

Persbericht
4 april 2006 – Rekenhof

Het Rekenhof onderzoekt de afgeleide financiële producten die de Thesaurie gebruikt bij het beheer van de Rijksschuld

4 april 2006 – Een audit van het Rekenhof toont het nut aan van het gebruik van afgeleide financiële producten bij het beheer van de Rijksschuld. Deze techniek beantwoordt aan één van de belangrijkste doelstellingen van de wet houdende de rijksmiddelenbegroting: de financiële kosten van de Rijksschuld tot een minimum beperken.

Het Rekenhof heeft onderzocht hoe de Thesaurie in de periode januari 2002 - september 2004 gebruik heeft gemaakt van diverse soorten afgeleide producten: termijncontracten, swaps en opties.

De afgeleide producten worden door de Thesaurie gebruikt voor een actief beheer van de Rijksschuld, met name om de Schatkist in te dekken tegen een verhoging van een wisselkoers of van de rentevoeten, of om profijt te halen uit een daling van de rentevoeten.

Elke beslissing om een bepaald product te gebruiken berust op een collegiale beslissing genomen door het strategisch comité voor de schuld.

De wisselkoersverliezen en -winsten voortvloeiend uit het gebruik van afgeleide financiële producten waren miniem voor de Schatkist, zo blijkt uit het onderzoek van het Rekenhof. Dit komt omdat de wisselkoersen in de onderzochte periode nauwelijks wijzigden. Bij grote instabiliteit van de wisselkoersen zou deze conclusie wellicht anders zijn geweest.

Het gebruik van afgeleide producten als indekking tegen renterisico's daarentegen heeft in de periode 2002 tot 2004 voor de Schatkist een winst opgeleverd die kan geraamd worden op 237 miljoen euro.

Zo werden bepaalde swaps gebruikt om een vaste coupon om te zetten in een vlottende coupon, waardoor de rentelasten effectief werden verminderd.

Het Rekenhof besluit dat de Administratie van de Thesaurie bij het beheer van de Rijksschuld nuttig gebruik maakt van afgeleide financiële producten.

Het beveelt de administratie echter aan een interne procedurebeschrijving op te stellen, rekening te houden met de opportuniteitskosten en de afgeleide financiële producten te annuleren waarvan de onderliggende waarde verdwenen is. In het onderzoeksverslag komen ook de reacties van de Thesaurie en van de minister van Financiën aan bod.

Informatie voor de pers

Het Rekenhof controleert de openbare financiën van de federale Staat, de gemeenschappen, de gewesten en de provincies. Het draagt bij tot de verbetering van het

overheidsbeheer door nuttige en betrouwbare informatie die voortvloeit uit een tegensprekelijk onderzoek, toe te zenden aan de parlementaire vergaderingen, aan de beheerders en aan de gecontroleerde diensten. Als collaterale instelling van het parlement werkt het Rekenhof onafhankelijk ten opzichte van de overheden die het controleert.

Het verslag *Het gebruik van afgeleide producten bij het beheer van de Rijksschuld* is bezorgd aan het federaal Parlement. Het integrale verslag (46 p.), de samenvatting (2 p.) en dit persbericht zijn beschikbaar op www.rekenhof.be

Contactpersoon:

Erik Wauters

Federale cel Publicaties

02 551 83 58
