

Procès-verbal du Groupe de travail sur le taux de référence complémentaire pour le marché canadien

Toronto, le 28 mai 2018, de 11 h 30 à 13 h 30

1. Examen des travaux sur les taux d'intérêt de référence réalisés à l'échelle mondiale

On fait le survol des travaux effectués par l'International Swaps and Derivatives Association sur les taux interbancaires offerts. Les membres soulignent l'importance de ces travaux et les répercussions possibles pour le Groupe.

2. Comptes rendus des sous-groupes

Les coprésidents du sous-groupe responsable de l'étendue des travaux présentent aux membres un bref compte rendu relatif à leur outil de collecte de données servant à déterminer la taille de la gamme de produits financiers qui s'appuient sur les taux de référence utilisés pour le marché canadien. On mentionne que l'outil a été envoyé à certains participants, y compris certaines personnes en dehors du Groupe, et que les résultats préliminaires feront l'objet d'une discussion à la prochaine réunion.

Le sous-groupe responsable des taux complémentaires donne un compte rendu des travaux en cours qui ont été entrepris en vue de repérer et d'évaluer des taux de référence complémentaires pour le marché canadien du financement à un jour. Les membres discutent des avantages de plusieurs options présentées, éliminent certaines d'entre elles en fonction de critères objectifs et soulignent les aspects qui doivent être analysés plus en profondeur. Les coprésidents conviennent de faire un résumé de leurs travaux et de fournir plus de détails sur les étapes à venir à la prochaine réunion.

3. Discussion sur les procédures en cas de défaillance

Les coprésidents soulignent l'importance d'avoir de solides solutions de rechange au cas où des changements importants seraient apportés à un taux de référence. Par conséquent, les membres conviennent de créer un nouveau sous-groupe, coprésidé par deux membres du Groupe, qui développerait des libellés types appropriés pour les produits canadiens (ou contrats) autres que les instruments dérivés. On précise que le sous-groupe compterait des membres de l'extérieur du Groupe pour veiller à l'inclusion de toutes les parties prenantes pertinentes.

4. Calendrier et étapes

Les membres discutent brièvement du calendrier et des étapes de 2018-2019 pour le Groupe.

La prochaine réunion du Groupe aura lieu le 25 juin 2018.

5. Liste des participants à la réunion

Représentants du marché

Doug Paul, Alberta Investment Management Corporation
John McArthur, Bank of America Merrill Lynch
Nick Chan, Banque de Montréal
Mario Pereira, Banque de Montréal
Louise Stevens, Société canadienne d'hypothèques et de logement
Karl Wildi, Banque Canadienne Impériale de Commerce
Alex Prole, Banque Canadienne Impériale de Commerce
David McKinnon, Manuvie
Daniel Duggan, Banque Nationale du Canada
Simon Labrosse, Banque Nationale du Canada
Jason Chang, Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario
Ed Devlin, PIMCO
Jim Byrd, Banque Royale du Canada
Paul Hildebrand, Banque Royale du Canada
Alejandro Stanco, Banque Scotia
Patrick Russett, Banque Scotia
Brett Pacific, Financière Sun Life
Nicholas Jewitt, Banque Toronto-Dominion
Mike Lin, Banque Toronto-Dominion

Observateurs

Glenn Goucher, Corporation canadienne de compensation de produits dérivés
Jacques-A. Caussignac, Bourse de Montréal
Joshua Chad, McMillan

Banque du Canada

Harri Vikstedt
Scott Kinnear
Samantha Sohal