (Stress Tests) ובדבר ניתוח הכנסות הריבית הצפויות ה-NII (Net Interest Income) וה-EaR (Earning at Risk), ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 52).

(4) חשיפת אינפלציה ושערי חליפין

סיכון להפסד כתוצאה מהשפעת שינויים באינפלציה או בשערי החליפין, לרבות השפעת נגזרים ועסקאות עתידיות על הפער שבין הנכסים לבין ההתחייבויות.

ניהול חשיפות האינפלציה ושערי חליפין של הבנק מתבצע בראיה כלכלית, תוך התייחסות להשלכות החשיפה גם על התנדוטיות החשבונאית במקרים בהם קיימת אי התאמה בין הראיה החשבונאית לכלכלית. מדידת הסיכון מתבצעת באמצעות חישוב עודף/חסור הנכסים על ההתחייבויות לאחר הכללת תיקונים כלכליים.

ניהול החשיפות בפועל מתבצע בתדירות שבועית על בסיס הפוזיציות הכלכליות במגזרי ההצמדה ובמטבעות השונים, אשר שונות מהפוזיציות החשבונאיות אותן ניתן לראות בביאור 32 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 253-256).

השינויים העיקריים הינם: אי הכללת הפסדים או רווחים כתוצאה משינויים בשווי השוק של איגרות חוב במט"ח או צמודות מדד; הוספת רכוש קבוע במט"ח כנכס כספי; העברת חובות פגומים לא צוברים במט"ח למגזר הצמדה שקלי.

תמהיל ההשקעה במגזרי ההצמדה השונים נקבע באופן שוטף במסגרת המגבלות המוצגות להלן ועל בסיס תחזיות לגבי משתני השוק הרלבנטיים. החשיפה נמדדת בכל מטבע מהותי בנפרד.

התפלגות השקעת ההון בפועל ביחס למגבלות שנקבעו (הנתונים מוצגים ביחס להון)

שנת 2024				רבעון שלישי 2025			
טווח החשיפה				מגזר			
ממוצע	עד	מ-	סוף שנה	ממוצע	עד	מ-	סוף תקופה
61.7%	63.0%	60.4%	60.4%	63.6%	69.7%	56.3%	65.1%
16.3%	16.6%	16.0%	16.2%	14.8%	16.7%	11.9%	16.0%
				מגבלה (80%-80%)			
				30% - 15%			

הערה:

* עיתוי חישוב הפוזיציה הכלכלית: הפוזיציה המנוהלת מחושבת על בסיס נתוני ההון בסוף הרבעון החולף בתוספת שינויים שחלו במהלך הרבעון האחרון, עד מועד החישוב. שינויים אלה מבוססים על נתונים לא סופיים, כפי שהם ידועים במועד החישוב. לעומת זאת, הפוזיציה במאזן ההצמדה מחושבת על בסיס נתונים מבוקרים המשמשים במסגרת הדוחות הכספיים.

חשיפות הבסיס הקבוצתיות בטבלה לעיל מבוססות על ממוצע חודשי. עם זאת, ניהול החשיפה בכל חברה בת מהותית מבוצע באופן אפקטיבי ובתדירות שבועית לפחות. להערכת הבנק, החשיפה בבסיסי ההצמדה השונים לסוף תקופת הדיווח מאפיינת את החשיפות במהלך התקופה.

(5) ניהול פוזיציות בתיק למסחר

תיקי המסחר. הקבוצה מבחינה בין חשיפות הנוצרות במהלך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק לבין החשיפה למסחר. ככלל, חשיפות מסחר קיימות בחברת האם בלבד ומרוכזות ברובן בחדר העסקות כחלק מפעילות הבנק כ"עושה שוק" באג"ח ממשלתי במט"ח ובנגזרים. בחברות הבת מתקיימות מעת לעת חשיפות מסחר בהיקפים לא מהותיים. פעילות המסחר מכוונת ליצירת הכנסות תוך לקיחת חשיפות בטווח הסיכון המותר לפעילות ותוך קיום מעקב ובקרה יומיים ותוך-יומיים.

כאמור, פעילות המסחר מרוכזת רובה בחדר העסקות, המבצע הן פעולות מסחר עם לקוחות והן פעולות לשם יצירת רווח, כחלק מניהול סיכונים השוק. בנוסף, קיים תיק מסחר לא משמעותי במסגרת יחידת ההשקעות.

הדירקטוריון קבע מערכת מגבלות נוספות לפעילות המסחר ולפעילות ניהול הנכסים וההתחייבויות. המגבלות על פעילויות המסחר השונות נקבעו הן במנחים של היקף הפעילות, והן במונחי רגישות לגורמי סיכון בהן הערך בסיכון (VaR) וההפסד התיאורטי בתרחישים, לרבות תרחישי קיצון. המגבלות מנטרות בתדירות יומית ותוך יומית על ידי יחידות הבקרה בחטיבת שווקים פיננסיים. ראש החטיבה קבע מערכת מגבלות פנימית, במסגרת מגבלות הדירקטוריון, במטרה להתריע מראש על התקרבות למגבלות הדירקטוריון ובכך למנוע חריגות ממגבלות אלה.

הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים. הבנק פעיל במגוון רחב של מכשירים פיננסיים נגזרים בשקלים ובמט"ח, ומשמש "עושה שוק" בחלקם. חלק ניכר מהעסקאות מבוצעות "מעבר לדלפק" (OTC) לפי צרכי הלקוחות וצרכי הבנק. קביעת המחירים לעסקאות אלה מבוצעת על בסיס תשואות ומחירי נכסי הבסיס, בהתבסס על מודלים מקובלים לתמחור ובהתחשב בתנאי התחרות בענף.

חשיפות השוק הנוצרות כתוצאה מפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים, הן לאינפלציה ושערי חליפין והן לריבית, נכללות במסגרת מגבלות הדירקטוריון השונות. החשיפות לצד נגדי מנוהלות תחת הסכמים להעברה וקיזוז של ביטחונות ומול מסלקות מרכזיות.

בנוסף, קבע דירקטוריון הבנק את מגוון המכשירים הפיננסיים שלבנק מותר לפעול בהם ואופן הפעילות של הבנק בכל אחד מהם (בין אם עבור לקוחותיו ובין אם עבור עצמו). כמו כן נקבעו מגבלות ראש חטיבה שווקים פיננסיים להיקף הפעילות לפי סוגי המכשירים שנועדה לתחום את הסיכון התפעולי הכרוך בפעילות בו. היקף הפעילות במכשיר מסוים אינו מייצג בהכרח את רמת הסיכון הפיננסי הגלומה בו.

כלל החשיפות והעמידה במגבלות הדירקטוריון נמדדות ומבוקרות באופן שוטף על ידי גורמי הבקרה של קו ההגנה הראשון. ברבעון השלישי של שנת 2025 לא נרשמו חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

עסקאות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים מבוצעות בחלקן עם תאגידים בנקאיים או עם חברי הבורסה לניירות ערך, המחויבים לעמידה בדרישות של הלימות הון או לעמידה ברמת בטחונות מול הבורסה לניירות ערך, ובחלקן עם לקוחות הבנק האחרים, המחויבים בבטחונות בהתאם לנוהלי הבנק.

