

2020. szeptember 20.

Tisztelt Ügyfelünk!

Jelen levelünkkel szeretnénk tájékoztatást nyújtani számos olyan fejleményről, melyek néhány globális kamatmutatóhoz, közzismertebb nevükön a referenciakamatokhoz kapcsolódnak. Amint az Önök számára is ismert lehet, néhány globális referenciakamat-mutató megújítására kerül sor a következő években. A levelünkben foglalt tájékoztatást akkor ajánljuk szíves figyelmükbe, ha pénzügyi szolgáltatásaikhoz vagy egyes belső folyamataik során az alábbiakban meghatározott valamely referenciakamat-mutatót alkalmazzák. Tájékoztatónk a jelenlegi ismereteink alapján összeállított információkat tartalmazza.

A jelen tájékoztatás kifejezetten a LIBOR (London Interbank Offered Rate) és az EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) megreformálására vonatkozik. E referenciakamat-mutatókat széles körben, és több célból kifolyólag alkalmazza a pénzpiac, ideértve a pénzügyi szolgáltatások alapján fizetendő kamat-terhek kiszámítását, illetve a pénzügyi termékek értékének meghatározását is.

Miért változnak ezek a mutatók?

Röviden, a változást világszerte a pénzügyi felügyeleti szervek kezdeményezték azzal a céllal, hogy javítsák a mutatók szabályozottságát és megbízhatóságát.

Ki kezdeményezte a változásokat?

A változásokra - a felügyeleti szervek és nemzeti bankok ajánlásai alapján – a teljes pénzpiacot lefedő munkacsoportok tettek javaslatokat.

Hogyan változnak a mutatók?

- LIBOR: valószínűsíthető, hogy a LIBOR referenciakamatok 2021. végén (vagy röviddel azt követően) megszűnnek és helyükbe más referenciakamatok lépnek.
- EURIBOR: jelenleg az az uralkodó álláspont, hogy az EURIBOR jelenlegi formájában a belátható jövőben fennmarad.

A levelünkhöz csatolt melléklet további háttérinformációkat tartalmaz a változásokról.

Milyen stádiumban állnak a reformok?

Jelen pillanatban a reformok még részben kidolgozás alatt állnak. A jövőben folyamatos tájékoztatást nyújtunk ügyfeleinknek az őket érintő fejleményekről. Egyéb, a jelen tájékoztatásban nem részletezett mutatókkal összefüggésben is várhatók hasonló változások, melyek az Önök számára is fontosak lehetnek. Amennyiben az Önök valamely pénzügyi szolgáltatásához vagy pénzügyi eszközeihez kapcsolódóan valamilyen olyan referenciakamat-mutatót alkalmaznak, amely a jövőben módosulhat vagy amely helyébe más mutató léphet, javasoljuk, hogy a vonatkozó módosulásokról mielőbb tájékozódjanak.

A DLL Csoport külön csapatot hozott létre annak érdekében, hogy átsegítse Önöket ezen a nagyívű változáson. A közeljövőben a program keretében megkereshetjük Önöket más referenciakamat-mutatókra alapított termékek kifejlesztésével- és bevezetésével összefüggésben, valamint módosulhatnak fennálló szerződéseink egyes szerződési feltételei. A DLL Csoport a jövőben megkeresheti Önöket az egyes pénzügyi termékek módosulásával kapcsolatban. Amennyiben a fenti ügyben Ön szervezetileg nem illetékes, kérjük adja meg a felelős személy elérhetőségeit a benchmark.rate.reform@dllgroup.com címre küldött üzenetben.

Ismételten szíves figyelmükbe ajánljuk levelünk mellékletét. A témában elérhető legfrissebb fejlemények a DLLGroup.com "Replacement of interest rate benchmarks" címszó alatt kerülnek közzétételre, további információkért pedig forduljon bizalommal kijelölt kapcsolattartójához, vagy hozzánk a benchmark.rate.reform@dllgroup.com email címen.

Üdvözlettel:
DLL Csoport

Jelen levélben foglalt információkat az Önök tájékoztatása céljából készítettük. A benne foglalt információk nem nyújtanak teljes képet a renerciakamat-mutatók megújításához kapcsolódó intézkedésekről, és levelünk semmi esetre sem tekinthető adótanácsnak, jogi véleménynek, szabályozási vagy könyvviteli tanácsadásnak. Az itt közölt információk a DLL Csoport által, a levél keltének időpontjában ismert adatokon alapulnak, ezt követően jelentős fejlemények történhettek. Javasoljuk, hogy kérje ki saját jogi- és adótanácsadója, valamint könyvelője véleményét, mielőtt további intézkedésekről dönt vagy új ügyletet köt.

I:

További információk

Mi történik a LIBOR¹-ral?

