

2019-06-11

## **Definition av ränta: Beslut**

Arbetsgruppen för alternativa referensräntor har i uppdrag<sup>1</sup> att utarbeta förslag till och rekommendera en alternativ referensränta för svenska kronor i linje med de nästan riskfria räntor (RFR) som utvecklas i andra valutaområden. Hur dessa räntor har definierats har varierat något mellan valutaområdena. Kännetecknande har dock varit att det rört sig om overnight-räntor (O/N) som är baserade på genomförda inlåningstransaktioner.

För att identifiera vilka transaktioner som skulle kunna vara en lämplig grund för en svensk RFR har arbetsgruppen analyserat en stor mängd transaktioner. Eftersom det ska vara möjligt att konstruera en ränta har hänsyn tagits till att det ska vara möjligt att fånga de genomförda transaktionerna. Därför har endast transaktioner där banker i arbetsgruppen varit en part i transaktionen legat till grund för beslutet. Arbetsgruppen har beslutat att rekommendera en definition enligt följande:

- Löptiden ska vara (O/N)
- Motparter ska vara Riksgälden, banker eller finansiella institut
- Transaktionerna ska vara utan säkerheter
- Transaktionerna ska leda till inlåning hos den rapporterade banken

Detta innebär att referensräntan ska spegla svenska bankers O/N-inlåning från finansiella aktörer.

Under den undersökta perioden (2015-12-01 – 2018-12-31) har det visat sig att det i genomsnitt har skett 36 sådana här transaktioner per dag till en genomsnittlig dagsvolym om 25 mdr. Ingen dag har det varit färre än fem transaktioner.

Argumenten för valet handlar om att detta är den form av transaktioner som har tillräckligt stor daglig omsättning, tillräckligt stor snittvolym per transaktion och att de flesta av de rapporterade bankerna har varit med varje dag i transaktionerna. Det främsta argumentet för detta val är dock att detta är en definition som fungerar i Sverige och samtidigt stämmer överens med vilken definition som andra länder valt.

Arbetsgruppen kommer nu att gå vidare med att utveckla hur själva fixingen av denna ränta ska gå till. Det handlar om att det ska utvecklas ett regelverk för om vissa transaktioner ska uteslutas vid bestämmandet av räntan, hur dags fixingen ska ske, hur

---

<sup>1</sup> <https://www.swedishbankers.se/fraagor-vi-arbetar-med/arbetsgruppen-foer-alternativa-raentor/uppdragsbeskrivning-foer-arbetsgruppen/>

regelverket ska efterlevas och hur ändringar ska kunna göras. Det ska också klargöras vem som ska administrera räntan och att detta sker i linje med gällande rättsordning. Publiceringen av den nya räntan ska ske någon gång under 2020.



Magnus Karlsmyr  
Ordförande för Arbetsgruppen för alternativa referensräntor