

CRD 4 -sääntelypaketin keskeinen sisältö valvovan viranomaisen näkökulmasta

FINVA-seminaari 27.10.2011: Basel III ja pankkien vakavaraisuus
Jukka Vesala, apulaisjohtaja



- Mitä uutta valvonnan kannalta?
 - Basel III vs. CRR/CRD 4
- Suomen kannalta merkittävät kysymykset
- Euroopan uusi valvontajärjestelmä ja EBA:n rooli vakavaraisuussäätelyn uudistuksessa
 - Valvonnan valtuudet
 - Ajankohtaiset teemat EU:n tasolla



Mitä uutta valvonnan kannalta?

Erot Basel III -suosituksen ja komission luottolaitosdirektiiviä ja –asetusta koskevan ehdotuksen välillä



- Basel III: Baselin komitean suositus vakavaraisuussäntelyn tiukentamiseksi ja uudeksi likviditeettisääntelyksi
 - Suosituksissa asetetaan vaatimusten minimitaso
 - Suositus koskee suuria kansainvälisiä pankkeja
 - Komitean jäsenmaat panevat suositukset täytäntöön parhaaksi katsomallaan tavalla ja parhaaksi katsomassaan laajuudessa
- CRD4 / CRR: Basel III -suositusten täytäntöönpano Euroopassa
 - Euroopalta ensimmäisenä **ehdotus** sitovaksi lainsäädännöksi (Komission ehdotus luottolaitosdirektiiviksi ja -asetukseksi julkaistiin heinäkuussa 2011)
 - EU-lainsäädäntö koskee kaikkia luottolaitoksia ja sijoituspalveluyrityksiä
 - Direktiivissä asetetaan vaatimusten minimitaso ja sen kansallisessa täytäntöönpanossa mahdollisuus asettaa tiukempiakin vaatimuksia
 - Asetus suoraan jäsenmaita sitovaa lainsäädäntöä (maksimiharmonisointi) – EU:n yhteinen sääntökirja (Single Rule Book)
 - Komission ehdotus Euroopan neuvoston ja parlamentin käsittelyssä – EU-lainsäädännön **lopullinen sisältö** selviää vasta 2012 puolivälissä

Komission asetusehdotuksen pääsisältö



Säätelyn osa-alue / CRR	Sisältö	Voimaantulo
Likviditeettiriski	<ul style="list-style-type: none">•Maksuvalmiusvaatimus (LCR)<ul style="list-style-type: none">•Yleinen•Yksityiskohtainen•Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR)	<ul style="list-style-type: none">•Yleinen LCR 2013•raportointi (LCR&NSFR) viimeistään 2013•Yksityiskohtainen LCR 2015•NSFR 2018?
Omat varat	<ul style="list-style-type: none">•Määrän lisääminen ja laadun parantaminen•Vähennysten harmonisointi	<ul style="list-style-type: none">•2013 alkaen, täysimääräisenä voimaan 2019
Vähimmäisomavaraisuusaste	<ul style="list-style-type: none">•Valvonnan väline	<ul style="list-style-type: none">•Raportointi 2013•Julkaisuvelvollisuus 2015•Voimaan 2018?
Vastapuoliriski	<ul style="list-style-type: none">•Merkittävät tiukennukset, mm. CVA-laskenta	2013
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten harmonisointi	<ul style="list-style-type: none">•Kansallisten optioiden poistaminen• kiinteistövakuudellisten luottojen käsittely	2013

Komission direktiivimuutosehdotuksen pääsisältö



Säätelyn osa-alue / CRD 4	Sisältö	Voimaantulo
Uudet pääomapuskurit	<ul style="list-style-type: none">•Yleinen pääomaa säilyttävä puskuri•Vastasyklinen puskuri	2016 alkaen, 2019 voimaan täysimääräisesti
Luotettava hallinto ja valvonta	<ul style="list-style-type: none">•Ylimmän johdon valvonta•Riskienhallinta ja -valvonta•Riskiperusteinen viranomaisvalvonta	2013
Pilari II	<ul style="list-style-type: none">• Myös makrovakauserävalvontaväline	2013
Sanktiot	<ul style="list-style-type: none">•Vahvemmat sanktiomahdollisuudet•Sanktiomahdollisuuksien harmonisointi EU:ssa	2013



