

יחס מימון יציב נטו
תוכן העניינים

שם הפרק	עמוד
פרק 1: מבוא, תחולה והגדרות	2
פרק 2: חישוב ודיווח	4
פרק 3: מימון יציב זמין ומימון יציב נדרש	5
פרק 4: סיכום וסוגיות ביישום יחס המימון היציב נטו	17
פרק 5: סניף בנק חוץ	21

1. מבוא, תחולה והגדרות

מבוא

- 1.1. מסמך זה מציג את אחת הרפורמות המרכזיות של ועדת באזל לשיפור עמידותו של המגזר הבנקאי: יחס מימון יציב נטו (Net Stable Funding Ratio – NSFR).
- 1.2. הוראה זו מאמצת את המלצות באזל III לעניין יחס מימון יציב נטו במערכת הבנקאית בישראל. ההוראה משקפת את עמדת המפקח על הבנקים (להלן- **המפקח**) בכל אחד מהנושאים בהם ניתן למפקח שיקול דעת.
- 1.3. ההוראה קובעת יחס נזילות מזערי לתאגידים בנקאיים. המפקח עשוי לדרוש מתאגיד בנקאי מסוים לאמץ סטנדרטים מחמירים יותר המשקפים על פי הערכת הפיקוח את פרופיל סיכון גיוס הנזילות של אותו תאגיד בנקאי ואת הציות שלו לדרישות האיכותיות בנוגע לניהול סיכון הנזילות.
- 1.4. התאגידים הבנקאיים נדרשים לעמוד ביחס זה לצד החזקת יחס כיסוי נזילות כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 (להלן- הוראת יחס כיסוי הנזילות) ולצד עמידה בדרישות האיכותיות לניהול סיכון הנזילות הקבועות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342.

תחולה

- 1.5. הוראה זו תיושם על ידי תאגיד בנקאי, למעט חברת שירותים משותפת ובנק חוץ.
- 1.6. ההוראה תחול על בסיס מאוחד.
 - 1.6.1. על אף האמור לעיל, התאגיד הבנקאי ינטר ויבקר באופן פעיל אחר יחס המימון היציב נטו גם ברמת הישות המשפטית הבודדת, ברמת סניפים וחברות בנות במדינות זרות, בהתחשב במגבלות משפטיות, רגולטוריות ותפעוליות על יכולת העברת הנזילות.
 - 1.6.2. קבוצה בנקאית תכיר בעודפי מימון יציב זמין ביחס המימון היציב נטו שלה, רק אם הם ניתנים להעברה בהתחשב במגבלות משפטיות, רגולטוריות ותפעוליות. לעניין זה, "עודף מימון יציב זמין" משמעו שהמימון היציב הזמין בחברת הבת עולה על המימון היציב הנדרש בה.
- 1.7. סניף בנק חוץ ימלא אחר התנאים שהוגדרו בסעיף 5.1 להלן.
- 1.8. המפקח רשאי להודיע על טיפול ייעודי ביחס המימון היציב נטו לעסקאות במכשירים נגזרים במט"ח בעלות מועד פירעון של שישה חודשים או פחות במועד קשירתן עם הבנק המרכזי הנובעות ממדיניות מוניטרית לטווח קצר של הבנק המרכזי ומפעילות נזילות לטווח קצר שלו. המפקח ילווה הודעה כאמור בתנאים ליישומה.

הגדרות

1.9. ההגדרות של יחס המימון היציב נטו זהות להגדרות בהוראת יחס כיסוי הנזילות, אלא אם כן צוין אחרת.

1.10. "מוסד פיננסי" – גוף העוסק בפעילות פיננסית ולרבות בנקים, חברות ניירות ערך, חברות ביטוח, נאמנים (בהקשר זה, ישות משפטית שמורשית לנהל נכסים בשם צד שלישי, לרבות ישויות ניהול נכסים כגון, קרנות פנסיה וכלי השקעה קולקטיביים אחרים), ונהנים (בהקשר זה, ישות משפטית (שאינה "יחיד" כמשמעותו בהוראה) שמקבלת או עשויה להיות זכאית לקבל, תגמולים על פי צוואה, פוליסת ביטוח, תכנית פרישה, אנונה, קרן נאמנות או חוזה אחר). בנוסף, חברת אחזקות שעיקר פעילותה אחזקה במוסד פיננסי אחד או יותר מהווה מוסד פיננסי בהוראה זו. ניתן להסתייע לעניין זה בסיווג של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (ענף משק שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח).

2. חישוב ודיווח

2.1. יחס המימון היציב נטו דורש מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ-מאזניות. שמירה על מבנה מימון בר-קיימא לאורך זמן נועדה להפחית את הסיכויים ששיבושים במקורות המימון הקבועים של התאגיד הבנקאי ישחקו את מצב הנזילות שלו באופן שיגביר את הסיכון שלו לכשל ויוביל לתרחיש מערכתי רחב יותר. יחס המימון היציב נטו מגביל הסתמכות יתר על מימון סיטונאי קצר טווח, מעודד הערכה משופרת של סיכון גיוס נזילות (funding risk) בכל הפריטים המאזניים והחוץ מאזניים, ומקדם את יציבות המימון.

2.2. יחס המימון היציב נטו מוגדר כסכום המימון היציב הזמין (Available amount of stable funding) חלקי סכום המימון היציב הנדרש (Required amount of stable funding). יחס זה צריך להיות שווה ל-100% לפחות, על בסיס שוטף. "מימון יציב זמין" מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש ("מימון יציב נדרש") של תאגיד מסוים הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי אותו תאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות. יחס המימון היציב נטו יחושב לכלל המטבעות יחד. עם זאת, התאגיד הבנקאי ינטר ויבקר באופן פעיל גם אחר יחס המימון היציב נטו במטבעות העיקריים בהם יש לו פעילות.

$$100\% \leq \frac{\text{הסכום הזמין של מימון יציב}}{\text{הסכום הנדרש של מימון יציב}}$$

2.3. יש לדווח על יחס המימון היציב נטו להנהלה הבכירה ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

