



cutting through complexity™

Regulace bank: riziko a nejistota

Zdeněk Tůma

11. února, 2014



Výnos a riziko

Přístup k riziku v ekonomice/bance je střetem dvou rozdílných pohledů na svět

- 1. Svět je popsateľný a predikovatelný, případné chyby v rozhodování mají konkrétní pravděpodobnostní rozdělení**
 - Arrow-Debreu – model všeobecné rovnováhy
 - Markowitz-Merton - jsme schopni explicitně zahrnout riziko a použít při predikci
 - Muth – racionální očekávání

- 2. Naše kognitivní schopnosti jsou omezené**
 - Friedman – nerozumíme ekonomice dostatečně, ani transmisi měnové politiky, raději fixní a jednoduché pravidlo (konstatní tempo růstu peněžní zásoby)
 - Hayek – Pretence of knowledge: „structures of essential complexity“, „statistics impotent to deal with pattern complexity“

Problem

- Complexity (inadequate bank management, monitoring, supervision and resolution)
- Excessive risk-taking (trading, lending, funding)
- Limited loss absorbency
- Intra-group subsidies

- Interconnectedness
- Limited resolvability
- Bank-sovereign feedback loop

- Inadequate EU institutional framework
- Excessive focus on intra-financial business
- Competitive distortions and implicit subsidies

