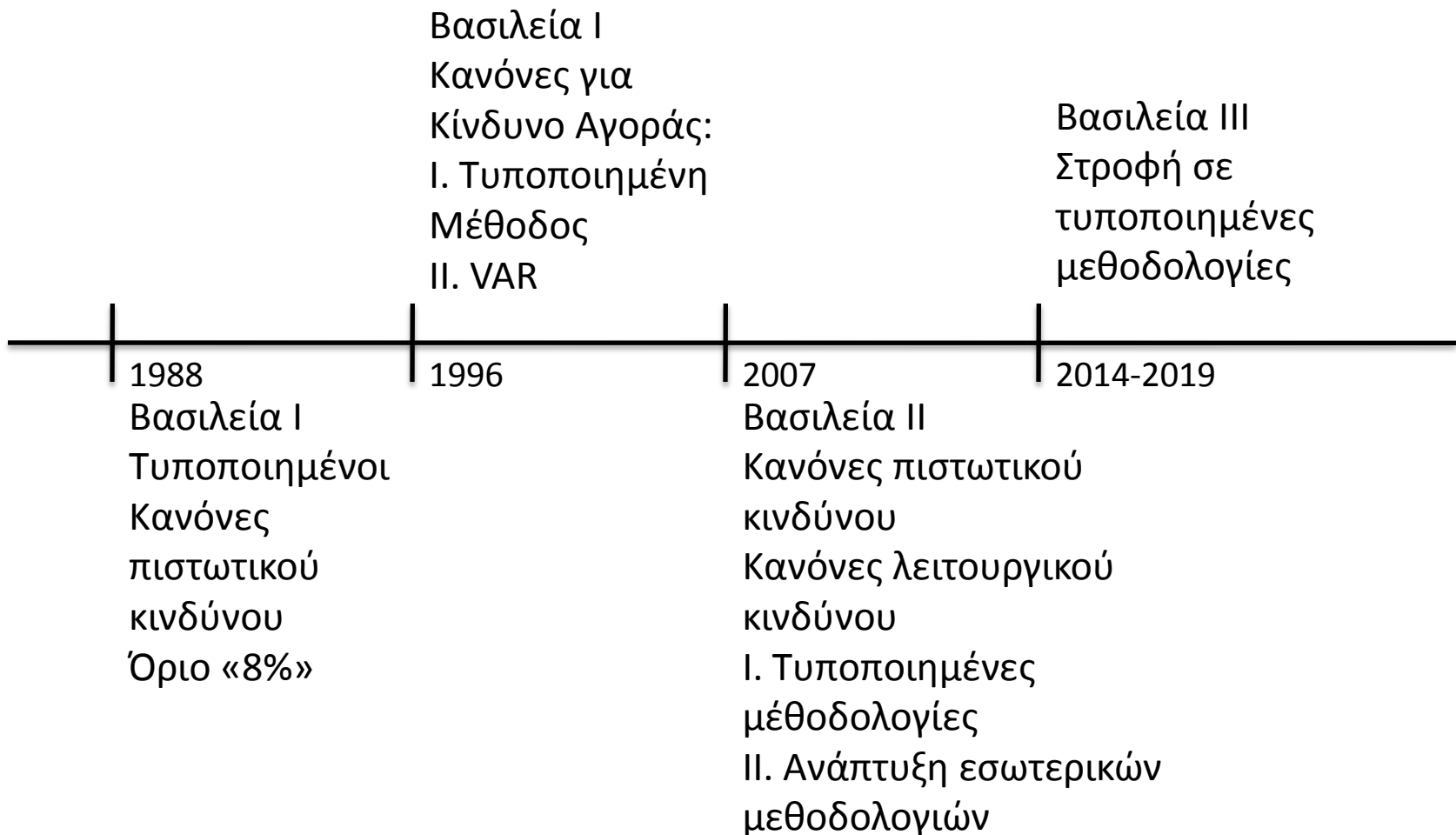
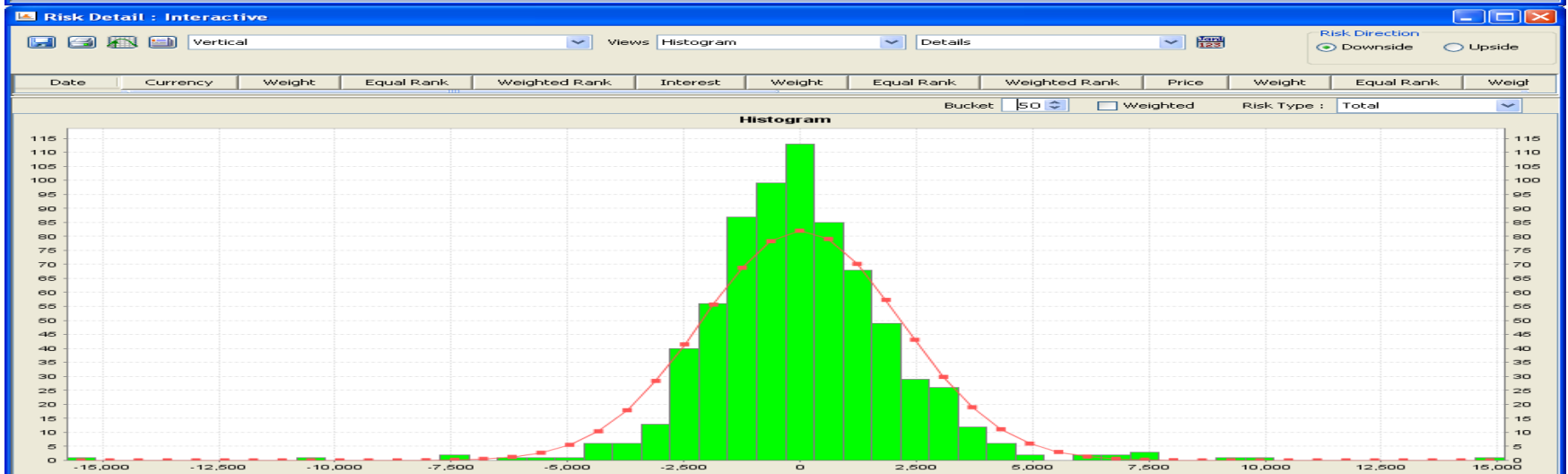
