

VEDLEGG

Organisering av makrotilsyn i andre land

Sverige

I Sverige har regjeringen det overordnede ansvaret for finansiell stabilitet. Arbeidet med å fremme finansiell stabilitet deles mellom Riksgälden, Finansinspektionen og Riksbanken. Arbeidet samordnes av «Det finansiella stabilitetsrådet», som består av representanter for regjeringen, Finansinspektionen, Riksgälden og Riksbanken. Rådet ledes av finansministeren.

I Riksbankslagen¹ gis ikke Riksbanken eksplisitt ansvar for finansiell stabilitet, men skal *"..upprätthålla ett fast penningvärde. Riksbanken skall också främja ett säkert och effektivt betalningsväsende"*. På Riksbankens hjemmeside heter det: *"Enligt riksbankslagen är ett av Riksbankens uppdrag att se till att betalningar kan ske säkert och effektivt. Det innebär i praktiken att Riksbanken ska verka för att det finansiella systemet är stabilt."*

Finansinspektionen er en myndighet under regjeringen. Virksomheten styres blant annet under forordningen *"2009:93-Med instruktion för Finansinspektionen"*². Her står blant annet at Finansinspektionen skal bidra til et stabilt og velfungerende finansielt system og konsumentbekyttelse innenfor det finansielle systemet.

I Sverige er det Finansinspektionen (FI) som har hovedansvaret for bruk av både strukturelle og tidsvarierende virkemidler for å bidra til finansiell stabilitet. I tilknytning til regjeringens proposition 2013/14:228 om styrking av kapitaldekningsreglene for svenske banker, uttaler det svenske finansdepartementet at strukturelle virkemidler som er innrettet mot etterspørsel etter og tilbud av kreditt, henger nært sammen med finansielt tilsyn og Finansinspektionens nåværende arbeidsområde. Som eksempel på strukturelle virkemidler nevnes rammer for boliglån (bolånetaket, LTV), gulv for risikovekter og likviditetsreserver, og for tidsvarierende virkemidler nevnes motsyklisk kapitalbuffer. Som begrunnelse for å legge ansvaret til Finansinspektionen, framheves at det svenske tilsynet allerede administrerer virkemidler som kapital- og likviditetskrav og har gjennomført flere tiltak for å redusere systemrisiko og styrke finansiell stabilitet. Videre vises det til at Finansinspektionen har ansvar for banktilsyn og derfor allerede tar konjunkturelle hensyn i den samlede vurderingen av bankenes risiko. Det poengteres at en fordeling av beslutningsmyndighet mellom flere institusjoner risikerer å føre til grensedragningsproblematikk og ineffektivitet i beslutningstakingen og gjøre det vanskeligere å plassere et tydelig ansvar for beslutninger som treffes. Det svenske finansdepartementet viser også til at en løsning der Finansinspektionen får hovedansvaret for finansielle stabilitetsvirkemidler, innebærer at det er regjeringen i siste instans som er ansvarlig. Videre påpekes at en slik ansvarsfordeling tilfredsstiller krav til demokratisk legitimitet.

I utredningen³ som ligger til grunn for den svenske lovgivningen på dette området, var forslaget at Riksbanken skulle være ansvarlig myndighet for motsyklisk buffer og at Riksbankens beslutning om nivået på bufferen skulle fattes etter samråd med Finansinspektionen. Flertallet av

¹ http://www.riksbank.se/Documents/Riksbanken/Lagar_regler_policy/2016/rb_riksbankslagen_160226_sve.pdf

² http://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/forordning-200993-med-instruktion-for_sfs-2009-93

³ SOU 2013:65

høringsinstansene hadde ikke synspunkter på denne delen av utredningens forslag. De fleste høringsinstansene hadde imidlertid ikke motforestillinger mot regjeringens forslag om å legge ansvaret til Finansinspeksjonen. Riksbanken anbefalte at beslutningen om motsyklisk buffer skulle tas etter samråd mellom Finansinspeksjonen og Riksbanken, mens Riksgjeldskontoret anbefalte at beslutningen skulle tas etter samråd i stabilitetsrådet.

