

# Beslut

DATUM: 2020-10-02  
AVDELNING: Avdelningen för marknader



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 2020-00988

## Remiss om Riksbankens nya referensränta

### Förslag till direktionens beslut

Direktionen beslutar att Riksbanken ska genomföra ett remissförfarande om definition och beräkningsmetod för Riksbankens nya transaktionsbaserade referensränta i enlighet med bilagda promemoria.

Direktionen delegerar till chefen för avdelningen för marknader att besluta om vilka organisationer och myndigheter som bilagda promemoria ska remitteras till. Remissvaren ska ha inkommit senast den 21 oktober 2020.

### Överväganden

Riksbanken tillkännagav i december 2019 att Riksbanken ska tillhandahålla en referensränta på den allra kortaste löptiden (over night, O/N) i svenska kronor. I oktober 2019 började Riksbanken att samla in information om transaktioner på penningmarknaden från de penningpolitiska motparterna på daglig basis i syfte att bland annat kunna beräkna och publicera en ny transaktionsbaserad referensränta i svenska kronor. Under 2020 har Riksbanken arbetat för att ta fram en lämplig definition på den nya referensräntan för den allra kortaste löptiden i svenska kronor baserad på dessa transaktionsdata. Förslaget på definition omfattar:

- Det urval av transaktioner från den information penningpolitiska motparter rapporterar till Riksbanken på daglig basis som referensräntan ska baseras på,
- Den normala beräkningsmetoden som ska användas för att beräkna referensräntan och
- De robusthetskrav som transaktionsunderlaget ska uppfylla för att en normal beräkningsmetod ska kunna användas.

Därtill föreslås en alternativ beräkningsmetod för de fall transaktionsunderlaget inte uppfyller robusthetskraven eller att det av någon anledning inte är möjligt att samla in transaktioner. Slutligen föreslås en process för beräkning och bestämning av Riksbankens referensränta (fixingprocess) som föregår publicering av referensräntan för varje bankdag.

Riksbanken avser att börja publicera den preliminära referensräntan i januari 2021. Referensräntor används som ett gemensamt riktmärke, eller basvärde, vid prissättning av finansiella kontrakt som räntederivat, valutaderivat och räntebärande värdepapper, liksom vid prissättning av rörliga lån riktade till hushåll och företag. Den föreslagna referensräntan påverkar därför fler än bara Riksbankens penningpolitiska motparter. Därav föreslås att Riksbanken genom remissförfarande inhämtar synpunkter från en bred krets av berörda intressenter innan direktionen fattar beslut om den slutliga utformningen av Riksbankens nya referensränta. Ett sådant remissförfarande bedöms vara lämpligt för att förankra Riksbankens förslag och bidrar till rättssäkerhet i form av ett välutrett underlag innan beslut fattas. Detta särskilt med beaktande av att Riksbanken har, liksom andra centralbanker, frivilligt åtagit sig uppgiften att tillhandahålla en referensränta med hänsyn till marknadens önskemål och behov. Nya internationella krav medför att det är brådskande att även i Sverige tillhandahålla en transaktionsbaserad referensränta och därmed avser Riksbanken att erbjuda en så effektiv process som möjligt för detta remissförfarande.

Utöver att göra det möjligt att lämna synpunkter via Riksbankens webbplats avser Riksbanken att sända ut information via mail till en bred krets av intressenter för att uppmärksamma dem på, och uppmuntra dem till, att delta i remissförfarandet. Därtill genomför Riksbanken bilaterala möten med de rapportörer som rapporterar in transaktionsunderlaget för beräkning av referensräntan, under vilka de också kan inkomma med synpunkter. Genom detta remissförfarande inhämtar Riksbanken synpunkter från berörda intressenter. Remissförfarandet behöver genomföras under två veckor i oktober 2020 för att eventuella förändringar i den definition som föreslås ska kunna implementeras i enlighet med den angivna tidplanen om att i januari 2021 inleda en sex månaders testperiod för publicering av en preliminär referensränta.

Remissförfarandet påbörjas genom att den bilagda promemorian publiceras på Riksbankens webbplats den 7 oktober 2020 kl. 10:30.