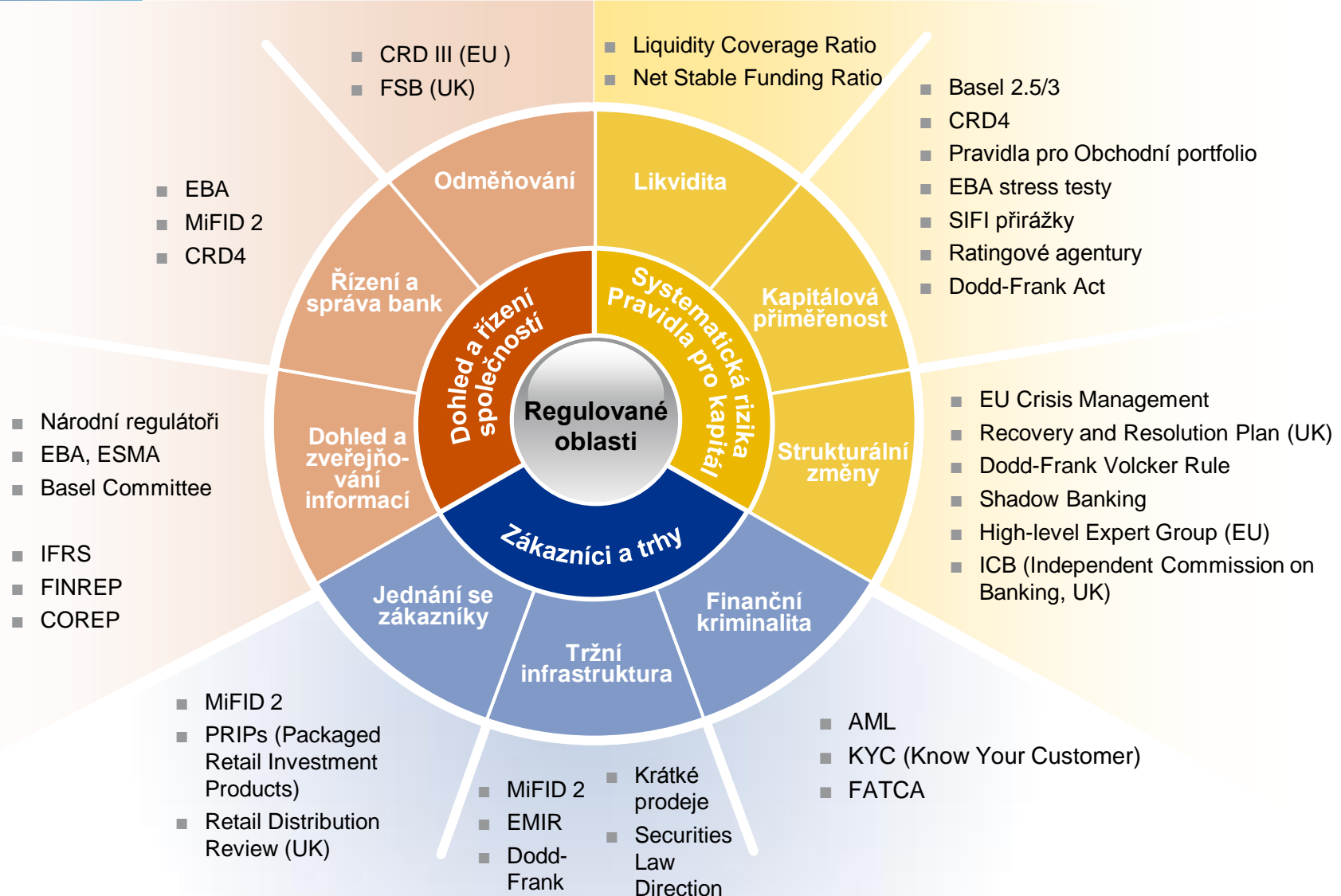
Result

Increased probability of failure

Increased impact of failure




Reduced internal market efficiency and level-playing field

Přehled vybraných regulatorní změn



EU banking sector is larger than the one in US and Japan

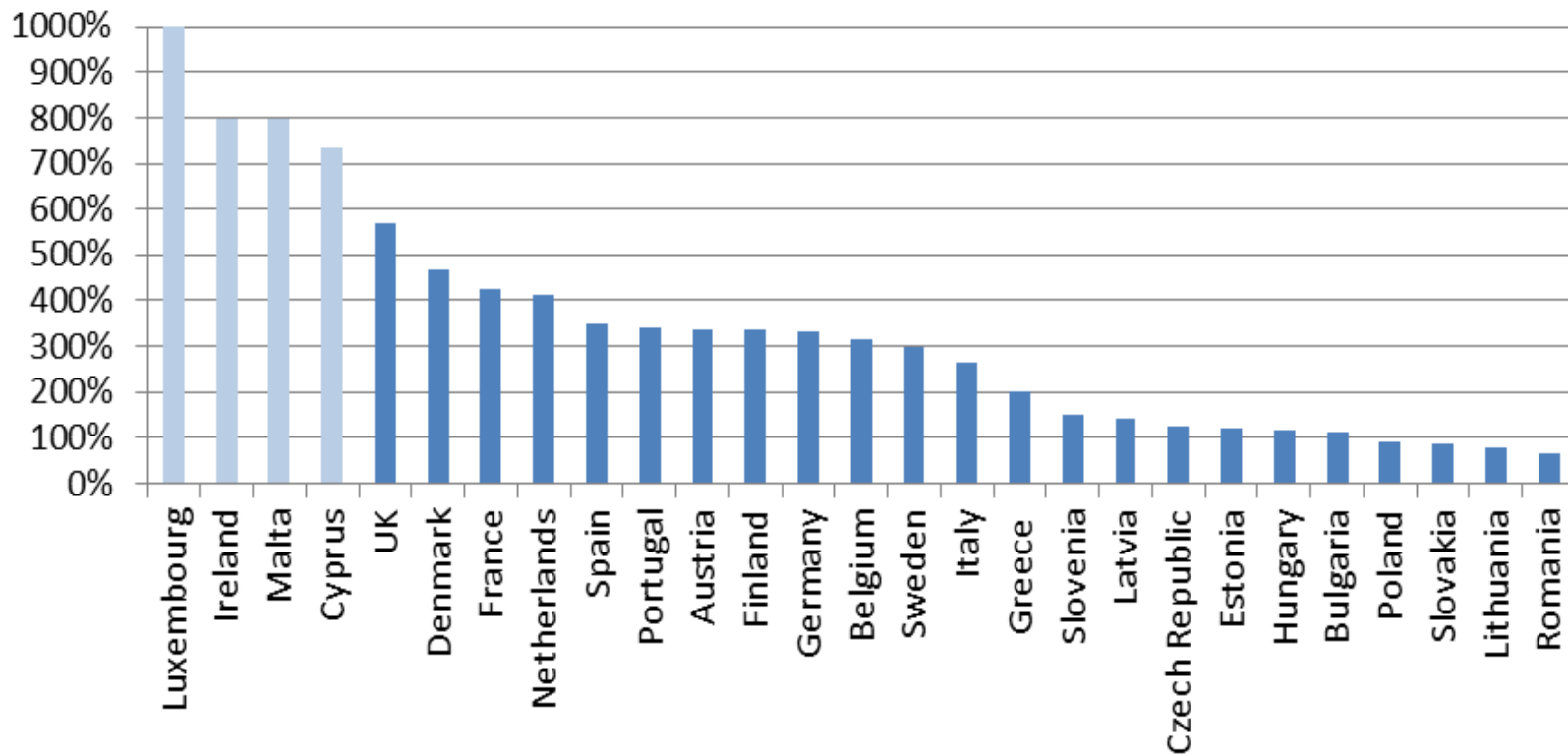
Size of EU, US and Japanese banking sectors (2010)

	EU 	USA 	Japan 
Total bank sector assets (€ trillion)	42.9	8.6	7.1
Total bank sector assets/GDP	349%	78%	174%
Top 10 bank assets (€ trillion)	15.0	4.8	3.7
Top 10 bank assets/GDP	122%	44%	91%

Notes: Top 6 banks for Japan. Source: European Banking Federation (2011).

Size of banking sector in EU27

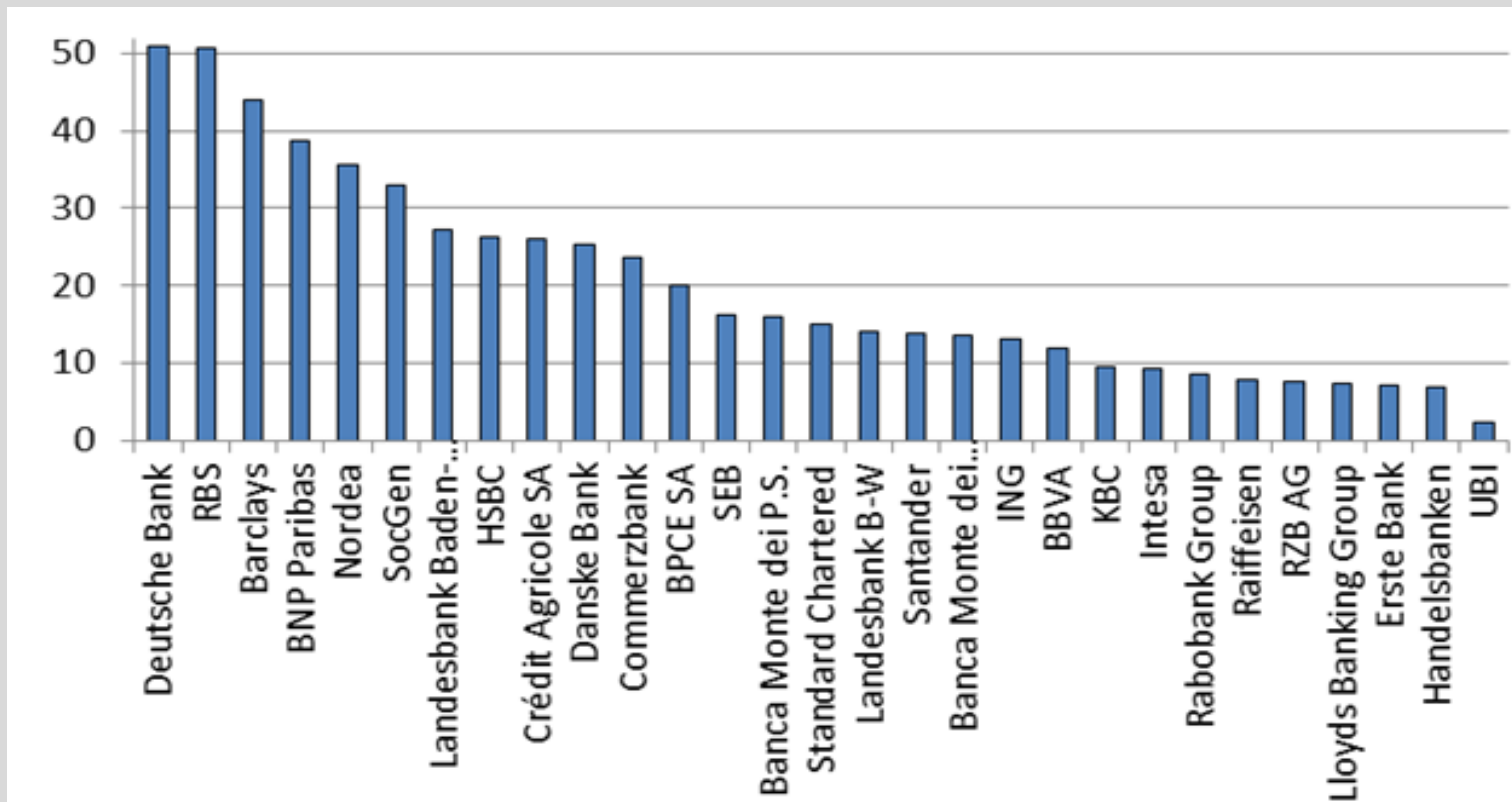
Total assets of MFIs in the EU, by country (in % of national GDP)



