

2019-05-06



Xbank AB (publ.)
XX
XX

FI Dnr 19-4434
(Anges alltid vid svar)

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Informationsbegäran: Pelare 2-projekt rörande marknadsrisk i bankboken

Finansinspektionen (FI) har startat ett projekt för att se över metoden som används för att beräkna kapitalkravet för ränterisk i bankboken. Syftet med denna informationsbegäran är att ta in information som gör det möjligt att bedöma effekterna av potentiella ändringar i metoden.

Det är viktigt att svaren som lämnas i denna informationsbegäran reflekterar de modeller som ni avser att använda framöver. Om ni planerar eller håller på att utveckla nya metoder inom detta område så uppskattar vi om ni kan svara med de bästa estimeringarna ni kan göra av den kommande metoden istället för att lämna svar enligt den ”gamla” metoden. Kommentera gärna vilka resultat som kan komma att ändras och vad ni har för tidsplaner för eventuell utveckling av er metod.

Vänligen skicka även med modelldokumentation för alla modeller som är relevanta för svaren nedan.

När vi refererar till EBA:s riktlinje (EBA GL) i denna informationsbegäran så avses *EBA/GL/2018/02 Riktlinjer om hantering av ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret*.

Xbank ombeds skicka svaren på frågorna i denna informationsbegäran senast 3 juli 2019 till marknadsrisk@fi.se. Om ni har frågor så är ni välkommen att skicka även dessa till marknadsrisk@fi.se.

Frågor

För fråga 1, 2 och 3 vänligen använd bifogad excelfil när ni besvarar frågorna utöver de skriftliga svaren. Ni bör läsa excelmallen tillsammans med detta dokument för hela omfattningen av frågorn. Observera att *text i kursiv stil* i

excelmallen ska ersättas med er interna definition. Referensdatumet för informationsbegäran är 31 december 2018. Om en specifik frågepunkt inte är relevant för ert institut vänligen svara ”ej relevant” och förklara varför den punkten ej är relevant för er.

1. Som en del i detta projekt utvärderar vi rapporteringen av marknadsrisker i bankboken framåtblickande. Vänligen fyll i flikarna “Q1 Cash flows”, “Q1 Instruments – Assets”, “Q1 Instruments – Liabilities” och “Q1 Options” i den bifogade mallen. Ni ska basera modelleringen av kassaflödena på er interna metod. För varje valuta finns en separat ”Q1 Cash flows” flik. Om ni har andra valutor som är signifikanta för er, alltså utgör mer än 5 procent av balansräkningen, vänligen inkludera denna valuta i en ny separat flik. I flikarna “Q1 Instruments – Assets” och “Q1 Instruments – Liabilities” ska ni inkludera alla instrument i bankboken förutom lån. Om ni inte kan tillhandahålla denna information vänligen förklara. Lämna gärna en kommentar om ni anser att det är någon information som inte fångas eller inte fångas på lämpligt sätt.
2. Vänligen lämna detaljerad information rörande räntepåslag (commercial margins), insättning utan avtalad löptid (NMD), portföljer med exponeringar som har förfallit (NPL) samt optioner. Senare i fråga 3 ombeds ni redogöra effekterna på ränterisken i bankboken (IRRBB) och kreditspreadrisken i bankboken (CSRBB) givet olika antagande om hur dessa komponenter hanteras.
 - a. Beskriv er syn rörande räntepåslag om ni planerar eller redan idag separerar ut räntepåslagen i er förvaltning av tillgångar och skulder (Asset and Liability Management).
 - i. Om ni inte redan beskrivit detta i fråga 1, för vilka delar av bankboken är räntepåslag relevanta för er?
 - ii. Hur definierar och beräknar ni räntepåslagen (d.v.s. hur separeras räntepåslagen från andra räntekomponenter)?
 - iii. Hur beräknar ni ränterisk på räntepåslag? Är räntepåslag borttagna från ränteriskberäkningarna? Är räntepåslagen inkluderade i ränteriskberäkningen men diskonterad med en högre räntekurva än övriga flöden som inte är räntepåslag?
 - iv. Beskriv vilka risker ni ser i ränteriskpåslagskomponenten från ett marknadsriskperspektiv. Med fokus på marknadsrisk beskriv er syn på riskerna i räntepåslagen från ett intjäningsperspektiv och ekonomiskt värde-perspektiv.
 - b. Från ett marknadsriskperspektiv beskriv i detalj er syn på NMD:er. Vänligen notera att om ni planerar att ändra er modellering av NMD:er så är det viktigt att informationen och data är baserat på den bästa uppskattningen ni kan göra av hur er modellering kommer att se ut efter implementering, se andra stycket i introduktionen.

