Rangka Kerja Pengawalan Kehematan dan Penyeliaan

86 Pelaksanaan Peraturan Berasaskan Prinsip
87 *Rencana: Piawaian Kehematan yang Dikeluarkan pada Tahun 2007*
92 Penyeliaan Berasaskan Risiko
94 Memastikan Rangka Kerja Kehematan dan Penyeliaan Yang Padu
96 Pelaksanaan Rangka Kerja Kecukupan Modal Semakan
97 Keutamaan Pada Tahun 2008
101 *Rencana: Ciri-ciri Khas Urus Niaga Kewangan Islam: Perspektif terhadap Musyarakah Mutanaqisah (Perkongsian Yang Semakin Berkurang)*

Rangka Kerja Pengawalan Kehematan dan Penyeliaan

Pengekalan rangka kerja pengawalan dan penyeliaan yang teguh, berkesan dan cekap terus menjadi keutamaan penting bagi Bank Negara Malaysia pada tahun 2007. Memandangkan evolusi landskap kewangan yang berterusan dan juga turun naik pasaran kewangan yang semakin ketara, Bank terus menumpukan usaha memastikan rangka kerja pengawalan kehematan dan penyeliaan bersifat responsif terhadap keadaan ekonomi yang sentiasa berubah dalam mengekalkan daya tahan institusi kewangan di samping menyediakan persekitaran yang menggalakkan inovasi kewangan dan pertumbuhan.

Bank Negara Malaysia bertanggungjawab terhadap pengawalan dan penyeliaan bank perdagangan, bank pelaburan, bank-bank Islam, penanggung insurans dan insurans semula dan juga pengendali takaful dan takaful semula. Sejak tahun 2002, Bank juga memikul tanggungjawab terhadap pengawalan dan penyeliaan enam institusi kewangan pembangunan yang diamanahkan dengan mandat-mandat khusus dalam lingkungan sektor kewangan yang lebih luas. Bank juga mengawal selia broker insurans, pelaras kerugian, broker wang dan pengendali sistem pembayaran yang dihuraikan secara berasingan dalam Bab "Amalan Pasaran dan Peningkatan Keupayaan Kewangan" dan Bab "Sistem Pembayaran dan Penyelesaian".

Evolusi rangka kerja pengawalan dan penyeliaan dalam tempoh kebelakangan ini telah mengambil kira perubahan utama landskap kewangan yang bercirikan trend berikut:

- sektor kewangan yang semakin pelbagai dengan kemunculan dan kehadiran peserta-peserta baharu yang lebih ketara dalam pasaran, seperti bank pelaburan, firma ekuiti swasta, penasihat pelaburan khusus dan juga peserta antarabangsa baharu dalam bidang kewangan Islam;
- hubung kait antara subsektor perbankan, insurans dan pasaran modal yang semakin meningkat ekoran pengkonglomeratan kewangan dan dengannya, terhasil inovasi kewangan yang lebih meluas pada kadar yang lebih cepat berbanding dahulu;
- pertumbuhan perbankan Islam yang pesat, kini mencakupi 15.4% daripada aset sistem perbankan, yang seterusnya menyumbang kepada peningkatan tahap kecanggihan dan inovasi produk;
- kewangan berasaskan pasaran yang kian meningkat dengan peranan pasaran modal yang semakin penting dalam pembiayaan aktiviti ekonomi. Ini telah menyebabkan institusi perbankan semakin beralih ke arah aktiviti berasaskan perbendaharaan di samping menggalakkan pertumbuhan pasaran derivatif; dan
- jumlah aliran modal merentas sempadan yang semakin bertambah berserta integrasi kewangan global yang lebih meluas dari segi peningkatan penyertaan peserta asing dalam sektor kewangan Malaysia dan penyertaan peserta domestik yang lebih meluas ke pasaran serantau.

Dalam penyesuaian dengan trend baharu ini, pendekatan Bank Negara Malaysia terhadap pengawalan dan penyeliaan tertumpu pada tiga elemen utama yang saling melengkapi:

- pertama, mencapai imbangan yang optimum antara peraturan berasaskan prinsip dengan peraturan berasaskan ketetapan, yang lebih mencerminkan sektor kewangan yang lebih kompleks dan berkepelbagaian, di samping memiliki kemampuan untuk membuat penyesuaian mengikut keadaan ekonomi dan pasaran yang berubah-ubah;
- kedua, melaksanakan rangka kerja penyeliaan berasaskan risiko yang lebih baik dengan penilaian yang lebih terperinci terhadap profil risiko dan fungsi kawalan pengurusan risiko yang unik bagi setiap institusi, lantas memastikan pemerhatian penyeliaan yang setimpal ditumpukan pada institusi kewangan yang lebih tinggi risikonya; dan
- ketiga, mengukuhkan prasyarat bagi disiplin pasaran yang berkesan supaya dapat memainkan peranan yang lebih penting dalam usaha memastikan institusi kewangan menjalankan urusan kewangan dan perniagaan mengikut amalan yang baik.

Kemajuan yang dicapai dalam setiap elemen ini telah berjaya merapatkan kesejajaran rangka kerja pengawalan dan penyeliaan Bank dengan piawai dan panduan antarabangsa yang dikeluarkan oleh Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), International Association of Insurance Supervisors (IAIS) dan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (Islamic Financial Services Board, IFSB).

PELAKSANAAN PERATURAN BERASASKAN PRINSIP

Peraturan berasaskan prinsip kini lebih menonjol dalam rangka kerja kehematan. Di bawah rejim pengawalan yang lebih berasaskan prinsip, piawai kehematan yang dikeluarkan oleh Bank telah beralih secara berperingkat ke arah pembentukan prinsip-prinsip tahap tinggi yang menggantikan penetapan terperinci yang merangka keperluan penyeliaan Bank berkaitan dengan amalan kewangan dan perniagaan yang baik. Peralihan ini bukan bermaksud tahap penyeliaan atau pengawalan dikurangkan, tetapi bertujuan untuk meningkatkan tumpuan pada kemampuan sesebuah institusi menguruskan risikonya dengan berkesan dan bukan sekadar mematuhi peraturan terperinci secara mekanikal. Ini pula akan menghasilkan rangka kerja pengawalan yang lebih kukuh dalam berhadapan dengan ragam keadaan pasaran yang berubah-ubah, di samping menangani kekurangan yang wujud dalam sistem pengawalan berasaskan ketetapan "satu peraturan sesuai untuk semua" melalui pembezaan yang bersesuaian antara institusi mengikut saiz, kerumitan dan profil risiko. Institusi kewangan mempunyai lebih fleksibiliti melalui rangka kerja ini untuk menentukan cara terbaik bagi menepati kehendak penyeliaan Bank, sejajar dengan objektif strategik dan model perniagaan institusi itu sendiri. Yang pentingnya, Bank yakin bahawa pendekatan ini lebih mampan dalam jangka masa panjang bagi memperkukuh kestabilan kewangan dan menggalakkan sistem kewangan yang lebih bersaingan.

Pelaksanaan rejim pengawalan yang lebih berasaskan prinsip bagi sektor kewangan di Malaysia secara relatifnya masih pada peringkat awal. Meskipun komited terhadap proses ini, perhatian masih banyak ditumpukan pada usaha mengukuhkan prasyarat yang perlu untuk menyokong peralihan ke arah rangka kerja pengawalan yang lebih berasaskan prinsip tanpa menjejaskan matlamat kestabilan kewangan. Ini dicerminkan melalui penekanan yang jelas terhadap tadbir urus korporat sejak beberapa tahun kebelakangan ini, bermula dengan penyemakan substantif piawai kehematan Bank tentang tadbir urus korporat. Piawai baharu tersebut tertumpu terutamanya pada peranan lembaga pengarah dan pengurusan kanan untuk memastikan institusi kewangan mengamalkan pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang baik. Piawai itu turut menerangkan kehendak Bank berhubung dengan keanggotaan lembaga pengarah yang berkesan yang harus terdiri daripada anggota bebas yang berwibawa, anggota lembaga dan pengurusan kanan yang cekap dalam bidang-bidang yang perlu, proses lembaga yang telus dan kebertanggungjawapan yang jelas bagi fungsi kendalian dan pengawasan dalaman.

Pada masa yang sama, proses penyeliaan Bank juga diperkukuh untuk memastikan pengarah dan ketua pegawai eksekutif institusi kewangan sentiasa memenuhi kriteria layak dan sesuai. Selain penilaian semula penyeliaan untuk menentukan kesesuaian calon ketua eksekutif dan pengarah sebelum pelantikan mereka, Bank juga lebih kerap berinteraksi dengan lembaga pengarah dan pengurusan kanan institusi kewangan, sama ada secara perseorangan atau berkumpulan, mengenai perkembangan strategik dan risiko yang penting yang mempunyai kesan terhadap institusi mereka. Ini membolehkan penilaian yang lebih berkesan terhadap cara pihak lembaga dan pengurusan kanan melaksanakan tanggungjawab masing-masing, di samping memberikan pengetahuan yang lebih mendalam tentang isu-isu tadbir urus yang mungkin timbul dalam sesebuah institusi.

Berdasarkan penilaian penyeliaan Bank yang berterusan, keberkesanan pengawasan lembaga pengarah dan pengurusan kanan terus bertambah baik secara keseluruhannya. Secara lebih khusus, peningkatan kesedaran tentang risiko berserta strategi yang jelas untuk menguruskan risiko utama, peningkatan penzahiran, penelitian yang lebih rapi oleh pihak lembaga, dan tindakan pantas untuk mengesan dan mengatasi kelemahan kawalan dalaman, jelas kelihatan dalam kalangan institusi kewangan. Institusi kewangan yang didapati tidak menepati kehendak penyeliaan Bank dikehendaki menambahkan nisbah bilangan pengarah bebas, atau menggantikan mana-mana ahli lembaga atau ketua eksekutif yang tidak lagi memenuhi kriteria layak dan sesuai. Perkembangan ini mengukuhkan lagi struktur tadbir urus dalam sesebuah institusi dan menyokong momentum yang semakin ketara ke arah peraturan berasaskan prinsip dalam tempoh kebelakangan ini.

