

Vakavaraisuusdirektiivien hyväksytyt muutokset ja vakavaraisuusdirektiiveihin edelleen suunnitteilla olevat muutokset

16.6.2009

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus
valvottaville

Direktiivimuutosten sisällöstä ja aikataulutuksesta

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Marina Hansson

Vakavaraisuusdirektiivien muutokset

- Ensimmäiset vakavaraisuusdirektiivien muutokset olleet Parlamentin käsittelyssä – hyväksyntä 6.5.2009
 - Linkki: <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//TEXT+TA+P6-TA-2009-0367+0+DOC+XML+V0//EN&language=EN>
- Ensimmäisen direktiivipaketin lopulliset tekstit julkistetaan syyskuussa 2009
- Jo hyväksytyt muutokset tulee implementoida kansallisesti 31.10.2010 mennessä ja ne astuvat voimaan 31.12.2010
- Ensimmäinen muutospaketti sisältää lähinnä:
 - muutoksia valvontayhteistyöhön varsinkin rajat ylittävissä valvottavaryhmissä (esim. supervisory colleget),
 - omat varat/hybridien käsittely,
 - muutoksia suurten asiakasriskien käsittelyyn,
 - likviditeetin hallinnan laadullista sääntelyä,
 - arvopaperistamisen vakavaraisuuskäsittelyyn tiukennuksia ja
 - teknisiä muutoksia vakavaraisuuslaskentaan

Vakavaraisuusdirektiivien muutokset

- Vakavaraisuusdirektiivien osalta tulossa lisää muutoksia :
 1. Palkitsemisen periaatteet ja siihen liittyvät sanktiot
 2. Lisää muutoksia arvopaperistamisen osalta
 3. Trading book-muutoksia
 4. Suunnitelmat uudeksi yksinkertaiseksi rajoitukseksi – ”simple metrics”, ”supplementary measures”
 5. Oman pääoman puskurit – dynaamiset varaukset
 6. Kansallisten optioiden ja harkinnan poistaminen
 7. IRB-lattiasäännösten mahdollinen jatkoaika 1 vuodella
 8. Lisää teknisiä muutoksia
- Edellä mainituista muutoksista (1-3) EU Komission on tarkoitus julkistaa ehdotukset 17.6.2009 ja neuvoston työryhmän työ alkaa heinäkuussa
- Lopuista muutoksista on tulossa komission ehdotus lokakuussa 2009
- Kesällä 2009 myös komission konsultaatio tulossa

Vakavaraisuusdirektiivien muutokset

- Implementointi Suomessa:
 - Perusteilla pysyvä epävirallinen työryhmä VM:n kanssa
 - Tarkoitus myös keskustella toimialan kanssa Suomen positioista tuleviin muutoksiin
 - Paketti 1: Luottolaitoslaki ja -asetus 31.10.2010 mennessä
 - Paketti 1: Fivan standardit 31.10.2010 mennessä, ainakin merkittävimpien muutosten osalta
 - Paketti 1:stä muutoksia lähes kaikkiin Fivan vakavaraisuusstandardeihin
 - Vaikutuksia mahdollisesti myös muihin standardeihin
 - Paketti 2 ja 3: Hyväksymis- ja voimaantuloajankohdista ei ole vielä tietoa

Rajat ylittävien pankkien ja pankkiryhmittymien valvonta ja CEBS:n rooli

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Marina Hansson

Merkittävimmät direktiivimuutokset valvontayhteistyössä

- Ei merkittäviä muutoksia 28.1.2009 tilaisuudessa esitettyihin asioihin – paitsi artikla 42b ja artikla 129(3):ssä muuttunut aikajakso
- Ehdotuksia tytäripankkien ja sivukonttoreiden valvonnan kehittämiseksi erityisesti rajat ylittävissä valvottavaryhmissä . Koti- ja isäntävaltioiden valvontaviranomaisten päävastuusuhteita valvonnassa ei kuitenkaan muuteta
- Isäntävaltion valvojalle laajempi tiedonsaantioikeus sivukonttorien valvonnassa, erityisesti kriisitilanteissa
- Merkittävän sivukonttorin käsite määritellään
- Kolleegion - college of supervisors - perustaminen on velvoittavaa – myös pelkästään sivukonttorirakenteella toimiville ryhmille
- Isäntävaltion valvojalle oikeus osallistua yhteiseen valvojatyöhön kolleegiossa

Merkittävä sivukonttori

- Määritelmä (Artikla 42a)
 - Markkinaosuus talletuksissa ylittää 2 %
 - Merkittävä vaikutus isäntävaltion maksu- ja selvitysjärjestelmiin
 - Merkittävä asema isäntävaltiossa asiakkaiden lukumäärällä mitattuna
- Pyritään yhteiseen päätökseen, mutta isäntävaltion valvoja päättää viime kädessä siitä, onko sivukonttori merkittävä
- Päätös merkittävyydestä tulee perustella kirjallisesti
- Mikäli sivukonttori luokitellaan merkittäväksi tulee Artikla 42a:ssa luetellut tehtävät huomioida

CEBS:n ohjeistus

- Direktiiviin lisätty uusi artikla 42b, jonka mukaan
 - Valvojien tulee osallistua CEBS:ssä tehtävään työhön
 - Valvojien tulee noudattaa CEBS:n ohjeita, suosituksia, standardeja yms., mistä on sovittu
 - Valvojien tulee antaa selvitys mikäli ohjeita ei noudateta, ”comply or explain” – CEBS:n ohjeistukselle annetaan direktiivissä vahvempi rooli kuin aikaisemmin

Valvojakolleegiot - College of supervisors (Artiklat 131a, 42a ja 129)

- Valvontayhteistyötä varten perustetaan valvojakolleegioita – college of supervisors
- Kolleegion perustaminen on velvoittavaa – myös pelkästään sivukonttorirakenteella toimiville ryhmille
- Kolleegion jäseniä voivat olla koti- ja isäntävaltion valvojat sekä kolmannen valtion valvojat
- Kolleegiolle tulee laatia kirjalliset toimintaperiaatteet konsolidoivan valvojan toimesta – CEBS:ltä operatiiviset ohjeet kolleegioiden toiminnalle
- Konsolidoiva valvoja toimii kokouksen puheenjohtajana ja päättää viime kädessä siitä, kuka osallistuu kolleegion kokouksiin ja valvontatyöhön, mutta informoi kaikkia jäseniä

Valvojakolleegiot - College of supervisors

- Kolleegion tehtävät (Artikla 131a) – valvojien tulee tehdä tiivistä yhteistyötä
 - Tietojenvaihto
 - Vapaaehtoisesta tehtävien ja vastuiden jaosta sopiminen
 - Laatia valvottavaryhmän riskiarvioihin perustuvat tarkastus- ja valvontasuunnitelmat
 - Valvontatoimenpiteiden suunnittelu ja koordinointi – päällekkäisyyksien vähentäminen (ml. tietopyynnöt)
 - Kriisitilanteiden hallinta
 - ▶ Kaikessa yhteistyössä ja valvonnassa tulee käytettävissä olevaan tietoon perustuen huomioida mikä vaikutus toimenpiteellä on jäsenvaltioiden rahoitusmarkkinoiden vakauteen (Artiklat 40.3 ja 131a)