- i. Vad är er syn på den beteendemässiga räntedurationen i NMD:er? Om over-night-löptid antas gälla för alla NMD:er vänligen motivera och beskriv analysen som leder fram till detta antagande.
- ii. Beskriv hur ni delar in NMD:er i olika kategorier/segment. Vänligen fyll i fliken "Q2.b NMD (1)" I den bifogade mallen med den beteendemässiga räntedurationen för era olika kategorier/segment. Denna flik avser er interna syn på beteendemässig ränteduration utan något antagande om stressade förhållanden. Ange också om kategorierna/segmenten klassificeras som "core"¹- eller "non-core"-insättningar. Om det inte framgår av namnen, vänligen beskriv vilken typ av insättningar dessa kategorier/segment består av.
- iii. Om modellering används, hur bestäms den beteendemässiga räntedurationen? Vilka antaganden görs i modelleringen? Vilka är de viktigaste parametrarna i modelleringen? Vilken historisk period baseras estimaten på? Hur bestäms vilken historisk period som ska användas? Hur tas framtida förväntningar på utvecklingen rörande NMD:er med i beaktande?
- iv. Vilka faktorer driver i huvudsak ändringar i volymer och duration för NMD?
- v. Vad representerar ett stressat scenario för era NMD:er?
- vi. Vänligen ange de beteendemässiga räntedurationerna för NMD:er baserat på de olika ansatserna beskrivna nedan. Svaren ska anges i fliken "Q2.b NMD (2)" i den bifogade mallen.
 - Ansats 1: Er egen interna modell.
 - Ansats 2: Stressad tidsperiod eller stressat scenario baserad på intern modell.
 - Ansats 3: Stressad intern modell baserad på stressade modellparametrar och modellantaganden.
 - Ansats 4: Maxnivå på en medelduration på 5 år för insättningar från privatkunder och icke-finansiella företagsmotparter och ingen beteendemässig modellering av NMD:er från finansiella institutioner (samma som antas i extremvärdestestet i EBA GL).

Notera att det stressade scenariot ska ha en negativ effekt på ert institut.

- c. Vänligen beskriv, om relevant, era exponeringar som har förfallit (NPL)².

¹Se EBA GL för definition av "core deposit".

² NPL definieras i Annex V of Regulation (EU) 680/2014.

- i. Beskriv karaktären på dessa NPL-portföljer. Hur stort är värdet på dessa NPL-portföljer?
 - ii. Beskriv hur de förväntade kassaflödena estimeras.
 - iii. Vilken ränta används för dessa exponeringar och hur bestäms den räntan?
 - iv. Från ett marknadsriskperspektiv beskriv er syn på riskerna för dessa NPL-portföljer. Beskriv riskerna både från ett intjänings- och ekonomiskt värde-perspektiv.
 - d. Beskriv identifierade automatiska och beteendemässiga (inbäddade och uttryckliga) optioner.
 - i. Specificera produkter med identifierade automatiska optioner och det aggregerade värdet av dessa. Beskriv även hur dessa optioner hanteras.
 - ii. Specificera produkter med identifierade beteendemässiga optioner (t.ex. förtidsåterbetalning) och det aggregerade värdet av dessa produkter. Beskriv även hur dessa optioner hanteras.
3. I denna fråga ombeds ni redogöra för IRRBB, inklusive gaprisk, optionsrisk (beteendemässig och automatisk), basisrisk och CSRBB givet olika antaganden rörande hanteringen/modelleringen av:
 - a. NMD
 - b. räntepåslag (commercial margins)
 - c. portföljer med exponeringar som har förfallit (NPL)
 - d. diskonteringsränta
 - e. tidshorisontergivet olika stressnivåer och stressscenarier.

