



ב' בשבט תשע"ג
13 בינואר 2013
חוזר מס' ח-06 - 2363

לכבוד

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי

הנדון: ניהול סיכון נזילות

(ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 342)

מבוא

1. מאז פרסומה של הוראת ניהול בנקאי תקין 342 (להלן-ההוראה) העוסקת בניהול סיכון נזילות, ובעקבות המשבר הפיננסי הגלובלי, חלו התפתחויות רבות ברגולציה הבינלאומית בנושא הנזילות. בין הפרסומים המשמעותיים נכללים שני מסמכים של ועדת באזל. המסמך הראשון מספטמבר 2008 עוסק בעקרונות לניהול נאות ופיקוח על סיכון הנזילות (להלן- עקרונות לניהול נאות ופיקוח על סיכון הנזילות)¹. המסמך השני מדצמבר 2010, שהינו חלק ממקבץ מסמכים לחיזוק עמידות המערכת הבנקאית (באזל III), מציג שני מדדים פיקוחיים חדשים לאמידה כמותית של סיכון הנזילות וכלים פיקוחיים נוספים לניטור אחר הסיכון (להלן- הוראת באזל III בנושא סיכון נזילות)². הוראת באזל III בנושא סיכון נזילות עודכנה בינואר 2013.
2. בכוונת הפיקוח על הבנקים לאמץ את הוראת באזל III בנושא סיכון הנזילות, בשינויים המתחייבים ובמועד שייקבע, זאת לאחר לימוד ההוראה ובחינת השלכותיה על המערכת הבנקאית.
3. בתקופת הביניים, עד לעדכון מלא של ההוראה בהתאם למסמכים המפורטים לעיל, הפיקוח על הבנקים מוצא לנכון להבהיר ולהדגיש מספר היבטים בנושא ניהול ואמידת סיכון הנזילות. ההבהרות והדגשים מתבססים, בין היתר, על הניסיון שנצבר מאז פרסום ההוראה ולקחים מביקורות שנערכו בנושא זה בתאגידים הבנקאיים.
4. מצופה כי בבואו ליישם את דרישות ההוראה, התאגיד הבנקאי יביא בחשבון את העקרונות לניהול נאות ופיקוח על סיכון הנזילות (עקרונות 1 עד 12).
5. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגיד, החלטתי על עדכון ההוראה כמפורט להלן.

¹ המסמך המתורגם הופץ למערכת הבנקאית באפריל 2009 ומופיע באתר האינטרנט של בנק ישראל.

² Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring

התיקונים להוראה

6. בסעיף 1 (מבוא) ינוסח מחדש סעיף קטן (א) ויערך שינוי ניסוח בסעיף קטן (ג), על מנת להתאים לניסוח בהוראה עצמה.

7. סעיף 2 יהפוך לסעיף 2א, ויתווסף סעיף תחולה.

דברי הסבר

יובהר כי ההוראה חלה על כל תאגיד בנקאי, למעט חברת שירותים משותפת. כמו כן, תתווסף דרישה כי חברות כרטיסי אשראי יקיימו את ההוראה בשינויים המתחייבים. הפיקוח על הבנקים אינו קובע בשלב זה כיצד על חברת כרטיסי אשראי לקיים את הדרישות בהוראה, אולם מחייב קיום של הדרישות האיכותיות לניהול הסיכון והחזקת נכסים נזילים, על פי צרכי החברה.

8. בסעיף 2א. (הגדרות):

(א) בהגדרת "נזילות" יתווסף בסיפא "מבלי להיקלע להפסדים חריגים".

דברי הסבר

חידוד ההגדרה הקיימת.

(ב) בהגדרת "סיכון נזילות" במקום "ולחוננו", יבוא: "וליציבותו".

דברי הסבר

חידוד ההגדרה הקיימת.

(ג) ברישא של הגדרת נכסים נזילים, יתווספו הבהרות לגבי הדרישות האיכותיות מנכסים נזילים.

דברי הסבר

התאמת נוסח הדרישות האיכותיות הכלליות מנכסים נזילים.

בשלב זה, לצורך חישוב יחס הנזילות המזערי, הגדרת הנכסים הנזילים כוללת רשימה של דוגמאות לנכסים נזילים אפשריים, שאינה רשימה סגורה. התאגיד הבנקאי יגדיר את הנכסים הנזילים הכלולים בכרית הנזילות גם בשים לב להנחיות בעניין זה בהוראת באזל III בנושא סיכון נזילות.

יודגש כי נכסים שצפויים להיפרע במהלך החודש, למעט אלו המפורטים בהגדרת נכסים נזילים ודומיהם, לא יכללו בכרית הנזילות. נכסים אלו עשויים להיות, כפוף להנחות שמרניות חלק מהתקבולים הנכנסים, במסגרת התזרים היוצא החזוי נטו.

(ד) המגבלה הקיימת לגבי הכללת אג"ח ממשלתיות סחירות לפירעון מעל חודש בנכסים נזילים תשונה ותועבר לכרית הנזילות.

דברי הסבר

אג"ח סחירות של ממשלת ישראל לפירעון מעל חודש יכללו בכרית הנזילות באופן שיאמוד את היכולת להפוך אותן למזומנים בעתות לחץ. לפיכך, מתחת להיקף שנקבע, ניתן לכלול את כל יתרת אג"ח הממשלתיות, ללא מקדמי בטחון. מעל להיקף שנקבע יש לכלול את היתרה עם מקדמי בטחון שישקפו את אובדן שווי השוק הצפוי ובלבד שמקדמי הביטחון לא יפחתו משיעורי הכיסוח של בנק ישראל עבור מק"מ ואיגרות חוב ממשלתיות המשמשים כבטחון לאשראי. ההיקף שנקבע הוא 25% מהמחזור החודשי הממוצע בבורסה בשלושת החודשים האחרונים, והוא יבחן על פי סוג אגרות החוב הממשלתיות (למשל, מק"מ, "שחר", "גילון", "גליל" וכו'). ייחוס השיעור מהמחזור החודשי הממוצע לסדרות השונות מאותו סוג אגרות החוב הממשלתיות, יעשה באופן יחסי למשקל הסדרה באותו סוג איגרות חוב.

אג"ח סחירות של ממשלות אחרות שאינן מקבלות משקל סיכון 0% על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203, עשויות להיכלל בכרית הנזילות, אם בכלל, רק לאחר הפעלת מקדמי בטחון הולמים.

