

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm



SVERIGES RIKSBANK  
SE-103 37 Stockholm  
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00  
Fax +46 8 21 05 31  
registratorn@riksbank.se  
www.riksbank.se

---

DNR 2016-00845

ER REF FIDnr 16-17820

## Remissyttrande om FI:s kapitalbedömningsmetod vid värdepapperisering inom pelare 2 2017-01-27

Riksbanken delar Finansinspektionens bedömning av vikten av att bankerna kan upprätthålla en god kreditgivning även under ogynnsamma förhållanden, vilket bör stärka såväl den finansiella stabiliteten som den realekonomiska utvecklingen.

Kreditgivningen i Sverige domineras idag av storbankerna. Riksbanken har tidigare pekat på stabilitetsrisker förknippade med det svenska banksystemets betydande storlek och koncentration. Riksbanken har också konstaterat att det finns risker med att bankerna förlitar sig på marknadsfinansiering i omfattande utsträckning.

Värdepapperisering av delar av bankernas tillgångar skulle kunna bidra till att mildra dessa risker och därmed stärka den finansiella stabiliteten genom att kreditrisken i bankernas tillgångar sprids på fler aktörer och att bankernas finansieringskällor diversifieras. Det uppstår dock andra risker när banker i hög utsträckning förlitar sig på värdepapperisering, och dessa risker behöver beaktas. Värdepapperisering medför att kreditrisken tillfälligt flyttas till från banken till andra aktörer. Om banker förlitar sig på värdepapperisering finns det en risk att de inte kan fortsätta förse samhället med krediter i tillräcklig utsträckning om marknaden inte längre är beredd att ta på sig kreditrisk. Detta skulle kunna medföra allvarliga problem för den makroekonomiska utvecklingen och för den finansiella stabiliteten. Mot denna bakgrund delar Riksbanken FI:s bedömning att banker ska kapitaltäckas också för tillgångar som värdepapperiserats, givet att dessa återflöden avser en omfattande volym.

Riksbanken anser dock att Finansinspektionen bör överväga en ansats där kapitaltäckningskraven för återflödesrisker långt fram i tiden är lägre än återflöden nära i tid. Motivet för detta är dels att bankerna har bättre förutsättningar att hantera risker som inträffar först långt fram i tiden, dels att det bör finnas en gräns för under hur lång tid möjligheten att värdepapperisera tillgångar kan antas vara begränsad eller obefintlig. En sådan utformning skulle också ge banker incitament att förlänga löptiden på sina värdepapperiseringar och därmed begränsa de eventuella negativa effekterna av värdepapperisering.

Riksbanken anser vidare att förslaget bör utvärderas inom två år efter ett genomförande för att säkerställa att dess utformning är ändamålsenlig och proportionell, inte otillbörligt hämmar värdepapperiseringar och får avsedd effekt på realekonomin.



På direktionens vägnar

Stefan Ingves

Kerstin Haglund

I direktionens beslut har deltagit: Stefan Ingves (ordförande), Kerstin af Jochnick, Martin Flodén, Per Jansson, Henry Ohlsson och Cecilia Skingsley.

Föredragande har varit Anders Rydén.