Sejak tahun 2001, lebih daripada 50 piawai kehematan telah dibentuk atau dikaji semula dengan menggunakan pendekatan pengawalan yang lebih berasaskan prinsip. Dalam proses

tersebut, sebahagian besar had preskriptif dan keperluan atau sekatan pengawalan telah digantikan dengan prinsip-prinsip umum yang menekankan tanggungjawab lembaga pengarah dan pengurusan kanan untuk menguruskan risiko dengan cara yang bersesuaian dengan keadaan dan profil sesebuah institusi. Antara penetapan pengawalan yang telah dimansuhkan di bawah rejim pengawalan berasaskan prinsip yang lebih fleksibel ini ialah had pembelian saham sesebuah syarikat yang dikenakan bagi pelaburan saham oleh institusi perbankan, sekatan terhadap kemudahan kredit yang diberikan kepada pihak-pihak yang berkaitan dengan institusi kewangan tersebut, senario yang ditetapkan untuk ujian ketahanan dan keperluan pemberitahuan terdahulu bagi pengenalan produk baharu.

Peralihan ke arah peraturan yang lebih berasaskan prinsip ini bukanlah mutlak, tetapi lebih bertujuan untuk mencapai imbangan yang optimum antara peraturan berasaskan prinsip dengan peraturan berasaskan ketetapan.

Peralihan ke arah peraturan yang lebih berasaskan prinsip ini bukanlah mutlak, tetapi lebih bertujuan untuk mencapai imbangan yang optimum antara peraturan berasaskan prinsip dengan peraturan berasaskan ketetapan bagi mengekalkan rangka kerja kehematan yang mantap pada setiap peringkat pembangunan sektor kewangan. Peraturan dan keperluan yang preskriptif masih lagi dikekalkan dalam bidang-bidang tertentu. Sebagai contoh, garis dasar keperluan kecukupan modal atau Tunggak 1, bagi sektor perbankan dan insurans yang merupakan asas penting rangka kerja kehematan masih lagi bersifat preskriptif. Bank menganggap bahawa tahap kepastian dan konsistensi khususnya dalam bidang ini adalah penting bagi mengekalkan keyakinan terhadap sistem kewangan dan mengelakkan kesan bersaingan yang tidak teratur dalam sistem kewangan. Keperluan pelaporan pengawalseliaan juga masih bersifat preskriptif bagi memudahkan fungsi pengawasan mikro dan makro Bank. Di mana bersesuaian, Bank masih mengekalkan had kehematan – misalnya bagi dedahan terhadap sesebuah kumpulan pelanggan – dalam bidang-bidang tertentu sebagai langkah kehematan minimum untuk mencegah pengambilan risiko yang berlebihan. Keperluan kehematan yang lebih khusus juga masih berguna dalam mencapai piawai minimum tertentu bagi pengurusan yang baik dalam sesetengah sektor yang kurang maju dari segi kecanggihan

Piawaian Kehematan yang Dikeluarkan pada Tahun 2007

(i)	***Garis Panduan Mengenai Pelaburan dalam Saham dan Kepentingan dalam Saham (dikeluarkan pada bulan Februari 2007)***	■ Memberikan lebih fleksibiliti kepada institusi perbankan untuk menjalankan aktiviti berkaitan ekuiti mengikut dasar pengurusan risiko dalaman institusi itu.
(ii)	***Garis Panduan Mengenai Ujian Ketahanan (dikeluarkan pada bulan Mac 2007)***	■ Memperkenalkan rejim ujian ketahanan yang lebih kukuh dengan memberikan lebih fleksibiliti kepada institusi kewangan untuk membentuk rangka kerja ujian ketahanan yang paling sesuai dengan profil perniagaan masing-masing, sambil menggalakkan institusi kewangan untuk lebih memahami punca risiko institusi masing-masing.
(iii)	***Garis Panduan mengenai Peranan Aktuari yang Dilantik untuk Pengendali Takaful (dikeluarkan pada bulan Mac 2007)***	■ Menetapkan mutu yang dikehendaki bagi penyiasatan aktuari terhadap keadaan kewangan dana takaful keluarga, antara lainnya dengan menerangkan: • kriteria kelayakan pelantikan aktuari yang dilantik; dan

		• tanggungjawab aktuari untuk menilai kekukuhan kewangan perniagaan takaful keluarga secara berterusan, dengan mengambil kira kehendak pemegang sijil yang munasabah dan perkembangan perniagaan itu yang mungkin memberikan kesan terhadap keadaan kewangan dana tersebut.
(iv)	***Aktiviti Pembangunan Harta dan Pelaburan Harta oleh Bank-bank Islam (dikeluarkan pada bulan Mac 2007)***	■ Menerangkan tugas-tugas lembaga pengarah bank-bank Islam bagi memastikan tadbir urus yang memadai, kawalan dalaman yang mantap dan infrastruktur pengurusan risiko yang teguh diwujudkan untuk menyokong penyertaan langsung bank-bank Islam dalam aktiviti pembangunan harta dan pelaburan harta yang dibenarkan di bawah Akta Perbankan Islam 1983.
(v)	***Rangka Kerja Kecukupan Modal Wajaran Risiko Semakan (dikeluarkan pada bulan April 2007, dilaksanakan mulai bulan Januari 2008)***	■ Menerangkan metodologi untuk menentukan jumlah keperluan modal pengawalseliaan minimum bagi risiko kredit, pasaran dan operasi untuk institusi perbankan konvensional. ■ Pada bulan Oktober 2007, komponen risiko pasaran telah dimasukkan ke dalam rangka kerja ini dengan panduan tambahan tentang tadbir urus portfolio dagangan dan peruntukan untuk institusi perbankan menerima pakai Pendekatan Model Dalaman (Internal Models Approach, IMA), tertakluk kepada kelulusan Bank.
(vi)	***Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko bagi Penanggung Insurans (dikeluarkan pada bulan April 2007, untuk dilaksanakan mulai bulan Januari 2009)***	■ Menggantikan rangka kerja margin kesolvenan yang sedia ada, dengan pelaksanaan selari yang bermula pada bulan Jun 2007. ■ Menerangkan keperluan modal dan penilaian yang lebih telus dan terlaras risiko untuk menangani semua risiko kewangan utama yang dihadapi oleh penanggung insurans. ■ Rangka kerja yang serupa untuk pengendali takaful sedang dirangka dengan kertas konsep tersebut dijangka dikeluarkan pada tahun 2008.
(vii)	***Penilaian Liabiliti bagi Takaful Gadai Janji Berkurangan Tempoh (Mortgage Reducing Term Takaful, MRTT) (dikeluarkan pada bulan April 2007)***	■ Menetapkan keperluan penilaian minimum berdasarkan kaedah penilaian premium bersih yang perlu diterima pakai oleh pengendali takaful dalam menentukan rizab yang mesti diperuntukkan untuk memenuhi liabiliti masa hadapan di bawah kontrak MRTT.

(viii) Rangka Kerja Kecukupan Modal untuk Bank-bank Islam (dikeluarkan pada bulan Jun 2007, dilaksanakan mulai bulan Januari 2008)	■ Menerangkan keperluan kecukupan modal untuk bank-bank Islam yang meliputi risiko kredit, pasaran dan operasi, yang selaras dengan Piawai Kecukupan Modal (Capital Adequacy Standard, CAS) yang dikeluarkan oleh IFSB. Rangka kerja ini telah mengambil kira ciri-ciri risiko yang unik bagi kontrak kewangan Islam. ■ Memperkenalkan keperluan modal khusus bagi risiko inventori dan komoditi untuk mencerminkan pendedahan terhadap turun naik harga yang berhubung kait dengan kemampuan bank Islam berkenaan untuk menjalankan urusan jual beli aset.
(ix) Garis Panduan mengenai Urus Niaga dan Dedahan Kredit dengan Pihak-pihak yang Berkaitan (dikeluarkan pada bulan Ogos 2007)	■ Memberikan lebih fleksibiliti kepada institusi perbankan untuk memberikan kredit kepada pihak yang berkaitan semasa menjalankan urusan perniagaan biasa (sebelum ini dilarang) berdasarkan prinsip urus niaga tulus (*arm's length transaction*) dan tertakluk kepada amalan pengurusan risiko yang mantap dan had penumpuan yang ditetapkan.
(x) Dasar Mengenai Kontrak Musyarakah dan Mudarabah (dikeluarkan pada bulan September 2007)	■ Menerangkan kehendak Bank terhadap fungsi-fungsi tadbir urus, pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang utama untuk menyokong pengendalian urus niaga pelaburan dan pembiayaan berdasarkan kontrak musyarakah dan mudarabah yang mantap.
(xi) Garis Panduan Had Dedahan Terhadap Sesebuah Kumpulan Pelanggan (kertas konsep dikeluarkan pada bulan September 2007)	■ Mengukuhkan keperluan kehematan untuk mengawal tumpuan pendedahan kepada sesebuah kumpulan pelanggan, sejajar dengan piawai antarabangsa dan amalan terbaik. ■ Perubahan yang dicadangkan merangkumi keperluan untuk mematuhi had yang dikenakan secara keseluruhan, lebih pertimbangan terhadap dedahan yang saling berkait berdasarkan kesalingbergantungan dari segi kewangan dan komersial, penghalusan asas pengiraan had dan penerapan teknik pengurangan risiko kredit yang dibenarkan bagi mengurangkan dedahan kepada kumpulan pelanggan yang tertentu.
(xii) Piawai Tadbir Urus Korporat untuk Bank-bank Islam Berlesen (dikeluarkan pada bulan September 2007)	■ Menggariskan prinsip umum dan piawai minimum yang menangani pengawasan pengurusan, kebertanggungjawapan, pengauditan dan ketelusan bagi tadbir urus korporat yang mantap.

