

Basel III tiedotustilaisuus



Basel III:n mukainen vakavaraisuusvaatimusten kiristäminen



Uudet vakavaraisuusvaatimukset

Vähimmäispääomavaatimukset ja -puskurit (suhteessa riskipainotettuihin saamisiin), %

	Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat	Ensisijaiset omat varat	Kaikki omat varat
Vähimmäismäärä (2015–)	4,5	6,0	8,0
Yleinen pääomapuskuri (2019–) (capital conservation buffer)	2,5		
Vähimmäismäärä + yleinen puskuri	7,0	8,5	10,5
Vastasyklinen pääomapuskuri * (counter-cyclical buffer)	0–2,5		
Nykyisin	2,0	4,0	8,2

* Laatuvaatimus: rajoituksettomia ensisijaisia omia varoja.

Basel III:n muiden elementtien aikataulu



Vähimmäisomavaraisuusasteen ja likvideettivaatimusten aikataulu

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Vähimmäisomavaraisuusaste	Tiedonkeruun kehittäminen		Vertailujakso 1.1.2013–1.1.2017 Julkaiseminen alkaa					Pilari 1:een	
Maksuvalmiusvaatimus		Tarkkailujakso alkaa			Vähimmäisvaatimus käyttöön				
Pysyvän varainhankinnan vaatimus		Tarkkailujakso alkaa						Vähimmäisvaatimus käyttöön	

**Likviditeettiriski:
Fivan uusi standardi 4.4d ja tuleva EU-sääntely**



- Likviditeettiriskin hallinnan standardin 4.4d:n keskeinen sisältö:
 - riskienhallinnan ohjeistus ja strategia
 - vastuusuhteet riskienhallinnassa
 - riskienhallinnan menetelmät
 - likviditeettireservi
 - varautuminen (stressitestit ja jatkuvuus)

- Tuleva EU-säätely:
 - Maksuvalmiusvaatimus (LCR)
 - Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR)
 - Rahoitusriski -raportoinnin uudistus



Taustasäätely

- Direktiivi 2009/111/EY: CRD:n V liitteen lisäykset

- EBA (CEBS)
 - *Technical Advice to the European Commission on Liquidity Risk Management – 9/08*
 - *Liquidity Buffers & Survival Periods – 12/09*

- Basel
 - *Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision - 9/08*

Standardi 4.4d: Soveltamisala



- Luottolaitokset
- Sijoituspalveluyritykset
- Rahastoyhtiöt
- Talletuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö
- Ulkomaisten luottolaitosten sivuliikkeet

Standardi 4.4 d: riskienhallinnan ohjeistus ja strategia



- Valvottavalla on oltava hallituksen hyväksymä likviditeettistrategia sekä tarkemmat toimintaohjeet ja prosessit likviditeettiriskin tunnistamista, mittaamista, hallintaa ja valvontaa varten.
- Strategian ja valvontamenetelmien on oltava oikeassa suhteessa valvottavan toiminnan laajuuteen, riskiprofiiliin ja hallituksen vahvistamaan riskinottohalukkuuteen.
- Strategiaan ja toimintaohjeisiin tulee kuulua riittävät likviditeettiin liittyvien kustannusten, hyötyjen ja riskien kohdentamismenetelmät.

Standardi 4.4 d: riskienhallinnan järjestäminen



- Hallituksen ja muun ylimmän johdon valta- ja vastuusuhteet määritelty samaan tapaan kuin muissakin Fivan riskienhallinnan standardeissa.
- Riskien valvonta on järjestettävä siten, että se kattaa konsernitasoisen riskienhallinnan lisäksi riskit konserniin kuuluvissa yksittäisissä juridisissa yksiköissä mukaan lukien sivuliikkeet. Päätettäessä riskienvalvontajärjestelmän keskittämisestä tai hajauttamisesta valvottavan on otettava huomioon kaikkien liiketoimintayksiköiden merkitys likviditeettiriskin kannalta.



- Stressitestit (skenaariot)
 - likviditeettireservin riittävyys
 - likviditeettiaseman rasitteet
 - riskienhallinta
 - riskinottotason määrittäminen
 - jatkuvuussuunnittelun apuna
- Valvottavalla on oltava kirjallinen hallituksen hyväksymä jatkuvuussuunnitelma poikkeuksellisten likviditeettitilanteiden varalle
 - valtuudet ja menettelytavat poikkeustilanteita varten
 - tiedottaminen
 - testaus ja ylläpito

Standardi 4.4 d: riskienhallinnan menetelmät



- Valvottavan on tunnistettava kaikissa juridisissa yksiköissä ja toiminnoissa toiminnan kannalta merkittävät likviditeettiriskit.
- Mittausmenetelmät on suhteutettava toiminnan monimuotoisuuteen ja riskillisyyteen
 - Kassavirtojen ja niihin kohdistuvien epävarmuuksien mallinnus keskeisessä roolissa (stressitestaus, tilastolliset menetelmät)
- Riskin vähentämiskeinoina mm: limitointi ja riittävä likviditeettireservi
- Kattava riskiraportointi johdolle

Standardi 4.4 d: Likviditeettireservi



- Valvottavalla on oltava vapaiden likvidien varojen reservi likviditeettitilanteen nopean ja yllättävän heikentymisen varalta. Reservissä olevien varojen käyttämiselle likviditeettitilanteen tukemiseksi ei tule olla juridisia tai muita operatiivisia esteitä.
- Ensisijaisesti on sovellettava vähintään yhden kuukauden mittaista selviytymisjaksoa kun määritetään likviditeettireservin riittävyttä stressiskenaarioissa, jotka valvottava on valinnut reservin riittävyden kriteereiksi.
- Likviditeettireservin perustana tulee olla käteisvaroja ja erittäin likvidejä varoja (valtion joukkolainat ja katetut joukkolainat), joilla on katettava lyhyemmän aikavälin (1 viikko) rahoitusvaje. Pidemmän selviytymisjakson (1-2 kuukautta) rahoitusvajeen kattamiseksi reservissä voi olla myös muita varoja.

