

2016-06-03

Dnr 2016/465

Finansinspektionen

Box 7821
SE-10397 Stockholm

Stresstestmetod för bedömning av kapitalplaneringsbuffert

Övergripande synpunkter

Riksgälden välkomnar införandet av ett årligt stresstest av bankernas kapitalplaneringsbuffertar som Finansinspektionen (FI) har för avsikt att införa. Testet bör vara en del av Finansinspektionens regelbundna översyn och utvärderingsprocess.

Den metod som föreslås för stresstestet är tillämplig från enkelhetsperspektivet. Finansinspektionens val av en enkel scenarioanalys snarare än en mer resurskrävande makrostresstest är därmed väl avvägd.

Däremot har Riksgälden ett antal synpunkter som framgår enligt nedan.

Typ av stresstest

Scenarioanalys av den typ som FI föreslår är relativt enkel att förstå, och har även fördelen att den kräver mindre resurser än till exempel ett makro stresstest.

De skäl som FI framför om att metoden medför en hög grad av likabehandling av företagen är dock inte entydig. Det finns skillnader mellan företagen såväl i fråga om affärsmodell som om exponeringar, vilket skulle kunna medföra en risk att den nivå av stress som appliceras för olika företag kan skilja sig åt. Det framgår inte tydligt hur FI kommer att säkerställa att nivån av stress som appliceras för de olika företagen blir likvärdig. Detta är något som FI bör utveckla och analysera vidare och även kommunicera så att en hög grad av transparens vidmakthålls.

Kalibrering

Kalibreringen av scenarierna är avgörande för hur bra analysen blir och här saknas tillräcklig information om de avvägningar FI har gjort. Det kan t.ex. vara vanskligt att utgå från att korrelationerna mellan riskparametrarna inte ändras och det framgår inte hur ofta parametrar skall uppdateras eller hur de skall estimeras. Under en period av 100 år kan det ske många strukturella förändringar. En konsekvens av detta är att sambanden mellan de operativa riskparametrarna ändras över tiden. Som en följd av detta kan en förändring av en eller flera riskparametrar ge upphov till olika effekter beroende på antagande om korrelationerna. Riksgälden anser att denna aspekt är central för analysen och att FI behöver säkerställa att metoden blir robust över tiden.

Beräkningsmetod

Riksgälden instämmer med valet av en ”top-down”-ansats men anser att det är viktigt för jämförbarhet - och inte minst att det skulle gynna trovärdigheten för stresstesten - att på sikt införa en ”top-down”-ansats på ett mer konsistent sätt och för alla typer av risker mot vilka kapitalplaneringsbufferten riktas.

Att använda en ”bottom-up”-ansats för de risker där FI saknar information är en rimlig ansats på kort sikt. Riksgälden är av uppfattningen att det vore bra om FI inleder insamlingar av data för att snart kunna växla till en ”top-down”-ansats för alla risker som stresstestet ska täcka.

Balansräkningsantagande

Riksgälden anser att valet av ett statistiskt balansräkningsantagande är sunt. Dock behövs en komplettering av FI om vilka antaganden som görs om andrahandseffekter för att säkerställa att risker inte underskattas.

Med ett statistiskt balansräkningsantagande är det relativt lätt att ta hänsyn till andrahandseffekter. Detta skulle kunna göras genom att förstärka effekterna av en chock genom att man till exempel påverkar korrelationerna mellan olika riskparametrar. Dock kvarstår frågan om kalibrering, analys och värdering av storlek och effekter utöver de omedelbara effekterna av en risk.

Genomlysning

Riksgälden instämmer med FI i att offentliggörande av kapitalplaneringsbuffertens storlek samt den metod som används för skattning har ett positivt värde. FI bör offentliggöra utfallet av stresstester för enskilda banker, oavsett storleken på kapitalplaneringsbuffert.

Information om utfallen för enskilda bankers stresstest är ett viktigt komplement till de upplysningar som bankerna själva publicerar. Det är en värdefull hjälp för att ge allmänheten, investerare och analytiker en mer balanserad information om varje enskild banks motståndskraft. Dessutom är det även ett verktyg för att säkerställa marknadsdisciplinen inom banksektorn och därmed bidra till att stärka den finansiella stabiliteten.

I detta ärende har riksgäldsdirektör Hans Lindblad beslutat efter föredragning av Marianna Blix Grimaldi. I den slutliga beredningen har även Mattias Persson deltagit.

Hans Lindblad, beslutande

Marianna Blix Grimaldi, föredragande