	■ Mengukuhkan rangka kerja pematuhan Syariah menerusi keperluan untuk menubuhkan jawatankuasa Syariah, audit dalaman Syariah dan peningkatan penzahiran yang berkaitan hal-hal Syariah dalam laporan tahunan.
(xiii) Garis Panduan Mengenai Pengenalan Produk Baharu (dikeluarkan pada bulan November 2007)	■ Memperkenalkan proses pengawalseliaan yang lebih cekap bagi penawaran produk baharu oleh institusi perbankan dan institusi kewangan pembangunan. ■ Institusi-institusi ini kini dibenarkan untuk menawarkan produk baharu dalam pasaran sejurus selepas mengemukakan maklumat yang diperlukan kepada Bank (justeru menggantikan tempoh menunggu 21 hari yang sebelum ini dikenakan untuk penilaian penyeliaan), tertakluk kepada kehendak penyeliaan Bank dipenuhi, seperti yang telah ditetapkan dalam garis panduan ini. ■ Sistem yang serupa akan diperkenalkan untuk penanggung insurans pada tahun 2008.
(xiv) Pelantikan Juruaudit Luar (dikeluarkan pada bulan November 2007)	■ Menerangkan tanggungjawab institusi kewangan dalam menilai integriti, keobjektifan dan kecekapan profesional juruaudit luar yang dilantik mengikut perundangan sektor kewangan yang berkenaan.
(xv) Garis Panduan Mengenai Tadbir Urus Risiko (kertas konsep dikeluarkan pada bulan Disember 2007)	■ Menggariskan prinsip tahap tinggi mengenai tadbir urus pengurusan risiko untuk lembaga pengarah dan pengurusan kanan di samping kehendak penyeliaan berkaitan fungsi kawalan pengurusan risiko institusi perbankan, penanggung insurans dan pengendali takaful. ■ Garis panduan pengurusan risiko yang lebih khusus bagi risiko kredit, pasaran dan operasi juga sedang dirangka untuk memberikan panduan yang lebih lanjut mengenai kehendak penyeliaan dalam setiap bidang risiko. Kertas konsep ini dijangka dikeluarkan pada tahun 2008.
(xvi) Dasar Pengiktirafan dan Pengukuran Akaun Pelaburan Perkongsian Untung sebagai Penyerap Risiko (dikeluarkan untuk dilaksanakan mulai bulan Januari 2008)	■ Bank-bank Islam yang memenuhi keperluan minimum rangka kerja ini akan dibenarkan untuk menolak aset wajaran risiko kredit dan pasaran yang dibiayai oleh akaun pelaburan perkongsian untung daripada jumlah aset wajaran risiko untuk tujuan mengira nisbah modal wajaran risiko, sebagai mengiktiraf pemindahan risiko yang berkesan daripada bank-bank Islam kepada pemegang akaun pelaburan.

Majlis Penasihat Syariah Bank Negara Malaysia juga mengeluarkan pengumuman berkaitan hal-hal Syariah yang perlu dipatuhi oleh institusi-institusi kewangan yang dikawal selia oleh Bank Negara Malaysia. Sila rujuk kepada artikel "Pengumuman Syariah pada Tahun 2007".

pengurusan risikonya (misalnya institusi kewangan pembangunan), di mana panduan yang khusus masih diperlukan untuk membina keupayaan (misalnya piawai penilaian dana takaful), atau untuk menangani risiko kini dan yang bakal dihadapi (misalnya keperluan khusus yang mungkin dikenakan kepada institusi dalam keadaan kesulitan).

Bagi memperkukuh sifat dinamik keseimbangan antara peraturan berasaskan prinsip dengan peraturan berasaskan ketetapan, Bank akan terus memperbaik struktur rangka kerja kehematan untuk memberikan lebih kejelasan tentang kesalinghubungan antara peraturan yang dikeluarkan oleh Bank. Keutamaan akan diberikan pada usaha menghasilkan himpunan piawai kehematan umum yang lengkap, yang menetapkan prinsip-prinsip tahap tinggi bagi fungsi kawalan pengurusan risiko yang penting yang seharusnya wujud dalam semua institusi kewangan. Bagi tujuan itu, banyak usaha telah diambil pada tahun-tahun kebelakangan ini untuk mengkaji semula dan menghasilkan piawai dalam bidang pengawasan pihak lembaga, pengurusan kanan, audit dalaman dan pengurusan risiko, yang akan menyediakan rangka kerja kehematan yang menyeluruh untuk semua institusi kewangan yang dikawal selia.

Rangka kerja menyeluruh ini akan dilengkapkan dengan piawai kehematan yang lebih khusus bagi menggariskan kehendak penyeliaan Bank berhubung dengan pengurusan aktiviti utama yang dijalankan oleh institusi kewangan. Piawai ini mungkin khusus bagi sektor perbankan, insurans atau takaful, dan mungkin termasuk had kehematan yang bersesuaian dan keperluan lebih terperinci yang ditetapkan oleh Bank. Pada masa akan datang, Bank berharap dapat menghasilkan rangka kerja kehematan yang lebih padu dan diungkapkan dengan lebih konsisten, yang:

(i) meliputi semua unsur utama fungsi kawalan pengurusan risiko yang berkesan yang boleh diterapkan dalam semua aktiviti penting institusi kewangan (piawai am);
(ii) diubah suai mengikut bidang aktiviti khusus di samping mengelak pertindihan (piawai khusus); dan
(iii) membolehkan penetapan pengawalseliaan sebagai perlindungan kehematan minimum jika perlu.

Bank pada umumnya menjangka bahawa institusi kewangan akan memerlukan masa untuk penyesuaian dengan rejim yang lebih berasaskan prinsip. Pada masa depan, kadar peralihan ke arah rejim yang lebih berasaskan prinsip akan bergantung pada beberapa faktor penting. Pertama, ialah perubahan yang sepadan dalam perlakuan institusi kewangan iaitu daripada penumpuan pada pencapaian berasaskan pematuhan kepada penumpuan terhadap pengurusan risiko secara bersepadu yang berkesan oleh institusi. Harapan yang lebih tinggi diletakkan pada lembaga pengarah, dalam menentukan "rentak pihak atasan", di samping memastikan bahawa segenap peringkat dan fungsi dalam seluruh organisasi terlibat dengan tugas menetapkan strategi risiko, menetapkan tahap pengambilan risiko yang munasabah dan menggariskan kebertanggungjawaban. Berikutan daripada ini, Bank akan menghendaki institusi kewangan dilengkapi dengan proses, sistem dan kepakaran yang perlu, untuk menyokong keputusan dan pertimbangan kendalian yang baik, justeru mengekalkan kestabilan kewangan di bawah rejim yang lebih berasaskan prinsip ini.

Bagi memastikan institusi dapat beroperasi dengan tahap kepastian yang munasabah berkaitan amalan yang boleh diterima mengikut rangka kerja yang kurang preskriptif, dialog antara Bank dengan pihak industri juga perlu ditingkatkan, khususnya pada peringkat awal peralihan ini, supaya ada persefahaman mengenai pelbagai amalan dan pendekatan yang boleh diterima, yang mematuhi prinsip pengawalseliaan Bank. Bank akan terus membabitkan pihak industri secara aktif dalam perkara ini, di samping memastikan penilaian dan tindakan penyeliaan yang konsisten untuk memantapkan lagi amalan yang baik.

Bank juga menjangkakan lebih banyak peluang bagi persatuan-persatuan industri utama dan badan-badan profesional yang berkaitan untuk memainkan peranan dalam usaha menggalakkan dialog dalam kalangan peserta industri dan memberikan panduan yang khusus bagi sesuatu industri tentang pelaksanaan prinsip-prinsip yang dikeluarkan oleh Bank secara amali. Entiti-entiti yang dimaksudkan merangkumi Institut Bank-Bank Malaysia, Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia, Persatuan Insurans Hayat Malaysia, Persatuan Insurans Am Malaysia, Persatuan Aktuari Malaysia, Persatuan Takaful Malaysia, Persatuan Institusi Perbankan Islam Malaysia dan badan-badan perakaunan profesional. Meskipun Bank menggalakkan

industri menghasilkan panduan yang berguna, setiap institusi kewangan akan tetap bertanggungjawab untuk memastikan bahawa pelaksanaan panduan yang dikeluarkan oleh industri itu dapat menangani dedahan risiko institusi itu sendiri dengan memadai, setelah mengambil kira keadaan kendaliannya secara khusus.

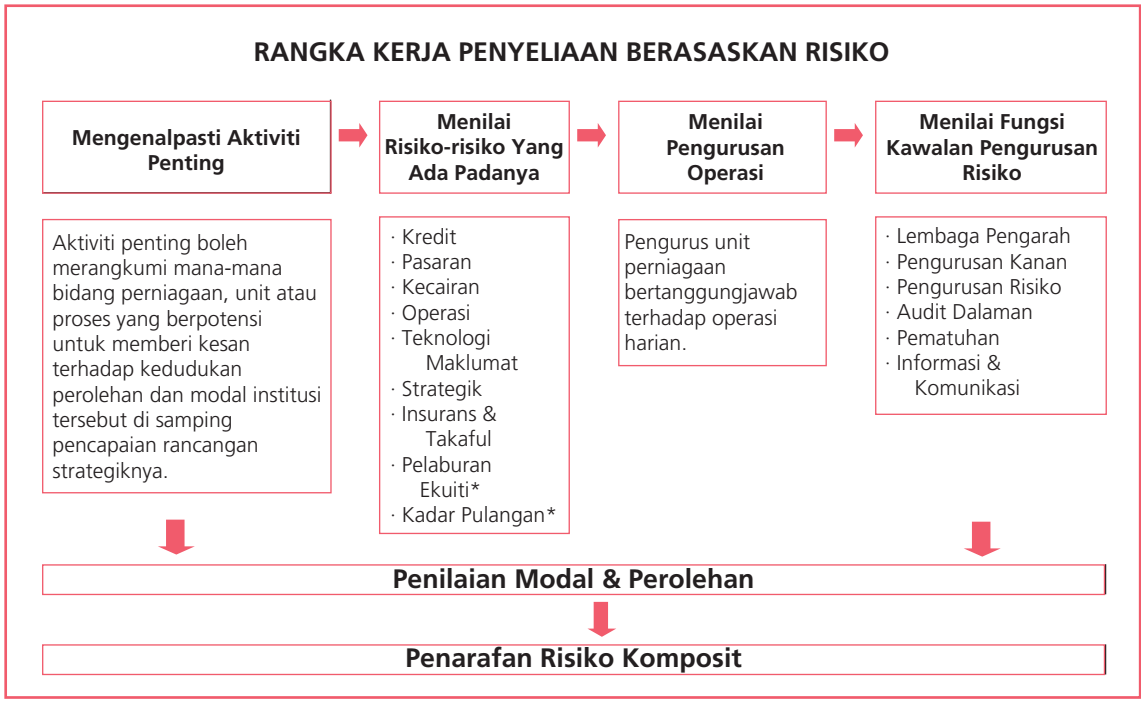
PENYELIAAN BERASASKAN RISIKO

Pendekatan penyeliaan berasaskan risiko telah diterima pakai oleh Bank semenjak tahun 1997. Pada tahun 2004, rangka kerja penyeliaan berasaskan risiko (RBSF) yang diperkukuh telah dilaksanakan untuk penanggung insurans dan pengendali takaful, diikuti secara berperingkat penerimapakaian rangka kerja untuk institusi perbankan dan institusi kewangan pembangunan. RBSF memudahkan lagi pendekatan penyeliaan Bank yang berfokuskan risiko dan impak, yang disokong oleh penilaian risiko yang lebih komprehensif dan menyeluruh terhadap setiap institusi kewangan di bawah kawal selia Bank. RBSF terpakai bagi semua institusi kewangan yang dikawal selia oleh Bank, dan dengan ini memastikan bahawa risiko-risiko yang serupa ditangani secara konsisten bagi seluruh sektor kewangan. Rangka kerja itu juga memudahkan penumpuan penyeliaan yang sewajarnya terhadap institusi berisiko tinggi. Oleh itu, sumber dan kegiatan penyeliaan dapat diuruskan dengan lebih cekap dan lebih berkesan dengan penelitian yang lebih rapi terhadap institusi yang lebih lemah dan penting dalam sistem kewangan.