פעילות בשוק המעו"ף. הבנק פועל בשוק המעו"ף על מדד המניות עבור לקוחותיו בלבד, תוך שמירת בטחונות בהתאם להנחיות הבורסה לניירות ערך. באופציות על שערי החליפין של הדולר, פועל הבנק בשוק המעו"ף הן עבור לקוחות והן עבור עצמו.

נתונים (חשבונאיים) אודות היקפי הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים, של הבנק והחברות המאוחדות שלו

31 בדצמבר 2024*	30 בספטמבר 2025*	
במיליוני שקלים חדשים		
112,227	114,839	נגזרים שאינם למסחר
13,868	14,321	מזה: נגזרים מגדרים
541,104	640,559	נגזרים למסחר
653,331	755,398	סך-הכל סכום נקוב

* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

היבטים חשבונאיים. המדיניות החשבונאית לגבי מדידת ערכם של המכשירים הפיננסיים הנגזרים והתוצאות הנובעות מהם, סוגי העסקאות והמכשירים הפיננסיים הנגזרים, בהתאם להוראת המפקח על הבנקים, מפורטת בביאור 1 ד' 6 וביאור 28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 132, 211-212).

על פי הנחיות המפקח על הבנקים כאמור, הוגדרו רוב העסקאות שמבצע הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת ניהול סיכונים השוק הנובעים מנכסי הבסיס הפיננסיים שלו (ALM) כ"עסקאות ALM" ולא "עסקאות גידור", מאחר שלפי הנחיות אלו נדרשים קריטריונים מחמירים על מנת שעסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים יוכרו כ"עסקאות גידור".

רוב נכסי הבסיס שחשיפתם לסיכונים שוק כאמור מנוהלת על ידי עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים - אינם סחירים. ההכנסות וההוצאות הנובעות מנכסים אלה נקפות לדוח הרווח והפסד על בסיס צבירה, בעוד שתוצאות העסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שהוגדרו כ"עסקאות ALM" מחושבות לפי ה"שווי ההוגן". לפיכך, לא מתקיימת הקבלה בין עקרונות הרישום החשבונאי של נכסי הבסיס והתוצאות הנובעות מהם, לבין העסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים בגין אותם נכסי בסיס שנכללו ב"עסקאות ALM".

הכנסות המימון ממכשירים פיננסיים נגזרים מפורטות בביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 (עמ' 139) וביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

סיכוני אופציות. סיכוני אופציות מתייחסים לאפשרות להפסד הנובע משינויים בנכסי הבסיס והתנודתיות שלהם המשפיעים על שווי של אופציות, לרבות סטיות התקן. הבנק פעיל במגוון סוגי אופציות - אופציות ונילה ואופציות "אקזוטיות" מסוגים מסויימים וכן על מגוון נכסי בסיס (מט"ח וריביות). דירקטוריון הבנק קבע הנחיות לפעילות המותרת באופציות, הן במונחי נכס כולל והן במונחי ירידת השווי המקסימלית בתרחישי קיצון ובתרחישים מתונים. התרחישים מתייחסים לשינויים סימולטניים בשער החליפין, במדד ובתנודתיות (Volatility) של נכסי הבסיס. כמו כן נקבעו במסמך ראש חטיבת שווקים פיננסיים. מגבלות על השינויים המקסימליים בערכו של תיק האופציות, במונחים של מדדי רגישות (Greeks). ברבעון השלישי של שנת 2025 לא נרשמו חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

הבנק מחשב את הקצאת ההון הנדרשת בגין החשיפה לסיכוני שוק בהתאם לגישה הסטנדרטית, כקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 208. ההקצאה לסיכוני שוק כוללת:

- סיכוני ריבית ומניות הנובעים ממכשירים בתיק למסחר. סיכון הריבית מחושב על פי שיטת "התקופות לפרעון";
- סיכון שער חליפין בתאגיד הבנקאי כולו (בנטרול פוזיציה מבנית בגין אי די בי ניו יורק, בהתאם לאישור המפקח על הבנקים). בנוסף, עבור כל אחד מהסיכונים לעיל, יתווסף הרכיב האופציונאלי בהתאם לשיטת "דלתא פלוס" של המכשירים הכלולים.

פירוט הקצאת ההון לסיכוני השוק לפי הגישה הסטנדרטית

נכסי סיכון ליום	
30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2025
במיליוני שקלים חדשים	
5,267	5,786
264	554
111	142
64	139
5,706	6,621
סך-הכל הקצאה במונחי נכסי סיכון	

*כולל סיכון ספציפי בסך של 54 מיליוני ש"ח ו-45 מיליוני ש"ח בספטמבר 2025 ובדצמבר 2024 בהתאמה.

ההקצאה לסיכוני שוק במונחי נכסי סיכון מהווה כ-2.0% מסך נכסי הסיכון ליום 30 בספטמבר 2025, לעומת כ-1.88% ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון ריבית (IRRBB) בתיק הבנקאי

לפרטים בדבר מודלים התנהגותיים כלכליים המשולבים בניהול הסיכון ולפרטים בדבר הנחות התנהגותיות המיושמות באמידת סיכוני הריבית, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 58). למידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי בתיק למסחר, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 59).

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר

שווי הוגן מותאם של מכשירים פיננסיים – מאוחד

סך-הכל	מטבע חוץ ⁽³⁾			מטבע ישראלי		נכסים פיננסיים ⁽²⁾
	אחר	יורו	דולר	צמוד	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים						
30 בספטמבר 2025						
445,724	2,229	5,719	75,721	45,195	316,860	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
656,016	10,281	30,001	305,411	11,780	298,543	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
416,858	2,094	6,770	116,724	23,031	268,239	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
657,534	10,109	28,925	260,981	8,848	348,671	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
27,348	307	25	3,427	25,096	(1,507)	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
(2,320)	-	-	(26)	(2,294)	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
5,984	8	204	1,699	-	4,073	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
31,012	315	229	5,100	22,802	2,566	שווי הוגן נטו מותאם⁽¹⁾
22,519	(277)	145	10,088	19,264	(6,700)	מזה: תיק בנקאי
(55)	-	-	-	(51)	(4)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(98)	-	-	-	-	(98)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
30 בספטמבר 2024						
404,572	2,079	5,624	71,946	40,038	284,885	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
524,638	10,893	22,117	254,201	9,447	227,980	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
382,512	2,077	7,493	111,957	18,980	242,005	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
523,009	10,763	20,293	210,680	7,315	273,958	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
23,689	132	(45)	3,510	23,190	(3,098)	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
(2,172)	-	-	(30)	(2,142) ⁽⁴⁾	(4)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
6,275	-	299	1,496	-	4,480	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
27,792	132	254	4,976	21,048	1,382	שווי הוגן נטו מותאם⁽¹⁾
23,209	(51)	545	4,076	(18,226) ⁽⁴⁾	(4)13	מזה: תיק בנקאי
49	-	-	-	(21)	70	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(181)	-	-	-	-	(181)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
31 בדצמבר 2024						
414,432	1,730	4,578	74,167	(4)1,735	292,222	נכסים פיננסיים ⁽²⁾
553,694	10,250	22,314	267,575	8,401	245,154	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
389,936	2,068	6,865	118,394	(6)19,267	243,342	התחייבויות פיננסיות ⁽²⁾
552,969	9,960	20,059	219,716	7,417	295,817	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוזי מאזניים
25,221	(48)	(32)	3,632	23,452	(1,783)	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
(2,319)	-	-	(29)	(2,290)	-	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
6,397	4	221	2,554	-	3,618	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה ⁽⁵⁾
29,299	(44)	189	6,157	21,162	1,835	שווי הוגן נטו מותאם⁽¹⁾
25,143	(225)	643	3,621	18,884	2,220	מזה: תיק בנקאי ⁽⁵⁾
5	-	-	-	(71)	76	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(125)	-	-	-	-	(125)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור

* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים. הערות:

- (1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבויות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה. פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי המותאם של המכשירים הפיננסיים ראה באור 34 בדוח הכספי.
- (2) למעט יתרות מאזניים של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוזי מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
- (3) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (4) סוג מחדש - מיון יתרת התחייבויות לזכויות עובדים מהמגזר הלא צמוד למגזר צמוד מדד, בהלימה למדידת התחייבויות ונטרול מרכיב ההשקעה במניות.
- (5) החל מרבעון שני 2025 השווי הוגן של פריסת פיקדונות לפי דרישה מתבצע בריבית היוון הכוללת מרווח על פיקדונות לתקופת פריסה זהה. מספרי השוואה סווגו מחדש בהתאם.
- (6) סוג מחדש.

השפעת תרחישים של שנויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם – מאוחד (המשך)

סך- הכל ⁽⁵⁾	מטבע חוץ ⁽⁴⁾			מטבע ישראלי		
	אחר	יורו	דולר	צמוד לא צמוד	צמוד למדד	
במיליוני שקלים חדשים						
30 בספטמבר 2025						
שינויים מקבילים						
(1,245)	(1)	20	(188)	(621)	(455)	עליה במקביל של 1%
(1,110)	3	(12)	(186)	(590)	(325)	מזה: תיק בנקאי
1,970	1	66	460	-	1,443	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
462	-	-	-	199	263	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(40)	-	-	-	-	(40)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
1,189	1	(21)	161	534	514	ירידה במקביל של 1%
1,043	(3)	12	160	503	371	מזה: תיק בנקאי
(2,112)	(1)	(70)	(498)	-	(1,543)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
(791)	-	-	-	(384)	(407)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
42	-	-	-	1	41	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
(2,861)	(4)	31	(385)	(1,594)	(909)	עליה במקביל של 2%
(2,608)	(4)	(30)	(381)	(1,534)	(659)	מזה: תיק בנקאי
3,809	1	128	886	-	2,794	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
791	-	-	-	338	453	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(80)	-	-	-	(1)	(79)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
2,021	(7)	(47)	352	660	1,063	ירידה במקביל של 2%
1,723	(7)	19	350	598	763	מזה: תיק בנקאי
(4,373)	(1)	(146)	(1,031)	-	(3,195)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
(1,912)	-	-	-	(901)	(1,011)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
83	-	-	-	1	82	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
שינויים לא מקבילים						
(892)	(1)	11	(100)	(78)	(724)	התללה ⁽²⁾
(850)	(1)	12	(98)	(88)	(675)	מזה: תיק בנקאי
578	-	(8)	42	(75)	619	השטחה ⁽³⁾
563	1	(15)	40	(59)	596	מזה: תיק בנקאי
39	-	1	(87)	(278)	403	עליית ריבית בטווח הקצר
81	2	(18)	(89)	(251)	437	מזה: תיק בנקאי
68	1	(1)	200	273	(405)	ירידת ריבית בטווח הקצר
23	(2)	18	201	245	(439)	מזה: תיק בנקאי
(2,861)	(7)	(47)	(385)	(1,594)	(909)	מקסימום
(2,608)	(7)	19	(381)	(1,534)	(659)	מזה: תיק בנקאי

הערות ראו בעמוד 33.

השפעת תרחישים של שנויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם – מאוחד (המשך)

סך- הכלי ⁽⁶⁾	מטבע חוץ ⁽⁴⁾			מטבע ישראלי		מזכה: תיק בנקאי
	אחר	יורו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים						
30 בספטמבר 2024						
שינויים מקבילים						
(595)	7	32	168	⁽⁶⁾ (602)	⁽⁶⁾ (200)	עליה במקביל של 1%
(549)	4	14	152	⁽⁶⁾ (599)	⁽⁶⁾ (120)	מזה: תיק בנקאי
1,893	1	86	471	-	1,335	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
322	-	-	-	155	167	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(75)	-	-	-	(1)	(74)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
608	(7)	(34)	(201)	⁽⁶⁾ 656	⁽⁶⁾ 194	ירידה במקביל של 1%
567	(4)	(15)	(182)	⁽⁶⁾ 658	⁽⁶⁾ 110	מזה: תיק בנקאי
(2,025)	(1)	(91)	(507)	-	(1,426)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
(518)	-	-	-	(282)	(236)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
77	-	-	-	1	76	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
(1,044)	13	64	301	(1,507)	85	עליה במקביל של 2%
(944)	13	29	273	(1,502)	243	מזה: תיק בנקאי
3,665	2	166	909	-	2,588	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
409	-	-	-	118	291	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(148)	-	-	-	(3)	(145)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
1,149	8	(70)	(412)	1,513	110	ירידה במקביל של 2%
1,068	8	(31)	(369)	1,520	(60)	מזה: תיק בנקאי
(4,192)	(3)	(188)	(1,051)	-	(2,950)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
(923)	-	-	-	(290)	(633)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
156	-	-	-	3	153	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
שינויים לא מקבילים						
(779)	3	11	(44)	⁽⁶⁾ (101)	⁽⁶⁾ (648)	התללה ⁽²⁾
(842)	(2)	8	(66)	⁽⁶⁾ (121)	⁽⁶⁾ (661)	מזה: תיק בנקאי
633	(2)	(5)	71	⁽⁶⁾ (39)	⁽⁶⁾ 608	השטחה ⁽³⁾
703	2	(4)	90	⁽⁶⁾ (17)	⁽⁶⁾ 632	מזה: תיק בנקאי
355	2	9	138	⁽⁶⁾ (264)	⁽⁶⁾ 470	עליית ריבית בטוח הקצר
435	5	1	149	⁽⁶⁾ (242)	⁽⁶⁾ 522	מזה: תיק בנקאי
(334)	(2)	(9)	(84)	⁽⁶⁾ 256	⁽⁶⁾ (495)	ירידת ריבית בטוח הקצר
(414)	(5)	(1)	(95)	⁽⁶⁾ 234	⁽⁶⁾ (547)	מזה: תיק בנקאי
(1,044)	(7)	(70)	(412)	(1,507)	(648)	מקסימום
(944)	(4)	(31)	(369)	(1,502)	(661)	מזה: תיק בנקאי

הערות ראו בעמוד הבא.

