

Beslutsbilaga 1

DATUM: 2021-06-16



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

Utformning av Swestr

1. Underliggande marknad

Den underliggande marknaden för Swestr är dagslånemarknaden i svenska kronor. Swestr ska spegla aktiviteten på denna marknad.

2. Transaktionsunderlag

De data som ligger till grund för beräkningen av Swestr utgörs av den transaktionsrapportering som Riksbankens penningpolitiska motparter lämnar enligt Riksbankens *Villkor för RIX och penningpolitiska instrument*.

Vid beräkningen av Swestr ska användas uppgifter om transaktioner som:

- leder till icke-säkerställd inlåning hos den penningpolitiska motparten,
- har en löptid över natten, samt
- genomförs mellan den penningpolitiska motparten och en aktör som tillhör någon av följande motparts-kategorier:
 - banker och finansiella institut,
 - icke-finansiella företag eller
 - Riksgäldskontoret.

3. Databearbetning inför beräkning

3.1. Valideringsrutiner

För att säkerställa datakvaliteten i de inrapporterade data som ligger till grund för beräkningen av Swestr tillämpas automatiserade kontroller som syftar till att identifiera transaktioner som misstänks vara oavsiktligt och/eller avsiktligt felrapporterade. Om en transaktion identifieras som potentiellt felaktig ska den användas i beräkningen av Swestr endast om aktuell rapportör bekräftar (validerar) att transaktionen är korrekt rapporterad.

3.2. Trimning

AFM ska, enligt internationell praxis, trimma transaktionsunderlaget innan beräkning av Swestr för att minska påverkan från extremvärden.

Totalt 25 procent av transaktionsvolymen ska exkluderas från fortsatta beräkningar fördelat på:

- 12,5 procent av transaktionsvolymen med de lägsta räntorna
- 12,5 procent av transaktionsvolymen med de högsta räntorna

4. Krav på robusthet och beräkningsmetod

4.1 Krav på robusthet och val av beräkningsmetod

För att avgöra och säkerställa att transaktionsunderlaget är robust och för att minska risken för manipulation tillämpas följande krav på robusthet innan trimning genomförs:

- den totala transaktionsvolymen ska vara minst 6 miljarder svenska kronor,
- minst tre av Riksbankens rapportörer ska ha rapporterat transaktioner till transaktionsunderlaget,
- ingen enskild rapportör ska ha rapporterat mer än 75 procent av den totala transaktionsvolymen.

Om samtliga krav på robusthet är uppfyllda beräknas Swestr med normal beräkningsmetod enligt avsnitt 4.2 användas. Om något av kraven på robusthet inte är uppfyllda eller om transaktionsunderlaget inte är tillgängligt, exempelvis pga. tekniskt fel, ska alternativa beräkningsmetoder enligt 4.3 användas.

4.2 Normal beräkningsmetod

Med normal beräkningsmetod avses ett volymviktat genomsnitt av räntorna i det trimmade dataunderlaget enligt följande formel:

$$\sum_{k=1}^N \frac{v_k}{V_{tot}} r_k$$

där:

N = Antalet transaktioner

r_k = Ränta för transaktion k

v_k = Volym för transaktion k

V_{tot} = Total transaktionsvolym

4.3 Alternativa beräkningsmetoder

4.3.1 Tekniskt fel

Om det aktuella transaktionsunderlaget inte är tillgängligt, exempelvis vid tekniskt fel, används följande formel för alternativ beräkning av Swestr:

$$repo_t + \frac{1}{2} \sum_{k=1}^2 (r_{t-k} - repo_{t-k})$$

där:

r_t = fastställd Swestr-notering för bankdag t

$repo_t$ = Riksbankens reporänta för bankdag t

4.3.2 Transaktionsunderlaget uppfyller inte samtliga robusthetskrav

Om det aktuella transaktionsunderlaget är tillgängligt, men inte uppfyller samtliga krav på robusthet används följande formel för beräkning av Swestr:

$$repo_t + \frac{1}{3} \sum_{k=0}^2 (r_{t-k} - repo_{t-k})$$

där:

r_t = Swestr beräknad enligt normal beräkningsmetod för t lika med aktuell bankdag och fastställda Swestr-notering för bankdagar som föregår aktuell bankdag

$repo_t$ = Riksbankens reporänta för bankdag t

5. Avrundning

Eventuell avrundning av beräknat värde för Swestr sker så sent som möjligt inför publicering och följer etablerade matematiska principer för avrundning.