RBSF memudahkan lagi pendekatan penyeliaan Bank yang berfokuskan risiko dan impak, yang disokong oleh penilaian risiko yang lebih komprehensif dan menyeluruh terhadap setiap institusi kewangan.

RBSF merupakan instrumen penyeliaan dinamik yang mengenal pasti dan menilai risiko yang bakal muncul dalam sesebuah institusi kewangan berdasarkan pemahaman yang mendalam tentang institusi tersebut, industri dan persekitarannya, serta faktor-faktor yang boleh menjejaskan profil risiko. Satu hasil penting RBSF ialah penilaian (yang dikenali sebagai penarafan risiko komposit, PRK) tentang keupayaan sesebuah institusi untuk menunaikan kewajipannya terhadap pendeposit, si pemiutang dan pemegang polisi secara berterusan,

Carta 4.1 Rangka Kerja Penyeliaan Mengikut RBSF



* Untuk institusi perbankan Islam

termasuk semasa dalam keadaan kesulitan. Penarafan risiko komposit itu diperoleh daripada penilaian terhadap risiko yang terkandung dalam aktiviti penting sesebuah institusi, mutu pengurusan kendalian dan fungsi kawalan pengurusan risiko institusi tersebut secara keseluruhannya untuk mengurangkan risiko yang ada pada aktivitinya, dan tahap sokongan modal dan perolehan yang ada pada institusi itu bagi menampung kerugian luar jangka (Rajah 4.1). Bank Negara Malaysia menggunakan PRK sebagai asas untuk menentukan tahap intensiti penyeliaan yang wajar diberikan kepada sesebuah institusi tertentu dan tindakan penyeliaan, termasuk mengenakan keperluan modal tambahan, yang perlu diambil bagi menangani sisa risiko. PRK juga merupakan faktor yang diambil kira oleh Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (PIDM) apabila mengenakan bayaran premium yang berbeza terhadap institusi perbankan yang menjadi ahli skim insurans deposit.

RBSF disokong padu oleh "pengurus hubungan" di Bank yang mempunyai tanggungjawab utama untuk menjalankan penilaian penyeliaan terhadap institusi, menjalankan kajian semula penyeliaan secara berterusan, menyarankan tindakan campur tangan yang wajar, dan mengekalkan talian komunikasi terbuka dengan institusi bagi memastikan perkembangan - baik di dalam mahupun di luar sesebuah institusi - dapat dikenal pasti dengan cepat dan diambil kira dalam penilaian penyeliaan yang dilakukan secara berterusan.

Berdasarkan penilaian penyeliaan yang dijalankan oleh Bank di bawah RBSF, sebahagian besar institusi kewangan terus berada pada kedudukan yang baik pada akhir tahun 2007 dan mempunyai kapasiti untuk menguruskan risiko yang meningkat berikutan persekitaran luar yang lebih tidak menentu.

Pada tahun 2007, Bank Negara Malaysia terus mengukuhkan struktur sokongan, proses dan keupayaan teras yang diperlukan untuk melaksanakan RBSF secara berkesan melalui:

- pembentukan rangka kerja jaminan mutu yang meliputi proses dalaman yang lebih rapi bagi menggalakkan penilaian risiko yang tepat dan mengambil kira maklum balas di kalangan jabatan-jabatan penyeliaan Bank, di samping campur tangan yang lebih cepat dan berkesan. Antara lainnya, rangka kerja tersebut membolehkan penilaian semula dalaman sesama rakan sejawat terhadap penilaian penyeliaan untuk menyokong pertimbangan yang dibuat oleh pengurus hubungan terhadap sesebuah institusi. Kajian semula oleh panel ini memastikan penilaian penyeliaan yang dilakukan adalah berpatutan, dengan mengambil kira kehendak penyeliaan yang ditetapkan dalam garis panduan yang dikeluarkan oleh Bank, dedahan khusus dan amalan pengurusan risiko institusi tersebut, serta penilaian institusi lain yang mempunyai profil risiko yang serupa;
- keupayaan teknikal yang lebih mantap yang dimiliki unit risiko khusus (kredit, pasaran, operasi dan insurans) dan unit ekonometrik yang diwujudkan di Bank. Unit-unit ini dianggotai para penyelia yang berkelayakan dan pakar-pakar bidang yang memberikan sokongan penting kepada para pengurus hubungan tentang aspek-aspek lebih teknikal berkaitan dengan model statistik, penilaian risiko kompleks dan penilaian model risiko dalaman; dan
- pengukuhan infrastruktur sistem maklumat dan penyeliaan yang lebih berupaya untuk menyokong penilaian penyeliaan yang lebih cekap.

Dalam melaksanakan RBSF, Bank juga telah memperbaik dokumentasi penyeliaannya supaya penilaian penyeliaan mempunyai sokongan yang padu dan memberikan gambaran jelas tentang rentetan isu-isu risiko, perkembangan dan tindakan yang diambil bagi setiap institusi. Tahap kesepaduan yang lebih tinggi antara fungsi pengawasan makro dengan penyeliaan juga telah dicapai dengan adanya aliran maklumat dua hala yang lebih lancar yang memberi para penyelia perkembangan mutakhir tentang risiko yang bakal muncul dalam sistem kewangan secara amnya, yang mungkin boleh menjejaskan profil risiko sesebuah institusi. Dan pada masa yang sama, kearifan penyelia tentang sesebuah institusi menyumbang kepada peningkatan pemahaman dan pemantauan yang lebih berkesan oleh Bank terhadap risiko yang boleh menggugat kestabilan kewangan.

Di bawah RBSF, Bank juga lebih banyak bergantung pada fungsi-fungsi penyeliaan dalaman sesebuah institusi untuk mengenal pasti risiko yang bakal muncul dan melindungi keadaan kewangan sesebuah institusi. Bagi menyokong pergantungan sedemikian, Bank terus membabitkan lembaga pengarah dan pengurusan kanan serta kakitangan yang memikul

tanggungjawab utama terhadap audit dalaman, pengurusan risiko, pematuhan dan sokongan pengurusan maklumat dalam institusi, dalam hal-hal berkaitan dengan risiko yang membabitkan institusi tersebut. Bank juga kini lebih banyak bergantung pada hasil kerja juruaudit luar dan aktuari yang dilantik oleh institusi kewangan.

Tahap kesepaduan yang lebih tinggi antara fungsi pengawasan makro dengan penyeliaan juga telah dicapai dengan adanya aliran maklumat dua hala yang lebih lancar bagi menyediakan para penyelia perkembangan mutakhir tentang risiko yang muncul.

Berhubung dengan perkara ini, Bank juga telah mengadakan lebih banyak perbincangan dengan juruaudit luar dan aktuari untuk meningkatkan kesedaran dan kejelasan mereka tentang kehendak Bank terhadap peranan mereka, dan tahap pergantungan yang diberikan oleh Bank pada hasil kerja mereka untuk tujuan penyeliaan.

MEMASTIKAN RANGKA KERJA KEHEMATAN DAN PENYELIAAN YANG PADU

Rangka kerja bagi pengawalan kehematan dan penyeliaan saling bergantung dan saling memperkukuh antara satu sama lain. Pelaksanaan RBSF dan pendekatan peraturan yang lebih berasaskan prinsip banyak menumpukan perhatian ke arah memastikan kesepaduan yang berkesan antara proses pengawalan dengan proses penyeliaan untuk mencapai rangka kerja bersepadu yang menyumbang kepada kestabilan kewangan.

Sejajar dengan peralihan daripada rejim pengawalseliaan "satu peraturan sesuai untuk semua" yang tertumpu pada pematuhan, kepada rejim yang lebih mempraktikkan pembezaan mengikut risiko dan lebih bergantung pada pertimbangan penyeliaan, maka proses-proses yang diperkukuh telah digunakan untuk menyepadukan input penyeliaan penting ke dalam pemikiran dan penggubalan dasar.

Khususnya:

- keutamaan dasar kehematan ditetapkan melalui perbandingan dengan risiko utama terhadap kestabilan kewangan yang dikenal pasti melalui pengamatan dan penilaian penyeliaan;
- penggubalan dasar diusahakan secara bersama antara fungsi pengawalan dengan fungsi penyeliaan Bank, dengan itu membolehkan penilaian yang lebih meluas tentang dasar-dasar yang dicadangkan di samping memastikan pemahaman yang sama dicapai mengenai hasil khusus dasar kehematan berkenaan. Ini pula memudahkan tugas penilaian penyeliaan bagi setiap institusi di bawah RBSF, yang akan dijajarkan dan seterusnya mengukuhkan kehendak penyeliaan yang ditetapkan melalui peraturan berasaskan prinsip; dan
- pertimbangan penyeliaan yang baik diperkukuh lagi melalui pembabitan kakitangan yang menggubal dasar dalam panel kajian semula penyeliaan, dan perbincangan berhubung dengan langkah campur tangan. Ini pula dapat menyumbang dalam memastikan bahawa penilaian dan campur tangan penyeliaan adalah sesuai, setelah mengambil kira hasil khusus yang diharapkan oleh piawai kehematan yang dikeluarkan.

Banyak perhatian ditumpukan ke arah memastikan kesepaduan yang berkesan antara proses pengawalan dengan proses penyeliaan untuk mencapai rangka kerja bersepadu yang menyumbang kepada kestabilan kewangan.

