

Ramverk för den
transaktionsbaserade
referensräntan

Swestr

juni 2025

Innehållsförteckning

1	Riksbanken som administratör av Swestr	4
1.1	Tillämpning av losco-principer	4
1.2	Styrningsarrangemang	5
1.3	Definitioner	5
2	Metodologi för att fastställa Swestr	7
2.1	Underliggande marknad och transaktionsunderlag	7
2.2	Beräkningsmetod	9
2.3	Beräkning	10
2.4	Fastställande av korrigerad Swestr	11
2.5	Avrundning	11
2.6	Rutiner vid problem med rapportering	11
3	Metodologi för att fastställa genomsnittsräntor och index	12
3.1	Utformning	12
3.2	Tillhandahållande	12
3.3	Beräkningsmetod och marknadskonventioner	12
3.4	Avrundning	14
3.5	Fastställande av korrigerade genomsnittsräntor och index	14
4	Publicering	15
4.1	Publiceringsverktyg	15
4.2	Publiceringstidpunkter	15
4.3	Publiceringsformat	16
4.4	Värdedag	16
4.5	Förutsättningar för användning och vidarepublicering	17
5	Utvärdering och uppföljning	18
5.1	Övervakningsforum för Swestr	18
5.2	Rapport om transaktionsunderlag för Swestr	18
5.3	Årlig utvärdering	18
5.4	Årligt intygande av efterlevnad av losco-principerna	18
5.5	Rådgivande grupp för Swestr	18
6	Frågor, synpunkter och klagomål	19
6.1	Frågor och synpunkter	19
6.2	Klagomål	19
6.3	Rapportering av eventuella missförhållanden	19

1 Riksbanken som administratör av Swestr

Enligt 1 kap. 12 § lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank får Riksbanken tillhandahålla och offentliggöra referensvärden enligt Benchmarkförordningen¹.

Med ovanstående lagstöd beskriver detta ramverk hur Riksbanken utför sitt administratörskap för Riksbankens transaktionsbaserade referensränta Swedish krona Short Term Rate (Swestr) samt för genomsnittsräntor och index baserade på Swestr. Ramverket beskriver hur Riksbanken fastställer, tillhandahåller och kontrollerar Swestr. Av arbetsordning för Sveriges riksbank framgår ansvarsfördelningen mellan berörda avdelningar på Riksbanken beträffande Swestr, medan Riksbankens direktion ansvarar för alla principiella beslut om Swestr.

Swestr är en referensränta för den kortaste löptiden som beräknas av Riksbanken på grundval av transaktioner som genomförs i svenska kronor från den aktuella bankdagen till nästa, overnight (O/N), och som rapporteras in till Riksbanken av stora aktörer på penningmarknaden. Transaktionerna sker mellan rapportören och banker, Riksgäldskontoret, finansiella institut eller icke-finansiella företag.

Vid sidan av Swestr O/N tillhandahåller Riksbanken även genomsnittsräntor för tidsperioder på 1 vecka, 1 månad, 2 månader, 3 månader och 6 månader som baseras på de fastställda noteringarna för Swestr. Därtill tar Riksbanken fram ett index baserat på Swestr-noteringarna. Riksbanken är följaktligen administratör även för dessa genomsnittsräntor och index.

Swestr kan bland annat användas som ett riktmärke, eller basvärde, vid prissättning av finansiella kontrakt, såsom räntederivat, valutaderivat och räntebärande värdepapper. Swestr kan även användas vid prissättning av lån med rörlig ränta.

Om inget annat uttryckligen framgår ska begreppet Swestr i detta ramverk referera till såväl Swestr som genomsnittsräntor och index baserade på Swestr.

1.1 Tillämpning av losco-principer

I likhet med andra centralbanker som tillhandahåller referensräntor följer Riksbanken i tillämpliga delar de principer för finansiella referensvärden som antagits av den Internationella organisationen för värdepapperstillsyn (Iosco).² Principerna ska bidra till att främja tillförlitligheten, god styrning, kontroll, transparens och kvalitet i fastställandet av referensräntor.

Swestr ska beräknas utifrån transaktioner som är representativa för dagslånemarknaden i svenska kronor. Denna marknad är en likvid och

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 Principles for Financial Benchmarks, Iosco, juli 2013.

konkurrensutsatt marknad som uppfyller tillämpliga losco-principer för referensräntor och utgör således den underliggande marknaden för Swestr.