השפעת תרחישים של שנויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם – מאוחד (המשך)

סך- הכלי ⁽⁵⁾	מטבע חוץ ⁽⁴⁾			מטבע ישראלי		
	אחר	יורו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים						
31 בדצמבר 2024						
שינויים מקבילים						
(1,149)	10	9	(53)	(606)	(509)	עליה במקביל של 1%
(1,042)	4	(1)	(50)	(606)	(389)	מזה: תיק בנקאי
2,001	1	60	461	-	1,479	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
339	-	-	-	177	162	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(65)	-	-	-	(1)	(64)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
1,141	(10)	(10)	(5)	548	618	ירידה במקביל של 1%
1,032	(4)	1	(6)	551	490	מזה: תיק בנקאי
(2,147)	(1)	(65)	(502)	-	(1,579)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
(557)	-	-	-	(320)	(237)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
66	-	-	-	1	65	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
(2,662)	27	52	(26)	(1,379)	(1,336)	עליה במקביל של 2%
(2,441)	27	31	(19)	(1,378)	(1,102)	מזה: תיק בנקאי
3,874	2	118	888	-	2,866	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
583	-	-	-	295	288	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(129)	-	-	-	(2)	(127)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
1,931	23	17	87	890	914	ירידה במקביל של 2%
1,702	23	40	89	899	651	מזה: תיק בנקאי
(4,440)	(2)	(134)	(1,039)	-	(3,265)	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לפי דרישה
(1,398)	-	(4)	12	(773)	(633)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
131	-	2	(7)	3	133	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בפקדונות הציבור
שינויים לא מקבילים						
(945)	(1)	9	(138)	(98)	(717)	התללה ⁽²⁾
(976)	(2)	8	(156)	(121)	(705)	מזה: תיק בנקאי
663	2	(7)	99	(44)	613	השטחה ⁽³⁾
717	2	(7)	117	(20)	625	מזה: תיק בנקאי
178	6	(3)	61	(270)	384	עליית ריבית בטווח הקצר
271	3	(8)	79	(247)	444	מזה: תיק בנקאי
(154)	(6)	3	(29)	264	(386)	ירידת ריבית בטווח הקצר
(246)	(3)	8	(47)	241	(445)	מזה: תיק בנקאי
(2,662)	(10)	(10)	(138)	(1,379)	(1,336)	מקסימום
(2,441)	(4)	1	(156)	(1,378)	(1,102)	מזה: תיק בנקאי

* כולל יתרות המיוחסות ל"פעילות מופסקת". ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.
הערות:

- (1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה.
- (2) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.
- (3) השטחה - עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
- (4) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (5) לאחר השפעות מקוזזות.
- (6) סווג מחדש - מיון יתרת ההתחייבות לזכויות עובדים מהמגזר הלא צמוד למגזר צמוד מדד, בהלימה למדידת ההתחייבות ונטרול מרכיב ההשקעה במניות.

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

31 בדצמבר 2024 ⁽¹⁾		30 בספטמבר 2024 ⁽¹⁾			30 בספטמבר 2025				
הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית				
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים									
537	(85)	622	505	40	465	381	(20)	401	שינויים מקבילים
									עלייה במקביל של 1%
524	(50)	574	529	(5)	534	363	(31)	394	מזה: תיק בנקאי
(817)	80	(897)	(822)	(51)	(771)	(649)	19	(668)	ירידה במקביל של 1%
(806)	43	(849)	(919)	(3)	(916)	(639)	23	(662)	מזה: תיק בנקאי
(817)	(85)	(897)	(822)	(51)	(771)	(649)	(20)	(668)	מקסימום
(806)	(50)	(849)	(919)	(3)	(916)	(639)	(31)	(662)	מזה: תיק בנקאי

* לא כולל את נתוני כאל. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש בהתאם. ראו ביאור 1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.
הערה:
(1) סווג מחדש - שיפור המודל וטיוב נתונים.

סיכון מניות

לפרטים, ראו במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 62).

סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו סיכון יציבותי, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי הנזילות שלה וקושי לעמוד בהתחייבויותיה, בשל התפתחות בלתי צפויה, שכתוצאה ממנה תאלץ הקבוצה לגייס מקורות ו/או לממש נכסים באופן שיגרם לה הפסד מהותי. הבנק קבע מגבלת חשיפה מקסימלית לסיכון נזילות. סיכון המימון נובע מחשש ליכולת לגייס מקורות חדשים בתנאים הולמים, או לחדש מקורות קיימים בתום תקופתם, באופן שעלול להשפיע לרעה על יציבות ועלויות המימון של הבנק. הבנק מנהל את סיכוני הנזילות והמימון על-פי מדיניות כוללת ומבוקרת, המאפשרת על ידי הדירקטוריון ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים. המדיניות נועדה להבטיח כי גם במצבי לחץ, הבנק ישמור על רמות נזילות נאותות ויכולת גיוס מקורות במועד הנדרש, מבלי לפגוע בפעילות העסקית או לחרוג ממסגרת הסיכון שאושרה. הבנק פועל לגיוון מקורות המימון תוך הפחתת תלות במפקידים או גופים בודדים.

יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LIQ1)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום					
31.12.2024		30.09.2024		30.09.2025	
במיליוני שקלים חדשים					
סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)
סך הכל נכסים באיכות גבוהה					
90,198	-	81,103	-	103,456	-
סך הכל נכסים באיכות גבוהה (HQLA)					
תזרימי מזומנים יוצאים					
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים, מזה:					
9,778	164,149	9,719	163,700	9,409	159,298
פיקדונות יציבים					
2,412	48,759	2,421	48,948	2,373	47,934
פיקדונות פחות יציבים					
5,526	54,048	5,457	53,372	5,224	50,971
פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראה ניהול בנקאי תקין 221)					
1,840	61,342	1,841	61,380	1,812	60,392
מימון סיטונאי בלתי מובטח, מזה:					
80,784	126,672	69,268	111,832	94,572	139,563
פיקדונות לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)					
ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים קואופרטיבים					
				1	1
פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)					
80,640	124,177	69,150	109,690	94,489	137,189
חובות לא מובטחים					
144	2,494	119	2,142	82	2,373
מימון סיטונאי מובטח					
16	-	241	-	3	-
דרישות נזילות נוספות, מזה:					
27,001	100,154	23,845	93,133	30,008	108,561
תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות					
18,604	20,065	16,021	17,208	21,060	25,525
תזרימים יוצאים בגין אובדן מימון מוצרי חוב קווי אשראי ונזילות					
-	-	-	-	-	-
8,396	80,089	7,824	75,925	8,948	83,036
מחויבויות מימון חוזיות אחרות					
⁽¹⁾ 52	⁽¹⁾ 8,524	⁽¹⁾ 52	⁽¹⁾ 8,409	55	13,091
מחויבויות מימון מותנות אחרות					
⁽¹⁾ 1,268	⁽¹⁾ 37,085	⁽¹⁾ 1,227	⁽¹⁾ 35,008	1,418	40,354
118,897	-	104,352	-	135,465	-
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים					
תזרימי מזומנים נכנסים					
1,652	1,652	1,290	1,290	1,513	1,513
הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)					
29,327	35,585	25,070	30,326	30,458	35,251
תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן					
18,580	23,094	15,842	19,910	21,758	24,778
תזרימי מזומנים נכנסים אחרים					
49,558	60,331	42,202	51,526	53,729	61,543
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים					
סך ערך מתואם		סך ערך מתואם		סך ערך מתואם	
90,198	-	81,103	-	103,456	-
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)					
69,339		62,150		81,736	
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו					
130.1%		130.5%		126.6%	
יחס כיסוי נזילות					

הערה:

(1) סיווג מחדש - מיון תזרימים בגין ערבויות מותנות.

