

Redegørelse om inspektion i Nykredit Realkredit koncernen vedr. styring af renterisiko udenfor handelsbeholdningen.

Finanstilsynet var i april 2024 på inspektion i Nykredit Realkredit koncernen (herefter Nykredit). Inspektionen havde fokus på instituttets håndtering af renterisiko udenfor handelsbeholdningen.

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen omfatter både, risikoen for udsving i instituttets indtjening ved ændringer i renten og risikoen for udsving i egenkapitalen ved ændringer i renten. Udsving i egenkapitalen kan opstå, hvis der er ændringer i værdien af aktiver og passiver ved ændringer i renten.

Institutterne skal have processer for måling og styring af begge dele, men det primære tilsynsmæssige fokus ved renterisiko udenfor handelsbeholdningen er risikoen for, at renteændringer påvirker værdien af instituttets egenkapital eller indtjening, så det truer solvensoverdækningen.

Sammenfatning og risikovurdering

Nykredit har renterisici udenfor handelsbeholdningen, primært fra placeringen af koncernens obligationsbeholdning, og sekundært fra fastforrentede indlån, udlån og udstedelser. Selve realkreditudstedelserne er matchfundet, dvs. matchet meget nøjagtigt mellem udlån og udstedelser, og bidrager derfor ikke med væsentlig renterisiko.

Nykredit har selv identificeret, at deres metode til opgørelse af renterisiko udenfor handelsbeholdningen er mangelfuld og ikke lever op til de gældende krav for renterisiko udenfor handelsbeholdningen. Finanstilsynet er enig heri. Koncernen er i gang med at færdiggøre implementeringen af en ny metode, som koncernen forventer lever op til kravene. Finanstilsynet vil følge udviklingen heraf.

Nykredit har på eget initiativ afsat kapital i søjle-II til at dække svagheder i modellen på renterisiko udenfor handelsbeholdningen. Instituttet har dog ikke i tilstrækkelig grad dokumenteret tillægget, og Nykredit har fået påbud om

løbende at sikre, at der afsættes tilstrækkeligt kapital til at dække usikkerheden på svage og nye modeller for renterisiko uden for handelsbeholdningen.

Inspektionen førte ikke til en ændret vurdering af instituttets solvensbehov.