(ה) תתווסף הגדרה של כרית נזילות.

דברי הסבר

כרית הנזילות הינה היתרה של קבוצת הנכסים הנזילים, לאחר הפעלת מקדמי בטחון הולמים בנסיבות העניין.

9. בסעיף 3 (מדיניות):

כותרת הסעיף תוחלף. בסעיף קטן (א) (3) יבוצע שינוי בהפניה לסעיפים הכוללים מגבלות ויעדים שיש לכלול במסמך המדיניות. כמו כן, תתווסף דרישה לכלול במסמך המדיניות את ההנחות המשמשות בסיס לחישוב המגבלות והיעדים.

דברי הסבר

ההתאמה נערכה לאור ההגדרה מחדש של המגבלות והיעדים שעל תאגיד בנקאי לקבוע.

10. בסעיף 4(א) (מערכות מידע):

המושג "מטבעות עיקריים בהם הוא (התאגיד הבנקאי) פועל" ישונה ל "מטבעות שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית". כמו כן, לסיפא יתווסף "ובהתחשב בהתחייבויות חוץ מאזניות".

דברי הסבר

המושג "מטבעות עיקריים" נוסח מחדש על מנת להבהיר כי מבחן המטבע העיקרי הוא ביחס לאותו תאגיד בנקאי.

הוספת הבהרה שמערכת המידע צריכה לאפשר לחשב את מצב הנזילות גם בהתחשב בצרכי הנזילות הנובעים מהתחייבויות חוץ מאזניות.

11. בסעיף 5 (דירקטוריון)

תעודכן ההפניה בסעיף למסמך הסיכונים שבהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 (ניהול סיכונים).

12. בסעיף 6 (יחידת ניהול הסיכונים)

ישונה המונח "יחידת בקרת סיכונים" ל"יחידת ניהול סיכונים".

דברי הסבר

התאמה לשינוי המונח בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339. יחידת ניהול הסיכונים המכסה את סיכון הנזילות תהיה כפופה למנהל הסיכונים הראשי של התאגיד הבנקאי, כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 (ניהול סיכונים).

13. בסעיף 7 (ביקורת פנימית)

תשונה ההפניה להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 307 (פונקציית ביקורת פנימית).

דברי הסבר

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 307 מרכזת את תפקידי הביקורת הפנימית ושיטות עבודתה.

14. בסעיף 8 (קבוצה בנקאית):

(א) הסיפא של סעיף קטן (א), המתחיל במילים "כמו כן, יבטיח כ"י יימחק.

דברי הסבר

הדרישה לקביעת מגבלות על ידי תאגיד בנקאי השולט בתאגידים בנקאיים ופיננסיים אחרים הועברה לסעיף קטן (ב).

(ב) יתווסף סעיף קטן (ב): "יקבעו מגבלות ויעדים לרמת הנזילות שיש להחזיק על בסיס מאוחד, בתרחישים של מצב עסקים רגיל ומצבי לחץ. בקביעת המגבלות והיעדים, התאגיד הבנקאי יביא בחשבון מגבלות תפעוליות, משפטיות ורגולטוריות לגבי העברת נזילות בתוך הקבוצה הבנקאית."

דברי הסבר

חודדה הדרישה מתאגיד בנקאי השולט בתאגידים בנקאיים ופיננסיים אחרים לקבוע מגבלות ויעדים לרמת הנזילות גם על בסיס מאוחד.

(ג) יתווסף סעיף קטן (ג): "הנהלת התאגיד הבנקאי תוודא כי בכל ישות בקבוצה הבנקאית החשופה לסיכון נזילות, לרבות סניף בחו"ל, קיימים מנגנונים עצמאיים נאותים למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות."

דברי הסבר

הוספת דרישה שתאגיד בנקאי השולט בתאגידים בנקאיים ופיננסיים אחרים יוודא שבכל אחת מהישויות בקבוצה קיים מנגנון לניהול הנזילות וכי המנגנון הינו נאות. הדרישה חלה גם ביחס לסניף בחו"ל.

(ד) יתווסף סעיף קטן (ה): "יתקיים מנגנון למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות במאוחד, שיכלול, בין השאר, את הרכיבים המנויים בסעיף 9 להלן. תדירות הניטור והבקרה תקבע על ידי התאגיד, בהתאם לאופן התאגדות הקבוצה ולמאפייני פעילותה, ובלבד שלא תפחת מאחת לחודש במצב עסקים רגיל. המנגנון למדידה ולבקרה יעוגן במדיניות ניהול נזילות הקבוצה הבנקאית בכללותה."

דברי הסבר

הוספת דרישה שתאגיד בנקאי השולט בתאגידים בנקאיים ופיננסיים אחרים יקיים מנגנון למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות במאוחד. המנגנון יהיה דומה למנגנון הנדרש ביחס למצב הנזילות על בסיס לא מאוחד (כולל סניפים בחו"ל), בהתאמות הנדרשות, ביניהן, תדירות המעקב.

15. בסעיף 9 (ניהול, מדידה ובקרה של מצב הנזילות):

(א) בפתיח תימחק המילה "יומיי" ויתווסף בסיפא המשפט הבא: "המעקב אחר מצב הנזילות יהיה, בהתאם לעניין, בהתייחס למצב הנזילות הכולל ולמצב הנזילות בשקלים ובמט"ח בנפרד."

דברי הסבר

הדרישה למעקב על בסיס יומי הינה בהקשר של יחס הנזילות המזערי. המעקב אחר מצב הנזילות באמצעים האחרים המפורטים בסעיף זה יתבצע בתדירות ההולמת את אופי הפעילות ואת אמצעי המעקב. מטרת התוספת בסיפא לחדד את הדרישה לקיים מעקב אחר מצב הנזילות בשלושת המגזרים: שקלים ומט"ח יחדיו, שקלים ומט"ח.

(ב) בסעיף קטן (א) במקום: "פער הנזילות לפי תקופות לפירעון ויחס הנכסים הנזילים להתחייבויות לתקופת פירעון עד חודש", יבוא: "יחס הנזילות המזערי על בסיס יומי ועל ידי שימוש בכלים ובמדדים המפורטים בסעיף 17 להלן". כמו כן, יועבר הסיפא של סעיף קטן (ב) לסוף סעיף זה, בהתאמה הבאה: במקום "בהן השתמש בניהול הנזילות", יבוא: "בהן השתמש לצורך אמידת מצב הנזילות".