3. מימון יציב זמין ומימון יציב נדרש

- 3.1 הסכומים של מימון יציב זמין ומימון יציב נדרש המוגדרים בהוראה מכוילים באופן שמשקף את רמת היציבות המשוערת של ההתחייבויות ואת הנזילות המשוערת של הנכסים.
- 3.2 הכיול משקף את יציבות ההתחייבויות בשני ממדים:
- 3.2.1 תקופת המימון (funding tenor) – יחס המימון היציב נטו מכויל בדרך כלל בהתבסס על ההנחה כי התחייבויות ארוכות טווח יציבות יותר מהתחייבויות קצרות טווח.
- 3.2.2 סוג המימון והצד הנגדי – יחס המימון היציב נטו מכויל בהתבסס על ההנחה שפיקדונות קצרי טווח (שטווח פירעונם קצר משנה אחת) של לקוחות קמעונאיים ומימון מלקוחות עסקיים קטנים, הם יציבים יותר מבחינה התנהגותית מאשר מימון סיטונאי בעל מועד פירעון זהה שמקורו בצדדים נגדיים אחרים.
- 3.3 בקביעת הסכומים המתאימים של מימון יציב נדרש עבור נכסים שונים, הובאו בחשבון הקריטריונים הבאים, מתוך הכרה בתחליפיות האפשריות (trade-off) בין הקריטריונים:
- 3.3.1 עמידות (resilient) יצירת אשראי – יחס המימון היציב נטו דורש שיהיה מימון יציב עבור שיעור מסוים של אשראי לכלכלה הריאלית, על מנת להבטיח את המשך קיומו של תיווך מסוג זה.
- 3.3.2 התנהגות תאגידי בנקאיים – יחס המימון היציב נטו מכויל בהתבסס על ההנחה שתאגידים בנקאיים עשויים לרצות למחזר שיעור משמעותי מההלוואות שהגיע מועד פירעון על מנת לשמר את קשריהם עם הלקוחות.
- 3.3.3 תקופת הנכס – יחס המימון היציב נטו מבוסס על ההנחה שנכסים קצרי טווח מסוימים (שטווח פירעונם קצר משנה אחת) דורשים שיעור קטן יותר של מימון יציב, מפני שתאגידים בנקאיים יכולים לאפשר למקצת מאותם נכסים להגיע לפירעונם במקום למחזר אותם.
- 3.3.4 איכות הנכס וערך הנזילות – יחס המימון היציב נטו מבוסס על ההנחה שנכסים באיכות גבוהה שאינם משועבדים, שניתן לאגח או לסחור בהם, ועל כן יכולים לשמש באופן מיידי כביטחון להשגת מימון נוסף או להימכר בשוק, אין צורך שימומנו במלואם באמצעות מימון יציב.
- 3.4 מקורות מימון יציבים נוספים דרושים גם כדי לתמוך לפחות בשיעור קטן מדרישות הנזילות הנובעות מהתחייבויות חוץ-מאזניות וממחויבויות מימון תלויות.

הגדרה של מימון יציב זמין

- 3.5 סכומו של המימון היציב הזמין (Available Stable Funding, ASF) נמדד בהתבסס על המאפיינים הכלליים של יציבותם היחסית של מקורות המימון של התאגיד, לרבות מועד הפירעון החוזי של התחייבויותיו והבדלים בנטייתם של ספקי מימון שונים למשוך את המימון שלהם.

3.6 לשם חישוב סכום המימון היציב הזמין, מקצים תחילה את היתרה המאזנית של ההון וההתחייבויות של התאגיד לאחת מבין חמש קטגוריות כמוצג להלן. הסכום המוקצה לכל קטגוריה מוכפל במקדם מימון יציב זמין (ASF factor), וסך כל המימון היציב הזמין הוא סיכום של הסכומים המשוקללים. היתרה המאזנית מייצגת את סכום ההתחייבויות או סכום המכשיר ההוני, כפי שנרשמו לפני שהוחלו עליהם ניכויים רגולטוריים או התאמות אחרות כלשהן.

3.7 כאשר קובעים את מועד הפירעון של מכשיר הוני או התחייבות, על התאגיד הבנקאי להניח שמשקיעים יממשו אופציית קריאה (call option) בהקדם האפשרי. עבור מימון עם אופציות הניתנות למימוש לפי שיקול דעתו של התאגיד הבנקאי, על התאגיד הבנקאי להביא בחשבון גורמי מוניטין אשר עשויים להגביל את יכולתו להימנע ממימוש האופציה¹. בפרט, היכן שהשוק מצפה שהתחייבויות מסוימות ייפדו קודם למועד הפירעון החוקי האחרון שלהן, תאגידים בנקאיים צריכים להניח התנהגות זו למטרת יחס המימון היציב נטו ולכלול התחייבויות אלה בקטגוריית המימון היציב הזמין המתאימה. בהתאם לעקרון זה, כאשר מחשבים את יחס המימון היציב נטו, לגבי אופציות של התאגיד הבנקאי להאריך את מועד הפירעון של מחויבויותיו, יש להניח, בדרך כלל, שאם מעורבים היבטי מוניטין הן לא תמומשנה. במקרה של התחייבויות לזמן ארוך, רק החלק של תזרימי המזומנים שיחולו בדיוק או לאחר שישה חודשים או יותר ושהם יטופלו כבעלי תקופה נותרת לפירעון אפקטיבית של שישה חודשים או יותר ושנה אחת או יותר, בהתאמה.

חישוב סכומים של התחייבויות בגין נגזרים

3.8 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים מחושבות תחילה על בסיס עלות שחלוף (replacement cost) של חוזי נגזרים (המתקבלת על ידי שערך למחיר השוק), כאשר לחוזה יש ערך שלילי. כאשר קיים הסכם קיזוז דו-צדדי כשיר, העומד בתנאים המוגדרים בסעיפים 52.7 ו-52.8 בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203A, עלות השחלוף עבור קבוצת החשיפות לנגזרים המכוסה בהסכם תהיה עלות השחלוף נטו.

3.9 בעת חישוב התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו, ביטחון שהופקד בצורת בטחון משתנה (variation margin) בקשר לחוזי נגזרים, ללא קשר לסוג הנכס, ינוכה מסכום עלות השחלוף השלילית².

¹ כגון מקרה שבו תאגיד בנקאי מאותת כי הוא ייחשף לסיכון גיוס נזילות אם הוא לא יממש את האופציה.

² התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו = (התחייבויות בגין נגזרים) - (סה"כ הביטחון שהופקד כבטחון משתנה עבור התחייבויות בגין מכשירים נגזרים). בקשר לחוזה נגזר, אם לפי הוראות הדיווח לציבור החלות על התאגיד הבנקאי, נכס הקשור לביטחון שהופקד כבטחון משתנה המנוכה מסכום עלות השחלוף למטרות יחס המימון היציב נטו משתקף במאזן, אותו הנכס לא ייכלל בחישוב המימון היציב הנדרש של התאגיד הבנקאי על מנת למנוע ספירה כפולה.

