

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 2021-00369

ER REF Fi dnr 21-5308

Remissvar om Finansinspektionens förslag till pelare 2-metod för bedömning av återflödesrisker vid värdepapperisering

2021-03-29

Riksbanken tillstyrker förslaget till pelare 2-metod för bedömning av återflödesrisker vid värdepapperisering men vill uppmärksamma ett antal aspekter på förslaget.

Värdepapperisering av delar av bankernas tillgångar bidrar till att kreditrisken i bankernas tillgångar sprids på fler aktörer och att bankernas finansieringskällor diversifieras vilket i förlängningen kan stärka den finansiella stabiliteten. Det uppstår dock andra risker som behöver beaktas när banker i hög utsträckning förlitar sig på värdepapperisering. Under stressade finansiella förhållanden har värdepapperiseringstransaktioner påvisat betydande refinansieringsrisker. Om krediter som överförts till extern part flödar tillbaka till banken skulle detta kunna leda till ett plötsligt ökat kapitalbehov som kan ha negativa konsekvenser på en banks finansiella ställning, förtroende och därmed möjlighet till vidare kreditgivning. Riksbanken konstaterar också att återflöden hos ett institut kan inträffa samtidigt med liknande händelser hos andra institut på samma marknad. Om betydande återflöden sker i flera institut samtidigt skulle detta kunna medföra allvarliga problem för den makroekonomiska utvecklingen och för den finansiella stabiliteten. Mot denna bakgrund delar Riksbanken Finansinspektionens bedömning att banker även i fortsättningen ska kapitaltäcka för tillgångar som värdepapperiserats. Riksbanken noterar dock att förslaget potentiellt minskar nuvarande kapitalkrav. Eftersom riskerna med den här typen av verksamhet inte har minskat så anser Riksbanken att det viktigt att kapitalkravet åtminstone bibehålls under det uppdaterade ramverket. Enligt Riksbankens mening är det dessutom positivt att Finansinspektionen framgent kommer fatta ett formellt beslut om ett särskilt kapitalbaskrav inom pelare 2 för återflödesrisker vid värdepapperisering.

Riksbanken anser vidare att förslaget bör utvärderas inom några år för att säkerställa att dess utformning är ändamålsenlig, proportionell och skapar tillräckliga kapitalkrav men samtidigt inte otillbörligt hämmar innovation och utveckling av värdepapperiseringsmarknaden. Denna marknad är i omvandling och inom EU har det framförts krav på att värdepapperiseringsmarknaden ska främjas ytterligare framöver. Mot denna bakgrund finns det anledning att på några års sikt se över nuvarande kravutformning.



Beslut i detta ärende har fattats av avdelningschef Olof Sandstedt efter föredragning av ekonom Erik Andersson.

Olof Sandstedt

Erik Andersson