

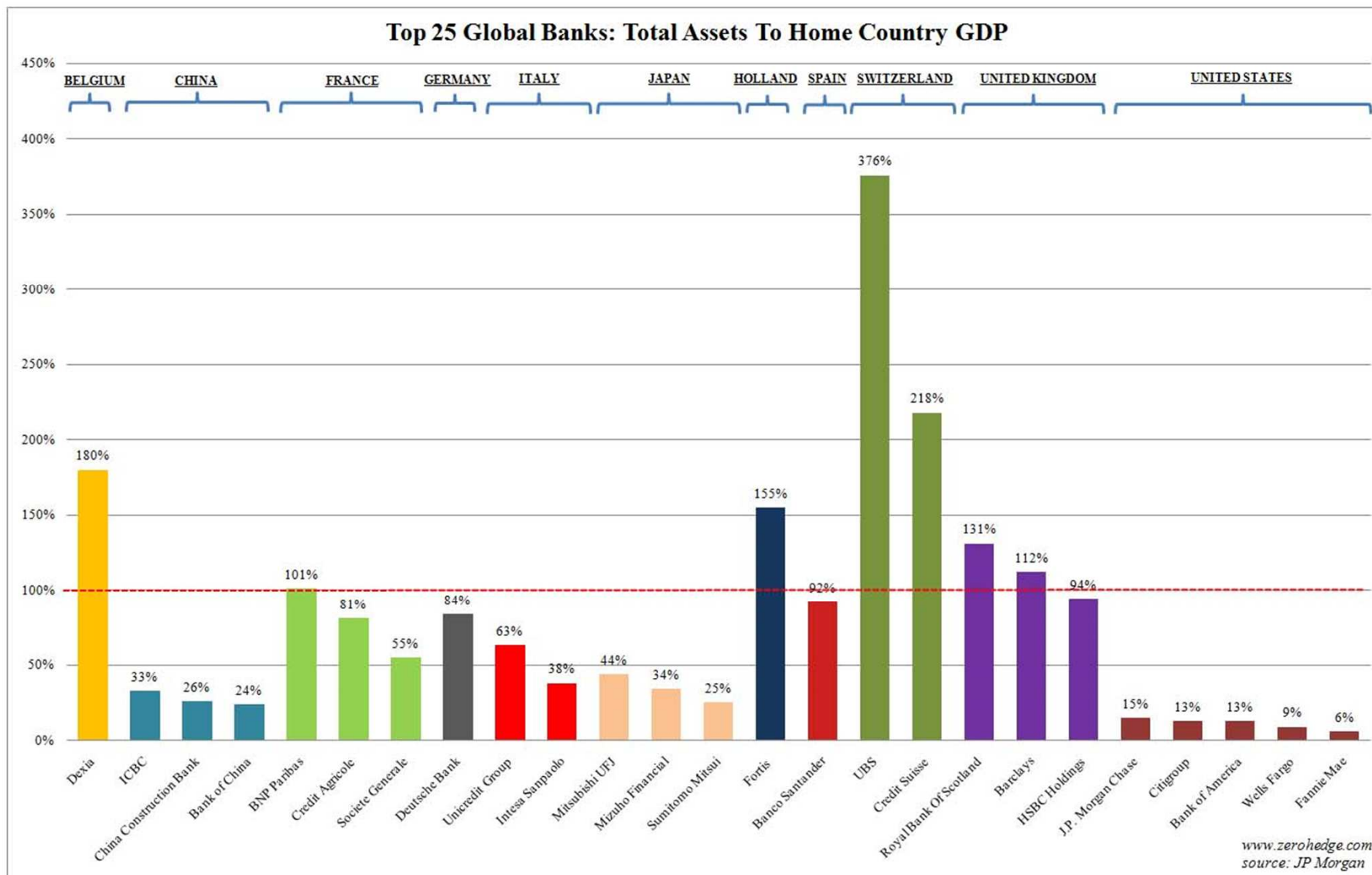


## Může být princip odepsání závazků (bail-in) řešením problému morálního hazardu?

*(Pavel Štěpánek, seminář IES FSV UK, 15.10.2013)*

O čem bude řeč:

1. *vymezení rámce – velikost institucí a morální hazard, co je bail-in*
2. *hypotéza: vymezení SIFIS a aplikace zvláštních regulatorních požadavků na ně může vést k prohloubení rizika morálního hazardu ...*
3. *Diskuse (vč. pokusu o projekci na české podmínky)*



## *Estimate of the funding subsidy received by European banks in 2010*

<i>Funding subsidy</i>	<i>Amount in € (2010)</i>
HSBC	17 228 000 000 €
RBS	15 383 000 000 €
Commerzbank	13 277 000 000 €
Crédit Agricole	12 293 000 000 €
Barclays	11 829 000 000 €
Landesbank Baden-Wurtemberg	9 653 000 000 €
Lloyds	7 646 000 000 €
BNP Paribas	6 221 000 000 €
Société Générale	5 398 000 000 €
DZ Bank	5 377 000 000 €
Deutsche Bank	3 897 000 000 €

*Source: new economics foundation, 2011*



## Struktura portfolia na vybraném vzorku evropských bank (všechny banky kotované na burzách)

### Celkem 32 kotovaných bank

Total assets	Derivatives	Trading portfolio	Loans	Miscellaneous
22 697 521 620 494 €	3 500 257 000 000 €	6 981 752 000 000 €	9 538 961 000 000 €	2 676 551 620 494 €
100%	15%	31%	42%	12%

### 10 největších

Total assets	Derivatives	Trading portfolio	Loans	Miscellaneous
15 770 228 636 385 €	2 855 987 965 184 €	5 739 006 922 268 €	5 599 268 812 904 €	1 575 964 936 029 €
100%	18%	36 %	36 %	10%

### 10 nejmenších

Total assets	Derivatives	Trading portfolio	Loans	Miscellaneous
1 274 980 375 240 €	58 648 765 360 €	110 899 095 240 €	960 254 729 920 €	145 177 784 720 €
100%	5%	9 %	75 %	11%

Z údajů ze všech cca 8000 evropských bank by vyplynula ještě větší disproporce, protože i oněch 10 „nejmenších“ kotovaných bank patří mezi 0,5% největších evropských bank



*Hypotéza: vymezení SIFIS a aplikace zvláštních regulatorních požadavků na ně může vést k prohloubení rizika morálního hazardu ... (1)*

### **Diskuse:**

#### **Dopad na financování, faktory:**

- velikost
- riziková skladba portfolia
- struktura pasiv
- nákladový vliv zajištěných pasiv
- souvislost s dalšími regulatorními opatřeními
- účinek tržní disciplíny?



*Hypotéza: vymezení SIFIS a aplikace zvláštních regulatorních požadavků na ně může vést k prohloubení rizika morálního hazardu ... (2)*

### **Dopad na investice a na úvěrování:**

- averze vůči riziku
- efekt větších kapitálových a likviditních polštářů
- efekt konkurence
- efekt obchodního modelu
- riziko se neztratí, jen přesune ...

### **Stručně k ČR**