Valvontayhteistyö artiklassa 129 (3)

- Valvojien tulisi neljän kuukauden (aikaisemmin kuusi) sisällä siitä, kun konsolidoiva valvoja on toimittanut koko valvottavaryhmää koskevan riskiarvion muille valvojille tiedoksi, päästä yhteisymmärrykseen koko valvottavaryhmän pääoman riittävydestä
- Tytäryhtiövalvojien tekemät riskiarviot tytäryankeista huomioidaan
- Yhteisestä päätöksestä tulee laatia kirjallinen dokumentti, joka sisältää perustellut näkemykset päätöksen tueksi – toimitetaan myös emoluottolaitokselle

CEBS:ssä tehtävä työ

- Tulossa ohjeistus kolleegioiden operatiivisesta toiminnasta
 - Perustuu artikla 131a:han
 - Käsittää sekä EU- että ei-EU-maat
 - Tarkoitus on laatia periaatteet jokaiselle luetellulle kolleegion tehtävälle – huomioidaan käytännönläheisyys kolleegion toiminnassa
 - Selvitetään myös olemassa olevien kolleegioiden tapa toimia
 - Ohjeistuksen kirjoittaminen on aloitettu – mahdollisesti konsultaatiolle loppuvuodesta
 - Kaikilla suurimmilla rajat ylittävillä ryhmillä Euroopassa tulee olla kolleegio ja kirjalliset yhteistyö- ja koordinaatiosopimukset 2009 aikana, koskee 36 pankkiryhää, linkki luetteloon:
<http://www.c-eps.org/documents/Publications/Other-Publications/AnnualReport/AR2008.aspx>

CEBS:ssä tehtävä työ

- Tulossa ohjeistus yhteisestä riskiarviosta ja yhteisestä päätöksestä koko valvottavaryhmän riskiperusteisesta pääomasta
 - Perustuu artikla 129(3):een
 - Ohjeistuksen on ajateltu sisältävän listan niistä riskien vähimmäiselementeistä, jotka tulisi arvioida sekä indikaattorit, joita tulisi käyttää
 - Työssä lähtökohtana on ryhmän ICAAP-raportti
 - Ryhmän sekä yksittäisen valvottavan oman pääoman taso tulisi perustua tehtyyn riskiarvioon ja stressitesteihin – keskusteltu mm. harmonisoinnin tasosta
 - Ohjeistusta valmistellaan tämän vuoden aikana ja ensi vuoden alkupuolella

CEBS:ssä tehtävä työ

- Kolleegioiden toiminnan seuranta ja kehittäminen
 - Kolleegioiden yhteistyösopimusta varten on kehitetty oma sopimusmalli nk. "template"
 - Mukaan otetaan myös merkittävien sivukonttorien valvojat
- Laadittu myös paperi kolleegioiden hyvistä toimintatavoista
 - Paperi esitellään 3.7.2009 Lontoossa valvottaville
 - Samalla esitellään tuleva työ aikaisemmin mainittujen ohjeiden osalta

Luottolaitosten suuria asiakasriskejä koskeva sääntely

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Taina Erovaara-Williams

Esityksen sisältö

1. **Asiakasriski-käsitteen ulkopuolelle jätetyt vastuut**
2. **Täsmennykset asiakaskokonaisuus-määritelmään**
 - CEBSin suositukset
3. **Suurten asiakasriskien enimmäismäärä**
4. Rajoitusten ulkopuoliset vastuut, joihin ei liity kansallista harkintavaltaa
5. Kansallisessa harkintavallassa, jätetäänkö tietyt vastuut rajoitusten ulkopuolelle kokonaan tai osittain
6. Hyväksyttävät luottoriskin vähentämistekniikat (vakuudet)
7. **Raportointi**
 - CEBSin suositukset

CEBSin suositukset lausunnolle 12.6.2009: <http://www.cebs.org/Publications/Consultation-Papers/All-consultations/CP21-CP30/CP26.aspx>

Keskustelut kansallisten optioiden implementoinnista käynnistetään VM:n kanssa heti alkusyksystä

1. Asiakasriski-käsitteen ulkopuolelle jätetyt vastuut (art 106,2):

- a) Valuuttakaupasta syntyvät erät, jotka ilmenevät tavanomaisen maksuselvittelyn aikana kahden arkipäivän kuluessa maksusta
- b) Arvopapereiden ostosta ja myynnistä syntyvät erät, jotka ilmenevät tavanomaisessa selvityksessä viiden pankkipäivän kuluessa maksusta tai arvopaperin luovutuksesta, kumpi näistä toteutetaan aikaisemmin.
- c) **Asiakkaalle tarjotuista maksujen välityspalveluista syntyvät vastuut, jotka eivät kestä seuraavaa pankkipäivää pidempään**
 - ml. Maksupalvelujen toteuttaminen, selvitykset kaikissa valuutoissa ja kirjeenvaihtajapankkitoiminnot sekä asiakkaalle tarjotut rahoitusvälineiden maksu-, selvitys- ja säilytyspalvelut
- d) **Luottolaitosten väliset päivänsisäiset vastuut, jotka syntyvät maksujen välityspalveluista**

CEBSin annettava ohjeistusta kohtien c) ja d) soveltamisesta

2. Täsmennykset asiakaskokonaisuusmääritelmään

- *CEBSin suositukset* asiakaskokonaisuuden muodostumisesta
 - määräysvallan perusteella [artikla 4 (45) a)]
 - liiketaloudellisen riippuvuussuhteen perusteella [artikla 4 (45) b)]
 - Yhden vastapuolen maksuvaikeudet heijastuvat todennäköisesti myös toiseen vastapuoleen; vastapuoli ei ongelmitta korvattavissa
 - Ei vaadita molemminpuolista riippuvuutta
 - yhteisen rahoituksen lähteen perusteella [artikla 4 (45) b)]
 - Luottolaitos tai sen lähipiiriin kuuluva pääasiallisena rahoituksen lähteenä
 - Rahoituksen lähde ei korvattavissa
 - Aina tapauskohtainen arviointi

2. Täsmennykset asiakaskokonaisuusmääritelmään

- Asiakaskokonaisuutta määriteltäessä huomioitava myös strukturoidut tuotteet (arvopaperistaminen) sekä sijoitusrahastot ja muut vastaavat, joihin sisältyy riski kohde-etuudesta (ei-strukturoidut tuotteet) (uusi art 106, 3)
 - Mihin todellinen riski kohdistuu; kohde-etuutena oleviin instrumentteihin , koko kokonaisuuteen (the scheme) vai molempiin
 - *CEBSin suositukset*
 - Ei-strukturoiduille tuotteille neljä eri käsittelymahdollisuutta
 - Täysi läpikatsominen
 - Osittainen läpikatsominen
 - Mandaattiin perustuva käsittely
 - Tuntemattomien vastuiden käsittely
 - Strukturoiduille tuotteille, joissa eri etuoikeusluokkia, oma käsittelynsä

3. Suurten asiakasriskien enimmäismäärä

3.1 Yleissäännös (art 111,1)

- Enintään 25 % valvottavan omista varoista / konsolidoiduista omista varoista vähennyserien huomioimisen jälkeen.
 - Konzernin sisäisiä eriä koskeva 20 %:n raja sekä suurten asiakasriskien yhteismäärää koskeva 800 %:n raja poistettu.

