

2018-02-23

## **Stiborramverket del 2 och 3**

### **Stibor ramverk - del 2 och 3**

#### **2. Regler för inrapportering och beräkning av Stibor**

Stibor (Stockholm Interbank Offered Rate) är en referensränta som visar ett genomsnitt av de räntesatser till vilka ett antal banker verksamma på den svenska penningmarknaden ("Stiborbankerna") är villiga att låna ut till varandra utan säkerhet under olika löptider.

#### **Rutin och klockslag för inrapportering och beräkning**

Rapportering av räntesatser och beräkning av Stibor görs varje bankdag. Inrapportering görs med tre decimaler för varje löptid som anges nedan. Inrapportering får ske först efter det att ytterligare en person utöver rapportören har kontrollerat och bekräftat bankens bidrag (four-eye-principle). Rapportering sker till beräkningsombudet i system och enligt rutiner som överenskommit mellan Stiborkommittén och beräkningsombudet.

- 10.25–10.45 Rapportering av räntesatser, som under denna period inte är synliga för någon annan än rapportören och kontrollanten.
- 10.45–10.55 Samtliga räntesatser är synliga för rapportörerna inom Stiborbankerna. Under denna period kan handel ske enligt vad som anges nedan och rapporterade räntesatser kan korrigeras vid felrapportering.
- 10.55–11.00 Beräkning av Stibor för löptider enligt nedan.
- 11.00 Stibor och respektive banks rapporterade räntesatser för de olika löptiderna görs offentliga.

Under tid för handel ska behörig personal i banken finnas tillgänglig för eventuell handel med övriga Stiborbanker.

Inrapporterade räntesatser får ändras endast vid felrapportering. Om en Stiborbank bedömer att en annan banks bidrag kan vara felaktigt, är den förstnämnda banken under perioden för handel skyldig att snarast uppmärksamma den andra banken på detta förhållande. Dock ska möjligheten till handel inte försättas. Handel är inte en giltig orsak för ändring. En automatisk varningsrutin, som varnar om inrapporterad räntesats avviker mer än +/-5 punkter från föregående dags inrapportering, ska finnas på respektive Stiborbank.



Om en bank inte har rapporterat vid ovan angivna tidpunkter ska påminnelserutiner finnas hos beräkningsombudet. Processen förskjuts då 10 minuter för att samtliga banker ska kunna rapportera. Sådan förskjutning kan ske högst 5 gånger. Under förutsättning att minst fyra banker därvid har rapporterat beräknas Stibor.

Om Stibor inte kan beräknas och/eller offentliggöras för en eller flera av löptiderna enligt ovan beskrivna rutiner, gäller som Stibor för den aktuella dagen den Stibor som utgör genomsnittet av Stibor under de fem senaste bankdagarna.

### **Löptider för vilka räntesatser ska rapporteras samt handelspoststorlek**

<u>Löptid</u>	<u>Handelspost A)<sup>1</sup></u>	<u>Handelspost B)<sup>2</sup></u>
T/N <sup>3</sup>	SEK 500 miljoner	SEK 50 miljoner
1 vecka	SEK 250 miljoner	SEK 25 miljoner
1 månad	SEK 100 miljoner	SEK 10 miljoner
2 månader	SEK 100 miljoner	SEK 10 miljoner
3 månader	SEK 100 miljoner	SEK 10 miljoner
6 månader	SEK 100 miljoner	SEK 10 miljoner

Varje Stiborbank har rätt att låna en handelspost per motpart och löptid per dag till respektive motparts rapporterade räntesatser. Dessutom har varje Stiborbank rätt att placera en handelspost per motpart och löptid per dag till respektive motparts rapporterade räntesatser med avdrag av en bid/offerspread på högst 15 punkter. Stiborkommittén kan besluta om särskilda spreadar för olika löptider.

Stiborbankerna Danske Bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken och Swedbank ska fördela minst 2 miljarder SEK vardera i motpartslimit per Stiborbank för Stiborhandel. Handelsposternas storlek anges i tabell för Handelspost A) ovan.

