

Rövidített jegyzőkönyv a Referenciamutató Jegyzési Bizottság 2021. február 26-i üléséről

Ülés dátuma: 2021. február 26, 8:30-9:30

Ülés helyszíne: Telekonferencia

Jelenlévő tagok: Bakos Péter, Halászné Úr Emese, Horváth Dániel, Kolozsi Pál Péter, Szomorjai Péter

Állandó meghívottak: -

Külső meghívottak: Miszkuj Tünde, Szombath Judit, Vass Péter (5-6-7. napirendi pont)

Eseti meghívott: Jancsovics Áron, Szederkényi Gábor (5-6-7. napirendi pont)

Az ülésen elhangzottak összefoglalója:

A bizottság tagjai zárt körben tárgyalták a 2021. évi BUBOR jegyzői listát, a Belső Ellenőrzés vizsgálat eredményeit, illetve a 2021. évi munkatervet.

1. Nemzetközi IBOR folyamatok

A bizottság áttekintette az aktuális nemzetközi IBOR fejleményeket. A jelenlegi kilátások szerint 2022 elejétől nem lehet majd számítani a LIBOR, illetve EONIA jegyzésekre. A helyettük felmerülő, kockázatmentes benchmarkok alapjaiban különböznek a szóban forgó IBOR-októl, emiatt összetett feladat az áttérés a piaci szereplők számára. Ennek megkönnyítésére szolgál a 2021 januárjában hatályba lépő ISDA protokoll, amely a megszűnés esetén érvénybe lépő helyettesítő rátákat, kockázati prémiumokat egységesíti. Továbbá nagy előre lépésnek számít, hogy számos központi elszámolóház vette át a kockázatmentes benchmarkok használatát az USD és EUR alapú ügyleteiknél. Ezzel szemben a KKE régióban jegyzett IBOR-ok esetében jellemzően nincsen szó hasonló folyamatokról, inkább a meglévő referenciamutatók fejlesztésén van a hangsúly.

2. LIBOR megszűnés - hazai kitettségek

A bizottság áttekintette a LIBOR megszűnéssel kapcsolatosan elvégzett hazai felmérések fontosabb üzeneteit, ami alapján a hazai bankok érintettsége alacsony. Az MNB három típusú kockázatot vizsgált:

- LIBOR-hoz kötött pénzáramlásokhoz kapcsolódó kitettség;
- LIBOR-t használó keretszerződések/garanciák;
- LIBOR-t használó belső folyamatok (számvitel, belső elszámoló árak, IT stb).

A bankok többsége megkezdte a felkészülést, az ISDA protokollhoz jellemzően csatlakoztak. A legtöbb bank továbbra is használja a LIBOR-t, de helyettesítő rátát már beépít a szerződésekbe. Problémát jelenthet, hogy a nem-pénzügyi ügyfelek passzívak a kérdésben.

A piaci visszajelzések alapján nincs szükség az MNB részvételével munkacsoport elindítására a kérdésben, de egyedi ügyekben szükséges lehet az MNB véleményének kikérése. Az MNB elvárása

az, hogy a bankok lássák át az érintettségüket és kezdjék meg az IT és jogi felkészülést a LIBOR megszűnésére.

A Bankszövetség egy checklist-tel készül a LIBOR megszűnés kapcsán, ami tavaszra készül el és segíti majd a bankok felkészülését. Elhangzott, hogy a tervek szerint az EURIBOR továbbra is működni fog, bár van már rá precedens, hogy az EURIBOR mellé is helyettesítő rátát jelölnek ki a szerződésekben.

Piaci fejlemények, banki visszajelzések

Felmerült, hogy 2021. szeptemberében lejár a BUBOR adminisztrálásának jegybanki átvételéről szóló háromoldalú megállapodás 5 éves átmeneti periódusa, amit követően az MNB dönthet a tevékenység leadásáról. A bizottság felméri a jegybanki szándékot és visszajelez az adminisztrátori tevékenység folytatásával kapcsolatban.

Az MFT Szakmai Bizottsága két kérdés megvizsgálását terjeszti elő a bizottság részére:

1. HUFONIA Swap index felhasználását érdemes felmérni és ha nincs használatban, akkor megfontolható a megszüntetése.
2. Szombati munkanap esetén hiányosak a BUBOR jegyzéshez használandó inputok, ami elsősorban az automatikus jegyzést alkalmazó bankok esetén problémás. Érdemes lenne kialakítani egy iránymutatást az ilyen helyzetekre.

A bizottság meg fogja vizsgálni a felvetéseket és a következő ülésen visszatér a témára.

Budapest, 2021. március 3.