3.2 Luottolaitos/sijoituspalveluyritysvastuut:

- Enintään 25 % , tai 150 milj. euroa, kumpi on korkeampi
- 150 milj euroa > 25 %, rajana ei automaattisesti 150 milj, vaan
 - Valvottavan on itse määriteltävä raja, joka on kohtuullisessa suhteessa sen omiin varoihin.
 - Määrä ei saa olla suurempi kuin 100 % valvottavan omista varoista.
 - Määrän oltava linjassa niiden periaatteiden kanssa, jotka valvottava on keskittymäriskin tunnistamiseksi ja rajoittamiseksi vahvistanut (liite V kohta 7 ja standardi 4.2, luku 6.7.2)

2.3 Luottolaitos/sijoituspalveluyritysvastuut (jatkuu)

- Jos asiakaskokonaisuus, johon sisältyy rahoituslaitosten lisäksi elinkeinoyhteisöjä:
 - 25% tai 150 milj. eur, mutta
 - asiakaskokonaisuuteen sisältyvien elinkeinoyhteisöjen yhteenlasketut vastuut eivät saa koskaan ylittää 25 %:ia.
- Jäsenvaltio voi asettaa rajan 150 milj. euroa pienemmäksi.
- Valvontaviranomainen voi yksittäistapauksissa sallia 100 %:n rajan ylityksen.
- **Siirtymäsäännös:**
 - Ennen **31.12.2009** syntyneet vastuut: 'Vanhat' säännökset alle vuoden ja 1-3 v pituisten luottolaitosvastuiden osalta voimassa, kuitenkin enintään **31.12.2012** saakka

3.2 Luottolaitos/sijoituspalveluyritysvastuut (jatkuu)

- **Luottolaitosvastuisiin liittyvät kansalliset optiot:**
 - Saamiset samassa 'verkostossa' toimivalta keskusrahallaitokselta, jonka vastuulla keskinäisten maksujen selvitys ja katteensiirto.
 - Verkoston olemassaolon perustuttava lakiin tai yhtiöoikeudelliseen sopimukseen
 - Vastuut toiselta luottolaitokselta, jotka kestävät korkeintaan seuraavaan pankkipäivään ja jotka ovat muussa kuin merkittävässä kaupankäyntivaluutassa, voidaan vapauttaa rajoituksista (edellyttäen, että vastuut eivät muodosta tällaisten luottolaitosten omia varoja)

3.3 Konsernin sisäiset vastuut

- Yleissäännöksen mukainen 25 %:n raja, paitsi
 - Rajoitusten ulkopuolella aina konsernin sisäiset vastuut, jotka vakavaraisuudessa (luottoriskin standardimenetelmä) saadaan lukea 0 %:n riskipainoluokkaan
 - Konsernin sisäiset vastuut, kun vastapuoli konsolidoidun valvonnan alla – rajoitusten ulkopuolella, jos kansallisesti päätetty käyttää tätä mahdollisuutta
- Luettava samaan asiakaskokonaisuuteen

4. Rajoitusten ulkopuoliset vastuut, joihin ei liity kansallista harkintavaltaa

- Vastuut sellaisilta valtioilta ja keskuspankeilta, aluehallinnoilta ja paikallisviranomaisilta, kv. Kehityspankeilta ja kv. organisaatioilta, joilta olevat vastuut vaka-laskennassa 0 %:n riskipainolla, ja näiden takaamat saamiset.
- Konsernin sisäiset erät, jotka vakavaraisuudessa saadaan lukea 0 %:n riskipainoluokkaan
- Vakuutena olevat valvottavaan tehdyt talletukset ja valvottavan liikkeeseenlaskemat sijoitustodistukset, ja lisäksi valvottavan konsolisointiryhmään kuuluvaan luottolaitokseen tehdyt talletukset tai sen liikkeeseenlaskemat sijoitustodistukset (eroaa vaka-laskennasta).
- Vaka-laskennassa alhaisen riskin eriksi luettavista käyttämättömistä luottolupauksista syntyvät vastuut.
 - Vain jos sopimus on tehty niin, että luotto ei ole nostettavissa, jos nosto aiheuttaisi 25 %:n rajan rikkoutumisen.

5. Kansallisessa harkintavallassa, jätetäänkö tietyt vastuut rajoitusten ulkopuolelle kokonaan tai osittain

- Katetut joukkolainat
- Konzernin sisäiset erät, kun vastapuoli konsolidoidun valvonnan alla
 - Vastapuolena valvottavan emoyritys, tytäryritys tai sisaryritys
- Saamiset samassa 'verkostossa' toimivalta keskusrahallaitokselta, jonka vastuulla keskinäisten maksujen selvitys ja katteensiirto.
 - Verkoston olemassaolon perustuttava lakiin tai yhtiöoikeudelliseen sopimukseen
- Vaka-laskennassa keskimääräisen/alhaisen riskin omaavat taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin luettavat remburssit ja nostamattomat luottolupaukset
 - Rajoitusten ulkopuolelle 50 %:sesti
- Kassavarantovelvoitteeseen liittyvät kansallisessa valuutassa olevat saamiset keskuspankilta

6. Hyväksyttävät CRM-tekniikat (vakuudet) (art 112, 113, 115)

- Hyväksytään muuten samat CRM-tekniikat vähennyserinä kuin vaka-laskennassa, paitsi saamiset, muut fyysiset vakuudet ja leasing.
- Sallittujen vähennyserien täytettävä samat hyväksyttävyyden edellytykset ja vähimmäisvaatimukset kuin vaka-laskennassa