I enlighet med losco-principerna är Swestr föremål för regelbunden utvärdering av Riksbanken. Denna utvärdering innefattar den underliggande marknaden samt huruvida beräkningsmetoden för Swestr bidrar till att spegla aktiviteten på denna marknad. Även processen för fastställande och publicering är föremål för den regelbundna översynen.

Swestr ska även vara väl förankrad bland de marknadsaktörer som använder referensräntan och Riksbanken har därför en Rådgivande grupp för Swestr som stöd.³

1.2 Styrningsarrangemang

Riksbanken ska tillse att det finns god intern styrning och kontroll för Swestr. Detta implementeras genom i) ett robust internt regelverk som reglerar roller och ansvarsområden, hantering av intressekonflikter och riskförebyggande arbete och kontinuitetsplanering samt ii) detta ramverk som anger processer för fastställande och publicering av Swestr.

1.3 Definitioner

Begrepp som används i detta ramverk definieras nedan.

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

Alternativ beräkningsmetod – Den beräkningsmetod för Swestr som ska användas om normal beräkningsmetod inte kan användas, se avsnitt 2.5.

Bankdag – Dag då betalningssystemet RIX är öppet för transaktioner, vanligen helgfria vardagar (måndag-fredag).

Daglig process – Den dagliga processen för att fastställa och publicera Swestr samt genomsnittsräntor och index baserade på Swestr, se avsnitt 3-4.

Förräntning – Förändring av värde p.g.a. avkastning med en viss räntesats.

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.

Normal beräkningsmetod – Den beräkningsmetod för Swestr som ska användas i normala fall, se avsnitt 3.5.

³ Läs mer om Rådgivande grupp för Swestr på Riksbankens webbplats.

Rapportör – Penningpolitisk motpart , som dagligen rapporterar data om sina genomförda penningmarknadstransaktioner till Riksbanken, se *Villkor för RIX och penningpolitiska instrument*.

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

Trimning – Att ordna de enskilda transaktionerna i transaktionsunderlaget enligt sina respektive räntenivåer och därefter exkludera symmetriska andelar av den totala transaktionsvolymen med de lägsta och högsta räntorna från fortsatta beräkningar.

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

Validera – Att bekräfta att rapporterad transaktionsdata är korrekt.

Värdedag – Dag som referensvärde avser. Swestr har värdedag den dag som de underliggande transaktionerna genomförs. Genomsnittsräntor och index har värdedag överensstämmande med publiceringsdagen.

2 Metodologi för att fastställa Swestr

2.1 Underliggande marknad och transaktionsunderlag

Underliggande marknad

Den underliggande marknaden för Swestr ska utgöras av dagslånemarknaden i svenska kronor.

Datakälla för Swestr

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

Dagräkningskonvention

Transaktioner rapporteras med dagräkningskonvention faktiskt antal dagar genom 360.

Aktuella transaktioner

Transaktioner som uppfyller följande krav ska ingå i transaktionsunderlaget för Swestr:

- icke-säkerställd inlåning hos den penningpolitiska motparten,
- har en löptid över natten,
- har en volym om åtminstone 10 miljoner svenska kronor (SEK) samt
- genomförs mellan den penningpolitiska motparten och en aktör som tillhör någon av följande motpartskategorier⁴:
 - banker och finansiella institut (S122-S129),⁵
 - icke-finansiella företag (S11), eller
 - Riksgälden.

Uppdelningen i motpartskategorier ska följa standarden i European System of Accounts (ESA2010). Klassificeringen ska baseras på information om s.k. Legal Entity Identifier (LEI-kod) som penningpolitiska motparter ska tillhandahålla.⁶

⁴ Nedanstående så kallade S-koder följer SCB:s klassificering av struktur för svensk näringsgrensindelning.

⁵ Koncerninterna transaktioner hos rapportörerna ska inte ingå i underlaget för Swestr. Begreppen koncern (*eng. group*) och koncerninterna transaktioner (*eng. intra-group transactions*) definieras som i förordning ECB/2014/48.

⁶ Om den penningpolitiska motparten inte kan uppges LEI-kod för sin motpart så ska istället en sektorkod enligt ESA2010 uppges. Transaktionen ska i dessa fall klassificeras enligt sektorkoden.