Standardi 4.4 d: Likviditeettireservin stressitestit



- Likviditeettireservin koon on oltava suhteutettu valvottavan riskinottohalukkuuteen.
- Likviditeettireservin riittävän koon määrittämiseksi on tehtävä stressitestejä erilaisten valvottavakohtaisten ja markkinoita koskevien riskiskenaarioiden sekä näitä yhdistelevien skenaarioiden pohjalta.
- *Valvottavakohtaisissa* skenaarioissa oletetaan markkinoiden luottamuksen valvottavaa kohtaan merkittävästi heikentyneen
→ vakuudeton tukkurahoituskanava tukkiutunut ja talletuksia nostetaan jossakin määrin
- *Markkinoita koskevien* skenaarioiden oletukset liittyvät yleisestä talouden kehityksestä aiheutuviin negatiivisiin vaikutuksiin
→ likvidien varojen arvot laskevat ja tukkurahoituksen saanti heikentyy, jälleenrahoitus vaikeutuu ja saatavana olevan rahoituksen maturiteetti lyhentyy

Maksuvalmiusvaatimus (LCR): Puskurin koko ja koostumus (Baselin julkaisu)



- Maksuvalmiusvaatimuksen (Liquidity Coverage Ratio) käyttöönotto vuonna 2015 – tarkkailujakso alkaa 2012.
- Likviditeettipuskurin on oltava vähintään nettona kuukaudessa ulosmenevien stressitestattujen kassavirtojen suuruinen
- Level 1 assets (vähintään 60% koko puskurista)
 - Käteinen
 - Keskuspankkireservit
 - Valtion, keskuspankin ja muun julkisen hallinnon liikkeeseenlaskemat tai takaamat myytävissä olevat arvopaperit, mikäli:
 - 0% riskipaino luottoriskin Basel 2 –standardimenetelmässä ja
 - paperit eivät ole pankkien liikkeeseenlaskemia
 - Valtion velka siinä valuutassa missä likviditeettiriski sijaitsee tai pankin kotivaltio sijaitsee
- Level 2 assets (max 40% koko puskurista ja haircut 15%)
 - Valtion, keskuspankin ja muun julkisen hallinnon liikkeeseenlaskemat arvopaperit, joilla 20% riskipaino luottoriskin Basel 2 –standardimenetelmässä
 - Hyvälaatuiset ja likvidit yritysten joukkovelkakirjalainat (ei pankit, sipat tai vakuutusyhtiöt) rating esim. vähintään AA-
 - Covered bonds (ei pankin itsensä liikkeeseenlaskema) rating esim. vähintään AA-

LCR: Stressitestit (Baselin julkaisu)



- 30 päivän stressitesti on kombinaatio pankkikohtaisesta kriisistä (maineriski) ja markkinakriisistä
 - Pankin luottoluokitus laskee kolme luokkaa
 - Osittainen henkilöasiakkaiden talletuspako
 - Stabiilimmat (mm. talletussuojan piirissä, palkkatilit) -5 %
 - Epästabiilimmat (mm. internet-talletukset ja sijoitustalletukset) -10%
 - Osa vakuudettomasta tukkurahasta tyrehtyy
 - Pienet yritykset: sama käsittely kuin henkilöasiakkaat -5% ja -10%
 - Suuremmat yritykset, valtio ja julkinen sektori (with operational relationship, e.g. cash management) -25%
 - Suuremmat yritykset, valtio ja julkinen sektori (funds not for operational purposes) -75%
 - Pankit, sipat ja vakuutusyhtiöt (with operational relationship, e.g. cash management) -25%
Talletuksen antanut pankki ei kuitenkaan voisi odottaa saavansa rahojaan kriisissä takaisin - näin toteutettaisiin siis epäsymmetrinen virtaus.
 - Pankit, sipat ja vakuutusyhtiöt (funds not for operational purposes) -100%
 - Vakuudellinen rahoitus pystytään uusimaan mikäli vakuus on Level 1-puskurikelpoista . Muilta osin ulosvirtaus 15%-100%
 - Asiakkaat käyttävät luottolupauksia
 - Henkilöasiakkaat ja pienet yritykset 5%
 - Suuremmat yritykset, valtio ja julkinen sektori 10%
 - Pankit, sipat ja vakuutusyhtiöt 100%

- Kassasisäänvirtaukset hyväksytään maksimissaan 75% ulosvirtauksiin nähden



- Pysyvän varainhankinnan vaatimuksen (Net Stable Funding Ratio) käyttöönotto vuonna 2018 – tarkkailujakso alkaa 2012.
- Pankeilla oltava nykyistä enemmän pitkäaikaista rahoitusta
- NSFR: Käytettävissä oleva pysyvä rahoitus / Vaadittu pysyvä rahoitus > 100%
- Käytettävissä oleva rahoitus:
 - 100%: oma pääoma
kaikki maturiteetiltaan yli vuoden rahoitus
 - 90%: yksityisasiakkaiden ja pienten yritysten stabiilit talletukset (vaadittaessa maksettavat tai alle vuoden)
 - 80%: henkilöasiakkaiden ja pienten yritysten epästabiilimmat talletukset (vaadittaessa maksettavat tai alle vuoden)
 - 50%: suurempien yritysten antama vakuudeton tukkurahoitus ja talletukset (vaadittaessa maksettavat tai alle vuoden)
 - 0%: kaikki muut velat