דברי הסבר

התאמת הכלים לאמידת מצב הנזילות ליחסים ולמדדים הנזכרים בהוראה.

(ג) בסעיף קטן (ג) לאחר "קביעת תוכנית", תתוסף המילה "חירום". כמו כן, תתוסף דרישה לכלול "מערכת אינדיקטורים לזיהוי מוקדם של לחצי נזילות ולהגדרת שלבים שונים בהתפתחות משבר נזילות".

דברי הסבר

התוספות מיועדות לחזק את ההיערכות למשבר נזילות, לרבות זיהוי מוקדם של משבר.

(ד) סעיף קטן (ד) יבוטל.

דברי הסבר

הדרישה לבחינת תרחישים שונים נכללת במסגרת: הדרישה לעמידה ביחס נזילות מזערי, הדרישה לקביעת מגבלות ויעדים לרמת הנזילות על בסיס מאוחד, והדרישה להפעיל כלים ומדדים למעקב אחר מצב הנזילות.

(ה) יתווסף סעיף 9א שעניינו דרישה לניהול פוזיציות הנזילות התוך יומית וניהול סיכוני הנזילות התוך יומיים, לרבות ניהול פוזיציות הביטחונות.

דברי הסבר

הוספת דרישה לניטור, לניהול ולבקרה אחר פוזיציות הנזילות התוך יומית, כמקובל בהוראות רגולטוריות בינלאומיות.

16. בסעיף 10 (יחס נזילות מזערי):

כותרות סעיפים 10 ו-11 ותוכנם יוחלפו. סעיף 10 יכלול את הפסקה הבאה: "תאגיד בנקאי יחזיק יחס נזילות מזערי שווה או גדול מ-1 בכל עת, מחושב בהתאם להגדרות ולהנחות המפורטות בסעיפים 11 עד 15 להלן."

דברי הסבר

סעיף 10 שעניינו קביעת מגבלות נמחק. הדרישה להחזיק יחס נכסים נזילים להתחייבויות לתקופת פירעון עד חודש שווה או גדול מ-1, הופכת לחלופה לתאגיד בנקאי שאינו מחזיק יחס נזילות מזערי, אשר השימוש בה מותנה באישור המפקח. הדרישות לקביעת מגבלות אחרות נכללו בסעיפים 17 ו-18 להוראה.

הדרישה לעמוד ביחס נזילות מזערי שווה או גדול מ-1 מחליפה את הדרישה לעמוד ביחס נכסים נזילים להתחייבויות לתקופת פירעון עד חודש, לפי מודל פנימי, שלא יפחת מ-1.

17. יתווספו סעיפים 11 עד 15 הכוללים את הגדרות יחס הנזילות המזערי והנחיות לחישובו.

(א) סעיף 11 כולל הגדרה של מרכיבי יחס הנזילות המזערי.

(ב) סעיף 12 כולל הנחיות להגדרה ולאפיון של מרכיבי יחס הנזילות המזערי, ובפרט התשלומים החזויים.

בשלב זה, הפיקוח על הבנקים אינו קובע אילו פריטים עשויים להיכלל בתקבולים הנכנסים. מצופה כי תאגיד בנקאי ינקוט בגישה שמרנית בהביאו בחשבון תקבולים נכנסים.

ניתן לכלול בתזרים הנכנס תקבולים צפויים מפירעונות עד חודש של הלוואות לדיור (כהגדרת "הלוואות במשכון דירת מגורים" בסעיף 231 (תבליט שני) בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 204 בנושא "גישת הדירוגים הפנימיים לסיכון אשראי") שלא נמצאות בפיגור של למעלה מ-90 יום, כהגדרתו בהוראות הדיווח לציבור.

(ג) סעיף 13 כולל הוראות בנוגע להנחות לפיהן יש לחשב את יחס הנזילות המזערי, לרבות אופק הזמן לחישוב וסוגי התרחישים ומאפייניהם, וכן הוראה כי בכל התרחישים התזרים היוצא החזוי נטו חייב להיות גדול מאפס. בסעיף מודגש כי על אף שהחישוב הנדרש הוא לתקופה של חודש ימים, על התאגיד הבנקאי לוודא כי כרית הנזילות המוחזקת על ידו מספיקה כדי לעמוד בצרכי הנזילות גם במהלך התקופה, תחת תרחישים שונים.

(ד) סעיף 14 כולל הנחיה לחישוב יחס הנזילות המזערי על בסיס לא מאוחד, כולל סניפים בחו"ל, למעט סניפים בחו"ל אשר המפקח יאשר לתאגיד הבנקאי לא לכלול אותם בחישוב.

(ה) סעיף 15 כולל הנחיה לחשב את יחס הנזילות המזערי על פני כלל פעילות התאגיד הבנקאי וכן במגזר המט"ח, בנפרד.

דברי הסבר

הסעיפים כוללים הנחיות לחישוב יחס הנזילות המזערי לצורך עמידה בדרישת סעיף 10. יחס הנזילות המזערי מוגדר כיחס בין כרית הנזילות לבין התזרים היוצא החזוי נטו, כאשר מרכיבי היחס יוגדרו ויאופיינו על ידי התאגיד הבנקאי, בהתאם להגדרת כרית הנזילות בהוראה ובהתאם להנחיות בסעיף 12.

היחס יחושב בהינתן תרחישי לחץ לתקופה של חודש ימים קדימה. בשלב זה, לא נקבעו תרחישי לחץ מסוימים, אלא הוגדרו דרישות מינימום שתרחישי הלחץ צריכים לקיים אותן. בעתיד ולאור הוראת באזל III בנושא סיכון נזילות, יבחן מחדש נושא תרחישי הלחץ.

יחס הנזילות המזערי יחושב על בסיס לא מאוחד, כולל סניפים בחו"ל. לגבי סניף בחו"ל המחזיק באופן עצמאי אמצעי נזילים הולמים לפי דרישות הרגולטור במדינת מושבו, התאגיד רשאי לפנות בכתב למפקח בבקשה להחריג את הסניף מחישוב יחס הנזילות המזערי. למען הסר ספק, רמת הנזילות על בסיס מאוחד תבחן במסגרת סעיף 8(ב) ובחישובה יובאו בחשבון גם סניפים בחו"ל שלא נכללו ביחס הנזילות המזערי.