Notes: Assets as of March 2012, GDP data for end 2011. Based on aggregate balance sheet of monetary financial institutions (MFIs). Vertical axis cut at 1000% (ratio for Luxembourg is 2400%). Data on MFI includes money market funds. Source: ECB data. Eurostat for GDP data.

Some banks focus more on trading activities

Total assets held for trading (as % of total assets), 2011



Source: Data from SNL Financial.

Komplexní a jednoduchá pravidla

- **Může regulace postihnout detail/komplexitu?**
- **Basel I (1988) měl 30 stránek**
- **Basel II (2004) – více detailu a komplexity: 347 stran**
- **Basel III (2010) – 616 stran**
- **Glass-Steagall Act (1933) – 37 stran**
- **Dodd-Frank Act (2010) – 848 stran (s implementačními normami se odhaduje na 30.000 stran)**

- **... nejde to jednodušeji?**
- **Leverage ratio + větší důraz na 2. a 3. pilíř (Haldane)?**
- **Separovat některé rizikové aktivity (Volcker, Vickers, Liikanen)?**
- **Omezit komplexitu jiným způsobem (tedy řešit „Too big to fail“)?**

Debate on structural issues in the EU banking sector



Liikanen group: Summary of recommendations

- 1. Mandatory separation of proprietary and significant other trading activities**
- 2. Additional separation of other activities conditional on the recovery and resolution plan**
- 3. Possible amendments to the use of bail-in instruments as a resolution tool**
- 4. A review of capital requirements on trading assets and real estate related loans**
- 5. Strengthening the governance and control of banks**

EC proposal published on 29th Jan, 2014

- **The European Commission issued on 29 January 2014 a proposed Regulation on structural measures for improving the resilience of EU banks**
- **This follows the development of national legislation on structural separation in Belgium, France, Germany and the UK; and the Volcker rule in the US.**
- **The proposed regulation is essentially a combination of a Volcker-type rule and a UK-style structural separation.**
- **The proposed Regulation has two main elements:**
 - The prohibition of proprietary trading, including commodities. The original Liikanen report did not include any recommendation to prohibit proprietary trading; and
 - A structural separation power, under which national authorities could prohibit a bank that takes insured deposits from undertaking trading activities. Essentially, a banking group would have to undertake its trading activities in a separate legal entity from its retail deposit-taking.
- **These restrictions would apply only to major banks operating in the EU. The Commission estimates this would apply to around 30 European banks, together with some branches of third country banks.**

EC proposal

- **The prohibition on proprietary trading would take effect from 1 January 2017; and the structural separation provisions from 1 July 2018.**
- **These proposals would have major implications for banks' business models. Large banks subject to these proposals will therefore need to assess the commercial viability of their current business activities.**
- **The extremely complex and lengthy regulations introduced in the US to implement the Volcker rule show how difficult this can be in practice.**
- **Potential implications:**
 - Strategic challenge for universal banks
 - Lost business - banks may find it challenging to service large corporates across multiple entities
 - Operational costs – reporting, risk management, corporate governance
 - Funding costs

Thank you!





cutting through complexity™

Co přinese bankám nová regulace?

Nová obezřetnostní pravidla (CRD IV, COREP, FINREP) -
Výzva pro změnu přístupu interního auditu?