- Hallituksen roolin korostaminen sisäisen hallinnon järjestämisessä ja riskien valvonnassa.
- Sisäiselle hallinnolle nykyistä yksityiskohtaisemmat vaatimukset mm. hallituksen kokoonpanon, hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan pätevyyden osalta.
- Riippumattoman riskienvalvontatoiminnon roolin korostaminen
- Valvojille vaatimukset vuosittaisen riskiperusteisen valvontaohjelman laatimiseksi kaikille valvottaville
- Paikanpäällä tapahtuvien tarkastusten systemaattisempi toteuttaminen
- Eteenpäin katsovien, perusteellisten valvojanarvioiden laatimisvelvollisuus



- Sanktioita koskevan sääntelyn harmonisointi EU-tasolla
- Kaikilla valvojilla oltava mahdollisuus sanktioiden asettamiseen, jos luottolaitosdirektiivin tai -asetuksen keskeisiä säännöksiä rikotaan
- Sanktioita tulee voida määrätä sekä oikeushenkilöille että luonnollisille henkilöille (esim. ylimpään johtoon kuuluvat henkilöt tai ilman toimilupaa toimivat henkilöt)
- Sanktiovalikoimaan on kuuluttava ainakin toimiluvan peruuttaminen, kieltopäätökset/uhkasakot, julkiset huomaukset, valvottavan ylimmän johdon toiminnan määräaikainen rajoittaminen ja seuraamusmaksut
- Oikeushenkilölle määrättävän seuraamusmaksun maksimimäärän on oltava vähintään 10 % vuosittaisesta liikevaihdosta. Luonnolliselle henkilölle määrättävän seuraamusmaksun maksimimäärän on oltava vähintään 5 miljoona euroa. Seuraamusmaksun on kuitenkin aina oltava vähintään kaksi kertaa rikkomuksella saavutettu hyöty, jos hyöty voidaan määrittää
- Annettu sanktio on julkistettava, paitsi jos julkistaminen voi vakavasti vaarantaa rahoitusmarkkinoiden vakauden.



- Makrovakaigusvalvonnan yleinen tavoite
 - Tunnistaa ja ennalta ehkäästää finanssimarkkinoiden vakautta uhkaavien riskien muodostuminen sekä rajoittaa riskien vaikutuksia koko finanssijärjestelmään
- Valvojan arvioon (Supervisory Review and Evaluation Process) sisältyisi arvio siitä, mitä riskejä valvottava aiheuttaa finanssijärjestelmälle
- CRD4/CRR ehdotusten valtuudet ja välineet:
 - Vastasyklinen pääomapuskuri
 - Kiinteistövakuudellisten luottojen pääomavaatimusten tiukentaminen makrovakaussyistä
 - Pilari 2 –valtuuksien laajennus
 - Toimenpiteitä voidaan kohdistaa yhteen tai useampaan valvottavaan makrovakauserustein
 - Komissio: valtuudet määrääjaksi tiukentaa Pilari1 vaatimuksia
 - ESRB: tärkeä koordinoiva rooli välineitä käytettäessä

Yleinen pääomaa säilyttävä puskuri (Capital Conservation Buffer)



