

Tytuł: **Ryzyko dużych banków. Perspektywa Polski**

Autorzy: **Piotr Masiukiewicz**

Wydawnictwo: **CeDeWu.pl**

Rok wydania: **2012**

## **Opis:**

Występowanie zagrożeń wynikających z ryzyka systemowego jest cechą współczesnych rynków finansowych. Problem ryzyka dużych podmiotów finansowych zarysował się szczególnie ostro w kontekście kryzysu finansowego subprime. Rozwój dużych, globalnych struktur instytucji finansowych spowodował pojawienie się kilku konsekwencji związanych z zarządzaniem ryzykiem systemowym:

- powstały instytucje określane jako zbyt duże by upaść (TBTF) lub zbyt ważne by upaść (TITF); ich bankructwo oznaczałoby poważne negatywne konsekwencje w skali międzynarodowej,

- coraz większe banki zawierały coraz większe i liczniejsze transakcje z bankami oraz parabankami; tworząc w efekcie sieć powiązań, która mogła się szybko przekształcić w kanały zarażenia kryzysem,

- globalne, systemowo ważne instytucje finansowe (GSIFs) coraz trudniej poddawały się nadzorowi zarówno korporacyjnemu, jak i państwowemu, a interesy rządów, akcjonariuszy i klientów (inwestorów) bywały rozbieżne.

Koncepcje zmian regulacyjnych po ostatnim kryzysie sformułował Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego (Bazylea III). Szereg zmian dotyczących zarządzania ryzykiem w bankach wprowadziła już dyrektywa unijna z dn. 24.11.2010 r. oraz ustawa Dodd-Franka w USA. Omówiono je w niniejszej książce. Pojawia się jednak pytanie: Czy właściwe jest szczególne regulowanie i ograniczanie wzrostu dużych banków?

Analiza systemu bezpieczeństwa finansowego, w tym monitoringu ryzyka bankowego oraz wyniki badania metodą Delphi były punktem wyjścia do oceny systemu bezpieczeństwa (w tym zagrożeń ze strony SIFs) oraz kierunków zmian regulacji w Polsce. System bezpieczeństwa finansowego kraju odpowiada wymogom UE, ale warto rozważyć pewne korekty.

## **Spis treści:**

Wstęp 7

### **Rozdział 1**

Teoretyczne podstawy działania globalnych i systemowo ważnych instytucji 9

1.1. Podejścia teoretyczne i podstawowe definicje 9

1.2. Teoria regulatory capture 16

1.3. Nowe regulacje w Unii Europejskiej i USA w obszarze dużych banków 18

### **Rozdział 2**

Ważniejsze ryzyka globalnych instytucji dla krajowych systemów finansowych 21

2.1. Skala banków a hazard moralny 21

2.1.1. Wzrost skali działania 21

2.1.2. Uwarunkowania hazardu moralnego 24

2.1.3. Pomoc publiczna dla globalnych grup bankowych działających w Polsce 27

2.2. Akceleracja cykliczności kredytowania 32

2.3. Kreowanie zagranicznych baniek spekulacyjnych	33
2.4. Przelewarowanie (dźwignia finansowa)	35
2.5. Ryzyko odsysania płynności w konglomeracie	38
2.6. Sekurytyzacja	39
2.7. Dysfunkcje systemów motywacji	41
2.8. Ryzyko compliance	43
2.9. Powiązania z parabankami	46
<b>Rozdział 3</b>	
Kanały zarażenia kryzysem SIFIs	49
3.1. Aspekty teoretyczne efektu zarażenia	49
3.2. Mechanizmy transmisyjne	52
3.3. Efekt zarażania jako przyczyna utraty płynności w bankach	54
3.4. Mierzenie efektu zarażenia	56
3.5. Wytyczne UE w sprawie ograniczenia efektu zarażenia	57
<b>Rozdział 4</b>	
Nowe instrumenty zarządzania ryzykiem SIFIs	59
4.1. Zmiany instytucjonalne nadzoru finansowego	59
4.1.1. Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego - nadzór makroostrożnościowy	59
4.1.2. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego	61
4.1.3. Międzynarodowe kolegia nadzorcze	62
4.1.4. Zmiany instytucjonalne w USA - ustawa Dodda-Franka	63
4.2. Wzrost wymogów kapitałowych - kapitał buforowy i antycykliczny	68
4.3. Europejski fundusz naprawczy i resolution regime	69
Zróżnicowanie instrumentów naprawczych w UE i USA	72
4.4. Norma dźwigni finansowej a delewarowanie	75
4.5. Podatek bankowy versus opłata bankowa	76
4.6. Segmentacja przedsiębiorstw bankowych	79
Segmentacja banku Dexia - studium przypadku	80
4.7. Wytyczne dla systemów motywacji	84
4.8. Stress-testy warunków skrajnych	86

4.9. Ważniejsze regulacje parabanków	90
4.10. Inne instrumenty dla dużych podmiotów finansowych	94
4.10.1. Normy sekurytyzacji	94
4.10.2. Ograniczenia krótkiej sprzedaży i proprietary trading	95
4.10.3. Living will	95
4.11. Konsekwencje ograniczeń dla dużych banków	96
<b>Rozdział 5</b>	
Monitoring zagrożeń SIFIs na polskim rynku	99
5.1. Ryzyka kraju goszczącego	99
5.2. Identyfikacja i międzynarodowy potencjał SIFIs	100
5.3. Udział spółek zależnych SIFIs na polskim rynku	103
5.4. Monitoring systemowo ważnych instytucji	105
5.5. Ujawnienia nowych ryzyk w 2012 roku	108
5.6. Ocena zagrożeń w Polsce - badanie Delphi	109
5.6.1. Opis metody badawczej	109
5.6.2. Wyniki badania i wnioski	110
<b>Rozdział 6</b>	
Kierunki zmian w systemie bezpieczeństwa finansowego w Polsce	117
6.1. System bezpieczeństwa finansowego w Polsce	117
6.1.1. Rozwiązania instytucjonalne	117
6.1.2. Sektor parabankowy	122
6.1.3. Bezpieczeństwo w świetle stress testów	126
6.1.4. Poziom zaufania do banków i parabanków	127
6.1.5. Luki regulacji bezpieczeństwa finansowego	128
6.2. Problemy implementacji nowych projektów UE i doregulowanie systemu	131
6.2.1. Niekorzystne rozwiązania CRD IV dla krajów goszczących	131
6.2.2. Oplata na BFG jako parapodatek	133
6.2.3. Zmiany krajowych regulacji parabanków	134
6.2.4. Unia bankowa - wątpliwy projekt	135

<b>Zakończenie</b>	<b>139</b>
<b>Bibliografia</b>	<b>143</b>
<b>Załącznik 1</b>	<b>147</b>
<b>Załącznik 2</b>	<b>148</b>
<b>Załącznik 3</b>	<b>151</b>
<b>Spis tabel</b>	<b>153</b>
<b>Spis rysunków</b>	<b>155</b>
<b>Spis wykresów</b>	<b>156</b>
<b>Summary. Risk of Big Banks. Polish Perspective</b>	<b>157</b>