- Vaadittu rahoitus:
 - 0%: käteinen
maturiteetiltaan alle vuoden arvopaperit
maturiteetiltaan alle vuoden lainat pankeille, sipoille ja vakuutusyhtiöille, joissa lainanantajalla irrevocable right to call
 - 5%: valtion ja muun julkisen hallinnon liikkeeseenlaskemat arvopaperit (yli vuoden)
 - 20%: yritysten jvk:t ja covered bonds (vähintään AA-) (yli vuoden)
 - 50%: kulta
osakkeet, yritysten jvk:t ja covered bonds (välillä A+ ja A-) (yli vuoden)
yritysasiakkaille (non-financial) ja julkiselle sektorille myönnetyt lainat (alle vuoden)
 - 65%: asuntolainat, joilla 35% riskipaino tai alle luottoriskin Basel 2-standardimenetelmässä
 - 85%: muut lainat henkilöasiakkaille ja pienille yrityksille (alle vuoden)
 - 100%: kaikki muut varat

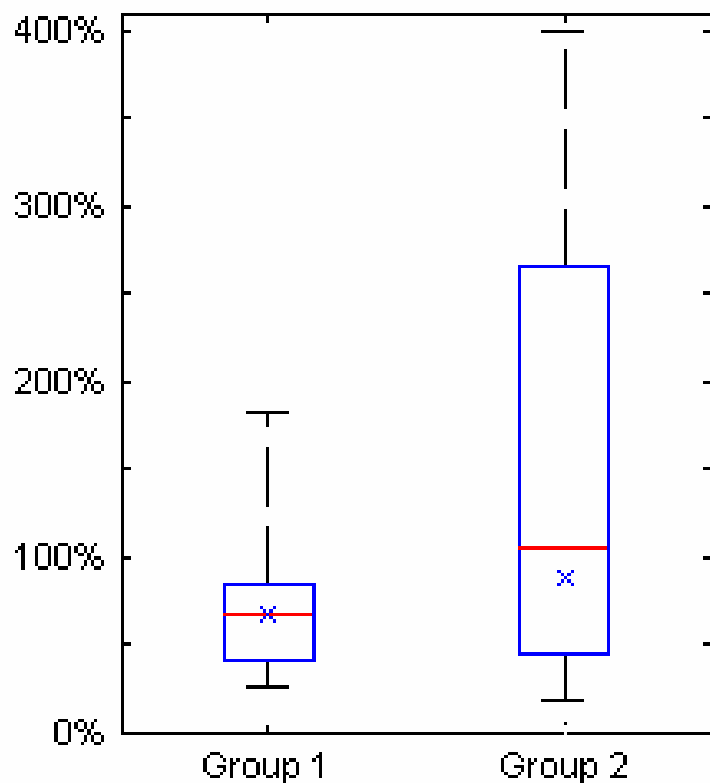
Taseen ulkopuolelta:

- 5% käyttämättömistä likviditeetti- ja luottolupauksista

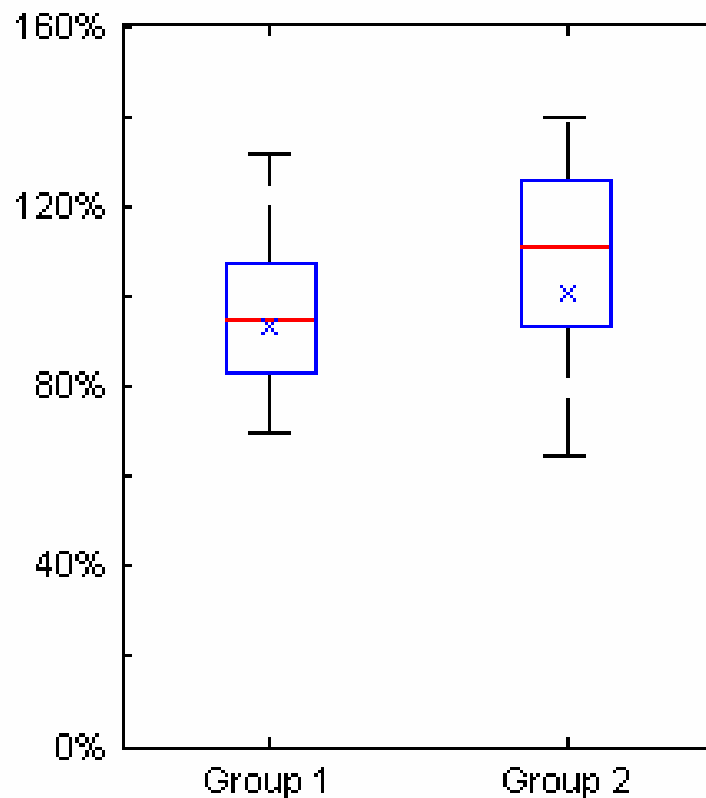
Maksuvalmiusvaade erityisen haastava useille EU:n pankeille



Maksuvalmiusvaade (LCR)



Pysyvän varanhankinnan vaade (NSFR)



Lähde: EBA, Results of the comprehensive quantitative impact study, 16.12.2010



- Tulokset perustuvat vuoden 2010 QIS –kyselyn joulukuun lopun 2009 dataan:

	Joulukuu 2009	Lokakuu 2010
LCR -puskurivaje	8,4 mrd. euroa	5,2 mrd. euroa

	Joulukuu 2009	Lokakuu 2010
NSFR –pysyvän varainhankinnan vaje	68,6 mrd. euroa	25,4 mrd. euroa



- EBA:ssa valmisteilla oleva Maturity Ladder –rahoitusriski raportointilomake tulee korvaamaan Finanssivalvonnan M-rahoitusriski raportoinnin.

