



EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Finanssiala uuteen sääntely-ympäristöön

**Osuuspankkien ylimmän johdon
strategiapäivät
30.9.2010**

Pentti Hakkarainen



Valvonta

◆ EU-taso

- EJRN Euroopan järjestelmäriskineuvosto (ESBR)
- EU:n pankki-, vakuutus- ja arvopaperivalvontaviranomaiset (EBA, EIOPA, ESMA)

◆ Kansallisesti

- Lisävaltuuksia, mm. palkitseminen

Kriisin kustannusten kattaminen (jälki- ja/tai etukäteen maksuin ja veroin)

- ◆ Vakausmaksu (levy, Financial Stability Contribution, FSC)
 - tasepohjainen; UK, Ruotsi, Saksa velkaerät, Ranska saamiset
- ◆ Finanssisektorivero (Financial Activities Tax; FAT)
 - kuten ALV; finanssiyrityksen arvonlisä (eri versioita)
- ◆ Transaktiovero (Financial Transaction Tax; FTT)
 - Ranska (?), Saksa (?), EU (?)

Basel III uudistus; keskeiset vaikutukset rahalaitoksille

- 1) Vakavaraisuus; oikeaa pääomaa lisättävä
- 2) Maksimivelkaantuneisuus; katto taseen kasvulle suhteessa omaan pääomaan
- 3) Maksuvalmius; likvidejä varoja lisää ja rahoituspohja vakaa ja pitkäaikaisempi

1) Uudet vakavaraisuusvaatimukset (suhteessa riskipainotettuihin 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 puskurii **	7.0	8.5	10.5
Vakautusvähennys (countercyclical)	0.2		
Nykyisin	2.0	4.0	8.0

* Vähennykset (2018 →)

** Laatuvaatimus rajoituksettomia ensisijaisia omia varoja

2) Katto pankkien velkaantumiselle ja taseiden kasvulle

- ◆ Uusi ei-riskiperusteinen vähimmäisomavaraisuusastevaatimus (leverage ratio) täydentämään riskiperusteisia pääomavaatimuksia
- ◆ **Omavaraisuusaste = omat varat / kaikki saatavat; 3 %**
- ◆ ”Perälauta” siltä varalta, että riskipainotetut pääomavaatimukset johtavat liialliseen velkaantumiseen (kuten ennen kriisiä)
- ◆ Omavaraisuusasteen sisältö:
 - Omien varojen tulee olla korkealaatuista pääomaa (vähintään Tier 1)
 - Saataviin sisällytetään myös taseen ulkopuolisia
- ◆ Käyttöönotto 2018; tarkkailujakso 2013 – 2017

3) Rahoitusasema

- ◆ **Maksuvalmiusvaatimus** (Liquidity Coverage Ratio, LCR): pankeilla oltava riittävästi korkealaatuisia likvidejä varoja kattamaan 30 päivän rajua likviditeettihäiriö
 - korkealaatuiset likvidit varat: käteinen, keskuspankkireservit, valtioiden joukkovelkakirjat sekä korkealaatuiset katetut- ja yritysjoukkovelkalainat
- ◆ **Pysyvän varainhankinnan vaatimus** (Net Stable Funding Ratio, NSFR): pankeilla oltava nykyistä pidempiaikaista ”pysyvää” rahoitusta
 - Pankin saamisten ja näiden jälleenrahoituksen ajallinen suhde ei saa vääristyä liikaa
 - Vähennetään riippuvuutta lyhytaikaisesta markkinarahoituksesta
- ◆ Käyttöönotto 2015 (LCR) ja 2018 (NSFR); tarkkailujaksot alkavat 2011 ja 2012

Vaikutukset Suomessa ja muualla (arviot)

- ◆ **Valvonta – vaikutus erityisesti ylikansallisiin ja systeemisiin ongelmiin**
- ◆ **Maksut – kannattavuus ja ohjausvaikutus**
- ◆ **Basel III**
 - **Suomessa**
 - 1) **Vakavaraisuus on hyvä, huomioitava laatuvaatimukset**
 - 2) **Katto velkaantuneisuudelle (vähimmäisomavaraisuus, leverage ratio) ei ole yleinen ongelma**
 - 3) **Maksuvalmiusvaatimukset toteutettavissa siirtymäaikana; varojen likvidisyys ja rahoituksen pysyvyys**
 - **Monissa maissa voimakkaampi vaikutus**
 - **Tier 1-vakavaraisuus alempi**
 - **Valtioiden pääomitukset poistuvat/vähennetään**
 - **Kokonaistaloudelliset nettovaikutukset ovat positiiviset**
 - **Lyhyellä aikavälillä rasittavat kokonaistuotantoa niukasti**
 - **Pitkällä aikavälillä hyöty olennainen (Kanada 13 % BKT)**

Lopuksi

- ◆ **Kannattavuus**
- ◆ **Kilpailuasema**
- ◆ **Rakennemuutoksia toimialalla**