

## **Q&A's bij persbericht DNB 23 juli 2010**

### *Worden stresstesten vaker uitgevoerd?<sup>1</sup>*

In het lopende toezicht wordt van instellingen gevraagd dat zij regelmatig stresstesten uitvoeren in het kader van hun risicobeoordeling (micro-stresstesten). De uitkomsten daarvan worden door de toezichthouders naast andere informatie gelegd om een oordeel te vormen over de stabiliteit van de instellingen en eventueel benodigde toezichtsmaatregelen. Daarnaast wordt – met name de grotere – instellingen regelmatig gevraagd om deel te nemen aan macro-stresstesten als onderdeel van de macro-prudentiële analyse. Bij macro-stresstesten berekenen de instellingen de effecten van uniforme scenario's op hun uitzettingen. DNB toetst daarbij of de berekeningen voldoende recht doen aan de ernst van de macro-economische scenario's. Dit proces vindt plaats in dialoog met de instellingen. Dit draagt bij aan hun risicobewustzijn en aan het inzicht van DNB over de financiële risico's. De uitkomsten van de macro-stresstest geven een algemeen beeld van het weerstandsvermogen van de financiële sector. Bij de toepassing en in de follow-up van de resultaten in het toezicht past DNB echter maatwerk toe. Dit betekent dat het risicoprofiel en de risicomitigerende elementen, inclusief de kapitalisatie, bij iedere instelling afzonderlijk worden beoordeeld, waarbij de uitkomsten van de macro-stresstest een van de informatiebronnen is.

### *Waarom worden de uitkomsten nu per bank gepubliceerd?*

Stresstesten worden vaker uitgevoerd. De uitkomsten worden door DNB meestal op geaggregeerd niveau gepubliceerd in het jaarverslag of overzicht financiële stabiliteit (OFS). Vanwege de uitzonderlijke ontwikkelingen in de afgelopen periode en de onrust op financiële markten, is dit keer besloten om de uitkomsten per bank openbaar te maken. Doel is om met de uitkomsten van de stresstest de financiële markten inzicht te geven in de weerbaarheid van banken voor stress.

### *Wat is het verschil met de Amerikaanse stresstest?*

Deze Europese stresstest komt qua doelstelling en opzet in grote lijnen overeen met de Amerikaanse stresstest. Wel komt deze stresstest op een veel later moment in de crisis en reflecteren de uitkomsten deels het feit dat de stabiliteit van het Europese bankwezen al voor de stresstest is verbeterd door overheidsingrijpen. Het belangrijkste verschil is dat in de Amerikaanse test de focus lag op de risico's van vastgoedexposures die op dat moment van de crisis voor Amerikaanse banken het grootste risico vormden. In de Europese stresstest wordt een breed palet aan risico's getest en worden ook landenrisico's meegenomen, die in de Amerikaanse stresstest buiten beschouwing zijn gebleven. Daarmee doet de stresstest recht aan de huidige risico's.

### *Is het scenario streng genoeg?*

---

<sup>1</sup> Zie ook DNB Kwartaalbericht juni 2009, 'Macro-stresstesten als instrument voor toezicht en financiële stabiliteit'.

Het adverse scenario uit de stresstest verplicht de banken een aantal zware schokken door te rekenen. In plaats van te rekenen met het verwachte herstel van de economie, moeten zij doorrekenen wat de impact van een aanhoudende recessie is. De economie krimpt in dit scenario met 1%. Waar de werkloosheid ook op de piek van de recessie maximaal 5,8% bedroeg, moeten banken nu rekenen met een werkloosheid die stijgt naar 7%. Waar huizenprijzen tot nu toe met circa 6% gedaald zijn, moeten banken het effect van een additionele daling van 20% doorrekenen. Een zelfde daling moeten zij doorrekenen voor commercieel vastgoed en ook de aandelenmarkten dalen in het scenario met 20%. Dit gaat samen met een snel stijgende korte en lange rente. De schokken raken zo vrijwel alle exposures van banken (krediet- en marktsrisico). Ook worden verslechterende marktomstandigheden voor Europees overheidspapier meegenomen. Zoals ook uit de berekende verliezen blijkt, is dit een behoorlijk zwaar scenario, met aanzienlijke stress.

*Gaan andere banken ook de uitkomsten van stresstesten publiceren?*

De door CEBS gepubliceerde lijst banken is gebaseerd op een representatieve vertegenwoordiging per land op basis van marktaandeel. Overige banken kunnen het scenario ook op eigen initiatief doorrekenen. In CEBS-verband is echter afgesproken dat deze banken de uitkomsten niet op 23 juli publiceren, maar later. DNB verzoekt banken die eigen doorrekeningen van het scenario willen publiceren dit niet voor maandagochtend 26 juli te doen.