



# **Das Standardverfahren für Kreditrisiken**

**Seminar**

**„Basel II: Von der Vision zur Realität“**

**24. Juni 2003**

**Dr. Karl-Hubert Vogler**

**Eidg. Bankenkommission, Bern**

Im **Consultative Paper 3 (CP3)** sind im Bereich des Standardverfahrens für Kreditrisiken nur wenige Anpassungen im Vergleich zum **CP2** vorgenommen worden. Im Folgenden wird daher auf den Vergleich zwischen den **heute gültigen Schweizerischen Anforderungen** und **CP3** eingegangen.

# Kernpunkte des Standardverfahrens

1. Kein Systemwechsel bei der Berechnung
2. Club-Approach (OECD) fällt weg
3. Stärkere Ausrichtung der Eigenmittelanforderungen auf Bonität der Schuldner
4. Verwendung von Ratings (von anerkannten externen Ratingagenturen)
5. Anerkennung einer grösseren Vielfalt von Kreditrisiko-Minderungs-Techniken
6. Offenlegungspflichten

# 1. Berechnungsmodus

## Bisheriges System wird weitergeführt

- Risikogewichte werden weiterhin auch durch Kategorisierung der Schuldner (Staaten, Banken, Unternehmen) bestimmt
- Risikogewichtetes Aktivum: Multiplikation von Exposure mit Risikogewicht

**Neu: Risikogewicht in den Kategorie kann durch externe Ratings (Bonitätsbeurteilungen) bestimmt werden**

## 2. Club-Approach: OECD Mitgliedschaft

### Heute (Schweiz):

Bei Forderungen gegenüber Staaten, Örk, Banken sowie grundpfandgesicherten Forderungen:

Risikogewicht davon abhängig, ob Staat ein OECD-Land (Art. 14 Bst. a BankV) ist bzw. Schuldner seinen Sitz in einem OECD-Land hat

### Basel II:

OECD-Mitgliedschaft irrelevant, Rating entscheidend

### 3. Risikogewichte

#### a) Staaten und Zentralbanken

Heute (Schweiz): OECD: 0%  
 Nicht – OECD: 100%

#### Basel II (§ 27):

Rating	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis B-	Unter B-	Nicht beurteilt
Risikogewicht	0%	20%	50%	100%	150%	100%

### 3. Risikogewichte (2)

#### b) Banken

Heute (Schweiz): OECD: 25% – 75%

Nicht – OECD: 50% – 100%

#### Basel II (Option 2, § 37):

Rating	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BBB-	BB+ bis B-	Unter B-	Nicht beurteilt
Risikogewicht	20%	50%	50%	100%	150%	50%
Risikogewicht für kurzfrist. Forderungen	20%	20%	20%	50%	150%	20%

### 3. Risikogewichte (3)

#### c) Unternehmen

Heute (Schweiz): 100%

Basel II (§ 40):

Rating	AAA bis AA-	A+ bis A-	BBB+ bis BB-	Unter BB-	Nicht beurteilt
Risikogewicht	20%	50%	100%	150%	100%

### 3. Risikogewichte (4)

#### d) Hypothekarisch besicherte Kredite

##### Heute (Schweiz):

- Wohnliegenschaften: 50% – 100%
- Gewerbliche Immobilien: 75% – 100%

##### Basel II (§§ 45 - 47):

- Wohnliegenschaften: 35%
- Gewerbliche Immobilien: 100%

### 3. Risikogewichte (5)

#### e) Retail

(inkl. KMUs, unter bestimmten Bedingungen)

- **Heute (Schweiz):** 100%
- **Basel II (§§ 43 f.):** 75%

#### f) Notleidende Kredite

- **Basel II (§§ 48 – 51):** 100% – 150%  
(nach Abzug der Einzelwertberichtigungen)

### 3. Risikogewichte (6)

#### Wesentliche Unterschiede zw. CP2 und CP3

- Retail (**100%** versus **75%**)
- Wohnliegenschaften (**50%** versus **35%**)
- **Differenziertere Regelung** für Notleidende Kredite
- **w – Faktor (15% versus 2. Säule)**

