

Luottoriskin vakavaraisuusvaatimus standardi-menetelmää käytettäessä Standardi 4.3c Liite 1 versio 3

**Luettelo hyväksytyistä luottoluokituslaitoksista sekä kuvaukset niiden laatimien
luokitusten ja vakavaraisuuslaskennan luottoluokkien välillä**



Miten luet standardia

Standardi on aihealueittainen määräysten ja ohjeiden kokonaisuus, joka velvoittaa tai ohjaa valvottavia ja muita rahoitusmarkkinoilla toimivia, osoittaa valvojan tavoitteena olevan laatutason ja näkemyksen hyvästä menettelytavasta sekä perustelee sääntelyä.

Standardissa esitetyt päivämäärät:

- **Annettu**
Finanssivalvonta on tehnyt päätöksen ko. kappaleen antamisesta.
- **Voimaan**
Kappale on astunut voimaan.

Standardin jokaisella kappaleella on oma marginaali-merkintänsä:

- **Normi:** Viittaus voimassa olevaan lain tai asetuksen säännökseen.
- **Sitova:** Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuutensa nojalla antama velvoittava määräys valvottavalle tai muulle rahoitusmarkkinoilla toimivalle.
- **Suositus:** Finanssivalvonnan suositusluonteinen toimintaohje valvottavalle tai muulle rahoitusmarkkinoilla toimivalle.
- **Soveltamisohje/-esimerkki:** Normiin, Sitovaan tai Suositukseen liittyvä käytännön soveltamisohje tai – esimerkki. Viittaus Finanssivalvonnan standardiin tai standardin osaan. Katso vierinen esimerkki.
- **Perustelu:** Avaa sääntelyn ja säännösten tarkoitusta, tavoitteita ja taustaa.

Finanssivalvonnan standardit ovat luettavissa osoitteessa www.finanssivalvonta.fi.

SISÄLLYSLUETTELO

1 Luettelo Rahoitustarkastuksen hyväksymistä luottoluokituslaitoksista	5
1.1 Luottoriskin standardimenetelmässä hyväksytyt luottoluokituslaitokset	5
1.2 Arvopaperistettavissa erissä hyväksytyt luottoluokituslaitokset	6
2 Kuvaukset luottoluokituslaitosten laatimien luokitusten ja vakavaraisuuslaskennan luottoluokkien välillä	7
2.1 Luottoriskin standardimenetelmä	7
2.1.1 Yleiskuvaus luottoluokitusten ja luottoluokkien välillä	7
2.1.2 Saamiset valtioilta ja keskuspankeilta	7
2.1.3 Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta	8
2.1.4 Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	8
2.1.5 Saamiset yrityksiltä	8
2.1.6 Lyhytaikaiset saamiset yrityksiltä	8
2.1.7 Sijoitusrahastosijoitukset	9
2.2 Arvopaperistetut ja uudelleenarvopaperistetut erät luottoriskin standardimenetelmässä	9
2.2.1 Omaisuuserät, joille ei ole annettu lyhytaikaista luottoluokitusta	9
2.2.2 Omaisuuserät, joille on annettu lyhytaikainen luottoluokitus	10
2.3 Arvopaperistetut ja uudelleenarvopaperistetut erät sisäisten luottoluokitusten menetelmässä	10
2.3.1 Omaisuuserät, joille ei ole annettu lyhytaikaista luottoluokitusta	10

2.3.2 *Omaisuserät, joille on annettu lyhytaikainen luottoluokitus* _ 11

3 Muutoshistoria _____ **13**

1

LUETTELO RAHOITUSTARKASTUKSEN HYVÄKSYMISTÄ LUOTTOLUOKITUSLAITOKSISTA

1.1 Luottoriskin standardimenetelmässä hyväksytyt luottoluokituslaitokset

Annettu: 6.6.2007
Voimaan: 6.6.2007

(1) Seuraavien ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien luottoluokitusten käytön on Rahoitustarkastus hyväksynyt vastuun riskipainon määrittämiseksi valvottavien vakavaraisuuslaskentaa varten luottoriskin standardimenetelmässä:

- Fitch Ratings (myöhemmin Fitch)
- Moody's Investors Service (myöhemmin Moody's)
- McGraw-Hill International, joka julkistaa luottoluokituksia nimellä Standard and Poor's (myöhemmin Standard & Poor's)
- DBRS

1.2 Arvopaperistettavissa erissä hyväksytyt luottoluokituslaitokset

*Annettu: 6.6.2007
Voimaan: 6.6.2007*

(2) Seuraavien ulkoisten luottoluokituslaitosten antamien luottoluokitusten käytön on Rahoitustarkastus hyväksynyt vastuun riskipainon määrittämiseksi valvottavien vakavaraisuuslaskentaa varten arvopaperistettujen erien osalta sekä luottoriskin standardimenetelmässä että sisäisten luottoluokitusten menetelmässä:

- Fitch Ratings (myöhemmin Fitch)
- Moody's Investors Service (myöhemmin Moody's)
- McGraw-Hill International, joka julkistaa luottoluokituksia nimellä Standard and Poor's (myöhemmin Standard & Poor's)
- DBRS

2

KUVAUKSET LUOTTOLUOKITUSLAITOSTEN LAATIMIEN LUOKITUSTEN JA VAKAVARAISSUUSLASKENNAN LUOTTOLUOKKIEN VÄLILLÄ

2.1 Luottoriskin standardimenetelmä

2.1.1 Yleiskuvaus luottoluokitusten ja luottoluokkien välillä

Luottoluokitustilaitos	Luottoluokka 1	Luottoluokka 2	Luottoluokka 3	Luottoluokka 4	Luottoluokka 5	Luottoluokka 6
Fitch	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
Moody´s	Aaa - Aa3	A1 - A3	Baa - Baa3	Ba1 - Ba3	B1 - B3	Caa1 tai alle
Standard & Poor´s	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
DBRS	AAA-AAL	AH-AL	BBBH-BBBL	BBH-BBL	BH-BL	CCCH tai alle

2.1.2 Saamiset valtioilta ja keskuspankeilta

Luottoluokitustilaitos	Luottoluokka 1	Luottoluokka 2	Luottoluokka 3	Luottoluokka 4	Luottoluokka 5	Luottoluokka 6
	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %
Fitch	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
Moody´s	Aaa - Aa3	A1 - A3	Baa - Baa3	Ba1 - Ba3	B1 - B3	Caa1 tai alle
Standard & Poor´s	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
DBRS	AAA-AAL	AH-AL	BBBH-BBBL	BBH-BBL	BH-BL	CCCH tai alle

2.1.3 Saamiset kansainvälisiltä kehityspankeilta

Luottoluoki- tuslaitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4	Luotto- luokka 5	Luotto- luokka 6
	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %
Fitch	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ -B-	CCC+ tai alle
Moody´s	Aaa - Aa3	A1 - A3	Baa - Baa3	Ba1 - Ba3	B1 - B3	Caa1 tai alle
Standard & Poor´s	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
DBRS	AAA-AAL	AH-AL	BBBH-BBBL	BBH-BBL	BH-BL	CCCH tai alle

2.1.4 Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä

Luottoluoki- tuslaitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4	Luotto- luokka 5	Luotto- luokka 6
	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %
Fitch	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ -B-	CCC+ tai alle
Moody´s	Aaa - Aa3	A1 - A3	Baa - Baa3	Ba1 - Ba3	B1 - B3	Caa1 tai alle
Standard & Poor´s	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
DBRS	AAA-AAL	AH-AL	BBBH-BBBL	BBH-BBL	BH-BL	CCCH tai alle

2.1.5 Saamiset yrityksiltä

Luottoluoki- tuslaitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4	Luotto- luokka 5	Luotto- luokka 6
	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %
Fitch	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ -B-	CCC+ tai alle
Moody´s	Aaa - Aa3	A1 - A3	Baa - Baa3	Ba1 - Ba3	B1 - B3	Caa1 tai alle
Standard & Poor´s	AAA - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ - B-	CCC+ tai alle
DBRS	AAA-AAL	AH-AL	BBBH-BBBL	BBH-BBL	BH-BL	CCCH tai alle