Pada tahun 2007, Bank juga selesai menjalankan penilaian terhadap semakan yang dibuat pada undang-undang yang terpakai bagi institusi kewangan yang dikawal selia oleh Bank untuk memastikan rangka kerja perundangan menyokong pendekatan pengawasan yang lebih berasaskan prinsip dan juga penyeliaan yang berasaskan risiko. Lebih daripada 166 peruntukan Akta Bank dan Institusi-Institusi Kewangan 1989 dan Akta Insurans 1996 telah dikaji semula dengan tujuan:

- menjajarkan peruntukan undang-undang ini dengan peraturan yang lebih berasaskan prinsip dan perkembangan dalam piawai penyeliaan antarabangsa;
- memastikan Bank mempunyai kuasa yang perlu untuk bertindak di bawah pendekatan penyeliaan yang berasaskan risiko, apabila perlu;
- meningkatkan konsistensi antara sektor;
- meningkatkan kejelasan undang-undang; dan
- mengurangkan beban pentadbiran yang dipikul oleh institusi kewangan, apabila bersesuaian.

Akta Bank Islam 1983 dan Akta Takaful 1984 juga telah dikaji semula secara serentak berserta usaha untuk mengemaskinikan dan mengukuhkan undang-undang tersebut. Bank menjangka dapat menyempurnakan proses perundangan bagi penguatkuasaan pindaan ini pada tahun 2008.

Untuk memastikan kecekapan dan integriti rangka kerja kehematan ini, Bank telah mencapai kemajuan selangkah lagi dalam usaha untuk merasionalkan dan mengemaskinikan rangka kerja kehematan bagi semua industri di bawah kawal seliaannya, dan juga yang berkaitan dengan pengantara pasaran modal di bawah kawal selia Suruhanjaya Sekuriti. Pada tahun 2007, Bank menyempurnakan usaha mengenal pasti keperluan pengawalseliaan yang tidak selaras dalam bidang kegiatan yang sama, yang melibatkan institusi yang dikawal selia oleh Bank, mengkaji semula 18 keperluan pengawalseliaan dan mengenal pasti 14 lagi bidang untuk dikaji semula pada tahun 2008.

Bank terus mendapat input yang relevan daripada industri kewangan dan pihak berkepentingan yang lain bagi mengekalkan rangka kerja yang teguh yang mencerminkan perkembangan dalam pasaran yang berubah-ubah serta boleh dilaksanakan secara amali. Pada tahun 2007, enam kertas konsep telah dikeluarkan kepada industri, manakala lapan lagi berada pada peringkat akhir penyiapan dan dijangka dikeluarkan pada separuh pertama tahun 2008. Maklum balas yang diterima daripada pihak yang berkepentingan terus memberikan pemahaman yang penting tentang implikasi dasar-dasar yang dicadangkan terhadap kecekapan institusi, konsistensi secara menyeluruh dalam industri dan juga kesan yang mungkin timbul terhadap aktiviti perniagaan dan kewangan. Apabila perlu, dasar-dasar diubah suai untuk menangani isu-isu penting yang dibangkitkan.

Bank sentiasa sedar akan keperluan keseimbangan antara manfaat dengan kos pengawalan. Seperti pada tahun-tahun yang lepas, sebahagian besar maklum balas yang diterima sewaktu proses perundingan mengutarakan kebimbangan pihak institusi mengenai isu-isu pelaksanaan. Bank telah mengadakan dialog dengan industri dan dengan setiap institusi untuk memahami kebimbangan mereka dengan lebih mendalam supaya dapat menghasilkan penyelesaian yang dapat mencapai imbangan yang wajar antara kos pelaksanaan dengan risiko terhadap kestabilan kewangan. Walau bagaimanapun, dalam persekitaran yang lebih tidak menentu dan bersaingan, institusi kewangan amat menyedari keperluan segera untuk menambah baik sistem pengurusan risiko dan struktur tadbir urus dalam organisasi masing-masing.

Di luar Bank pula, kerjasama yang lebih erat dengan agensi pengawalan dan penyeliaan juga dicapai ekoran penyempurnaan perjanjian rasmi dengan Suruhanjaya Sekuriti dan Perbadanan Insurans Deposit Malaysia. Perjanjian tersebut menjelaskan peranan, tanggungjawab dan pengaturan kerjasama yang bertujuan mengurangkan pertindihan dan ketidaktekalan dari segi pengawalseliaan. Pengaturan ini telah berjaya meningkatkan kecekapan pengawalseliaan dan memudahkan perkongsian maklumat antara agensi berkenaan, apabila perlu. Bank juga telah menandatangani satu Memorandum Persefahaman dengan State Bank of Vietnam untuk memudahkan kerjasama penyeliaan merentas sempadan yang lebih erat.

Kerjasama fungsi penyeliaan peringkat serantau semakin erat.

Pada peringkat serantau, kerjasama penyeliaan melalui pelbagai kumpulan serantau yang dianggotai Bank seperti Mesyuarat Eksekutif Bank-bank Pusat Asia Timur dan Pasifik (EMEAP) dan Bank-bank Pusat Asia Tenggara (SEACEN), kini semakin erat. Kerjasama ditumpukan khususnya pada usaha melaksanakan Basel II di rantau ini di

samping mengukuhkan rangka kerja serantau untuk pengawasan makro dan pengurusan krisis. Pada tahun 2007, Bank juga terus komited untuk memperkuat pengaruh rantau ini dalam penghasilan piawai antarabangsa melalui penyertaannya dalam beberapa kumpulan kerja selain memberikan maklum balas terhadap lebih daripada 15 draf piawai dan kaji selidik yang dikeluarkan oleh badan-badan penetapan piawaian antarabangsa.

PELAKSANAAN RANGKA KERJA KECUKUPAN MODAL SEMAKAN

Pada tahun 2007, kemajuan yang nyata telah dicapai dalam persiapan akhir pelaksanaan rangka kerja kecukupan modal semakan untuk institusi perbankan dan penanggung insurans. Dengan rangka kerja yang telah disemak ini, keperluan modal pengawalseliaan akan lebih sejajar dengan profil risiko khusus bagi setiap institusi di samping menggunakan penilaian asas yang selaras dengan piawai pelaporan kewangan antarabangsa.

Rangka Kerja Kecukupan Modal Wajaran Risiko Semakan (Basel II) bagi Institusi Perbankan

Rangka kerja kecukupan modal wajaran risiko semakan (Basel II) yang terpakai pada bank perdagangan dan bank pelaburan mula berkuat kuasa pada 1 Januari 2008 bagi 27 institusi perbankan yang memilih penggunaan pendekatan yang lebih ringkas, iaitu Pendekatan "*Standardised*" (Standardised Approach) bagi risiko kredit, dan sama ada Pendekatan Penunjuk Asas, "*Standardised*" dan Alternatif "*Standardised*" (Basic Indicator, Standardised and Alternative Standardised Approach) bagi risiko operasi. Tujuh institusi perbankan yang selebihnya (termasuk empat institusi perbankan asing yang diperbadankan dalam negeri) telah dibenarkan untuk terus menggunakan rangka kerja kecukupan modal yang sedia ada (Basel I) sehingga mereka beralih kepada pendekatan yang Berdasarkan Penarafan Dalaman (Internal Ratings-Based, IRB) yang lebih sofistikated bagi risiko kredit di bawah Basel II mulai 1 Januari 2010. Pilihan untuk beralih terus kepada pendekatan IRB bertujuan untuk mengurangkan kos pelaksanaan Basel II dan hanya dibenarkan kepada institusi perbankan yang telah memenuhi prasyarat yang ditetapkan oleh Bank. Prasyarat ini termasuk memiliki sumber dan kepakaran untuk memenuhi kehendak penyeliaan mengikut pendekatan IRB dan juga keupayaan untuk membuktikan komitmen dan disiplin yang tinggi dalam membuat persediaan pelaksanaan.

Dalam kalangan bank Islam, 10 daripada 12 bank-bank Islam telah menerima pakai rangka kerja yang telah disemak untuk bank-bank Islam (Rangka Kerja Kecukupan Modal untuk Bank-bank Islam atau Capital Adequacy Framework for Islamic Banks, CAFIB). Rangka kerja ini menetapkan pendekatan standard bagi pengiraan modal, di samping mencerminkan perbezaan pada dasar-dasar kontrak dan mengambil kira unsur-unsur khusus yang hanya wujud dalam perbankan Islam, seperti keperluan modal bagi risiko inventori dan pengolahan akaun pelaburan perkongsian untung. Dua bank Islam yang selebihnya telah dibenarkan untuk menerima pakai terus pendekatan IRB pada bulan Januari 2010.

Bank Negara Malaysia menjangkakan kebanyakan institusi perbankan akan mengalami hanya sedikit peningkatan dalam keperluan modal pengawalseliaan masing-masing selepas rangka kerja modal yang telah disemak ini diterima pakai, berdasarkan hasil pelaksanaan selari pada tahun 2007. Meskipun rangka kerja yang telah disemak ini memperkenalkan peruntukan baharu bagi risiko operasi, anggaran keperluan modal tambahan dijangka dikurangkan sebahagiannya oleh penjimatan modal daripada keperluan modal risiko kredit hasil daripada wajaran risiko lebih rendah yang dikenakan terhadap gadai janji kediaman dan dedahan runcit. Dalam hal ini, lebih penekanan diberikan terhadap usaha pengumpulan data tentang kerugian operasi oleh institusi perbankan. Walaupun ini bukan prasyarat untuk melaksanakan Pendekatan Penunjuk Asas di bawah rangka kerja yang telah disemak ini, Bank menganggap pengumpulan data kerugian ini sebagai amat penting untuk membolehkan institusi perbankan memahami profil risiko operasi masing-masing dengan lebih baik sebagai asas untuk membangunkan keupayaan pengurusan risiko operasi yang lebih tinggi.

Bagi sesetengah institusi, kemampuan untuk menentukan nilai kesan yang diperoleh dengan menggunakan teknik-teknik pengurangan risiko kredit yang komprehensif dan pemegangan sekuriti hutang gred pelaburan yang agak besar, akan menghasilkan lebih banyak penjimatan modal. Hasil pengiraan yang dibuat semasa pelaksanaan selari juga menunjukkan kesan

minimum terhadap modal berikutan keperluan semakan bagi risiko pasaran, yang antara lainnya, merangkumi keperluan modal baharu untuk dedahan kepada risiko komoditi dan mengambil kira dedahan kepada liabiliti yang mengimbangi dedahan aset dalam portfolio perdagangan. Bagi bank-bank Islam, kemasukan aset fizikal sebagai cagaran yang layak dan pengiktirafan akaun pelaburan perkongsian untung sebagai penyerap risiko mengikut rangka kerja semakan ini juga memberikan pelepasan modal tambahan.

Kebanyakan institusi perbankan akan mengalami hanya sedikit peningkatan dalam keperluan modal pengawalseliaan masing-masing selepas rangka kerja modal semakan ini diterima pakai.