- 3.10 התחייבויות ומכשירים הוניים המקבלים מקדם מימון יציב זמין בשיעור 100% כוללים:
- 3.10.1 הסכום הכולל של ההון הפיקוחי, לפני התאמות וניכויים מההון, כמשמעותם בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202³, לא כולל מכשירי הון רובד 2 בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה;
- 3.10.2 הסכום הכולל של כל מכשיר הוני שאינו נכלל ב-3.10.1 לעיל בעל תקופה נותרת לפירעון אפקטיבית של שנה אחת או יותר, לא כולל מכשיר בעל אופציות מפורשות או משובצות אשר אם ימומשו, יקצרו את טווח הפירעון הצפוי לתקופה הקצרה משנה אחת; וכן
- 3.10.3 הסכום הכולל של מימון שהתקבל (borrowings) והתחייבויות (liabilities), מובטחים ושאינם מובטחים (לרבות פיקדונות לזמן קצוב), בעלי תקופה נותרת לפירעון אפקטיבית של שנה אחת או יותר. תזרימי מזומנים שאופק הזמן שלהם קצר משנה אחת, אך הם נובעים מהתחייבויות שמועד הפירעון הסופי שלהן הוא יותר משנה אחת, אינם כשירים לקבל מקדם מימון יציב זמין של 100%, וכן
- 3.10.4 פיקדונות של לקוחות קמעונאיים ולקוחות עסקיים קטנים בעלי תקופה נותרת לפירעון של שנה או יותר שאינם ניתנים למשיכה מוקדמת ללא קנס משמעותי.
- 3.11 התחייבויות המקבלות מקדם מימון יציב זמין של 95% כוללות פיקדונות "יציבים" (כהגדרתם בהוראת יחס כיסוי הנזילות, סעיפים 75-78) של לקוחות קמעונאיים ולקוחות עסקיים קטנים⁴ ללא מועד פירעון (לפי דרישה), פיקדונות לזמן קצוב בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת, או פיקדונות לזמן קצוב בעלי תקופה נותרת לפירעון של שנה או יותר אבל הם ניתנים למשיכה מוקדמת ללא קנס משמעותי.
- 3.12 התחייבויות המקבלות מקדם מימון יציב זמין של 90% כוללות פיקדונות "פחות יציבים" (כהגדרתם בהוראת יחס כיסוי הנזילות, סעיפים 79-80) של לקוחות קמעונאיים ולקוחות עסקיים קטנים ללא מועד פירעון (לפי דרישה), פיקדונות לזמן קצוב בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת, או פיקדונות לזמן קצוב בעלי תקופה נותרת לפירעון של שנה או יותר אבל הם ניתנים למשיכה מוקדמת ללא קנס משמעותי⁴.
- 3.13 התחייבויות המקבלות מקדם מימון יציב זמין של 50% כוללות:
- 3.13.1 מימון (מובטח ושאינו מובטח) מלקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים בעל תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת;
- 3.13.2 פיקדונות לצרכים תפעוליים (כהגדרתם בהוראת יחס כיסוי נזילות, סעיפים 104-93);
- 3.13.3 מימון מריבונויות, ישויות סקטור ציבורי (public sector entities), ובנקים רב-צדדיים ולאומיים לפיתוח (multilateral and national development banks) בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת⁵; וכן

³ על מכשירי ההון המדווחים כאן לעמוד בכל הדרישות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, והם יכללו רק סכומים המוכרים לאחר שהסדרי המעבר של הוראות באזל III יסתיימו במלואם (כלומר, החל מ-2022).

⁴ בטל.

⁵ תאגידים בנקאיים יקבלו הנחיות מהמפקח האם בנקים לאומיים לפיתוח כשירים לטיפול זה. בשונה מבנקים רב-צדדיים לפיתוח, אשר חברות בהם ומעורבות בפעילות שלהם מספר מדינות, בנקים לאומיים לפיתוח לרוב שייכים או נשלטים על ידי המדינה בה הם התאגדו.

3.13.4 מימון אחר (מובטח ושאינו מובטח) שלא נכלל בקטגוריות לעיל, בעל תקופה נותרת לפירעון שבין שישה חודשים לבין פחות משנה אחת, לרבות מימון מבנקים מרכזיים ומוסדות פיננסיים.

3.14 התחייבויות המקבלות מקדם מימון יציב זמין של 0% כוללות:

3.14.1 כל יתר הקטגוריות של התחייבויות והון שלא נכללו בקטגוריות לעיל, לרבות מימון אחר מבנקים מרכזיים ומוסדות פיננסיים בעל תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים⁶;

3.14.2 התחייבויות אחרות ללא מועד פירעון מוגדר. קטגוריה זו כוללת פוזיציות בחסר ופוזיציות בעלות מועד פירעון פתוח (open maturity) שאינן נכללות בסעיפים 3.10 עד 3.13 לעיל. באשר להתחייבויות ללא מועד פירעון מוגדר, ניתן להכיר בשני חריגים, אשר יוקצה להם מקדם מימון יציב זמין של 100% אם מועד הפירעון האפקטיבי הוא שנה אחת או יותר, או 50% אם מועד הפירעון האפקטיבי הוא בין שישה חודשים ופחות משנה אחת:

(א) התחייבויות מסים נדחים (deferred tax liabilities), שיש לטפל בהן בהתאם למועד האפשרי הקרוב ביותר שבו ניתן לממש התחייבויות אלה; וכן

(ב) זכויות מיעוט, שיש לטפל בהן בהתאם לתקופת המכשיר, על פי רוב לצמיתות.

3.14.3 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו כפי שחושבו בהתאם לסעיפים 3.8-3.9, בניכוי נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו כפי שחושבו בהתאם לסעיפים 3.23-3.24, אם ההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו⁷; וכן

3.14.4 זכאים "במועד ביצוע העסקה" (trade date payables) הנובעים מרכישות של מכשירים פיננסיים, מטבעות זרים וסחורות אשר:

(א) צפויים להיסלק במהלך מחזור הסליקה או התקופה הנהוגה עבור עסקת ההחלפה הרלוונטית או סוג העסקה הרלוונטי, או

(ב) כשלו בסליקה, אך עדיין צפויים להיסלק.

⁶ בטל.

⁷ מימון יציב זמין = 0% X מקסימום ((התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו – נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו), 0).

