

CONSULTATIVE PAPER
TOTAL LOSS ABSORBING CAPACITY (TLAC) HOLDINGS



DEPARTEMEN PENELITIAN DAN PENGATURAN PERBANKAN
OTORITAS JASA KEUANGAN
2020

KATA PENGANTAR

Standar ini diterbitkan sebagai tindak lanjut dari dokumen Principles on loss-absorbing and recapitalisation capacity of G-SIBs in resolution and total loss-absorbing capacity (TLAC)¹ term sheet yang diterbitkan oleh FSB yang mengatur mengenai kewajiban Bank G-SIB menerbitkan instrumen TLAC dalam rangka resolusi.

Dokumen standar ini mengatur mengenai perlakuan modal untuk investasi Bank pada instrumen Total Loss-Absorbing Capacity (TLAC) yang diterbitkan oleh Bank yang tergolong dalam Global Systemically Important Banks (G-SIBs).

Tujuan dari standar ini adalah untuk mengurangi risiko efek penularan (contagion) dalam sistem keuangan apabila Bank G-SIB yang menerbitkan instrumen TLAC mengalami kegagalan dan harus dilakukan resolusi. Standar ini berlaku untuk Bank G-SIB dan non-SIB. Terdapat tiga elemen perlakuan prudensial yang diatur yaitu : (i) Pengurangan modal Tier 2; (ii) Nilai ambang batas (threshold) dimana pengurangan tidak diwajibkan; dan (iii) pengurangan yang juga berlaku untuk instrumen dengan peringkat pari passu dengan bentuk subordinasi dari TLAC.

Indonesia yang merupakan salah satu negara anggota BCBS berkomitmen untuk menerapkan Basel Regulatory Framework sesuai dengan tenggat waktu (timeline) yang ditentukan, dimana salah satunya mencakup penerapan standar TLAC holdings ini. Hal ini tentunya dilakukan dengan tetap mempertimbangkan dampaknya terhadap perbankan nasional. Oleh karena itu penerapan standar ini di Indonesia akan dilakukan secara berhati-hati.

Consultative Paper (CP) ini diterbitkan dengan tujuan untuk memperoleh masukan dari berbagai pihak mengenai penerapan standar TLAC holdings di Indonesia. Masukan dari berbagai pihak tersebut diharapkan dapat disampaikan paling lambat tanggal 31 Maret 2020. Adapun beberapa masukan yang diharapkan antara lain:

1. Lingkup implementasi
2. Tahapan implementasi

OJK memandang bahwa sebagai bagian dari pengaturan prinsip kehati-hatian dalam menjalankan usaha perbankan, perlu dilakukan langkah-langkah untuk menyiapkan implementasi standar TLAC holdings dengan baik agar sesuai dengan batas waktu yang telah ditentukan dan berkontribusi positif dalam perkembangan industri perbankan Indonesia ke depan.

¹ www.financialstabilityboard.org/2015/11/total-loss-absorbing-capacity-tlac-principles-and-term-sheet/.

DAFTAR ISI

Pendahuluan	1
Perlakuan terhadap TLAC holdings	1
Pendekatan pengurangan modal Tier 2.....	1
Cakupan TLAC holding	2
LAMPIRAN 1.....	4
LAMPIRAN 2.....	5
LAMPIRAN 3.....	7

Pendahuluan

1. Pada bulan November 2015, Financial Stability Board (FSB) menerbitkan standar internasional untuk Bank sistemik global (global systemically important banks/G-SIBs) mengenai kapasitas penyerapan kerugian dan rekapitalisasi dalam resolusi¹. Standar ini disusun, melalui konsultasi dengan Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), sebagai respon atas permintaan para pemimpin negara G20. Standar ini terdiri dari seperangkat prinsip dan Term Sheet yang mengimplementasikan prinsip-prinsip tersebut dengan menetapkan persyaratan minimum untuk kapasitas penyerapan kerugian total (Total Loss-Absorbing Capacity/TLAC).