סיכון נזילות - גילוי איכותי וגילויים נוספים בגין יחס כיסוי הנזילות (LIQA)

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 64-66).

יחס כיסוי הנזילות - הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 221 בנושא: "יחס כיסוי הנזילות"

לפרטים בדבר הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 221, בדבר "יחס כיסוי נזילות", ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 66).

יחס כיסוי הנזילות בקבוצת דיסקונט

ליום 30 בספטמבר 2025 עמד היחס על 122.1%, לעומת 131.2% ביום 31 בדצמבר 2024. יחס הנזילות הממוצע ברבעון השלישי של שנת 2025 עמד על 126.6% לעומת יחס ממוצע של 130.1% ברבעון הרביעי של שנת 2024. הירידה ביחס הנזילות ליום 30 בספטמבר 2025 נובעת בעיקר מגידול בתיק האשראי לציבור וירידה בפיקדונות מתאגידים.

יחס כיסוי הנזילות מתבסס על כרית נזילות גבוהה ואיכותית. כרית הנזילות מתבססת בשקלים על מק"מ, אג"ח ממשלת ישראל ויתרות העו"ש והפיקדונות בבנק ישראל. במט"ח, מתבססת הכרית על אג"ח ממשלת ארה"ב (ב-אי די בי ניו יורק על תיק MBS שמרביתו הונפק על ידי סוכנויות ממשלתיות וסמי ממשלתיות) ועל יתרת עו"ש ופיקדונות בבנק ישראל וב-FED.

פירוט מבנה כרית הנזילות

לרבעון שהסתיים ביום		הנכסים שנכללו	
31.12.2024	30.09.2025		
במיליוני שקלים חדשים			
49,270	54,749	מזומן	כרית 1
24,767	30,814	אג"ח מדינת ישראל/מק"מ	
13,793	15,210	אגח מדינות בחול	
402	678	אגח ריביוניות	כרית 2
182	133	אגח משכנתאות שהונפקו על ידי תאגיד ציבורי	
1,671	1,786	אג"ח תאגידים AA	
114	86	אג"ח תאגידים A	כרית 2 ב
90,198	103,456		סך-הכל

חישוב יחס כיסוי הנזילות הקבוצתי מתבסס על חישוב עצמאי של כל אחת מחברות הקבוצה. הנהלת הבנק הגדירה לכל חברה בקבוצה יעד יחס כיסוי נזילות מינימאלי. העברת נזילות מחברת אי די בי ניו יורק לחברת האם (הבנק) מוגבלת על ידי אסדרה מקומית. ההכרה בעודפי הנזילות של אי די בי ניו יורק במודל הקבוצתי מוגבלת בהתאם. עודפי הנזילות של בנק מרכזית דיסקונט, הפועל תחת מסגרת פיקוחית זהה לזו של הבנק, נכללים במודל הקבוצתי.

מקורם של מרבית עודפי הנזילות של הקבוצה בעודפי הנזילות של הבנק.

התפלגות יחס כיסוי הנזילות לפי ישויות משפטיות בקבוצה (ממוצע לרבעון)

לתקופה שהסתיימה ביום		
31.12.2024	30.09.2025	
באחוזים		
130.08%	126.57%	קבוצת דיסקונט
143.01%	134.43%	הבנק
118.04%	116.93%	אי די בי ניו יורק
138.24%	136.49%	בנק מרכנתיל דיסקונט
130.1%	126.6%	סך-הכל

ריכוז עודפי הנזילות בבנק מאפשר גמישות רבה בנייהול הנזילות הקבוצתית. בצד הציפיה לניהול עצמאי של סיכון הנזילות על ידי חברות הבת, יכולה הנהלת הקבוצה להעביר נזילות בין חברות הקבוצה.

יחס כיסוי הנזילות במטבעות העיקריים

הבנק מודד גם את יחס כיסוי הנזילות במטבעות העיקריים. ליום 30 בספטמבר 2025 עמד יחס הכיסוי במטבע שקל על 107.4% לעומת 114.3% ביום 31 בדצמבר 2024. הירידה ביחס נבעה מצמיחת תיק האשראי. בסך מטבעות החוץ עמד יחס כיסוי הנזילות ליום 30 בספטמבר 2025 על 203.2% לעומת 218.4% ביום 31 בדצמבר 2024. העליה ביחס נבעה מהשפעת פעילות החלף (swap) העברת נזילות ממט"ח לשקלים. במטבע דולר עמד יחס כיסוי הנזילות ביום 30 בספטמבר 2025 על 195% לעומת 198.1% ביום 31 בדצמבר 2024. העליה ביחס נבעה מהשפעת פעילות החלף (swap) העברת נזילות מדולר לאירו ומדולר לשקל. במטבע אירו עמד יחס כיסוי הנזילות ביום 30 בספטמבר 2025 על 193.1% לעומת 158.4% ביום 31 בדצמבר 2024. העליה ביחס נבעה מהשפעת פעילות החלף (swap) העברת נזילות מדולר לאירו. לקבוצת דיסקונט עודפי מקורות על פני שימושים במט"ח, בעיקר בדולר ובאירו. בהתאם, הבנק פועל בלהשקיע את עודפי הנזילות בניירות ערך, פקדונות בבנקים ובשוק עסקאות החלף (swap) מט"ח/שקל הבינבנקאי. פעילות זו מאפשרת לבנק לווסת בין שיקולי הנזילות לבין שיקולי התשואה בשימוש בעודפים אלו.

יחס מימון יציב נטו (LIQ2)

30.09.2025				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופת פרעון			
	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון
במיליוני שקלים חדשים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	34,994	-	-	34,994
הון פיקוחי	34,263	-	-	34,263
מכשירי הון אחרים	731	-	-	731
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	150,055	2,639	21,303	138,954
פיקדונות יציבים	61,814	1,294	5,808	57,898
פיקדונות פחות יציבים	88,241	1,345	15,495	81,056
מימון סיטונאי:	68,338	14,875	20,331	194,331
פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	-	-	-
מימון סיטונאי אחר	68,338	14,875	20,331	194,331
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	21,018	19,290	3,458	20,227
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,586	-
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	21,018	19,290	3,458	20,227
סך מימון יציב זמין (AFS)				
274,405	-	-	-	-
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)				
8,475	-	-	-	-
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות				
הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	209,725	179,455	41,591	147,357
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	-	-	-
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינה ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	14,529	8,988	4,644	24,669
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	139,945	110,993	32,953	119,210
עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	5,225	4,787	475	59,317
הלוואות לדירור המובטחת במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	54,068	59,089	2,943	2,819
עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,931	15,651	774	741
ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	1,183	385	1,051	659
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-
נכסים אחרים:	11,822	9,445	287	4,237
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	150	-	-	150
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	3	3	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו	324	324	-	-
כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	11,345	9,445	287	4,237
פריטים חוץ מאזניים	5,965	3,522	4,014	111,757
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
235,987	-	-	-	-
יחס מימון יציב נטו (NFSR) באחוזים				
116.28	-	-	-	-