- Pääomaa säilyttävän puskurin osalta ei merkittävää keskustelua Basel III:n ja CRD 4:n välisistä eroista
- Single rule book ja mahd. pyrkimys maksimiharmonisaatioon voidaan nähdä rajoitteena sille, että puskuria kasvatettaisiin kansallisella tasolla
- Toisaalta on esitetty, että puskurin siirtäminen asetuksesta direktiiviin luo edellytyksiä tiukemmille vaatimuksille kansallisella tasolla ja olisi enemmän Basel III:n minimiharmonisaation mukainen
- Puskurilla siten oikeudellinen kytkös eri maiden kansallisiin SIFI-hankkeisiin (Systemically Important Institutions)
- EU:n SIFI-hankkeen suhteesta CRD 4:een ei toistaiseksi ole tietoa
- CRD:n aikataulu yhteneväinen Basel III:n kanssa, puskuri voimaan vaiheittain 1.1.2016-1.1.2019

Vastasyklinen pääomapuskuri (Counter-Cyclical Buffer)



- Vastasyklisen pääomapuskurin osalta merkittävää eroa Basel III:n ja CRD 4:n välillä
- Art. 126:ssa luodaan järjestelmä joka jakaa **vastasyklisen puskurin kahdeksi osaksi**, nk. yhteneväiseen EU-osaan (Buffer Guide) sekä osaan joka perustuu muihin (kansallisiin) muuttujiin. Rajat ylittäviä vaikutuksia olisi sillä osalla joka perustuu EU:n buffer guide:iin
- Ratkaisu lienee komission vastaus kritiikkiin Basel III-ehdotuksen staattisuudesta ja vääränlaisesta vastavuoroisuudesta
- Vastasyklisessä puskurissa myös keskustelua maksimi/minimiharmonisaation sisällöstä ja merkityksestä
- Basel III ja CRD 4:n kritiikissä esitetty, että vastasyklisen puskurin kansallinen käyttö pitäisi tehdä entistä enemmän riippuvaiseksi Euroopan järjestelmäriskineuvoston (ESRB) kannasta
- CRD:n aikataulu yhteneväinen Basel III:n kanssa, puskuri voimaan vaiheittain 1.1.2016-1.1.2019



- Omia varoja koskevat säännökset ovat tulossa EU-asetuksella (CRR) voimaan, jonka lisäksi komissio tulee antamaan useita EBA:n valmistelemissä teknisiä sääntelystandardeja 1.1.2013 jälkeen
- Merkittävimmät erot Basel III -sopimukseen nähden ovat:
 1. Vakuutusyhtiöeriä on edelleen mahdollista käsitellä finanssikonglomeraattidirektiivin (FICOD) mukaisilla laskentamenetelmillä
 - EBA, EIOPA ja ESMA valmistelevat luonnosta tekniseksi sääntelystandardiksi FICOD-laskentamenetelmien johdonmukaisesta soveltamisesta CRR:n, Solvenssi II:n ja FICOD:n mukaan
 - Osa EU-maista vastustaa tätä käsittelytapaa, sillä ne pitävät varovaisempaa käsittelytapana vakuutusyhtiöerien vähennystä
 2. Olemassa oleville pääomainstrumenteille annettu 10 vuoden asteittain aleneva siirtymäsäännös on ulotettu myös osakkeisiin
 3. Siirtymäajat koskevat ennen 20.7.2011 liikkeeseen laskettuja instrumentteja



- Likviditeettiriskisääntelyssä merkittävimmät erot Baselin suosituksiin nähden:
 1. Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR) sisältää toistaiseksi vain tase-erien raportoinnin. Tase-erien painotuksia ei ehdotuksessa vielä ole.
 2. Maksuvalmiusvaatimuksen (LCR) raportoinnissa ehdotetaan likviditeettipuskuriin hyväksyttäviksi varoiksi hieman laajempaa valikoimaa kuin Baselissa:
 - Rahasto-osuuksia voidaan käsitellä likvideinä varoina 250 miljoonan euron määrään asti, mikäli rahasto sijoittaa likvideihin varoihin.
 - Jäsenvaltion keskus- tai aluehallinnon perustaman ja tukeman luottolaitoksen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjat hyväksytään likviditeettipuskuriin. Jvk:lle on oltava kyseisen hallinnon takaus, ja siitä saadut varat käytetään rahoittamaan edistämislainoja yleistä etua koskeviin tavoitteisiin.



