



ERHVERVS- OG  
VÆKSTMINISTEREN

6. februar 2014

**Besvarelse af spørgsmål 17 ad L 89 stillet af Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 6. januar 2014 efter ønske fra Joachim B. Olsen (LA).**

ERHVERVS- OG  
VÆKSTMINISTERIET  
Slotsholmsgade 10-12  
1216 København K

**Spørgsmål:**

Hvorfor sikres låntager med et variabelt forrentet boliglån i et pengeinstitut ikke mod samme rentestigning, som hvis lånet er i et realkreditinstitut?

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:**

Der er væsentlig forskel på, hvordan henholdsvis pengeinstitutter og realkreditinstitutter finansierer deres boliglån mod pant i fast ejendom.

Realkreditinstitutterne anvender matchfunding (balanceprincip), hvor der er en direkte sammenhæng mellem den udstedte obligation og låntagerens rente. Pengeinstitutterne anvender ikke matchfunding, men har mulighed for at finansiere boliglån ved brug af forskellige fundingkilder, herunder udstedelse af SDO, hvor instituttet samler udlånene i et register, der ligger som sikkerhed for de særligt dækkede obligationer. Selv i dette tilfælde er der imidlertid ikke en direkte kobling mellem udlån og obligationer, som det er tilfældet i realkreditinstitutterne.

Det er derfor ikke klart, hvilke låntagere i pengeinstituttet, der skulle have en rentetrigger ved refinansieringen, hvis man stillede krav om en sådan. Hvis man stillede krav om, at låntagere med et variabelt forrentet boliglån i et pengeinstitut ikke måtte få en rentestigning på mere end 5 procentpoint på ét år, kunne en kraftig rentestigning – grundet den manglende kobling mellem udlån og obligationer – klemme indtjeningen i et pengeinstitut væsentligt. En rentetrigger ved refinansiering er derfor ikke på samme måde relevant for pengeinstitutter som for realkreditinstitutter.