

Referat fra møte i arbeidsgruppen for alternativer referanserenter i norske kroner
Tirsdag 26. oktober 2021
Videomøte

Til stede:

Vidar Knudsen	DNB Bank
Espen Teie	Danske Bank
Timothy Fitzgerald	DNB Markets
Wenche Vatnan	Handelsbanken
Karolina Thyman	Nordea Bank Abp
Dag Olav Uddu	Sparebankene SMN, Nord-Norge og Østlandet
Henning Nilsen	Sparebank 1 Boligkreditt
John Hopp	Sparebanken Vest
Joakim Henriks	Swedbank
Christian Heggen	DNB Markets
Michael Hurum Cook	Finans Norge (observatør)
Joar Johnsen	Finans Norge (observatør)
Marit Øwre-Johnsen	Norges Bank (observatør)
Kjetil Stiansen	Norges Bank (observatør)
May-Iren Wassås	Norges Bank (observatør)
Fride Marie Pedersen	Norges Bank (observatør)

Agenda

1. Orientering om avtale med Bloomberg for beregning og publisering av fallback for Nibor
2. Brev fra Norske Finansielle Referanser AS (NoRe)
3. Forespørsel til Norges Bank om kalkulator for beregning av kapitalisert gjennomsnitt for Nowa

Referat:

Vidar Knudsen (DNB Bank) presenterte dagens agenda. Henning Nilsen (Sparebank 1 Boligkreditt) oppdaterte deretter gruppen om arbeidet med fallbackrenter for Nibor i undergruppen for «Markedsstandarder og fallbackløsninger». Bloomberg har, etter avtale med ISDA, fått ansvaret for å beregne og publisere fallbackrenter for Nibor. Det opprinnelige kravet om at Finans Norge skulle betale en årlig service avgift til Bloomberg er frafalt. Bloomberg skal være klare til å publisere renten innen kort tid (Q4 2021). ISDA er også klare til å publisere et supplement, som inkluderer fallbackløsninger for derivater i norske kroner. Dette kommer trolig i desember. ISDA er samtidig ventet å publisere en protokoll som aktørene kan signere for å inkludere tilsvarende fallbackløsning for eksisterende derivatkontrakter.

Videre diskuterte gruppen et brev sendt fra NoRe (Norske Finansielle Referanser AS) til arbeidsgruppen. I brevet tilbyr NoRe en løsning for beregning av fallbackrenter for Nibor, som følger arbeidsgruppens anbefalinger. NoRe påpeker samtidig at de med dette tilbudet ikke lenger kan anses som et uavhengig medlem av arbeidet i undergruppen for «Markedsstandarder og fallbackløsninger» og henviser til mandatet som tilsier at «Arbeidsgruppen må også sørge for at spreadjusteringen mellom Nibor og kapitalisert Nowa beregnes av Bloomberg eller en annen uavhengig part.» NoRe trekker seg som følge av dette som medlem av denne gruppen.

I henhold til mandatet har arbeidsgruppen valgt å anbefale Bloomberg som leverandør av fallbackrente. Dette var et ufravikelig krav fra ISDA når det gjelder derivater. Det var enighet i arbeidsgruppen om at det er uheldig at det utarbeides flere alternative versjoner av fallbackrenter, noe som etter gruppens mening kan bidra til forvirring i markedet og gjøre markedsaktørene usikre på hva som er den offisielle fallbackrenten. Dessuten anses det som problematisk at en institusjon skal beregne fallback til sin egen tidligere administrerte rente, for eksempel i et scenario der NoRe går konkurs, blir satt under administrasjon eller mister den offentlige godkjenningen til å være administrator for Nibor. På bakgrunn av dette ble det besluttet at arbeidsgruppen skal takke nei til NoRes tilbud om løsning for beregning av spreadjustering, terminjustert Nowa og erstatningsrente. Arbeidsgruppen ble også enig om å publisere en markedsoppdatering på ARR-nettsiden hvor det kommer tydelig frem at arbeidsgruppen anbefaler å bruke Bloomberg som kilde til fallbackrenter for Nibor.

Til slutt besluttet arbeidsgruppen å sende en forespørsel til Norges Bank om å publisere en kalkulator for beregning av perioderenter for Nowa på sine nettsider. En slik kalkulator kan brukes som en kontroll av renteberegninger når aktører i markedet handler med instrumenter knyttet til Nowa.