

Beslut

DATUM: 2023-03-29
AVDELNING: Avdelningen för marknader och Avdelningen för penningpolitik
HANDLÄGGARE: Ingrid Wallin Johansson, Markus Tibblin och Shiba Faiqi
HANTERINGSKLASS: ÖPPEN



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 2023-00438

Reviderade styrande dokument för Swestr

Riksbankens beslut

I syfte att:

- flytta genomförandet av den dagliga processen för att fastställa och publicera Swestr samt genomsnittsräntor och index baserade på Swestr till Avdelningen för Penningpolitik,
- tidigarelägga publiceringstiderna för Swestr samt genomsnittsräntor och index baserade på Swestr, inklusive publiceringstiderna för eventuella korrigerade noteringar för dessa, samt
- utöka den information som tillhandahålls om transaktionsunderlaget för Swestr,

beslutar Riksbanken att fastställa:

- *Sveriges riksbanks arbetsordning* i enlighet med bilaga 1,
- *Policy för transaktionsbaserad referensränta Swestr* i enlighet med bilaga 2, samt
- *Regel för administration av Swestr* i enlighet med bilaga 3.

Detta beslut träder i kraft den 31 mars 2023 med speciella övergångsbestämmelser som anges i respektive bilaga. Samtidigt upphör tidigare versioner av de styrande dokumenten att gälla.

Bakgrund

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

Riksbanken är administratör för den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) samt för genomsnittsräntor och index baserade på

Swestr.¹ 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).²

Riksbankens organisation för arbetet med Swestr

Direktionen uppdrog år 2021 åt Avdelningen för marknader (AFM) att operationalisera Riksbankens roll som administratör för Swestr. En del i rollen som administratör är att genomföra den dagliga processen för att fastställa och publicera Swestr. Detta arbete utförs för närvarande av enheten Middle Office på AFM (AFM/MO).

Det har samtidigt pågått ett avdelningsöverskridande arbete för att centralisera Riksbankens datainsamling och statistikproduktion till Statistikenheten på Avdelningen för penningpolitik (APP/STE). Detta inriktningsbeslut fattades av direktionen den 16 december 2020 i samband med Riksbankens verksamhetsplanering inför år 2021 (dnr 2020-00894). Flytten av genomförandet av den dagliga processen är en del i denna centralisering.

Tidigarelagda publiceringstidpunkter

Idag publiceras Swestr kl. 11:00 på publiceringsdagen.³ Genomsnittsräntor och index baserade på Swestr publiceras kl. 11:05.⁴ Det nuvarande tidschemat för publicering bestämdes inför den testperiod för Swestr som genomfördes under delar av år 2021.⁵

AFM remitterade under februari 2023 ett förslag om att tidigarelägga publiceringstiderna för Swestr i enlighet med tabell 1 nedan (dnr 2023-00261).⁶ Samtliga remissinstanser som inkom med remissvar tillstyrkte förslaget, se bilaga 4.

Tabell 1. Publiceringstider

	Ordinarie publicering	Eventuell korrigerig
Swestr	09:00	12:00
Genomsnittsräntor och index	09:05	12:05

Källa: Riksbanken

¹ Hädanefter används begreppet Swestr som samlingsbegrepp för referensräntan Swestr och genomsnittsräntor och index baserade på Swestr.

² International Organization of Securities Commissions, *Principles for Financial Benchmarks – Final Report*, juli 2013.

³ En eventuell korrigerig av Swestr offentliggörs kl. 14:00. Ett korrigerat värde för Swestr fastställs endast om skillnaden mellan det andra beräkningsresultatet och det värde som tidigare under publiceringsdagen fastställdes för Swestr överstiger 2 baspunkter (0,02 procentenheter).

⁴ Eventuella korrigerade noteringar för genomsnittsräntor och index publiceras kl. 14:05. Korrigerade värden för genomsnittsräntor och index fastställs endast om ett korrigerat värde för Swestr har fastställts och/eller om felaktigheter i den tidigare beräkningen upptäckts.

⁵ När hålltiderna i den dagliga processen fastslogs valde Riksbanken att ha betydande marginaler i syfte att kunna tillse en god kvalitet i arbetet. I den promemoria om den alternativa referensränta som sedermera fick namnet Swestr som Riksbanken publicerade i samband med remissförandet hösten 2020 (dnr 2020-00988) angavs att publiceringstiden kl. 11:00 skulle gälla ”under testperioden”.

⁶ Se remisspromemorian *Swestr: Remiss om tidigarelagd publiceringstid och ökad information om transaktionsunderlaget*, 15 februari 2023 (dnr 2023-00261).

Ökad informationen om transaktionsunderlaget

Riksbanken publicerar idag begränsad information om transaktionsunderlaget för Swestr på daglig basis. Det som publiceras är antal transaktioner, total transaktionsvolym samt antal rapportörer som bidragit med åtminstone en transaktion den aktuella dagen.