6.1 Vakuuksien huomioiminen vastuun määrässä (art 117)

- Takaus
 - Valvottava voi halutessaan käsitellä vakuudellista osaa vastuusta takaajan vastuuna (substituutio)
 - Takaajalla oltava sama tai alhaisempi riskipaino kuin alkuperäisellä velallisella
 - Valuuttaero, maturiteettiero, osittainen suoja käsiteltävä kuten vaka-laskennassa
- Rahoitusvakuus , kun sovelletaan yksinkertaista menetelmää
 - Valvottava voi halutessaan käsitellä vakuudellista osaa vastuusta liikkeeseenlaskijan vastuuna (substituutio)
 - Liikkeeseenlaskijalla oltava sama tai alhaisempi riskipaino kuin alkuperäisellä velallisella
 - Vastuun ja vakuuden välinen maturiteettiero ei sallittu
- Rahoitusvakuus , kun sovelletaan kattavaa menetelmää
 - Vaka-laskennan mukainen vastuun oikaistu arvo (E*)
 - Vastuuarvossa huomioitu rahoitusvakuus ja maturiteettiero

6.2 Vakuuksien huomioiminen vastuun määrässä (jatkuu)

- Rahoitusvakuus, kun valvottavalla lupa omiin LGD-estimaatteihin
 - Valvottava pystyy estimoimaan rahoitusvakuuden osuuden erikseen muista LGD:hen vaikuttavista eristä
 - voi vähentää estimoimansa vakuuden arvon vastuun määrästä,
 - voi laskea oikaistun vastuun arvon E^* tai
 - voi käyttää substituutiomenetelmää
- Sovellettaessa rahoitusvakuuksien kattavaa menetelmää tai omia estimaatteja, vakuuksien arvonmuutoksista tehtävä säännöllisiä stressitestejä.
- Vakuuksien arvonmuutosten stressaus sisällytettävä osaksi keskittymäriskin periaatteita ja menettelytapoja.
- Asuinkiinteistövuodet
 - Vastuun määrää vähentävänä
 - Voidaan ottaa huomioon enintään 50 % vakuuden käyvästä arvosta

7. Raportointi (art 110)

- Raportoitava kaikki suuret asiakasriskit (ml. rajoitusten ulkopuoliset) väh. 2 krt vuodessa
- 31.12.2012 lähtien EU-tason yhtenäinen raportointiformaatti käyttöön
- CEBSiltä suuntaviivat raportointiin viimeistään 31.12.2011
- Raportoitava asiakkaan nimi, vastuu ennen vähennyseriä, käytetyt vähennyserät ja vastuu vähennyserien jälkeen.
- IRBA-pankeille uusi velvollisuus raportoida konsolidointitasolta 20 suurinta vastuutaan (pl. rajoitusten ulkopuoliset)
- Valvottavien analysoitava mahdollisten vakuuksien aiheuttamien epäsuorien keskittymien synty ja informoitava niistä valvojaa.
 - Arvopapereiden liikkeeseenlaskijat, takaajat, strukturoidut tuotteet

Raportointi – CEBSin suositukset

- EU-tason yhtenäistä COREPiin yhdistettyä raportointiformaattia koskevat suositukset oltava valmiina viimeistään tammikuussa 2012
- Suosituksessa ehdotus raportointiformaatiksi
 - Raportointifrekvenssi COREPin mukainen
 - Raportoitava kaikki yli 10 %:n ylittävät vastuut (ml. rajoitusten ulkopuoliset)
 - Lausuntoja pyydetään kahdesta eri vaihtoehtoisesta raportointitavasta
 - Kahden lomakkeen lähestymistapa
 - Yhden lomakkeen lähestymistapa
 - Raportointiesimerkit

Arvopaperistamista koskevat uudet säännökset

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Taina Erovaara-Williams

Arvopaperistamista koskevat uudet säännökset

31.12.2010 voimaan tulevat:

- Art 122a – alullepanijan ”säilyttämisvelvoite”; alullepanijan ja sijoittajan velvollisuudet
- Liite V – Arvopaperistamiseen liittyvät riskit; myös sijoittajilla oltava periaatteet riskien tunnistamiseen ja hallitsemiseen
- Liite IX – merkittävä luottoriskin siirto, likviditeettisopimusten luottovasta-arvokertoimen muutos

Myöhemmin voimaan tulevat:

- Art 4 ja Liite IX – arvopaperistamalla muodostettujen omaisuuserien uudelleenarvopaperistaminen

Arvopaperistamista koskevat uudet säännökset

Art 122a:

- Pyritään siihen, että alkuperäisten luotonantajien, alullepanijoiden ja järjestäjien intressit ovat yhteneväiset arvopaperistamispositioihin sijoittavien tahojen kanssa.
 - halutaan, että alullepanijalla/järjestäjällä säilyy merkittävä osuus arvopaperistettaviin vastuisiin sisältyvästä riskistä
 - halutaan myös, että sijoittajilla on riittävät tiedot sijoituskohteesta, että perustellun ja harkitun sijoituspäätöksen teko on mahdollista
- Säännöksiä noudatettava
 - uusien arvopaperistamistransaktioiden osalta 31.12.2010 lähtien
 - Vanhojen transaktioiden osalta 31.12.2014 lähtien, JOS uusia arvopaperistettavia vastuita lisätään tai vanhoja korvataan 31.12.2014 jälkeen

Uusi 122a art.

- Arvopaperistamispositioihin voi sijoittaa vain, jos alullepanija/järjestäjä/alkuperäinen luotonantaja ilmoittanut säilyttävänsä itsellään vähintään 5 % nettomääräisestä taloudellisesta edusta (net economic interest)
 - Nettomääräisen taloudellisen edun säilyttäminen voi toteutua neljällä artiklassa esitetyllä tavalla
- Säilyttämismisvelvoite on jatkuva
- 31.12.2009 mennessä komissiolta raportti Euroopan parlamentille siitä, onko 5 %:n säilyttämismisvelvoite riittävä
 - CEBSin neuvonanto komissiolle 31.10.2009 mennessä

Sijoittajan velvollisuudet

- Sijoittajan on pystyttävä osoittamaan valvojalle, että sillä on
 - kattavat ja syvälliset tiedot jokaisen arvopaperistamispositionsa riskiprofiilista ennen sijoituksen tekemistä ja sen jälkeen
 - määriteltynä toiminta- ja menettelytavat arvopaperistamispositioiden analysointiin ja kirjaukseen
 - Koskee sekä trading- että banking bookia
 - Suhteellisuusperiaatteen mukaisesti riippuen sijoitusten riskiprofiilista
 - Direktiivissä määritelty yksityiskohtaisesti, millaiset tiedot sen on hankittava sijoituksestaan

Sijoittajan velvollisuudet (jatkuu)

- Sijoittajan on määriteltävä menettelyt arvopaperistamisen kohteena olevien vastuiden kehityksen seurannalle
 - Suhteellisuusperiaatteen mukaisesti riippuen sijoitusten riskiprofiilista
- Sijoittajalla on oltava perinpohjainen ymmärrys niistä arvopaperistamistransaktion rakenteellisista piirteistä, jotka voivat merkittävästi vaikuttaa tehtävään sijoitukseen.
- Vaatimusten noudattamatta jättäminen johtaa arvopaperistamispositiota koskevan riskipainon korotukseen (vähintään 250 % korotus 'normaaliin' riskipainoon)