Bagi institusi perbankan yang dibenarkan untuk beralih terus kepada pendekatan IRB, perhatian dan sumber yang banyak telah disalurkan ke arah pembinaan sistem pengurusan risiko dan data yang baik serta penambahbaikan infrastruktur, di samping usaha mengukuhkan keupayaan membina model risiko dalaman dan kemampuan analitis sebagai persediaan bagi pelaksanaan rangka kerja ini. Bank akan memantau persediaan ini dengan teliti bagi memastikan institusi perbankan berkenaan terus bersedia untuk melangkah ke arah pelaksanaan IRB menjelang tahun 2010.

Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko (Risk-Based Capital, RBC) bagi Penanggung Insurans

Rangka Kerja Modal Berasaskan Risiko (Risk-Based Capital, RBC) telah dikeluarkan kepada industri insurans pada bulan April 2007. Rangka kerja ini memperuntukkan keperluan modal pengawalseliaan yang lebih sensitif kepada dedahan risiko utama yang dialami oleh penanggung insurans berbanding dengan keperluan margin kesolvenan sedia ada. Ini membolehkan peraturan pelaburan yang lebih fleksibel di samping memperkenalkan keperluan penilaian semakan yang selaras dengan amalan pasaran. Semua penanggung insurans kini sedang menjalankan pelaksanaan selari sebagai persediaan untuk pelaksanaan sebenar rangka kerja ini pada bulan Januari 2009.

Meskipun Bank menjangkakan sedikit peningkatan dalam keperluan modal dalam kalangan beberapa penanggung insurans, namun pelaksanaan selari ini telah menunjukkan bahawa sebilangan besar penanggung insurans dapat memenuhi keperluan modal pengawalseliaan minimum dengan mudah. Sementara risiko insurans paling banyak menyumbang kepada keperluan modal pengawalseliaan, risiko pasaran turut merupakan punca risiko yang utama bagi penanggung insurans hayat, berpunca terutamanya daripada dedahan ekuiti dan kadar faedah yang tidak berpadanan.

Sebilangan besar penanggung insurans dapat memenuhi keperluan modal pengawalseliaan minimum dengan mudah.

Pengamalan penilaian aset dan liabiliti yang selaras dengan pasaran juga mungkin menyebabkan peningkatan tahap ketidaktentuan dalam hasil pencapaian kewangan penanggung insurans. Bagi penanggung insurans hayat khususnya, jumlah instrumen hutang jangka panjang yang tidak mencukupi dalam pasaran domestik pada masa ini beserta kadar faedah semasa yang rendah, terus memberikan tekanan kepada perniagaan terjamin, seterusnya menyebabkan dedahan kepada risiko ketidakpadanan antara aset dengan liabiliti yang lebih tinggi. Namun begitu, kebanyakan penanggung insurans dijangka hanya akan mengalami sedikit peningkatan ketidaktentuan apabila kedudukan aset terlaras dengan kedudukan liabiliti secara berkadar.

KEUTAMAAN PADA TAHUN 2008

Keutamaan pengawalan dan penyeliaan Bank Negara Malaysia pada tahun 2008 akan terus ditumpukan pada usaha memperkukuh keupayaan dan kapasiti Bank mengambil tindakan lebih awal untuk mengawal risiko yang bakal muncul dalam sistem kewangan. Ini merangkumi langkah:

- memastikan keperluan pengawalseliaan sentiasa bersesuaian dengan peredaran masa dan perubahan persekitaran serta menerangkan dengan jelas kehendak penyeliaan Bank berhubung dengan pengurusan risiko-risiko utama;
- menyelia institusi kewangan dengan teliti untuk memastikan mereka mengurus risiko masing-masing dengan sebaiknya selaras dengan kehendak penyeliaan Bank; dan
- membina keupayaan dalam Bank secara berterusan untuk menyokong kedua-dua aktiviti ini.

Pelaksanaan rangka kerja modal semakan untuk industri perbankan dan insurans akan terus menjadi bidang keutamaan yang penting pada tahun 2008. Institusi-institusi perbankan yang telah diberi kelulusan untuk menggunakan pendekatan IRB bagi risiko kredit akan dikehendaki mengemukakan model dalaman masing-masing kepada Bank untuk dinilai sebelum model tersebut boleh digunakan untuk menentukan keperluan modal pengawalseliaan. Sumber penyeliaan akan lebih tertumpu pada tugas menilai dan mengesahkan model dalaman sebelum tahun 2010, iaitu tarikh pelaksanaan pendekatan IRB. Bank juga akan terus memantau dengan teliti impak kuantitatif daripada pelarasan modal pengawalseliaan di setiap institusi dan bagi seluruh industri membabitkan institusi perbankan yang menerima pakai pendekatan "*Standardised*" dan juga penanggung insurans yang menggunakan rangka kerja RBC melalui pelaksanaan selari pada tahun 2008. Bank berharap untuk memperjelas pendekatannya untuk menentukan keperluan modal tambahan menurut proses penilaian penyeliaan (Tunggak 2) bagi sesebuah institusi dengan lebih lanjut kepada industri, serta mempertingkatkan usaha penzahiran pasaran (Tunggak 3) bagi memperkukuh pengurusan kewangan. Isu-isu pelaksanaan dan penentukuran lain yang masih dipertimbang berhubung dengan rangka kerja semakan ini akan turut diselesaikan. Bank Negara Malaysia juga berhasrat untuk memulakan usaha membentuk rangka kerja RBC yang serupa untuk pengendali takaful.

Pelaksanaan rangka kerja modal semakan untuk industri perbankan dan insurans akan terus menjadi bidang keutamaan yang penting pada tahun 2008.

Keutamaan lain bagi Bank pada tahun 2008 ialah menyiapkan kajian semula perundangan sektor kewangan yang berkenaan untuk memperkukuh pendekatan baharu Bank terhadap pengawalan dan penyeliaan; menghasilkan kompendium piawai pengurusan risiko semakan yang lebih padu; dan membuat persediaan untuk melaksanakan piawai pelaporan kewangan antarabangsa bagi instrumen kewangan dan kontrak insurans. Bank juga berharap untuk membabitkan industri dalam perbincangan mengenai cadangan pendekatan untuk menyelia kumpulan kewangan, dengan tumpuan khusus pada penggunaan rangka kerja modal kecukupan yang disemak dan RBSF dalam konteks kumpulan kewangan.

Satu lagi keutamaan Bank Negara Malaysia adalah dalam bidang tadbir urus korporat. Meskipun Bank tidak menjangkakan perubahan besar terhadap prinsip-prinsip yang digunakan oleh institusi kewangan pada masa ini, usaha seterusnya adalah untuk mengharmonikan piawai meliputi semua institusi di bawah kawal selia Bank, dan setakat yang berpatutan, dengan keperluan terkini di bawah pembaharuan Akta Syarikat 1965 yang sedang dijalankan di samping perkembangan dalam tatatadbir urus korporat pada peringkat kebangsaan. Bank juga berharap untuk meningkatkan inisiatif dalam bidang pendidikan pengarah bertujuan menyokong pembangunan fungsi lembaga pengarah yang berkesan.

Pengumuman Syariah pada Tahun 2007

Majlis Penasihat Syariah (MPS) ialah badan berkuasa tunggal bagi hal-hal Syariah yang berhubung dengan perbankan Islam, takaful dan kewangan Islam. Bidang kuasa MPS merangkumi semua institusi kewangan yang dikawal dan diselia oleh Bank Negara Malaysia. Sebagai badan rujukan dan penasihat kepada Bank mengenai hal-hal Syariah, MPS juga bertanggungjawab mengesahkan semua produk perbankan Islam dan takaful bagi memastikan produk-produk tersebut berlandaskan prinsip-prinsip Syariah.

MPS telah bersidang sebanyak 12 kali pada tahun 2007. Antara keputusannya yang utama ialah:

(i) ***Penerapan Ijarah Mausufah fi Zimmah untuk pembiayaan perumahan***
MPS meluluskan penerapan *ijarah mausufah fi zimmah* (pajakan hadapan) sebagai kontrak sokongan dalam pembiayaan perumahan berdasarkan ijarah sebagai kontrak utama. Keputusan ini penting khususnya bagi pembiayaan aset yang belum siap kerana ia akan menyelesaikan isu bayaran sewa yang dibuat bagi tempoh yang bermula dari tarikh kuat kuasa kontrak sehingga aset tersebut siap. Sebelum keputusan tersebut dibuat, bayaran sewa bagi tempoh sebelum aset adalah tidak wajar kerana penyewa tidak boleh menikmati usufruk dalam tempoh interim ini. Namun, dengan penerapan pajakan hadapan, bayaran seperti itu boleh dianggap sebagai pembayaran sewa untuk masa hadapan. Keputusan ini telah diperakui oleh cendekiawan pelbagai mazhab dan akan menyempurnakan lagi kontrak sedia ada yang berlandaskan prinsip-prinsip Syariah.

(ii) ***Penerapan kontrak Wakalah bi Istithmar***
MPS juga meluluskan penerapan kontrak *wakalah bi istithmar* (agensi untuk pelaburan) untuk akaun deposit. Kontrak ini membabitkan pengambilan deposit yang digembleng melalui wakalah (agensi), yang kemudiannya dilaburkan dalam instrumen yang akan menjana kadar pulangan minimum yang telah dipersetujui. Kontrak wakalah membenarkan institusi kewangan Islam menawarkan manfaat tambahan seperti perlindungan takaful dengan akaun deposit wakalah untuk menambah daya tarikan produk kepada pelanggan. Ini berbeza dengan deposit yang digembleng melalui *wadiah* atau *qardh*. Walau bagaimanapun, pelaksanaan kontrak seperti ini hendaklah dijalankan dengan berhemat untuk mengelakkan sebarang unsur jaminan oleh ejen terhadap pulangan pelaburan. Resolusi MPS ini dijangka mempelbagaikan lagi produk yang berlandaskan prinsip-prinsip Syariah. Pada masa yang sama, bank-bank Islam diberi lebih kebebasan untuk menggunakan daya kreativiti dan inovasi masing-masing untuk mencipta produk yang hendak ditawarkan.

Menyedari pentingnya pematuhan terhadap prinsip-prinsip Syariah dalam kewangan Islam, Bank Negara Malaysia telah menerbitkan himpunan resolusi MPS dalam buku yang berjudul, "Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam" pada bulan Mac 2007. Buku ini diterbitkan sebagai rujukan untuk komuniti kewangan Islam, terutama untuk pegawai dan pengamal Syariah. Bank juga telah menyebarkan resolusi MPS yang terkini melalui siaran akhbar untuk memaklumkan pasaran tepat pada masanya, sebagai sebahagian daripada usaha berterusan untuk meningkatkan ketelusan dan pemahaman mengenai isu Syariah dalam kalangan peserta pasaran.