יחס הנזילות המזערי יבחן על פני כלל פעילות התאגיד הבנקאי ובמט"ח, בנפרד. לצורך חישוב יחס נזילות מזערי במט"ח נדרש להתחשב ולעמוד בתנאים מסוימים: על התאגיד הבנקאי להביא בחשבון בהנחותיו כי היכולת להחליף בין שקלים לבין מט"ח עלולה להיפגם במצבי קיצון מסוימים, אין להסתמך על יכולת עתידית להחליף בין שקלים לבין מט"ח (כלומר, אין להסתמך על עסקאות החלפה שלא בוצעו), וההישענות הכוללת על חשיפות במט"ח לממשלת ישראל ולבנק ישראל כאשר קיימת לגופים אלו אפשרות לסלק אותן בשקלים במקרה של קושי בגיוס במט"ח (ראה סעיף 54 בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 ושאלה 4 בסעיף 1.1.II בקובץ שאלות ותשובות בנושא הוראות ניהול בנקאי תקין העוסקות בדרישות הון), תוגבל ל-20% מכרית הנזילות בתרחיש מערכתי ובתרחיש משולב.

18. יתווסף סעיף 16 שעניינו דרישה לנהל מעקב אחר יחס המימון היציב, כפי שיוגדר על ידי התאגיד הבנקאי, ולבחון עמידה ביעד שיוגדר ליחס המימון היציב בתרחישים.

דברי הסבר

על מנת לחזק את ניהול סיכון הנזילות בתאגיד הבנקאי ולשפר את ההבנה של מאפייני הנזילות של פעילותו, נוספה דרישה לעקוב אחר יחס המימון היציב. יחס זה הוגדר כיחס בין מקורות מימון יציבים לבין שימושים ארוכי טווח, כאשר רכיבי היחס נבחנים מתוך ראייה של זמינות/צרכים לתקופה של שנה (ומעלה). בשלב זה, לא נקבעו הגדרות פיקוחיות למונחים "מקורות מימון יציבים" ו"שימושים ארוכי טווח" ולא נקבע רף מינימאלי של היחס שיש לעמוד בו. מומלץ לתאגידים הבנקאיים להיעזר בהוראת באזל III בנושא סיכון נזילות לעניין הגדרת יחס זה. בעתיד ולאור הוראת באזל III בנושא סיכון נזילות, יבחן הנושא מחדש.

19. יתווסף סעיף 17 להוראה שעניינו כלים ומדדים שיפעיל תאגיד בנקאי לצורך מעקב אחר מצב הנזילות. הכלים והמדדים שיש לבחון או לעקוב אחריהם יכללו:

- (א) בסעיף קטן (א), יחסי נזילות במצב עסקים רגיל.
- (ב) בסעיף קטן (ב), יחסי נזילות בתרחישים שונים ובאופקי זמן שונים.
- (ג) בסעיף קטן (ג), תרחישי לחץ חמורים המביאים לירידה מיחס הנזילות המזערי הנדרש.
- (ד) בסעיף קטן (ד), פערי נזילות לפי תקופות לפירעון בהתבסס על מועדי פירעון חוזיים ועל הנחות התנהגותיות בתרחישים שונים.
- (ה) בסעיף קטן (ה), תמהיל וריכוזיות מקורות המימון לפי צד נגדי, לפי מוצרים/מכשירים ולפי מטבעות שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית.
- (ו) בסעיף קטן (ו), מצבת הנכסים הלא משועבדים שעשויים לשמש את התאגיד הבנקאי כמקור לנזילות בעת הצורך (מעבר לכרית הנזילות).
- (ז) בסעיף קטן (ז), צרכי הנזילות ויחסי הנזילות במטבעות זרים שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית.
- (ח) בסעיף קטן (ח), אינדיקטורים לזיהוי מוקדם של סימנים לשינויים שליליים במצב הנזילות בשוק, בסקטור הפיננסי ובתאגיד הבנקאי.

דברי הסבר

תאגיד בנקאי נדרש לקיים מנגנון למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות. מצופה כי במסגרת זו התאגיד הבנקאי יפעיל מגוון של כלים ומדדים ולא יסתמך על מדד יחיד. בסעיף זה נכללו הכלים והמדדים שיש להפעיל.

20. יתווסף סעיף 18 שעניינו דרישה לקבוע מגבלות ויעדים לגבי כל אחד מהכלים והמדדים המרכזיים אותם מפעיל התאגיד הבנקאי לצורך ניהול סיכון הנזילות ולבחון אותם באופן שוטף.

דברי הסבר

תאגיד בנקאי נדרש לעקוב אחד הכלים והמדדים שיגדיר, בהתאם לסעיף 17, אך אין להסתפק במעקב, אלא יש להגדיר יעדים ומגבלות ולבחון את רמת המדדים בהשוואה אליהם.

21. יתווסף סעיף 20 שעניינו יחס נזילות מזערי סטנדרטי.

דברי הסבר

רק תאגיד בנקאי שקיבל אישור מראש ובכתב של המפקח, רשאי שלא לקיים את הדרישה בסעיף 10 להחזיק יחס נזילות מזערי. תאגיד כאמור יידרש להחזיק כרית נזילות בסכום שלא יפחת מסך ההתחייבויות לתקופת פירעון עד חודש. במקרה זה, לכרית הנזילות ניתן יהיה להוסיף תקבולים צפויים מפירעונות עד חודש של הלוואות לדיר, העומדות בתנאים שנקבעו.

22. סעיף 13 (ניהול נזילות במטבע חוץ) יימחק.

דברי הסבר

ההוראות בסעיף נכללו בסעיפים 9, 15, 17, ו-18.

23. יתווסף סעיף 21 שעניינו התאמות לבנק חוץ.

דברי הסבר

מתוך הכרה כי בדרך כלל סניף של בנק חוץ מנהל את הנזילות בהתבסס על המודל הפנימי של בנק האם ותוך הישענות על מקורות מימון מבנק האם, ניתנה אפשרות לבנק חוץ שלא לעמוד בדרישות להחזקת יחס נזילות מזערי, לפי סעיפים 10-15 ולא לבחון את יחס המימון היציב, לפי סעיף 16, כפוף לאישור מראש ובכתב של המפקח ולעמידה בתנאים שהוגדרו.