¹ dapat dilihat pada www.financialstabilityboard.org/2015/11/total-loss-absorbing-capacity-tlacprinciples-and-term-sheet/.

2. Poin 15 dari Term Sheet FSB TLAC menyatakan bahwa:
“Untuk mengurangi risiko penularan (contagion), bank G-SIB harus mengurangi instrumen dan liabilitas yang memenuhi kriteria TLAC eksternal, yang diterbitkan oleh G-SIB lain, dari TLAC atau eksposur modal yang dimiliki oleh bank G-SIB tersebut, dengan cara yang umumnya sama dengan pengaturan yang berlaku pada Basel III, yaitu mewajibkan bank untuk mengurangi investasi pada modal Bank lain dari modal bank tersebut.”
3. BCBS akan mengatur lebih lanjut mengenai hal dimaksud, termasuk perlakuan prudensial untuk Bank yang bukan termasuk G-SIB (non-G-SIB).
4. Pada bulan November 2015, BCBS telah mengkonsultasikan usulan mengenai perlakuan pengurangan untuk investasi TLAC yang dimiliki oleh Bank dan untuk instrumen yang memiliki peringkat pari passu terhadap TLAC dengan perlakuan pengurangan yang sama.² BCBS telah mengevaluasi tanggapan yang diterima atas dokumen konsultatif dalam menyusun standar ini.

² dapat dilihat pada www.bis.org/bcbs/publ/d342.htm.

5. Dokumen ini menjelaskan standar mengenai perlakuan modal atas investasi TLAC dan instrumen pari passu yang dimiliki oleh Bank. Standar ini mengubah standar Basel mengenai definisi modal (definition of capital). Persyaratan dalam standar ini mulai berlaku pada saat yang sama dengan berlakunya persyaratan penerbitan minimum TLAC untuk bank G-SIB sebagaimana diatur pada poin 21 Term Sheet TLAC yang diterbitkan oleh FSB. Hal ini berarti bahwa persyaratan dalam standar ini mulai berlaku pada 1 Januari 2019 untuk investasi pada sebagian besar bank G-SIB, namun berlaku setelahnya untuk bank G-SIB yang berkedudukan di negara ekonomi berkembang (emerging market economies).

Perlakuan terhadap TLAC holdings

Pendekatan pengurangan modal Tier 2

6. Bank-bank yang aktif secara internasional (internationally active banks) (baik G-SIB dan non-GSIB) diwajibkan untuk mengurangi kepemilikan instrumen TLAC (TLAC holdings) yang

tidak memenuhi kriteria sebagai modal dari modal Tier 2 yang dimilikinya. Hal ini untuk mengurangi sumber contagion yang signifikan pada sistem perbankan. Tanpa adanya pengurangan tersebut, kepemilikan TLAC dapat berarti bahwa kegagalan suatu bank G-SIB dapat menyebabkan pada pengurangan kapasitas penyerapan kerugian dan rekapitalisasi bank lain. Pengurangan kepemilikan TLAC dari modal Tier 2 memberikan perlakuan tunggal yang dapat diterapkan secara konsisten oleh Bank G-SIB dan non-G-SIB, serta memberikan disinsentif yang memadai bagi bank untuk berinvestasi pada instrumen TLAC.