- Rakenteellisesti katsoen erot Basel III:een ja CRR:ään sisältyvien vähimmäisomavaraisuusastetta koskevien säännösten välillä eivät ole merkittäviä
- Asetukseen ei kuitenkaan sisälly lopullisia säännöksiä vähimmäisomavaraisuusasteesta, vaan säännökset koskevat seuranta
- Basel III:n mukaan monitorointi alkanut 1.1. 2011, rinnakkaisseuranta 1.1.2013 - 1.1.2017, jonka jälkeen arviointi ja integrointi pilari I:een 1.1.2018
- CRR:n mukaan raportointi alkaa 1.1.2013 ja loppuu 31.12.2021.



- Osana EU:n yhteisen sääntökirjan laatimista komissio ehdottaa nykyisessä luottolaitosdirektiivissä kansallisessa harkinnassa olevien säännösten poistamista → kaikille jäsenmaille yhtenäiset säännöt, joita pakko noudattaa
- Kiinteistömarkkinat vaihtelevat paljon jäsenmaasta toiseen → kiinteistövakuudellisen luotonannon osalta jäsenmailla edelleen harkintavaltaa sovellettavan riskipainon ja LTV:n suhteen.
 - Päätösten tueksi kiinteistövakuudellisesta luotonannosta syntyneiden tappioiden säännöllinen ja määrämuotoinen raportointi viranomaiselle
 - EBA:lta raportointiohjeet



Suomen kannalta merkittävät kysymykset implementoinnissa / arvioita sääntelymuutosten vaikutuksista

Suomen kannalta merkittävät kysymykset implementoinnissa (1)



- Makrovakausero:– Mahdollisuus poiketa kansallisella tasolla **tilapäisesti** EU:n yhtenäisistä säännöksistä makrovakauseroista (EU-tason kontrollimekanismit huomioon ottaen)– Makrovakauseron työkalojen vastavuoroinen tunnustaminen kokonaan– Pileri 2 on potentiaalisesti hyvä ja joustava makrovakauseroitusssä käytettävä väline, mutta ehdotettua sääntelyä tulisi kuitenkin vielä huomattavasti täsmentää
- Omat varat:– Rahoitus- ja vakuutusryhmittymille säädetyin vaihtoehtoisen käsittelyn säilyttäminen vakavaraisuuslaskennan omien varojen määrittelyssä– Ehdoton kiello erilajisten osakesarjojen lukemiseen vakavaraisuuspääomaan vaikeuttaisi merkittävästi tietynlaisten pankkien pääoman hankkimista markkinoilta ilman, että ko. kiellolle on vakavaraisuusnäkökulmasta perusteita– Valvojan etukäteishyväksynnän säilyttäminen omiin varoihin luettavien instrumenttien takaisinmaksuissa

Suomen kannalta merkittävät kysymykset implementoinnissa (2)



- Valtiovelan riskiperusteinen käsittely vakavaraisuuslaskennassa
- Likviditeettiriski:
 - Maksuvalmiusvaatimuksen (LCR) käyttöönotto sitovana, kuitenkin niin, että vaatimuksen sisältöä lievennettäisiin
 - Sivukonttorivalvojan aseman säilyttäminen vähintään komission ehdotuksen mukaisella tasolla
- Pienten pankkien erityispiirteiden kattavampi huomioonottaminen sääntelyssä tarpeellista.
 - Yksityiskohtaiset sisäisen hallinnon järjestämistä koskevat säännökset, maksuvalmiussäännökset pienille paikallispankeille tai vastapuoliriskin vakavaraisuusvaatimusten CVA-laskenta.



