

Dato
26-02-2013

Orientering om ændringer i Basel III af 7. januar 2013

Mindre revision af Basel III-standarden

Basel-komiteén offentliggjorde d. 7. januar 2013 en mindre revision af den såkaldte Basel III-standard for så vidt angår kravene til kreditinstitutternes likviditetsbuffer (den såkaldte LCR – "liquidity coverage ratio"). Basel III-standarden er ikke i sig selv bindende i EU eller Danmark, men er udgangspunktet for de nye kapitalkravsregler (CRR/CRD-IV), som aktuelt forhandles i EU.

Revisionen af Basel III-standarden betyder i hovedtræk:

- Der gives længere tid til indfasning af det nye likviditetskrav (LCR). I stedet for fuld indfasning fra 2015, indfases nu gradvis, således at 60 pct. af bufferkravet skal gælde i 2015, 70 pct. af kravet i 2016 og så fremdeles indtil 2019, hvor kravet skal være fuldt gældende (100 pct.).
- Desuden justeres på parametrene vedr. hvor meget "likviditetsstress" instituttet skal kunne modstå. Bl.a. vurderes "likviditetsdrænet" fra en række indlåns typer i en stresssituation at være mindre end hidtil antaget, hvilket mindsker omfanget af likviditet, instituttet skal holde i LCR-bufferen for at være tilstrækkelig beredt til at håndtere stresssituationer.
- Endelig udvides gruppen af aktiver, der kan indgå i likviditetsbufferen. Der sondres fortsat mellem to klasser af aktiver i bufferen, hhv. "level 1" (de mest likvide aktiver) og "level 2" (mindre likvide aktiver). Aktiver kategoriseret som "level 2" (hvor bl.a. danske realkreditobligationer befinder sig) må fortsat kun udgøre højst 40 pct. af den samlede likviditetsbuffer og med fradrag (på mindst 15 pct.) i deres fulde værdi. Revisionen udvider gruppen af "level 2"-aktiver til også at inkludere lavere ratede virksomhedsobligationer, aktier, der bl.a. skal opfylde en række likviditetskriterier, samt visse særlige boliglånobligationer (såkaldte "sekuritiseringer") med høje ratings, som nu også vurderes at være likvide. De nye aktiver kan dog ikke indregnes til deres fulde værdi (dvs. må indgå med 50-75 pct. af værdien), og må kun udgøre en begrænset andel (15 pct.) af den samlede likviditetsbuffer.

Det er muligt, at der vil komme yderligere revisioner af Basel III-standarden på et senere tidspunkt.

Revisionen har ikke efterkommet det danske ønske til Basel III-standarden om at lade meget likvide realkreditobligationer indgå i "level 1" (den mest likvideaktivgruppe). Der opereres i Basel fortsat med det mekaniske princip, at aktiver placeres i likviditetsbufferen ud fra aktivklasse og hvem der har udstedt aktivet (f.eks. en stat for statsobligationer), i stedet for ud fra de reelle likviditetssegenskaber ved aktiverne. Problemstillingen vedr. realkreditobligationer i Basel III består derfor, idet meget likvide realkreditobligationer således fortsat ikke i Basel III ligestilles med ligeså likvide statsobligationer.



I EU er det Rådet og Parlamentet, der i samarbejde med Kommissionen fastlægger de nye kapital- og likviditetsregler i EU. Det er i den forbindelse ikke aktuelt forventningen, at den nævnte reviderede Basel III-standard vil give anledning til større ændringer i EU-kompromiset. I de aktuelle forhandlinger i EU, har man fortsat den tilgang, at de fremtidige regler vedr. likviditetsbufferen skal tage udgangspunkt i aktivernes objektive likviditetsegenskaber. Det er en løsning som er tilfredsstillende ud fra hensynet til dansk realkredit.

Der er således fortsat lagt op til, at Kommissionen ved vedtagelsen af den delegerede retsakt, som skal indføre LCR i EU, bl.a. skal tage højde for en række rapporter vedr. forskellige aktivers likviditetsegenskaber mv., som EU27-banktilsynsmyndigheden EBA skal udarbejde. Rådet og Europa-Parlamentet vil særskilt kunne udtale sig om EBA's rapporter, inden Kommissionen vedtager den delegerede retsakt. Den delegerede retsakt kan evt. blokeres af Rådet og Parlamentet med hhv. kvalificeret flertal og almindeligt flertal, jf. den normale procedure herfor.