7. Berdasarkan kerangka Basel III yang berlaku, apabila bank yang berinvestasi tidak memiliki lebih dari 10% dari saham biasa (common shares) yang dimiliki oleh penerbit, maka kepemilikan modal dikurangkan hanya sebatas jumlah dari kelebihan nilai batas (threshold). Sedangkan untuk jumlah di bawah threshold akan dibobot sesuai risiko (risk-weighted). Threshold dimaksud ditetapkan sebesar 10% dari ekuitas biasa (common equity) bank yang berinvestasi. BCBS telah memutuskan untuk memberlakukan perlakuan tersebut terhadap TLAC holdings. Hal ini berarti bahwa kepemilikan investasi dalam bentuk instrumen TLAC dapat dimasukkan dalam threshold 10% yang sebelumnya hanya diberlakukan untuk kepemilikan modal yang memenuhi kriteria.
8. BCBS juga menerapkan tambahan threshold yang didapat digunakan hanya untuk non-regulatory capital TLAC holdings. Tambahan threshold ini mencerminkan pentingnya terdapat pasar sekunder yang dalam dan likuid untuk instrumen TLAC, serta kalibrasi persyaratan TLAC pada Term Sheet TLAC FSB. Tambahan threshold adalah sebesar 5% dari common equity bank yang berinvestasi dengan kepemilikan TLAC yang diukur secara gross long basis. Sebagaimana threshold sebesar 10% yang berlaku untuk kepemilikan instrumen modal, tambahan threshold 5% ini hanya berlaku untuk bank yang berinvestasi yang tidak memiliki lebih dari 10% dari common shares yang dimiliki oleh penerbit.
9. Apabila bank yang berinvestasi memiliki setidaknya 10% dari common shares yang dimiliki oleh penerbit, maka TLAC holdings wajib dikurangkan secara penuh dari modal Tier 2.

Cakupan TLAC holding

10. Term Sheet TLAC FSB menetapkan kriteria kelayakan untuk instrumen yang memenuhi syarat sebagai TLAC. Secara umum, instrumen yang memenuhi syarat TLAC harus disubordinasikan dari daftar liabilitas yang dikecualikan (misal simpanan yang diasuransikan). Subordinasi dimaksud dapat dicantumkan dalam ketentuan kontrak, ditentukan dalam undang-undang atau diperoleh dengan diterbitkan oleh entitas resolusi yang tidak memiliki liabilitas yang dikecualikan yang memiliki peringkat pari passu atau junior dari instrumen yang memenuhi syarat sebagai TLAC (subordinasi struktural). Terdapat pengecualian untuk persyaratan subordinasi, sebagaimana dinyatakan pada poin 11 Term Sheet TLAC FSB.
11. Sebagaimana telah didiskusikan dalam dokumen konsultatif BCBS, untuk lebih memenuhi tujuan membatasi efek contagion, BCBS telah mendefinisikan TLAC holdings lebih luas dari instrumen-instrumen yang diakui sebagai TLAC secara aktif oleh bank G-SIB yang menerbitkan. Untuk

tujuan perhitungan persyaratan modal, definisi TLAC holdings yang relevan adalah sebagai berikut:

- Mencakup seluruh kepemilikan langsung, tidak langsung, dan sintetis dari TLAC eksternal. Namun demikian, dalam hal instrumen dimaksud yang diakui sebagai TLAC berdasarkan pembebasan yang dibatasi dalam paragraf kedua terakhir pada poin 11 Term Sheet TLAC FSB, hanya proporsi dari masing-masing instrumen yang ikut disertakan;
- Mencakup seluruh instrumen yang memiliki peringkat pari passu dengan bentuk subordinasi dari TLAC; dan
- Tidak termasuk kepemilikan instrumen atau tagihan lainnya pada bagian “Liabilitas yang dikecualikan (Excluded Liabilities)” di Term Sheet TLAC FSB.