- Suomalaispankkien hyvä ja korkealaatuinen vakavaraisuus vähentää vakavaraisuusvaatimusten vaikutuksia
 - Yksittäisiä merkittäviäkin sopeutumispaineita aiheutuu pankeille Suomessakin; erityisesti niillä, joilla tarvetta erilajisiin osakkeisiin tai osuuksiin

- Vakavaraisuusuudistusten pitkä siirtymäaika helpottaa sopeutumista
 - Pankeille jää aikaa kerätä varoja ja sopeutua muutoksiin eri tavoin: jakamattomat voittovarot, pääomainstrumenttien liikkeeseenlasku, taseerien muutokset jne.
 - Liian lyhyt siirtymäaika voisi aiheuttaa luotonannon ei-toivottua supistumista
 - Toisaalta markkinapaineessa pankit voivat joutua nostamaan vakavaraisuuttaan nopeammin



- Likviditeettivaatimuksilla merkittäviä vaikutuksia pankkien rahoitusrakenteeseen ja kannattavuuteen
 - Matalatuottoisen likviditeettipuskurin ja kalliimman pitkäaikaisen varainhankinnan kasvattaminen alentavat pankin kannattavuutta
 - Antolainauksen marginaalit nousevat; mahdollisesti myös asiakasmaksuihin nousupaineita. Toisaalta talletuksille maksettava korko mahdollisesti nousee
 - pitkäaikaista rahoitusta tarvitseva luotonanto voi vähentyä, samoin kuin taseperusteinen yritysrahoitus (trade financing)
 - Vaikutus kohdistuu pieniin ja keskisuuriin yrityksiin ja henkilöasiakkaisiin; isoimmat yritykset voivat hankkia rahoitusta suoraan markkinoilta
 - Vähäriskinen kotitalousluototus, millä on pohjoismaissa suhteessa suuri merkitys pankeille, tulee kireämpien vaatimusten kohteeksi (myöskin uusi leverage ratio)
 - Marginaaleihin nousupainetta



- Komission vaikuttavuusanalyysi osoittaa kuitenkin, että uudesta sääntelystä saatava hyöty pitkällä tähtäyksellä ylittää kaikki mahdolliset kustannukset
 - Edistää rahoitusmarkkinoiden vakautta
 - Vähentää kriisien todennäköisyyttä ja esiintymistiheyttä
 - Vähentää suhdannevaihteluista johtuvaa epävakautta



- CRD edellyttää, että EBA laatii luonnoksen tekniseksi täytäntöönpanostandardiksi raportoinnin yhtenäistämiseksi EU:ssa (Implementing Technical Standard, ITS)
- ITS:n pitää kattaa EBA/ESRB:n tietotarpeet tiedonsaannin ja tietojen vertailtavuuden varmistamiseksi
- Standardiin sisällytettävän vakavaraisuusraportointikehikon, COREPin, taulukot päivitetään vastaamaan CRD 4:n sisältöä
- ITS:n taloudellisen informaation tiedonkeruu perustuu FINREPiin ja kattaa IFRS-pankit, ei-IFRS-pankit konserni- ja soolotasolla
- Raportointistandardin konsultaatioversio saatetaan toimialan kommentoitavaksi joulukuussa 2011 tavoitteena sen antaminen EU:n komission hyväksyttäväksi 30.6.2012
- Ensimmäinen tiedonkeruu on Q1 2013 tilanteesta
- ITS:n mukaisen tiedonkeruun aloittamisen mahdollinen siirtyminen edellyttäisi raportoinnin väliaikaisratkaisuja, joiden käyttöönotto lisäisi sekä valvojien että valvottavien kustannuksia