I ovan nämnd remiss (dnr 2023-00261) lade AFM även fram förslag om att Riksbanken skulle tillhandahålla mer information om transaktionsunderlaget för Swestr samt förslag på formerna för sådan information. Samtliga remissinstanser som inkom med remissvar tillstyrkte förslagen, se bilaga 4. Förslaget gick ut på att Riksbanken dagligen ska publicera information om räntenivåerna vid trimningsgränserna för Swestr samt att informationen i den kvartalsvisa *Rapport om transaktionsunderlag för Swestr* ska utökas.⁷

Skälen för beslutet

På grund av de föreslagna förändringar som redogörs för nedan behöver *Sveriges riksbanks arbetsordning*, *Policy för transaktionsbaserad referensränta Swestr* och *Regel för administration av Swestr* ändras. Dessa dokument ska således ändras i enlighet med bilagorna 1–3. Utöver nedanstående förändringar görs även mindre ändringar i de styrande dokumenten av i huvudsak redaktionell karaktär.

Riksbankens organisation för arbetet med Swestr

Som en del i Riksbankens arbete med att centralisera Riksbankens datainsamling och statistikproduktion till APP/STE ska det operativa arbetet med Swestr flyttas till APP. Det innebär en mer ändamålsenlig organisation för Riksbankens arbete med Swestr, där APP ansvarar för att genomföra den dagliga processen medan AFM kvarstår som övergripande ansvarig för att operationalisera Riksbankens roll som administratör. Organisationsförändringen väntas även ge positiva synergieffekter i form av:

- en säkrare statistikproduktion av Swestr, där fler medarbetare kommer att kunna bidra i arbetet, vilket också ger en mer utvecklande arbetsmiljö för de personer som arbetar med insamlingen av penningmarknadsdata och den dagliga processen,⁸ samt
- en större möjlighet för att den modernisering av annan statistikproduktion som påbörjats på APP/STE på sikt även kan bidra till en ytterligare effektivare insamling av penningmarknadsdata samt produktion av Swestr.

Tidigarelagda publiceringstider

Publiceringstiderna för Swestr ska tidigareläggas i enlighet med tabell 1 eftersom det bedöms vara bedöms vara lämpligt med hänsyn till:⁹

⁷ För mer detaljerad information se remisspromemorian i ärendet (dnr 2023-00261).

⁸ De medarbetare som idag arbetar uteslutande med insamlingen av penningmarknadsdata och produktionen av Swestr kommer kunna bidra till arbetet med annan statistikproduktion på APP/STE, samtidigt som de medarbetare som idag arbetar på APP/STE kommer kunna bidra till att ytterligare utveckla statistikproduktion av Swestr. De medarbetare som idag arbetar relativt isolerat med Swestr kan dessutom ta stöd av fler kollegor och delta i fler olika diskussioner gällande statistikproduktion.

⁹ För mer detaljerad information se remisspromemorian i ärendet (dnr 2023-00261).

- att det finns förutsättningar hos såväl Riksbanken som rapportörerna för att tidigarelägga publiceringstiderna med bibehållen kvalitet i den dagliga processen,
- potentiella användare av Swestr och andra intressenter har framfört att tidigarelagda publiceringstider för Swestr kan komma underlätta den operativa hanteringen av finansiella kontrakt och instrument som refererar till Swestr,
- det är internationell praxis att den ordinarie publiceringstiden för motsvarande referensräntor är omkring kl. 9:00 lokal tid, samt att
- samtliga remissinstanser tillstyrkte förslaget.

Ökad information om transaktionsunderlaget

Den information som tillhandahålls om transaktionsunderlaget för Swestr ska utökas i linje med det remitterade förslaget eftersom det bedöms vara lämplig med hänsyn till:¹⁰

- det är i linje med losco-principerna om att tillhandahålla mer information om transaktionsunderlaget,
- utökad transparens bedöms kunna öka förtroendet för Swestr och kan därmed komma att främja användningen av Swestr, samt att
- det är vanligt att centralbanker som är administratörer för motsvarande referensräntor tillhandahåller motsvarande information, samt att
- samtliga remissinstanser tillstyrkte förslaget.

I utformningen av den information som framöver ska tillhandahållas om transaktionsunderlaget har den svenska dagslånemarknadens storlek och karakteristika beaktats och det har bedömts att konkurrensen på dagslånemarknaden inte kommer att påverkas negativt. Publiceringen bedöms även vara förenlig med 24 kap. 8 § offentlighets- och sekretesslagen (2009:400).¹¹

Beslutet har fattats av direktionen (riksbankschefen Erik Thedéen, förste vice riksbankschefen Anna Breman samt vice riksbankscheferna Per Jansson, Martin Flodén och Aino Bunge) efter föredragning av senior ekonom Ingrid Wallin Johansson (AFM/EMS). I den slutliga handläggningen har senior jurist Shiba Faiqi (AFM/EMS) och gruppchef Markus Tibblin (APP/STE) medverkat.

¹⁰ För mer detaljerad information se remisspromemorian i ärendet (dnr 2023-00261).

¹¹ Dessa bedömningar utgår ifrån kombinationen av den bilagda *Regel för administration av Swestr* och de detaljbestämmelser som chefen för AFM förväntas slå fast. Se även remisspromemorian i ärendet (dnr 2023-00261).