Martin Křivánek, ACCA, FRM
KPMG Česká republika, Risk Consulting

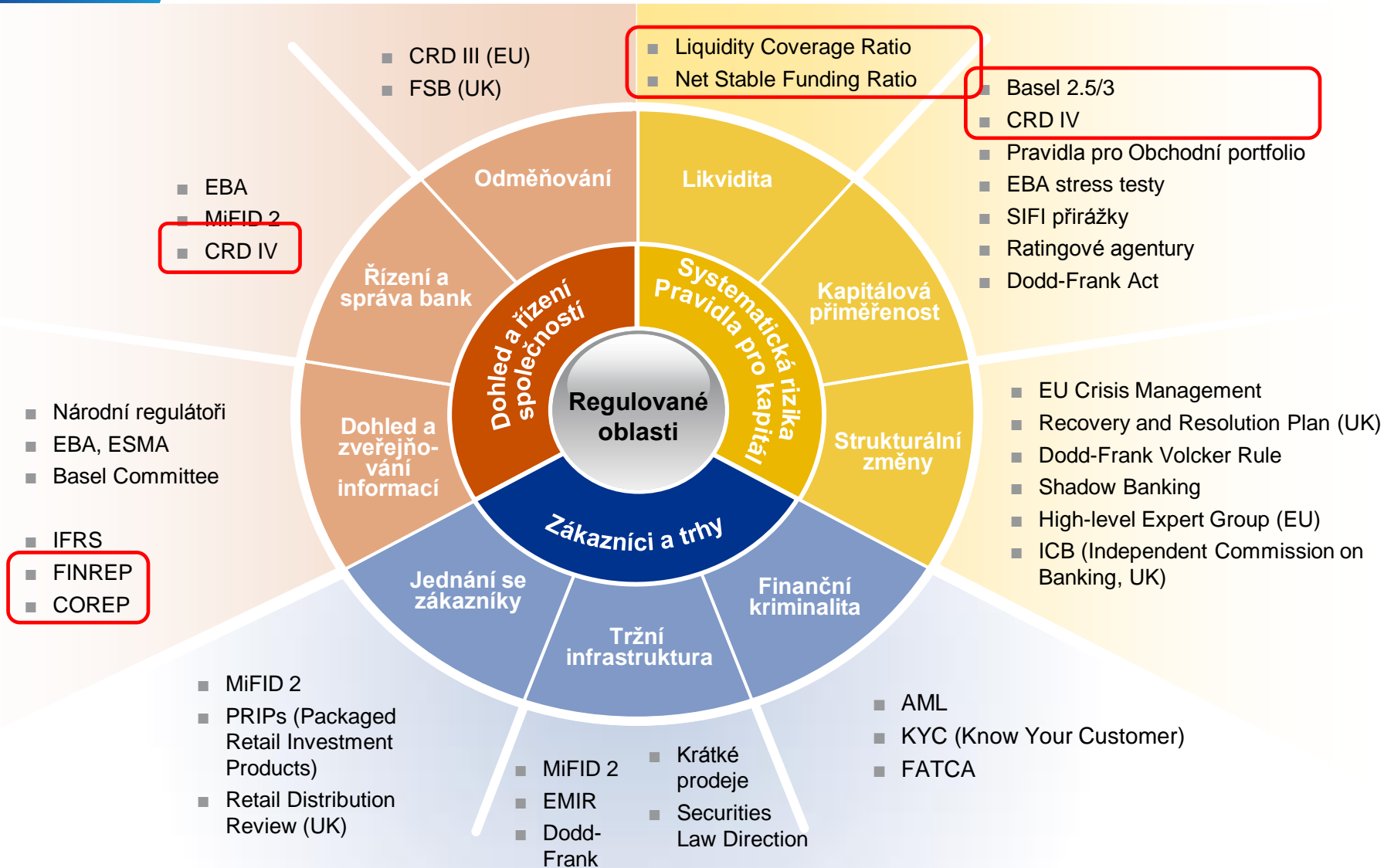
→ G20 si stanovila ambiciózní agendu reforem v roce 2008

- Účetní standardy
- Ratingové agentury
- Insolvence
- Regulatorní standardy
- “Nespolupracující” jurisdikce
- **Kapitál**
- Deriváty
- **Likvidita**
- **Řízení rizik**
- Odškodnění
- Hedgeové fondy
- Regulace makroekonomické obezřetnosti
- **Sekuritizace**



→ Aktuálně se nacházíme v cca. 40-50% cesty 10 letého programu reforem

Přehled současných regulatorních změn (pouze vybrané změny)





CRD IV

Dne **27. června 2013** byl na půdě Evropského parlamentu schválen dlouho očekávaný a diskutovaný regulatorní balíček

CRD IV, který v podobě **směrnice (CRD)** a souvisejícího **nařízení (CRR)** Evropské komise a Rady přináší změny prvního z pilířů nově budovaného systému integrovaného dohledu nad bankovním sektorem v Evropě. Nový regulatorní balíček **CRD IV je transpozicí Basel III konceptu** do evropského prostoru, přesto přináší některé odlišnosti od původního návrhu Basilejského výboru (BCBS) z roku 2010.

**Datum účinnosti je
1. ledna 2014***



Změny obsažené v CRD IV

Změny si kladou za cíl posílení **odolnosti bankovního sektoru** vůči jednotlivým rizikům a jeho lepší schopnost vyrovnávat se výkyvy, které sebou přináší **ekonomický cyklus**. Z pohledu významnosti změn se pak jedná o zavedení zcela nových konceptů v podobě ukazatelů likvidity, rozšíření rizik, které má regulatorní kapitál kryt, zásadní předefinování absorpční schopnosti regulatorního kapitálu a úprava jeho složek tak o významné změny v požadavcích na reporting související s jednotlivými podstupovanými riziky a vykazovaným regulatorním kapitálem.

* Existuje však celá řada oblastí, kde bude docházet k postupnému náběhu a upřesnění požadavků. Evropská komise a EBA budou průběžně dopady CRD IV vyhodnocovat a promítat do nového nařízení nebo souvisejících technických standardů (RTS, ITS)

CRR (Nařízení) vs. CRD (Směrnice)

CRD

*Capital Requirements
Directive
(2013/36/EU)*

Nutnost transpozice

→ Hlavním cílem a předmětem směrnice je koordinovat vnitrostátní ustanovení týkající se přístupu k činnosti úvěrových institucí a investičních podniků (OCP), způsobů jejich řízení a rámce dohledu.

CRR

*Capital Requirements
Regulation
(č. 575/2013)*

Bez nutnosti transpozice

→ Nařízení o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky představuje jednotný soubor pravidel obezřetnostního podnikání bank v celé EU (**tzv. „Single Rule Book“**). Cílem CRR je uzavřít regulační mezery a vytvořit harmonizovaná pravidla, která zajistí rovné podmínky a právní jistoty pro jednotlivé subjekty na trhu.