Untuk menggalakkan penyelidikan yang bermutu tentang pematuhan prinsip-prinsip Syariah dan meningkatkan kecekapan pengawalseliaan, pembentangan isu-isu Syariah dan cadangan produk baharu oleh bank-bank Islam kepada MPS perlu dikemukakan dalam format standard yang mengandungi isu, pendapat dan pandangan cendekiawan Syariah yang terkemuka. Institusi yang menawarkan produk berlandaskan Islam juga dikehendaki menyatakan dengan jelas pandangan jawatankuasa Syariah institusi tersebut dan rasional di sebalik pandangan tersebut. Ini dapat menyumbang ke arah pemahaman yang lebih mendalam tentang isu yang dibincangkan, lantas menghasilkan resolusi Syariah yang baik.

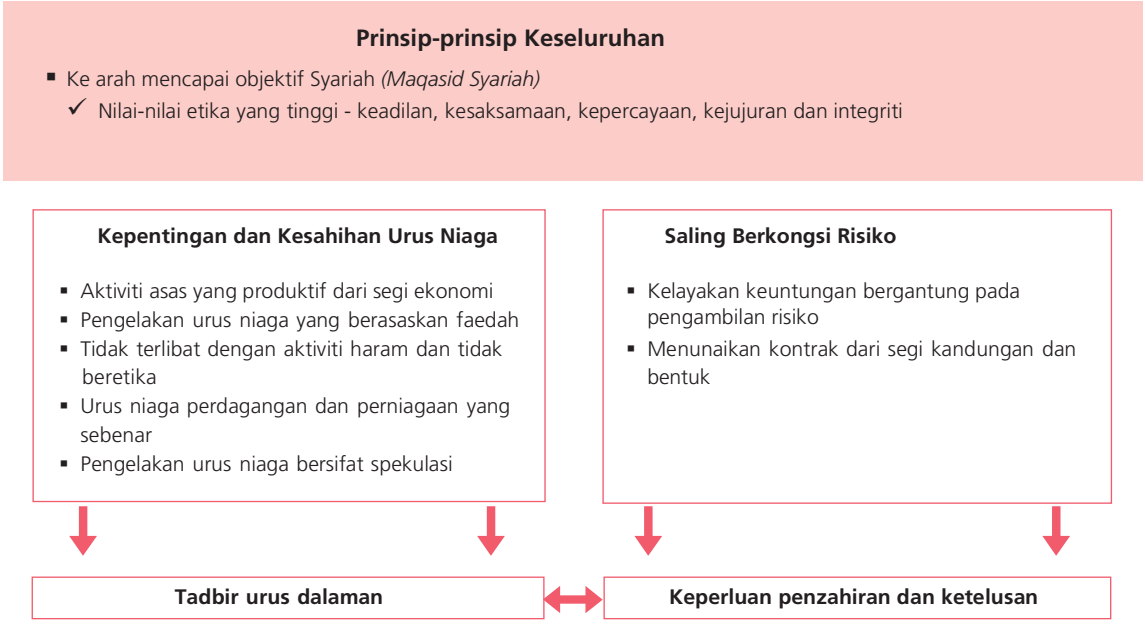
MPS disokong oleh penyelidikan Syariah yang dijalankan oleh Bank Negara Malaysia terhadap inovasi produk dari aspek Syariah dan juga terhadap isu dasar jangka masa terdekat dan panjang. Pada tahun 2007, penyelidikan yang dijalankan mengenai penerapan konsep *wakalah bi istithmar* dalam produk deposit simpanan telah menyokong kelulusan MPS bagi produk ini, yang dianggap sebagai produk simpanan berasaskan wakalah pertama di dunia. Bank juga telah menjalankan penyelidikan untuk menentukan sama ada prinsip-prinsip pelaporan kewangan yang sedia ada adalah sesuai untuk menjadi panduan bagi menghasilkan piawai pelaporan kewangan Islam. Berdasarkan penyelidikan yang dijalankan oleh Bank, MPS telah mengumumkan bahawa prinsip-prinsip ini selaras dengan Syariah dan boleh digunakan sebagai prinsip panduan bagi menghasilkan piawai yang serupa untuk pelaporan kewangan Islam. MPS juga menekankan bahawa piawai pelaporan kewangan yang sedia ada perlu dipertingkatkan supaya dapat menyokong keperluan Syariah.

Ciri-ciri Khas Urus Niaga Kewangan Islam:
Perspektif terhadap *Musyarakah Mutanaqisah* (Perkongsian yang Semakin Berkurang)

> *"Matlamat utama Syariah (**Maqasid Syariah**) adalah untuk menggalakkan kemaslahatan umum bagi memelihara kepercayaan, kehidupan, daya intelek, generasi akan datang dan harta benda mereka. Apa sahaja yang dapat memastikan pemeliharaan bagi kelima-lima perkara ini dituntut untuk menjamin kepentingan umum."* - Al Ghazali

Kewangan Islam diasaskan berdasarkan prinsip-prinsip Syariah yang jelas dalam memenuhi keperluan kewangan pesertanya dengan integriti dan secara adil, saksama, amanah dan jujur, di samping memastikan pengagihan kekayaan yang lebih saksama. Rajah 1 merumuskan secara ringkas ciri-ciri asas kewangan Islam.

Rajah 1
Ciri-ciri Asas Kewangan Islam



Berbeza dengan kewangan konvensional, kewangan Islam ditadbir oleh hukum-hukum Syariah yang melarang urus niaga yang berasaskan riba (faedah). Urus niaga kewangan Islam juga perlu berlandaskan aktiviti perdagangan dan perniagaan sebenar yang menjana keuntungan yang halal dan berpatutan. Ini mengukuhkan lagi hubungan antara aliran kewangan dengan aliran produktif yang merupakan tunjang kewangan Islam, justeru melindungi sistem kewangan Islam daripada risiko berkaitan dengan aktiviti hutang yang berlebihan dan aktiviti kewangan yang berbentuk spekulasi. Ciri-ciri perkongsian risiko dan untung dalam urus niaga kewangan Islam (seperti kontrak mudarabah dan musyarakah) yang pentakrifannya jelas daripada awal, bertindak sebagai mekanisme dalaman tambahan yang mengukuhkan lagi insentif untuk menerapkan amalan pengurusan risiko yang mantap oleh institusi kewangan Islam. Secara khususnya, ciri-ciri ini memerlukan institusi kewangan Islam melaksanakan amalan terperinci yang sesuai serta mematuhi piawai penzahiran dan ketelusan yang lebih tinggi bagi mengukuhkan disiplin pasaran dan mengurangkan ketidakseimbangan maklumat.

Ciri-ciri intrinsik ini dan keperluan kewangan Islam berperanan secara bersama sebagai penstabil dan penyekat semula jadi yang dapat mengawal risiko dan keterlampauan berhubung hutang yang berlebihan, spekulasi kewangan serta salah jual yang boleh menggugat perjalanan sistem kewangan yang berkesan.

Beberapa tahun kebelakangan ini, kepelbagaian produk kewangan Islam telah meningkat dengan ketara seiring dengan kehendak para peserta yang lebih pelbagai dan berbeza. Misalnya, kontrak pembiayaan Islam kini lebih meluas daripada kontrak tokokan yang mudah sehingga merangkumi kontrak yang berasaskan ekuiti. Meskipun kewangan Islam terus berubah dengan pesat, ciri-ciri khas urus niaga kewangan Islam masih dipelihara dalam hasil inovasi baharu untuk memastikan bahawa prinsip-prinsip keagamaan dan etika yang diamalkan oleh para peserta tidak terjejas. Ini ditunjukkan dalam contoh *musyarakah mutanaqisah*, iaitu sebuah kontrak berasaskan ekuiti yang diterima secara meluas di banyak negara.

Kajian terhadap *Musyarakah Mutanaqisah*

> ***Musyarakah mutanaqisah* –** *Suatu bentuk perkongsian dengan salah satu rakan kongsi berjanji untuk membeli bahagian pemilikan rakan kongsi yang lain secara beransur-ansur sehingga ia memiliki sepenuhnya objek perkongsian.*

Musyarakah mutanaqisah boleh digunakan bagi produk pembiayaan rumah. Mengikut konsep pemilikan bersama, institusi perbankan dan pelanggan menyumbang bahagian modal masing-masing yang diperlukan untuk memperoleh harta yang berkenaan menurut nisbah yang telah ditentukan dan dipersetujui oleh kedua-dua pihak pada permulaan kontrak. Institusi perbankan memajak harta itu kepada pelanggan dan pelanggan berjanji untuk memperoleh pemilikan sepenuhnya terhadap harta itu secara beransur-ansur daripada institusi perbankan sepanjang tempoh yang telah dipersetujui. Setelah pelanggan memperoleh sepenuhnya bahagian milik institusi perbankan terhadap harta yang berkenaan, maka perkongsian tersebut berakhir dan pelanggan menjadi pemilik tunggal harta itu. Kontrak ini mengandungi unsur-unsur kontrak jual dan pajak (ijarah) yang menjadi keperluan asasi untuk memastikan bahawa riba (faedah) langsung tiada dalam urus niaga *musyarakah mutanaqisah* ini. Dinamik kontrak *musyarakah mutanaqisah*, pada setiap peringkat urus niaga, untuk harta siap, digambarkan di dalam Rajah 2.