FI fikk ansvar for å fastsette motsyklisk kapitalbuffer i 2014. FI er også gitt myndighet til å fastsette nivået på systemrisikobufferen og bufferen for systemviktige institusjoner. I 2016 utarbeidet FI forskrift om krav til nedbetaling av boliglån og allment råd om belåningsgrad (loan to value, LTV) og i 2017 forslag til skjerpede nedbetalingskrav med planlagt iverksettelse i januar 2018. Nedbetalingskravet gjøres avhengig av gjeldsbelastning (loan to income, LTI).

Per i dag har ikke FI mandat til å fastsette rammer for forholdet mellom gjeld og inntekt (LTI) og forholdet mellom summen av rente- og avdragsbetalinger og inntekt (DSTI). Finansdepartementet har nå et memorandum med forslag til ny lovgivning der det legges opp til å gi FI mandat til å fastsette rammer for LTI og DSTI.

Danmark

Hovedansvaret for finansiell stabilitet i Danmark tilligger Erhvervsministeriet. I tillegg bidrar både Finanstilsynet, Danmarks Nationalbank, Finansministeriet, og Økonomi- og Indenrigsministeriet i arbeidet med finansiell stabilitet. I henhold til samarbeidsavtale om finansiell overvåking mellom sentralbanken, Finansministeriet og Erhvervsministeriet (departementet og Finanstilsynet) skal samarbeidet mellom de ulike myndighetene på området forankres i koordineringsutvalget for finansiell stabilitet (KFS). KFS ledes av Erhvervsministeriets departementschef. Et rådgivende organ, Det Systemiske Risikoråd (Risikorådet), ble opprettet i 2013. Etableringen av Risikorådet har ikke endret de ulike myndighetenes kompetanse. Erhvervsministeriet er utpekt myndighet ("designated authority") som nevnt i CRD IV artikkel 136 for fastsettelse av motsyklisk buffer, mens Risikorådet er makrotilsynsmyndighet i tråd med ESRBs anbefaling 2011/3.

Risikorådet overvåker og anbefaler tiltak som kan forebygge og håndtere systemiske finansielle risikoer. Vedkommende myndighet som mottar anbefaling om tiltak fra Risikorådet, skal enten gjennomføre anbefalingen eller begrunne hvorfor dette ikke gjøres. Risikorådets forretningsorden fastsettes av erhvervsministeren. Risikorådets medlemmer utpekes av erhvervsministeren etter innstilling fra Danmarks Nationalbank (2 medlemmer, hvorav ett medlem skal være sentralbanksjefen), Finanstilsynet (2 medlemmer),⁴ Erhvervsministeriet, Finansministeriet og Økonomi- og Indenrigsministeriet (1 medlem hver) og 3 uavhengige eksperter som innstilles av Erhvervsministeriet etter råd av Danmarks Nationalbank. Sentralbanksjefen er leder og Danmarks Nationalbank er sekretariat for Risikorådet, og både Erhvervsministeriet, Finansministeriet, Økonomi- og Indenrigsministeriet og Finanstilsynet deltar i sekretariatet. I saker som angår regjeringen, har representanter fra Erhvervsministeriet, Finansministeriet og Økonomi- og Indenrigsministeriet ikke stemmerett. Tilsvarende er Finanstilsynets representanter heller ikke gitt stemmerett i saker som angår regjeringen, da Finanstilsynet utarbeider finansiell regulering på vegne av Erhvervsministeriet.

⁴ Finanstilsynets direktør, Jesper Berg, er medlem av Risikorådet. Det framgår imidlertid ikke av lov om finansiell virksomhet at finanstilsynsdirektøren skal være medlem.