תחילה

24. תחילת התיקונים להוראה לפי חוזר זה היא ביום 1.7.2013, למעט סעיף 16 אשר תחילתו ביום 31.12.2013. יישום מוקדם מומלץ.

עדכון הקובץ

25. מצורפים דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להוציא עמוד</u>	<u>להכניס עמוד</u>
342-1-9 [3] (01/13)	342-1-5 [גרסאות שונות]

בכבוד רב,

דוד זקן

המפקח על הבנקים

ניהול סיכון נזילות**מבוא**

1. (א) בשנים האחרונות עלתה חשיבות ניהולו הזהיר של סיכון הנזילות, והוא זוכה בעולם לתשומת לב מרובה. עלייה בתחרות על גיוס פיקדונות, שינוי בהעדפות המפקידים, הגידול בפעילות החוץ-מאזנית והשיפורים בתחום הטכנולוגי השפיעו על מבנה המקורות של התאגידים הבנקאיים ועל אופן ניהול סיכון הנזילות שלהם. המשבר הפיננסי הגלובלי הדגיש ביתר שאת מגמה זו, ובעקבותיו חלה התפתחות רבה ברגולציה הבינלאומית העוסקת בניהול סיכון הנזילות הן מההיבט האיכותי והן מההיבט הכמותי.
- (ב) בעיית נזילות בתאגיד בנקאי בודד יכול שיהיו לה השלכות על כלל המערכת הבנקאית, ולהיפך. מסיבה זו, ניתוח של צרכי נזילות אינו יכול להיות מוגבל לתאגיד הבנקאי הבודד אלא עליו לבחון כיצד צרכי הנזילות יכולים להתפתח בתרחישים שונים לרבות אלה בהם מצוקת הנזילות רחבה מזו של הבנק עצמו.
- (ג) ההוראה מתייחסת למצב הנזילות בשקלים, במט"ח ככלל ובמטבעות שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית.
- (ד) הוראה זו קובעת עקרונות לניהול, שליטה ובקרה על הנזילות, הדורשים פיתוח תשתיות לניהול הנזילות ובין השאר קביעת מדיניות, תשתית, מידע, דיווחים, בקרה ועוד.

תחולה

2. (א) הוראה זו תחול על תאגיד בנקאי, כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, למעט חברת שירותים משותפת.
- (ב) כמו כן, תחול ההוראה על תאגיד עזר שהוא חברת כרטיסי אשראי, בשינויים המתחייבים, הנובעים מסוג ואופן פעילותו.

הגדרות

- 2א. "נזילות" - היכולת של הבנק לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויות במועד פירעון מבלי להיקלע להפסדים חריגים.
- "סיכון נזילות" - הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי וליציבותו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו.
- "נכסים נזילים" - נכסים לא משעובדים, הניתנים להמרה למזומנים או ניתנים לפירעון במהירות ובקלות גם בעתות לחץ, ללא אובדן ערך או עם אובדן ערך בשיעור נמוך, כאשר ההנהלה צופה צורך בנזילות נוספת, כגון: מזומן, פיקדונות באוצר לפירעון עד חודש,

פיקדונות בבנק ישראל שלא כנגד חובת הנזילות לפירעון עד חודש, פיקדונות בבנקים לפירעון עד חודש, ואגרות חוב ממשלתיות סחירות.

לעניין זה, היתרה הלא מנוצלת של נכסים המשועבדים לבנק ישראל, יכולה להיחשב כנכס נזיל.

יתרת הנכסים הנזילים לאחר הפעלת מקדמי בטחון הולמים בנסיבות העניין, בכפוף לתנאים הבאים :

(1) אג"ח סחירות של ממשלת ישראל לפירעון מעל חודש, יכללו בכרית הנזילות בכפוף לתנאים הבאים :

(א) עד סכום של 25% מהמחזור החודשי הממוצע בבורסה בשלושת החודשים האחרונים, אין חובה להפעיל מקדם בטחון.

(ב) מעל סכום של 25% מהמחזור החודשי הממוצע בבורסה בשלושת החודשים האחרונים, יש להפעיל מקדמי בטחון אשר ישקפו הערכה של אובדן שווי השוק הצפוי, ובלבד ששיעורם של מקדמים אלו לא יפחת משיעורי הכיסוח של בנק ישראל עבור מק"מ ואיגרות חוב ממשלתיות המשמשים כבטחון לאשראי.

לעניין זה, המחזור החודשי הממוצע בבורסה יחושב עבור כל סוג אגרת חוב ממשלתית בנפרד. שיעור החזקות התאגיד הבנקאי ביחס למחזור החודשי הממוצע ייוחס לכל סדרת אגרת חוב לפי משקלה היחסי באותו סוג אגרת חוב.

(2) אג"ח סחירות של ממשלות אחרות לפירעון מעל חודש, יכללו בכרית הנזילות בכפוף לתנאים הבאים :

(א) אגרות חוב המקבלות משקל סיכון 0% על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203, אין חובה להפעיל מקדם בטחון.

(ב) אגרות חוב אחרות, עשויות להיכלל רק עם מקדמי בטחון הולמים.

"כרית נזילות"

פער בין תזרים הפירעון של הנכסים לבין זה של ההתחייבויות בכל תקופת זמן.

"פער הנזילות"

מדיניות

3. (א) תאגיד בנקאי יקבע מדיניות כוללת שתעוגן בכתובים לניהול הנזילות (להלן "מסמך המדיניות") שתכלול לפחות:
- (1) נהלים המגדירים את מדרג האחריות הניהולית והסמכויות;
 - (2) יעדים כמותיים המתייחסים להיבטיו השונים של ניהול הנזילות, כגון: הרכב הנכסים וההתחייבויות, השימוש במכשירים פיננסיים, הנזילות ויכולת מימוש נכסים. כמו כן, יש להתחשב בהשלכות אפשריות של סיכונים אחרים על הנזילות, לרבות סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים;
 - (3) מגבלות ויעדים המשמשים לאמידת מצב הנזילות, כמפורט בסעיפים 8(ב), 10, 17 ו-18 להלן וההנחות המשמשות בסיס לחישובם;
 - (4) מערך הטיפול בחריגות מהמדיניות והמגבלות שנקבעו.
- (ב) התאגיד הבנקאי יעדכן את מסמך המדיניות בהתאם להתפתחויות במשק ובתאגיד הבנקאי.

