



Oplæg til Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalgets ekspertmøde

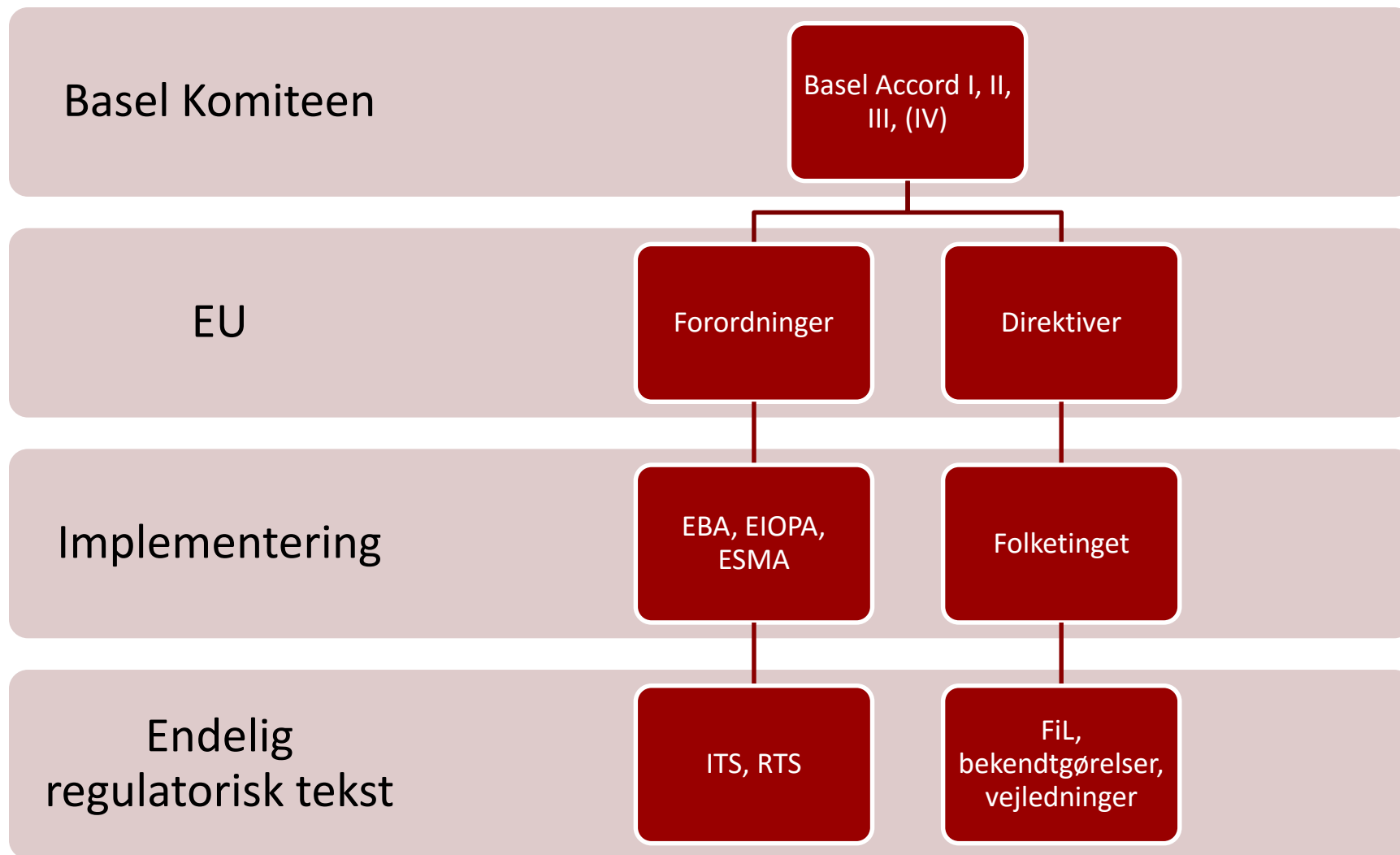
Finanstilsynets direktør Jesper Berg

Onsdag den 16. marts 2016

Agenda

- Den regulatoriske udvikling foregår både globalt, i EU og nationalt
- Stadig øget harmonisering af den finansielle regulering på tværs af lande
- Dansk interessevaretagelse er svær, men nødvendig
 - Især i EU-systemet er der meget at vinde, både på det politiske og det tekniske niveau
- Muligheder for nationalt besluthedsrum, f.eks. på det makroprudentielle område
- Ny vejledning om boliglån i vækstområder: "De 7 gode vaner"

Finansiell regulering: Fra det globale til det nationale



Øget europæisk harmonisering af den finansielle regulering

- Mere regulering ved forordninger med direkte retsvirkning
 - Mindre brug af direktiver
- CRR-forordningen implementerer hovedparten af den nye finansielle regulering direkte
- Solvens II-forordningen implementerer hovedparten af den nye regulering på pensionsområdet
- Teknisk specificering udarbejdes af ESA'erne og sættes i kraft af EU-kommissionen
 - De Europæiske Tilsynsmyndigheder (ESA'erne) omfatter:
 - Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA)
 - Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA)
 - Den Europæiske Forsikrings- og Pensionstilsynsmyndighed (EIOPA)