12. Pendekatan pengurangan proporsional adalah salah satu opsi yang dipertimbangkan oleh BCBS dalam dokumen konsultatifnya. Dalam dokumen tersebut, BCBS menyatakan bahwa pendekatan ini dapat melihat ukuran pengurangan dari bank yang berinvestasi bervariasi dari waktu ke waktu karena perubahan pengakuan pada bank G-SIB yang menerbitkan, bahkan jika ukuran investasi tetap. Selain itu, perhitungan TLAC holdings dipengaruhi oleh jeda waktu sehubungan dengan pengungkapan informasi (disclosure) TLAC oleh bank G-SIB yang menerbitkan. Untuk mengatasi risiko-risiko ini, BCBS sepakat bahwa bank G-SIB yang menerapkan pengecualian subordinasi dalam paragraf-paragraf sebelumnya dan paragraf kedua terakhir dari poin 11 Term Sheet TLAC FSB wajib mengungkapkan fakta ini. G-SIB yang menerapkan pengecualian juga harus mengungkapkan, sebagaimana pada tanggal pelaporan, persentase pendanaan pari passu dengan excluded liabilities yang memenuhi syarat untuk diakui sebagai TLAC dan pada kenyataannya diakui seperti itu. Bank yang berinvestasi wajib menggunakan persentase terbaru yang tersedia yang diterbitkan oleh masing-masing bank G-SIB terkait untuk menghitung pengurangan TLAC holdings.
13. Standar TLAC holdings ini menjelaskan bagaimana internationally active banks harus memperlakukan kepemilikan TLAC eksternal dari bank G-SIB dalam menghitung posisi modal konsolidasi, seperti yang dinyatakan pada poin 15 dari Term Sheet TLAC FSB. Persyaratan pada TLAC holdings tidak berlaku untuk kepemilikan TLAC internal (dijelaskan dalam poin 16-19 dalam Term Sheet FSB TLAC).

LAMPIRAN 1

KRITERIA INSTRUMEN TLAC BAGI BANK PENERBIT

(mengacu pada dokumen Total Loss-absorbing Capacity (TLAC) Term Sheet, FSB, 2015)

Kriteria Kelayakan	Liabilitas yang tidak termasuk TLAC
<p>Instrumen TLAC yang memenuhi kriteria harus:</p> <ul style="list-style-type: none">a. telah dibayar penuh;b. tidak dijamin;c. tidak dapat di-set off atau di-netting yang dapat mengurangi kapasitas penyerapan kerugian dalam kondisi terjadinya resolusi;d. memiliki sisa jangka waktu kontraktual minimum 1 tahun atau perpetual (tidak memiliki jatuh tempo);e. tidak dapat dicairkan oleh pemegang instrumen (yaitu tidak mengandung fitur hak opsi jual (put)) sebelum jatuh tempo¹; danf. tidak didanai (be funded) secara langsung maupun tidak langsung oleh entitas resolusi atau pihak yang terkait dengan entitas resolusi, kecuali jika otoritas home dan host dalam Crisis Management Group (CMG) sepakat bahwa hal tersebut konsisten dengan strategi resolusi untuk memungkinkan instrumen atau liabilitas yang memenuhi syarat TLAC yang diterbitkan kepada suatu induk dari entitas resolusi untuk diperhitungkan terhadap TLAC eksternal dari entitas resolusi². <p>Sebagai tambahan, otoritas yang berwenang harus memastikan bahwa profil jatuh tempo (maturity profile) dari TLAC milik G-SIB memadai untuk menjaga posisi TLAC nya seandainya akses G-SIB dimaksud terhadap pasar modal terganggu sementara.</p> <p>¹ Sebagai pengecualian untuk prinsip ini, instrumen yang menyertakan hak opsi yang memungkinkan pemegang instrumen untuk mencairkan instrumen sebelum jatuh tempo dapat dianggap memenuhi kriteria TLAC, jika memenuhi ambang batas sisa jatuh tempo minimum 1 tahun. Jatuh tempo instrumen akan didefinisikan sebagai tanggal terdekat yang memungkinkan dimana pemegang instrumen dapat mengeksekusi hak opsi dan mencairkan instrumen. Tanggal jatuh tempo harus dicantumkan sebagai tanggal yang pasti dalam instrumen.</p> <p>² Pengecualian ini hanya berlaku untuk G-SIB yang memiliki strategi resolusi multiple point of entry (MPE) dimana terdapat lebih dari satu entitas resolusi.</p>	<p>Instrumen TLAC tidak boleh mengandung/memiliki:</p> <ul style="list-style-type: none">a. simpanan yang dijamin;b. simpanan tanpa jangka waktu (sight deposits) dan simpanan jangka pendek (simpanan dengan jangka waktu kurang dari 1 tahun);c. liabilitas yang timbul dari derivatif;d. instrumen utang dengan fitur deivatif, misal structured notes;e. liabilitas yang timbul selain dari kontrak, misal liabilitas pajakf. liabilitas yang diutamakan (preferred) untuk kreditor tanpa jaminan senior (senior unsecured creditors) berdasarkan hukum kepailitan yang relevan;³ ataug. setiap liabilitas yang, berdasarkan hukum yang mengatur entitas penerbit, dikecualikan dari bail-in atau tidak dapat di-write down atau dikonversi menjadi ekuitas oleh otoritas resolusi tanpa menimbulkan risiko material terhadap tuntutan hukum atau klaim kompensasi yang valid. <p>³ Termasuk misalnya, liabilitas yang dijamin (sampai dengan jumlah yang dijamin)</p>

