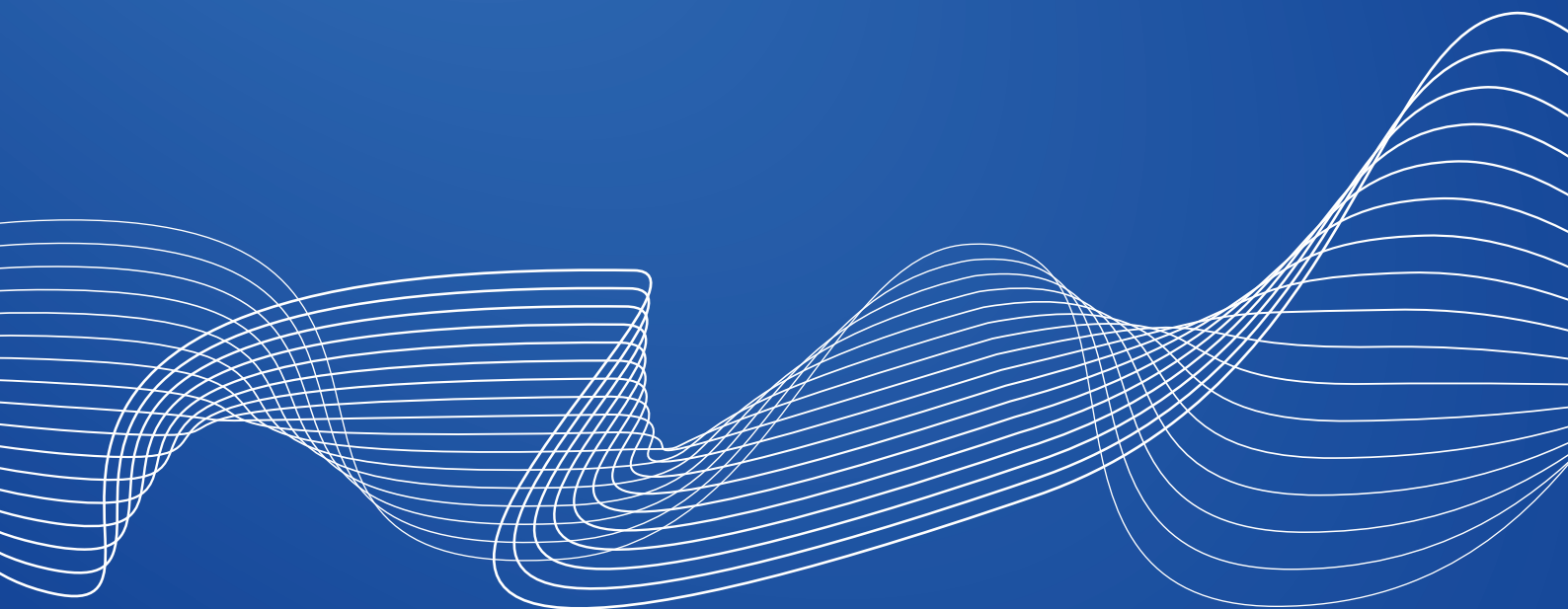
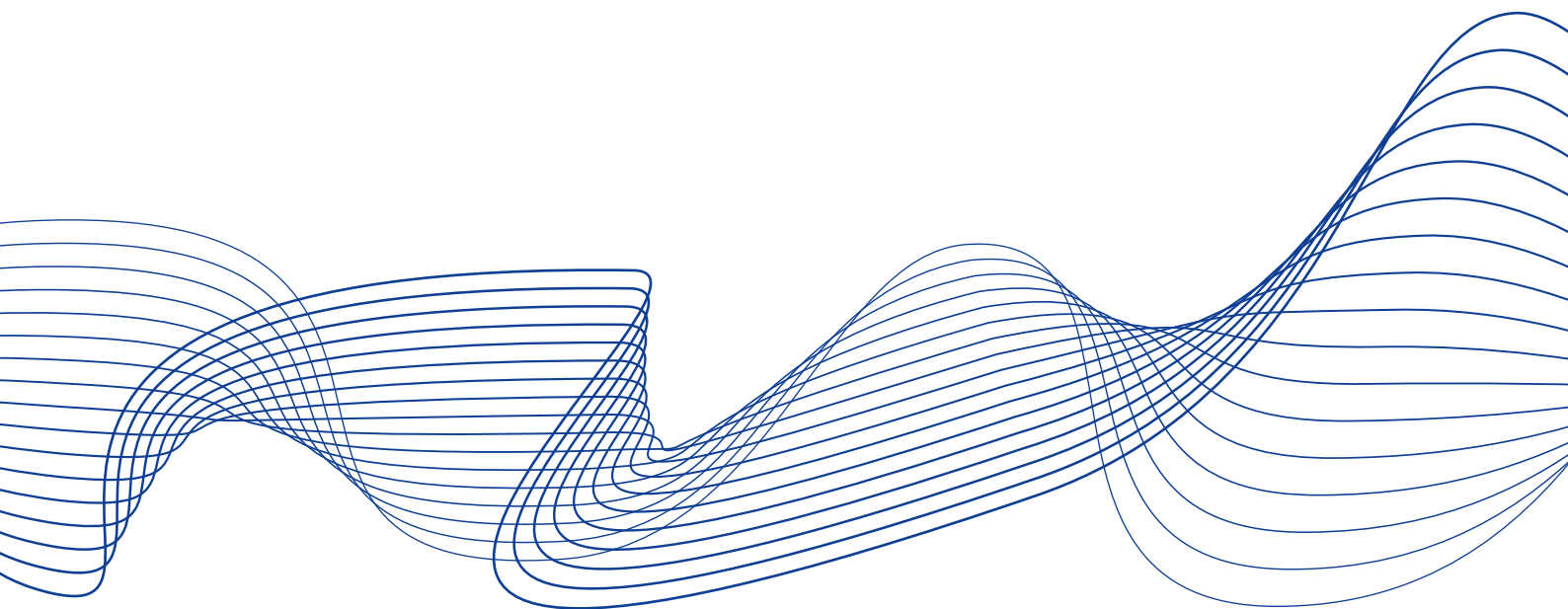


