

# A TRANSIÇÃO DA LIBOR E A REFORMA DA IBOR

**A LIBOR e outros índices de referência de taxas de juros monopolizaram as manchetes nos últimos anos em meio de evidência de manipulação e queda da liquidez nos mercados subjacentes..**

Os problemas de liquidez e fiduciários que afetam a taxa de oferta interbancária (IBOR) levaram a uma série de recomendações do Conselho de Estabilidade Financeira (FSB) em 2014.

Muitos países responderam estabelecendo grupos de trabalho integrados por agentes do mercado, reguladores e bancos centrais para reformar as projeções da IBOR e introduzir taxas realizadas sem risco como alternativas aos índices de referência da IBOR.

Espera-se que a LIBOR chegue a seu fim uma vez que o apoio oficial para as contribuições ao índice de referência cesse no final de 2021. Os grupos de trabalho relevantes anunciaram e publicaram uma série de taxas livres de risco (RFR) a um dia, como o SONIA no Reino Unido, o SOFR nos Estados Unidos e o €STR na zona do euro.

A transição acarreta desafios e riscos que devem ser gerenciados, tanto financeiros quanto não financeiros. Os participantes do mercado devem agir agora e ter planos adequados para gerenciar esta transição de forma eficaz e de acordo com a data limite do final de 2021.

## **A Refinitiv está trabalhando para garantir que nossos clientes possam continuar trabalhando sem problemas à medida que é levada a cabo a reforma da IBOR e a transição da LIBOR.**

Centenas de usuários em todo o mundo utilizam a LIBOR e outras IBOR. À medida que esta transição é desenvolvida, as instituições financeiras e as empresas precisam de dados, ferramentas e serviços para abandonar esses pontos de referência históricos e ferramentas de referência. Em lugar deles, será necessário empregar RFR alternativas, taxas de prazo e/ou RFR ajustadas.

Os produtos e serviços da Refinitiv estão sendo melhorados para permitir aos clientes gerenciarem esta transição a ferramentas alternativas de referência e benchmarking comparativo, sem mencionar as muitas ferramentas que já estão disponíveis para ajudar com a preparação para a transição.

A Refinitiv se compromete a proporcionar os dados e os pontos de referência que os clientes precisam para ajustar os modelos operacionais no front, middle e back office, e para criar novos produtos financeiros à luz das reformas da IBOR e da transição da LIBOR, ao tempo que garantimos o cumprimento das estritas normas regulatórias exigidas para a administração e o cálculo do benchmark.

### **Que medidas as organizações devem tomar para se prepararem para a transição da LIBOR?**

As empresas precisam implementar programas e projetos para gerenciar a transição da LIBOR. A LIBOR já é integrada em múltiplos processos através de instituições financeiras e empresas, e as organizações precisam de uma quantidade de conteúdo e dados para respaldar uma transição a taxas de referência e pontos de referência alternativos.

Um bom ponto de partida é desenvolver uma compreensão da exposição da organização a LIBOR e a outras IBOR. Onde é utilizada atualmente a LIBOR ou que tipos de referência são utilizados atualmente? Em que processos e funções são introduzidas as IBOR? Uma vez que foram identificados os pontos de contato, é necessário avaliar benchmarks alternativos e taxas de referência.

### **Que dados as empresas precisam para atravessar a transição da LIBOR?**

As instituições estão disponibilizando novos conteúdos, dados e ferramentas de benchmark comparativa que servem como alternativas a LIBOR:

- Novas taxas de referência a prazo como Refinitiv® Term SONIA (a alternativa à LIBOR em GBP)
- RFR, tanto existentes quanto lançados recentemente, por exemplo, SONIA, SOFR e € STR
- Novos produtos e derivados com base em RFR à medida que aumenta a liquidez
- Índices RFR compostos e taxas alternativas padrão do setor
- Campos e ferramentas de pesquisa melhorados para encontrar bônus e derivados que façam referência à LIBOR.
- Protocolo e linguagem alternativa atualizada para bônus e derivados.

## Dados de referência da Refinitiv

### Linguagem alternativa da IBOR e ativadores de eventos.

Quanto aos dados de referência, a Refinitiv está realizando mudanças e introduzindo novos campos em nossos modelos de dados:

- Linguagem alternativa capturada em notas de bônus.
- Estamos trabalhando em um modelo padronizado para eventos de respaldo e substituição.
- Captura de mudanças na transição e no convênio de bônus.
- Implementar mudanças nos modelos de preços para respaldar produtos derivados com base em RFR como futuros, caps, floors ou swaptions.