Forskrifts- og enkeltvedtakskompetansen i lov om "finansiell virksomhet" avsnitt V om finansielle virksomheters kapitalforhold er delt mellom Erhvervsministeren og Finanstilsynet.

Erhvervsministeren fastsetter motsyklisk buffer, systemisk buffersats og G-SIFI-buffersats (for globalt viktige finansinstitusjoner). Finanstilsynet fastsetter pilar 2-krav, risikovekter og LGD for boliglånseksponeringer. I 2016 utstedte Finanstilsynet retningslinjer med LTI-krav (Loan-to-income) for boliglån i vekstområder (København og Aarhus). Finanstilsynet fastsatte i 2015 retningslinjer ("Tilsynsdiamanten for realkreditinstitutter") som blant annet begrenser omfanget av boliglån med avdragsfrihet til privatpersoner med høy LTV (Loan-to-value). Retningslinjene for avdragsfrihet trer i kraft i 2020. Det er i forskrift fastsatt krav om at banker og kredittforetak skal vurdere låntakers egenkapital ved kjøp av bolig. Det følger av veiledning fra Finanstilsynet at egenkapital på 5 prosent av kjøpesummen som utgangspunkt er passende.

Finland

Den finske sentralbankens (Finlands Bank) hovedmål er etter "Lag om Finlands Bank"⁵ å sørge for prisstabilitet. Finanstilsynet i Finland (Finansinspektionen) er en selvstendig enhet, men skal etter "Lag om Finansinspektionen"⁶ samvirke med Finlands Bank. En av Finansinspektionens sentrale oppgaver er stabilitetstilsyn, herunder ansvaret for rapportering, stedlig tilsyn og makrotilsyn av finansinstitusjonene. Som medlem av EU og eurosamarbeidet deltar Finland i tilsynssamarbeidet i regi av ECB/SSM, og de største bankene er underlagt direkte tilsyn av SSM/ECB.

Finansinspektionen samarbeider tett med Finlands Bank i overvåking og analyser av finansiell stabilitet.

Beslutninger om makrovirkemidler tas av styret i Finansinspektionen. Før beslutning om makrovirkemidler tas, gjøres forberedelser i samarbeid med Finlands Bank, Finansministeriet og Social – helse- og omsorgsdepartementet. Dette er nærmere beskrevet i 10 kap. 4 § i Kreditinstituttloven⁷ fra 2014.

I kreditinstituttloven og beskrivelsen av formålet med denne understrekes behovet for omfattende myndighetssamarbeid, slik at alle relevante synspunkter tas med når makrovirkemidler vurderes. Finlands Bank og Finansministeriet har også rett til når som helst å kreve at Finansinspektionen skal vurdere nivået på den motsykliske bufferen. I tillegg kan ESRB komme med anbefalinger eller advarsler vedrørende finansmarkedet i Finland. Disse skal behandles av Finansinspektionens styre.

Island

På Island ble det Finansielle stabilitetsrådet (Financial Stability Council; stabilitetsrådet) og den Systemiske risikokomiteén (Systemic Risk Committee; risikokomiteén) vedtatt etablert ved lov i mai 2014. Risikokomiteén består av sjef og nestsjef for både Sedlabanki Islands (sentralbanken) og Fjármálaeftirlitið (finansstilsynet; FME), samt en ekstern ekspert utpekt av finansministeren. Risikokomiteén ledes av sentralbanksjefen, og tilsynssjefen er hans stedfortreder. Risikokomiteéns forretningsorden fastsettes av stabilitetsrådet, og komiteéns administrative saker utføres av sentralbanken. Risikokomiteén vurderer tilstanden og utsiktene for det finansielle systemet, systemisk risiko og finansiell stabilitet. Risikokomiteéns vurderinger, som bygger på analyser fra både sentralbanken og finansstilsynet, rapporteres til stabilitetsrådet.

