



ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTEREN

16. december 2014

Besvarelse af spørgsmål 67 alm. del stillet af Erhvervs- Vækst og Eksportudvalget 18.november 2014 efter ønske af Preben Bang Henriksen(V).

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Ministeren bedes kommentere artiklen ”Realkreditte tjener på mystisk kursændringer” i Økonomisk Ugebrev nr. 37, 2014, herunder oplyse, om det efter ministerens opfattelse er udtryk for tilfredsstillende forbrugerbeskyttelse, såfremt en kunde som indikeret ikke har nogen reel kontrolmulighed i relation til de anvendte markedskurser. Vil ministeren foranlediget af artiklen anmode Finanstilsynet om en nærmere gennemgang af problemstillingen.

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr 10 09 24 85
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

Svar:

Et realkreditinstitut bliver ved salg af en kundes obligationer i forbindelse med kundens optagelse af realkreditlån betragtet som en værdipapirhandler. Salget af obligationerne skal derfor i denne situation udføres i overensstemmelse med reglerne i bekendtgørelsen om værdipapirhandlers udførelse af ordrer (bekendtgørelse nr. 811 af 30/06/2011), herefter kaldet ”bekendtgørelsen”.

Af bekendtgørelsen følger, at en værdipapirhandler, når denne udfører handler for kunder, skal træffe alle rimelige foranstaltninger for at sikre det efter omstændighederne bedste mulige resultat ved handlen for kunden (”best execution”), idet værdipapirhandleren skal tage hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre relevante forhold.

Værdipapirhandleren har i henhold til bekendtgørelsen en pligt til at udarbejde og implementere en ordreudførelsespolitik, som skal sikre, at værdipapirhandleren overholder princippet om best execution.

Værdipapirhandleren kan ved salg af de for realkreditlånet bagvedliggende obligationer vælge at handle på forskellige måder. Således kan realkreditobligationer handles både på Nasdaq, Copenhagen samt uden for det regulerede marked. Handler kan også ske med realkreditinstituttet som modpart. Der vil være fordele og ulemper for kunden ved alle handelsmåder.

Det skal fremgå af ordreudførelsespolitikken, hvis en kundeordre kan udføres udenom et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

Såvel et reguleret marked som en multilateral handelsfacilitet er underlagt regulering.

Kunder skal, såfremt en ordreudførelsespolitik angiver en mulighed for, at en ordre kan handles udenom et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, oplyses herom, og kunden skal give sit samtykke til ordreudførelsespolitikken, inden en handel gennemføres. Gennemsnitskursen for alle handler kan ses i den kursliste, som offentliggøres dagligt af Nasdaq, Copenhagen.

Jeg kan derfor bekræfte, at det ikke altid er let for den enkelte realkreditkunde at tjekke kursen på de realkreditobligationer, der henholdsvis købes og sælges i forbindelse med afregningen af et realkreditlån. Det skyldes, at de nævnte faktorer som pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre relevante forhold kan være relevante ved afregningen af et realkreditlån og kan have betydning for kursen i forbindelse med afregningen af det enkelte lån. Princippet om best execution skal derfor sikre forbrugerne en passende beskyttelse i denne forbindelse.

Finanstilsynet vil se nærmere på den rejste problemstilling om best execution som led i den almindelige tilsynsaktivitet i 2015.