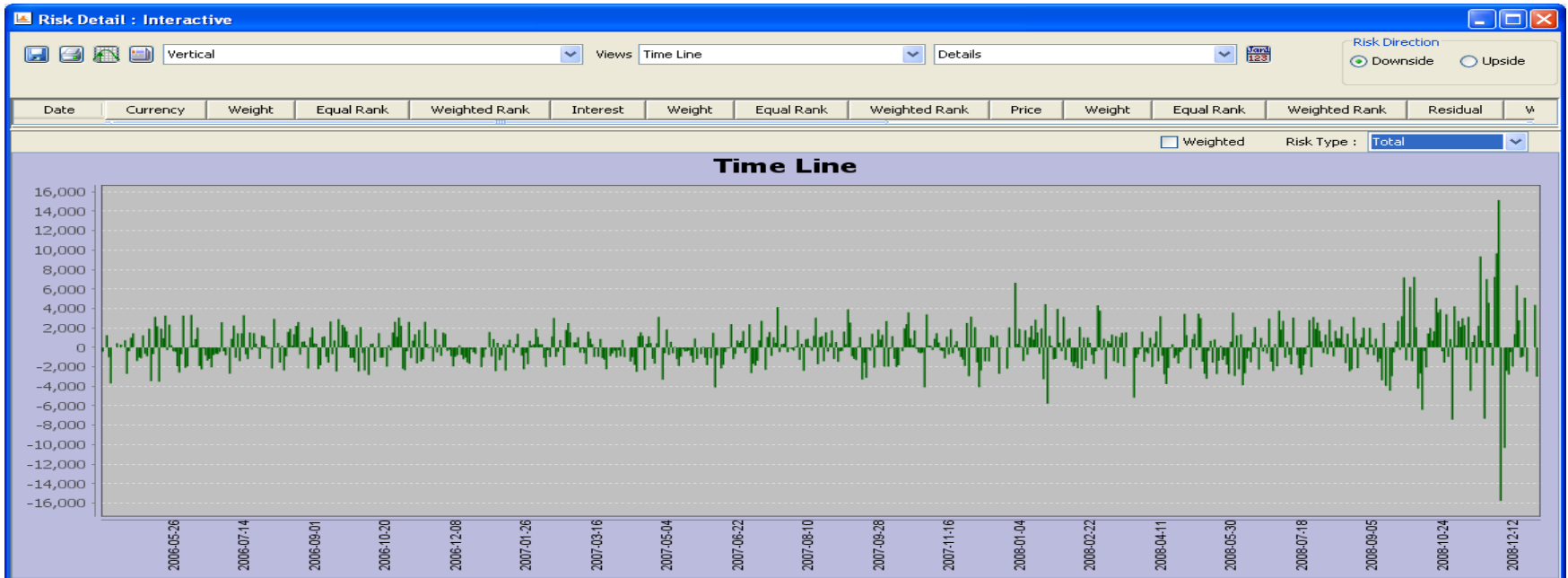


