

Transformatie functie

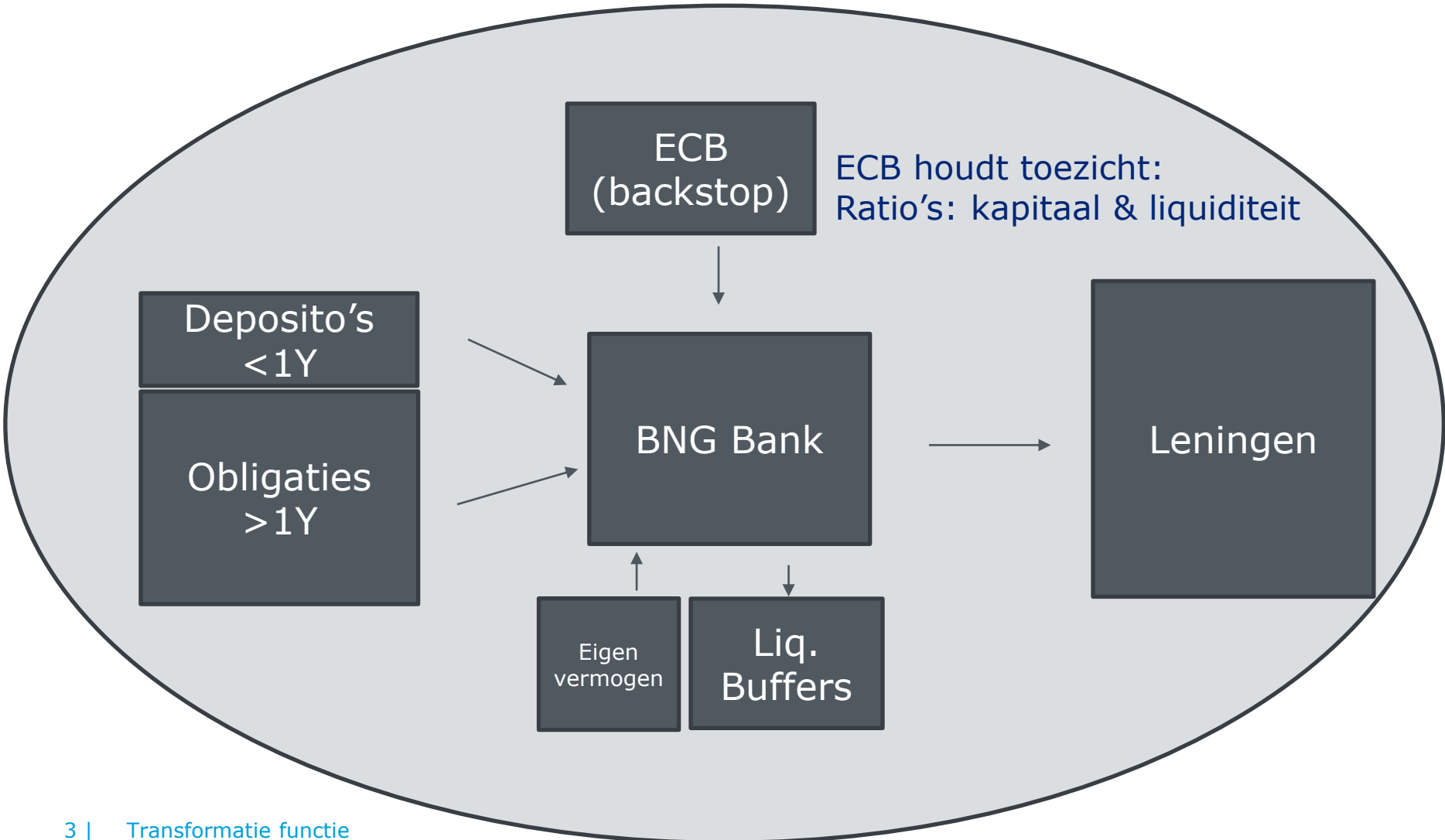


FAMO 1 April 2022
Igor Grubisic – Portefeuille management

Trends Driver mismatch:rente



Transformatie functie bank



Transformatie functie

- BNG Bank funding vooral obligaties (via kapitaalmarkten)
- BNG Bank heeft promotional status: onze obligaties worden als zeer liquide middelen beschouwd.
- Funding is typisch korter, bestaat uit grote volumes en standaard looptijden.
- Prudente en goedwerkende sturing van de ratio's stelt een bank in staat op aanvraag een lening met gewenste volume en looptijd te verstrekken.
- In het algemeen heeft een bank een "mismatch" als gevolg van de transformatiefunctie

Trends

- Veel langere leningen, vragen om langere funding.
- Verlenging looptijd leningen => langere balans:
 - Voorheen : totale schuld, 1/10 elk jaar herfinancieren.
 - Nu : lange financiering => minder vaak herfinancieren

Vuistregel: $\text{Totale schuld} \sim \text{lpt}_{\text{gemiddeld}} * \text{volume}_{\text{gemiddeld}}$

- Aantrekelijkheid van lange leningen hangt af van, o.a.:
 - Ontwikkeling rentecurve
 - appetijt omvang balansen (schulden)
 - appetijt van kapitaalmarkten voor lange obligaties

BNG
BANK