Stiborbankerna Länsförsäkringar Bank och SBAB ska fördela minst 200 miljoner SEK vardera i motpartslimit per Stiborbank för Stiborhandel. Handelsposternas storlek anges i tabell för Handelspost B) ovan.

För att underlätta för fler banker att bli Stiborbanker kan handelsposterna och limiterna för tillkommande Stiborbanker anpassas individuellt efter beslut av Stiborkommittén.

Om limiten utnyttjas helt kan ingen mer handel ske med den motparten. Den Stiborbank som nått limiten måste omgående informera Stiborkommittén.

---

<sup>1</sup> Handelspost avser Danske Bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken och Swedbank

<sup>2</sup> Handelspost avser Länsförsäkringar Bank och SBAB

<sup>3</sup> Tomorrow next: Löptid i morgon till nästa bankdag

### **Underlag för rapportering**

Som grund för sin rapportering för varje enskild löptid ska respektive bank använda:

I första hand

- (1) Avslut in- eller utlåning i SEK i interbankmarknaden

I andra hand

- (2a) Noterade interbanknivåer i SEK eller
- (2b) Korg av Commercial Papers (CP) och/eller Certificate of Deposits (CD) bestående av:
  - minst 50 % SEK
  - EUR swappat till SEK
  - USD swappat till SEK

Till interbankräntan eller korgen ovan adderas sedan en spread för att komma till en ränta som banken är villig att låna ut på. Spreaden sätts individuellt av respektive bank.

### **Styrkande av rapporterade räntesatser**

Respektive banks underlag ska kunna styrkas genom transaktioner i interbankmarknaden eller de CP/CD-marknader man är aktiv i. Om transaktioner saknas ska banken i vart fall tillhandahålla dagligen uppdaterade indikativa CP/CD-räntesatser på löptider upp till 6 månader via informationstjänster (t.ex. Reuters, Bloomberg eller SIX) eller via Market Maker per e-post.

Varje bank åtar sig att lagra inrapporterat underlag och hålla det tillgängligt för intern och extern granskning under minst fem år. Stiborkommittén tar fram en gemensam mall för hur lagring och regelbunden rapportering till kontrollorgan ska ske.

### **Publicering av räntesatser för svenska Commercial Papers**

I samband med rapportering av räntesatser för Stibor ska banken rapportera in aktuella indikativa räntesatser för svenska Commercial Papers i SEK för löptider upp till 6 månader. Inrapportering ska ske senast kl. 11.00. Beräkningsombudet sammanställer och publicerar dessa på sin hemsida samt förmedlar vidare till informationstjänster.

### **Beräkning av Stibor**

För att Stibor ska beräknas och publiceras krävs minst fyra Stiborbanker. Stibor för de olika löptiderna ska då beräknas av beräkningsombudet som ett aritmetiskt



medelvärde av inrapporterade räntesatser (avrundat enligt gällande avrundningsprinciper<sup>4</sup>) med tre decimaler.

Om antalet Stiborbanker är sex eller lägre ska samtliga inrapporterade räntesatser ingå i beräkningen. Om antalet Stiborbanker är sju eller åtta tas den högsta och lägsta räntesatsen för varje löptid bort före beräkningen. Om antalet Stiborbanker är nio eller fler tas de två högsta och de två lägsta räntesatserna bort före beräkningen.

---

<sup>4</sup> Siffrorna 1, 2, 3 och 4 avrundas nedåt. Siffrorna 5, 6, 7, 8 och 9 avrundas uppåt.

### **3. Regler för Stiborbankernas interna styrning**

Varje Stiborbank ska ha ett internt regelverk som anger hur banken ska fullgöra sitt uppdrag som Stiborbank. Regelverket ska beslutas av bankens VD eller av annan person i bankens ledningsgrupp till vilken VD har delegerat uppdraget. Regelverket ska innehålla bestämmelser som innebär att banken följer ESMA/EBA-principerna för "Benchmark Submitters"<sup>5</sup>

Avsnitten 2 och 3 av ramverket har fastställts av Stiborkommittén den 14 december 2012. Ändringar har beslutats den 22 november 2013, den 13 februari 2015 samt den 23 februari 2018.

---

<sup>5</sup> ESMA-EBA Principles for Benchmark-Setting Processes in the EU