



SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2021-00767

Beslutsbilaga 6

DATUM: 2021-06-16

Sammanfattning av remissvaren på remissen ”Beräkning av genomsnittsräntor och index för referensräntan Swestr”

Den 16 april 2021 publicerade Riksbanken remissen ”Beräkning av genomsnittsräntor och index för referensräntan Swestr” (dnr 2021-00086). Remissen skickades ut till 19 remissinstanser bestående av finansiella institut samt relevanta intresseorganisationer och myndigheter. Sista datum för att svara på remissen var den 7 maj 2021. Totalt inkom svar från nio olika instanser, varav en meddelade att de avstod från att lämna synpunkter på remissen.

Sammanfattning av remissvaren

En övervägande majoritet av remissinstanserna ställde sig fullt ut positiva till de förslag som framfördes i remissen eller svarade ja på samtliga frågor som ställdes. Flera instanser framförde också att de ser positivt på att Riksbanken valt att följa internationell praxis.

Detaljerade synpunkter som inkommit

En instans framförde att de hellre hade sett att genomsnittsräntorna publiceras med fyra decimaler i stället för de föreslagna fem decimalerna.

En av instanserna framförde synpunkter och gav exempel på de mer generella svårigheter som kan uppstå om man ska ersätta en framåtblickande ränta med kreditriskkomponent (som exempelvis Stibor) på en viss löptid med en bakåtblickande genomsnittsränta.

En instans ställde sig huvudsakligen positiv till de förslag som framfördes i remissen men framförde även ett antal synpunkter och förslag. Dels framfördes ett antal förslag vad gäller kommunikationen kring genomsnittsräntorna och indexet, samt för Swestr mer generell. Dels framfördes synpunkter på de föreslagna konventionerna för hanteringen



av helgdagar.¹ Vad gäller hanteringen av helgdagar föreslog instansen en justering i terminologin i formen av att ordet "previous" ersätts av ordet "preceding". Instansen ansåg vidare att den av Riksbanken föreslagna konventionen *modified previous business day* bör ersättas av konventionen *preceding business day*.

Övergripande hantering av de remissvar som inkommit

Riksbanken har noga övervägt de remissvar som inkommit och tagit vidare relevanta synpunkter och förslag. Nedan presenteras hur Riksbanken har hanterat de synpunkter som sammanfattas ovan.

Gällande antalet publicerade decimaler för genomsnittsräntorna stödjer majoriteten publicering med fem decimaler varför Riksbanken har beslutat att publicera genomsnittsräntorna med fem decimaler, i enlighet med förslaget i remissen. En av anledningarna till detta är att en majoritet av andra centralbanker publicerar sina genomsnittsräntor med just fem decimaler, bland annat ECB.

Vad gäller de svårigheter som kan uppstå vid en övergång från en framåtblickande ränta till bakåtblickande genomsnittsräntor är detta en viktig fråga, men som inte påverkar de föreslagna metoderna för beräkning av genomsnittet och indexet.

Rörande Riksbankens kommunikation kring Swestr, genomsnittsräntor och index har Riksbanken tagit vidare relevanta förslag.

Hantering av helgdagar

Gällande de föreslagna konventionerna för hanteringen av helgdagar kommer Riksbanken att justera terminologin och ersätta ordet "previous" med ordet "preceding".

Riksbanken väljer dock att gå vidare med de konventioner som föreslås i remissen. Med andra ord bibehålls konventionen *modified preceding business day* för tidsperioder över en vecka. Liksom beskrivs i remissen har Riksbanken haft som ambition att följa internationell praxis vid utformningen av genomsnittsräntorna, och då särskilt europeisk praxis eftersom detta är särskilt relevant för Sverige. Riksbanken väljer därför att följa den metod som ECB valt att använda vid beräkningen av genomsnittsräntor för referensräntan €str. Riksbanken gör även bedömningen att *modified preceding business day* ger en bättre överensstämmelse med nuvarande användning av *modified following business day* för Stibor, samt att *modified preceding business day* ger bättre förutsättningar för användning av genomsnittsräntor i nya finansiella kontrakt.

Riksbanken vill även poängtera att aktörer som vill ha genomsnittsräntor beräknade med andra datumkonventioner alltid kan ta fram sådana med hjälp av index för Swestr, se avsnitt 3.1.3 i *Swestr: Samlad information om Sveriges Riksbanks ramverk för Swestr* eller avsnitt 1.2 i beslutsbilaga 2.

¹ I remissen föreslår Riksbanken att konventionen *modified previous business day* används för samtliga tidsperioder, utom tidsperioden en vecka där (standard) *previous business day* föreslås.