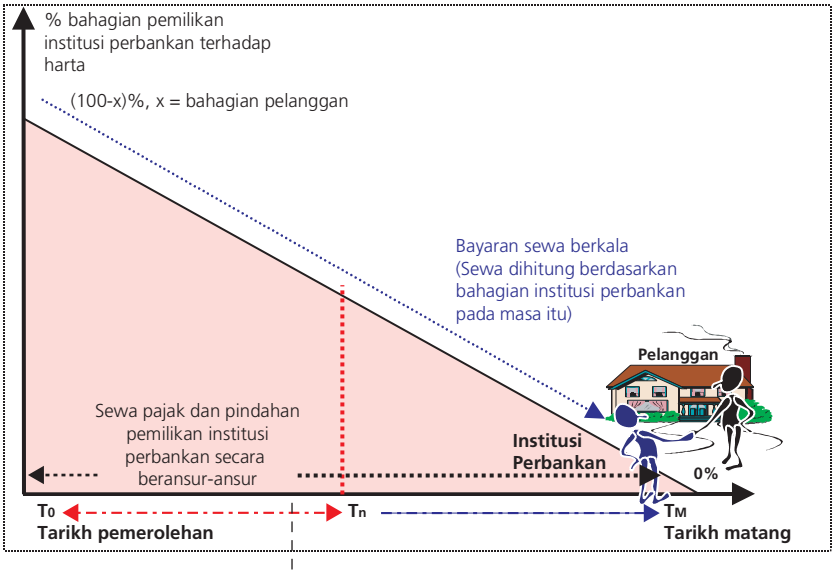
Pengamalan prinsip-prinsip Syariah dalam kontrak *musyarakah mutanaqisah* mewujudkan hubungan, hak dan kewajipan khusus bagi setiap pihak yang memeterai kontrak. Hasilnya, institusi perbankan terdedah kepada risiko pasaran yang berkaitan dengan pemilikan bersama aset berkenaan, dan juga kepada risiko kredit yang berkaitan dengan kewajipan pelanggan untuk memperoleh pemilikan aset, dan kewajipan institusi perbankan untuk menjual bahagian pemilikannya terhadap aset tersebut. Disebabkan pendedahan kepada risiko sedemikian, institusi perbankan perlu menggunakan kaedah yang lebih kukuh. Kaedah ini perlu disokong oleh data dan sistem yang telus dan mantap yang mampu mengesan dan memberikan anggaran terbaik tentang kerugian yang mungkin ditanggung akibat perkembangan negatif profil kredit pelanggan. Proses dan infrastruktur pengurusan risiko institusi perbankan yang menawarkan produk seperti ini perlulah juga dinamik dalam mengenal pasti, mengukur, mengawal dan mengurus semua risiko yang berkaitan dengan urus niaga *musyarakah mutanaqisah*. Rajah 3 menunjukkan dedahan risiko utama dan amalan pengurusan risiko pada setiap peringkat urus niaga *musyarakah mutanaqisah*, dan juga faktor-faktor lain yang boleh diperkenalkan untuk mengurangkan risiko.

Rajah 2
Dinamik Kontrak *Musyarakah Mutanaqisah* untuk Harta Siap

Musyarakah Mutanaqisah

Resolusi Majlis Penasihat Syariah (MPS)

Mesyuarat MPS yang ke-56 pada 6 Februari 2006 telah mengiktiraf *musyarakah mutanaqisah* sebagai kontrak yang dibenarkan dalam muamalat Islam, yang memupuk unsur perkongsian modal dan liabiliti antara pembiaya dengan pelanggan.

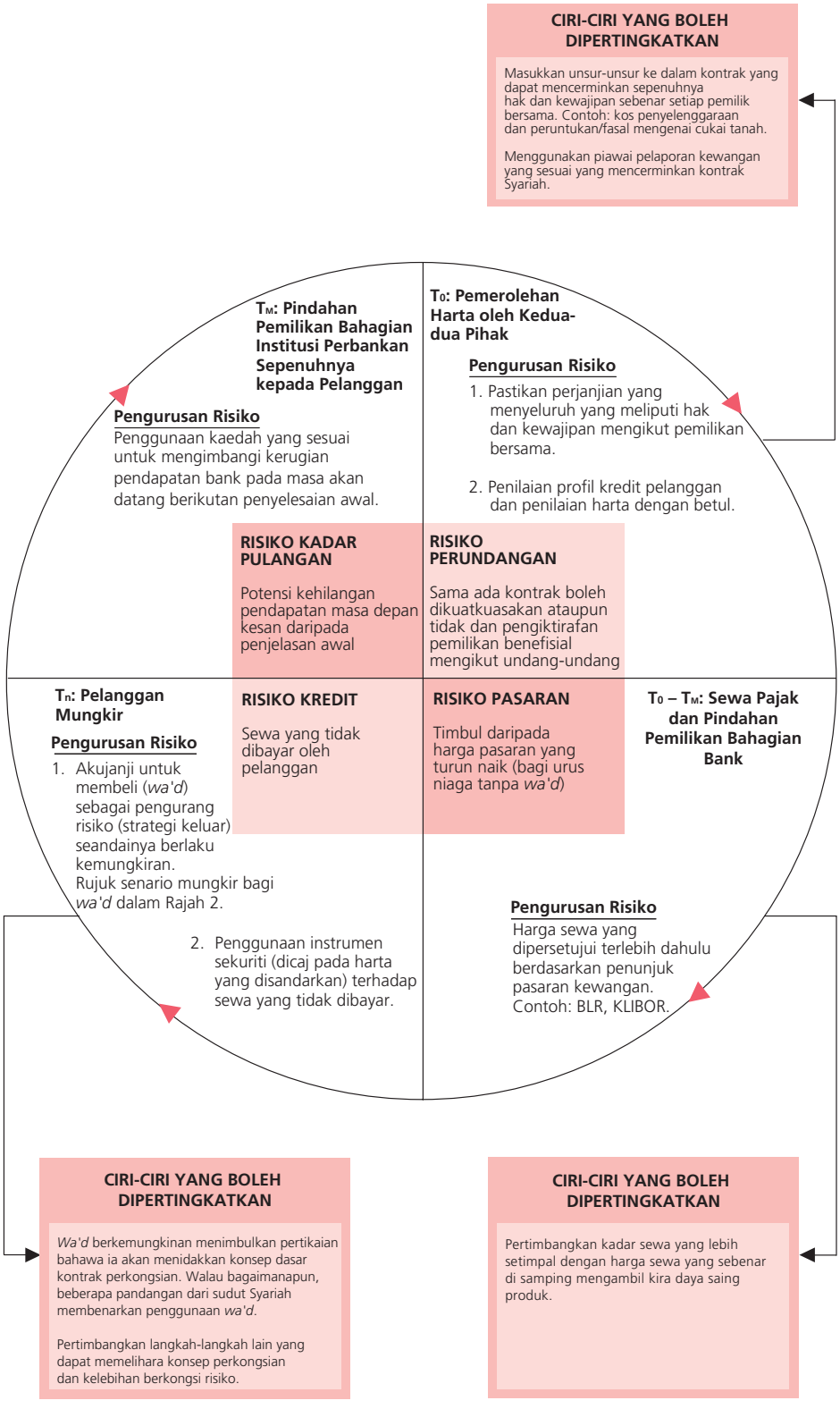


PERINGKAT URUS NIAGA	**T0** Pemerolehan harta oleh kedua-dua pihak.	**T0-TM** Sewa pajak dan pindahan pemilikan institusi perbankan secara beransur-ansur.	**TM** Pindahan pemilikan bahagian bank sepenuhnya kepada pelanggan.
HUBUNGAN KONTRAKTUAL	Institusi perbankan dan pelanggan memeterai kontrak perkongsian untuk membeli harta berdasarkan bahagian pemilikan harta yang telah dipersetujui oleh kedua-dua pihak.	Perkongsian yang semakin berkurang dan ijarah (pajakan).	Pindahan pemilikan harta sepenuhnya kepada pelanggan.
CIRI-CIRI PENTING	Mereka merupakan rakan kongsi/pemilik bersama harta berdasarkan bahagian yang telah dipersetujui, misalnya 10% akan dibayar oleh pelanggan dan 90% selebihnya akan dibayar oleh bank. Kedua-dua pihak juga bersetuju tentang bahagian untung manakala kerugian yang ditanggung akan bergantung pada sumbangan modal setiap pihak.	Mengikut konsep ijarah, pelanggan membayar sewa pajak dan beransur-ansur mengurangkan bahagian pemilikan institusi perbankan (bayaran sewa merangkumi penggunaan aset dan pembelian bahagian aset institusi perbankan). Kadar sewa boleh ditetapkan ataupun diapungkan.	• Penjelasan sepenuhnya sewa yang telah dipersetujui. • Boleh dijelaskan lebih awal dengan memperoleh bahagian pemilikan bank.

Tn – Prabayaran / Penarikan Balik
- Pelanggan boleh membuat prabayaran yang tidak sepenuhnya dengan memperoleh bahagian yang lebih besar daripada pemilikan institusi perbankan.
- Pelanggan boleh menarik balik bahagiannya dengan menjual bahagian pemilikannya kepada institusi perbankan.

Tn – Keadaan Mungkir
Seandainya pelanggan mungkir, perkongsian akan ditamatkan.
- Tanpa *wa'd* (akujanji untuk membeli), aset akan dijual dan hasil jualan dibahagi mengikut bahagian pemilikan terkini institusi perbankan dan pelanggan.
- Dengan adanya *wa'd*, pelanggan memikul kewajipan untuk memperoleh bahagian institusi perbankan yang selebihnya. Ini mewujudkan hutang yang perlu dibayar oleh pelanggan kepada institusi perbankan.

Rajah 3
Pengurusan Risiko-risiko Utama dalam Kontrak *Musyarakah Mutanaqisah*



Beberapa buah negara juga telah menerapkan keperluan pengawalseliaan tertentu untuk memastikan pengurusan yang bersesuaian terhadap risiko berkaitan dengan kontrak seperti ini. Sebagai contoh, di negara yang menerima pakai rangka kerja kecukupan modal berdasarkan Standard Kecukupan Modal yang dikeluarkan oleh Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam, institusi perbankan Islam dikehendaki memperuntukkan modal pengawalseliaan yang mencukupi bagi menampung dedahan kepada risiko harga berdasarkan bahagian yang dimiliki oleh institusi perbankan dalam aset yang mendasari kontrak berkenaan, dan risiko kredit yang berpunca daripada sewa terkumpul yang perlu dibayar oleh pelanggan. Sejajar dengan pengurangan bahagian pemilikan institusi perbankan dalam aset, keperluan modal bagi risiko harga akan berkurang secara beransur-ansur sepanjang tempoh kontrak.

Perkembangan kewangan Islam sebagai suatu bentuk pengantaraan kewangan berdaya maju dengan ciri-ciri khas, serta sekatan dan imbangan yang terkandung di dalamnya dapat menyumbang ke arah mempertingkatkan kestabilan kewangan. Melangkah ke hadapan, lebih banyak inovasi produk dalam bidang kewangan Islam dapat dilaksanakan. Ini perlu disokong oleh penyelidikan yang lebih mendalam tentang isu-isu Syariah yang berkaitan dengan pengurangan risiko, pengurusan kecairan dan perlindungan nilai untuk memastikan prinsip-prinsip asas Syariah yang mendukung faktor-faktor penstabil dalam urus niaga kewangan Islam terpelihara.