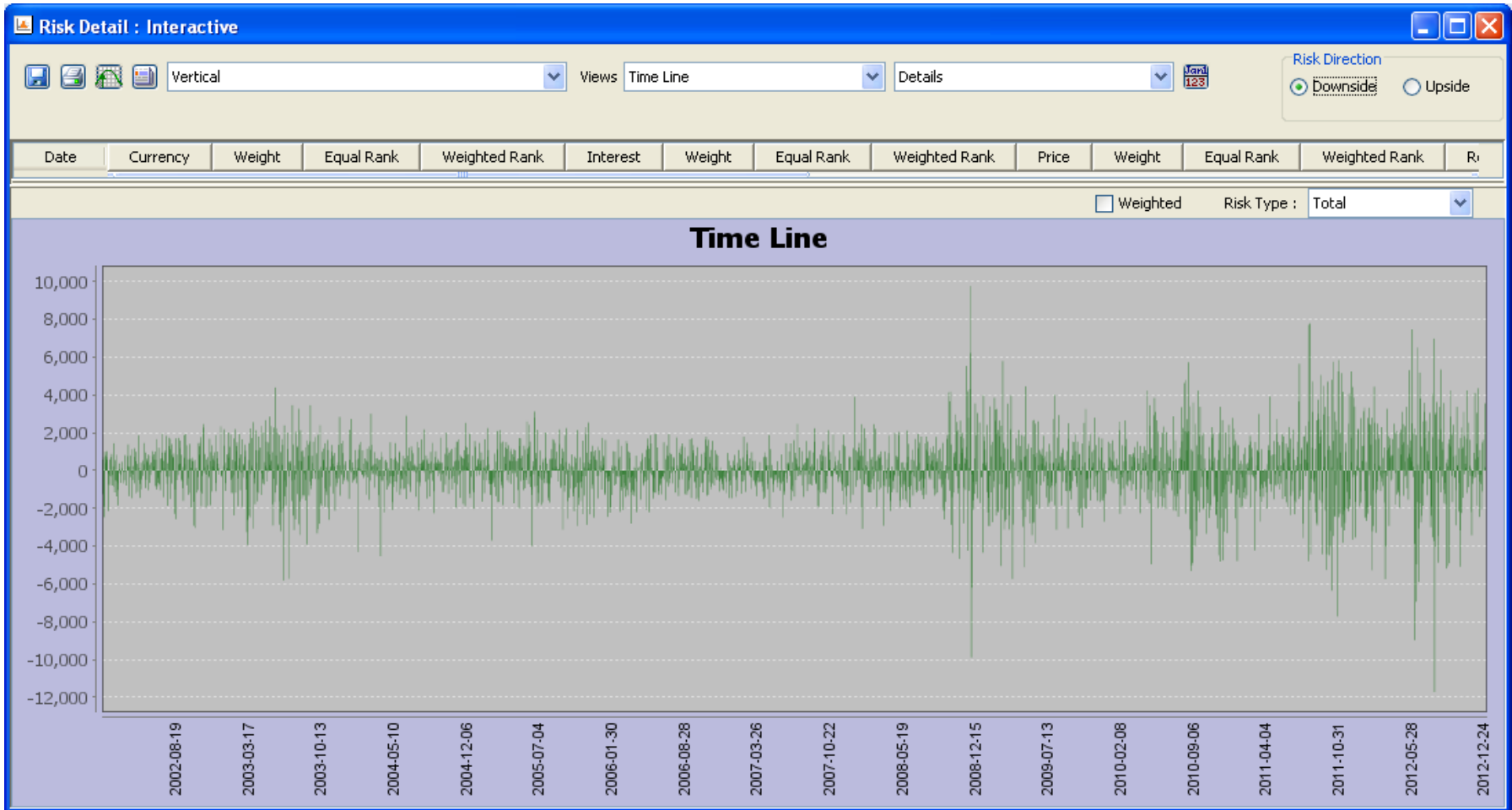
ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ



ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ : ΤΙ ΠΗΓΕ ΣΤΡΑΒΑ;



ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ



HIGH VOLATILITY

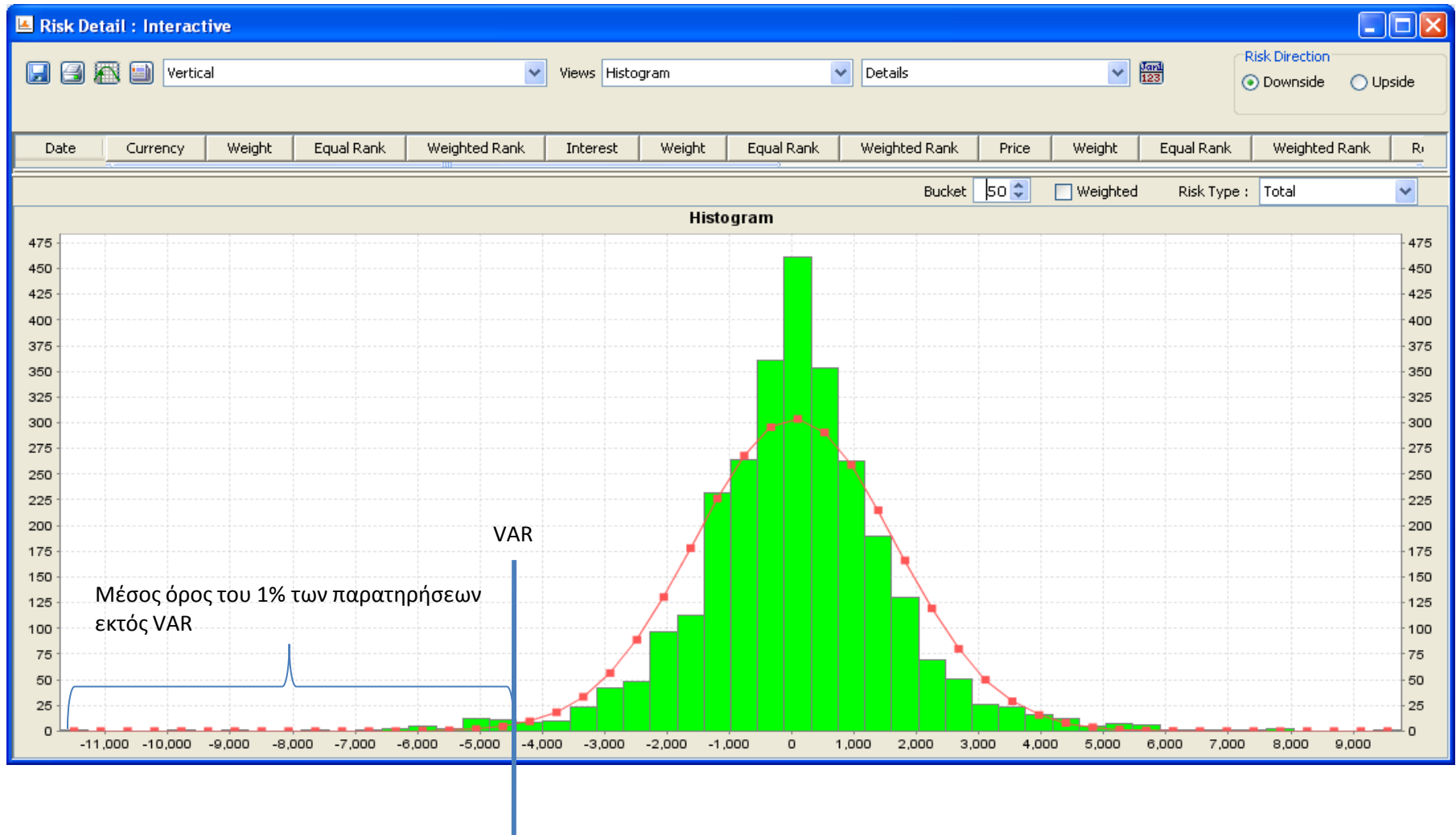
LOW VOLATILITY

HIGH
VOLATILITY

POST LEHMAN
CRISIS VOLATILITY

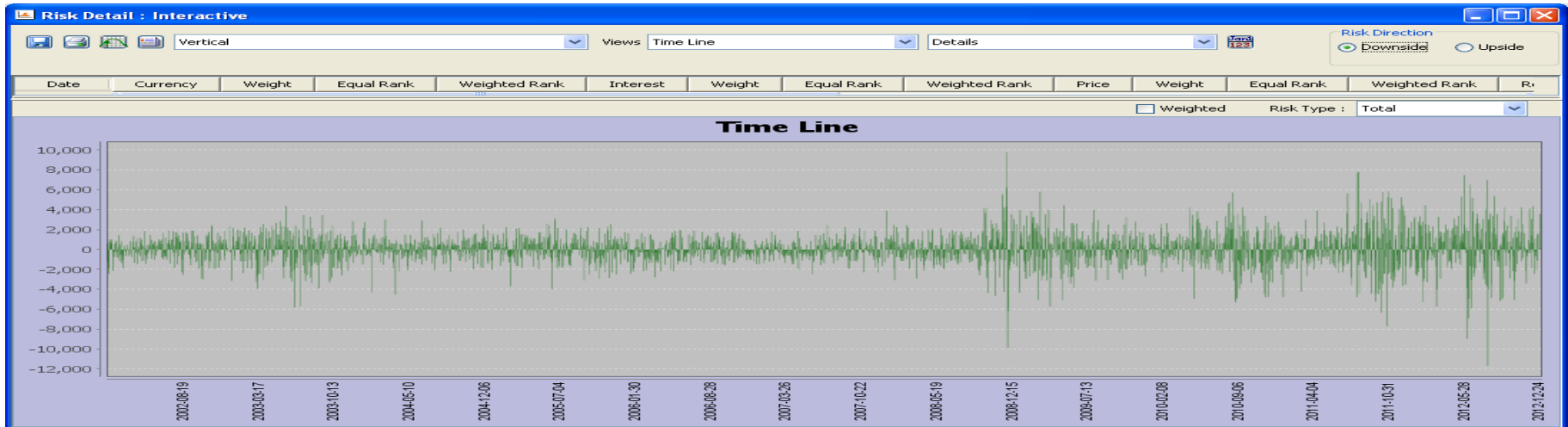
EUROZONE CRISIS
VOLATILITY

Conditional - Var



Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ STRESSED VAR

1. Δίνεται η δυνατότητα να χρησιμοποιηθεί δείγμα από διαφορετικές περιόδους



Περίδος 1: High Volatility

Περίδος 2 : Low Volatility

2. Για υπολογισμό VAR στις 31/12/2008 θα μπορούσε να χρησιμοποιήσουμε συνολικά τις παραπάνω δύο διαφορετικές περιόδους

STRESSED VAR ΟΠΩΣ ΕΦΑΡΜΟΣΤΗΚΕ

- Χρησιμοποιείται δείγμα της τελευταίας περιόδου για τον υπολογισμό VAR
- Χρησιμοποιείται δείγμα μίας περιόδου με υψηλή μεταβλητότητα για τον υπολογισμό Stressed VAR