⁵ <http://www.finlex.fi/sv/laki/ajantasa/1998/19980214>

⁶ <http://www.finlex.fi/sv/laki/ajantasa/2008/20080878>

⁷ <https://www.finlex.fi/sv/laki/alkup/2014/20140610#Pidp451469376>

Stabilitetsrådet ledes av finansministeren. De øvrige medlemmene av stabilitetsrådet er sentralbanksjefen og sjefen for finanstilsynet. Stabilitetsrådet kan gi anbefalinger vedrørende bruk av virkemidler, herunder krav om kapitalbuffere og regulering av bankers utlånsvirksomhet, som til enhver tid vurderes nødvendig for å styrke og opprettholde finansiell stabilitet. Stabilitetsrådet kan ikke gi sentralbanken anbefaling om bruk av sentralbankens pengepolitiske instrumenter. Vedkommende myndighet som mottar slik anbefaling, må enten gjennomføre den eller redegjøre for hvorfor dette ikke gjøres. Stabilitetsrådet rapporterer årlig til parlamentet om virksomheten, og rapporterer løpende til regjeringen om dets virksomhet og beredskapstiltak som vil bli benyttet under ekstraordinære omstendigheter.

Det følger av loven at finanstilsynet skal fastsette systemrisikobuffer, SIFI-buffer, og motsyklisk kapitalbuffer etter anbefaling fra stabilitetsrådet. I 2017 ble finanstilsynets mandat utvidet til også å omfatte fastsettelse av regler for belåningsgrad for boliglån og gjeldsgrad.

Tyskland

Ansvar for finansiell stabilitet i Tyskland er regulert i lov om finansiell stabilitet⁸. Det overordnede ansvaret ligger hos finansministeren, som utøver ansvaret gjennom en rådgivende komite (Ausschuss für Finanzstabilität: AFS) for finansiell stabilitet. Komiteen har tre representanter fra Finansdepartementet, tre fra Bundesbank og tre fra finanstilsynet.

Som medlem av EU og eurosamarbeidet deltar Tyskland i tilsynssamarbeidet i regi av ECB/SSM, og de største bankene er underlagt direkte tilsyn av SSM/ECB. Det nasjonale tilsynet med banksektoren i Tyskland er delt mellom Bundesbank og det tyske finanstilsynet (BaFin). Arbeidsfordelingen mellom dem er gitt i banklovgivningen⁹. BaFin er den administrative ansvarlige myndighet for tilsynet med banksektoren, og publiserer i samråd med Bundesbank retningslinjer for tilsyn. Analyser og gjennomføring av stedlig tilsyn er lagt til Bundesbank. BaFin er ansvarlig for å vurdere og sette motsyklisk kapitalbuffer hvert kvartal¹⁰. Bundesbank bistår med forberedende analyser basert på det fastlagte metodiske rammeverket for vurderingen av buffersatsen. BaFin hensyntar også anbefalinger fra ESRB og AFS i vurderingen av nivået på den motsykliske kapitalbufferen. I juni 2017 ble BaFin gjennom et nytt tillegg i banklovgivningen (§48u), gitt mandat til å sette begrensninger for maksimal belåningsgrad (LTV) og krav om amortisering for boliglån¹¹.

Storbritannia

Det overordnede ansvaret for finansiell stabilitet i Storbritannia ligger hos finansdepartementet (HM Treasury). Makrotilsynsmyndigheten, Financial Policy Committee (FPC) er en underkomite av Bank of Englands (BoE) Court of Directors. FPC skal identifisere, overvåke og treffe tiltak som fjerner eller reduserer risikoer som truer robustheten til det finansielle systemet i Storbritannia.