מערכת מידע

4. תאגיד בנקאי יקיים מערכת מידע מתאימה לשליטה, מדידה, בקרה ודיווח על מצב הנזילות, שתאופיין כדלקמן:
- (א) תאפשר לו את היכולת לחשב את מצב הנזילות הכולל ובכל אחד מהמטבעות שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית, על בסיס יומי עבור נכסים והתחייבויות שמועד פירעונם בתוך מספר ימים, ולפרקי זמן מאוחרים יותר, ובהתחשב בהתחייבויות חוץ מאזניות;
 - (ב) תכלול מידע בנוגע למצב הנזילות ביחס למגבלות שנקבעו, ותתריע על מגמות בהתפתחות הנזילות;
 - (ג) תכלול מידע בנוגע למבנה ההתחייבויות בכלל ולמפקידים הגדולים בפרט.

דירקטוריון

5. דירקטוריון תאגיד בנקאי ידון ויחליט בעניינים הבאים וכן ינקוט בפעולות המפורטות להלן:
- (א) יאשר את מסמך המדיניות;
 - (ב) יוודא כי בידי ההנהלה כלים יעילים לשליטה ובקרה על סיכון הנזילות;
 - (ג) יקבל דיווחים תקופתיים, לפחות אחת לרבעון, על מצב הנזילות של התאגיד הבנקאי והמגמות בהתפתחות הנזילות, במסגרת מסמך הסיכונים כאמור בסעיף 22 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 (ניהול סיכונים). במקרים של חשיפה מהותית יקבל דיווחים תכופים יותר, ובמקרים מיוחדים - דיווח מיידי.

יחידת ניהול הסיכונים

6. יחידת ניהול הסיכונים תפעל בנושא סיכון הנזילות כמפורט בסעיף 10(ב) להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 (ניהול סיכונים שוק וריבית).

ביקורת פנימית

7. הביקורת הפנימית תפעל בנושא סיכון הנזילות כמפורט בסעיף 21 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 307 (פונקציית ביקורת פנימית).

קבוצה בנקאית

8. בתאגיד בנקאי השולט בתאגידי בנקאיים ופיננסיים אחרים:
- (א) דירקטוריון התאגיד הבנקאי ידון במדיניות ניהול נזילות הקבוצה הבנקאית בכללותה, לרבות היערכות הקבוצה למשבר נזילות, ויבחן קיומה של מערכת מידע נאותה.
- (ב) יקבעו מגבלות ויעדים לרמת הנזילות שיש להחזיק על בסיס מאוחד, בתרחישים של מצב עסקים רגיל ומצבי לחץ. בקביעת המגבלות והיעדים, התאגיד הבנקאי יביא בחשבון מגבלות תפעוליות, משפטיות ורגולטוריות לגבי העברת נזילות בתוך הקבוצה הבנקאית.
- (ג) הנהלת התאגיד הבנקאי תוודא כי בכל ישות בקבוצה הבנקאית החשופה לסיכון נזילות, לרבות סניף בחו"ל, קיימים מנגנונים עצמאיים נאותים למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות.
- (ד) המבקר הפנימי של התאגיד הבנקאי יוודא גם תקינות התהליך הכולל של ניהול הנזילות בקבוצה הבנקאית כמכלול.
- (ה) יתקיים מנגנון למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות במאוחד, שיכלול, בין השאר, את הרכיבים המנויים בסעיף 9 להלן. תדירות הניטור והבקרה תקבע על ידי התאגיד, בהתאם לאופן התאגדות הקבוצה ולמאפייני פעילותה, ובלבד שלא תפחת מאחת לחודש במצב עסקים רגיל. המנגנון למדידה ולבקרה יעוגן במדיניות ניהול נזילות הקבוצה הבנקאית בכללותה.

ניהול, מדידה ובקרה של מצב הנזילות

9. תאגיד בנקאי יקיים מנגנון למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות על בסיס לא מאוחד, כולל סניפים בחו"ל, שיכלול בין השאר, את הרכיבים המפורטים להלן. המעקב אחר מצב הנזילות יהיה, בהתאם לעניין, בהתייחס למצב הנזילות הכולל ולמצב הנזילות בשקלים ובמט"ח בנפרד.

(א) **אמידת מצב הנזילות**, שתבצע ע"י חישוב יחס הנזילות המזערי על בסיס יומי ועל ידי שימוש בכלים ובמדדים המפורטים בסעיף 17 להלן. מדי תקופה, יבחן התאגיד הבנקאי את ההנחות בהן השתמש לצורך אמידת מצב הנזילות;

(ב) **ניהול המקורות** - הנהלת תאגיד בנקאי תקיים דיון תקופתי בנוגע למקורות המימון וצרכי הגיוס, ותקבל החלטות בנוגע להרכב, מאפיינים ופיזור המקורות, במטרה לפזר את ההתחייבויות. בין השאר יש להתחשב בקושי של התאגיד הבנקאי בגיוס מקורות המושפע משינויים ביחס השוק אליו, שינויים בדירוגו, התפתחות ההכנסות והרווחיות וכיוצא בזה;

(ג) **היערכות למשבר נזילות** - קביעת תוכנית חירום לטיפול במשבר נזילות, אשר תכלול מערכת אינדיקטורים לזיהוי מוקדם של לחצי נזילות ולהגדרת שלבים שונים בהתפתחות משבר נזילות, הגדרת תהליך ההתמודדות עם המשבר, מקורות לכיסוי פער הנזילות, והצוות הניהולי אשר יהיה האחראי לטיפול במשבר נזילות.

9א. תאגיד בנקאי ינהל באופן פעיל את פוזיציית הנזילות התוך-יומית ואת סיכוני הנזילות התוך יומיים שלו על מנת שיוכל לעמוד בהתחייבויות התשלום ובהתחייבויות הסליקה במועדן, בתנאים רגילים וכן במצבי קיצון. בכלל זה, התאגיד הבנקאי ינהל באופן פעיל את פוזיציות הביטחונות שלו, תוך שהוא מבדיל בין נכסים משועבדים ובין אלה שאינם משועבדים.