Alullepanijan / järjestäjän velvollisuudet

- Vastuisiin, jotka aiotaan arvopaperistaa, on noudatettava samoja terveen luotonmyönnön kriteereitä kuin omassa taseessa pidettäviin vastuisiin
→ noudattamatta jättäminen johtaa siihen, että vakavaraisuusvaatimus laskettava kuin jos arvopaperistamista ei olisi tapahtunut
- Alullepanijan / järjestäjän on lisäksi
 - julkistettava sijoittajille, kuinka suuren nettomääräisen taloudellisen edun pitää itsellään.
 - Pidettävä sijoittajien saatavilla kaikki oleellinen tieto arvopaperistetuista vastuista ja mahdollisista vakuuksista

Valvontaviranomaisen velvollisuudet

- Valvontaviranomaisen on julkistettava
 - 31.12.2010 mennessä yleiset kriteerit ja käytännöt art 122a:n säännösten noudattamisen valvomiseksi
 - Joulukuusta 2011 lähtien vuosittainen yhteenveto säännösten noudattamisesta ja toimenpiteistä, joihin on ryhdytty niiden osalta, jotka eivät säännöksiä ole noudattaneet
- CEBSin raportoitava vuosittain komissiolle valvontaviranomaisten toimista
- CEBSin laadittava suositukset käytäntöjen yhdenmukaistamiseksi

Liite IX

- **Merkittävä luottoriskin siirto** katsotaan tapahtuneeksi, kun:
 - Alullepanijan itsellään pitämien välivaiheen (mezzanine) arvopaperistamispositioiden osuus ei ylitä 50 % kaikista välivaiheen arvopaperistamispositioista (riskipainotettujen saamisten mukaan laskettuna), tai
 - Alullepanija ei pidä itsellään 20 %:ia enempää sellaisten arvopaperistamispositioiden vastuuarvosta, jotka olisi vähennettävä omista varoista tai riskipainotettava 1250 %. Tämä tulee kyseeseen, kun transaktiossa ei ole mezzanine-osuutta ja alullepanija voi osoittaa, että arvopaperistettujen vastuiden perustellut odotetut tappiot ovat alemmat kuin em. mainittujen arvopaperistamispositioiden vastuuarvo.
- **Likviditeettisopimusten luottovasta-arvokertoimen muutos**
 - 50 %:n luottovasta-arvokerroin myös alle vuoden pituisille tietyt edellytykset täyttävälle likviditeettisopimuksille (ennen 20 %)
- **Arvopaperistamalla muodostettujen omaisuuserien uudelleenarvopaperistaminen (re-securitisation)**
 - Määritelmä Art 4:ssä ja liitteessä IX ankarammat riskipainot tai mahdollisesti vähentäminen omista varoista

Hybridit omissa varoissa

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Minna Sahari

Hybridisääntely direktiivissä

- Direktiivimuutosten käsittelyn aikana artikloihin ei tullut merkittäviä muutoksia
 - Fivan tiedotustilaisuudessa 28.1.2009 esitetty on edelleen voimassa
 - Katso tarkemmin Fivan nettisivuilta www.finanssivalvonta.fi, Julkaisut ja tiedotteet, Esitelmät ja puheet, 28.1.2009 Vakavaraisuusdirektiiveihin suunnitellut muutokset ja Valvojan pilari 2 SREP-arviointi
- Omien varojen osalta ainoastaan direktiivin resitaaleihin on tullut muutoksia
 - Artikla 57 a- kohdan määritelmää on täsmennetty
 - Tärkeä resitaali, koska sovelletaan määritettäessä vaihto-oikeutta oman pääoman instrumenttiin
 - Tasavertaisuus (pari passu) tavallisen osakkeen kanssa korostuu

CEBSin hybridiohjeistus valmistumassa

- Ohjeistuksen avoimista kysymyksistä päätetään CEBSin päämiesten kokouksessa 18.6.2009, jonka jälkeen se julkistetaan
 - 3 kuukauden lausuntoaika syyskuulle asti
 - Julkinen kuulemistilaisuus on 8.9.2009 Lontoossa
 - Hyväksytään lopullisesti CEBSin päämiesten joulukuun kokouksessa
- CEBSin työn painopiste siirtyy oman pääoman instrumenttien ohjeistukseen
 - Direktiivin artiklan 57 a-kohta

CEBSin hybridiohjeluonnos

- Taustalla CEBSin neuvot komissiolle huhtikuussa 2008
 - <http://www.c-ebs.org/Publications/Advice/2008/CEBS--PUBLISHES-ITS-PROPOSALS-FOR-A-COMMON-EU-DEFI.aspx>
- Tarkoituksena ohjeistaa tilanteissa, joissa 1. direktiivin artikla on liian periaatetasoinen tai 2. jos tilannetta ei ole lainkaan säännelty
- Tavoitteena yhtenäinen käsitys uusista säännöksistä ja niiden soveltamisesta sekä läpinäkyvyyden lisääminen markkinaosapuolille

Ohjeessa viisi osaa

1. Pysyvyys (Permanence)
2. Pääoman ja koron maksun joustavuus (Flexibility of payments)
3. Tappioiden kattaminen (Loss absorbency)
4. Määrälliset rajoitukset (Limits)
5. Epäsuorat emissiot (SPV issuances)

Esimerkkejä uusista CEBSin tulkinnoista ohjeluonnoksessa

- Kannustin takaisinmaksuun, mikä tahansa laina-sopimuksen ehto voi olla, jos aikaansaa takaisinmaksun
- Takaisinmaksun hyväksymismenettely
 - Linkitys mahdollinen ICAAP – Pilari 2 Valvojan SREP-arviointiin
- Maksun peruuttaminen valvontaviranomaisen vaatimuksesta
- ACSM-järjestelyn käyttö (korko maksetaan osakkeilla)
- Tappioiden kattaminen ja sen edellytykset
- Omaan pääomaan vaihdettavien hybridi-instrumenttien ehdot
- Määrällisten rajoitusten ylitys poikkeustilanteessa
- Takaisinosto (buy-back) rinnastetaan periaatteessa takaisinmaksuun
- Epäsuorat emissiot (ns. SPV emissiot)

Likviditeettiriskien hallintaa koskevat direktiivimuutokset ja kansainvälinen työ

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Meri Rimmanen

Esityksen sisältö

- Merkittävimmät hyväksytyt direktiivimuutokset
- CEBSin työ
- Baselin pankkivalvontakomitean työ
- Implementointi

Hyväksytyt direktiivimuutokset (paketti 1)

