

Benchmarks: at genskabe tilliden på de finansielle markeder

Et benchmark er et referenceindeks eller en indikator for prisfastsættelse af finansielle instrumenter eller for at måle effektiviteten af investeringsfonde. Som finansskandalerne, der involverede benchmarks som Libor og Euribor har vist, kan disse benchmarks nemt manipuleres. Økonomiudvalget stemmer torsdag (7.4.) om nye regler, som har til formål at sikre gennemsigtighed i de indeks, der anvendes i EU.

Se udvalgs mødet live den 7. april fra kl. 9.00.

Benchmarks: hvad er det?

Benchmarks er rateindekser inden for pengemarkedslån såsom rentesatser på interbank-lån i London (Libor), eller i eurozonen (Euribor). Sammen med andre benchmarks såsom priserne på guld eller råolie og valutakurser (euro mod dollar eller britiske pund mod dollar) bruges de ofte som referencer i finansielle og kommercielle kontrakter.

For eksempel kan en realkreditlånsrente bestemmes som Euribor renten plus et bestemt gebyr (præmie.) Værdien af finansielle derivater - dvs. bud på, hvordan finansielle produkter og indekser fra realkreditlån til rentesatser vil opføre sig i fremtiden, er stærkt knyttet til benchmarks; sidstnævnte bestemmer i vid udstrækning, om investorer, især banker, vil profitere eller tabe penge.

Manipulation af benchmarks

For at benchmarks skal tjene deres formål skal de være pålidelige og neutrale. Dog er deres daglige værdi ofte bundet op på få, men store markedsaktører.

I 2012-2013 undersøgte myndigheder i EU og USA manipulation af Libor og Euribor. Det resulterede i, at Europa-Kommissionen i december 2013 udstedte en bøde på €1.7 mia. til deltagerne i ulovlige karteller, som forsøgte at påvirke Libor og Euribor. Adskillige andre banker blev straffet for lignende overtrædelser i 2014.

Bankerne manipulerede referencesatser for at øge deres investeringer eller nedbringe deres tab fra investeringer i forbindelse med disse benchmarks. Prisen for denne manipulation blev betalt af pensionskasserne m.v. Samtidig kunne bankerne således synes sundere end de virkelig var.

Kostbar kapitaltilførsel blev afværget og regulerende indgreb undgået.

Klik her for flere nyheder fra Europa-Parlamentet

Ny lovgivning

Den hollandske ordfører Cora van Nieuwenhuizen fra ALDE-gruppen sagde om de nye regler: "Det er et stort skridt fremad for at sikre, at benchmarks er robuste og præcise i fremtiden."

Den nye lovning vil indføre tre benchmark kategorier med strenge regler for systemisk vigtige benchmarks (Libor & Euribor). Alle benchmark administratorer skal godkendes af en kompetent myndighed eller registreres, selv om det er "ikke-signifikante" benchmarks. Data, der anvendes til at etablere benchmark, vil blive genstand for kvalitetsstandarder. Kritiske benchmark administratorer skal have en klar organisatorisk struktur for at undgå interessekonflikter. Du kan læse mere i [Parlamentets pressemeddelelse](#). (engelsk)

MEP'erne vedtog allerede skrappe sanktioner for finansielt markedsmisbrug i 2013.

Links

[Se udvalgs mødet live den 7. april fra kl. 9.00](#)

[Procedurefil \(engelsk\)](#)

[Pressemeddelelse om aftalen mellem Rådet og Europa-Parlamentet \(25.11.2015\) \(engelsk\)](#)

[Pressemeddelelse fra Kommissionen \(25.11.2015\) \(engelsk\)](#)

[Pressemeddelelse om Økonomiudvalget målretter interessekonflikter i benchmark fastsættelse \(31.3.2015\) \(engelsk\)](#)

[Cora van Nieuwenhuizen](#)

[Kommissionen om benchmarks \(engelsk\)](#)

[Kommissionen straffer kartellerne \(engelsk\)](#)

[IOSCO's principper for finansielle benchmarks \(engelsk\)](#)

[Pressemeddelelse om skærpede sanktioner for manipulation \(10.9.2013\) \(engelsk\)](#)



Økonomiudvalget stemmer om nye regler for finansielle benchmarks ©AP Images/ European Union-EP



Tag ved lære af Libor-skandalen

<http://www.europartv.europa.eu/en/player.aspx?pid=ae63e225-8700-45f8-8caa-a46800e86fa7>