



## IBOR transition támogatás

---

Az átállás összetett kihívás elé állítja a piaci szereplőket,  
nézd meg, hogyan segíthet az FX Software megoldása!

brought to you by

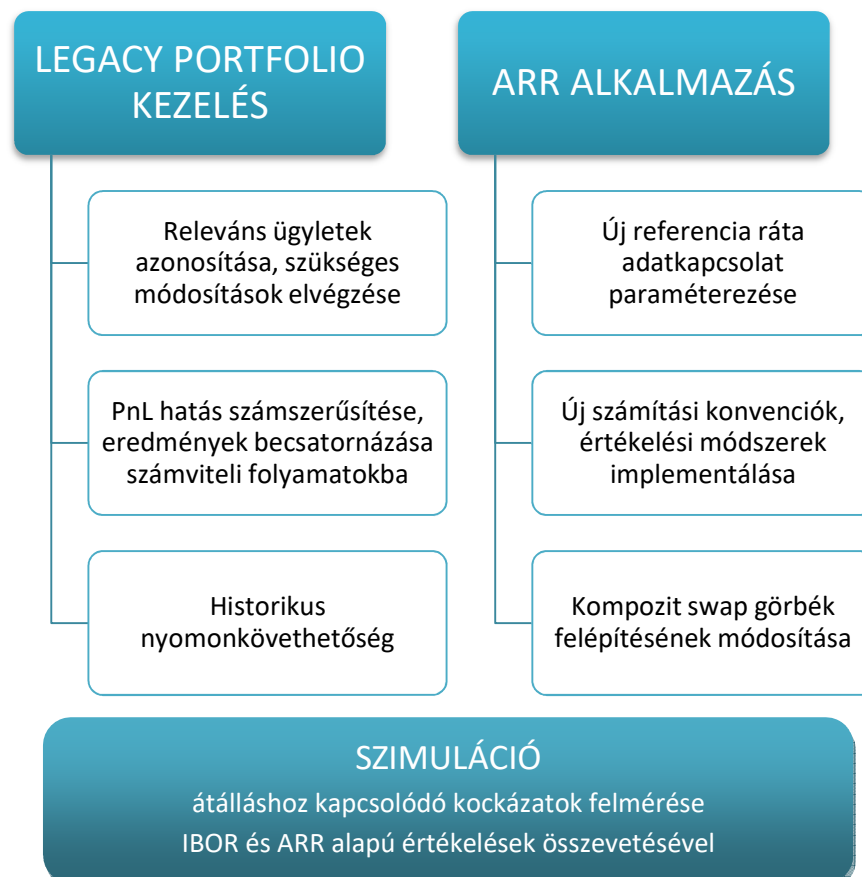


Az ez év végére tervezett IBOR átállás zökkenőmentes megvalósítása egyre nagyobb nyomást helyez a pénzügyi intézetekre. A több évtizede benchmark-ként tekintett IBOR-ok kivezetése és az új, alternatív referencia kamatok alkalmazása az egyes ágazati szereplők tevékenységét szerteágazóan érinti. A változásoknak való megfelelés összetett kihívás elé állítja a piaci szereplőket.

Mi az FX Software-nél szeretnénk megkönnyíteni az átállást a treasury folyamatokhoz kapcsolódóan. Az InFoReX, integrált treasury rendszerünkben elérhető megoldásaink segítséget nyújtanak:

- mind a meglévő IBOR érintett portfóliók (ún. Legacy portfolio) megfelelő nyilvántartásához és átértékeléséhez,
- mind az alternatív referencia ráták (ARR) alkalmazásának bevezetéséhez is,
- továbbá az átálláshoz kapcsolódó kockázatok előzetes számszerűsítésében.

Ha eddig nem rendelkezél IBOR érintett portfólióval, de a jövőben tervezed alternatív referencia ráta alapú ügyletek kötését, úgy figyelmedbe ajánljuk „ARR alkalmazás” megoldásunkat.



Az ARR bevezetése nem csupán egy „másik” piaci adatforrás használatát jelenti, hanem az új konvenciók beállítása mellett összetett módszertani kérdéseket is felvet. Az átálláshoz kapcsolódó kockázatok felméréséhez ajánljuk szimulációs eszközünket, mely összehasonlíthatóvá teszi a portfólió kiértékelést IBOR és ARR alapú értékelési beállítások mentén.