יחס מימון יציב נטו (LIQ2) (המשך)

30.09.2024				
ערך	ערך לא משוקלל לפי תקופת פרעון			
משוקלל	שנה או יותר	6-מ חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון
במיליוני שקלים חדשים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
32,411	-	-	-	32,411
הון:				
31,657	-	-	-	31,657
הון פיקוחי				
754	-	-	-	754
מכשירי הון אחרים				
150,449	2,709	18,732	141,847	-
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:				
62,313	1,151	4,869	59,512	-
פיקדונות יציבים				
88,136	1,558	13,863	82,335	-
פיקדונות פחות יציבים				
61,702	7,712	20,991	157,934	-
מימון סיטונאי:				
-	-	-	-	-
פיקדונות לצרכים תפעוליים				
61,702	7,712	20,991	157,934	-
מימון סיטונאי אחר				
-	-	-	-	-
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית				
20,535	19,395	2,279	16,460	-
התחייבויות אחרות:				
-	-	-	2,020	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו				
20,535	19,395	2,279	16,460	-
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל				
265,097	-	-	-	-
סך מימון יציב זמין (AFS)				
6,540	-	-	-	-
סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)				
-	-	-	-	-
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות				
193,437	167,181	32,970	129,922	-
הלוואות וניירות ערך הנפרעם כסדרם:				
-	-	-	-	-
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1				
10,180	6,626	1,328	21,733	-
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינה ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות				
131,402	103,992	28,326	105,053	-
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבוינות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:				
5,536	4,378	497	50,207	-
עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203				
50,231	55,287	2,707	2,666	-
הלוואות לדיור המובטחת במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:				
10,578	14,164	1,179	1,196	-
עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203				
1,624	1,276	609	470	-
ניירות ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נשחרות בבורסה				
-	-	-	-	-
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית				
13,266	10,799	304	4,681	117
נכסים אחרים:				
117	-	-	-	117
סחורות הנשחרות פיזית, לרבות זהב				
-	-	-	-	-
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחצי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)				
3	3	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו				
124	124	-	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו				
13,022	10,799	304	4,681	-
כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל				
5,464	3,167	3,291	102,832	-
פריטים חוץ מאזניים				
218,707	-	-	-	-
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
121.21	-	-	-	-
יחס מימון יציב נטו (NFSR) באחוזים				

יחס מימון יציב נטו (LIQ) (המשך)

31.12.2024				
ערך משוקלל	ערך לא משוקלל לפי תקופת פרעון			
	שנה או יותר	6-מ חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פרעון
במיליוני שקלים חדשים				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
הון:	33,073	-	-	33,073
הון פיקוחי	32,318	-	-	32,318
מכשירי הון אחרים	755	-	-	755
פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	151,581	2,400	22,070	140,132
פיקדונות יציבים	61,989	1,230	5,657	58,299
פיקדונות פחות יציבים	89,592	1,170	16,413	81,833
מימון סיטונאי:	64,432	10,636	20,492	166,425
פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	-	-	-
מימון סיטונאי אחר	64,432	10,636	20,492	166,425
התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	-	-	-
התחייבויות אחרות:	19,881	18,112	3,537	16,482
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	-	1,978
כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	19,881	18,112	3,537	16,482
סך מימון יציב זמין (AFS)				
סך נכסים זילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)				
פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	196,370	168,870	34,025	138,473
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים זילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	-	-	-
הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים זילים באיכות גבוהה שאינה ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	9,688	6,332	1,105	21,207
הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבוניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	133,832	105,071	30,131	114,144
עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	5,383	4,592	513	57,532
הלוואות לדיור המובטחת במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	51,149	55,717	2,743	2,741
עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	10,638	13,996	739	1,817
ניירות ערך שאינם בכשל ושייכים להיחשב נכסים זילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	1,701	1,750	46	381
נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	-	-	-
נכסים אחרים:	12,500	10,254	456	3,897
סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	113	-	-	113
נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	57	57	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו	149	149	-	-
כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	12,181	10,254	456	3,897
פריטים חוץ מאזניים	5,939	2,875	3,604	112,294
סך מימון יציב נדרש (RSF)				
יחס מימון יציב נטו (NFSR) באחוזים				
221,629	-	-	-	-
121.36	-	-	-	-

סיכון מימון - נכסים זמינים ולא מוגבלים

הבנק משעבד נכסים מתוך כרית הנזילות למספר צרכים, בדגש על שימוש כבטחונות לפעילות פיננסית מול גופים כגון הבורסה, בנק ישראל וכדומה. ככלל כל הנכסים הנזילים המשועבדים נגרעים מכרית הנזילות במסגרת המדידה היומית, למעט נכסים אשר שועבדו במסגרת הבטחת יכולת מימוש נזילות אשר לא מומשה בפועל. אלו נגרעים רק כנגד ניצול. ביטחונות אשר שועבדו לטובת הבנק אינם מוכרים בכרית הנזילות.

נכסים זמינים ולא מוגבלים

31.12.2024	30.09.2025	ליום
במיליוני שקלים חדשים		
135,473	150,837	סך הנכסים ליום
10,154	10,408	חובת הנזילות
21,088	26,944	מתוכם שועבדו
2,053	4,618	מתוכם ניתנו כביטחונות
102,177	108,867	סך הנכסים הזמינים

סיכונים נוספים

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הוא הסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הסיכון התפעולי שלוב בכל קווי העסקים, המוצרים, המערכות ותהליכי העבודה המבוצעים בבנק. לפיכך, קיימת חשיבות למודעות ולניהול הסיכון התפעולי בכל רמות התפקיד.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים תפעוליים, ובכלל זה אודות סיכוני מעילות והונאות, אודות סיכוני מיקור חוץ וספקים ואודות המשכיות עסקית, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון באתר הבנק, באתר מג"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאי"ה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (עמ' 72-75).

טיוטות והוראות שפורסמו ברבעון השלישי של שנת 2025

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 350 בנושא עקרונות לניהול סיכונים תפעוליים וניהול סיכונים. ביום 29 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח את הטיוטה במסגרתה אומץ התיקון האחרון שפרסמה ועדת באזל בחודש מרס 2021 לעקרונות לניהול סיכונים תפעוליים. לפי הפיקוח, מסמך באזל המעודכן נועד לתת ביטוי הולם למקורות מסוימים ומשמעותיים של סיכונים תפעוליים שלא באו לידי ביטוי במסמך הקודם של הוועדה. בשונה מהוראה ניהול בנקאי תקין מס' 350 הקיימת, טיוטת ההוראה בנויה על בסיס 12 עקרונות על פיהם נדרש הבנק לנהל את הסיכונים התפעוליים, בזה: ממשל תאגידי, סביבת ניהול סיכונים, טכנולוגיית מידע, קוד אתי, חוסן תפעולי, תכנית המשכיות עסקית וכללי גילוי לציבור. ההוראה העדכנית תחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 הקיימת. בנוסף, בעקבות עדכון הוראת ניהול סיכונים תפעוליים, מוצע לעדכן גם את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 310 בנושא ניהול הסיכונים. מוצע כי ההוראות יחולו גם על התאגידים שבשליטת הבנק וייכנסו לתוקף מחדש יולי 2026.