Cíle konceptu „Single Rulebook“:

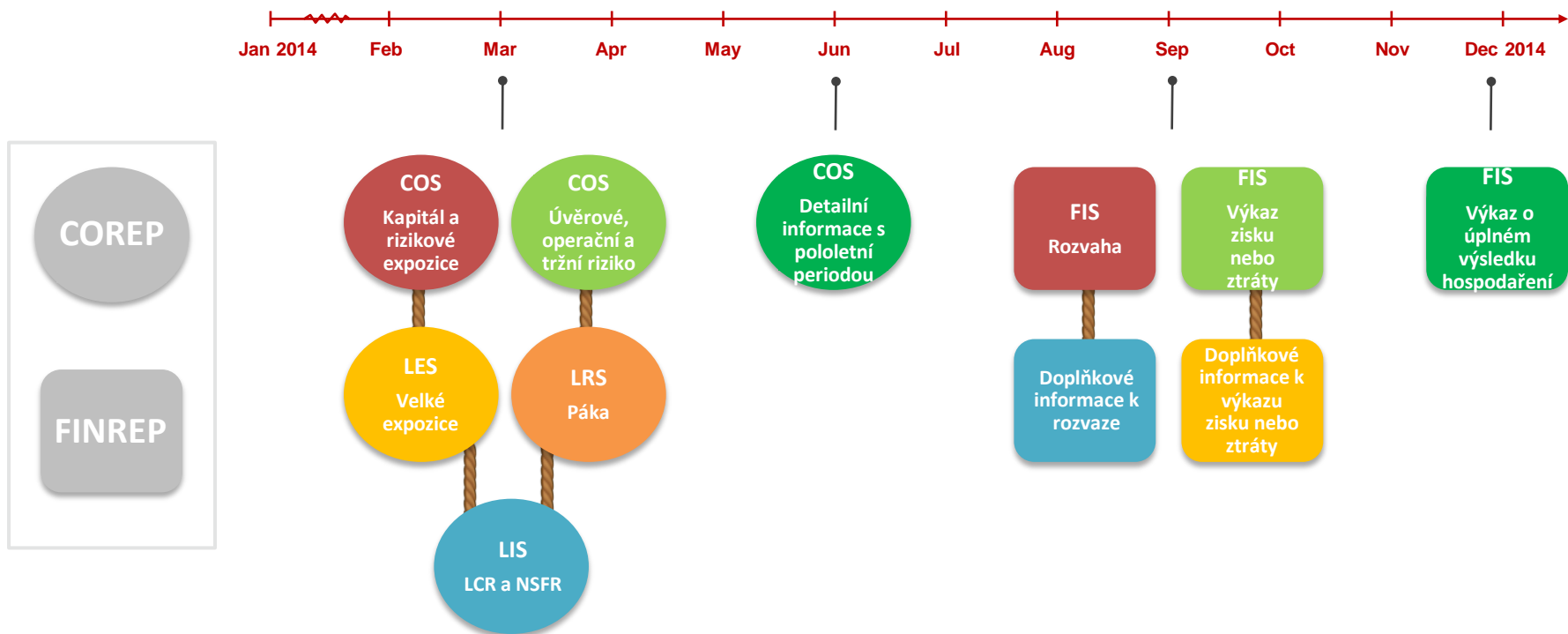
- Zvýšená **odolnost** evropského bankovního sektoru. Obezřetnostní brzda napříč celou EU.
- Zvýšená **transparentnost** evropského bankovního sektoru. Vyšší porovnatelnost napříč EU.
- Vyšší **efektivita** evropského bankovního sektoru. Pouze jediné pravidlo pro EU a ne 27 jednotlivých.

~~Vyhláška č. **123/2007 Sb.**, o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry~~

Nebude novelizována, ale bude přijat zcela nový předpis – nová obezřetnostní vyhláška ČNB (částečně ošetřeno i v novele ZoB) – který bude zredukován na následující témata:

- Pravidla pro řídicí a kontrolní systém
- Diskrece regulátora a přechodná ustanovení (přechod z CRD II a III na CRD IV)
- Regulace pro pobočky z cizích zemí
- Podmínky pro uplatnění tzv. „capital buffers“
- Oblasti, které dosud nejsou harmonizovány, např. kategorizace pohledávek, reportování non-performing loans