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA)

- EBA har 159 ansatte og et budget for 2016 på EUR 38 mio.
- Rammerne i CRR udfyldes af delegerede retsakter udarbejdet af EBA
- EBA har to hovedopgaver:
 - Et harmoniseret regelsæt for hele Europa
 - Koordination og konvergens i tilsynsmæssig praksis
- Siden oprettelsen i 2011 har EBA produceret flere end 200 lovtekster samt mere end 100 rapporter



ESA'erne har stor betydning for finansiel regulering i Danmark

- I EBA er der mere end 70 komitéer, netværk og arbejdsgrupper på forskellige niveauer alle med repræsentation fra medlemslandene



- Finanstilsynet fokuserer på tidlig interessevaretagelse.
 - ESA'erne spiller en stor rolle for den endelige udformning af reguleringen
 - LCR, NSFR, gearing, Solvens II, m.fl.
 - Ved aktivt medlemskab i de relevante arbejdsgrupper sikrer Finanstilsynet, at danske interesser bliver hørt tidligt ved udarbejdelsen af ny regulering.

Historien har vist, at Danmark kan præge reguleringen

- Allerede implementeret regulering, der bærer danske fingeraftryk:
 - LCR
 - Gældsbufferkravene
- Men fortsat kampe at tage omkring ny regulering:
 - NSFR
 - Gulvkrav for interne modeller

Særligt dansk dilemma i forbindelse med realkrediten

- Stærk interesse i, at realkreditinstitutterne anses som kreditinstitutter ligesom almindelige pengeinstitutter.
 - Realkrediten er derfor underlagt CRD/CRR på linje med pengeinstitutterne.
- Til gengæld betyder realkreditinstitutternes forretningsmodel, at der ofte tages særlige hensyn i reguleringen.
- Vigtigt at Danmark bidrager til fortsat tillid til realkreditmodellen
 - Tæt og branchenært tilsyn.
 - F.eks. med interne modeller.

Begrænset mulighed for nationale beslutninger

- Gælder blandt andet på det makroprudentielle område.
- Anvendelse af makroprudentielle instrumenter (modcyklisk kapitalbuffer, SIFI-buffer etc.) til at imødegå systemiske risici.
- Kompetencen i Danmark ligger hos erhvervs- og vækstministeren og Finanstilsynet.
- Arbejdet med makroprudentielle risici er forankret i Det Systemiske Risikoråd.

Makroprudentiel bekymring

- Efter et møde i marts 2015 påpegede det Systemiske Risikoråd den risiko, der opstår ved en længere periode med lave renter, specielt i kombination med et økonomisk opsving.
- Rådet opfordrede derfor kreditinstitutterne til at udvise forsigtighed ved finansiering af boliglån og tage højde for en mulig fremtidig priskorrektion især på det københavnske ejer- og andelsboligmarked.
- På baggrund heraf udførte Finanstilsynet en undersøgelse af 16 pengeinstitutters belåning af ejer- og andelsboliger i København og Aarhus.



De 7 gode vaner – en vejledning

- Finanstilsynet har herefter udarbejdet en vejledning med 7 gode vaner, som pengeinstitutterne skal orientere sig efter.
- Pengeinstitutterne bør udvise forsigtighed ved udlån til boligformål.
- Herunder bl.a.:
 - Vurdere kundens økonomiske råderum, også i en potentielt stresset rentesituation, og samtidig nøje vurdere kundernes sårbarhed over for højere renter.
 - Stille krav om afvikling af gæld ved negativ formue eller afdragsfrihed.
 - Udvide særlig agtpågivenhed i forbindelse med lån til andelsboliger.
- Vejledning: *Comply or explain*



Boligmarkederne i Norge og Sverige

- I Norge og Sverige er situationen på boligmarkedet mere alvorlig, hvilket har ført til følgende tiltag i begge lande:
 - Risikovægtene på boliglån er hævet.
 - Der er indført krav til udbetaling og amortisering.
 - Kravene til robusthed mod stress er strammet betydeligt i forhold til de danske.
- Endelig har Sverige sat den kontracykliske kapitalbuffer til 1 pct.

Opsummering

- Megen finansiell regulering formuleres i internationale fora
- Dansk interessevaretagelse er afgørende igennem hele processen
 - Især hvad angår realkredit
- ESA'ernes arbejde har stor betydning for reglernes endelige udformning
- Der er stadig områder med nationalt beslutningsrum, herunder det makroprudentielle
 - Tidlig og proportional indgriben
 - F.eks. "De 7 gode vaner"