2.1.6 Lyhytaikaiset saamiset yrityksiltä

Luottoluoki- tuslaitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4	Luotto- luokka 5	Luotto- luokka 6
	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %
Fitch	F1+, F1	F2	F3	Alle F3		
Moody´s	P-1	P-2	P-3	NP		
Standard & Poor´s	A-1+, A-1	A-2	A-3	Kaikki ly- hytaik. alle		

				A-3		
DBRS	R-1 (high), R-1 (middle), R-1 (low)	R-2 (high), R-2 (middle), R-2 (low)	R-3	R-4, R-5		

2.1.7 Sijoitusrahastosijoitukset

Luotto- luokitus- laitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4	Luotto- luokka 5	Luotto- luokka 6
	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %
Fitch	AAA – AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ -B-	CCC+ tai alle
Moody´s	Aaa – Aa3	A1 – A3	Baa1 – Baa3	Ba1 – Ba3	B1 – B3	Caa1 tai alle
Standard & Poor´s (principal stability fund)	AAA m – AA- m	A+ m- A-m	BBB+m – BBB-m	BB+m - BB-m	B+m - B-m	CCC+m tai alle
Standard & Poor´s (fund credit quality)	AAA f – AA- f	A+f- A-f	BBB+f – BBB-f	BB+f - BB-f	B+f - B-f	CCC+f tai alle

2.2 Arvopaperistetut ja uudelleenarvopaperistetut erät luottoriskin standardimenetelmässä

2.2.1 Omaisuuserät, joille ei ole annettu lyhytaikaista luottoluokitusta

Luottoluokitus- laitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4	Luotto- luokka 5
Arvopaperistetut erät	20 %	50 %	100 %	350 %	1250 %
Uudelleenarvopaperistetut erät	40 %	100 %	225 %	650 %	1250%
Fitch	AAA – AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ tai alle
Moody´s	Aaa – Aa3	A1 – A3	Baa1 – Baa3	Ba1 – Ba3	B1 tai alle
Standard & Poor´s	AAA – AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - BB-	B+ tai alle
DBRS	AAA-AAL	AH-AL	BBBH-BBBL	BBH-BBL	BH tai alle

2.2.2 Omaisuuserät, joille on annettu lyhytaikainen luottoluokitus

Luottoluokitus- laitos	Luotto- luokka 1	Luotto- luokka 2	Luotto- luokka 3	Luotto- luokka 4
Arvopaperistettut erät	20 %	50 %	100 %	1250 %
Uudelleenarvo- paperistettut erät	40 %	100 %	225 %	1250%
Fitch	F1+, F1	F2	F3	Alle F3
Moody´s	P-1	P-2	P-3	NP
Standard & Poor´s	A-1+, A-1	A-2	A-3	Kaikki ly- hytaik. alle A-3
DBRS	R-1 (high), R-1 (middle), R-1 (low)	R-2 (high), R-2 (middle), R-2 (low)	R-3	Kaikki ly- hytaik. alle R-3

2.3 Arvopaperistettut ja uudelleenarvopaperistettut erät sisäisten luottoluokitusten menetelmässä

2.3.1 Omaisuuserät, joille ei ole annettu lyhytaikaista luottoluokitusta

Luottoluokka	Riskipainot					Luottoluokituslaitokset			
	A	B	C	D	E	Fitch	Moody´s	Standard & Poor´s	DBRS
1	7%	12%	20%	20%	30%	AAA	Aaa	AAA	AAA
2	8%	15%	25%	25%	40%	AA	Aa	AA	AA ¹
3	10%	18%	35%	35%	50%	A+	A1	A+	AH
4	12%	20%	35%	40%	65%	A	A2	A	A
5	20%	35%	35%	60%	100%	A-	A3	A-	AL
6	35%	50%	50%	100%	150%	BBB+	Baa1	BBB+	BBBH
7	60%	75%	75%	150%	225%	BBB	Baa2	BBB	BBB
8	100%	100%	100%	200%	350%	BBB-	Baa3	BBB-	BBBL

