

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm



SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2016-00428

ER REF FI Dnr 15-11526

Remissyttrande om Stresstestmetod för bedömning av kapitalplaneringsbuffert

2016-06-03

Riksbanken stödjer Finansinspektionens ambition att skapa mer transparens i bedömningen av kapitalplaneringsbufferten genom att redogöra för delar av stresstestmetoden och avsikterna att publicera resultaten.

Transparens

Det faktum att en så pass stor – och mellan instituten varierande – andel av det totala kapitalkravet ligger inom pelare 2 skapar ett behov för Finansinspektionen att vara så transparent som möjligt. Stärkt marknadsdisciplin, till följd av ökad transparens, kan bidra till att marknadsaktörer får en ökad förståelse av ett instituts riskprofil. I syfte att öka transparensen rekommenderar Riksbanken därför att Finansinspektionen publicerar kapitalplaneringsbuffertens storlek för de största och de mellanstora bankerna oavsett om den understiger 2,5 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet eller inte. Riksbanken rekommenderar även att Finansinspektionen i samband med publiceringen av kapitalplaneringsbuffertens storlek alltid redovisar det detaljerade utfallet av stresstestet.

Riksbanken anser att det är bättre att i förhand redogöra för den detaljerade stresstestmetoden. Riksbanken instämmer dock i att det är viktigt att Finansinspektionen har möjlighet att förändra den detaljerade stresstestmetoden då behov uppstår. Riksbanken har också förståelse för att det är både tids- och resurskrävande att fatta eller ändra ett formellt beslut för de detaljerade metoderna för stresstestet. I likhet med publiceringen av kapitalplaneringsbuffertens storlek och det detaljerade utfallet av stresstestet anser Riksbanken att det är angeläget att Finansinspektionen i efterhand alltid offentliggör den detaljerade stresstestmetoden.

Stresstestmetoder

Stresstestets syfte och kopplingen till makroekonomin

I promemorian Kapitalkrav för svenska banker (kapitalkravspromemorian)¹ framgår att syftet med kapitalplaneringsbufferten är att banker fortlöpande ska upprätthålla en buffert för att "inte mindre osannolika förluster" ska leda till att kapitalkravet enligt pelare 1 och pelare 2 baskrav underskrids. Storleken på kapitalplaneringsbufferten ska vara sådan att den "åtminstone täcker de försämringar av kapitaltäckningen som kan uppstå vid en svårartad men inte osannolik finansiell

¹ Finansinspektionen, (2014), "Kapitalkrav för svenska banker".

http://www.fi.se/upload/43_Utredningar/40_Skrivelser/2014/kapitalkrav-svenska-banker-140910ny.pdf

påfrestning” och den bör beräknas med hjälp av ”scenarieanalyser/stresstester, som speglar ett sådant scenario.”²

I kapitalkravspromemorian exemplifieras scenariot som kapitalplaneringsbufferten ska täcka med ”en djup och utdragen lågkonjunktur i kombination med stora tillgångsprisfall.” Riksbankens anser att den starka kopplingen mellan kapitalplaneringsbuffertens syfte och den makroekonomiska utvecklingen ställer stora krav på att stresstestet faktiskt speglar det scenario och de antaganden som görs för förändringar i stress som bufferten syftar till att täcka.

Riksbankens bedömning är att ett stresstest som inte utgår från ett makroekonomiskt scenario utan baseras på förändringar i operativa riskparametrar utan den inbördes konsistens som det tilltänkta makroekonomiska scenariot beskriver riskerar att underskatta korrelationen mellan stressparametrarna och därmed den sammantagna effekten på en banks kapitalisering av en konjunkturedgång.

Riksbanken anser att ett stresstest baserat på ett makrosenario tydligare förmedlar stressnivån i scenariot och därmed svårighetsgraden i stresstestet. Ett tydligt makrosenario kan enkelt jämföras med tidigare stressperioder och korrelationen mellan riskparametrarna kan baseras på historik.

Vem gör beräkningarna

Riksbanken instämmer i Finansinspektionens ställningstagande att beräkningarna inte ska utföras av bankerna själva. Riksbanken anser att det är viktigt att stresstestmetoden är konsistent mellan bankerna så att deras kapitaltäckning bedöms på samma kriterier och i största möjliga mån är oberoende av modellval. Således bör Finansinspektionen successivt säkerställa att myndigheten själv har förmågan utföra alla beräkningarna i ett stresstest. I avvägningen om bankerna ska kunna beräkna utfallet för en viss risktyp eller inte är det viktigt att rapporteringsbörda inte är det styrande bedömningskriteriet utan Finansinspektionen måste även ta hänsyn till den potentiella inverkan på en banks kapitaltäckning som en enskild risktyp kan få. Riksbanken anser även att det är viktigt att Finansinspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet har möjlighet att oberoende kvalitetssäkra alla beräkningar.

Övriga metodval

Riksbankens bedömning är att det finns fördelar med att använda en statisk balansräkning, exempelvis att det ökar jämförbarheten mellan bankernas resultat i stresstestet. Det finns dock även fördelar med att använda en dynamisk balansräkning, speciellt om scenariot löper över tre år. Riksbanken anser därför att det kan finnas skäl till att omvärdera ställningstagandet framöver.

Beslut i detta ärende har fattats av avdelningschef Kasper Roszbach efter föredragning av Jakob Winstrand.

Kasper Roszbach

Jakob Winstrand

² Se 2.5.2 FI:s ställningstagande på s. 17 i kapitalkravspromemorian.