סיכונים אחרים

ניהול סיכוני טכנולוגית המידע

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 77-78).

סיכוני אבטחת מידע והגנת הסייבר

איומים במרחב הסייבר

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לא היו תקרית קיברנטית אחת או יותר שהשפיעו מהותית על המוצרים או השירותים של הבנק או של הקבוצה, על קשריהם עם לקוחות או על התנאים התחרותיים.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 ניכרו מספר מגמות בולטות:

- גורמים לאומיים עוינים פועלים באמצעות קבלני משנה במטרה לפגוע במשק הישראלי על ידי מניעת שירות, השבתת שירותים בנקאיים, מתקפות-הרס (Destructive) והדלפת נתונים. מתקפות אלה בעלות מרכיב לאומי - הבכת הקורבן (וכתוצאה מכך הבכת מדינת ישראל) ברשתות החברתיות ובערוצי המדיה השונים, אך עשויות לחולל גם אירועי הונאה עתידיים שכן הדלפת הנתונים תומכת פעולות הונאה כנגד אזרחי מדינת ישראל ובכללן לקוחות הבנק;
- התגברות בתקיפת שרשרת האספקה - תקיפת ספקים המספקים שירות לבנק או שבמסגרת פועלים מחזיקים מידע בחצרותיהם;
- התגברות הניסיונות לגניבת זהויות באמצעות הקמת אתרים מתחזים לאתר הבנק.

לפרטים נוספים בדבר סיכוני אבטחת מידע והגנת הסייבר, ראו במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 78-80).

סיכוני אקלים וסביבה

במהלך שנת 2025 המשיך הבנק בהיערכותו ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 לניהול סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, כשבמסגרת זו, בין היתר, השלים עריכת ואישור מסמכי מדיניות, נהלים ומתודולוגיה, קבע מגבלות מימון/השקעה ברמת תיק וברמת לקוח, לפי ההקשר, ביסס תהליכי ניטור ודיווח אחר התפתחות החשיפה לסיכון ועוד.

לאחר שהסתיימה ליבת ההיערכות ליישום ההוראה, ואושרה בהנהלה ובדירקטוריון, מתעתד הבנק להשלים את רכיבי ההיערכות האחרונים טרם כניסת ההוראה לתוקף (יוני 2026).

לפרטים, ראו במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 80-83).

סיכונים משפטיים ורגולטוריים

לפרטים, ראו במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 83-86).

סיכוני ציות

פעילות קבוצת דיסקונט מול בנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית. בשנת 2018 התקבלו בבנק כתב חסינות וכתב שיפוי חתומים בידי המדינה. על רקע עיכוב בתחילת פעילותה של החברה הממשלתית לקורספונדציה, שהוקמה אך טרם החלה לפעול למתן שירותים לבנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית, הוארך תוקף כתבי השיפוי והחסינות מספר פעמים, שהאחרונה בהן עד ליום 30 בנובמבר 2025. לאור האמור, ממשיך הבנק בשלב זה במתן שירותים לבנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית.

לפרטים נוספים אודות סיכוני ציות ובכלל זה פעילות קבוצת דיסקונט מול בנקים הפועלים ברשות הפלשתינאית, ראו בדוח שנתי 2024 (עמ' 85-87).

סיכון התנהגותי (Conduct Risk)

לפרטים, ראו במסמך "גילויי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 87).

חשיפה לסיכונים חוצי גבולות

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 87-89).

סיכון אסטרטגי

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 89).

סיכון מוניטין

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 89).

סיכון מודלים

לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 90).

תגמולים לנושאי משרה בכירה

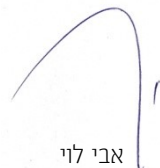
לפרטים בדבר תגמולים לנושאי משרה בכירה, בהתאם לאמור בתקנות 21 ו-22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ראו בפרק "ממשל תאגידי, ביקורת ופרטים נוספים על עסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם", בדוח שנתי 2024 (עמ' 287-289).
לפרטים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 90-95).

תוספות

לפרטים בדבר קשרים בין הדוחות הכספיים לבין סכומים פיקוחיים, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 96-103). לפרטים בדבר איגוח, ראו במסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", אשר פורסם כחלק מדוח שנתי 2024, ואשר עומד לעיון כאמור (עמ' 104).