Denna fråga utgår från perspektivet ekonomiskt värde av eget kapital (economic value of equity), alltså ska eget kapital exkluderas från kassaflödena och de interna metoderna ska baseras på ett ekonomiskt värde-perspektiv. Mer detaljerade antaganden och vilka kombinationer av antaganden som vi är intresserade av framgår av flikarna "Q3 IRRBB", "Q Gap risk" och "Q3 CSRBB" i den bifogade mallen. Notera även att det finns mer information i kommentarer i de olika cellerna i excelmallen. Ge en detaljerad beskrivning av vilken modell ni har använt för varje rad.

Fliken "Q3 IRRBB" behandlar gaprisk, basisrisk och optionsrisk (automatisk och beteendemässig). I ansats 1-7 ombeds ni använda er interna ekonomiskt värde-metod, t.ex. Value-at-Risk (VaR), stresstest och/eller känslighetsbaserade metoder för att mäta IRRBB med era egna scenarier och stressnivåer. Olika metoder kan användas för olika delar av bankboken eller olika risktyper, eller en metod för hela bankboken och alla risktyper. Oavsett om ni beräknar gaprisk, basrisk och optionsrisk tillsammans så vill vi se bidraget från respektive risktyp till det totala riskmåttet i kolumn H till J fliken "Q3 IRRBB".

Institut i ÖUP-kategori 1 ombeds besvara ansats 8 till 14. Mindre institut (tillhörande ÖUP-kategori 2, 3 eller 4) ber vi beräkna de egna interna scenarierna (1 till 7) i termer av allvarlighetsgrad och hur (om) dessa resultat kan konverteras till att motsvara en 99,9 % signifikansnivå. I ansats 8 till 14 ombeds ni igen att använda era egna ekonomiskt värde-metod för att mäta IRRBB men denna gång med scenarier/stressnivåer som motsvarar 99,9 percentilen. Vid beräkning av 99,9 percentilen ska scenarier från 2007 och framåt beaktas. Om relevant, t.ex. om VaR används, ska estimeringen vara baserad på ett års estimeringsperiod. Om scenarierna/stressnivåerna som använts i företagets interna metod motsvarar den givna tidshorizonten och historiska rörelser som anges ovan så behövs inget svar för ansats 8 till 14. Tydliggör gärna om så är fallet.

När ni mäter IRRBB för ansats 1 till 14 så kan både betingade och icke-betingade kassaflöden användas beroende på vad som anges i institutets interna metod. Vi är främst intresserade av betingning med avseende på optionalitet och NMD-beteende men andra aspekter kan också vara av intresse. När betingad kassaflödesmodellering används är timingen och storleken på kassaflödena beroende av det specifika räntescenariot. Motsatt gäller att i icke-betingad kassaflödesmodellering antas timingen och storleken på kassaflödena vara oberoende av det specifika räntescenariot. Vidare så ska beräkningarna baseras på en avvecklingsbalansräkning. Med det menas en balansräkning där nuvarande bankbokpositioner amorteras och inte ersätts av nya affärer. Se ”Definitioner” i avsnitt 2 i EBA GL.

För alla ansatser, 1 till 14, är vi intresserade av olika antaganden för räntepåslag, NMD, NPL och tidshorisont.. Lämna gärna information om ni har gjort andra antaganden som är relevanta för beräkningen.