הגדרה של מימון יציב נדרש עבור נכסים וחשיפות חוץ-מאזניות

- 3.15 הסכום של המימון היציב הנדרש נמדד על סמך המאפיינים הרחבים של פרופיל סיכון הנזילות של נכסיו וחשיפותיו החוץ-מאזניות של התאגיד. לחישוב המימון היציב הנדרש, תחילה מקצים את היתרה המאזנית של נכסי התאגיד לקטגוריות שברשימה להלן. סכום נכס הוא לרוב ערכו על פי הרישום החשבונאי, כלומר נטו מהפרשות ספציפיות. הסכום המוקצה לכל קטגוריה מוכפל במקדם המימון היציב הנדרש המתאים לקטגוריה הרלוונטית, וסך כל המימון היציב הנדרש הוא סיכום של הסכומים המשוקללים בתוספת סכום הפעילות החוץ-מאזנית (או החשיפה הפוטנציאלית לנזילות) אשר מוכפל במקדם המימון היציב הנדרש המתאים לה. כאמור בסעיף 1.9 לעיל, ההגדרות משקפות את אלה המתוארות בהוראת יחס כיסוי הנזילות, אלא אם כן צוין אחרת.⁸
- 3.16 אלא אם נאמר במפורש אחרת בהוראה, הנכסים מוקצים לרצועות מועדי פירעון בהתאם ליתרת הזמן לפירעון החוזי שלהם. עם זאת, יש להביא בחשבון אופציונליות משובצת, כגון אופציית מכר או אופציית רכש, שיכולות להשפיע על מועדי הפירעון בפועל כמתואר בסעיפים 3.7 ו-3.17. מקדמי המימון היציב הנדרש המוקצים לסוגי הנכסים השונים מיועדים לאמוד את הסכום של נכס ספציפי שיהיה צורך לממנו, בין אם מפני שהוא ימוחר (rolled over), או מפני שלא ניתן יהיה לממש אותו באמצעות מכירה או להשתמש בו כביטחון בעסקת אשראי מובטחת במשך שנה אחת ללא עלות משמעותית. על פי ההוראה, יש לתמוך בסכומים כאלה באמצעות מימון יציב.
- 3.17 לנכסים יוקצה מקדם המימון היציב הנדרש המתאים, על פי התקופה הנותנת לפירעונם או ערך הנזילות שלהם. בעת הקביעה מהו מועד הפירעון של מכשיר, יש להניח שהמשקיעים יממשו כל אופציה להארכת מועד הפירעון. עבור נכסים עם אופציות הניתנות למימוש לפי שיקול דעתו של התאגיד הבנקאי, יש להביא בחשבון גורמי מוניטין העשויים להגביל את יכולתו של התאגיד הבנקאי להימנע ממימוש האופציה.⁹ בפרט, היכן שהשוק מצפה שמועד הפירעון של הנכסים יוארך, תאגידים בנקאיים צריכים להניח כי התנהגות זו תתרחש למטרת יחס המימון היציב נטו ולכלול נכסים אלה בקטגוריית המימון היציב הנדרש המתאימה. באשר להלוואות הנפרעות לשיעורין (או דרישות לתשלום קרן בחובות אחרים), ניתן לטפל בחלק שמועד פירעונו חל בתוך אופק של שנה אחת, בקטגוריה של פריטים שהתקופה הנותנת לפירעונם היא פחות משנה אחת. הלוואות לא משועבדות ללא מועד פירעון סופי מוגדר, גם אם הלווה עשוי לפרוע את ההלוואה במלואה וללא קנס במועד שינוי הריבית הבא, נחשבות כבעלות מועד פירעון אפקטיבי של יותר משנה אחת ויקבלו מקדם מימון יציב נדרש של 65% או 85% בהתאם למשקולות סיכון האשראי שלהן.

⁸ למטרות חישוב יחס המימון היציב נטו, נכסים נזילים באיכות גבוהה מוגדרים ככל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה, ללא התחשבות בדרישות התפעוליות של יחס כיסוי הנזילות והמגבלות של יחס כיסוי הנזילות על נכסי רמה 2 ורמה 2, שעשויות להגביל את היכולת לכלול נכסים נזילים באיכות גבוהה מסוימים כנכסים כשירים לצורך חישוב יחס כיסוי הנזילות. נכסים נזילים איכותיים מוגדרים בהוראת יחס כיסוי הנזילות, סעיפים 24-43. הדרישות התפעוליות מוגדרות בהוראת יחס כיסוי הנזילות, סעיפים 28-43.

⁹ כגון מקרה שבו תאגיד בנקאי מאותת כי הוא ייחשף לסיכון גיוס נזילות אם הוא לא יממש אופציה על נכסיו שלו.

3.18 במקרה של פעילות חריגה של הבנק המרכזי לספיגת נזילות, המפקח עשוי לקבוע מקדם מימון יציב נדרש מופחת לחובות של בנקים מרכזיים. במקרה של פעילות עם יתרת זמן לפירעון שווה או גדולה מששה חודשים, מקדם המימון היציב הנדרש לא יהיה נמוך מ-5%. בנוסף, כמפורט בסעיף 3.20, המפקח עשוי לקבוע מקדם מימון יציב נדרש מופחת לנכסים המשועבדים כביטחונות לפעילות חריגה של הבנק המרכזי לאספקת נזילות, אשר לא יהיה נמוך ממקדם המימון היציב הנדרש המיושם על נכס זהה שאינו משועבד.

3.19 למטרות קביעת המימון היציב הנדרש, על תאגיד בנקאי לכלול מכשירים פיננסיים, מטבעות זרים וסחורות שבגינם בוצעה הוראת רכישה (purchase order) ולא לכלול מכשירים פיננסיים, מטבעות זרים וסחורות שבגינם בוצעה הוראת מכירה (sale order), אפילו אם עסקאות כגון אלה לא נכללו במאזן על פי מודל חשבונאי של מועד הסילוק, וזאת כל עוד:

3.19.1 עסקאות כאמור אינן משתקפות כעסקאות נגזרים או כעסקאות מימון מובטח במאזן של התאגיד, וכן

3.19.2 השפעותיהן של עסקאות כאמור ישתקפו במאזן של התאגיד בעת סילוקן.

3.20 נכסים מאזניים ששועבדו¹⁰ לשנה אחת או יותר מקבלים מקדם מימון יציב נדרש של 100%. נכסים ששועבדו לתקופה שבין שישה חודשים לפחות משנה אחת, שלולא היו משועבדים, היו מקבלים מקדם מימון יציב נדרש נמוך או שווה ל-50%, מקבלים מקדם מימון יציב נדרש של 50%. נכסים ששועבדו לתקופה שבין שישה חודשים לפחות משנה אחת, אשר לולא היו משועבדים, היו מקבלים מקדם מימון יציב נדרש גבוה מ-50%, יוותרו עם מקדם המימון היציב הנדרש הגבוה יותר. כאשר יתרת תקופת השעבוד של הנכסים היא פחות משישה חודשים, נכסים אלה יכולים לקבל את אותו מקדם מימון יציב נדרש שהיה מקבל נכס זהה שאינו משועבד. בנוסף, למטרות חישוב יחס המימון היציב נטו, נכסים ששועבדו לצורך פעולות נזילות חריגות של הבנק המרכזי¹¹ עשויים לקבל מקדם מופחת של מימון יציב נדרש (בכפוף לקביעת המפקח כאמור בסעיף 3.18 לעיל), שלא יהיה נמוך ממקדם המימון היציב הנדרש המיושם על נכס זהה שאינו משועבד. נכסים ששועבדו לטובת בנק מרכזי, אך לא נוצלו לקבלת אשראי, יקבלו מקדם מימון יציב נדרש המיושם על נכס זהה שאינו משועבד.