8

https://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Bundesbank/Organisation/act_monitoring_financial_stability.pdf?__blob=publicationFile

⁹ https://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/EN/Aufsichtsrecht/dl_kwg_en.html

¹⁰

https://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Publications/Studies/the_countercyclical_capital_buffer.pdf?__blob=publicationFile

¹¹

https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/EN/Fachartikel/2017/fa_bj_1706_wohnimmobilienkredite_en.html

Prudential Regulation Authority (PRA) er en del av Bank of England (BoE), og har ansvar for soliditetstilsynet med alle banker og forsikringsselskaper og de mest betydningsfulle verdipapirforetakene. Financial Conduct Authority (FCA) fører adferdstilsyn med bransjen og har ansvar for soliditetstilsynet med blant annet mindre verdipapirforetak, fondsforvaltere og finansielle rådgivere.

FPC består av 10 medlemmer; fem ledere fra BoE (herunder direktøren for banktilsynet (PRA)), direktøren for FCA, fire eksterne medlemmer og ett medlem (uten stemmerett) fra HM Treasury. FPC kan gi instruks (Directions) og anbefalinger (Recommendations) til PRA og FCA, og kan gi anbefalinger til andre etater, som for eksempel anbefaling til BoE om likviditetstilførsel til finansinstitusjoner (generelt) og anbefaling til HM Treasury om utvidelse av listen over tilgjengelige makrotilsynsvirkemidler. Anbefalinger kan ikke gjelde spesifikke tilsynsenheter, og anbefalinger til PRA og FCA kan gis betinget bindende, dvs. at mottakeren av anbefalingen må enten følge anbefalingen eller begrunne hvorfor anbefalingen ikke følges. FPC kan gi instruks om at PRA og FCA skal anvende spesifikke makrotilsynsvirkemidler som er foreskrevet av HM Treasury, og godkjent av parlamentet.

Per juni 2017 hadde HM Treasury gitt FPC myndighet til å gi instruks om sektorvise kapitalkrav ("sectoral capital requirements"; SCRs), LTV-grenser for boliglån og motsyklisk buffer. I juni 2014 ga FPC anbefaling til PRA og FCA om at nye boliglån hvor låntaker har LTI større enn 4,5, ikke bør overstige 15 prosent av långivernes porteføljer av nye utlån.

Italia

I Italia er sentralbanken, Banca D'Italia (BI) etter lov ansvarlig for finansiell stabilitet.

Det nasjonale tilsynet er delt mellom BI (banktilsyn), Consob (markedstilsyn) og IVASS (tilsyn med forsikringsforetak)¹². BI har ansvar for og utfører både mikrobasert tilsyn og makrotilsyn av banksektoren. Som medlem av EU og eurosamarbeidet deltar Italia i tilsynssamarbeidet i regi av ECB/SSM, og de største bankene er underlagt direkte tilsyn av SSM/ECB. Mandatet for BIs ansvar for finansiell stabilitet er regulert i lov om Consolidated Law on Banking (TUB)¹³.

Som tilsynsmyndighet for banker samarbeider BI med Ministry of Economy and Finance (MEF) og Interministerial Committee for Credit and Saving (CICR). I tilsyn med banker har MEF blant annet ansvar for saker som gjelder utenlandsk eierskap i italienske banker. MEF samarbeider også med BI innenfor krisehåndtering. BI er ansvarlig myndighet for makroovervåking og for å fastsette krav om motsyklisk kapitalbuffer.

Spania

I Spania skal sentralbanken, Banco de España (BdE) ifølge "Law 13/1994 of 1 June 1994 on Autonomy of the Banco de España"¹⁴ fremme finansiell stabilitet. Det nasjonale tilsynet med banksektoren er lagt til BdE. Som medlem av EU og eurosamarbeidet deltar Spania i tilsynssamarbeidet i regi av ECB/SSM, og de største bankene er underlagt direkte tilsyn av SSM/ECB. Tilsynet med verdipapirmarkedene ligger i Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Det juridiske rammeverket definerer Ministerio de Economía y Competitividad, (Mde) som myndighet for å fastsette regulatoriske rammer for finanssektoren, med unntak av enkelte

¹² <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2016/12/31/Italy-Financial-System-Stability-Assessment-40967>