- Το τελικό αποτέλεσμα είναι το άθροισμα VAR & Stressed VAR
- Ο παραπάνω υπολογισμός δεν βασίζεται σε εφαρμογή στατιστικών κανόνων και διπλασιάζει τον κίνδυνο αγοράς.

ΒΑΣΙΛΕΙΑ III

- Κίνδυνος Ρευστότητας
 - Liquidity Coverage Ratio
 - Net Stable Funding Ratio
- Leverage Ratio
- Αυστηρότεροι κανόνες υπολογισμού κεφαλαίων
- Counter cyclicity provisions για πιστωτικό κίνδυνο.

Όλοι οι παραπάνω υπολογισμοί βασίζονται σε standard συντελεστές χωρίς να υπάρχει η δυνατότητα χρήσης εσωτερικών μοντέλων

ΒΑΣΙΛΕΙΑ III

Το **Εποπτικό Κεφάλαιο** δεν πρέπει να είναι σημαντικά
μεγαλύτερο από το **οικονομικό κεφάλαιο**

Αλλιώς θα παρατηρηθεί το φαινόμενο του capital
arbitrage όπως είχε γίνει με τα δάνεια της λιανικής
τραπεζικής στη Βασιλεία I.

Τιλοποιήσεις Στεγαστικών Δανείων