Databearbetning för kontroll och validering

För att säkerställa kvaliteten i de inrapporterade data som ligger till grund för beräkningen av Swestr ska Riksbanken tillämpa automatiserade kontroller som syftar till att identifiera transaktioner som kan misstänkas vara felrapporterade. I de fall där de automatiska kontrollerna identifierar en transaktion som potentiellt är felrapporterad ska den användas i beräkningen av Swestr om och endast om rapportören bekräftar ("validerar") att den är korrekt rapporterad.

Krav på robusthet och val av beräkningsmetod

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

- den totala transaktionsvolymen ska vara minst två miljarder SEK,
- minst tre rapportörer ska ha rapporterat transaktioner till transaktionsunderlaget,
- ingen enskild rapportör ska stå för mer än 75 procent av den totala transaktionsvolymen.

Robusthetskraven avser transaktionsunderlaget innan trimning enligt avsnitt 2.2.1. Om samtliga krav på robusthet är uppfyllda ska normal beräkningsmetod enligt avsnitt 2.2.2 användas. Om något av kraven på robusthet inte är uppfyllda eller om transaktionsunderlaget inte är tillgängligt, exempelvis p.g.a. tekniskt fel, ska alternativ beräkningsmetod enligt 2.2.3 användas.

2.2 Beräkningsmetod

2.2.1 Trimning

I syfte att minska påverkan från eventuella extremvärden ska transaktionsunderlaget trimmas innan beräkning av Swestr. 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

Swestr ska således beräknas utifrån de mittersta 75 procenten av transaktionsvolymen sett till transaktionernas räntor.

2.2.2 Normal beräkningsmetod

Med normal beräkningsmetod avses ett volymviktat genomsnitt av räntorna i det trimmade dataunderlaget.

Swestr med värdedag i beräknas enligt följande formel:

$$Swestr_i = \sum_{k=1}^{N_i} \frac{v_k}{V_i} r_k$$

där:

k = ett index som representerar varje transaktion i det trimmade transaktionsunderlaget för värdedag i

N_i = antalet transaktioner i det trimmande transaktionsunderlaget för värdedag i

r_k = ränta för transaktion k

v_k = volym för transaktion k

V_i = total transaktionsvolym i det trimmade underlaget för värdedag i

2.2.3 Alternativ beräkningsmetod

Alternativ beräkningsmetod ska användas vid avvikelser i fastställandeprocessen, såsom när det aktuella beräkningsunderlaget inte är tillgängligt, exempelvis vid tekniskt fel, eller om det aktuella transaktionsunderlaget är tillgängligt men inte uppfyller samtliga krav på robusthet. Nedanstående metod innebär att föregående värdedags notering kommer att användas vid dagar utan transaktionsunderlag.

$$Swestr_i^{Alt} = R_i + \sum_{k=0}^1 \alpha_{i-k} (Swestr_{i-k} - R_{i-k})$$

Där:

i = ett index som representerar aktuell värdedag för beräkning

k = ett index som representerar varje värdedag för Swestr

$$Swestr_{i-k} = \begin{cases} Swestr_{i-k} \text{ beräknad enligt normal beräkningsmetod, } k = 0 \\ \text{fastställd Swestrnotering för värdedag } i - k, k > 0 \end{cases}$$

R_{i-k} = Riksbankens styrränta för bankdag $i - k$

$\alpha_{i-k} = \frac{v_{i-k}}{V} \in [0,1]$ är vikten för respektive notering

v_{i-k} = volym för värdedag $i - k$, se nedan hur dessa bestäms

$V = v_{i-1} + v_i$, total volym för värdedagarna $i - 1$ och i

där v_i är transaktionsvolymen för värdedag i medan v_{i-1} bestäms enligt följande:

v_{i-1} = vikt efter sekventiell invägning för att tillgodose robusthetskraven för värdedag i . Följande sekvens gäller:

$$1. \quad v_{Rapp,i} = \begin{cases} v_i \left(\frac{3 - \text{Antal rapportörer}_i}{\text{Antal rapportörer}_i} \right), & 0 < \text{Antal rapportörer} < 3 \\ 0, & \text{Antal rapportörer} \geq 3 \end{cases}$$

$$2. \quad v_{Konc,i} = \begin{cases} \frac{4}{3} v_{Max,i} - (v_i + v_{Rapp,i}), & \frac{v_{Max,i}}{v_i + v_{Rapp,i}} > \frac{3}{4} \\ 0, & \frac{v_{Max,i}}{v_i + v_{Rapp,i}} \leq \frac{3}{4} \end{cases}$$

där $v_{Max,i}$ är volym för den största rapportören värdedag i .