3.21 עבור הסדרי מימון מובטח, הטיפול המאזני והחשבונאי מביא לידי כך שתאגידים בנקאיים לא יכללו בדרך כלל בנכסיהם ניירות ערך שאותם שאלו בעסקאות מימון ניירות ערך (כגון מכר חוזר (reverse repos) והחלף ביטחונות) היכן שאין להם זכות בעלות (beneficial ownership). בניגוד לכך, על התאגידים הבנקאיים לכלול ניירות ערך שהם השאילו בעסקאות מימון ניירות ערך, היכן שהם שומרים זכות בעלות. בנוסף, על

¹⁰ נכסים משועבדים כוללים, בין היתר, נכסים מגבים ניירות ערך או איגרות חוב מכוסות (covered bonds), ונכסים ששועבדו בעסקאות מימון ניירות ערך או עסקאות החלף ביטחונות (collateral swaps). המונח "לא משועבד" מוגדר בהוראת יחס כיסוי הנזילות, סעיף 31.

¹¹ ככלל, פעולות נזילות חריגות של הבנק המרכזי נחשבות פעולות זמניות שאינן סטנדרטיות, המתבצעות על ידי הבנק המרכזי במטרה לממש את המנדט שלו בתקופה של לחץ פיננסי מערכתי ו/או אתגרים מקרו-כלכליים חריגים.

התאגידים הבנקאיים להימנע מהכללת ניירות ערך כלשהם שהם קיבלו באמצעות עסקאות החלף ביטחונות אם אותם ניירות ערך אינם כלולים במאזניהם. מקום שתאגידים בנקאיים שעבדו ניירות ערך בעסקאות רכש חוזר או בעסקאות מימון ניירות ערך אחרות, אך שמרו בידיהם את זכות הבעלות ואותם נכסים נשארים על המאזן של התאגיד הבנקאי, עליהם להקצות ניירות ערך כאמור לקטגוריה המתאימה של מימון יציב נדרש.

3.22 סכומים לקבל ולשלם בגין עסקאות מימון ניירות ערך אלו ידווחו לרוב על בסיס ברוטו, כלומר הסכומים ברוטו יכללו בצד המימון היציב הנדרש ובצד המימון היציב הזמין, בהתאמה. החריג היחיד הוא שעסקאות מימון ניירות ערך עם צד נגדי יחיד ניתנות למדידה על בסיס נטו, כל עוד מתקיימים תנאי הקיזוז המפורטים בסעיף 33(i) בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218.

3.23 נכסים בגין מכשירים נגזרים מחושבים תחילה על בסיס עלות שחלוף (replacement cost) של חוזי נגזרים (המתקבלת על ידי שערך למחיר השוק) כאשר לחוזה ערך חיובי. כאשר קיים חוזה קיזוז דו-צדדי כשיר העומד בתנאים המוגדרים בסעיפים 52.7 ו-52.8 בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203A, עלות השחלוף עבור קבוצת החשיפות לנגזרים המכוסה בחוזה תהיה עלות השחלוף נטו.

3.24 בעת חישוב נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו, ביטחונות שהתקבלו בקשר לחוזי נגזרים אינם יכולים לקזז את הסכום של עלות השחלוף החיובית בין אם הקיזוז מותר ובין אם לאו על פי הכללים החשבונאיים או המסגרת המבוססת סיכון של התאגיד הבנקאי, אלא אם כן הביטחונות התקבלו בצורת בטחון משתנה במזומן והם עומדים בתנאים המפורטים בסעיף 25 של הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 עבור החלק של הביטחון המשתנה במזומן המוחלף בין הצדדים הנגדיים המהווה תשלום קדם סליקה (pre-settlement)¹². כל התחייבות מאזנית שנותרה הקשורה ל-(א) בטחון משתנה שהתקבל ואשר אינו עומד בקריטריונים דלעיל או (ב) ביטחון ראשוני (initial margin) שהתקבל, אינה יכולה לקזז נכסים בגין מכשירים נגזרים ויש להקצות לה מקדם מימון יציב זמין של 0%.

3.25 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 0% כוללים:

3.25.1 מטבעות ושטרות כסף הזמינים מידית למילוי מחויבויות (obligations);

3.25.2 כל הרזרבות בבנק ישראל ורזרבות בבנק מרכזי אחר¹³ (לרבות רזרבות נדרשות ועודפי רזרבה);

3.25.3 חובות של (claims on)¹⁴ בנקים מרכזיים בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים; וכן

¹² נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו = (נכסים בגין מכשירים נגזרים) - (ביטחון במזומן שהתקבל כבטחון משתנה עבור נכסים נגזרים).

¹³ רזרבות בבנק מרכזי אחר יטופלו בהתאם לכללים שקבע הרגולטור במקום מושבו של הבנק המרכזי האחר לעניין יחס המימון היציב נטו.

¹⁴ המונח "חובות שלי" הוא רחב יותר מאשר "הלוואות". חובות כוללים גם שטרות (Bills) של בנק מרכזי ונכסים הנובעים מעסקאות רכש חוזר (ריפו) מול בנקים מרכזיים.

3.25.4 חייבים "במועד העסקה" (trade date receivables) הנובעים ממכירות של

מכשירים פיננסיים, מטבעות זרים וסחורות אשר:

(א) צפויים להיסלק במהלך מחזור הסליקה או התקופה הנהוגה עבור עסקת

ההחלפה הרלוונטית או סוג העסקה הרלוונטי, או

(ב) כשלו בסליקה, אך עדיין צפויים להיסלק.

3.26 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 5% כוללים נכסים לא משועבדים מרמה 1,

כהגדרתם בסעיף 50 בהוראת יחס כיסוי הנזילות, למעט נכסים המקבלים מקדם מימון

יציב נדרש 0% כמפורט לעיל, כולל:

3.26.1 ניירות ערך סחירים המייצגים חובות של הגופים הבאים או שהגופים הבאים

ערבים להם: ריבוניות, בנקים מרכזיים, ישויות סקטור ציבורי (PSEs), הבנק

הבינלאומי לסילוקין (Bank for International Settlement), קרן המטבע

הבינלאומית, הבנק האירופי המרכזי (European Central Bank) והקהילה

האירופית (European Community), או בנקים רב-צדדיים לפיתוח

(Multilateral Development Banks), שמוקצה להם משקל סיכון 0% על פי

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203; וכן

3.26.2 מכשירי חוב מסוימים של ריבונות או בנק מרכזי שמשקל הסיכון שלהם איננו

0%, הכשירים להיחשב כנכסים נזילים באיכות גבוהה מרמה 1 בהתאם להוראת

יחס כיסוי הנזילות (ולמעט אלו הנכללים בסעיף 3.25.3 לעיל).