¹³ <https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/intermediari/Testo-Unico-Bancario.pdf> (italiensk)

¹⁴ <https://www.bde.es/f/webbde/COM/funciones/ficheros/en/leyautone.pdf>

områder som er lagt til BdE. I sentralbankloven³ skilles det tydelig mellom BdEs rolle som uavhengig sentralbank og rollen som nasjonal tilsynsmyndighet. I tilsynsrollen er BdE avhengig av MdEs handlinger for å gjennomføre endringer i reguleringen eller sanksjoner. I Spania er ansvaret for mikro- og makrotilsyn lagt til BdE. Ifølge "Law 10/2014 of 26 June 2014 on the regulation, supervision and solvency of credit institutions, and Royal Decree 84/2015 of 13 February 2015", er BdE ansvarlig myndighet for makrotilsyn i Spania. BdE utfører analyser og vurderinger og fastsetter nivået til motsyklisk kapitalbuffer. BdE setter også kapitalbuffer for systemviktige finansinstitusjoner.

Østerrike

I Østerrike er ansvaret for finansiell stabilitet delt mellom finanstilsynet (Finanzmarktaufsicht, FMA), sentralbanken (Oesterreichische Nationalbank, OeNB) og finansdepartementet (Bundesministerium für Finanzen, BMF)¹⁵. FMA er hovedansvarlig for det nasjonale tilsynet med finanssektoren, som omfatter alle institusjoner som tilbyr finansielle tjenester, herunder banker og kredittinstitusjoner, forsikringsselskaper, fond mm. Som medlem av EU og eurosamarbeidet deltar Østerrike i tilsynssamarbeidet i regi av ECB/SSM, og de største bankene er underlagt direkte tilsyn av SSM/ECB. I det nasjonale tilsynsarbeidet med banksektoren samarbeider FMA med OeNB¹⁶. Stedlige tilsyn av banksektoren utføres av OeNB, etter inspeksjonsordre utstedt av FMA.

FMA er også den nasjonale ansvarlige myndighet for makrotilsyn, med virkemidler som fastsetting av motsyklisk buffer, systemrisikobuffer og risikovekter. Finanzmarktstabilitätsgremium (FMSG) virker som rådgivende organ i saker knyttet til makroovervåking. FMSG ledes av BMF og har medlemmer fra både FMA og OeNB. FMSG møtes regelmessig, og analyserer og overvåker potensielle risikoområder for finansiell stabilitet. På bakgrunn av dette kan FMSG utstede advarsler og anbefalinger. FMSG gir også råd til FMA i forbindelse med vurdering av motsyklisk kapitalbuffer. FMA er pålagt å følge disse rådene etter "comply-or-explain"-prinsippet.

Nederland

Finansdepartementet fastsetter regelverk for å bidra til finansiell stabilitet og overvåker finansforetakenes tilstand. De Nederlandsche Bank (sentralbanken, DNB) skal sikre finansiell stabilitet og føre soliditetstilsyn med ulike typer finansforetak, herunder banker, forsikringsforetak, infrastrukturforetak, verdipapirforetak og fondsforvaltere. De Autoriteit Financiële Markten (markedstilsynet, AFM) fører tilsyn med finansforetakenes og investorenes etterlevelse av atferdsregelverket. Som medlem av EU og eurosamarbeidet deltar Nederland i tilsynssamarbeidet i regi av ECB/SSM, og de største bankene er underlagt direkte tilsyn av SSM/ECB.