$$3. \quad v_{Vol,i} = \begin{cases} 2mdr - (v_i + v_{Rapp,i} + v_{Konc,i}), & v_i + v_{Rapp,i} + v_{Konc,i} < 2mdr \\ 0, & v_i + v_{Rapp,i} + v_{Konc,i} \geq 2mdr \end{cases}$$

$$v_{i-1} = v_{Rapp,i} + v_{Konc,i} + v_{Vol,i}$$

Specialfall när inga transaktioner finns, exempelvis p.g.a. tekniskt fel sätts $\alpha_{i-1} = 1$ och $\alpha_i = 0$, d.v.s Riksbanken återanvänder föregående värdedags notering.

2.2.4 Särfall för årets första bankdag

För i = första bankdag för året refererar $i - 1$ till näst sista bankdag föregående år.

2.3 Beräkning

Beräkning av Swestr ska genomföras kl: 08:30 inför ordinarie publicering av Swestr enligt avsnitt 4.2 ("första beräkningstillfället").

Ytterligare en beräkning ska genomföras kl. 11:30 för att utröna om fastställandet av en korrigerad Swestr enligt avsnitt 4.2 är aktuell ("andra beräkningstillfället")

Efter beräkning ska en rimlighetsbedömning av beräkningsresultatet ske mot bakgrund av det aktuella transaktionsunderlaget.

2.4 Fastställande av korrigerad Swestr

Om skillnaden mellan beräkningsresultatet vid det andra beräkningstillfället och det värde som fastställts efter det första beräkningstillfället för Swestr överstiger 0,02 procentenheter ska en korrigerad notering för Swestr fastställas. En sådan korrigerad notering kan komma ifråga vid till exempel sen rapportering eller validering av transaktionsdata, eller vid ett tidigare tekniskt fel eller annan typ av administratörsfel.

En korrigerad Swestr-notering ska ersätta den tidigare noteringen som fastställt värde för Swestr den aktuella bankdagen.

Efter publiceringstidpunkt för korrigerad Swestr enligt avsnitt 4.2 kan inget nytt värde för Swestr fastställas oaktat ny eller förändrad transaktionsdata.

I det fall att en korrigerad Swestr-notering har fastställts kommer detta att framgå på Riksbankens webbplats.⁷ Noteringen ska även uppdateras i det API som tillhandahålls för Swestr, se avsnitt 4.

Efter publiceringstidpunkt för korrigerad Swestr kommer inget nytt värde för Swestr att fastställas, oaktat ny eller förändrad transaktionsdata.

2.5 Avrundning

Eventuell avrundning av beräknat värde för Swestr ska ske så sent som möjligt inför fastställande och ska följa etablerade matematiska principer för avrundning.⁸

2.6 Rutiner vid problem med rapportering

Om Riksbanken inte har publicerat en notering för Swestr senast kl. 12:00 på publiceringsdagen tillämpas ett värde motsvarande föregående dags Swestr-notering, justerat för eventuella förändringar i Riksbankens styrränta. Detta motsvarar det värde som skulle ha fastställts för Swestr med alternativ beräkningsmetod vid tekniskt fel.

I händelse av uteblivet transaktionsunderlag under fler än en dag kommer Riksbanken att publicera en Swestr-notering med en metod som anpassas till rådande förhållanden samt kommunicera detta.

⁷ Informationen om noteringen uppdateras automatiskt på huvudsidan för Swestr och publiceringstidpunkten för noteringen ändras till kl. 12:00. Denna tidpunkt gäller från och med Swestr-noteringen med värdedag 28 april 2023. Dessförinnan gäller kl. 14:00.

⁸ Med etablerade matematiska principer avses avrundning bort från noll, det vill säga 0,0055 avrundas till 0,006 och -0,0055 avrundas till -0,006.