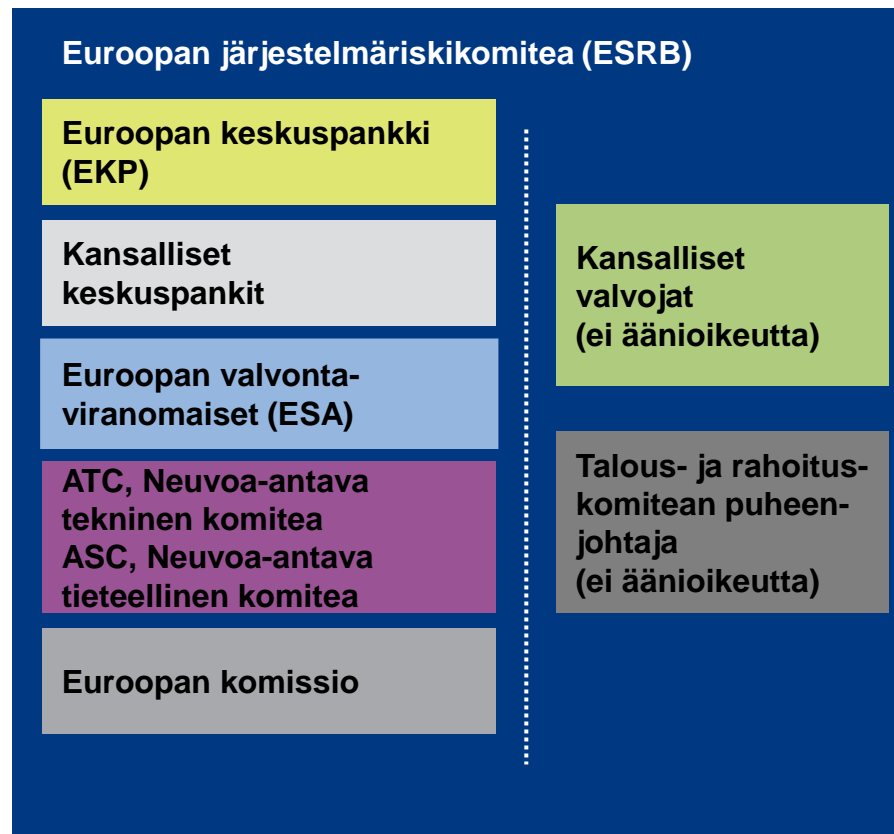
Euroopan uusi valvontajärjestelmä ja EBA:n rooli vakavaraisuussäätelyn uudistuksessa



Euroopan finanssivalvontajärjestelmä

Mikrotason vakauden valvonta

Makrotason vakauden valvonta



Euroopan valvontaviranomaiset (EBA, EIOPA, ESMA): Tehtävät (1)



- Yhdenmukaisen sääntelyn ja valvonnan edistäminen Euroopassa
 - Yhdenmukainen sääntely ja raportointi ("Single Rule Book" → tekniset standardit ja ohjeet)
 - Yhdenmukaiset valvontakäytännöt, valvojakollegiot
 - Yhdenmukainen säädösten soveltaminen
- Finanssimarkkinoiden riskien arviointi
 - Säännölliset riskiarviot ja stressitestit
- Kriisinhallinnan tehtävät – EU:n valvontaviranomainen voi:
 - kieltää tai rajoittaa tilapäisesti toimintoja, jotka uhkaavat finanssimarkkinoiden toimivuutta tai vakautta
 - vaatia kansallista valvojaa ryhtymään korjaustoimenpiteisiin kriisitilanteessa
 - kohdistaa päätöksiään (korjaustoimista) suoraan valvottaville
 - koordinoida kansallisten valvojen kriisitoimenpiteitä



- Kuluttajan suojaan ja finanssituotteiden valvontaan liittyvät tehtävät:
 - Kaikille kolmelle on määritelty erityinen asiakkaansuojatehtävä ja ESMA:lle lisäksi sijoittajansuojatehtävä
 - Avoimuuden ja selkeyden edistäminen kuluttajille suunnattujen finanssipalvelujen ja -tuotteiden markkinoilla koko sisämarkkina-alueella
 - Viranomaiset voivat asettaa väliaikaisen kiellon tai rajoituksen sellaisille finanssialan tuotteille tai palveluille, jotka vaarantavat finanssimarkkinoiden toiminnan
- Valvojien välisten erimielisyyksien ratkaiseminen



