

Referat fra møte i arbeidsgruppen for alternativer referanserenter i norske kroner
Torsdag 10. desember 2020
Videomøte

Til stede:

Vidar Knudsen	DNB Bank
Espen Teie	Danske Bank
Patrick Johansen	Danske Bank
Christian Heggen	DNB Markets
Timothy Fitzgerald	DNB Markets
Jan Bjørnsen	Handelsbanken
Wenche Vatnan	Handelsbanken
Karolina Thyman	Nordea Bank Abp
Jenny Ramstedt	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Dag Olav Uddu	Sparebankene SMN, Nord-Norge og Østlandet
Henning Nilsen	Sparebank 1 Boligkreditt
John Hopp	Sparebanken Vest
Dag Hjelle	SR Bank
Joakim Henriks	Swedbank
Michael Hurum Cook	Finans Norge (observatør)
Kathrine Lund	Norges Bank (observatør)
Kjetil Stiansen	Norges Bank (observatør)
May-Iren Wassås	Norges Bank (observatør)
Fride Marie Pedersen	Norges Bank (observatør)

Referat:

Vidar Knudsen (DNB Bank) presenterte dagens agenda. Deretter gikk Henning Nilsen (Sparebank 1 Boligkreditt) gjennom høringssvar fra forrige konsultasjonsrapport om «Fallbackløsninger og termin- og spreadjusteringer mellom Nibor og Nowa ved et eventuelt bortfall av Nibor». Respondentene støttet i stor grad arbeidsgruppens anbefalinger. Flere respondenter var opptatt av å legge seg nært internasjonale konvensjoner og arbeidet til ISDA. En oppsummering av høringssvarene skal lastes opp på hjemmesidene til ARR-gruppen.

Henning Nilsen, Christian Heggen (DNB Markets) og Jan Bjørnsen (Handelsbanken) gikk gjennom utkastet til den endelige rapporten om Markedskonvensjoner og Fallbackløsninger. Rapporten skal gi anbefalinger av markedskonvensjoner og fallbackløsninger for Nowa som en alternativ referanserente. Etter konsultasjonsrapportene ble publisert tidligere i 2020 har undergruppen holdt møter med både ISDA og Bloomberg. ISDA mente at anbefalingene som har vært ute på høring ser fornuftige ut da de ligger nært deres egne anbefalinger. I den endelige rapporten er det kun små endringer av anbefalingene fra konsultasjonsrapportene. Kapittel 3.8 er lagt til der man diskuterer muligheter for kontrakter som ønsker å inkludere et minimumsnivå/gulv for Nowa. Det blir også presisert nærmere hva som skjer ved bortfall av terminlengder i Nibor som ikke kan beregnes ved hjelp av interpolering. I tillegg presiseres det når medianjusteringen skal finne sted ved en eventuell trigger av fallbackklausulen.

Deretter gikk Timothy Fitzgerald (DNB Markets) gjennom utkastet til den endelige rapporten om «Utredning av et OIS-marked i norske kroner». Basert på høringssvarene fra konsultasjonsrapporten som ble publisert i juni, er det bred støtte for opprettelsen av et OIS-marked. Denne rapporten vil også kun ha små endringer fra konsultasjonsrapporten som ble

publisert i juni 2020. Undergruppen skal også ha koordinerende møter med ISDA. Det tas sikte på å publisere begge sluttrapportene i løpet av uke 51.

Arbeidsgruppen diskuterte deretter oppdaterte mandater for de to undergruppene og veien videre. Det ble besluttet at begge undergruppene fortsetter sitt arbeid. Undergruppen for Markedskonvensjoner og Fallbackløsninger skal følge opp anbefalingene fra sluttrapporten. Undergruppen vil ha en koordinerende rolle og oppdatere markedet om status på arbeidet med jevne mellomrom. Den skal også følge utviklingen internasjonalt og følge opp samarbeidet videre med både ISDA og Bloomberg. Undergruppen for utredning av et OIS-marked i norske kroner skal jevnlig oppdatere markedet om status for arbeidet, og vil også opprettholde kontakt med relevante aktører som clearinghus og handelsplattformer. Målet er at et OIS-marked skal etableres fra tredje kvartal 2021.