3 Metodologi för att fastställa genomsnittsräntor och index

3.1 Utformning

De centrala bestämmelserna i metodologin och processen för fastställande av genomsnittsräntor och index baserade på Swestr fastslås i detta avsnitt. Utformningen och beräkningsmetoder ska följa internationell praxis samt avspegla de marknadskonventioner som används på penningmarknaden i svenska kronor.

3.2 Tillhandahållande

Riksbanken ska tillhandahålla genomsnittsräntor och ett index baserade på Swestr. Dessa ska vara bakåtblickande och kumulativa. De ska uteslutande vara baserade på de fastställda noteringarna för Swestr och ska spegla en löpande förräntning med Swestr.

Genomsnittsräntor baserade på Swestr ska tillhandahållas för tidsperioderna 1 vecka samt 1, 2, 3 och 6 månader. Därtill medger index en enkel beräkning av en genomsnittsränta för Swestr under en period mellan två valfria bankdagar.

De beräknade genomsnittsräntorna och index är preliminära innan Swestr har publicerats enligt 4.2. Eventuella beräkningar av korrigerade genomsnittsräntor och index publiceras enligt 4.2.

3.3 Beräkningsmetod och marknadskonventioner

3.3.1 Dagräkningskonvention

Beräkningskonventionen om att året har 360 dagar tillämpas för beräkning av genomsnittsräntor och index.

3.3.2 Genomsnittsräntor

Perioderna för genomsnittsräntorna bestäms bakåtblickande med utgångspunkt i periodens slutdatum tillika publiceringsdatumet för genomsnittsräntan.

Den dag som inleder den period som en genomsnittsränta beräknas över benämns som periodens startdag, $t = 0$. Enligt marknadskonvention beräknas ränta från och med periodens startdag till dess slutdag.

I det fall beräknad startdag inte är en bankdag ska:

- för tidsperioden 1 vecka tillämpas justeringsprincipen (*standard*) *preceding business day*, dvs. startdagen tidigareläggs till närmast föregående bankdag,

- för övriga tidsperioder tillämpas justeringsprincipen *modified preceding business day*, dvs. startdagen tidigareläggs till närmast föregående bankdag så länge detta inte innebär att startdagen hamnar i en annan månad, i vilket fall startdagen istället senareläggs. Genomsnittsräntan med värdedag i beräknas med följande formel:

$$\text{Genomsnittsränta}_i = \left[\prod_{t=1}^i \left(1 + \frac{r_t \times n_t}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d_c}$$

där:

t = ett index som representerar varje bankdag i perioden som inleds med $t = 0$ och avslutas med värdedag i

r_t = Swestr-notering som publiceras på bankdag t , dvs. $r_t = \text{Swestr}_{t-1}$

n_t = antal kalenderdagar som ränta r_t är applicerbar för

d_c = antal kalenderdagar i ränteperioden

n_t är generellt sett 1, förutom för måndagar då det är 3 för att ta hänsyn till förräntning över helgen, eller där justering behövs för att ta hänsyn till vardagar som inte är bankdagar

3.3.3 Index

Index för Swestr med värdedag i beräknas med följande formel:

$$\text{Index}_i = \begin{cases} 100, & \text{om } i = 0 \\ 100 \times \prod_{t=1}^i \left(1 + \frac{r_t \times n_t}{360} \right), & \text{om } i > 0 \end{cases}$$

där:

t = ett index som representerar varje bankdag sedan $t = 0$

r_t = Swestr-notering som publiceras på bankdag t , dvs. $r_t = \text{Swestr}_{t-1}$

n_t = antal kalenderdagar som ränta r_t är applicerbar för

$t = 0$ avser 1 september 2021

n_t är generellt sett 1, förutom för måndagar då det är 3 för att ta hänsyn till förräntning över helgen, eller där justering behövs för att ta hänsyn till vardagar som inte är bankdagar

3.3.4 Överensstämmelse mellan index och genomsnittsräntor

Genomsnittsränta för en period från och med valfri bankdag x till valfri bankdag y , kan beräknas med hjälp av indexnoteringar:

$$\left(\frac{\text{Index}_y}{\text{Index}_x} - 1 \right) \times \frac{360}{d_c}$$

där:

d_c = antal kalenderdagar i ränteperioden, dvs. $y - x$

Index_i = Swestr-index med värdedag i

3.4 Avrundning

Eventuell avrundning ska ske så sent som möjligt inför publicering och följer etablerade matematiska principer för avrundning.⁹

3.5 Fastställande av korrigerade genomsnittsräntor och index

Korrigerade värden för genomsnittsräntor och index ska fastställas om, och endast om, en korrigerad notering för Swestr fastställts eller fel i beräkningen upptäckts. Dessa korrigerade noteringar ska i så fall ersätta de tidigare som fastställda noteringar.

