



<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Oppiaine	Laskentatoimi	Päivämäärä	26.11.2008
Tekijä(t)	Eero Varila	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	105
Otsikko	Säännöksillä kohti vakaampaa tulevaisuutta? Basel II ja Solvency II – kokemuksia Suomesta		
Ohjaaja(t)	Markus Granlund & Ulla-Maija Lakka		

Tiivistelmä

Yhdysvalloista keväällä 2007 alkanut asuntoluottokriisi levisi mm. sijoitusinstrumenttien välityksellä ympäri maailmaa. Pankkien riskienhallintaa ja vakavaraisuutta kehittävää Basel II -säännöstöä oltiin tuolloin juuri ottamassa käyttöön, joten sen riittävyys riskienhallinnan ohjenuorana joutui suurennuslasin alle. Useat vakuutusyhtiöt olivat myös tehneet sijoituksia riskialttiisiin arvopaperistettuihin asuntoluottoeriin, joten samalla valvontaviranomaisten huomio keskittyi lisäksi vakuutusyhtiöille tarkoitetun Solvency II -vakavaraisuussäännösten vaatimuksiin ja niiden riittävyyteen.

Tutkimuksen tavoitteena oli analysoida uusiin riskienhallintaan ja riskiraportointiin vaikuttaviin säännöksiin kohdistuvia ongelmia, haasteita ja mahdollisuuksia. Tutkimus toteutettiin analysoimalla Suomessa toimivien pankkien havaintoja säännöksiin kohdistuneiden odotusten toteutumisesta. Säännösuodistuksia ja niihin kohdistuvia odotuksia kartoitettiin aluksi säännösten ja niistä annettujen lausuntojen avulla sekä aiheesta tehdyillä tutkimuksilla ja artikkeleilla. Tutkimuksen empiirinen osa suoritettiin haastattelemalla neljää asiantuntijaa ja analysoimalla Suomessa toimivien pohjoismaisten pankkien tilinpäätösinformaatiota.

Tutkimuksessa havaittiin uusien säännösten vaikuttavan lainojen ja vakuutusten hinnoitteluun ja lainojen kohdentumiseen. Mikäli kaikki luottolaitokset ottavat yhtenäisesti uudet riskimallit käyttöönsä, vaikeutuu korkean riskin asiakkaiden lainansaanti ja subprime-luokan lainat jäävät nykyistä todennäköisemmin myöntämättä. Uudet riskienhallintamallit vaikuttavat merkittävästi myös pankki- ja vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspääomiin. Mitä kehittyneempiä malleja pankit käyttävät, sitä vähemmän pääomareservejä niiltä vaaditaan. Vakuutusyhtiöiden pääomavaatimukset tulevat puolestaan kasvamaan huomattavasti uusien riskienhallintamallien käyttöönotossa. Uusi pääomavaatimus on taloudellisen pääoman kaltainen ja vaikuttaa pankkien vakavaraisuusvaatimukseen talouden syklejä voimistaen. Syklisyyttä ei silti nähty ongelmana, uusien riskianalysityökalujen auttaessa sen ehkäisemistä.

Asiasanat	Basel II, Solvency II, vakavaraisuusvaatimus
Muita tietoja	