LAMPIRAN 2
CONTOH DAFTAR INSTRUMEN TLAC

Issuer	ISIN	Issue Date	Currency	Nominal (million)	Coupon Rate	Maturity Date	Issuer Call Date	Terms & Conditions
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAA54 USG91703AA90	24.09.2015	USD	1,500	2.95%	24.09.2020	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAC11 USG91703AC56	24.09.2015	USD	300	3m USD Libor + 144 bps	24.09.2020	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAB38 USG91703AB73	24.09.2015	USD	2,500	4.125%	24.09.2025	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0302790123	16.11.2015	EUR	1,250	1.75%	16.11.2022	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0310451841	22.02.2016	CHF	300	0.75%	22.02.2022	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0310451858	22.02.2016	CHF	150	1.25%	23.02.2026	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0314209351	04.03.2016	EUR	750	2.125%	04.03.2024	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAE76 USG91703AJ00	05.04.2016	USD	1,000	3m USD Libor + 178 bps	14.04.2021	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAD93 USG91703AH44	05.04.2016	USD	2,000	3.00%	15.04.2021	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAF42 USG91703AK72	05.04.2016	USD	2,000	4.125%	15.04.2026	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAH08 USG91703AM39	10.08.2016	USD	2,000	2.65%	01.02.2022	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90351DAG25 USG91703AL55	10.08.2016	USD	500	3m USD Libor + 153 bps	01.02.2022	-	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0336602930	01.09.2016	EUR	1,250	1,25%	01.09.2026	01.06.2026	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0341440334	30.11.2016	EUR	1,250	1,50%	30.11.2024	30.11.2023	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0359915425	20.03.2017	EUR	1,750	3m Euribor + 70 bps	20.09.2022	20.09.2021	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90352JAA16 USH4209UAA46	23.03.2017	USD	2,000	3.491%	23.05.2023	23.05.2022	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90352JAB98 USH4209UAB29	23.03.2017	USD	1,000	3m USD Libor + 122 bps	23.05.2023	23.05.2022	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90352JAC71 USH4209UAC02	23.03.2017	USD	2,000	4.253%	23.03.2028	23.03.2027	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0365501516	18.05.2017	CHF	400	0.625%	18.05.2024	18.05.2023	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90352JAD54 USH4209UAF33	15.08.2017	USD	1,250	3m USD Libor + 95 bps	15.08.2023	15.08.2022	<u>T&C</u>

UBS Group Funding (Switzerland) AG	US90352JAE38 USH4209UAG16	15.08.2017	USD	2,000	2.859% ¹	15.08.2023	15.08.2022	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0409606354	17.04.2018	EUR	1,750	1.25% ²	17.04.2025	17.04.2024	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0445624999	09.11.2018	JPY	20,000	0.973% ¹	09.11.2028	09.11.2027	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0445624981	09.11.2018	JPY	130,000	0.719% ¹	08.11.2024	08.11.2023	<u>T&C</u>
UBS Group Funding (Switzerland) AG	CH0459297435	30.01.2019	CHF	400	0.875%	30.01.2025	30.01.2024	<u>T&C</u>

¹ Rate subject to change after the Floating Rate Commencement Date.

² Rate subject to change after the Reset Date.

Sumber : <https://www.ubs.com/global/en/investor-relations/investors/bondholderinformation/capital-instruments/capital-instruments-content.html>