## LEGACY PORTFOLIO KEZELÉSE

<p><b>Releváns ügyletek azonosítása, szükséges módosítások elvégzése</b></p>	<p>A kivezetésre kerülő IBOR-ok olyan termékek alapjául szolgálhatnak, mint hitelek, kötvények és különböző kamatláb derivatívák. Szükséges azon ügyletek, illetve értékpapírok beazonosítása, melyek lejáratát 2021-nél későbbi. Az átállítás (beállítások módosítása vagy ügylet zárása és újrainyitása) történhet manuális vagy automata módon is.</p> <p>Dedikált migrációs felületen szűrő segítségével választhatjuk ki a módosítani kívánt tranzakciók körét pl. termék vagy referencia ráta típusonként, vagy ügyfelenként és megadhatjuk, hogy a továbbiakban mely konkrét alternatív referencia ráta kapcsolódjon hozzájuk.</p>
<p><b>PnL hatás számszerűsítése, eredmények becsatornázása számviteli folyamatokba</b></p>	<p>A migrációs felületen azt is meghatározhatjuk, hogy a kiválasztott tranzakciókat mely szabályok mentén értékelje ki a rendszer a PnL hatás számszerűsítéséhez.</p> <p>A tranzíciót követően a rendszer automatikusan becsatornázhatja az eredményeket további számviteli folyamatokba, inputot adva akár az amortizációs költség számíthatóhoz, akár az effektív kamatláb meghatározásához. Igény esetén egy fedezeti számvitelhez kapcsolódó megoldás is elképzelhető.</p>
<p><b>Historikus nyomonkövethetőség</b></p>	<p>A rendszerben input-ként megjelenő referencia ráták teljes historikussággal lekérhetőek egy erre kialakított külön felületen.</p> <p>Az IBOR átállítás kapcsán érintett ügylettípusok alapját rendszerünkben külön definiálható ún. Cashflow template-ek adják. Ezeket a template-ken rögzíthetjük az ügyletkezeléshez kapcsolódó pénzáramlások szabályrendszerének összességét. Az átállítás ezen template-k módosítását vonhatja maga után, a rendszerben külön képernyőn követhetjük nyomon a cashflow különböző állapotait.</p>

## ARR ALKALMAZÁSA

<p><b>Új referencia ráta adatkapcsolat paraméterezése</b></p>	<p>Devizánként eltérő alternatív referencia ráták kerülnek meghatározásra, melyek használata szükségessé válik az egyes IBOR-ok kivezetésével. A rendszerben felparaméterezzük és ezáltal elérhetővé tesszük a használandó adatforrásokat az egyes adatszolgáltatók esetén. Adatszolgáltatótól függően egyeztetjük az újonnan használandó konkrét ticker-eket (pl. Bloomberg,</p>
---	---

	Refintív).
<b>Új kamatszámítási konvenciók, értékelési módszerek implementálása</b>	<p>Az újonnan használandó alternatív referencia rátákhoz kapcsolódó kamatszámítási konvenció alapjaiban különbözik az eddig pl. a különböző IBOR-ok kapcsán megszokottaktól. Az új ráták hátratekintőek, az adott kamatperiódusban fizetendő kamatösszeg csupán esedékességkor kerül meghatározásra az érvényes overnight jegyzések átlagaként.</p> <p>Az új rátákhoz kapcsolódó konvenciók rögzíthetőek Cashflow template-ünkben, úgymint:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ fixálás frekvenciája (overnight jegyzésekhez kapcsolódóan napi)</li> <li>■ megfigyelési késleltetés (adott napon hány nappal korábbi jegyzés érvényes)</li> <li>■ átlagszámítás módja (pl. aritmetikai, kamatos kamat)</li> </ul> <p>A létrehozott beállítások mentén történik rendszerünkben a kamatszámítás meghatározása.</p>
<b>Kompozit swap görbék felépítésének módosítása</b>	<p>Az IBOR jegyzések megszűnése nemcsak a közvetlenül ráépülő termékek kezelését érinti, hanem módszertani változásokat okozhat egyéb értékelésekben is. A részben IBOR jegyzésekre épülő hosszú lejáratú kompozit swap görbék helyett az új overnight jegyzésekre épülő diszkont és forward görbék alkalmazása lehet szükséges az érintett devizákban. Rendszerünkben lehetőség van az új szabályok szerinti OIS görbék építésére.</p>

## SZIMULÁCIÓ

<b>Átálláshoz kapcsolódó kockázatok felmérése</b>	<p>A „legacy portfolio” meghatározása és az alternatív referencia ráták teljeskörű alkalmazhatósága lehetővé teszi rendszerünkben az érintett portfóliók scenárió elemzését. Az eltérő típusú adatforrások és a velük együtt járó eltérő értékelési módszerek, kamatszámítási beállítások együttes futtatásával előzetesen összehasonlíthatjuk a lehetséges átállás előtti és utáni portfólió értékeket, mely segítséget nyújthat az átálláshoz kapcsolódó kockázatok feltérképezésében.</p>
---	--

Folyamatosan figyelemmel kísérjük az IBOR átálláshoz kapcsolódó piaci konszenzusok alakulását. Maradj velünk kapcsolatban, hogy segíthessük a zökkenőmentes átállás lebonyolítását, az alternatív referencia ráták használatát a treasury tevékenységét érintően!