





## Inhoudsopgave

1 Management Samenvatting .....	5
2 Introductie en scope .....	7
2.1 Introductie .....	7
2.2 Waarderingsonderzoek .....	7
3 Gebruikte bronnen .....	8
3.1 Publieke databronnen .....	8
3.2 Het European Data Warehouse .....	8
3.3 Loan level data verzameling door DNB.....	10
4 Analyse van de "on balance" portefeuille.....	10
4.1 Introductie .....	10
4.2 Voorzieningen.....	10
4.3 Pillar 3 rapportages .....	11
4.4 Kapitaalkosten in functie RWA berekeningen .....	12
4.5 Vergelijking key indicators 2013Q1 DNB .....	15
4.6 Non performing portefeuille.....	18
5 De gesecuritiseerde hypotheekportefeuille .....	18
5.1 Inleiding .....	18
5.2 Vergelijking SNS Bank met andere banken.....	18
5.3 Default Observaties.....	21
6 Waardering .....	23
6.1 Uitgangspunten .....	23
6.2 Concept Fair Value Valuation .....	23
6.3 Concept Shareholder Value Added (SVA) .....	24
6.4 Inschatting van de inkomende cash flows .....	24
6.5 Overige inputs voor de SVA waardering .....	25
6.5.1 Lange termijn trends .....	25
6.5.2 PD en LGD .....	26
6.5.3 Vervroegde aflossingen .....	26
6.5.4 Kostenratio.....	27
6.5.5 RWA, kapitaal en kapitaalkosten .....	27
6.5.6 Rente inkomsten .....	27
6.5.7 Funding-kosten .....	27
6.5.8 Marktconforme rente .....	27









Hierdoor zijn we in staat geweest om voor de gesecuritiseerde portefeuille van SNS Bank de defaultkans, verlieskans en kans op vervroegde aflossing volledig te modelleren en te benchmarken aan de "on balance" portefeuille op basis van de geaggregeerde informatie.

Daarnaast hebben we vergelijkingen gemaakt met de andere banken zowel voor wat betreft performance van gesecuritiseerde portefeuilles als met betrekking "on balance" portefeuille. Naast de karakteristieken hebben we tevens gekeken naar hoe de Basel II risicowegingen met elkaar vergeleken konden worden.

### **3 Gebruikte bronnen**

#### **3.1 Publieke databronnen**

We hebben gebruik gemaakt van de volgende bronnen:

- Rapportages van EBA;
- Jaarverslagen van SNS Bank, ING Bank, Rabobank, ABN AMRO Bank en NIBC Bank
- Pillar 3 rapportages en jaarverslagen van ABN AMRO, ING Bank, Rabobank en SNS Bank
- Loan level data van het European Data Warehouse.

#### **3.2 Het European Data Warehouse**

Banken zijn verplicht om gedetailleerde informatie op individueel lening niveau beschikbaar te maken aan het European Data Warehouse om hun gesecuritiseerde portefeuilles beleenbaar te houden voor repo funding. Dit levert investeerders niet alleen goed inzicht in de kredietkwaliteit van de onderliggende portefeuilles maar ook in de kwaliteit van de data.

Wij rapporteren<sup>1</sup> ieder kwartaal onze datakwaliteit score op de loan level data van alle Europese securitisaties van woonhypotheken die zijn gerapporteerd bij het European Data Warehouse. Wij checken format fouten, uniciteit van leningnummers en consistentie binnen leningen, tussen leningen in een portefeuille en tussen opvolgende rapportages. Indien een bank een score haalt van 100% betekent dat alle leningen geen enkele fout hebben in de geleverde velden.

Onderstaand een overzicht van de datakwaliteit medio 2013.

---

<sup>1</sup> <http://www.os-is.com/products-technology/loanqualifier/>



































































Delta Lloyd Bank N.V.	N	37230	241	4.30	6.27	4.96	96.10	0.006
Delta Lloyd Bank N.V.	Y	118	0	4.18	7.76	5.14	86.85	0.000
ING BELGIUM SA-NV	N	720450	32584	4.20	6.72	4.20	94.52	0.043
ING BELGIUM SA-NV	Y	20839	754	4.17	8.22	4.08	91.74	0.035
NIBC Bank N.V.	N	158234	5452	4.62	9.89	3.82	75.70	0.033
NIBC Bank N.V.	Y	1126	49	4.42	11.20	3.92	72.65	0.042
Nationale- Nederlanden Bank N.V.	N	99738	1134	4.65	8.43	3.09	74.58	0.011
Nationale- Nederlanden Bank N.V.	Y	375	6	4.79	10.38	3.06	64.45	0.016
Obvion N.V.	N	700172	13699	4.43	5.79	4.05	89.00	0.019
Obvion N.V.	Y	1198	39	4.50	5.28	3.86	91.28	0.032
SNS Bank N.V.	N	162837	8656	4.39	7.50	4.33	93.46	0.050
SNS Bank N.V.	Y	724	37	4.45	7.12	3.47	91.11	0.049
de Volksbank N.V.	N	316428	7044	4.29	7.89	3.64	78.16	0.022
de Volksbank N.V.	Y	2033	19	3.87	8.61	3.60	71.62	0.009
Total	N	4969440	132534	4.48	7.09	4.02	84.69	0.026
Total	Y	67397	1438	4.37	7.74	3.93	81.08	0.021

*Tabel 13 Teruggekochte leningen vergeleken met de achterblijvende leningen in Nederlandse securitisatie transacties*