Basel III - muutokset pääoman määritelmään

Tiedotustilaisuus valvottaville 13.4.2011



CET1

- Common Equity Tier 1/CET1/Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat
- Kantaosakkeet ja vastaavat erät, rahastot ja jakamattomat voittovarot
- Suurin osa vähennyksistä tehdään jatkossa tältä tasolta

AT1

- Additional Tier 1/AT1/ Rajoituksenalaiset ensisijaiset omat varat
- Pääomainstrumentit, jotka täyttävät vaatimukset ja joita ei ole luettu CET1-eriin

T2

- Tier 2/T2/Toissijaiset omat varat
- Pääomainstrumentit, jotka täyttävät vaatimukset ja joita ei ole luettu ensisijaisiin omiin varoihin ja tietyt luottotappiovaraukset

+ Pilari 3 julkistamisvaatimukset tiukentuvat

Basel III: Vähennykset omista varoista - vähemmistöosuus

Regulatory adjustments



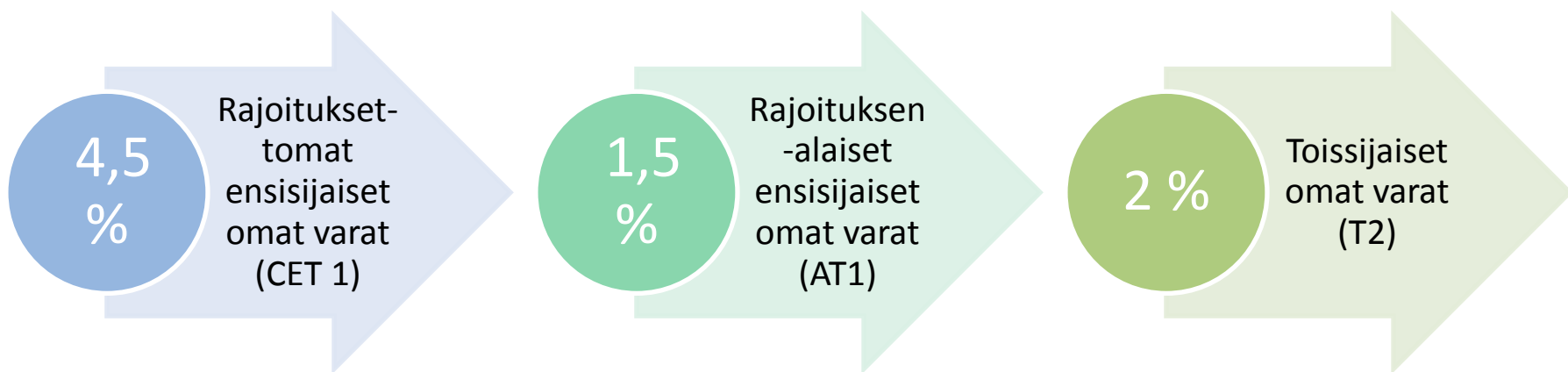
- Vähemmistöosuutta ei enää tarvitse vähentää kokonaan
- Osittain hyväksyttävän vähemmistöosuuden on täytettävä CET1-varoja koskevat vaatimukset ja tytäryhtiön on oltava itse pankki
- Tytäryhtiön vakavaraisuusvaatimukset ylittävää määrää ei voi hyödyntää
 - CET1 minimivaatimus + yleinen pääomapuskuri (capital conservation buffer)
- Laskutapaa on käsitelty yksityiskohtaisesti Basel III –suosituksen liitteessä 3
- Vähemmistöosuuden vähentämiselle on siirtymäjärjestelyt 1.1.2018 asti, vähennettävä määrä kasvaa vuosittain 20 %:lla 1.1.2014 alkaen



- Muut vähennykset ovat ennallaan, mutta joitakin tarkennuksia on tullut
 - Kokonaan uusi vähennettävä erä arvopaperistamisesta syntyneet voitot (gain on sale related to securisation transaction, expected future margin income (FMI) omassa pääomassa)
- Vähennyksillä on siirtymäaika 2014 – 2017 ja lisäksi joidenkin erien vähennettävää määrää on pysyvästi alennettu (ns. threshold deductions)
 - Siirtymäaikana jatkuvat myös nykyiset kansalliset vähennykset
- Näitä kynnsarvon ylittäviä vähennyksiä ovat:
 1. Merkittävät sijoitukset finanssialan yrityksiin, joita ei ole konsolidoitu (yli 10 %:n omistusosuus)
 2. Laskennalliset verosaamiset (DTAs that arise from temporary differences)
 3. Mortgage servicing rights (MSR)
 - Kunkin erän enimmäismäärä on rajattu 10 %:iin
- Näiden kolmen erän yhteismäärä, joka ylittää 15 % CET1- omista varoista (ennen näitä vähennyksiä, mutta muiden vähennysten jälkeen) vähennetään 1.1.2013 alkaen
- 1.1.2018 jälkeen on laskennassa otettava huomioon kaikki mahdolliset vähennykset ja näiden kolmen erän hyväksytty enimmäismäärä on rajattu 15 %:iin CET1 omista varoista
- Tämä alle 15 %:n määrä on riskipainotettava 250 %:lla
- Täysi julkistaminen 15 %:n määrän sisällöstä
- Laskutapaa on käsitelty yksityiskohtaisesti Basel III –suosituksen liitteessä 2



Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus on edelleen 8 %, mutta suurin osa tästä vaatimuksesta on katettava jatkossa ensisijaisilla omilla varoilla



Tämä lisäksi tulevat myös muut, uudet vaatimukset pääomapuskureista

Basel III: Pääoman määrän kalibrointi



Uudet vakavaraisuusvaatimukset Vähimmäispääomavaatimukset ja -puskurit (suhteessa riskipainottettuihin saamisiin)

	Raj. ens. sij. omat varat	Ensisijaiset omat varat	Kaikki omat varat
Minimi * (2015 →)	4.5	6.0	8.0
Yleinen pääomapuskuri (2019 →) (capital conservation buffer)	2.5		
Minimi + yleinen puskuri **	7.0	8.5	10.5
Vastasyklinen pääomapuskuri ** (counter-cyclical buffer)	0 – 2.5		
Nykyisin	2.0	4.0	8.0

* Vähennykset (2018 →)