⁹ Med etablerade matematiska principer avses avrundning bort från noll, det vill säga 0,0055 avrundas till 0,006 och -0,0055 avrundas till -0,006.

4 Publicering

4.1 Publiceringsverktyg

Riksbankens webbplats

Den officiella publiceringen av Swestr samt publiceringen av genomsnittsräntor och index baserade på Swestr utgörs av publiceringen på Riksbankens webbplats.

API

Informationen publiceras även i de applikationsprogrammeringsgränssnitt (*application programming interface*, API) som Riksbanken tillhandahåller för dessa syften.

Skulle den publicerade Swestr-noteringen för samma bankdag skilja sig åt mellan Riksbankens hemsida och i API:et, gäller publiceringen på hemsidan som den officiella noteringen.

4.2 Publiceringstidpunkter

Swestr¹⁰

Swestr ska publiceras varje svensk bankdag kl. 09:00.

En eventuellt korrigerad notering för Swestr ska publiceras kl. 12:00.

Genomsnittsräntor och index¹¹

Genomsnittsräntor och index baserade på Swestr ska publiceras varje svensk bankdag kl. 09:05.

Eventuellt korrigerade noteringar för genomsnittsräntor och index ska publiceras kl. 12:05.

¹⁰ Tidpunkterna gäller från och med Swestr-noteringen med värdedag 28 april 2023. Dessförinnan gäller kl. 11:00 respektive kl. 14:00.

¹¹ Tidpunkterna gäller från och med noteringarna för genomsnittsräntor och index med värdedag 2 maj 2023. Dessförinnan gäller kl. 11:05 respektive kl. 14:05.

4.3 Publiceringsformat

4.3.1 Swestr

Swestr ska publiceras i procentform med tre decimaler. Utöver räntenoteringen ska följande information om transaktionsunderlaget publiceras:¹²

- total volym, miljoner i SEK,
- antal transaktioner,
- antal rapportörer som rapporterat transaktioner,
- räntenivån vid den övre trimningsgränsen, tillika räntenivån vid 87,5 percentilen av transaktionsvolymen (procentform med två decimaler), samt
- räntenivån vid den nedre trimningsgränsen, tillika räntenivån vid 12,5 percentilen av transaktionsvolymen (procentform med två decimaler).

Den publicerade informationen ska avse transaktionsunderlaget före trimning.

Vid en korrigerad notering för Swestr ska även korrigerad information om transaktionsunderlaget publiceras. Information om vilken beräkningsmetod – normal eller alternativ – som använts ska också tillhandahållas. Om en alternativ beräkningsmetod har använts ska sammanfattande information om anledningen till detta offentliggöras, men i övrigt ska inte någon information om transaktionsunderlaget offentliggöras för den aktuella värdedagen.

4.3.2 Genomsnittsräntor och index

Genomsnittsräntor för Swestr ska publiceras i procentform med fem decimaler. För varje genomsnittsränta ska även startdagen för den tidsperiod som räntan avser publiceras.

Index för Swestr ska publiceras i decimalform med åtta decimaler. Startdatumet (1 september 2021) har indexvärde 100.

4.4 Värdedag

Swestr

Swestr ska ha värdedag den dag som de underliggande transaktionerna har genomförts och avvecklats. Swestr publiceras med en bankdags eftersläpning.

Genomsnittsräntor och index

Genomsnittsräntor och index ska ha värdedag samma dag som publiceringsdagen, och inkluderar informationen i den Swestr-notering som publiceras samma dag.

¹² Räntenivåerna vid trimningsgränserna publiceras dagligen från och med Swestr-noteringen med värdedag 31 maj 2023. I nära anslutning till att denna notering publiceras kommer även information om motsvarande räntenivåer för samtliga redan publicerade Swestr-noteringar att presenteras.