I november 2012 ble Financieel Stabieliteitscomité (Stabilitetskomitéen, FSC) etablert. Stabilitetskomitéen har en rådgivende funksjon, og skal identifisere risiko for finansiell ustabilitet og gi anbefalinger om tiltak mot slik risiko. Komitéen ledes av sentralbanksjefen, og har i tillegg 6 medlemmer som representerer henholdsvis sentralbanken (2 medlemmer), markedstilsynet (2 medlemmer) og finansdepartementet (2 medlemmer). Direktøren for avdelingen for finansiell stabilitet i sentralbanken er sekretær for Stabilitetskomitéen. Sentralbankens 2 ordinære medlemmer i komitéen skal være direktøren for tilsynsvirksomheten og direktøren for pengepolitikk og finansiell stabilitet. Finansdepartementets representanter er ikke med på å ta beslutninger om varsel

¹⁵ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2016/12/31/Austria-Financial-Sector-Stability-Assessment-40933>

¹⁶ <https://www.fma.gv.at/en/financial-market-supervision-in-austria/co-operation-with-the-oenb/>

eller anbefalinger. Komitéen orienterer departementet om virksomheten i en årlig rapport. Kopi av rapporten oversendes parlamentet.

Siden januar 2014 har sentralbanken hatt myndighet til å fastsette flere makrotilsynsvirkemidler, herunder systemisk buffer og motsyklisk buffer. Stabilitetskomitéen har anbefalt regjeringen å fortsette innstrammingen på ett prosentpoeng per år i LTV-kravet for boliglån etter 2018 ned til et LTV-krav på 90 prosent.

Sveits

Finansdepartementet er regulatorisk myndighet. Schweizerische Nationalbank (sentralbanken, SNB) har ansvaret for pengepolitikken og bidrar til finansiell stabilitet, herunder overvåking av systemviktig infrastruktur. Tilsyn med banker og annen konsesjonspliktig finansiell virksomhet gjøres av Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (finanstilsynet, FINMA). Etter å ha rådspurt finanstilsynet utpeker sentralbanken systemviktige banker. Sentralbanken er ansvarlig for å vurdere motsyklisk kapitalbuffer og skal, etter å ha rådspurt finanstilsynet, oversende eventuelle anbefalinger til regjeringen.

Canada

Det overordnede ansvaret for finansiell stabilitet ligger hos finansdepartementet. Flere myndighetsorganer bidrar i arbeidet med finansiell stabilitet. Office of the Superintendent of Financial Institutions (finanstilsynet; OSFI) har ansvar for soliditetstilsyn med blant annet føderalt regulerte banker og forsikringsselskaper. Bank of Canada er ansvarlig for pengepolitikken og for å bidra til et stabilt og effektivt finansielt system. Finansdepartementet har ansvaret for lovgivningen som banker og andre føderalt regulerte finansinstitusjoner virker under. Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) administrerer den føderale innskuddsgarantiordningen.

Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) består av OSFI, Bank of Canada, finansdepartementet, CDIC og Financial Consumer Agency of Canada. FISC ledes av sjefen for finanstilsynet (OSFI) møtes regelmessig for å utveksle informasjon, koordinere tiltak og gi råd til den føderale regjeringen om spørsmål vedrørende finanssektoren. De samme fem organene er også medlemmer av Senior Advisory Committee (SAC), som ledes av visefinansministeren. SAC er et rådgivende organ og er et forum hvor medlemmene kan diskutere bruk av virkemidler overfor finanssektoren.

OSFI (finanstilsynet) fastsetter motsyklisk kapitalbuffer etter råd fra SAC.

Australia

Ansvaret for å opprettholde finansiell stabilitet er fordelt på flere myndighetsorganer. Finansdepartementet har overordnet ansvar for reguleringen av finanssektoren. Australian Prudential Regulation Authority (APRA) har ansvaret for soliditetstilsynet med de australske finansinstitusjonene, herunder banker og forsikringsselskaper, og for å bidra til finansiell stabilitet. Reserve Bank of Australia (RBA) er ansvarlig for pengepolitikk og bidrar i arbeidet med å opprettholde den finansielle stabiliteten. Australian Securities and Investments Commission (ASIC) er ansvarlig for markedstilsyn, herunder etterlevelse av regler om investoradferd, god forretningsskikk og forbrukerbeskyttelse. I hovedsak er makrotilsynsvirkemidlene, herunder fastsettelsen av motsyklisk kapitalbuffer, underlagt APRAs kontroll.