### Benchmarks administrados, calculados e publicados pela Refinitiv

- Lançamento de novas taxas de referência a prazo da Refinitiv (alternativa LIBOR com uma estrutura de prazos) para respaldar os mercados essenciais como a transição dos empréstimos da LIBOR. A Refinitiv lançou a primeira taxa de referência a prazo, Refinitiv Term SONIA, a alternativa ao GBP LIBOR, disponível com vencimentos de até um ano.
- Trabalha com os bancos centrais, os reguladores e as associações do setor para melhorar os IBOR locais e garantir que representem os mercados de financiamento reais.
- Calcula os índices compostos das principais IBOR de todo o mundo, utilizando as convenções aceitas pelo mercado. Certifique-se de que os índices compostos calculados pelo banco central sejam redistribuídos aos clientes.
- Garante que as taxas a prazo dos RFRs recém lançados e as alternativas da IBOR em todo o mundo estejam disponíveis para os clientes de desktop e de feed.

### Que suporte e soluções adicionais estarão disponíveis como parte de nossa oferta de transição da LIBOR?

- Relatórios de análise de cenários para usuários com carteiras de swap perante a LIBOR ou EURIBOR: aplicação de carteira multiassets, MARVAL para valorizar e comparar os swaps LIBOR x RFR
- Calculadoras para que os clientes utilizem taxas compostas realizadas para SONIA, SOFR, € STR, TONAR e mais RFR usando convenções padrão ou recomendações feitas por reguladores locais.
- A Refinitiv produzirá cálculos derivados de análise em tempo real, como OIS a prazo, desvios de swaptions nos novos RFR logo que os dados subjacentes estiverem disponíveis.

## Dados de referência da Refinitiv

### Linguagem alternativa da IBOR e ativadores de eventos.

Quanto aos dados de referência, a Refinitiv está realizando mudanças e introduzindo novos campos em nossos modelos de dados:

- Linguagem alternativa capturada em notas de bônus.
- Estamos trabalhando em um modelo padronizado para eventos de respaldo e substituição.
- Captura de mudanças na transição e no convênio de bônus.
- Implementar mudanças nos modelos de preços para respaldar produtos derivados com base em RFR como futuros, caps, floors ou swaptions.

### Benchmarks administrados, calculados e publicados pela Refinitiv

- Lançamento de novas taxas de referência a prazo da Refinitiv (alternativa LIBOR com uma estrutura de prazos) para respaldar os mercados essenciais como a transição dos empréstimos da LIBOR. A Refinitiv lançou a primeira taxa de referência a prazo, Refinitiv Term SONIA, a alternativa ao GBP LIBOR, disponível com vencimentos de até um ano.
- Trabalha com os bancos centrais, os reguladores e as associações do setor para melhorar os IBOR locais e garantir que representem os mercados de financiamento reais.
- Calcula os índices compostos das principais IBOR de todo o mundo, utilizando as convenções aceitas pelo mercado. Certifique-se de que os índices compostos calculados pelo banco central sejam redistribuídos aos clientes.
- Garante que as taxas a prazo dos RFRs recém lançados e as alternativas da IBOR em todo o mundo estejam disponíveis para os clientes de desktop e de feed.

### Que suporte e soluções adicionais estarão disponíveis como parte de nossa oferta de transição da LIBOR?

- Relatórios de análise de cenários para usuários com carteiras de swap perante a LIBOR ou EURIBOR: aplicação de carteira multiassets, MARVAL para valorizar e comparar os swaps LIBOR x RFR
- Calculadoras para que os clientes utilizem taxas compostas realizadas para SONIA, SOFR, € STR, TONAR e mais RFR usando convenções padrão ou recomendações feitas por reguladores locais.
- A Refinitiv produzirá cálculos derivados de análise em tempo real, como OIS a prazo, desvios de swaptions nos novos RFR logo que os dados subjacentes estiverem disponíveis.

A Refinitiv é um dos maiores fornecedores de dados e infraestrutura de mercados financeiros do mundo, que presta serviço a mais de 40.000 instituições em aproximadamente 190 países. Proporciona informação e dados líderes, plataformas de negociação e plataformas de tecnologia e dados abertos que conectam a uma próspera comunidade de mercados financeiros globais, impulsionando o desempenho no trading, o investimento, o wealth management, compliance, a gestão de dados de mercado, o risco empresarial e o combate aos crimes financeiros.

Acesse [refinitiv.com/pt/libor](https://refinitiv.com/pt/libor)



**REFINITIV**<sup>®</sup>  
DATA IS JUST  
THE BEGINNING<sup>®</sup> 