

Vægtning af realkreditobligationer/gældsinstrumenter

Spørgsmål:

Finanstilsynet modtog den 12. september 2007 følgende:

I den forbindelse har jeg nogle spørgsmål i forbindelse med Tabel 1 og 2:

1. Jeg kan ikke finde dokumentation for hvilket kredit kvalitetstrin danske realkreditobligationer skal behandles under
 - a. Som udgangspunkt mener jeg at det må være kredit kvalitetstrin 2-3?
2. Søjlen restløbetid (nr. 2 fra venstre) går på det underliggende aktiv, dvs. realkreditobligationernes restløbetid?
3. Gældsinstrumenter med en kreditvurdering over en kort tidshorisont
 - a. Er der en specifik beskrivelse af hvad der skal til for at have en ” kort tidshorisont”
 - b. Vi har fundet det på Bloomberg under den specifikke realkreditobligation, men skal man finde det eksternt?
 - i. Er det ligegyldigt hvilke instituts rating/beskrivelse man bruger? F.eks. Moodys eller SP.

Når så vi har volatilitetsjusteret vores repo/reverse forretninger så skal beløbet vægtes i henhold til modpartsrisikovægten På den pågældende modpart.

På Nykredit, realkredit Danmark, Nordea Kredit, BRF og lignende realkreditinstitutter, herunder f.eks. skibskreditfond, fiskeribanken og lignende

Har vi tidligere vægtet dem alle med 20 %, hvad vi mener stadig er gældende?

Sidste spørgsmål går på Realkredit Danmark/Danske Bank.

Vi har altid opgjort dem samlet i forbindelse med SE men vi er blevet gjort opmærksom på, at man kan opgøre dem separat.

Er det tilfældet?

Svar:

Vedrørende spørgsmål til tabel 1 og 2:

Ad 1:

Det kreditkvalitetstrin, der skal anvendes for danske realkreditobligationer, afhænger af obligationens rating fra et godkendt kreditvurderingsbureau. Kreditkvalitetstrinnet, der svarer til en sådan rating, kan findes på Finanstilsynets hjemmeside for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder og centralregeringer og centralbanker (<http://www.finanstilsynet.dk/sw28596.asp>).

Ad 2:

Restløbetiden i tabel 1 relaterer sig til restløbetiden af det gældsinstrument, der ligger til sikkerhed, dvs. realkreditobligationens restløbetid.

Ad 3:

Finanstilsynet har ikke for nogen af de godkendte kreditvurderingsbureauer for nuværende foretaget en særskilt konvertering af bureauernes kreditvurderinger over en kort tidshorisont til kreditkvalitetstrin. Tabel 2 kan således ikke benyttes med de konverteringer fra kreditvurderingsbureauernes kreditvurderinger til kreditkvalitetstrin, som fremgår af Finanstilsynets hjemmeside. Svaret på spørgsmål 3a er derfor nej. Svaret på spørgsmål 3bi er, at man skal benytte de godkendte kreditvurderingsbureauer, der fremgår af Finanstilsynets hjemmeside

Vedrørende modpartsvægten:

Risikovægten for kreditrisiko for kreditinstitutter i Danmark, herunder Dansk Skibskredit og Fiskeribanken, er 20 %.

Vedrørende opgørelse af SE for Realkredit Danmark og Danske Bank:

SE - grænserne skal overholdes for det samlede engagementet med Realkredit Danmark/Danske Bank.