

KEPUTUSAN UJIAN TEKINAN

Berdasarkan keputusan ujian tekanan, didapati bahawa pada tahap senario ekstrem, dana pelaburan perlu mencairkan sebanyak agregat 56.13% daripada aset mereka untuk memenuhi tekanan penebusan berdasarkan senario ekstrem (Rajah 3). Setiap satu daripada tiga kelas aset teratas (tunai dan setara tunai, sekuriti kerajaan dan ekuiti, dari segi susunan kecairan) mengalami pembubaran melebihi 60%. CIS menyaksikan pencairan sebanyak 32.64%, diikuti oleh bon korporat/sukuk pada 26.54%, terutamanya disebabkan oleh senario penebusan ekstrem yang ditetapkan.

RAJAH 3

Penggunaan dibawah senario ekstrem



Sumber: SC.

Penggunaan penimbal kecairan kekal tidak berkemungkinan dalam semua senario. Di bawah senario ekstrem, ujian tekanan makro menunjukkan pegangan dalam kelas aset tunai dan setara tunai serta ekuiti yang mencukupi sebelum sebarang potensi penggunaan penimbal, ini menunjukkan kecairan yang lebih dari mencukupi dalam struktur portfolio.

Secara kolektif, dana pelaburan memegang kira-kira 10.17% daripada jumlah permodalan pasaran Bursa Malaysia. Dalam senario ekstrem, SC menganggarkan tidak mungkin berlakunya gangguan berat dalam pasaran ekuiti, memandangkan tekanan penebusan tidak dijangka berlaku serentak.

Dalam kelas aset pendapatan tetap, dana pelaburan mengandungi kira-kira 5.00% daripada jumlah bon/sukuk korporat dan kerajaan domestik yang terkumpul. Walau bagaimanapun, penggunaan kelas aset ini untuk memenuhi penebusan adalah minimum terutamanya bagi bon/sukuk korporat yang terletak lebih rendah dalam susunan kecairan. Oleh itu, kemungkinan menimbulkan penularan risiko yang teruk adalah kurang.

Dana ekuiti dan aset campuran telah dikenal pasti sebagai dana paling rentan kerana pendedahan yang tinggi dalam ekuiti (sekitar 90%) dan tahap aset cair yang lebih rendah (dibawah 3%). Pendedahan tinggi dalam ekuiti ini diganding dengan tahap aset cair yang rendah dalam dana memburukkan lagi risiko 'fire sales' dalam senario kecairan yang ekstrem. Walau bagaimanapun, jika alat pengurusan risiko kecairan dilaksanakan dengan secukupnya dan pada kadar masa yang memuaskan, risiko ini akan dapat dikurangkan.