** Laatuvaatimus: rajoituksettomia ensisijaisia omia varoja

Basel III: Pääomaan liittyvät siirtymäjärjestelyt



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	1.1. 2019
Minimi CET1	3,5%	4,0%	4,5 %	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Yleinen pääomapuskuri (Capital Conservation Buffer)				0.625%	1,25%	1,875 %	2,50%
Minimi CET1 + yleinen pääomapuskuri	3,5%	4,0%	4,5%	5,125%	5,75%	6,375 %	7,0%
Vähennykset		20%	40%	60%	80%	100%	100%
Minimi Tier 1	4,5%	5,5%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Minimi kokonaispääoma	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Minimi kokonaispääoma + yleinen pääomapuskuri	8,0%	8,0%	8,0%	8,625%	9,25%	9,875 %	10,5%
Pääomainstrumentit, jotka eivät täytä enää AT1- ja T2- vaatimuksia	90%	80%	70%	60%	50%	40%	30%

Basel III: siirtymäjärjestelyt nykyisille ennen 12.9.2010 liikkeeseen lasketuille instrumenteille (AT1- ja T2-kriteerit)



- Jos nykyiset omiin varoihin luetut pääomainstrumentit eivät täytä uusia AT1- ja T2-erille asetettuja vaatimuksia, niiden lukeminen omiin varoihin lakkaa vähitellen.
 - 1.1.2013 liikkeessä olevien instrumenttien määrästä hyväksytään enintään 90 % vuonna 2013 ja määrä alenee vuosittain 10 %:lla.
 - Enimmäismäärärajaa sovelletaan erikseen ensi- ja toissijaisiin omiin varoihin.
 - Jos instrumentti lunastetaan tai sen pääomaa lyhennetään 1.1.2013 jälkeen, ei tämän vaikutusta oteta huomioon laskettaessa 90 %:n määrää
 - Omat siirtymäjärjestelyt sellaisille instrumenteille, joissa on kannustin takaisinmaksuun: jos instrumenttiin liittyvää takaisinmaksuoptiota ei ole käytetty ennen 1.1.2013
- Jos nykyiset omiin varoihin luetut pääomainstrumentit täyttävät ”tiedossa olevat” (on forward looking basis) uudet vaatimukset, ne saadaan edelleen lukea omiin varoihin.
 - 13.1.2011 Baselin komitea julkaisi lehdistötiedotteen ”point-of-non-viability” pääomaeristä <http://www.bis.org/press/p110113.htm>

Basel III: siirtymäjärjestelyt nykyisille ennen 12.9.2009 liikkeeseen lasketuille instrumenteille (CET1-kriteerit)



- Jos nykyiset pääomainstrumentit eivät täytä uusia CET1-erille asetettuja vaatimuksia, niitä ei voi enää lukea CET1-eriksi 1.1.2013 alkaen.
- Siirtymäjärjestelyt kuten edellä (AT1- ja T2 –erille), kun ne täyttävät samanaikaisesti seuraavat kolme ehtoa:
 1. Liikkeeseenlaskija on muu yhteisö kuin osakeyhtiö
 2. Ne on luokiteltavissa omaksi pääomaksi tilinpäätössääntelyssä
 3. Ne on hyväksytty nykyisessä kansallisessa pankkilainsäädännössä ilman rajoituksia ensisijaisiin omiin varoihin (T1)



- Osakeyhtiö- ja ei-osakeyhtiömuotoisten yhteisöjen osakkeiden ja osuuksien tavanomaisuutta ja niiden hyväksyttävyyttä nykyisiin, CRD2:n ja Basel III:n mukaisiin rajoituksettomiin ensisijaisiin omiin varoihin (core tier 1) on aloitettu selvittämään
- Yksityiskohtaiset kysymykset
 - full denomination of the instrument
 - subscribers
 - voting rights attached
 - dividends/coupons
 - differences with plain ordinary/cooperative shares:
 - in terms of voting rights
 - in terms of flexibility of payments
 - in terms of loss absorbency
 - in terms of permanence
- Vastaukset pyydetään ystävällisesti lähettämään sähköpostitse 19.4. mennessä: minna.sahari@finanssivalvonta.fi . Kiitos avustanne.

FINANSSIVALVONTA
FINANSINSPEKTIONEN
FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY

Vastapuoliriski

Ari Virtanen





- Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems (December 2010)
sivut 29-51, II. Risk Coverage, A . Counterparty credit risk

Tavoitteena on ottaa huomioon:

- Kriisien vaikutukset
(korrelaatiot, Mark-to-market tappiot)
- Systeminen riski
(wrong-way riski, bilateraallinen kaupankäynti)

- Voimaan 1.1.2013



- 1. Pääomavaade (CVA) johdannaisten luottovasta-arvon laskennan lisäksi
- 2. Pääomavaade käytettäessä keskusvastapuolia (CCP)
- 3. Muut muutokset
 - Asset value correlation (IRB)
 - Wrong-way erityisriski
 - Vakuusjaksojen kasvattaminen
 - Muut: muutoksia IMM -mallia käyttäville pankeille

1. Credit Valuation Adjustments (CVA)



- CVA:n tarkoituksena on luoda pääomavaade nykyisen OTC - johdannaisten luottovasta-arvon laskennan lisäksi. CVA:n ajatuksena on ottaa huomioon johdannaisvastapuolten luottokelpoisuuden heikkenemisen riski kun nykyinen pääomavaade kattaa ainoastaan vastapuolen maksukyvyttömyyden (default risk).
- Kaava CVA:n pääomavaateen laskennasta käyvän arvon menetelmässä (s. 34)

$$K = 2.33 \cdot \sqrt{h} \cdot \sqrt{\left(\sum_i 0.5 \cdot w_i \cdot (M_i \cdot EAD_i^{total} - M_i^{hedge} B_i) - \sum_{ind} w_{ind} \cdot M_{ind} \cdot B_{ind} \right)^2 + \sum_i 0.75 \cdot w_i^2 \cdot (M_i \cdot EAD_i^{total} - M_i^{hedge} B_i)^2}$$