3.27 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 10% כוללים הלוואות לא משועבדות

למוסדות פיננסיים בעלות תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים, אם ההלוואה

מובטחת על ידי נכסי רמה 1 כהגדרתם בסעיף 50 בהוראת יחס כיסוי הנזילות, ואם

לתאגיד הבנקאי יש יכולת חופשית לשעבד שוב (rehypothecate) את הביטחון שהתקבל

למשך חיי ההלוואה.

3.28 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 15% כוללים:

3.28.1 נכסי רמה 2א, לא משועבדים, כהגדרתם בסעיף 52 בהוראת יחס כיסוי הנזילות,

כולל:

(א) ניירות ערך סחירים המייצגים חובות של הגופים הבאים או שהגופים

הבאים ערבים להם: ריבוניות, בנקים מרכזיים, ישויות סקטור ציבורי או

בנקים רב-צדדיים לפיתוח, שמוקצה להם משקל סיכון 20% על פי הוראת

ניהול בנקאי תקין מספר 203; וכן

(ב) מכשירי חוב קונצרניים (לרבות ניירות מסחריים) ואיגרות חוב מכוסות

(covered bonds), בעלי דירוג אשראי השווה או שווה-ערך לכל הפחות

לדירוג AA.

- 3.28.2 כל יתר ההלוואות הלא משועבדות למוסדות פיננסיים בעלות תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים, שלא נכללו בסעיף 3.27.
- 3.29 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 50% כוללים:
- 3.29.1 נכסי רמה 2, לא משועבדים, כהגדרתם בסעיף 54 בהוראת יחס כיסוי הנזילות;
- 3.29.2 כל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה כהגדרתם בהוראת יחס כיסוי הנזילות ששועבדו לתקופה שבין שישה חודשים לפחות משנה אחת;
- 3.29.3 כל ההלוואות למוסדות פיננסיים ובנקים מרכזיים בעלות תקופה נותרת לפירעון שבין שישה חודשים לפחות משנה אחת;
- 3.29.4 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות כהגדרתם בסעיפים 93-104 בהוראת יחס כיסוי הנזילות, והכפופים למקדם מימון יציב זמין 50% לפי סעיף 3.13; וכן
- 3.29.5 כל יתר הנכסים, שאינם נכסים נזילים באיכות גבוהה, שלא נכללו בקטגוריות לעיל, בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת, לרבות הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים, הלוואות ללקוחות קמעונאיים (קרי, יחידים) ולקוחות עסקיים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים לאומיים לפיתוח ולישויות סקטור ציבורי.
- 3.30 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 65% כוללים:
- 3.30.1 הלוואות לדיור לא משועבדות המובטחות במשכנתא בעלות תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר הכשירות לקבל משקל סיכון 35% על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203; וכן
- 3.30.2 הלוואות אחרות לא משועבדות, לרבות הלוואות לריבונות, בנקים רב-צדדיים לפיתוח, ישויות סקטור ציבורי ובנקים לאומיים לפיתוח, שאינן נכללות בקטגוריות לעיל, למעט הלוואות למוסדות פיננסיים, בעלות תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר הכשירות לקבל משקל סיכון 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.
- 3.31 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 85% כוללים:
- 3.31.1 מזומן, ניירות ערך או נכסים אחרים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים¹⁵ ומזומן או נכסים אחרים שהועמדו לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צד נגדי מרכזי (CCP), בשני המקרים ללא תלות האם נרשמו מאזנית או חוץ מאזנית. מקום שניירות ערך או נכסים אחרים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים או שהועמדו לטובת קרן למימון כשל היו מקבלים אחרת מקדם מימון יציב נדרש גבוה יותר, יש להפעיל מקדם גבוה זה.

¹⁵ ביטחון ראשוני שהופקד בשם לקוח, כאשר התאגיד הבנקאי מספק ללקוח גישה לצד שלישי (למשל, צד נגדי מרכזי) למטרת סליקת נגזרים, העסקאות מבוצעות בשם הלקוח והתאגיד הבנקאי אינו ערב לביצועי הצד השלישי, יהיה פטור מדרישה זו.

- 3.31.2 הלוואות אחרות לא משועבדות הנפרעות כסדרן¹⁶ שאינן כשירות לקבל משקל סיכון 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ושהתקופה הנותנת לפירעון היא שנה אחת או יותר, לא כולל הלוואות למוסדות פיננסיים;
- 3.31.3 ניירות ערך לא משועבדים בעלי תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר ומניות נסחרות בבורסה, שאינם מצויים בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה על פי הוראת יחס כיסוי הנזילות; וכן
- 3.31.4 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב.
- 3.32 נכסים שמוקצה להם מקדם מימון יציב נדרש 100% כוללים:
- 3.32.1 כל הנכסים המשועבדים לתקופה של שנה אחת או יותר;
- 3.32.2 נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו כפי שחושבו בהתאם לסעיפים 3.23-3.24, בניכוי התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו כפי שחושבו בהתאם לסעיפים 3.8-3.9, אם הנכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו גדולים מההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו¹⁷;
- 3.32.3 נכסים ללא מועד פירעון מוגדר שאינם נכללים בסעיפים 3.32.1 ו-3.32.2 לעיל (לרבות מכר חוזר ללא מועד פירעון, אלא אם התאגיד הבנקאי יכול להראות למפקח כי עסקאות מכר חוזר ללא מועד פירעון יפרעו באופן אפקטיבי תוך פחות משנה);
- 3.32.4 כל יתר הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל, לרבות הלוואות שאינן נפרעות כסדרן, הלוואות למוסדות פיננסיים בעלות תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר, מניות שאינן נסחרות בבורסה, נכסים קבועים, פריטים המנוכים מההון הרגולטורי, זכויות שנותרו בידי התאגיד הבנקאי בהקשר של עסקאות מימון מובנה (retained interest) זכויות בחברות (subsidiary interests) וניירות ערך בכשל (defaulted securities), וכן
- 3.32.5 5% מההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים (קרי, סכומי עלות שחלוף שליליים) כפי שחושבו על פי סעיף 3.8 לעיל (לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו).
- 3.33 רבות מחשיפות הנזילות החוץ-מאזניות דורשות מימון ישיר או מְדִי מועט, אך הן יכולות להוביל להתייבשות נזילות (liquidity drains) משמעותית בטווח זמן ארוך. יחס המימון היציב נטו מקצה מקדם מימון יציב נדרש לפעילויות חוץ-מאזניות שונות, על מנת להבטיח שתאגידים יחזיקו מימון יציב עבור אותו חלק של חשיפות חוץ-מאזניות שניתן לצפות כי יחייב מימון בטווח זמן של שנה אחת.
- 3.34 בדומה ליחס כיסוי הנזילות, יחס המימון היציב נטו מזהה קטגוריות של חשיפות חוץ-מאזניות בהתבסס על היותה של ההתחייבות קו אשראי או קו נזילות או מחויבות מימון

¹⁶ הלוואות הנפרעות כסדרן הן הלוואות שאינן בפיגור של 90 ימים או יותר ו/או שאינן מסווגות כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית, בהתאם לסעיף 75 בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

¹⁷ מימון יציב נדרש = $100\% \times$ מקסימום ((נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו – התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו), 0).