- Likviditeettistrategia
 - Riskien tunnistaminen ja mittaaminen, seuranta ja valvonta, riskien vähentäminen (ml. intraday)
 - Riskien hallinnan periaatteet, prosessit, kustannusten ja hyötyjen allokointi
 - Riskinsietokyvyn määrittelemine
- Menetelmät
 - Tunnistaa, mitata, hallita likviditeettiriskit
 - Kattaa tase-erät, mutta myös taseen ulkopuoliset
- Riskien rajoittaminen limiiteillä ja likviditeettireservillä, riittävän hajautettu rahoitusrakenne

Hyväksytyt direktiivimuutokset (paketti 1)

- Vapaasti käytettävissä olevien likvidien varojen reservi
 - Huomioitava mahdolliset esteet varojen vapaalle siirrolle
- Stressitestit
 - Valvottavakohtaisia ja markkinoita koskevia eri asteisia skenaarioita sekä näiden kombinaatioita
 - Oletuksia arvioitava säännöllisesti
 - Huomioitava erityisesti taseen ulkopuoliset erät ja erillisyhtiöt (SPV:t)
 - Tulosten raportointi johdolle ja heijastuminen strategiaan, limiitteihin ja jatkuvuussuunnitelmaan
- Jatkuvuussuunnitelma
 - Säännöllinen testaus, stressitestien tulosten huomiointi
 - Ylimmän johdon hyväksymä

CEBSin työ

- Likviditeettireservi
 - CP26 on Liquidity Buffers julkaistaan noin viikon sisällä
 - Työ jatkuu syksyllä
- Valvojien kollegiot (supervisory colleges)
 - Likviditeettiriskiä koskevaan tietojen vaihtoon raportointipohja
 - Laadullisen tiedon lisäksi myös määrällisiä seurantamittareita

Syksyllä 2009

- Kustannusten ja hyötyjen allokointi (internal transfer pricing mechanism)
- Raportointi, mahdolliset kvantitatiiviset vaatimukset?
- Sisäisten mallien käyttö?

CEBSin työ, Likviditeettireservi

- *Guideline 1* – A liquidity buffer represents **available liquidity**, covering the additional **need for liquidity that may arise** over a defined **short period of time under stressed conditions**.
- *Guideline 2* – Institutions should apply **three types of stress scenarios**: idiosyncratic, market specific, and a combination of the two.
The core of the **idiosyncratic** stress should assume **no rollover of unsecured wholesale funding and some outflows of retail deposits**.
The **market-wide** stress should assume **a decline in the liquidity value** of some assets and **deterioration in funding market conditions**.
- *Guideline 3* – **A survival period of at least one month** should be applied to determine the overall size of the liquidity buffer under the chosen stress scenarios. Within this period, **a shorter time horizon of at least one week** should also be considered to reflect the need for **a higher degree of confidence over the very short term**.

CEBSin työ, likviditeettireservi

- *Guideline 4* - The liquidity buffer should be composed of **cash and core assets that are both central bank eligible and highly liquid in private markets.**
For the **longer end** of the buffer, **a broader set of liquid assets** or central bank eligible assets might be appropriate, **subject to the bank demonstrating the ability to generate liquidity** from them under stress within the specified period of time.
- *Guideline 5* – Credit institutions need to manage their stocks of liquid assets to ensure to the maximum extent possible that they will be available in times of stress. They should **avoid holding large concentrations** of particular assets, and there should be **no legal, regulatory, or operational impediments to using these assets.**
- *Guideline 6* – The **location and size of liquidity buffers** within a banking group should **adequately reflect the structure and activities of the group** in order to minimize the effects of possible legal, regulatory or operational impediments to using the assets in the buffer.

Baselin työ

- Likviditeettiriskimittarit
 - Stress-test ratio, mahdollisesti sitova limiitti
 - Mahdollisten seurantamittareiden määrittely (monitoring tools)
- Likviditeettireservi
- Intraday-likviditeetin hallinta

Implementointi

- Luottolaitoslaki
- Fivan standardi likviditeettiriskien hallinnasta
 - Direktiivi
 - CEBSin suositukset
 - Baselin komitean periaatteet
- Direktiiviin mahdollisesti lisää muutoksia (paketti 3)
 - ”Supplementary measures”
 - Core funding ratio?
 - CEBSin ja Baselin työ mm. likviditeettireservejä koskien

Kansainvälisiä suosituksia

- CEBS
 - *CP26 on Liquidity Buffers* julkaistaan vko 25-26 www.c-eps.org
 - *Technical Advice on Liquidity Risk Management*
<http://www.c-eps.org/Publications/Advice/2008/CEBS'S-TECHNICAL-ADVICE-ON-LIQUIDITY-RISK-MANAGEMENT.aspx>
 - *Technical aspects of stress testing under the supervisory review process – CP 12*
<http://www.c-eps.org/standards.htm>
- Baselin komitea
 - *Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision*
<http://www.bis.org/publ/bcbs144.htm>
- Institute of International Finance, IIF
 - *Principles of Liquidity Risk Management*
<http://www.iif.com/press/press+25.php>
 - *Financial Services Industry Response to the Market Turmoil 2007-2008 (07/2008)*
<http://www.iif.com/press/press+75.php>

Kaupankäyntivaraston (trading book) vakavaraisuuslaskentaa koskevat muutokset

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Meri Rimmanen

Esityksen sisältö

- Hyväksytyt direktiivimuutokset
- Suunnitteilla olevat muutokset
 - Kaupankäyntivarasto
 - Standardimentelmä
 - Sisäinen VaR-malli
- Baselin komitean työ

Hyväksytyt direktiivimuutokset (paketti 1)

- Parlamentin 6.5. hyväksymissä muutoksissa ei ollut merkittäviä kaupankäyntivarastoa koskevia muutoksia
- Erityisriskimallia koskeva siirtymäsäännöstä jatkettiin vuodella. Uusien vaatimusten mukainen malli hyväksyttävä vuoden 2010 aikana. (2006/49/EY Art. 47)
- Pilari 3 julkistamisvaatimukseen lisäys (2006/48/EY Annex XII)
 - *Viimeisin VaR-luku sekä korkein, alin ja keski-arvo raportointijaksolta*
 - *Analyysi back-testing ylityksistä*

Suunnitteilla olevat muutokset (paketti 2)

- Direktiiviehdotus seuraa Baselin komitean ehdotuksia
- Konsultaatio 17.6. alkaen
- Tarkennuksia arvostusmenetelmiin (*Annex VII*)
- Kaupankäyntivaraston arvopaperistetut positiot (*Annex I kohdat 14 ja 16a*)
 - Erityisriskivaade lasketaan luottoriskimenetelmillä
 - Vastaavat muutokset kuin rahoitustoiminnassa
 - Erityisriskivaade laskettava aina eli vaikka sisällyttäisi positiot VaR-malliin

Suunnitteilla olevat muutokset (paketti 2)