1. Credit Valuation Adjustments (CVA)



- Esimerkki pääomavaateen laskennasta (käyvän arvon menetelmä):
EAD=100, maturiteetti 5 vuotta, riskipaino 0,8 % (luottoluokitus A)
- Yksinkertaistettu kaava:

$$K = 2,33 \times \sqrt{\left(\sum 0,5 \times \text{riskipaino}_i \times (\text{maturiteetti}_i \times EAD_i^{\text{total}}) \right)^2 + \sum 0,75 \cdot (\text{riskipaino})^2 \cdot (\text{maturiteetti} \cdot EAD^{\text{total}})^2}$$

$$2,33 * \sqrt{((0,5 * 0,8\% * 5 * 100)^2 + 0,75 * (0,8\%)^2 * 5 * 100)} = 4,67*$$

*kaavan kalibrointi vielä kesken

2. Keskusvastapuolet



- Luottolaitosten saamisille keskusvastapuolilta suositellaan 2 % riskipainoa vakavaraisuuslaskennassa entisen 0 % riskipainon sijaan (<http://www.bis.org/publ/bcbs190.htm>)
- Kannustetaan siirtymään bilateraalista kaupankäynnistä keskusvastapuolten kautta tehtyihin sopimuksiin
 - Kuitenkin keskusvastapuolet, jotka eivät täytä asetettuja ehtoja, lasketaan tavallisiksi vastapuoliksi
 - Keskusvastapuolien vaatimukset (http://www.ecb.int/pub/pdf/other/pr090623_escb-cesr_recommendationsen.pdf)

3. Muut muutokset



- Asset value correlation (IRB)
 - Baselin mukaan riippuvuus on tavallista suurempi suurten rahoitusmarkkinoilla toimijoiden välillä
 - Arvion mukaan korrelaatio 25 % korkeampi eli IRB korrelaatiokaavassa korrelaatioparametri kerrotaan 1,25:llä
 - Korotettu korrelaatio koskee vastapuolina:
 - Pankkeja, joiden tase > 100 mrd. USD
 - Tiettyjä sijoituspalveluyrityksiä (broker-dealer), joiden tase > 100 mrd. USD
 - Vakuutusyhtiöitä, joiden tase > 100 mrd. USD
 - High leverage entities (esim. Hedge –rahastot) ilman kokorajaa
 - Sääntelemättömiä toimijoita ilman kokorajaa

3. Muut muutokset



- **Wrong-way erityisriski** aiheutuu silloin, kun yksittäisestä vastapuolesta aiheutuvalla riskillä on positiivinen korrelaatio vastapuolen maksukyvyttömyyden todennäköisyyden kanssa kyseisen vastapuolen kanssa toteutettavien transaktioiden luonteen vuoksi. Valvottavalla katsotaan olevan wrong-way – erityisriski, jos tiettyyn vastapuoleen liittyvän tulevan riskin odotetaan olevan korkea ja samalla myös kyseisen vastapuolen maksukyvyttömyyden todennäköisyys on korkea
 - Pankkien täytyy tunnistaa ja määritellä huolellisesti
 - Huomioitava kiinteät yhteydet kohteen ja liikkeellelaskijan välillä

- **Riskivakuusjaksojen pidentäminen** (Margin period of risk) Riskivakuusjakso on ajanjakso, joka alkaa viimeisimmästä maksukyvyttömän vastapuolen kanssa toteutettavien transaktioiden nettoutusryhmää kattavan vakuuden toimittamisesta ja päättyy siihen, että vastapuolen positio suljetaan ja siitä aiheutuva markkinariski suojataan uudelleen
 - Pyritään pienemmän koon kautta helpommin suljettaviin nettoutusryhmiin

3. Muut muutokset



- Muutoksia IMM –mallia käyttäville pankeille
 - IMM -mallia käyttäville pankeille ehtoja Expected Positive Exposuren (EPE) laskemiseksi
 - Shortcut menetelmä efektiivisen odotetun positiivisen vastapuoliriskin laskemiseksi (Effective EPE) (IMM)
 - Specific Wrong-way risk (IMM)
 - Downgrade triggereiden vaikutus EAD:hen (IMM)
 - Vakuuksienhallinnan ja riskienhallinnan tehostaminen (IMM)
 - Vakuuksien uusiokäytön kontrollointi (IMM)
 - Haircutit, kun muutetaan OTC johdannaisten muita kuin käteisvakuuksia käteisekvivalenteiksi (IMM)
 - OTC ja SFT sopimusten muiden kuin käteisvakuuksien mallintaminen yhdessä kohde-etuuksien kanssa (IMM)
 - Kvalitatiivisia vaatimuksia vakuuksienhallinnalle (IMM)
 - Supervisory haircutit arvopaperistetuille vakuuksille (IMM)
 - Highly leveraged vastapuolten käsittely (IMM)
 - Stressitestit (IMM)
 - Mallien validointi ja back testing (IMM)

Basel III tiedotustilaisuus 13.4.2011

Pääomapuskurit



Pääoman säilyttävä puskuri (Capital Conservation Buffer) (1)



- **Perusta:** BCBS 12/2009 s. 68 (procyclicality), Commission Services Staff Working Document 2/2010 s. 52 (countercyclical measures), BCBS:n päätös 9/2010 (taso ja aikataulu), BCBS regulatory framework 12/2010, sekä komission artiklaluonnos (2/2011)
- **Funktio:** Puskuri on pysyvä ja täydentää pääomavaatimusta. Omaa pääomaa (common equity) on oltava 2,5% yli pääomavaatimuksen (yhteensä: 7,0% common equity, 8,5% Tier1 ja 10,5% total). Jos vaatimus ei täyty, voittojen (earnings) jakoa ulos pankista rajoitetaan erillisen taulukon mukaisesti. Pankin toimintaan ei puututa muuten. Puskuri kohtelee kaikkia pankkeja samalla tavalla.
- **QIS:** - ei suoraan sisältynyt kevään 2010 harjoitukseen
- sisältynee vuoden 2011 kevään/kesän harjoitukseen
- **Päätöksenteko:** G20-tasolla Seoulissa 11/2010, BCBS 12/2010, komission ehdotus (CRD IV) kesällä
- **Voimaantulo:** Neljässä vaiheessa 1.1.2016-1.1.2019 (0,625%, 1,25%, 1,875% ja 2,50%).



