

Benchmarkhervorming Monitor

Eurozone

- Op 2 okt. 2019 wordt de nieuwe methodologie van EONIA geëffectueerd. EONIA wordt dan berekend met een [vaste opslag](#) van 8,5bps bovenop €STR.
- De EMMI (European Money Markets Institute) heeft de ontvangen feedback met betrekking tot de voorgestelde aanbevelingen over EONIA [gepubliceerd](#).
- Vanaf 2 okt. 2019 wordt EONIA (T+1) om of kort na 09:15 uur gepubliceerd.
- IASB heeft het commentaar, gedreven door de benchmarkhervorming, op de door hen voorgestelde verandering m.b.t. de hedge accountingregels [gepubliceerd](#).

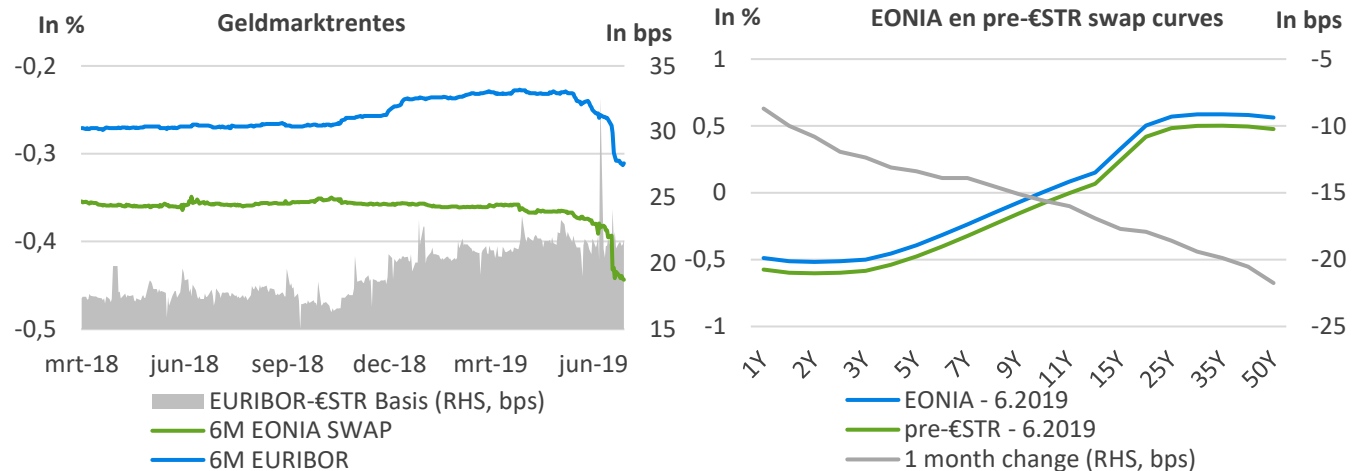
UK

- De BoE heeft de 'roadmap for 2019 – 2021 SONIA transition' [gepubliceerd](#).

US

- ARRC heeft een rapport [vrijgegeven](#) m.b.t. overwegingen voor het gebruik van risicovrije rentes in valuta swaps.
- FASB heeft een aanzet naar een lagere accountingdruk aangekondigd, door aanpassingen in contracten vanwege de benchmarkhervorming.

Neem gerust contact op met Milliman Pensioenen voor meer informatie over de totstandkoming van deze resultaten.



- Het laatst beschikbare data punt voor **€STR** is 11 Juni 2019. (€STR wordt niet frequent gepubliceerd)
- Vanaf 12 Juni 2019 is de basisspread **EURIBOR/€STR** gebaseerd op: 1) de spread tussen EURIBOR 6M fixing en EONIA swap 6M en 2) een vaste spread van 8,5bps tussen EONIA en pre-€STR zoals opgedragen door de ECB.
- Pre-€STR swap is gelijk aan EONIA swap minus 8,5 bps.

Schema transitieperiode benchmarkhervorming (indicatief)

		2019				2020				2021					
		Q3		Q4		Q1		Q2		Q3		Q4			
Eurozone				Publicatie €STR op 2 oktober		EU BMR treedt in werking				Verwachte publicatie €STR rentetermijnstructuur			Einde EU BMR overgangperiode		
		Publicatie 'fallback language' voor €STR en vervolgens voor EURIBOR		Introductie aangepaste methode EONIA: EONIA = €STR+spread		Huidige EURIBOR methodologie niet meer compliant							Beëindiging EONIA (vanaf 03-01-2022)		
				Bilaterale handel mogelijk op basis van €STR		CCP's clearing producten met oude en nieuwe rentes toegestaan (verdiscontering)			Begin uitgifte €STR producten (futures, swaps)			CCPs: geen clearing producten met oude rentes			
		Ontwikkeling hybride methode EURIBOR		Besluit ECB over voorstel hervorming EURIBOR		Hervormde EURIBOR of een alternatief is beschikbaar						Meervoudige rentevoet benadering: EURIBOR en €STR termijnrente bestaan naast elkaar			
		Vergadering ECB RFR	Vergadering ECB RFR		Vergadering ECB RFR			Wijziging bilateraal CSA en verdiscontering van EONIA naar €STR							
		Aanbeveling RFR ECB over een juridisch actieplan voor EONIA													