



Tillsynens utveckling Finansdagen 2009

Martin Andersson, Generaldirektör
23 september 2009





Finansinspektionens uppdrag

- Bidra till att det finansiella systemet fungerar effektivt och uppfyller kravet på stabilitet
- Verka för ett gott konsumentskydd i finanssektorn
- Åtgärder och reglering ska vägas mot negativa effekter på det finansiella systemets effektivitet
- Finansinspektionens uppgifter är:
 - att utfärda tillstånd
 - att utforma regler
 - att utöva tillsyn, on-site och off-site
- FI har tillsyn över ca 3900 företag!

Några lärdomar från krisen

- Flera pekade på riskerna, men de omhändertogs inte:
 - Stigande tillgångspriser
 - Historiskt låga riskpremier
 - Allt högre skuldsättning
- Andra risker har helt underskattats, exempelvis likviditetsrisker
- ”Systemviktighet” är inget statistiskt eller binärt begrepp
- Global finansmarknad – bättre internationellt samarbete krävs



Ett nytt ”kontrakt” mellan samhället och den finansiella sektorn behövs (1)

- Högre kapitalkrav generellt, i synnerhet för marknadsrisker
- Speciell insolvensordning för finansiella institut - större befogenheter för staten att agera snabbt
- Transparens - Ansvarsutkrävande
 - Bankerna har inte alltid agerat i aktieägarnas intresse
 - Ledning och styrelse måste kunna stå för sina val, t ex om bonussystem



Ett nytt ”kontrakt” mellan samhället och den finansiella sektorn behövs (2)

- Minskning av motpartsrisker, bl a genom användning av central avveckling av OTC-derivat
- Kvantitativ likviditetsreglering (bl a en minsta överlevnadshorisont)
 - Skapa en ”best practice” i marknaden
 - En tydlig legal gräns ger tillsynsmyndigheter kraft att ingripa
 - Ger myndigheter tid att utföra ”due diligence”
- Kapitalbuffertar även för oväntade förluster
 - Dynamiska reserveringar?
 - Kontracykliska buffertar?
 - Skatt - statliga stabilitetsfonder?

Risken för överreglering

- Krisens "momentum" håller på att avta, risk att nya regleringar stressas fram utan noggrann konsekvensanalys
- Politisk sprängkraft i vissa regleringar - såsom bonusbegränsningar – som inte nödvändigtvis är de mest ändamålsenliga
- Fokus på enkla, lättförståeliga regler - såsom leverage ratio – som kan leda direkt fel
- Lättaste sättet att harmonisera är att göra detaljerade regler

Filosofi för tillsynen

- Tillsynen är proaktiv och syftar till att bidra till bättre fungerande finansiella marknader
 - Kommunicera våra analyser och våra bedömningsgrunder
 - Påverka branschstandarder – benchmarks
- Tillsynen grundar sig på en dialog med företagen
 - Dialog kring bedömningsgrunder, policyer och värderingar
 - Men FI beslutar själv om innehåll och upplägg av tillsynen och utvärderar vad tillsynen ska leda till (samtal, påverkan, ingripanden...)
- Tillsynen präglas av goda analyser och förståelse för marknadens förutsättningar
 - Kopplar samman makro- och mikroskeenden
 - Sammanhållen on-site och off-site-tillsynen