■ (a) Minimum capital conservation standards:

Individual bank minimum capital conservation standards	
Common Equity Tier 1 Ratio	Minimum Capital Conservation Ratios (expressed as percentage of earnings)
4.5% - 5.125%	100%
>5.125% - 5.75%	80%
>5.75% - 6.375%	60%
>6.375% - 7.0%	40%
>7.0%	0%

Pääoman säilyttävä puskuri (Capital Conservation Buffer) (3)



- (b) **Elements subject to the restriction on distributions:** Items considered to be distributions include dividends and share buybacks, discretionary payments on other Tier 1 capital instruments and discretionary bonus payments to staff. Payments that do not result in a depletion of Common Equity Tier 1, which may for example include certain scrip dividends, are not considered distributions.
- (c) **Definition of earnings:** Earnings are defined as distributable profits calculated prior to the deduction of elements subject to the restriction on distributions. Earnings are calculated after the tax which would have been reported had none of the distributable items been paid. As such, any tax impact of making such distributions are reversed out. Where a bank does not have positive earnings and has a Common Equity Tier 1 ratio less than 7%, it would be restricted from making positive net distributions.
- (d) **Solo or consolidated application:** The framework should be applied at the consolidated level, ie restrictions would be imposed on distributions out of the consolidated group. National supervisors would have the option of applying the regime at the solo level to conserve resources in specific parts of the group.
- (e) **Additional supervisory discretion:** Although the buffer must be capable of being drawn down, banks should not choose in normal times to operate in the buffer range simply to compete with other banks and win market share. To ensure that this does not happen, supervisors have the additional discretion to impose time limits on banks operating within the buffer range on a case-by-case basis. In any case, supervisors should ensure that the capital plans of banks seek to rebuild buffers over an appropriate timeframe.

Vastasyklinen puskuri (Counter-Cyclical Buffer) (1)



- **Perusta:** BCBS 12/2009 s. 68 (procyclicality, excessive credit growth), Commission Services Staff Working Document 2/2010 s. 52 (countercyclical measures), BCBS:n konsultaatioasiakirja 7/2010 (Macro Variables Task Force, MVTF, deadline 10.9.2010), BCBS:n 12/2010 ohjeistus (Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer), BCBS regulatory framework 12/2010, sekä komission artiklaluonnos (2/2011)
- **Funktio:** Puskurin tavoitteena on varmistaa, että pankkisektorilla kokonaisuutena on riittävästi pääomia ylläpitämään luotonantoa luottokuplan jälkeen. Puskuri (0-2,5%, common equity) täydentää pääomavaatimusta ja konvertoituu osaksi pääoman säilyttävää puskuria. Puskuri on maakohtainen ja kohtelee kaikkia jäsenmaan pankkeja samalla tavalla. Pankeilla yleensä vuosi aikaa ottaa puskuri käyttöön kun valvoja on päättänyt käyttöönotosta.
- **QIS:** - ei suoraan sisältynyt kevään 2010 harjoitukseen
- sisältynee vuoden 2011 kevään/kesän harjoitukseen
- **Päätöksenteko:** G20-tasolla Seoulissa 11/2010, BCBS 12/2010 sekä komission ehdotus (CRD IV) kesällä
- **Voimaantulo:** Kuten pääoman säilyttävä puskuri, vaiheittain 1.1.2016-1.1.2019



■ (a) Minimum capital conservation ratios

Individual bank minimum capital conservation standards	
Common Equity Tier 1 (including other fully loss absorbing capital)	Minimum Capital Conservation Ratios (expressed as percentage of earnings)
Within first quartile of buffer	100%
Within second quartile of buffer	80%
Within third quartile of buffer	60%
Within fourth quartile of buffer	40%
Above top of buffer	0%

Vastasyklinen puskuri (Counter-Cyclical Buffer) (3)



- (b) **National authority:** Each Basel Committee member jurisdiction will identify an authority with the responsibility to make decisions on the size of the countercyclical capital buffer. If the relevant national authority judges a period of excess credit growth to be leading to the build up of system-wide risk, they will consider, together with any other macroprudential tools at their disposal, putting in place a countercyclical buffer requirement.
- (c) **Credit-to-GDP guide:** To assist the relevant authority in each jurisdiction in its decision on the appropriate setting for the buffer, a methodology has been developed to calculate an internationally consistent buffer guide that can serve as a common starting reference point for taking buffer decisions.
- (d) **Pre-announcement:** To give banks time to adjust to a buffer level, a jurisdiction will pre-announce its decision to raise the level of the countercyclical buffer by up to 12 months. Decisions by a jurisdiction to decrease the level of the countercyclical buffer will take effect immediately.

Vastasyklinen puskuri (Counter-Cyclical Buffer) (4)



- (e) **Base for calculations:** The buffer that will apply to each bank will reflect the geographic composition of its portfolio of credit exposures. Internationally active banks will look at the geographic location of their private sector credit exposures (including non-bank financial sector exposures) and calculate their countercyclical capital buffer requirement as a weighted average of the buffers that are being applied in jurisdictions to which they have an exposure. Credit exposures in this case include all private sector credit exposures that attract a credit risk capital charge or the risk weighted equivalent trading book capital charges for specific risk, IRC and securitisation.
- (f) **Frequency of calculation and disclosure:** Banks must ensure that their countercyclical buffer requirements are calculated and publically disclosed with at least the same frequency as their minimum capital requirements. The buffer should be based on the latest relevant jurisdictional countercyclical buffers that are available at the date that they calculate their minimum capital requirement. In addition, when disclosing their buffer requirement, banks must also disclose the geographic breakdown of their private sector credit exposures used in the calculation of the buffer requirement.