אורית כספי, סמנכ"לית
מנהלת הסיכונים הראשית



אבי לוי
המנהל הכללי



דני ימין
יו"ר הדירקטוריון

16 בנובמבר 2025

נספח: מילון מונחים

איכות ניהול	הערכת נאותות ואפקטיביות ניהול הסיכון (אפקטיביות הבקורות).
אינדיקטור (Key Risk Indicator)	אמצעי/מחונן שנועד להציג את מצב החשיפה ביחס לסיכון.
אירוע כשל	אירוע בו התמשש סיכון, בין אם נגרם נזק לבנק ובין אם לאו.
אשראי ברוטו	אשראי מאזני וחוץ מאזני לפני הפחתת סיכון אשראי (CRM), לפני המרה לאשראי (CCF) ולפני הפרשות להפסדי אשראי.
אשראי חוץ מאזני	כולל: מסגרות מחייבות בלתי מנוצלות, ערבויות, אשראים דוקומנטריים ונגזרים. מסגרות מחייבות - כל מצג שניתן ע"י התאגיד ללקוחו למתן אשראי (מאזני ו/או חוץ מאזני) בין בכתב, בין בע"פ ובין בדרך של התנהגות ואשר ניתן לצפות כי לקוח סביר יסתמך על המצג ככזה המחייב את הבנק.
אשראי מאזני	אשראי (לציבור, ממשלות) ואג"ח.
בטוחות/ביטחונות	נכסים שונים (סחירים ושאינם סחירים) המיועדים להבטחת החזר חובות הלקוח, כאשר אינו עומד בהחזרים השוטפים והמוסכמים בינו לבין הבנק.
הפחתת סיכון אשראי (CRM – Credit Risk Mitigation)	מקזזי סיכון המותרים עפ"י הוראות באזל II (בעיקר: ביטחונות נזילים משועבדים כנדרש). לפי הוראות אלה הבנק יכול, בעת חישוב דרישות ההון, להפחית את חשיפת האשראי שלו כלפי הצד הנגדי, ובכך להביא בחשבון את השפעת הביטחון.
הפרשות להפסדי אשראי	עתודה שיוצר הבנק לכיסוי הפסדים צפויים בגין חבויות לקוחותיו. לפי הנחיות בנק ישראל יש לבצע הפרשות פרטניות וקבוצתיות. הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני - הפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני וזהו כפגומים. הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי - הפרשה בגין קבוצות גדולות של חובות (תקינים ולא תקינים) לרבות הפרשות להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור הנמדדות בשיטת "עומק הפיגור".
חוב בהשגחה מיוחדת	חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות בגינן נדרשת תשומת לב מיוחדת של ההנהלה. אם חולשות אלה לא יטופלו, התוצאה עלולה להיות הרעה בסיכויים לפירעון האשראי או במעמדו של התאגיד הבנקאי בנושא.
חוב נחות	חוב שמוגן באופן בלתי מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס של הביטחונות ושל יכולת החזר של החייב, ולפיכך קיימת אפשרות ברורה שהבנק יספוג הפסד מסוים אם הליקויים לא יתוקנו. נדרש שתהיה חולשה מוגדרת היטב אשר מסכנת את מימוש החוב.
חוב פגום	חוב שהבנק צופה כי לא יוכל לגבות את הסכומים המגיעים לו ובמועד שנקבע על פי הסכם החוב.
יחס כיסוי הנזילות (LCR)	היחס בין מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לסך תזרים המזומנים היוצא נטו במהלך 30 הימים הקלנדרים הבאים.
יעד עסקי	מטרה עסקית המוגדרת במונחים כמותיים או איכותניים, ובכפוף למגבלות התיאבון לסיכון.
יתרת חוב רשומה	יתרת חוב, לרבות ריבית צבורה שהוכרה, פרמיה או ניכיון שטרם הופחתו, עמלות נדחות או עלויות נדחות שנזקפו לחוב וטרם הופחתו בניכוי כל חוב שנמחק חשבונאית. ריבית שלא הוכרה, או הוכרה בעבר ולאחר מכן בוטלה, לא תיכלל ביתרת החוב הרשומה.
מבחן קיצון מקרו כלכלי אחיד	מבחן הקיצון שמפרסם הפיקוח על הבנקים, המבוסס על תרחיש אחיד לכלל המערכת הבנקאית ועל פרמטרים מקרו כלכליים שגיבש הרגולטור.
מבחני רגישות	שיטה שבאמצעותה אומדים את השפעתו של שינוי בגורם סיכון יחיד (Single Factor), או במספר גורמי סיכון, על מצבו הפיננסי של התאגיד הבנקאי (לדוגמא, בסיכוי שוק - ירידה חדה בשיעור הריבית, בסיכויי אשראי - ירידה חדה במחירי הדיוור).
מגבלה (פנימית)	היגד הנקבע על ידי הבנק, המהווה גבול לפעילות במסגרת התיאבון לסיכון.
מתווה הון	תוכנית מפורטת של תחזית יחסי ההון לשנים הקרובות, הכוללת את ההנחות ששימשו לתחזית, תיאור השפעות הצפויות על שכבות ההון ויחסי ההון, ניתוחי רגישות לסיכונים העיקריים, ועמידה של הבנק ביעדי ההון. מתווה ההון מהווה בסיס לקביעת המלצה להנהלה ולדירקטוריון בדבר יעדי הון של תוכנית העבודה, ובכלל זה הכרית ההונית, תקציב נכסי הסיכון, הנפקות הון וחלוקת דיבידנד.
נגזרים מעבר לדלפק (Over The Counter - OTC)	עסקאות בנגזרים אשר אינן נסחרות בבורסה רשמית, והבנק הינו צד לעסקה.
ניטור יחסי ההון	מעקב אחר השינויים בנכסי הסיכון ובסיסי ההון של הקבוצה והערכת העמידה ביעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון.
סף התרעה	נועד להצביע על החשיפה לסיכון כאשר היא מגיעה לרמה מסוימת לפני המגבלה.
פרופיל סיכון	הערכת הסיכון המצרפי הגלום בחשיפות ובפעילות של הבנק.
תיאבון לסיכון (Risk Appetite)	משקף את טעמי הסיכון של התאגיד, ועקבי עם האסטרטגיה העסקית, תכנון ההון, תכנון הנזילות ומקורות המימון של התאגיד. התיאבון לסיכון כולל מגבלות כמותיות ויעדים איכותיים המתווים את קביעת המדיניות העסקית הקבוצתית בתחומי הסיכון השונים, ומהווה כלי מרכזי של הדירקטוריון לפיקוח ובקרה על פרופיל הסיכון של התאגיד.
תיק זמין למכירה	ניירות ערך אשר לא סווגו כאגרות חוב מוחזקות לפדיון או כניירות ערך למסחר.

נספח: מילון מונחים (המשך)

<p>מורכב מפחיציות במכשירים פיננסיים המוחזקות עם כוונת מסחר, לצורך מכירה חוזרת בטווח זמן קצר, ו/או מתוך כוונה להרוויח משינויי מחירים ממשיים או צפויים בטווח קצר או ללכוד רווחי ארביטראז'. כדי שמכשיר פיננסי יחשב כחלק מהתיק למסחר עליו להיות חופשי מאמנה כלשהי המגבילה את סחירותו או שקיימת אפשרות לגדרו באופן מלא.</p>	<p>תיק למסחר</p>
<p>ניירות ערך אשר לבנק יש כוונה ויכולת להחזיקם לטווח ארוך/עד למועד הפדיון. התיק מוצג לפי שיעור התשואה לפדיון, הגלום בו מיום קנייתו.</p>	<p>תיק לפדיון</p>
<p>שיטה לניהול סיכונים המשמשת להערכת השפעותיו הפוטנציאליות של אירוע ספציפי ו/או שינוי במערך משתנים פיננסיים על מצבו הכספי של תאגיד בנקאי. באופן מסורתי, הדגש בתרחישי קיצון הוא על אירועים חריגים אך מתקבלים על הדעת.</p>	<p>תרחישי קיצון (Stress Tests)</p>
<p>המרה של פריטים חוץ מאזניים לשווה ערך לאשראי - לפי הגישה הסטנדרטית של באזל II, פריטים חוץ מאזניים מומרים לשווה ערך חשיפות אשראי באמצעות שימוש במקדמי המרה לאשראי.</p>	<p>Credit Conversion - CCF Factors</p>
<p>נספח להסכם ISDA המסדיר את נושא הבטוחות בגין עסקאות בנגזרים מול הצד הנגדי. בנספח זה נקבע סכום סף המשקף את החשיפה המרבית לה מוכן כל אחד מהצדדים הנגדיים להיחשף, ללא בטוחות.</p>	<p>Credit Support Annex - CSA</p>
<p>הסכם בינלאומי המאפשר קיזוז של התחייבות ודרישות הדדיות שמקורן בעסקאות בנגזרים מעבר לדלפק, במקרה של חדלות פירעון צד נגדי.</p>	<p>International Swaps - ISDA and Derivatives Association</p>
<p>במטרה להפחית את העלמות המס על ידי משלמי מסים אמריקאים, בשנת 2010 חוקק בארה"ב ה-Foreign Account Tax Compliance Act (לעיל ולהלן "FATCA"). מכח ה-FATCA חויבו גופים פיננסיים מחוץ לארה"ב לזהות ולדווח לרשויות המס בארה"ב על כל מי שהינו אזרח ארה"ב או תושב ארה"ב המחזיק אצלם חשבון פיננסי. האסדרה נכנסה לתוקף ביום 1 ביולי 2014. יישום האסדרה מבוצע במדינות רבות, לרבות ישראל, במסגרת הסכם בין מדינות שנחתם בין ישראל וארה"ב.</p>	<p>Foreign Account - FATCA Tax Compliance Act</p>