



Policy

BESLUTSDATUM: 2021-06-21
BESLUT AV: Direktionen
ANSVARIG AVDELNING: Avdelningen för marknader
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Avdelningschef

Senast granskad: 2021-06-21

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

Policy för transaktionsbaserad referensränta Swestr

1. Inledning

1.1 Syfte

Denna policy fastställer de övergripande ramarna för Riksbankens administration och övervakning av referensräntan Swedish krona Short Term Rate (Swestr) samt för genomsnittsräntor och index för Swestr.

1.2 Bakomliggande regelverk

Direktionen har beslutat att tillhandahålla den transaktionsbaserade referensräntan Swestr samt genomsnittsräntor och index baserat på Swestr.¹ Dessa är sådana index, referensräntor och andra referensvärden som avses i EU-förordningen (2016/1011) om referensvärden (Benchmarkförordningen, BMR).

I likhet med 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).² Iosco-principerna togs fram för att främja tillförlitligheten för referensräntor och för att bidra till god styrning, kontroll, transparens och kvalitet i fastställandet av referensräntor. Principerna anger vilka arrangemang en administratör av en referensränta bör ha på plats och utgör internationell *best practice* för bland annat administration och övervakning av referensräntor.

¹ Direktionen beslutade om tillhandahållande av en transaktionsbaserad referensränta på den kortaste löptiden i svenska kronor den 12 december 2019 (dnr 2019-00912). Denna referensränta har genom direktionens beslut den 19 januari 2021 (dnr 2021-00086) fått namnet Swestr. Direktionen beslutade om att tillhandahålla genomsnittsräntor och index baserat på Swestr den 21 juni 2021 (dnr 2021-00767).

² Principles for Financial Benchmarks.

1.3 Definitioner

Administratör – en fysisk eller juridisk person som kontrollerar tillhandahållandet av en referensränta. Sveriges Riksbank är administratör för Swestr.

Genomsnittsräntor och index baserade på Swestr – genomsnittliga räntor för specificerade tidsperioder (1 vecka, 1 månad, 2 månader, 3 månader och 6 månader) respektive index som är baserade på de fastställda noteringarna för Swestr och avspeglar avkastningen vid kumulativ förräntning med Swestr.

Swestr – Swedish krona Short Term Rate. En transaktionsbaserad referensränta i svenska kronor på den allra kortade löptiden. Om inget annat uttryckligen framgår ska begreppet Swestr i denna policy referera till såväl Swestr som de genomsnittsräntor och index baserade på Swestr som Riksbanken tillhandahåller.

Underliggande marknad – den marknad som en referensränta avses reflektera. Swestr beräknas utifrån transaktioner som är representativa för den underliggande dagslånemarknaden i svenska kronor.

2. Roller och ansvar

I enlighet med bestämmelserna i Instruktionen för Sveriges Riksbank (Instruktionen) ansvarar direktionen för alla principiella beslut om administration och övervakning av Swestr. Sveriges Riksbank är administratör för Swestr. Riksbankens direktion har delegerat uppgiften att administrera Swestr till avdelningen för marknader (AFM) och uppgiften att övervaka Swestr till avdelningen för finansiell stabilitet (AFS) enligt bilaga 1 till Instruktionen.

2.1 Administratör

AFM ansvarar för Riksbankens operationella roll som administratör för Swestr och alla aspekter som rör fastställandeprocessen.

AFM ansvarar även för utvärdering och uppföljning, samt för beredningen av direktionens beslut i frågor som rör Swestr.

Den enhet inom AFM som ansvarar för att självständigt beräkna och följa upp resultat och risker från Riksbankens tillgångsförvaltning ska även ansvara för att fastställa och publicera Swestr.

AFM ska i egenskap av administratör granskas regelbundet av en intern eller extern revisor.

2.2 Övervakning

Det ska finnas en övervakningsfunktion inom Riksbanken för Swestr som AFS ansvarar för. För att säkerställa bred kompetens i övervakningen och ändamålsenliga processer som leder till välgrundade beslut, ska en avdelningsöverskridande övervakningsfunktion i form av en kommitté upprättas för Swestr. Övervakningskommittén ska följa upp och övervaka efterlevnaden av samtliga på Swestr tillämpliga losco-principer. Arbetet ska dock vara riskbaserat och innebär att uppföljning inte sker av alla principer samtidigt.

3. Principer för tillhandahållande av Swestr

3.1. Styrning och kontroll

Ramverket för styrning och kontroll av Swestr ska vara robust enligt följande kriterier:

- processer kopplade till Swestr ska vara väl dokumenterade,
- referensröntans kvalitet och integritet ska upprätthållas, genom att:
 - potentiella intressekonflikter i relation till Swestr identifieras och hanteras,
 - risker kopplade till Swestr regelbundet identifieras och hanteras,
 - klagomåls- och ansvarsmekanismer är etablerade och hålls effektiva, inklusive processer för s.k. visseblåsning, samt
 - dokumentation upprätthålls för att möjliggöra granskning och kontroll av Swestr.

3.2 Utformning

Swestr ska utformas på ett ändamålsenligt och trovärdigt sätt med hjälp av följande principer:

- Swestr ska utformas så att referensröntan avspeglar och är representativ för den underliggande marknaden,
- den marknad som ska utgöra underliggande marknad för Swestr ska vara aktiv, samt
- metodologin för hur Swestr är utformad och fastställs ska vara väl dokumenterad.

3.3 Transparens

För att möjliggöra extern utvärdering av och för att upprätthålla förtroendet för Swestr ska transparensen kring arbetssättet vara hög, vilket ska uppnås genom att:

- Swestr ska publiceras på Riksbankens webbplats varje svensk bankdag,
- information om metodologi och relevanta processer kopplade till Swestr ska publiceras på Riksbankens webbplats,
- sammanfattande information om de transaktioner som ligger till grund för den aktuella Swestr-noteringen ska publiceras varje bankdag, samt
- att information om eventuella revideringar av transaktionsunderlaget och hur det hade påverkat Swestr ska publiceras i efterhand.

4. Varumärkesskydd

Swestr (SWESTR) är ett skyddat varumärke som Riksbanken innehar.

AFM ska ansvara för den löpande bevakningen av varumärket genom att:

- bevaka frågan om eventuella intrång i varumärket, och
- dokumentera Riksbankens användning av varumärket i relevanta jurisdiktioner.

5. Efterlevnad av policyn

Chefen för AFM och chefen för AFS ansvarar för att införa relevanta delar av denna policy, och vid behov även besluta om ytterligare regler eller rutinbeskrivningar kopplade till policyn i enlighet med Riksbankens instruktion.

6. Relaterade styrande dokument

Policyn med övergripande ramar kompletteras med mer detaljerade regler för administration och övervakning av Swestr som fastställs i separata dokument.