Basel III tiedotustilaisuus 13.4.2011

Vähimmäisomavaraisuusaste



Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) (1)



- **Perusta:** BCBS 12/2009 s. 60, Commission Services Staff Working Document 2/2010 s. 25 sekä BCBS:n täydennykset/muutokset 7/2010, BCBS regulatory framework 12/2010, sekä komission artiklaluonnokset, viimeisin artiklaluonnos 2/2011
- **Funktio:** Vähimmäisomavaraisuusasteen tavoitteena on täydentää riskiperusteisia pääomavaatimuksia luomalla yksinkertainen katto taseen ja ulkopuolisten sitoumusten määrälle. Saatavat suhteutetaan Tier1:een. BCBS:n (QIS:n perusteella) ehdottama taso 3%. Taseen ulkopuolisille, peruutettaville sitoumuksille 10% konvertointi, muuten 100%, ja johdannaiset Basel II nettoutus.
- **QIS:** - sisältyi kevään 2010 harjoitukseen
 - osa vuoden 2011 kevään/kesän harjoitusta
- **Päätöksenteko:** G20-tasolla Seoulissa 11/2010, BCBS 12/2010 sekä komission ehdotus (CRD IV) kesällä
- **Voimaantulo:** Seurantajakso alkaa 1.1.2011, jolloin määritelmien toimivuutta arvioidaan, vertailuaika 1.1.2013-1.1.2017, tällöin seuranta jatketaan ja vertailua tehdään riskiperusteiseen pääomavaatimukseen, pankkikohtainen raportointi julkisuuteen 1.1.2015, kalibrointi vuoden 2017 alun aikana, jonka jälkeen integrointi Pilari I:een 1.1.2018 lähtien.

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) (2)



- (a) **Calculation:** The basis of calculation is the average of the monthly leverage ratio over the quarter based on the definitions of capital (the capital measure) and total exposure (the exposure measure).
- (b) **Capital measure:** The capital measure for the leverage ratio should be based on the new definition of Tier 1 capital. The Committee also will collect data during the transition period to track the impact of using total regulatory capital and Common Equity Tier 1.
- (c) **Exposure measure:** The exposure measure for the leverage ratio should generally follow the accounting measure of exposure. To be measured consistently with financial accounts, the following should apply:
 - on-balance sheet, non-derivative exposures are net of specific provisions and valuation adjustments (eg credit valuation adjustments);
 - physical or financial collateral, guarantees or credit risk mitigation purchased is not allowed to reduce on-balance sheet exposures; and
 - netting of loans and deposits is not allowed.

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) (3)



- (d) **On-balance sheet items:** Banks should include items using their accounting balance sheet for the purposes of the leverage ratio. In addition, the exposure measure should include the following treatments for Securities Financing Transactions (SFT) and derivatives.

Repurchase agreements and securities finance, SFT are a form of secured funding and therefore an important source of balance sheet leverage that should be included in the leverage ratio. Therefore, banks should calculate SFT for the purposes of the leverage ratio by applying:

- the accounting measure of exposure; and
- the regulatory netting rules based on the Basel II Framework.

Derivatives, Derivatives create two types of exposure: an “on-balance sheet” present value reflecting the fair value of the contract (often zero at outset but subsequently positive or negative depending on the performance of the contract), and a notional economic exposure representing the underlying economic interest of the contract. Banks should calculate derivatives, including where a bank sells protection using a credit derivative, for the purposes of the leverage ratio by applying:

- the accounting measure of exposure plus an add-on for potential future exposure calculated according to the Current Exposure Method as identified in paragraphs 186, 187 and 317 of the Basel II Framework. This ensures that all derivatives are converted in a consistent manner to a “loan equivalent” amount; and
- the regulatory netting rules based on the Basel II Framework.



- (e) **Off-balance sheet items:** These include commitments (including liquidity facilities), unconditionally cancellable commitments, direct credit substitutes, acceptances, standby letters of credit, trade letters of credit, failed transactions and unsettled securities. The Committee recognises that OBS items are a source of potentially significant leverage. Therefore, banks should calculate the above OBS items for the purposes of the leverage ratio by applying a uniform 100% credit conversion factor (CCF). For any commitments that are unconditionally cancellable at any time by the bank without prior notice, banks should apply a CCF of 10%.

Tulevat tiedonkeruut (QIS)





- Baselin pankkivalvontakomitea valmistelee lomakkeita ja ohjeistusta tiedonkeruuta varten (Basel III monitoring exercise)
- 29. huhtikuuta 2011: Raportointilomakkeet ja ohjeet valvojille, minkä jälkeen ne lähetetään tiedonkeruussa mukana oleville pankeille
- 15. kesäkuuta 2011: Täytettyjen lomakkeiden viimeinen palautuspäivä Fivaan (data vuoden 2010 lopun tiedoista)
- 16. kesäkuuta – 5. heinäkuuta: Pankit ja Fiva tarkastavat ja tarvittaessa korjaavat tietoja
- 6. heinäkuuta 2011: Täytettyjen lomakkeiden viimeinen palautuspäivä European Banking Authorityyn (EBA)
- 25-26. heinäkuuta 2011: Pankit ja Fiva tarkastavat ja korjaavat dataa uudestaan
- 27. heinäkuuta 2011: Korjattujen lomakkeiden viimeinen palautuspäivä European Banking Authorityyn (EBA)



- Jatkossa tiedot on tarkoitus kerätä puolivuositain
- Tiedonkeruulomakkeisiin tulee lisäyksiä
- Kesäkuun lopun tietojen kerääminen alkaa elo-syyskuussa
- Alustavan aikataulun mukaan kesäkuun lopun tiedot pitäisi toimittaa Fivalle 7. lokakuuta mennessä, minkä jälkeen alkaa tietojen tarkistaminen ja täydentäminen