

Arbetsgruppen för alternativa räntor 2019-08-13

Deltagare

Ola Bladholm, Nordea
Rickard Eriksson, Bankföreningen (t.o.m. punkt 3)
Christer Frestadius, SBAB
Joakim Henriks, Swedbank
Magnus Karlsmyr, SHB
William Kellerman, Danske
Mathias Magnusson, Riksbanken
Christian Perers, Nordea
Najafi Rasoul, SEB
Tomas Renger, Danske
Amelie Stierna, Riksbanken
Jonny Sylvén, Bankföreningen

1. Godkännande av agenda

Agendan godkändes.

2. Godkännande av tidigare protokoll

Protokollet från tidigare möte godkändes.

3. Riksbankens remiss

Riksbanken har lagt fram en konsultation om förändringar i deras räntestyrningssystem. Eftersom Bankföreningen befarade att dessa ändringar skulle kunna ha en negativ effekt på interbankmarknaden O/N och därmed försvåra möjligheten att få fram en ny RFR för SEK så togs konsultationen upp i Agar. Frågan diskuterades och kommer även diskuteras med andra grupper inom Bankföreningen för att avgöra om det finns skäl för ett gemensamt svar eller om bankernas egna svar anses räcka.

4. Fixingen

Sekretariatet repeterade kring arbetsprocessen. Arbetet kommer att bedrivas med syfte att fattas beslut om vad ett ramverk för fixingen ska innehålla för delar och hur dessa ska utformas. Eftersom det finns ett antal ramverk för fixingprocesser är det

möjligt att identifiera ett antal områden som är nödvändiga för att få ihop ett trovärdigt ramverk för fixingen för en ny RFR-ränta.

Delarna måste sedan diskuteras för att få fram vad som är lämpligt att reglera inom respektive del. Det är sedan lämpligt att sända ut ett dokument om detta ramverk på konsultation. Dels för att få in synpunkter på hur det hela är tänkt och dels för att kommunicera fixingmetoden med marknaden. Redan i den tidigare konsultationen tog andra aktörer upp många frågor rörande fixingen.

Efter att synpunkter om vad ramverket ska innehålla har kommit ska själva ramverket författas, dvs reglerna ska formuleras. Det kan finnas skäl att hålla isär själva förarbetet kring vad ramverket behöver innehålla och hur allt ska regleras. Det slutgiltiga ramverket behöver troligen inte sändas på konsultationen utan ska sedan endast beslutas av Agar.

Mötet ansåg att detta var en lämplig arbetsgång.

De delar som bör ingå i en fixingmetod ansågs på mötet vara:

- A. Rapporteringstider
- B. Krav på transaktioner
- C. Rapporteringstider
- D. Kvalitetskontroll av transaktioner
- E. Eliminering av högsta och lägsta
- F. Beräkning av fixing
- G. Brist på transaktioner
- H. Publicering
- I. Kontrollfunktioner
- J. Backup rutiner

5. Övergångsfrågan

Övergångsfrågan är mer komplex än frågan om fixingen eftersom det finns mer kopplingar mellan olika områden inom detta område. Det kan därför vara svårt att dela upp frågan i hanterbara delar som det är möjligt att komma fram till beslut kring. Det är mycket möjligt att en strukturering av frågan kan leda till att delar kan diskuteras men att dessa delar måste återkomma i senare diskussioner eftersom förutsättningar har förändrats.

På mötet diskuterades olika former av uppdelning av frågan som skulle vara möjlig. Det underströks att det är viktigt att kommunicera med marknaderna om vad som kommer gälla för övergången, oavsett vad arbetsgruppen kommer fram till.

6. Övriga frågor

-

7. Nästa möte

Kommer att hållas 20/8