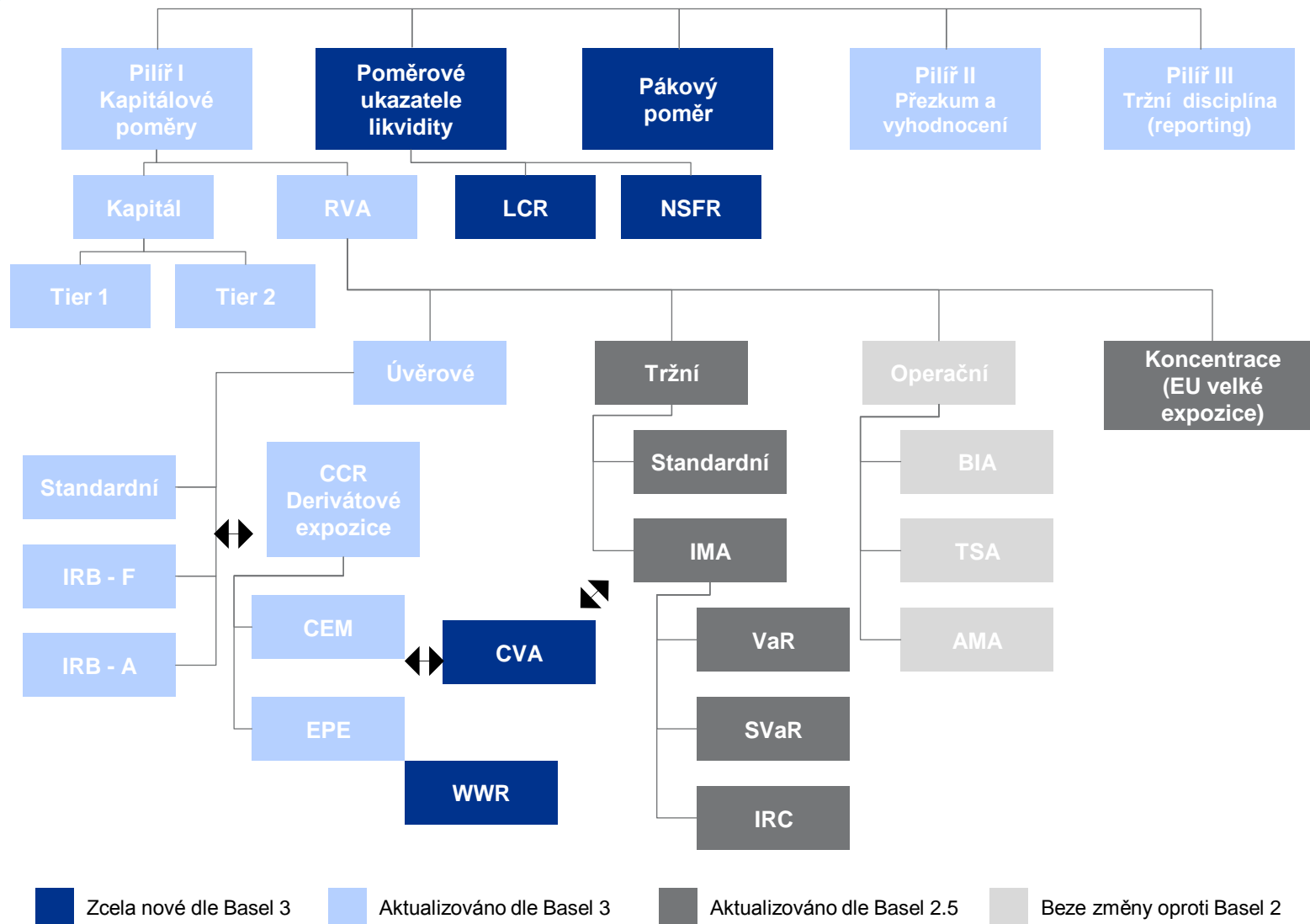
- 6. listopad 2013 zveřejněna vyhláška č. 346/2013 Sb., o předkládání výkazů bankami a pobočkami zahraničních bank České národní bance, účinné od 1. ledna 2014.
- 7. listopadu 2013 byla zplatněna první část metodiky výkaznictví na základě jednotných reportovacích rámců pro bankovníctví (EBA).
- Výkazy COREP („Common Reporting“) budou poprvé sestavovány k 31. březnu 2014 resp. 30. červnu 2014 (výkazy s pololetní periodicitou).
- Výkazy FINREP („Financial Reporting“) na konsolidovaném a individuálním základě budou poprvé sestavovány k 30. září 2014.
- Výkazy FINREP na konsolidovaném základě byly zplatněny a zveřejněny v lednu 2014 v rámci druhé části metodiky výkaznictví 2014. Zároveň bude dopracován systém kontrol pro výkazy FINREP na individuálním základě.



CRD IV - Hlavní oblasti změn a struktura regulace

- CRD IV přináší řadu nových požadavků vyžadujících rozhodnutí a úpravu na bázi **operativní až po rozhodnutí strategická**.

- Ve svém důsledku mohou mít některé změny zásadní dopad do **profitability produktů, volatilitu kapitálové přiměřenosti**, systémovou a datovou náročnost, což může vést k přehodnocení obchodního modelu banky.

