

Norges Bank
Arbeidsgruppen for alternative referanserenter
arr@norges-bank.no

Dato: 25.08.2020

Høring – konsultasjon – markedskonvensjoner for finansielle produkter med NOWA som referanserente

Norske Finansanalytikers Forening (NFF) viser til epost datert 22.06.2020 om konsultasjon om markedskonvensjoner for finansielle produkter med NOWA som referanserente, mottatt fra Norges Banks arbeidsgruppe for alternative referanserenter (ARR).

NFF har som hovedprinsipp for vårt høringsvar lagt vekt på et ønske om et sett med konvensjoner med så **stor grad av harmonisering som mulig** på tvers av både produkter og valutaer.

Problemstilling 1 – spørsmål 1 – dagkonvensjoner

NFF støtter den foreslåtte dagkonvensjonen.

Problemstilling 2 – spørsmål 2 – virkedagskonvensjon

NFF støtter komitéens anbefaling hvor kontrakter med NOWA som referanserente bruker modifisert påfølgende virkedag og justerer renteopptjeningsdager, da dette er standarden i dagens marked med NIBOR som referanserente.

Problemstilling 3 – spørsmål 3 – Fremoverskuende eller bakoverskuende observasjoner av NOWA fiksinger i renteperioden

NFF støtter anbefalingen om en bakoverskuende renteberegning.

Problemstilling 4 – spørsmål 4 – Simpelt NOWA gjennomsnitt eller kapitalisert NOWA gjennomsnitt

NFF støtter anbefalingen om kapitalisert NOWA-gjennomsnitt, og at dette over tid vil være mest korrekt. Det kan derimot være negativt med ulike konvensjoner i ulike markeder og på tvers av produkter.

Problemstilling 5 – spørsmål 5 - Sammenligning av metoder for beregning av periodens rente før betalingsdato

NFF støtter forslaget om skiftet observasjonsperiode, med en offentlig publisert NOWA-indeks for renteberegning. Det var derimot ikke full enighet i NFFs Obligasjonskomité om at dette var beste løsning, da det vil være vanskelig å konkludere med en enkelt konvensjon for alle finansielle instrumenter.

Problemstilling 6 – spørsmål 6 – varslingsperiode for rentebetaling

NFF støtter anbefalingen om en varslingsperiode på to virkedager for rentebetaling og understreker at denne perioden bør være så kort som mulig.

Problemstilling 7 – spørsmål 7 – margin over NOWA

NFF støtter en kapitalisert NOWA og hvor marginen over NOWA ikke kapitaliseres.

Spørsmål 8: Andre problemstillinger

NFF har ikke drøftet ytterligere problemstillinger knyttet til bruk av NOWA som referanserente som ikke er nevnt i høringsnotatet.

Vennlig hilsen
Norske Finansanalytikers Forening

Mette Lindbæk
Adm. direktør