Fliken “Q3 Gap risk” berör i huvudsak gaprisk. I ansats 1 till 6 är vi intresserade av resultaten från extremvärdestestet, se EBA GL för mer information. Endast institut i ÖUP kategori 1 och 2 ombeds lämna svar på ansats 1 till 6.

I ansats 7 till 22 är vi intresserade av effekterna av att göra olika antaganden rörande räntepåslag, NMD och NPL i FI:s nuvarande metod. För institut i ÖUP kategori 1 och 2 ska den avancerade metoden enligt FI:s PM³ användas, för andra institut kan den mest lämpliga metoden användas. För ansats 7 till 22 kan olika diskonteringskurvor, baserade på swapkukrivan, användas för olika valutor och produkter enligt vad som är relevant för er portfölj. Ni ombeds också att redogöra

³ FI:s promemoria om metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2 (Dnr 14-14414 och Dnr 17-1281).

för beräkningarna när ni använder de diskonteringskurvor som ni anser är mest lämpliga, alltså i de fall där swapkurvan inte används utan ni har en annan diskonteringskurva för en annan produkt.

Fliken “Q3 CSRBB” berör kreditspreadrisk som ska mätas separat från de andra tre risktyperna.

Kreditspreadrisk ska beräknas på bankboks positioner i värdepapper och derivat exklusive de skuldpositioner som relaterar till företagets finansiering eller derivat som säkrar kreditvärdigheten i det egna företaget. Observera att för vissa ansatser så tillkommer, förutom de produkter som redan nämnts, räntepåslag och andra komponenter som eventuellt har tagits bort från IRRBB-beräkningen att inkluderas i det som ska ingå i CSRBB-beräkningen. Dessa kan beräknas separat beroende på hur den interna metoden ser ut.

I ansats 1 till 5 så är vi intresserade av CSRBB enligt företagets egna metod och scenario/stressnivå används på olika data och tidshorisonter. I första steget så ska ni inkludera de saker som ni internt bedömer som känsliga för kreditspreadrisk. I ett andra steg ska ni inkludera de saker som ska inkluderas enligt föregående stycke.

För ansats 6 och 7 ombeds ni att använda er egen metod men med scenarier/stressnivåer som motsvarar 99,9 percentilen. Vid beräkning av 99,9 percentilen ska scenarierna från 2007 och framåt beaktas. Om relevant, t.ex. om VaR används, så ska estimeringen vara baserad på ett års tidshorisont estimeringsperiod. För ansats 8 till 11 är vi intresserad av CSRBB när vi mäter risken med enkla parallella skiften givet olika beräkningsunderlag (Data, kolumn E).

Notera att svaret ska inkludera beräkningarna och en beskrivning av den metod som används. Beskrivningen ska inkludera en specifikation av vilken data som inkluderats i beräkningen, metodbeskrivning, vilka antaganden som görs och vilken stressnivå den motsvarar.

4. Inkom med resultat från intjäningsmått. Observera att intjäningsmått ska inte bara inkludera effekter på ränteintäkter och ränteutgifter utan även marknadsvärdeändringar som påverkar eget kapital direkt eller genom PnL, se EBA GL. Intjäningsmättet ska beräknas baserat på interna metoder för följande scenarios:
 - a. Interna scenarier
 - b. Parallellskiften upp och ner 200 baspunkter.

Notera att svaret ska inkludera beräkningarna och en beskrivning av den metod som används. Beskrivningen ska inkludera en specifikation av vilken data som inkluderats i beräkningen, metodbeskrivning, vilka antaganden som görs och vilken stressnivå den motsvarar.

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Bergfäldt
Biträdande avdelningschef
Marknads- och likviditetsrisk, Bank

Jessica Hallblad
Riskexpert
Marknads- och likviditetsrisk, Bank