## 4. Anerkannte Ratingagenturen

### Anforderungen (§ 61)

- **Objektivität**
  - **Unabhängigkeit**
  - **Internationaler Zugang, Transparenz**
  - **Veröffentlichung**
  - **Ressourcen**
- ⇒ **Glaubwürdigkeit**

## 5. Kreditrisiko-Minderung: Heute (CH)

- a) Verpfändete Bareinlagen und verpfändete, von der Bank selbst ausgegebene Schuldtitel  
(Art. 12a, Abs. 1, Ziffer 1.4 und 1.5 BankV)  
**Risikogewicht: 0%**
  
- b) Grundpfandgesicherte Forderungen  
(Art. 12a, Abs. 1 Ziffer 3.1 und 4.1 BankV)  
**Risikogewicht: 50% und 75%**
  
- c) Lombardkredite  
(Art. 12a, Abs. 1, Ziffer 4.3 BankV)  
**Risikogewicht: 75%**

## 5. Kreditrisiko-Minderung: Heute (2)

- d) Garantien und durch Schuldtitel oder Treuhandanlagen besicherte Forderungen (Art. 12a, Abs. 2 BankV)

**Risikogewicht: Gewichtungssatz des Dritten**

- e) Darlehens- und Repo-Geschäfte (Art. 12g BankV)

**Risikogewicht: Gedeckter Teil: 0%**

**Ungedeckter Teil: Risikogewicht der Gegenpartei**

- f) Aufrechnung (off-balance-Sheet Netting) von Wiederbeschaffungswerten von Derivaten (Art. 12f BankV)

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II**

- a) Besicherte Kredite (inkl. Repos)
- b) Garantien und Kreditderivate  
(siehe Entwurf Rundschreiben Kreditderivate vom 19. März 2003)
- c) On-Balance-Sheet Netting
- d) Verbriefungstransaktionen

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (2)**

### a.) Besicherte Kredite (§§ 90 - 158)

#### a1) Anerkennungsfähige Sicherheiten (§§ 116 f.)

- Bareinlagen und von der Bank selbst ausgegeben  
Schuldtitel
- Wertpapiere, mit einem Rating von
  - BB- oder besser (Staaten, Örk)
  - BBB- oder besser (andere Emittenten)
  - A-3 (kurzfristiges Rating)

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (3)**

### a1) Anerkennungsfähige Sicherheiten (Forts.)

- Wertpapiere ohne Rating
  - von einer Bank emittiert
  - an einer anerkannten Börse gehandelt
  - nicht-nachrangig
- Aktien, die einem Hauptindex zugeordnet sind oder an einer anerkannten Börse kotiert sind
- Fondsanteile
- Gold

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (4)**

### a2) Haircuts (Sicherheitsmargensätze)

- Preisveränderungen des Exposures  $H_E$
  - Preisveränderungen der Sicherheit  $H_C$
  - Währungsinkongruenzen  $H_{FX}$
- ⇒ Aufsichtsrechtliche Haircuts (§ 122)
- ⇒ Eigene Schätzungen (§§ 125 - 136)  
(quant. und qual. Anforderungen)

# Aufsichtsrechtliche Haircuts (in %)

Issue rating for debt securities	Residual Maturity	Sovereigns	Other issuers
<b>AAA - AA- / A1</b>	≤ 1 year	0.5	1
	> 1 year, ≤ 5 years	2	4
	> 5 years	4	8
<b>A+ - BBB- / A2/A3</b> and unrated bank securities	≤ 1 year	1	2
	> 1 year, ≤ 5 years	3	6
	> 5 years	6	12
<b>BB-</b>	All	15	
<b>Main index equities and Gold</b>		15	
<b>Other equities listed on a recognised exchange</b>		25	
<b>UCITS/Mutual funds</b>		Highest haircut applicable to any security in which the fund can invest	
<b>Cash</b>		0	

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (5)**

### a3) Höhe der Haircuts (§ 106)

- Abhängig von der Art des Wertpapiers
- Form der Besicherung
- Häufigkeit der Bewertung

### a4) Mindestanrechnungsfaktor $w$

Restrisiken (Kreditrisikotransfer konnte sich nicht wie geplant realisieren lassen) werden neu im Rahmen der 2. Säule abgehandelt, d.h.  $w = 0$

