

DATUM: 2024-05-27
AVDELNING: Avdelningen för marknader
HANDLÄGGARE: Carl Fredrik Pettersson
DIARIENUMMER: 2024-00452
HANTERINGSKLASS: ÖPPEN

Revidering av styrande dokument för Swestr

Riksbankens beslut

- Ändra regelverket för Swestr i enlighet med bilaga till detta beslut

Detta beslut träder i kraft den 23 september 2024. Samtidigt upphör tidigare versioner av de styrande dokumenten att gälla.

Skälen för beslutet

Rättsliga förutsättningar

Enligt 1 kap. 12 § lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank får Riksbanken tillhandahålla och offentliggöra referensvärden enligt förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen).

Bakgrund

Riksbanken är administratör för den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) samt för genomsnittsräntor och index baserade på Swestr. I likhet med många andra centralbanker som tillhandahåller referensräntor följer Riksbanken i tillämpliga och relevanta delar de principer för finansiella referensvärden som antagits av den Internationella organisationen för värdepapperstillsyn (Iosco).

Riksbankens motivering

För att öka förutsägbarheten i Swestr runt årsskiftet och därigenom öka möjligheten att använda Swestr som referensränta i finansiella kontrakt ändrar Riksbanken i *Regel för administration av Swestr* i enlighet med bilaga. En målsättning i arbetet har varit att Swestr i högre grad ska bli transaktionsbaserad.

Ändringarna innebär följande:

Robusthetskraven ändras så att även mindre transaktionsvolymerna kommer att betraktas som robusta.

Vidare införs *en* ny alternativ beräkningsmetod som ersätter de två alternativa beräkningsmetoder som Riksbanken tillämpar nu. Den nya metoden kommer i högre grad jämfört med tidigare att väga in transaktionsunderlaget för Swestr den aktuella dagen för vilken Swestr beräknas.

Dessutom ska Riksbanken exkludera Swestr-noteringen för årets sista bankdag i beräkningsunderlaget för det fall den alternativa metoden används följande dag, det vill säga på det nya årets första bankdag. En kraftigt avvikande Swestr-notering för årsskiftesdagen kommer därmed aldrig att påverka Swestr-noteringen för årets första dag.

Ändringarna har varit på remiss till myndigheter, branschorganisationer, Riksbankens penningpolitiska motparter och organisationer som är medlemmar i Riksbankens rådgivande grupp för Swestr. Av tretton inkomna remissvar tillstyrkte en majoritet (elva) Riksbankens förslag. Av de som tillstyrkte Riksbankens förslag, föreslogs vissa förtydliganden (se bilaga 1).

När det gäller den föreslagna *alternativa beräkningsmetoden* har remissinstanserna påpekat att det bör tydliggöras hur den fungerar om inte transaktionsdata finns överhuvudtaget, samt vad som gäller om transaktionsdata uteblir under en följd av dagar. *Hanteringen av årets första dag* (skip-metoden) bemöts väl, i den mån den diskuteras. Vissa remissinstanser har framfört att Riksbanken kunde ha varit tydligare i distinktionen mellan värdedag för Swestr och publiceringsdag för densamma. Den kritik som framkommer i remissvaren är främst övergripande, i den mening att andra lösningar hade föredragits. Ett par remissinstanser har påpekat att Swestr-noteringen alltjämt kommer att vara förknippad med en hög osäkerhet eftersom åtgärderna inte löser det grundläggande problemet (den avvikande noteringen på årsskiftesdagen)

Beslutet har fattats av direktionen (riksbankschefen Erik Thedéen, förste vice riksbankschefen Anna Breman samt vice riksbankscheferna Per Jansson, Aino Bunge och Anna Seim) efter föredragning av Carl Fredrik Pettersson. I den slutliga

handläggningen har David Petersson, enhetschef Per Åsberg-Sommar, biträdande avdelningschef Anders Gånge samt avdelningschef Heidi Elmér medverkat.