

POLICY FÖR TRANSAKTIONSBASERAD REFERENSRÄNTA SWESTR

| | |
|-----------------------|---|
| BESLUTSDATUM: | 2024-12-10 |
| BESLUT AV: | Direktionen |
| ANSVARIG AVDELNING: | Avdelningen för marknader |
| FÖRVALTNINGSANSVARIG: | Chefen för enheten för analys av likviditetsförsörjning |
| DIARIENUMMER: | 2024-01313 |
| HANTERINGSKLASS: | ÖPPEN |

Policy för transaktionsbaserad referensränta Swestr

Innehåll och syfte

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

Målgrupp

Denna policy riktar sig till de medarbetare som arbetar med Riksbankens tillhandahållande av den transaktionsbaserade referensräntan Swestr samt av genomsnittsräntor och index baserade på Swestr.

Innehållsförteckning

| | |
|---|---|
| Policy för transaktionsbaserad referensränta Swestr | 1 |
| Innehåll och syfte | 1 |
| Målgrupp | 1 |
| 1 Inledning | 3 |
| 1.1 Bakomliggande regelverk | 3 |
| 1.2 Definitioner | 3 |
| 2 Roller och ansvar | 4 |
| 3 Principer för tillhandahållande av Swestr | 4 |
| 3.1 Utformning | 4 |
| 3.2 Styrning och kontroll | 4 |
| 3.3 Transparens | 5 |
| 3.4 Övervakningsfunktion | 5 |
| 4 Varumärkesskydd | 6 |
| 5 Relaterade styrande dokument | 6 |
| 6 Efterlevnad | 6 |
| 7 Ikraftträdande | 6 |

1 Inledning

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

1.1 Bakomliggande regelverk

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

Direktionen har beslutat att tillhandahålla den transaktionsbaserade referensräntan Swestr samt genomsnittsräntor och index baserade på Swestr.² Dessa är sådana index, referensräntor och andra referensvärden som avses i Benchmarkförordningen.

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).³ Iosco-principerna togs fram för att främja tillförlitligheten för referensräntor och andra finansiella referensvärden samt för att bidra till god styrning, kontroll, transparens och kvalitet i fastställandet av dem. Principerna anger vilka arrangemang en administratör av en referensränta bör ha på plats och utgör internationell standard för bland annat utformning, administration och övervakning av referensräntor.

1.2 Definitioner

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.

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

Genomsnittsräntor och index baserade på Swestr – Bakåtblickande 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.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014.

² 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 baserade på Swestr den 21 juni 2021 (dnr 2021-00767).

³ International Organization of Securities Commissions, *Principles for Financial Benchmarks – Final Report*, juli 2013.

Swestr – Swedish krona Short Term Rate, som är en transaktionsbaserad referensränta i svenska kronor på den kortaste löptiden.

Underliggande marknad – Den marknad som en referensränta avses reflektera. Referensräntan ska på ett korrekt sätt avspegla den underliggande marknaden.

2 Roller och ansvar

Sveriges Riksbank är administratör för Swestr. Direktionen ansvarar för alla principiella beslut om Swestr.

Av Riksbankens arbetsordning (Arbetsordningen) framgår ansvarsfördelningen mellan berörda avdelningar på Riksbanken beträffande Swestr:

- Avdelningen för Marknader (AFM) ansvarar för att operationalisera Riksbankens roll som administratör för Swestr. I detta ingår att bereda och genomföra direktionens beslut om Swestr.
- Avdelningen för penningpolitik (APP) ansvarar för att genomföra den dagliga processen för att fastställa och publicera Swestr.
- Avdelningen för finansiell stabilitet (AFS) ansvarar för övervakningen av Swestr.

3 Principer för tillhandahållande av Swestr

3.1 Utformning

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

- Swestr ska avspegla och vara representativ för den underliggande marknaden,
- den marknad som utgör underliggande marknad för Swestr ska vara aktiv, samt
- metodologin för hur Swestr är utformad och fastställs ska vara dokumenterad.

Genomsnittsräntor och index baserade på Swestr ska baseras på de fastställda Swestr-noteringarna. Utformningen och beräkningsmetoder ska följa internationell praxis samt avspegla de marknadskonventioner som används på penningmarknaden i svenska kronor.

3.2 Styrning och kontroll

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

- processer kopplade till Swestr ska vara dokumenterade,
- referensräntans kvalitet och integritet ska upprätthållas, genom att:

- potentiella intressekonflikter i relation till Swestr identifieras, dokumenteras och hanteras,
- risker kopplade till Swestr regelbundet identifieras och hanteras,
- klagomåls- och ansvarsmekanismer är etablerade och hålls effektiva, inklusive processer för s.k. visselblåsning, samt
- dokumentation upprätthålls för att möjliggöra granskning och kontroll av Swestr.

3.3 Transparens

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

- på Riksbankens webbplats publicera information om metodologi och relevanta processer kopplade till Swestr,
- varje svensk bankdag publicera Swestr på Riksbankens webbplats,
- varje svensk bankdag publicera sammanfattande information om de transaktioner som ligger till grund för den aktuella Swestr-noteringen,
- med regelbunden frekvens och med eftersläpning publicera:
 - sammanfattande information om transaktionsunderlagets sammansättning, samt att
 - information om hur eventuella förändringar av transaktionsunderlaget, som i efterhand kommit till Riksbankens kännedom, hade påverkat Swestr-noteringarna om förändringarna varit kända när respektive Swestr-notering fastställdes.

3.3.1. Informationsdokument

Riksbanken ska tillhandahålla ett informationsdokument om Swestr som ska publiceras på Riksbankens webbplats. Dokumentet ska utgå från Riksbankens interna regelverk och ska samla den information om Swestr och dess ramverk som är relevant för externa intressenter att ta del av. Dokumentet ska publiceras och förvaltas av AFM. Eventuella revideringar av dokumentet ska beslutas av chefen för AFM.

3.4 Övervakningsfunktion

Riksbankens övervakningsfunktion för Swestr ska bedrivas i form av ett avdelningsöverskridande samverkansforum, i syfte att säkerställa en bred kompetens i övervakningen och ändamålsenliga processer som leder till välgrundade beslut.

Övervakningsforumet för Swestr ska följa upp och övervaka efterlevnaden av samtliga på Swestr tillämpliga losco-principer. Övervakningen ska vara riskbaserad, vilket innebär att uppföljning sker av tillämpliga principer där risken anses hög.

4 Varumärkesskydd

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

AFM ansvarar för den löpande bevakningen av varumärket genom att:

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

5 Relaterade styrande dokument

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

Det ankommer på cheferna för AFM, AFS och APP att inom ramen för sina respektive ansvarsområden vid behov besluta om ytterligare styrande dokument i enlighet med denna policy, *Regel för administration av Swestr* och *Regel för Riksbankens styrande dokument*.

6 Efterlevnad

Cheferna för respektive avdelning ansvarar för att inom sina ansvarsområden att:

- införa denna policy,
- vid behov och i enlighet med Arbetsordningen besluta om ytterligare regler och/eller rutinbeskrivningar kopplade till denna policy
- följa upp efterlevnaden av denna policy, och
- vid behov, rapportera till direktionen om efterlevnaden av denna policy.

7 Ikraftträdande

Denna policy träder i kraft den 1 januari 2025. Genom policyn upphävs den tidigare Policy för transaktionsbaserad referensränta Swestr (dnr 2023-01290) som beslutades den 14 december 2023.