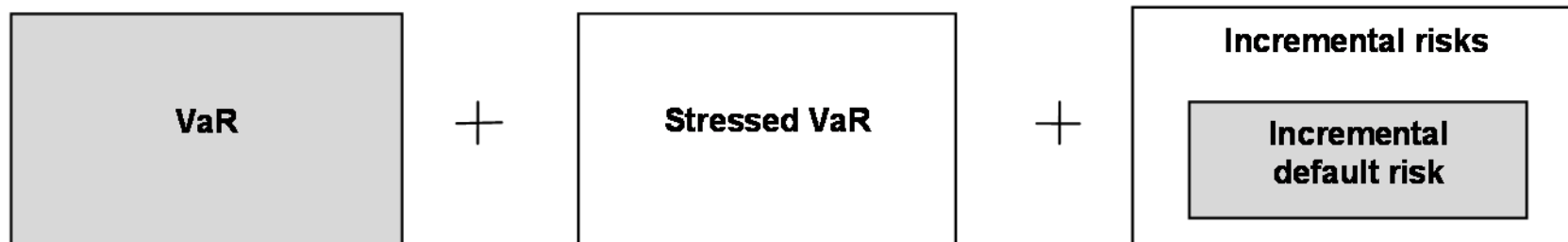
Standardimenetelmä

- Osakkeiden erityisriskin riskipainojen muutokset (*Annex I kohta 34*)
 - 2 %/ 4 % riskipainot korvataan kaikkia osakepositioita koskevalla 8 % riskipainolla
 - osakeindeksifutuureiden (laajasti hajautetut indeksit) käsittely (0 %) ennallaan.

Suunnitteilla olevat muutokset (paketti 2)

VaR-malli

- Direktiivi (*Annex V*) seurannee Baselin komitean ehdotusta muutoksista sisäisellä mallilla laskettaviin vaateisiin
- VaR-laskennan lisäksi laskettava stressattuja olosuhteita kuvaava VaR-luku
- Incremental default risk –vaatimuksen kattavuutta laajennettiin kattamaan myös luokitusmuutokset
- Omien varojen vaateiden määräytyminen 31.12.2010 alkaen:



Suunnitteilla olevat muutokset (paketti 2)

VaR-malli

- ”Stressi-VaR”
 - VaR-laskenta, jossa käytetään stressattujen olosuhteiden dataa. Esimerkiksi 12 kk jakso nykyisen kriisin ajalta.
 - Laskettava vähintään viikoittain
- ”Incremental risks”
 - Kattaa maksukyvyttömyyden ja luokitusten muutokset
- Erityisriskin voi vaihtoehtoisesti laskea standardimenetelmällä
- Back-testaus tehtävä ainakin hypoteettisella tuloksella
- Muutokset huomioitu myös Pilari 3 vaatimuksissa (*2006/48/EY Annex XII*)

Suunnitteilla olevat muutokset (paketti 2)

VaR-malli

Pääomavaateen laskenta VaR-mallilla

Max (edellisen päivän VaR; kerroin * 60 päivän VaR keskiarvo)

+

Max (edellinen stressi-VaR; kerroin * 12 viikon stressi-VaR keskiarvo) (tässä kertoimessa ei huomioida ylityksistä johtuvaa lisätekijää)

+

Incremental Risk Charge

Max (12 viikon keskiarvo; edellisen päivän IRC)

+

Arvopaperistettujen positioiden erityisriskivaade

Suunnitteilla olevat muutokset (paketti 3)

- Mahdollisilla muutoksissa kansallisiin optioihin ei ole merkittäviä vaikutuksia kaupankäyntivarastoon
 - Läheisesti korreloivat valuutat

Baselin työn aikataulu

- Uusimmat konsultaatiopaperit
 - Revisions to the Basel II market risk framework, tammikuu 2009
<http://www.bis.org/publ/bcbs148.htm>
 - Guidelines for computing capital for incremental risk in the trading book, tammikuu 2009
<http://www.bis.org/publ/bcbs149.htm>
- Päivitetyt paperit julkaistaan heinäkuussa
- Quantitative Impact Study valmis syyskuussa
- Parametrien mahdollinen kalibrointi syksyllä
- Muutokset voimaan 2010 lopusta
- Kaupankäyntivaraston vakavaraisuuslaskentaa koskeva suuri remontti on vasta alkamassa

Muut suunnitteilla olevat muutokset vakavaraisuusdirektiiveihin

Finanssivalvonnan tiedotustilaisuus

16.6.2009

Marina Hansson

Suunnitteilla olevat uudet muutokset

→ Paketti 2

1. Palkitsemisen periaatteet ja siihen liittyvät sanktiot
2. Lisää muutoksia arvopaperistamisen osalta
3. Trading book-muutoksia

→ Yllä olevista muutoksista EU Komission on tarkoitus julkistaa ehdotukset 17.6.2009

→ Neuvoston työryhmän työ alkaa heinäkuussa

Suunnitteilla olevat uudet muutokset

→ Paketti 3

1. Suunnitelmat uudeksi yksinkertaiseksi rajoitukseksi
 - simple metrics, supplementary measures
2. Oman pääoman puskurit - dynaamiset varaukset
3. Kansallisten optioiden ja harkinnan poistaminen

→ Yllä olevista muutoksista EU Komission on tarkoitus julkistaa ehdotukset lokakuussa 2009

→ Kesällä 2009 on tulossa myös komission konsultaatio

→ Lisäksi IRB-lattiasäännöksen mahdollinen jatkoaika 1 vuodella

Palkitsemisen periaatteet

- EU:n komissio on julkistanut 30.4.2009 konsultaatiopaperin mahdollisista direktiivimuutoksista koskien palkitsemisen periaatteita, lyhyt konsultaatio 6.5.2009 asti
 - Linkki paperiin: http://ec.europa.eu/internal_market/bank/docs/regcapital/consultation-renumeration_en.pdf
- CEBS on julkistanut 20.4.2009 paperin palkitsemisen periaatteista
 - Linkki paperiin: <http://www.c-ebs.org/getdoc/24456e98-2e98-4caa-a15c-db1b53bea760/CEBS-publishes-its-principles-on-remuneration.aspx>
 - Tarkoitus sisällyttää em. paperi CEBSin Pilari 2:sta koskevaan ohjeistukseen

Palkitsemisen periaatteet

- Komission paperin pääkohdat
 - Muutoksia ehdotettu lähinnä artikla 22, 54, 136 ja 150:een ja liitteeseen V
 - Valvottavilla tulee olla sellaiset palkitsemispolitiikat ja –periaatteet, jotka ovat linjassa terveiden ja tehokkaiden riskienhallinnan periaatteiden kanssa
 - Palkitsemisen periaatteet ja toteutus käydään läpi säännöllisesti ja niitä valvotaan, myös riippumattoman elimen toimesta
 - Kontrollitoiminnoissa yms. toiminnoissa toimivien palkitseminen tulisi arvioida erillään ko. liiketoiminnan tuloksesta
 - Palkkion tulisi perustua riittävässä määrin kiinteään osaan