יחס נזילות מזערי

10. תאגיד בנקאי יחזיק יחס נזילות מזערי שווה או גדול מ-1 בכל עת, מחושב בהתאם להגדרות ולהנחות המפורטות בסעיפים 11 עד 15 להלן.

11. יחס נזילות מזערי הינו יחס בין הרכיבים הבאים:

(א) כרית נזילות, כהגדרתה בהוראה זו.

(ב) תשלומים חזויים (לרבות פירעונות, משיכות ושימושים) בתקופה של חודש קדימה בניכוי תקבולים חזויים בתקופה של חודש קדימה (להלן - "תזרים יוצא חזוי נטו").

12. תאגיד בנקאי יגדיר ויאפיין בנפרד את כל אחד משלושת הרכיבים של היחס האמור: כרית הנזילות, תשלומים חזויים ותקבולים חזויים, ובלבד שהתזרים היוצא החזוי נטו יחושב בהתייחס לכל התנועות בהתחייבויות, בנכסים ובפעילות החוץ מאזנית שצפויות להשפיע על תזרים המזומנים בתקופה הנבחנת. בפרט, יבחנו במסגרת התשלומים החזויים:

(א) פירעונות (כולל משיכות) חזויים של מקורות המימון בתקופה הנבחנת, תוך הבחנה בין מאפייניהם השונים, לדוגמה, הבחנה לפי סוג הלקוח: לקוחות קמעונאיים, עסקים קטנים, תאגידים גדולים לא פיננסיים, גופים פיננסיים, מדינות, בנקים מרכזיים ועוד; הבחנה לפי סוג הקשרים עם הלקוח; וכדומה.

(ב) שימושים חזויים בתקופה הנבחנת, בהתאם למאפיינים שלהם, לדוגמה, צרכי מימון בגין פעילות בנגזרים, מסגרות אשראי לא מנוצלות, קווי נזילות, מחויבויות אחרות להעמדת אשראי בתקופה הנבחנת ועוד.

13. הנחות לחישוב יחס נזילות מזערי

(א) תזרים המזומנים היוצא החזוי נטו יחושב לתקופה של חודש ימים קדימה בתרחישי לחץ.

(ב) תרחישי הלחץ ישקפו שלושה סוגים של תרחישים: תרחיש לחץ מערכת, תרחיש לחץ ספציפי לתאגיד ושילוב של שניהם.

(ג) תאגיד בנקאי נדרש להגדיר את תרחישי הלחץ כך שלכל הפחות:

1. כל אחד משלושת הרכיבים של היחס כאמור בסעיף 12 יהיה נתון ללחץ.

2. תרחישי הלחץ יהיו קיצוניים, אך מתקבלים על הדעת (plausible).

3. התרחישים יהיו עקביים עם תרחישי קיצון אחרים שמפעיל התאגיד הבנקאי על מנת להבטיח עקביות בניהול הסיכונים.

(ד) התזרים היוצא החזוי נטו יהיה גדול מאפס בכל תרחישי הלחץ.

(ה) יודגש כי על אף שיחס נזילות מזערי מחושב לתקופה של חודש ימים, כאמור לעיל, על התאגיד הבנקאי לוודא כי כרית הנזילות שהוא מחזיק גדולה מספיק על מנת לעמוד בצרכי הנזילות (תזרים יוצא חזוי נטו) גם במהלך החודש וזאת בתרחישים שונים, כפי שיוגדרו על ידו.

14. הבסיס לחישוב יחס נזילות מזערי

(א) יחס הנזילות המזערי יחושב על בסיס לא מאוחד, כולל סניפים בחו"ל.

(ב) בחישוב יחס הנזילות המזערי התאגיד הבנקאי יביא בחשבון, בין השאר, צרכי נזילות הנובעים מהתחייבויות (חוזיות) לאספקת נזילות לחברות בנות בקבוצה ומתמיכות נזילות אחרות שהוא עשוי להעמיד להן, במקרה הצורך.

(ג) כאשר סניף בחו"ל מחזיק באופן עצמאי אמצעים נזילים הולמים בהתאם לדרישות הרגולטור במדינת מושבו, רשאי התאגיד לפנות בכתב למפקח בבקשה להחריג סניף זה מחישוב יחס הנזילות המזערי.

15. יחס נזילות מזערי לפי מטבע

(א) יחס נזילות מזערי יחושב על פני כלל הפעילות של התאגיד הבנקאי וכן במט"ח, בנפרד.

(ב) יש להביא בחשבון שבמצבי קיצון היכולת להחליף בין מטבעות ובפרט בין שקלים לבין מט"ח, עלולה להיפגע באופן משמעותי וכי שינויים משמעותיים בשערי החליפין עלולים להשפיע על היקף כרית הנזילות.

(ג) בחישוב יחס נזילות מזערי במט"ח לא תותר הסתמכות על יכולת עתידית להחליף בין שקלים לבין מט"ח.

(ד) בחישוב יחס נזילות מזערי במט"ח, חשיפות במט"ח לממשלת ישראל שלמדינה קיימת אפשרות לסלק אותן בשקלים אם היא מתקשה לגייס מט"ח וחשיפות במט"ח לבנק ישראל, כאשר בנק ישראל רשאי, על פי הסכם עם התאגיד הבנקאי או על פי הודעה חד צדדית של התאגיד הבנקאי, לסלק אותן בשקלים במקרה שיתקשה לגייס מט"ח במועד פירעון, לא יעלו במצטבר על 20% מכרית הנזילות בתרחיש מערכתי ובתרחיש משולב.

יחס המימון היציב

16. תאגיד בנקאי ינהל מעקב אחר היחס בין סך מקורות המימון היציבים שלו, שהינם מקורות מימון קיימים, הצפויים בהסתברות גבוהה לעמוד לרשות התאגיד בטווח הזמן של שנה אחת (ומעלה) לבין סך השימושים הארוכים שלו, שהינם שימושים קיימים, שהתאגיד צפוי להידרש להמשיך לממנם בטווח הזמן של שנה אחת (ומעלה) (להלן - "יחס המימון היציב").

(א) תאגיד בנקאי יקבע הגדרות הולמות ל"מקורות מימון יציבים" ול"שימושים ארוכים", הנחות לחישובם בתרחישים של מצב עסקים רגיל ומצבי לחץ, ויעד ליחס המימון היציב שיביא בחשבון את פרופיל הפעילות של התאגיד הבנקאי וצרכי הנזילות שלו.