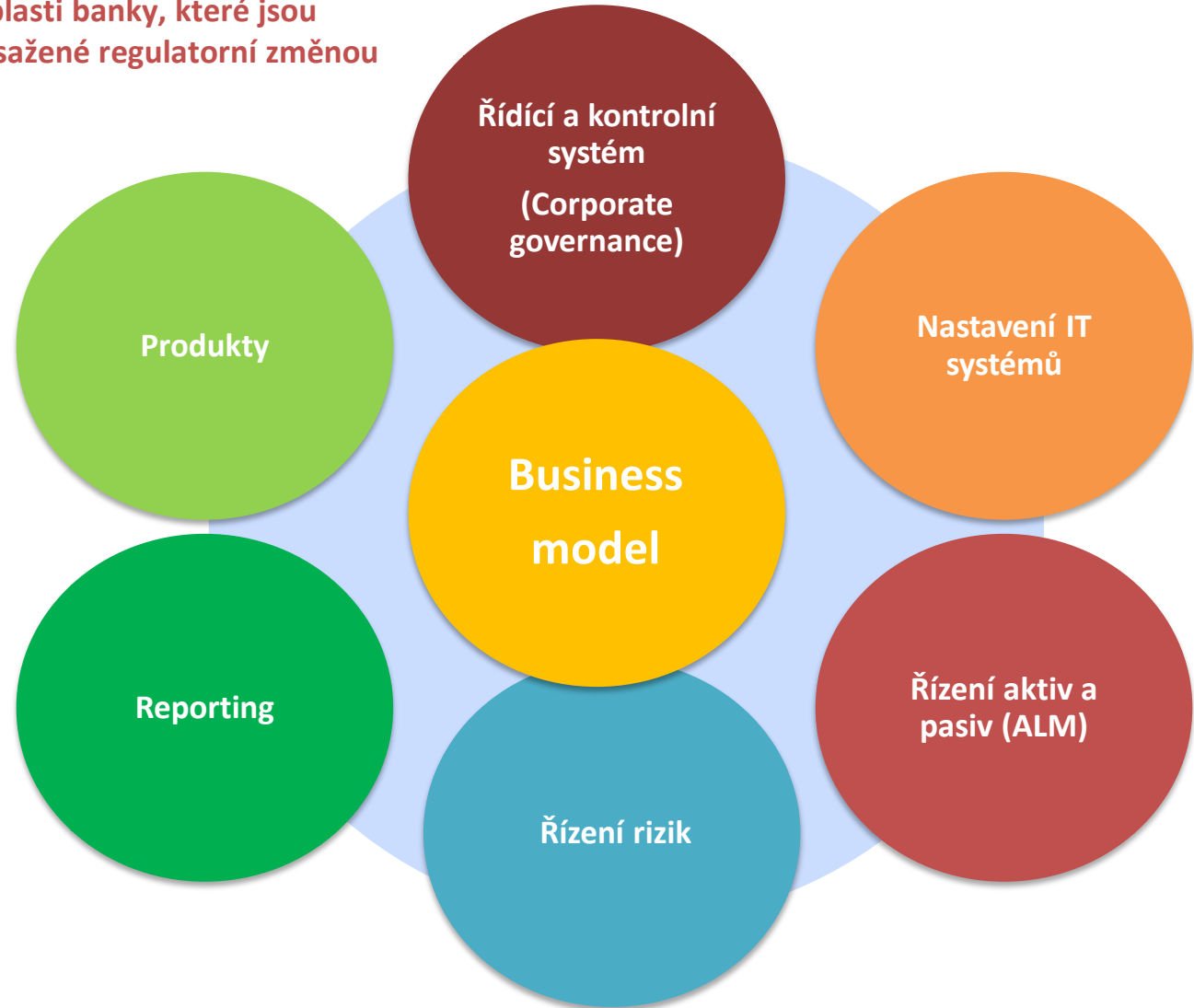


Oblasti dopadu CRD IV

Dopady nové regulace:

- Schválené změny v oblasti obezřetnostního dohledu nad bankami ovlivní v bance řadu procesů a to nejen na úrovni reportingu vůči regulátorovi, ale rovněž nastavení procesů v oblasti IT, oceňování produktů a stanovení jejich profitability, jakož i procesy v souvislosti s alokací kapitálu a řízení bilance banky.
- Je nutné zvážit dopady do operativního, ale i strategického řízení banky.

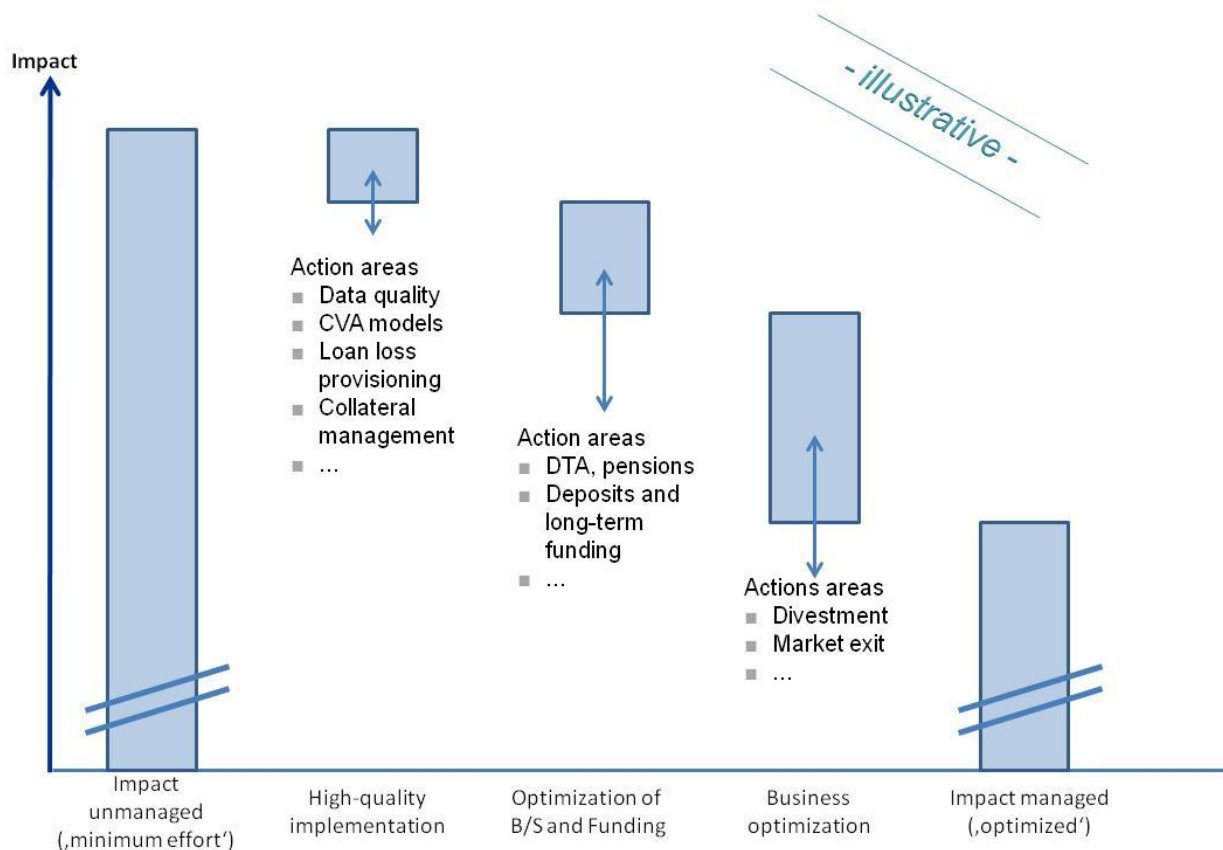
Oblasti banky, které jsou zasažené regulatorní změnou



Dopad nových pravidel CRD IV na úvěrovou instituci je dynamický. Jako odpověď na nová pravidla má instituce k dispozici tři úrovně postupů:

- **Vysoce kvalitní implementace:** Zatímco pravidla jako taková jsou pevně nastavena, instituce mají možnost snížit jejich dopad využitím mitigantů a vyvarováním se excesivně prudentního přístupu.
- **Optimalizace rozvahy a zdrojů financování:** instituce mohou identifikovat jednotlivé klíčové elementy v jejich finanční struktuře, které mohou být transformovány za účelem získání lepšího regulačního přístupu dle CRD IV.
- **Optimalizace business modelu:** Změny, které přináší CRD IV, mohou zcela změnit „business case“ některých produktů a aktivit instituce. Jako odpověď na tento dopad musí instituce znovu posoudit životaschopnost některých činností.