תלויה אחרת. לוח 1 מציג את סוגי החשיפות החוץ מאזניות שישויכו לקטגוריות של חשיפות חוץ-מאזניות ואת מקדם המימון היציב הנדרש המתאים להן.

לוח 1- קטגוריות של חשיפות חוץ-מאזניות ומקדמי המימון היציב הנדרש המתאימים

מקדם מימון יציב נדרש	קטגוריית מימון יציב נדרש
1%	ערבויות להבטחת רוכשי דירות (ערבות לקונה דירה לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974) אם הדירה נמסרה למשתכן.
3%	ערבויות להבטחת רוכשי דירות (ערבות לקונה דירה לפי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974) אם הדירה טרם נמסרה למשתכן.
5% מהחלק הלא מנוצל בעת מועד החישוב	קווי אשראי ונזילות שאינם ניתנים לביטול (irrevocable), הניתנים לביטול בתנאים מסוימים (conditionally revocable) והניתנים לביטול באופן בלתי מותנה, לכל לקוח.
5%	- מחויבויות הקשורות למימון סחר (trade finance) (לרבות ערבויות ומכתבי אשראי). - ערבויות ומכתבי אשראי שאינם קשורים למחויבויות מימון סחר.
התאגיד הבנקאי יקבע מקדם מימון יציב נדרש על סמך הנסיבות של כל חשיפה	מחויבויות שאינן חוזיות, כגון: - בקשות פוטנציאליות לרכש חוזר של חוב התאגיד הבנקאי או של אמצעי העברה (conduits), מכשירי השקעה בניירות ערך ומכשירי מימון דומים אחרים הקשורים לתאגיד. - מוצרים מובנים שהלקוחות מצפים לגביהם לסחירות מיידי, כגון אג"ח בריבית משתנה ו- variable rate demand notes (VRDNs). - קרנות מנוהלות המשווקות במטרה לשמור על ערך יציב.

נכסים והתחייבויות בעלי תלות הדדית (interdependent)

3.35 המפקח עשוי להכיר בנסיבות מסוימות בקיומה של תלות הדדית בין פריטים מסוימים של נכסים והתחייבויות, עקב הסדרים חוזיים. תלות הדדית משמעותה שלא יכול לחול מועד הפירעון של ההתחייבות כל עוד הנכס נשאר במאזן, זרמי תשלומי הקרן מהנכס לא יכולים לשמש לדבר פרט לפירעון ההתחייבות, ואין להשתמש בהתחייבות למימון נכסים אחרים. בכפוף לאישור מראש של המפקח ובהתקיימם של הקריטריונים המנויים להלן, תאגיד בנקאי יהיה רשאי להקצות לפריטים התלויים הדדית מקדמי מימון יציב נדרש ומימון יציב זמין 0%.

3.35.1 יש לזהות בבירור את סעיפי הנכסים וההתחייבויות שביניהם תלות הדדית.

3.35.2 מועד הפירעון וסכום הקרן של ההתחייבות ושל הנכס שיש ביניהם תלות הדדית צריכים להיות זהים.

3.35.3 התאגיד הבנקאי פועל אך ורק כגורם העברה באמצעות (pass-through) לניתוב המימון שהתקבל (ההתחייבות בעלת התלות ההדדית) אל הנכס המתאים בעל התלות ההדדית.

3.35.4 הצדדים הנגדיים לכל צמד של התחייבות ונכס בעלי תלות הדדית לא יכולים להיות זהים.

4. סיכום וסוגיות יישום יחס המימון היציב נטו

4.1. טבלה 1 להלן מסכמת את המרכיבים של כל אחת מקטגוריות המימון היציב הזמין ומקדם המימון היציב הזמין המתאים, אשר יש ליישם בחישוב הסכום הכולל של המימון היציב הזמין של התאגיד על פי ההוראה.

טבלה 1- סיכום קטגוריות ההתחייבויות ומקדמי המימון היציב הזמין המתאימים

מקדם מימון יציב זמין	רכיבי הקטגוריה של מימון יציב זמין
100%	- ההון הפיקוחי הכולל על פי סעיף 3.10 (לא כולל מכשירי הון רובד 2 בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת) - מכשירים הונניים אחרים והתחייבויות בעלי תקופה נותרת לפירעון אפקטיבית של שנה אחת או יותר
95%	פיקדונות יציבים של לקוחות קמעונאיים ולקוחות עסקיים קטנים ללא זמן פירעון (לפי דרישה) ופיקדונות לזמן קצוב בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת
90%	פיקדונות פחות יציבים של לקוחות קמעונאיים ולקוחות עסקיים קטנים ללא זמן פירעון ופיקדונות לזמן קצוב בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת
50%	- מימון מלקוחות סיטונאיים, שאינם פיננסיים, בעל תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת - פיקדונות לצרכים תפעוליים - מימון מריבוננויות, ישויות סקטור ציבורי, ובנקים רב-צדדיים ולאומיים לפיתוח בעל תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת - מימון אחר בעל תקופה נותרת לפירעון בין שישה חודשים לפחות משנה אחת, שלא נכלל בקטגוריות לעיל, לרבות מימון מבנקים מרכזיים ומוסדות פיננסיים
0%	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל, לרבות התחייבויות ללא מועד פירעון מוגדר (perpetual) (עם טיפול ספציפי בהתחייבויות מסים נדחים וזכויות מיעוט) - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו בניכוי נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו, אם ההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו גדולות מהנכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו - זכאים "במועד העסקה" הנובעים מרכישות של מכשירים פיננסיים, מטבעות זרים וסחורות

4.2. טבלה 2 להלן מסכמת את סוגי הנכסים הספציפיים שיוקצו לכל קטגוריית נכסים ואת מקדם המימון היציב הנדרש המתאים להן.