Mens APRA fører tilsyn med enkeltinstitusjoner og RBA har oppmerksomheten i stor grad rettet mot systemet som et hele, følger både APRA og RBA utviklingen på begge nivåene. APRA, RBA og ASIC samarbeider for å sikre en koordinert tilnærming til problemstillinger knyttet til finansiell stabilitet. Sammen med Commonwealth Treasury, danner de tre nevnte myndighetene Council of Financial Regulators (CFR). CFR er et organ for samarbeid og koordinering, hvor store deler av samarbeidet er regulert gjennom bilaterale MoUer. CFR gir regjeringen råd om spørsmål knyttet til Australias finansmarkedsregulering, men har ingen regulatoriske funksjoner ut over de som er tillagt de enkelte medlemmene. CFR ledes av direktøren i RBA.

New Zealand

Reserve Bank of New Zealand (RBNZ) fører tilsyn med banker og forsikringselskaper, og er makrotilsynsmyndighet. Det er inngått en MoU mellom RBNZ og Treasury som gir RBNZ retningslinjer for makrotilsynet, herunder om bruk av makrotilsynsvirkemidler og om konsultasjon med Treasury når innføring eller endret bruk av makrotilsynsvirkemidler er under vurdering.

RBNZ vurderer følgende fire makrotilsynsvirkemidler å kunne være aktuelle å benytte for å opprettholde finansiell stabilitet: i) motsyklisk kapitalbuffer (CCB), ii) endringer i minstekravet til durasjon på finansieringen (core funding ratio, CFR), iii) sektorspesifikke kapitalkrav (SCR), og iv) restriksjoner på belåningsgrad (loan-to-value ratio, LVR) på boliglån. LVR-krav ble innført med virkning fra 1. oktober 2013.

USA

USA har et todelt banksystem. Både føderale myndigheter og delstatsmyndigheter kan gi konsesjon til å drive bankvirksomhet. Den føderale myndigheten Office of the Comptroller of the Currency (OCC) gir konsesjon til blant annet "national banks", mens bankmyndigheter i de 50 delstatene gir konsesjon til blant annet "state banks". Samtlige banker, herunder både "national banks" og "state banks", er underlagt tilsyn av en overordnet føderal tilsynsmyndighet. "National banks" er underlagt tilsyn av OCC, og "state banks" som velger å være medlem av Federal Reserve System, er under tilsyn av Federal Reserve. "State banks" som velger ikke å være medlem av Federal Reserve System, er under tilsyn av Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). Federal Reserve Board fastsetter motsyklisk kapitalbuffer.

Financial Stability Oversight Council (FSOC) ble etablert ved vedtaket av Dodd-Frank-Act. FSOC skal bl.a. identifisere risiko for finansielle ustabilitet. FSOC består av 15 medlemmer, hvorav 10 har stemmerett. De stemmeberettigede er: finansministeren, sentralbanksjefen, sjefen for OCC, sjefen for Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), styreformannen for Securities and Exchange Commission (SEC), styrelederen for FDIC, styrelederen for Commodity Futures Trading Commission (CFTC), sjefen for Federal Housing Finance Agency, styreformannen for National Credit Union Administration (NCUA), og et uavhengig medlem med forsikringskompetanse utpekt av presidenten og godkjent av senatet for en seksårsperiode. De fem øvrige medlemmene (uten stemmerett) består av: sjefen for Office of Financial Research, sjefen for Federal Insurance Office, og tre representanter for tilsynsmyndigheter for henholdsvis bank, forsikring og verdipapirhandel på delstatsnivå. FSOC ledes av finansministeren.

FSOC har ikke ansvar for spesifikke makrotilsynsvirkemidler, men kan gi ikke-bindende anbefalinger til dets medlemmer.