Palkitsemisen periaatteet

- Komission paperin pääkohdat
 - Palkkion maksuajankohdassa tulisi huomioida palkittuun toimintaan liittyvät riskit, jotka mahdollisesti näkyvät vasta jonkin ajan kuluttua
 - Palkitsemisen periaatteiden arviointi olisi osa Pilari 2 arviointia
 - CEBS:lle annetaan rooli ohjeistuksen antajana
 - Valvojan tulee ryhtyä tarvittaviin toimenpiteisiin mikäli palkitsemisen periaatteet eivät ole kunnossa
 - Toimenpiteet voivat sisältää myös vaatimuksen lisäpääomasta
 - Taloudellisia ja ei-taloudellisia seuraamuksia harkitaan tässä yhteydessä myös
 - Lisää muutoksia voi edelleen olla tulossa ”Corporate governanceen” liittyen

Suunnitelmat uudeksi yksinkertaiseksi rajoitukseksi – ”simple metrics”

- Rajoitus tulisi vakavaraisuusvaatimuksen lisäksi
- Tavoitteena rajoittaa taseen (sekä taseen ulkopuolisten erien) kasvua
- Mukana keskusteluissa ollut kolme tunnuslukua, joita on tutkittu tarkemmin
 - Leverage ratio
 - Core funding ratio
 - Liquidity ratio → tästä on nyt luovuttu

Suunnitelmat uudeksi yksinkertaiseksi rajoitukseksi – ”simple metrics”

- Komission ja CEBS:n yhteinen työryhmä perustettu
- Asiaa tarkoitus käsitellä 24.6.2009 EBC:n kokouksessa ja asia tulee heinä-elokuussa 2009 komission julkiselle konsultaatiolle
- Komission ehdotus on tulossa lokakuussa 2009
- Ajatuksena, että direktiivin liitteisiin lisätään indikaattoreita, joita valvojien tulisi seurata
- Myös Pilari 3 tulee huomioida
- Baselissa työ on myös käynnissä

Suunnitelmat uudeksi yksinkertaiseksi rajoitukseksi – ”simple metrics”

- Varsin haasteellinen hanke mm.
 - Haasteita erityisesti kalibroinnissa - back-testing harjoituksia on tehty, mutta ei vielä riittävästi
 - Haasteita harmonisoitujen määritelmien ja raportoinnin kehittämisessä
 - Haasteita myös aikatauluissa – koskeeko vain hyviä aikoja?
 - Onko osa Pilari 1 arviointia?
 - Mitä dataa käytetään – kirjapitodataa vai Basel 2-dataa?

Oman pääoman puskurit – dynaamiset varaukset

- Asiasta keskusteltu alustavasti direktiivin valmistelutyöryhmässä
- Pääomapuskureihin liittyviä työryhmiä on useita mm. Baselissa ja CEBS:ssä
- Komission ehdotus dynaamisista varauksista on tulossa lokakuussa 2009
- Kesällä komission konsultaatio

Oman pääoman puskurit – dynaamiset varaukset

- Alustavien ehdotuksien mukaan asiaa voitaisiin mahdollisesti käsitellä neljässä vaiheessa
 - Kirjanpitostandardien luottotappiosäännösten kehittäminen sallimaan ”laajemmat” luottotappiovaraukset
 - Erillisen laskentakaavan kehittäminen, jolla vaaditaan pankeilta syklin yli tehtäviä luottotappiovarauksia (dynaamiset varaukset)
 - Trading book-erien huomioiminen
 - Mahdollisten täydentävien puskureiden vaatiminen

Oman pääoman puskurit – dynaamiset varaukset

- Erillinen laskentakaava:
 - Käytettävä metodologia olisi yhteinen, mutta tietyt parametrit (beta-kerroin) laskettaisiin maakohtaisesti
 - haasteena kultakin maalta vaadittava data ja rajat ylittävien ryhmien käsittely
 - Haasteena myös tässä kaavan kalibrointi, syklin määrittäminen ja määritelmät yleensä
 - Koskisi sekä standardimenetelmää että IRBAa käyttäviä valvottavia
 - Miten erää tulisi käsitellä? – täysin auki vielä
 - Tuloslaskelman kautta?
 - Vähennys omista varoista?

Kansallisten optioiden ja harkinnan poistaminen

- Komission tavoitteena on poistaa kansalliset optiot ja kansallinen harkinta niin pitkälle kuin mahdollista
 - Tiedossa on, että keskusteluista tulee hankalat, sillä monet maat pitävät kiinni itselleen tärkeistä optioista
- On myös keskusteltu siitä, onko direktiivi jatkossa maksimiharmonisointia?
- CEBS:n työryhmä antanut oman lausuntonsa optioista lokakuussa 2008 sekä nyt kesäkuussa 2009 kahdeksan option osalta
- Komission ehdotus on tulossa lokakuussa 2009

Kansallisten optioiden ja harkinnan poistaminen

- Komissio ehdottanut seuraavaa toimintatapaa optioiden poistamiselle:
 1. Maksimiharmonisointi- ajatus otetaan käyttöön
 2. Poistetaan suurin osa optioista 2011 ja loput 2012
 3. Joidenkin osalta tarkoitus arvioida tilanne 2011 lopussa
 4. Osa muutetaan valvojan päätökseksi luonteensa mukaisesti – eivät ole varsinaisia optioita, CEBS:n ohjeistus

Kansallisten optioiden ja harkinnan poistaminen

- Komissio ehdottanut seuraavia vaihtoehtoja optioiden poistamiselle:
 1. Annetaan valinta valvottaville itselleen – valinnaisuus voi aiheuttaa ongelmia raportoinnissa valvojalle
 2. Sallitaan käyttö suoraan tai valitaan toinen vaihtoehtoista
 3. CEBS:lle annetaan rooli lisäohjeistuksen osalta – usein vaatimus tilannearviosta 2011 lopulla
 4. Poistetaan koko optio, osa poistuisi heti ja osa 2012 - osa optioiden poistoista vaikuttaa Suomessa toteutuessaan vakavaraisuusvaatimusta tiukentavana esim. asuntovakuudellisia saamisia koskevat optiot
 5. Vastavuoroinen tunnustaminen otetaan laajemmin käyttöön
 6. Osan optioista hoitaa jo direktiivin siirtymäsäännökset

IRB-lattiasäännöksen mahdollinen jatkoaika 1 vuodella

- On esitetty, että IRB:n 80 %:n lattiasäännöstä sovellettaisiin vielä 1 vuosi, jottei pankkijärjestelmässä oleva pääoman määrä alenisi liikaa
- Muutosta ei kuitenkaan ehditä käsitellä Parlamentissa ja Neuvostossa 2009 aikana, joten vielä on auki, miten tätä mahdollisesti sovelletaan kansallisesti