Instituce by již v rámci prvotních fází procesu implementace CRD IV měla rozhodnout jak k jednotlivým úrovním reakce přistoupí.



Cesta k modernímu bankovníctví (hlavní pilíře)

- Od doby **finanční krize** v roce 2008 došlo k vývoji/rozvoji externích faktorů („drivers“), které mají vliv na bankovní sektor.
- Banky jsou globálně (a také lokálně) nuceny hledat novou **cestu k modernímu bankovníctví** s cílem se efektivně vyrovnat s posunutými externími faktory.
- **Moderní funkce řízení rizik** podpořená kvalitní **infrastrukturou** a efektivními **informacemi** je nezbytná pro dosažení této cesty.
- **Celistvý přístup** k mapování legislativních dopadů (napříč útvary banky) a **kvalitní implementace** legislativních změn také podporuje koncept moderního bankovníctví.

Externí faktory

Mění se makro-ekonomické prostředí

(Krátkodobé) výkyvy na finančních trzích

Konkurence

Nové regulační požadavky

Faktory dopadu

Změna rizikového profilu („risk landscape“)

Likvidita
Finanční výkonnost

Marže
Struktura portfolia

Nové procesy
Stávající procesy

(Interní) pilíře moderní banky

Moderní funkce řízení rizik

Koordinované a správné informace
Funkce Business (Risk) Intelligence

Efektivní IT architektura

Aktiva

Úvěry

- Úvěrová strategie a optimalizace portfolia (investice a divestice) s ohledem na změnu rizikových vah resp. výši RWA pro určité typy expozic (SME úvěry, spekulativní financování nemovitostí, expozice zajištěné obchodními nemovitostmi)
- Implementace složitějších přístupů pro výpočet RVA – IRB, IRB-F
- Proces tvorby opravných položek, účetní metodika
- Úvěrová přírážka odpovídající kapitálu společnosti a jeho požadované výnosnosti (ROE)

Cenné papíry

- Dopady na strategii alokace cenných papírů do jednotlivých portfolií (AFS vs. HTM a TRADING)
- Optimalizace portfolia cenných papírů s ohledem na maximalizaci souboru velmi vysoce likvidních aktiv

Deriváty

- Aktualizace modelu stanovení marže u derivátových obchodů s ohledem na nový kapitálový požadavek

Pasiva

Depozita

- Revize smluvních podmínek pro předčasné výpovědi termínovaných vkladů
- Hledání nových produktů s ohledem na zvýšení vztahu s klientem a minimalizaci odtoků
- Kvalitnější „data mining“ a propojování databází aktiv a pasiv
- Stanovení ceny depozit s ohledem na výši odtoků a potřebné HQLA

Emise cenných papírů

- Nové emise dlouhodobých cenných papírů s ohledem na posílení bilanční struktury a ukazatele NSFR

Vlastní kapitál

- Nové emise kapitálových nástrojů – hybridní kapitál
- Kvalitnější implementace jednotlivých dopadů s ohledem na optimalizaci regulačního kapitálu
- Politika tvorby odložených daní
- Optimalizace regulovaného konsolidačního celku

Banka	
IT systémy	<ul style="list-style-type: none"> → Zvýšená vytiženost IT systémů a nové požadavky na data; nové investice do IT → Optimalizace IT architektury
Zaměstnanci	<ul style="list-style-type: none"> → Komplexní pohled na dopady CRD IV a optimalizace metodického výkladu → Dopady na kapacitu v oblasti výkaznictví a řízení rizik → Sledování nových informačních zdrojů a zvýšení četnosti tohoto sledování → Zvýšená potřeba mezidivizní spolupráce a komunikace
Reporting	<ul style="list-style-type: none"> → Zvýšená vytiženost útvaru reportingu → Nové požadavky na interní manažerský reporting a controlling
Kontrola	<ul style="list-style-type: none"> → Nové oblasti kontroly pro interní audit → Intenzivnější kontroly datové kvality → Požadavek na komplexní přehled (i v souvislosti s jinou regulací)

- **Evoluce nebo revoluce?**
- Manuální nebo automatický (poloautomatický přístup)?
- Investice do IT
- Optimalizace metodického výkladu
- Zdokumentování metodiky a interní školení
- Zvýšený monitoring nových informačních zdrojů – stránky EBA, BIS, atd.
- (Jednorázová a pravidelná) revize definic interních číselníků a implementace nových (SME, finanční zákazník, retailový vklad, ...)
- Kartotékové vykazování
- (Formalizace) spolupráce a komunikace s jinými útvary – ALM, řízení rizik, business – interní SLA?
- Schopnost vytvářet reporty na likviditu (LIS10) do 15 kalendářních dnů od roku 2015
- Konsolidovaný pákový poměr na základě měsíčních údajů od roku 2017 (resp. dříve)
- Datová kvalita a kontrola interním auditem – IT audit





cutting through complexity™

Martin Křivánek, ACCA, FRM

Associate Manager

Risk Consulting

KPMG Česká republika, s.r.o.

+420 222 123 857

mkrivanek@kpmg.cz

www.kpmg.cz

© 2014 KPMG Česká republika, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in the Czech Republic.

The KPMG name, logo and 'cutting through complexity' are registered trademarks or trademarks of KPMG International Cooperative (KPMG International).