

Investeringsengagementer

Spørgsmål:

Finanstilsynet har den 17. juni 2007 modtaget følgende forespørgsel: Bankens investeringsengagementer er etableret i såkaldte lukkede kredsløb, hvor udnyttelse af bevilgede kreditfaciliteter forudsætter tilstedeværelsen af en sikkerhedsmæssig overdækning/egenkapital til afdækning af risikoen for, at sikkerhedsstillelsens værdi falder og derved ikke overstiger værdien af det udnyttede engagement.

Kravet til overdækningens størrelse afhænger af det aktiv, der er stillet til sikkerhed, idet der er foretaget forskellige haircuts afhængigt af sikkerhedsstillelsens volatilitet.

Eksempelvis vil der til sikkerhed for en investeringskredit på kr. 1 mio. skulle stilles børsnoterede danske aktier med en kursværdi på minimum kr. 1.250.000 eller børsnoterede realkreditobligationer med en kursværdi på minimum kr. 1.111.111,11.

Overholdelse af sikkerhedsmæssige krav overvåges dagligt.

Som følge af sikkerhedsstillelsens natur vil det risikovægtede engagement blive reduceret betydeligt.

Udnyttelsesgraden på investeringskreditter kan svinge meget i takt med, at investor/debitor går ud og ind af investeringer. Hvis kunden i ovennævnte eksempel med kredit på kr. 1 mio. og aktier for kr. 1.250.000 solgte aktier for kr. 750.000, ville trækket på kreditten reduceres til kr. 250.000 og kursværdien af sikkerhedsstillelsen ville blive reduceret til kr. 500.000. Risikovægten af det udnyttede engagement ville reelt set blive kr. 0, da aktierne giver en fradragsmæssig værdi på 75% af kursværdien, svarende til kr. 375.000. Da kreditmaksimum ikke nedskrives vil det uudnyttede træk udgøre kr. 750.000.

Sikkerhedsstillelsen for det uudnyttede træk på kr. 750.000 består af overdækning i engagementet på kr. 250.000 (med en RWA-reducerende værdi på kr. 125.000), samt værdi af kommende sikkerheder på kr. 750.000, da der alene kan disponeres på kontoen i det omfang, der er tilstrækkelig sikkerhed, hvilket kontrolleres dagligt og i tilknytning til disponeringer.

Da der er tale om uudnyttede kreditfaciliteter, der kan opsiges uden varsel og er effektivt sikret mod udnyttelse, såfremt debitor ikke opfylder bankens krav for udnyttelse af kreditfaciliteten (tilstedeværelse af tilstrækkelig egenkapital = kreditværdighed), vil banken behandle denne type ikke-balanceførte poster under poster med lav risiko, således at der ikke skal beregnes CCF herpå. Er Finanstilsynet enig i denne fortolkning?

Banken har tilsvarende en række engagementer vedrørende finansiering af kunders investering i pantebreve. Disse engagementer er etableret tilsvarende investeringsengagementer vedrørende finansiering af aktier og obligationer som lukkede kredsløb, hvor enhver disponering overholder bankens krav til sikkerhedsmæssig overdækning. Pantebreve har ingen reducerende værdi ved beregning af RWA, men der skal indlægges nye pantebreve som sikkerhed, ved yderligere

udnyttelse af kreditfaciliteterne. Banken vil derfor ligeledes behandlele uudnyttede træk på disse kreditfaciliteter under ikke balancerførte poster med lav risiko. Er Finanstilsynet enig i denne fortolkning?

Svar:

Spørgsmål 1) Erhvervseksponeringer

Hvis der er tale om erhvervseksponeringer under den grundlæggende IRB-metode, kan banken anvende en CF på 0 pct., hvis bestemmelsen i § 27, stk. 8, nr. 1, litra a, i kapitaldækningsbekendtgørelsen er opfyldt. Det fremgår særskilt, at for kredittilsagn, hvor der effektivt sikres automatisk opsigelse ved en forringelse af modpartens kreditkvalitet, kan virksomheden anvende en CF på 0 pct. Dette forudsætter, at virksomheden nøje overvåger modpartens finansielle situation, og at virksomhedens interne kontrolsystemer øjeblikkeligt kan identificere forringelser af modpartens kreditkvalitet. Det er tilsynets vurdering, at bankens overvågning af den sikkerhedsmæssige overdækning på kundens eksponering i denne sammenhæng kan sidestilles med en overvågning af modpartens kreditkvalitet. Såfremt overvågningen af den sikkerhedsmæssige overdækning opfylder kravene svarende til kravene for overvågning af modpartens kreditkvalitet, er det tilsynets vurdering, at banken kan anvende en CF på 0 pct. på sådanne eksponeringer.

Spørgsmål 2) Detaileksponeringer

Hvis der er tale om detaileksponeringer, skal banken anvende egne estimater for CF, jf. § 27, stk. 8, nr. 2, i kapitaldækningsbekendtgørelsen.