

Belåningsgrader för värdepapper

Rekommendation



Svenska Bankföreningen
Swedish Bankers' Association

Regeringsgatan 38, Box 7603
SE-103 94 Stockholm
t: +46 (0)8 453 44 00
info@swedishbankers.se
www.swedishbankers.se

SVENSKA
FONDHANDLARE
FÖRENINGEN

t: +46 (0)8 562 607 00
www.fondhandlarna.se

Bakgrund

Bankföreningen och Fondhandlareföreningen har tagit fram följande rekommendation till bankerna och värdepappersbolagen att använda som en vägledning vid fastställande av belåningsgrader för värdepapper.

Det står alltid bankerna och värdepappersbolagen fritt att använda andra belåningsgrader än de som anges i rekommendationen. Ett värdepappers likviditet, volatilitet och valutarisk samt utgivarens finansiella situation är faktorer som kan innebära att det finns fog att tillämpa en lägre eller högre belåningsgrad än vad rekommendationen anger.

Även värdepapper som inte omfattas av rekommendationen kan användas som säkerhet om det i dessa värdepapper förekommer en organiserad handel med en tillförlitlig kurssättning. Därvid bör en värdering av utgivarnas finansiella ställning göras.

Rekommendation

- Banker och värdepappersbolag rekommenderas att vid belåning av balanserade värdepappersportföljer inte tillämpa högre belåningsgrader än som anges i bilagan. En värdepappersportfölj där mer än 50 procent av marknadsvärdet är koncentrerat till ett enda företag anses aldrig vara balanserad.
- Vid belåning av ensidigt värdepappersinnehav bör lägre belåningsgrad tillämpas än som anges nedan. Belåningsgraden bör i sådana fall fastställas med hänsyn till den risk som bedöms finnas i värdepappersinnehavet, där likviditeten i form av stor börsomsättning är betydelsefull.
- Rekommendationen gäller värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet i länder som tillhör EES eller OECD samt i Singapore.
- Det förutsätts att varje institut vid sidan av rekommendationen utfärdar närmare instruktion för institutets belåning av värdepapper.
- Samtliga procentsatser som anges nedan avser rekommenderad maximal belåning av senast noterad köpkurs.

* I den svenska lagen om investeringsfonder (SFS 2004:46) specificeras två typer av fonder: värdepappersfonder och specialfonder. Rekommendationen avser enbart värdepappersfonder.

Anm. Värdepapper i aktiebolag vars aktier är under tvångsinlösen kan belånas som det uppköpande bolagets förlagslån.

Värdepapper

1. Aktier noterade på den nordiska OMX-listan i segmentet Large Cap. **70%**
2. Aktier noterade på den nordiska OMX-listan i segmentet Medium Cap. **50%**
3. Aktier noterade på den nordiska OMX-listan i segmentet Small Cap. **30%**
4. Motsvarande princip som enligt punkterna 1 till 3 tillämpas för aktier upptagna till handel på en reglerad marknad under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet i länder som tillhör EES eller OECD samt i Singapore.
5. Obligationer
 - a) av svenska staten utgivna penning- och kapitalmarknadsinstrument, inklusive premieobligationer **90%**
 - b) av svenska banker, och av kreditmarknadsbolag helägda av svenska banker, utgivna obligationer **80%**
 - c) övriga obligationer upptagna till handel på en reglerad marknad under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet i länder som tillhör EES eller OECD samt i Singapore. **70%**
6. Förlagslån, med eller utan konverteringsrätt
Motsvarande princip som för punkterna 1 till 4 ovan men med tio procentenheter lägre belåningsgrad.

Anmärkning till punkt 5: Svenska bankcertifikat jämställs med obligation i grupp 5 b. Svenska kommun- och företagscertifikat jämställs med obligation i grupp 5 c.

Anmärkning till punkterna 5 och 6: För obligationer eller förlagslån enligt punkt 5 och punkt 6 med längre återstående räntebindningstid än fem år bör den maximala belåningsgraden vara tio procentenheter lägre än angivet procenttal.

Fondandelar i värdepappersfonder* under tillsyn av tillsynsmyndighet inom EES eller OECD-området

1. Fonder som endast får placera i svenska statspapper. **90%**
2. Fonder med mer än 75 % av placeringarna i värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet i länder som tillhör EES eller OECD samt i Singapore. **70%**
3. Övriga fonder. **30%**