- Board of Supervisors – hallintoneuvosto – ylin päättävä elin:
 - Arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA):
varsinainen jäsen Anneli Tuominen ja varajäsen Jarmo Parkkonen
 - Pankkivalvontaviranomainen (EBA):
varsinainen jäsen Jukka Vesala ja varajäsen Anneli Tuominen
 - Vakuutus- ja lisäeläkevalvontaviranomainen (EIOPA):
varsinainen jäsen Anneli Tuominen ja varajäsen Hely Salomaa
- Management Board – Johtokunta – valmisteleva ja hallinnoiva elin:
 - Pankkivalvontaviranomaisessa (EBA) johtokunnan jäsenenä Jukka Vesala
- EBA:n, EIOPA:n ja ESMA:n pysyvät komiteat
 - Fiva osallistuu työskentelyyn
 - Pysyvissä alakomiteoissa Fivalla on 4 puheenjohtajuutta



- Finanssijärjestelmän makrotason vakauden (systeemiriskien) valvonta
- Riskivaroitukset ja politiikkasuositukset
- ESRB:n ja Euroopan valvontaviranomaisten välillä tiivis yhteistyö
 - Mm. tietojen vaihto finanssisektorin tilasta ja systeemisten riskien aerviointi
- Suomesta osallistuvat Suomen Pankki (äänivalta, Erkki Liikanen) sekä Finanssivalvonta (Anneli Tuominen)



- Uusi valvontajärjestelmä selvä edistysaskel valvonnan tehostamisessa
 - Aikaisempaa selkeämpi asema ja toimivaltuudet
 - Makro- ja mikrovalvonnan yhteen kytkeminen
 - Vaikutusmahdollisuuksien paraneminen

 - Järjestelmä kuitenkin hajanainen eikä turvaa riittävästi tehokasta ja yhtenäistä valvontaa
 - Kolme valvontaviranomaista kolmessa eri valtiossa
 - Toimintakulttuurien erot
 - Tiedonkulun ongelmat
 - Organisaatioiden taipumus pitäytyä omaan näkökulmaan
 - Erityisesti kriisitilanteissa päätöksenteon vaikeutuminen
- **Pitkän tähtäimen tavoitteena EU:n viranomaisorganisaation yksinkertaistaminen**

Valvonnan valtuudet





- Vastuu päivittäisestä valvonnasta kansallisilla valvojilla

- EU-viranomainen:
 - Laatii luonnoksia sitoviksi standardeiksi
 - Komissio hyväksyy
 - Voimaan EU-asetuksina tai päätöksinä
 - Finanssivalvonnan roolin muutos → Yhteistyö ministeriöiden kanssa korostuu

 - Antaa ohjeita ja suosituksia (erityisesti valvontakäytänteiden yhdenmukaistaminen ja sääntelyn yhden mukainen noudattaminen)
 - Noudata tai selitä –periaate



- Kehittää järjestelmäriskien tunnistamista ja mittaamista sekä kriisinhallintaa
- Vaikuttaa kuluttajien ja sijoittajien suojan kehittämiseen (finanssi-innovaatiokomiteat)
- Varmistaa valvontakollegioiden yhdenmukaisen toiminnan
- Kerää tietoja finanssimarkkinoista
 - Kansallisilla viranomaisille velvollisuus luovuttaa tietoja
- EU-viranomaisilla myös suoria toimivaltuuksia:
 - Luottoluokituslaitokset suorassa EU-viranomaisen valvonnassa
 - Tekee päätöksen kansallisten viranomaisten erimielisyyksien ratkaisemiseksi
 - Voi tehdä yksittäistä finanssilaitosta koskevan päätöksen Unionin lainsäädännön vastaisen tilan lopettamiseksi
 - Mahdollisuus kieltää tai rajoittaa tietty tuote tai muita finanssialan toimia, jotka vaarantavat markkinoiden moitteettoman toiminnan tai vakauden