Годишен доклад
2011



ЕССР
Европейски съвет за системен риск
Европейска система за финансов надзор

Годишен доклад
2011



ЕССР

Европейски съвет за системен риск

Европейска система за финансов надзор

Съдържание

Предисловие.....	4
Резюме.....	5

Предисловие



Марио Драги
Председател на Европейския
съвет за системен риск

Удоволствие за мен е да представя първия Годишен доклад на Европейския съвет за системен риск (ЕССР), който е създаден през декември 2010 г. като независим орган на Европейския съюз (ЕС) и отговаря за пруденциалния надзор на макроравнище на неговата финансова система.

През първата година от съществуването си ЕССР се изправи пред изключителни икономически и финансови предизвикателства. За да се справи с произтичащите от тях редица системни рискове, той трябваше много бързо да започне работа. Жан-Клод Трише беше негов ръководител през по-голямата част от първата година и бих искал да му отдам дължимото.

От началото на 2011 г. ЕССР се включи в редовен преглед на системните рискове за финансовата система на ЕС. Основен въпрос в това отношение беше взаимовръзката между кредитоспособността на европейските държави, все по-големите затруднения на банките да набират средства и отслабващия икономически растеж. ЕССР също така прие три публични препоръки относно: а) предоставяне на кредити в чуждестранна валута; б) деноминираното в щатски долари финансиране на кредитните институции; и в) макропруденциалния мандат на националните органи. В момента той работи по въвеждането на релевантен механизъм за последващи действия в съответствие с режима „действие или обяснение“. Накрая, през годината, в рамките на работата си по разработването на основата за макропруденциална политика в ЕС, ЕССР направи преглед на макропруденциалните аспекти на предстоящото законодателство на ЕС и по-специално – във връзка с капиталовите изисквания на банките и с пазарната инфраструктура – и изрази опасенията си от макропруденциален характер пред законодателните органи на ЕС.

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с член 19 от Регламента за ЕССР¹, съгласно който „най-малко веднъж годишно, и по-често при мащабни финансови сътресения, Европейският парламент кани председателя на ЕССР на ежегодно изслушване по повод представянето на годишния доклад на ЕССР пред Европейския парламент и пред Съвета“. За мен ще бъде чест да представя този първи Годишен доклад пред Комисията по икономически и парични въпроси на Европейския парламент по време на публично изслушване, предвидено за 31 май 2012 г.

Франкфурт на Майн, май 2012 г.

Марио Драги
Председател на ЕССР

¹ Регламент (ЕС) № 1092/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за пруденциалния надзор върху финансовата система на Европейския съюз на макроравнище и за създаване на Европейски съвет за системен риск.

Това е първият годишен доклад на Европейския съвет за системен риск (ЕССР). Той е изготвен в съответствие с Регламент на ЕССР¹. Докладът е структуриран по следния начин. В Раздел 1 се описват ролята и функциите на ЕССР. Раздел 2 представя преглед на дейностите на ЕССР от създаването му през декември 2010 г., а в Раздел 3 са изложени редица проблеми, разгледани от ЕССР през отчетния период.

Раздел 1 започва с преглед на основните стъпки в създаването на ЕССР. Тяхната връхна точка е влизането в сила на Регламента за ЕССР през декември 2010 г. След това се описват основните задачи на ЕССР като самостоятелен орган на Европейския съюз (ЕС), който отговаря за пруденциалния надзор на финансовата система на ЕС на макроравнище. Тези задачи включват извършването на анализ на рисковете, издаване на предупреждения и препоръки (които могат да бъдат публични или поверителни) и упражняване на наблюдение върху изпълнението им. В края на раздела е представена институционалната рамка на ЕССР, която включва Генерален съвет, Управителен комитет, Консултативен научен комитет и Консултативен технически комитет. Институционалната рамка е приложена в кратък срок въз основа на поредица от решения, приети в началото на 2011 г.