A LIBOR jegyzését ellenőrző felügyeleti hatóság, a Financial Conduct Authority (FCA), nyilvánosan kijelentette, hogy 2021. december 31-t követően nem követeli meg az érintett bankoktól a LIBOR árjegyzést. Ennek következtében a LIBOR a pénzügyi folyamatokra vonatkozóan betöltött reprezentatív szerepét előreláthatólag elveszíti, és idővel valószínűleg teljesen megszűnik. Ezzel egyidejűleg a pénzügyi szereplői a felügyeleti szervekkel együttműködve az érintett valamennyi LIBOR devizára (EUR, GBP, JPY, USD és CHF) vonatkozó alternatíván kifejlesztésén dolgoznak.

Milyen hatással lesz ez Önökre?

A LIBOR jegyzése előreláthatólag legalább 2021. év végéig folyamatos lesz. A DLL Csoport szorosan nyomon követi a referenciakamat-mutató átállásával kapcsolatos felügyeleti közleményeket, és a továbbiakban is a piaci elvárásoknak megfelelően fogja nyújtani a szolgáltatásait. Javasoljuk, hogy tájékozódjanak a LIBOR kivezetésével összefüggő teendőkről. A teljesség igénye nélkül külön figyelmet érdemelhet, hogy jövőbeli szerződéseik tartalmazzanak részletesen kidolgozott feltételeket arra az esetre, ha az irányadó referenciakamat-mutató jegyzése megszűnik, továbbá fontos, hogy alkalmazott rendszereik képesek legyenek a változások kezelésére.

Mi történik az EURIBOR²-ral?

Az Európai Benchmark Rendeletből (BMR³) fakadó kötelezettségek alapján az EURIBOR szolgáltatója, a European Money Markets Institute (EMMI) a napi EURIBOR jegyzés felé történő elmozdulást támogatja. Az EMMI az új EURIBOR számítási módszertanra jóváhagyást kapott az illetékes felügyeleti szervtől és nemrég bejelentette, hogy bevezette a megreformált módszertant⁴. A pénzügyi várakozások alapján az EURIBOR a közeljövőben változatlanul elérhető marad, ugyanakkor az EURIBOR szerepváltása a jövőben bekövetkezhet.

Milyen hatással lesz ez Önökre?

2019. júliusában a Financial Services Markets Authority (FSMA) jóváhagyta az EURIBOR további használatát, de immár módosított számítási módszerrel. Így – több másik referenciakamat-mutatóval ellentétben – az EURIBOR a belátható jövőben elérhető lesz és az EURIBOR jegyzéseken alapuló szerződések esetében nincs szükség azonnali intézkedésre, ugyanakkor fontos, hogy a szerződések tartalmazzanak részletesen kidolgozott feltételeket arra az esetre, ha az EURIBOR jegyzése a jövőben megszűnik. A DLL Csoport megkeresi Önt, ha úgy tartja célszerűnek, hogy az Önök szerződésének módosítása szükséges.

¹ A LIBOR a London Inter-bank Offered Rate szavak rövidítése, és azt az átlagos kamatlábat jelenti, amelyen a LIBOR árjegyző bankok biztosíték nélkül juthatnak forráshoz vagy wholesale forráshoz a londoni bankközi pénzügyi piacon. A kamatláb 5 különböző devizára (USD, GBP, EUR, CHF, JPY) vonatkoztatva kerül meghatározásra különböző futamidőkre a napi (overnight) és 12 havi futamidők között. A LIBOR a londoni ICE BA Benchmark Administration (<https://www.theice.com/iba/libor>) által irányított árjegyző panelben résztvevő bankok jegyzéseire alapul. A LIBOR-t használják a lakossági- és vállalati finanszírozásban, tőkepiacokon és származtatott ügyleteknél.

² Az EURIBOR a Euro Interbank Offered Rate szavak rövidítése, és meghatározott lejáratokra (1 hét, 1,3,6 és 12 hónap) számított bankközi kamatlábat jelent. Az EMMI irányítás alatt áll és azt az átlagos bankközi kamatlábat jelenti, amelyen az Európai Unió-beli és EFTA-beli bankok biztosíték nélkül juthatnak euro forráshoz a bankközi pénzügyi piacon.

³ Az Európai Benchmark Rendelet a hitelesség és pontosság biztosítása érdekében a mutatók árjegyzőinek és felhasználóinak meghatározott rendszert vezet be. Ennek alapján a felügyelt intézmények kötelesek részletes szabályrendszert bevezetni arra az esetre, ha valamelyik referenciakamat-mutató megszűnik.

⁴ Lásd: https://www.emmi-benchmarks.eu/assets/files/D0417A-2019%20-%20EURIBOR_phase_in_completion.pdf