- Kriisitilanteissa ensisijaiset toimivaltuudet kansallisilla viranomaisilla

- **A. Kansallinen tai lievä eurooppalainen kriisi**
 - Päätösvaltuudet kansallisilla viranomaisilla (esim. uudelleen järjestelyt)

 - EU-viranomaisilla yleinen kansallisten viranomaisten toimien yhteensovittamista koskeva rooli



■ B) Syvä eurooppalainen kriisi

- Ensisijainen päätösvalta myös näissä tilanteissa kansallisella viranomaisella
- Jos ministerineuvosto toteaa kriisitilanteen olemassaolon (arvioitava vähintään 1 kk:n välein), EU-viranomainen voi vaatia yksittäistä kansallista viranomaista esim. rajoittamaan pankin toimintaa
- Jos kansallinen viranomainen ei noudata päätöstä, EU-viranomainen voi tehdä suoraan yksittäistä finanssialan laitosta koskevan päätöksen
- edellyttää, että kansallinen viranomainen ei toimi säännösten mukaisesti ja että päätös on tarpeen esim. vakauden pikaiseksi palauttamiseksi



EU:n valvontaviranomaisten ajankohtaiset teemat ja Finanssivalvonnan haasteet



- Pankkisektorin vakavaraisuusuudistus (nk. Basel III)
 - Parempi pääoman laatu, suuremmat tappiopuskurit
 - Voimaan 2013 →
- Vakuutussektorin vakavaraisuusuudistus (nk. Solvenssi II)
 - Riskiperusteiset pääomavaatimukset myös vakuutusyhtiöille
 - Suomessa ei suoraan sovelleta työeläkelaitoksiin
- EBA:n, EIOPA:n ja ESMA:n oma sääntely
 - Liittyvät pääasiassa vakavaraisuusuudistuksiin, riskienhallintaan, luotettavaan hallintoon sekä arvopaperimarkkinatoimintaan
- Kirjanpito ja tilinpäätös
 - Kansainvälisen kirjanpito- ja tilinpäätössäädösten (IFRS) uudistamishankkeet
 - Erityisesti rahoitusinstrumentit



- Valvontakäytänteiden yhtenäistäminen
 - Yhtenäinen sääntely ja sen tehokas käyttöönotto
 - Rajat ylittävien finanssikonsernien tehokas valvontayhteistyö
 - Avoin finanssimarkkinoiden riskejä ja tuotteita koskeva tietojen julkistaminen

- Uusien finanssituotteiden valvonta
 - Innovatiivisten, monimutkaisten tuotteiden ja toimintojen seuranta
 - Säännöllinen riskien arviointi asiakkaansuojan näkökulmasta
 - Tarvittaessa tuotteen tai toiminnan rajoittaminen tai kieltäminen



- Vaikuttaminen EU-valvojissa sääntelyn ja valvontakäytänteiden sisältöön entistä tärkeämpää
 - Yhteistyö VM:n ja STM:n kanssa sääntelyn valmistelussa; tiivis keskusteluyhteys myös finanssialan kanssa
- Finanssivalvonnan prioriteetit EU:n tasolla:
 - Pankkien ja vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus ja pankkien likviditeetti
 - Sääntelyn tiukennukset ja kohdentaminen oikeasuhtaisesti
 - Valvontayhteistyön tehostaminen ja yhtenäistäminen
 - Monikansallisten konsernien saumaton yhteisvalvonta kollegioissa ja tehokkaat kriisinhallinnan mekanismit
 - Uudet sijoitustuotteet ja –palvelut
 - Samantasoisien sijoittajasuojan edistäminen
- Systemiriskit ja makro-mikro –valvonnan koordinointi
 - Finanssijärjestelmän uhkien tunnistaminen ja ehkäiseminen
 - Yhteistoiminta ESRB:ssä ja kansallisesti Suomen Pankin kanssa