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (6)**

### a5) Bewertung der Sicherheiten

- Standard-Haircuts gelten bei täglicher Bewertung und einer Halteperiode von 10 Tagen
- Bei nicht täglicher Bewertung der Sicherheiten (oder nicht täglichen Margenausgleichzahlungen), ist der Haircut anzupassen

Bsp: Bewertung jeden Monat (20 Handelstage)  
Haircut: **+ 70%**

Bewertung alle 3 Monate (60 Handelstage)  
Haircut: **+ 262%**

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (7)**

### a6) Berücksichtigung der Besicherung (§ 118)

$$E^* = \max\left\{0, \left[E \times (1 + H_E) - C \times (1 - H_C - H_{FX})\right]\right\}$$

E\*: Höhe des Exposures nach Berücksichtigung der Sicherheiten

E: Höhe des unbesicherten Exposures

C: Sicherheiten

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (8)**

### a7) Repo – Style – Geschäfte: Haircuts

- Haircuts können auf null gesetzt werden (carve out, § 141), sofern Gegenpartei ein *wesentlicher* Marktteilnehmer ist (core market participant, § 142)
- Verwendung von
  - Aufsichtsrechtlichen Haircuts
  - Eigene Schätzungen
  - VaR Ansatz(Voraussetzung: Modellbewilligung für Marktrisiken)

# Eigenmittelberechnung

## Beispiel einer besicherten Kreditvergabe

- Forderung von Fr. 10 Mio. gegenüber Kunde A  
(Risikogewicht: 100%)  
Restlaufzeit: 5 Jahre
- Besichert mit 10-jährigen engl. Staatsanleihen  
(heutiger MW: Fr. 10 Mio.)

**Heutige (CH) Eigenmittelanforderung: Fr. 0**

# Eigenmittelberechnung (2)

**Zukünftige** Eigenmittelanforderung

(Tägliche Bewertung der Sicherheiten)

⇒ Haircuts:  $H_E = 0$ ,  $H_C = 4\%$ ,  $H_{FX} = 8\%$

Skalierung der Haircuts:  $x \sqrt{\frac{20}{10}} = 1,41$  (Halteperiode)

$E^* = 1,692$  Mio.  $[10 - 10 \times (1 - (0,08 + 0,04) \times 1,41)]$

**Eigenmittelanforderung:**

**Fr. 135'360**



# 5. Kreditrisiko-Minderung

## Exkurs: Lombardkredite

Die heute gültigen Vorschriften entsprechen nicht Basel I und kommen einer Schweizerischen Sonderlösung (Swiss Finish) gleich.

**Es ist die Absicht der EBK, auch inskünftig eine separate Regelung für Lombardkredite zu haben.**

Minimalanforderungen:

- Diversifikation des Portfolios
- Konservative Belehnungsgrenzen
- Tägliche Bewertung

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (9)**

### b.) **Garantien und Kreditderivate (§§ 160 - 171)**

Ende März 2003 hat die EBK das neue Rundschreiben Kreditderivate in die Vernehmlassung geschickt (Entwurf vom 19. März 2003).

Das Rundschreiben basiert weitestgehend auf den Basler Vorschlägen und entspricht damit einer vorgezogenen Umsetzung von Teilen von Basel II.

Geplantes In-Kraft-Treten: 31. Dezember 2003

## 5. Kreditrisiko-Minderung: **Basel II (10)**

### c.) Netting von Bilanzpositionen (§ 159)

(Netting von Krediten und Einlagen)

#### Voraussetzungen:

- Fundierte rechtliche Grundlage
- Überwachung der Anschlussrisiken
- Haircuts bei Währungsinkongruenzen
- Haircuts für Laufzeitinkongruenzen

## 6. Offenlegungspflichten

### Schweizerische Umsetzung

EBK-RS Rechnungslegung und Offenlegung

#### Mindestanforderungen (§§ 769 - 775)

- Kapitalstruktur
- Kapitalangemessenheit
- Risikoinformationen



# Contact Information

Dr. Karl-Hubert Vogler  
Eidg. Bankenkommission  
Schwanengasse 12  
3001 Bern  
email: [karl-hubert.vogler@ebk.admin.ch](mailto:karl-hubert.vogler@ebk.admin.ch)

Tel: +41 31 324 1487  
Fax: +41 31 322 6926