Раздел 2 представя преглед на дейността на ЕССР за идентифициране и оценка на рисковете за финансовата система на ЕС. За тази цел Генералният съвет редовно обменя мнения по системните рискове и извършва задълбочени прегледи на уязвимите елементи на финансовата система, с редовното участие на Европейската централна банка (ЕЦБ), трите Европейски надзорни органа, Европейската комисия, Консултативния научен комитет и Консултативния технически комитет. През 2011 г. ЕССР разглежда рискове, произтичащи от системния характер на кризата, както и по-специфични рискове. В редица случаи това доведе до издаването на предупреждения или препоръки. Второ, в раздела е разгледано участието на ЕССР в създаването през 2011 г. на стабилни макропруденциални рамки на равнище ЕС и на национално равнище. Това включва определянето на набор от ръководни принципи, които да определят мандатите на националните макропруденциални органи, и представянето на становища по макропруденциални аспекти на определени проекти за законодателни актове на ЕС, които имат съществено значение за обхвата на интервенциите в макропруденциалния надзор за в бъдеще. Това включва по-специално проектите за директива и регламент относно капиталовите изисквания към кредитните институции и предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции. В съобщенията си по въпросите на политиките ЕССР изтъква колко е важно да се осигури на компетентните национални

¹ Вж. член 19 от Регламент (ЕС) № 1092/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за пруденциалния надзор върху финансовата система на Европейския съюз на макроравнище и за създаване на Европейски съвет за системен риск, съгласно който „най-малко веднъж годишно, и по-често при мащабни финансови сътресения, Европейският парламент кани председателя на ЕССР на ежегодно изслушване по повод представянето на годишния доклад на ЕССР пред Европейския парламент и пред Съвета“.

органи достатъчен обхват и гъвкавост, за да могат да предприемат мерки по отношение на системните рискове. Специфичен аспект на директивата и регламента относно капиталовите изисквания, разгледан от ЕССР, е въвеждането на антицикличен капиталов буфер съгласно споразумението Базел III. На трето място в раздела е представена дейността на ЕССР по осъществяване на фундаментален анализ на макропруденциалния надзор и по разработването на инструменти за анализ с оглед на запълването на празноти в знанията по въпроси, които могат да бъдат свързани с натрупването на системни рискове (например сивия банков сектор, появата на нови системни участници и връзките между тях).

Накрая, с оглед на повишаване на информираността на обществото за макропруденциалния надзор, в раздел 3 са обяснени по достъпен за неспециалисти начин редица проблеми, по които ЕССР е работил през 2011 г. Те включват: макропруденциалния мандат на националните органи; кредитирането в чуждестранна валута; финансирането в щатски долари; предлагането на дребно на сложни финансови продукти, т.е. пускането на пазара от финансови институции на структурирани продукти и някои сложни, търгувани на борсата продукти за инвеститори на дребно.

По отношение на макропруденциалния мандат на националните органи работата на ЕССР доведе до приемането на публична препоръка, която съдържа набор от ръководни принципи в помощ на разработването на национални макропруденциални мандати. По отношение на кредитирането в чуждестранна валута ЕССР стигна до заключението, че високото равнище на кредитиране в чуждестранна валута може да доведе до системни последици за засегнатите държави и че съдържа потенциал за трансгранично разпространение. Ето защо ЕССР взе решение да издаде публична препоръка за коригиращи действия от страна на компетентните власти. В случая с финансирането, деноминирано в щатски долари, ЕССР сметна, че следва да се предприемат действия, за да се избегне повторната поява в средносрочен план на напрежение в деноминираното в щатски долари финансиране на банки от ЕС, наблюдавано по време на кризата, и отправи към компетентните власти препоръки за действие. Що се отнася до продажбата на дребно на сложни финансови продукти ЕССР прие заключението, че е необходима по-нататъшна работа, особено по отношение на риска за определени банки такава продажба на дребно се изчерпи като източник на финансиране. Въпросът е подложен на по-подробен анализ от създадена неотдавна експертна група по финансирането на банките.

© Европейски съвет за системен риск

Адрес

Kaiserstrasse 29
60311 Frankfurt am Main
Germany

Телефон

+49 69 1344 0

Уебсайт

<http://www.esrb.europa.eu>

Факс

+49 69 1344 6000

Всички права запазени.

Възпроизвеждането с образователна и нетърговска цел се разрешава единствено с изрично позоваване на източника.

Данните в този доклад са към 15 април 2012 г.

Това е превод на български език на Предисловието и Резюме на Годишен доклад 2011 на ЕССР. За повече информация вижте пълното издание на доклада на английски език на адрес www.esrb.europa.eu.

ISSN 1977-5113 (онлайн версия)