(ב) תאגיד בנקאי ינהל מעקב גם אחר יחס המימון היציב המביא בחשבון את התוכניות העסקיות שלו באופן זמן של שנה קדימה, על מנת לבחון כיצד ישפיעו תוכניותיו העסקיות על פרופיל הנזילות שלו.

כלים ומדדים למעקב אחר מצב הנזילות

17. תאגיד בנקאי יפעיל מגוון כלים ומדדים למעקב אחר מצב הנזילות ולא יסתמך על כלי או מדד יחיד. בין היתר, יופעלו הכלים והמדדים הבאים:

- (א) בחינת יחסי נזילות במצב עסקים רגיל;
- (ב) בחינת יחסי נזילות, המחושבים באופן דומה לחישוב יחס נזילות מזערי, בהינתן תרחיש לחץ שונים ועל פני אופקי זמן שונים, לרבות תרחיש לחץ המתמשך על פני אופק זמן ארוך מחודש ימים ותרחיש המשקף רמת לחץ גבוהה במיוחד בפרק זמן קצר מחודש ימים;
- (ג) בחינת תרחישי לחץ חמורים שמביאים לידי ירידה מיחס הנזילות המזערי הנדרש לפי סעיף 10 (מבחני לחץ הפוכים);
- (ד) בחינת פערי הנזילות לפי תקופות לפירעון - יום, עד שבוע, עד חודש, עד 3 חודשים, עד חצי שנה ועד שנה - בהתבסס על מועדי פירעון חוזיים ועל הנחות התנהגותיות בתרחישים שונים;
- (ה) בחינת תמהיל וריכוזיות מקורות המימון: לפי צד נגדי (לרבות בהתחשב במידת "רגישות" הצד הנגדי), לפי מוצרים/מכשירים ולפי מטבעות שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית, ולרבות בחינת תמהיל וריכוזיות ברצועות זמן שונות, כגון, בתקופה של חודש, חודש עד 3 חודשים, 3 עד 6 חודשים, 6 עד 12 חודשים ומעל 12 חודשים;
- (ו) מעקב וניתוח היקף, תמהיל ומאפייני מצבת הנכסים הלא משועבדים שעשויים לשמש כמקורות לנזילות בעת הצורך;
- (ז) בחינת הנזילות הנדרשת במטבעות זרים שבהם לתאגיד הבנקאי פעילות משמעותית, בין היתר, לפי יחסי נזילות המחושבים באופן דומה לחישוב יחס נזילות מזערי;
- (ח) מעקב אחר אינדיקטורים לזיהוי מוקדם של סימנים לשינויים שליליים במצב הנזילות, המבוססים על נתוני השוק, נתוני הסקטור הפיננסי ונתוני התאגיד עצמו.

18. תאגיד בנקאי יקבע מגבלות ו/או יעדים לגבי כל אחד מהכלים והמדדים המרכזיים אותם הוא מפעיל ויבחן אותם באופן שוטף.

קריטריונים בקביעת המגבלות על הנזילות

19. בקביעת המגבלות על הנזילות, תאגיד בנקאי יביא בחשבון לפחות את הקריטריונים הבאים :

- (א) מוניטין התאגיד הבנקאי ודירוגו ;
- (ב) שיעור הישענות על התיק הסחיר ומידת פיזורו, גודל השוק ותנודתיות המחירים ;
- (ג) איכות כוח האדם המנהל סיכון זה ואיכות מערך הדיווחים הניהוליים ;
- (ד) פיזור הפיקדונות ושיעור הפיקדונות של משקי בית ;
- (ה) מידת הוודאות והזמינות של קווי אשראי לא מנוצלים ;
- (ו) השפעת תזרימים שאינם נלקחים בחישוב הנזילות (הוצאות תפעול וכד');
- (ז) מידת הנכונות (שתעוגן במסמך מחייב) וכושרה של חברת האם לספק נזילות במידת הצורך.

יחס נזילות מזערי סטנדרטי

20. תאגיד בנקאי שקיבל אישור מראש ובכתב של המפקח, רשאי שלא להחזיק יחס נזילות מזערי כנדרש בסעיף 10, ובלבד שיחזיק כרית נזילות, כהגדרתה בהוראה זו, בסכום שלא יפחת מסך ההתחייבויות לתקופת פירעון עד חודש.
לעניין זה, כרית הנזילות עשויה לכלול גם תקבולים צפויים מפירעונות עד חודש של הלוואות לדיוור (כהגדרת "הלוואות במשכון דירת מגורים" בסעיף 231 (תבליט שני) בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 204 בנושא "גישת הדירוגים הפנימיים לסיכון אשראי") שלא נמצאות בפיגור של למעלה מ-90 יום, כהגדרתו בהוראות הדיווח לציבור.

בנק חוץ

21. הוראה זו תחול כלשונה על בנק חוץ, בשינויים המפורטים להלן :

- (א) סעיף 5 יחול על ההנהלה במקום על הדירקטוריון.
- (ב) כפוף לאישור מראש ובכתב של המפקח, הדרישות להחזיק או לעקוב אחר יחסים כאמור בסעיפים 10 עד 16, לא יחולו על בנק חוץ המקיים את שני התנאים הבאים :
 1. מנהל את סיכון הנזילות באמצעות המודל הפנימי המיושם על ידי בנק האם לאמידת סיכון הנזילות ;
 2. קיבל מכתב נוחות מבנק האם, לפיו בנק האם מתחייב לתמוך בצרכי הנזילות שלו בכל עת.

(ג) במקרים חריגים, בנק חוץ הסבור כי סעיפים מסוימים בהוראה זו אינם ישימים לגביו, רשאי לפנות למפקח על מנת לתאם את תחולתם ו/או דרך יישומם לגביו.

דיווח לפיקוח על הבנקים

22. תאגיד בנקאי ידווח מיידית לפיקוח על הבנקים על חריגה מהותית מהמגבלות או כאשר מתעוררת בעיית נזילות מהותית אחרת.

* * *

תאריך	פרטים	גרסה	חוזר 06 מס'	עדכונים
26/8/03	חוזר מקורי	1	2114	
19/10/10	עדכון	2	2277	
13/01/13	עדכון	3	2363	