4.5 Förutsättningar för användning och vidarepublicering

Riksbanken ska publicera information för användning och vidarepublicering av Swestr, inklusive för genomsnittsräntor och index baserade på Swestr, på Riksbankens webbplats. Informationen ska innehålla uppgifter om vad som gäller vid användningen av Swestr när aktörer väljer att vidarepublicera Swestr i sina informationssystem och plattformar.

Swestr (SWESTR) är ett registrerat varumärke. Riksbanken ska bevaka eventuella varumärkesintrång.

5 Utvärdering och uppföljning

5.1 Övervakningsforum för Swestr

Riksbankens interna övervakningsfunktion för Swestr bedrivs i form av ett avdelningsöverskridande forum, som framförallt säkerställer att Riksbanken lever upp till samtliga för Swestr tillämpliga och relevanta losco-kriterier. Verksamheten regleras i *Regel för övervakningsforum för Swestr*.

5.2 Rapport om transaktionsunderlag för Swestr

Kvartalsvis och med eftersläpning ska Riksbanken publicera *Rapport om transaktionsunderlag för Swestr*, med information om eventuella förändringar i transaktionsunderlaget samt information om transaktionsunderlagets sammansättning.

5.3 Årlig utvärdering

Riksbanken ska varje år följa upp Swestr samt genomsnittsräntor och index för att säkerställa att Swestr lever upp till relevanta losco-principer. Denna interna utvärdering syftar till att identifiera behov av förändringar i Ramverk för den transaktionsbaserade referensräntan Swestr.

En delmängd av informationen från den årliga utvärderingen ska presenteras i en externt publicerad rapport (*Årlig rapport om Swestr*) som, med hänsyn tagen till sekretessbestämmelser, ska vara av deskriptiv karaktär.

5.4 Årligt intygande av efterlevnad av losco-principerna

Baserat på den årliga utvärderingen i stycke 5.3 ska Riksbanken varje , publicera ett årligt intygande ("Statement of Compliance") på Riksbankens webbplats.

5.5 Rådgivande grupp för Swestr

Rådgivande grupp för Swestr ska används som en kanal för att inhämta information till de utvärderingar och uppföljningar som Riksbanken gör och styrs av *Uppdragsbeskrivning för Rådgivande grupp för Swestr*, som återfinns på Riksbankens hemsida.

Gruppen består av representanter för användare av Swestr och representanter från aktörer som är aktiva på dagslånemarknaden, samt andra för Swestr relevanta aktörer. Deltagande i gruppen bygger på frivillighet.

6 Frågor, synpunkter och klagomål

6.1 Frågor och synpunkter

Frågor och synpunkter avseende Swestr kan skickas till swestr@riksbank.se.

6.2 Klagomål

Riksbanken tillhandahåller en formell kanal för klagomål rörande Swestr. Klagomål kan skickas genom antingen fysiskt brev eller e-post.

Fysiskt brev

Sveriges Riksbank
103 37 Stockholm
Ange "Klagomål Swestr" i brevet

E-post

Använd e-postadressen swestr.klagomal@riksbank.se
Ange "Klagomål Swestr" i ämnesraden

Hantering av klagomål

Riksbanken hanterar inkomna klagomål i enlighet med gällande lagstiftning och Riksbankens interna regelverk. Det innebär bland annat att medarbetare som är föremål för klagomålet inte kommer vara delaktig i processen för hantering av klagomål.

6.3 Rapportering av eventuella missförhållanden

Riksbanken tillhandahåller en intern rapporteringskanal för visselblåsning. Genom denna kanal kan Riksbankens medarbetare anonymt anmäla eventuella missförhållanden, exempelvis vad gäller Swestr.

7 Revisionshistorik för dokumentet

Tabell 1. Revisionshistorik

Revideringar av Swestr: Samlad information om Ramverk för den transaktionsbaserade referensrättan Swestr.

Besluts-datum	Publicerings-datum	Diarie-nummer	Revideringar
2025-05-26	2025-06-05	2025-00682	Ursprunglig version av dokumentet.



SVERIGES RIKSBANK

Tel 08 - 787 00 00

registratorn@riksbank.se

www.riksbank.se

PRODUKTION SVERIGES RIKSBANK)

ISSN ISSN. (online)