¹ Sisältää luokitukset AAH-AAL

9	250%	250%	250%	300%	500%	BB+	Ba1	BB+	BBH
10	425%	425%	425%	500%	650%	BB	Ba2	BB	BB
11	650%	650%	650%	750%	850%	BB-	Ba3	BB-	BBL
Alle 11	1250%	1250%	1250%	1250%	1250%	Alle BB-	Alle Ba3	Alle BB-	Alle BBL

Arvopaperistetut omaisuuserät

- Riskipainoa A sovelletaan parhaassa etuoikeusasemassa olevaan arvopaperistamispositioon.
- Riskipainoa C sovelletaan sellaisen arvopaperistamistransaktion positioon, jossa arvopaperistettuja vastuuta on vähemmän kuin 6
- Riskipainoa B sovelletaan kaikkiin muihin arvopaperistamispositioihin.

Uudelleenarvopaperistetut omaisuuserät

- Riskipainoa D sovelletaan uudelleenarvopaperistettuihin positioihin, jotka ovat uudelleenarvopaperistamisen parhaassa etuoikeusasemassa, eikä yksikään uudelleenarvopaperistetuista vastuista ole uudelleenarvopaperistettu vastuu
- Riskipainoa E sovelletaan kaikkiin muihin uudelleenarvopaperistettuihin positioihin

2.3.2 Omaisuuserät, joille on annettu lyhytaikainen luottoluokitus

Luottoluokka	Riskipainot					Luottoluokituslaitokset			
	A	B	C	D	E	Fitch	Moody´s	Standard & Poor´s	DBRS
1	7%	12%	20%	20%	30%	F1+,F1	P-1	A-1+, A-1	R-1 (high), R-1 (middle), R-1 (low)
2	12%	20%	35%	40%	65%	F2	P-2	A-2	R-2 (high), R-2 (middle), R-2 (low)
3	60%	75%	75%	150%	225%	F3	P-3	A-3	R-3
Kaikki muut luokitukset	1250%	1250%	1250%	1250%	1250%	Kaikki lyhytaik. alle F3	Kaikki lyhytaik. alle P-3	Kaikki lyhytaik. alle A-3	Kaikki lyhytaik. alle R-3

Arvopaperistetut omaisuuserät

- Riskipainoa A sovelletaan parhaassa etuoikeusasemassa olevaan arvopaperistamispositioon.

- Riskipainoa C sovelletaan sellaisen arvopaperistamistransaktion positioon, jossa arvopaperistettuja vastuuta on vähemmän kuin 6
- Riskipainoa B sovelletaan kaikkiin muihin arvopaperistamispositioihin.

Uudelleenarvopaperistetut omaisuuserät

- Riskipainoa D sovelletaan uudelleenarvopaperistettuihin positioihin, jotka ovat uudelleenarvopaperistamisen parhaassa etuoikeusasemassa, eikä yksikään uudelleenarvopaperistetuista vastuista ole uudelleenarvopaperistettu vastuu
- Riskipainoa E sovelletaan kaikkiin muihin uudelleenarvopaperistettuihin positioihin

3

MUUTOSHISTORIA

Annettu: 6.6.2007
Voimaan: 6.6.2007

(1) DBRS on 6.6.2007 lisätty hyväksytyjen ulkoisten luottoluokituslaitosten luetteloon ja kuvauksiin vastaavuuksista luottoluokitusten ja vakavaraisuuslaskennan luottoluokkien välillä.

Annettu: x.x.2010
Voimaan: 1.1.2011

(2) x.x.20xx on tehty luottolaitosdirektiivin muutosdirektiivin xxxx/yyy/EY mukaiset muutokset hyväksytyjen luottoluokituslaitosten antamien luokitusten ja vakavaraisuuslaskennan luottoluokkien välisiin kuvaustaulukoihin lisäämällä niihin uudelleenarvopaperistettuihin omaisuuseriin riskipainotettujen erien määrän laskennassa sovellettavat riskipainot.