טבלה 2- סיכום קטגוריות הנכסים ומקדמי המימון היציב הנדרש המתאימים

מקדם מימון יציב נדרש	רכיבי הקטגוריה של מימון יציב נדרש
0%	• מטבעות ושטרות כסף • כל הרזרבות בבנק המרכזי • כל החובות של בנקים מרכזיים בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים • חייבים "במועד העסקה" הנובעים ממכירות של מכשירים פיננסיים, מטבעות זרים וסחורות.
5%	• נכסי רמה 1 לא משועבדים, למעט מטבעות, שטרות כסף ורזרבות בבנק המרכזי
10%	• הלוואות למוסדות פיננסיים שלא שועבדו, בעלות תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים, אם ההלוואה מובטחת על ידי נכסי רמה 1 כהגדרתם בהוראת יחס כיסוי הנזילות בסעיף 50, ואם לתאגיד הבנקאי יש יכולת חופשית לשעבד שוב את הביטחון שהתקבל למשך חיי ההלוואה.
15%	• כל יתר ההלוואות למוסדות פיננסיים שאינן משועבדות, בעלות תקופה נותרת לפירעון של פחות משישה חודשים, שלא נכללו בקטגוריות לעיל • נכסי רמה 2 שאינם משועבדים
50%	• נכסי רמה 2 שאינם משועבדים • נכסים נזילים באיכות גבוהה ששועבדו לתקופה של שישה חודשים או יותר ופחות משנה אחת • הלוואות למוסדות פיננסיים ובנקים מרכזיים בעלות תקופה נותרת לפירעון שבין שישה חודשים לפחות משנה אחת • פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות • כל יתר הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל, בעלי תקופה נותרת לפירעון של פחות משנה אחת, לדוגמה, הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולקוחות עסקיים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים לאומיים לפיתוח ולישויות סקטור ציבורי
65%	• הלוואות לדיור שלא שועבדו, מובטחות במשכנתא בעלות תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר ומשקל סיכון של 35% על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 • הלוואות אחרות שלא שועבדו, לרבות הלוואות לריבונות, בנקים רב-צדדיים לפיתוח, ישויות סקטור ציבורי ובנקים לאומיים לפיתוח, שלא נכללו בקטגוריות לעיל, לא כולל הלוואות למוסדות פיננסיים, בעלות תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר ומשקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203

מקדם מימון יציב נדרש	רכיבי הקטגוריה של מימון יציב נדרש
85%	- מזומן, ניירות ערך או נכסים אחרים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים ומזומן או נכסים אחרים שהועמדו לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צד נגדי מרכזי (CCP) - הלוואות אחרות הנפרעות כסדרן שלא שועבדו עם משקל סיכון גבוה מ-35% על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 ותקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר, לא כולל הלוואות למוסדות פיננסיים - ניירות ערך שלא שועבדו, שאינם בכשל, ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, בעלי תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר ומניות נסחרות בבורסה - סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
100%	- כל הנכסים המשועבדים לתקופה של שנה אחת או יותר - נכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו בניכוי התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו, אם הנכסים בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו גדולים מההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים לפי יחס המימון היציב נטו 5% מההתחייבויות בגין מכשירים נגזרים שחושבו בהתאם לסעיף 3.8 - נכסים ללא מועד פירעון מוגדר (לרבות מכר חוזר ללא מועד פירעון אלא אם התאגיד הבנקאי יכול להראות למפקח כי עסקאות מכר חוזר ללא מועד פירעון יפרעו באופן אפקטיבי תוך פחות משנה) - כל יתר הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל, לרבות הלוואות שאינן נפרעות כסדרן, הלוואות למוסדות פיננסיים בעלות תקופה נותרת לפירעון של שנה אחת או יותר, מניות שאינן נסחרות בבורסה, נכסים קבועים, פריטים המנוכים מההון הרגולטורי, זכויות שנותרו בידי התאגיד הבנקאי בהקשר של עסקאות מימון מובנה, זכויות בחברות וניירות ערך בכשל.

4.3. לריכוז הטיפול בחשיפות חוץ מאזניות ראה לוח 1 לעיל.

הנחיות בנוגע לטיפול במכשירים ספציפיים

4.4. הלוואות מסוימות מובטחות רק בחלקן ולכן מתחלקות לחלק מובטח וחלק לא מובטח עם משקולות סיכון שונים תחת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203. המאפיינים הספציפיים של חלקי הלוואה אלו צריכים להילקח בחשבון בחישוב יחס המימון היציב נטו: יש לטפל בכל חלק, המובטח והלא מובטח, לפי מאפייניו ולהקצות לו את מקדם המימון היציב הנדרש המתאים. אם לא ניתן להבחין בין החלק המובטח של ההלוואה והחלק הלא מובטח שלה, יש להקצות את מקדם המימון היציב הנדרש הגבוה לכלל ההלוואה.

- 4.5. נכסים שהם בבעלות התאגיד הבנקאי אך מופרדים בשל דרישות רגולטוריות להגנה על נכסי הלקוחות בחשבונות מרגין למסחר, ידווחו בהתאם לחשיפת הבסיס, בין אם דרישת ההפרדה מסווגת בנפרד במאזן התאגיד הבנקאי ובין אם לא. עם זאת, נכסים אלו יטופלו גם לפי סעיף 3.20. כלומר, הם יכולים להיות נתונים למקדם מימון יציב נדרש גבוה יותר כתלות בתקופת השעבוד. תקופת השעבוד תקבע בהתחשב ביכולת התאגיד למכור או להחליף נכסים כאלו באופן חופשי ובתקופת ההתחייבויות ללקוח(ות) שמייצרת את דרישת ההפרדה.
- 4.6. פיקדונות לא תפעוליים המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים יטופלו באופן זהה להלוואות למוסדות פיננסיים, בהתחשב בתקופת הפיקדון.

5. סניף בנק חוץ

5.1. סניף של בנק חוץ (להלן סניף זר) אשר היקף הנכסים הממוצע השנתי שלו אינו עולה על 15 מיליארדי ש"ח, לא יידרש לעמוד ולעקוב אחר יחס המימון היציב נטו שנקבע בהוראה זו, כפוף לעמידה בדרישות לפטור מהוראת יחס כיסוי הנזילות, כמפורט בנספח 3 להוראה האמורה.

אם היקף הנכסים של סניף זר יעלה על 15 מיליארדי ש"ח, המפקח ישקול להרחיב את דרישות הנזילות ולהחיל את יחס המימון היציב נטו על הסניף.

עדכונים

תאריך	פרטים	גרסה	חוזר 06 מס'
21/06/21	חוזר מקורי	1	2662
25/05/22	עדכון	2	2710
31/10/22	עדכון	3	2727