



Beslut

DATUM: 2015-12-17
AVDELNING: AFM
HANDLÄGGARE: Joel Montin

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 2015-00700

■ Beslut om ändring av Villkor för RIX och penningpolitiska instrument

Beslut

Villkor för RIX och penningpolitiska instrument (Villkoren) ändras i enlighet med vad som framgår av [bilaga](#). Ändringarna träder i kraft stegvis från och med den 11 januari 2016 till och med som tidigast den 31 september 2016.

Överväganden

Under hösten 2015 genomförde Riksbanken en översyn av bestämmelser för säkerheter för kredit i Riksbanken som ingår i Villkoren. Som ett resultat av denna översyn utformade Riksbanken förslag till ändringar i de bestämmelser som huvudsakligen avser användningen av säkerställda obligationer som säkerhet. Förslagen har remissbehandlats. Ingen av remissinstanserna har kommit in med materiella invändningar mot de föreslagna ändringarna.

Direktionen beslutade den 17 december 2015 (Dnr 2015-00700) att bestämmelserna för säkerheter för kredit i Riksbanken ska ändras i enlighet med förslagen i remisspromemorian. Direktionen gav samtidigt chefen för avdelningen för marknader i uppdrag att besluta dels om närmare utformning av de ändrade bestämmelserna i Villkoren, dels om lämplig tidpunkt för deras ikraftträdande. I samband med utformningen av de ändrade bestämmelserna ska även beaktas den rekommendation som Euroclear lämnade i sitt remissyttrande om hur de föreslagna ändringarna bör påverka krediter i Riksbanken som administreras av Euroclear.

Euroclear ställer sig i sitt remissyttrande bakom förslaget att de ändrade bestämmelserna inte ska omfatta de särskilda intradagskrediter som administreras av Euroclear (CB-kredit). I anslutning till detta anger Euroclear att undantaget även bör omfatta överföringar av säkerheter som sker i enlighet med den så kallade End of Day-rutinen som automatiskt utförs när en CB-kredit inte har återbetalats av en motpart senast klockan 15.00. Denna synpunkt beaktas i enlighet med direktionens beslut vid utformningen av bestämmelserna i Villkoren på följande sätt.

Att undanta CB-krediter från att omfattas av de ändrade bestämmelserna kan innebära att säkerheter som överförs från Euroclear till Riksbanken inte uppfyller de nya begränsningsreglerna. För att minska den risken förtydligas i Villkoren att

■ motparten har ett ansvar att återbetala CB-krediten innan End of Day-rutinen utförs. Tidpunkten för när denna återbetalning ska ske ändras även från att infalla klockan 15.00 till att infalla klockan 14.30. Om CB-krediten ändå inte har återbetalas vid denna tid och de säkerheter som överförs inte uppfyller begränsningsreglerna måste motparten säkerställa att intradagskrediten återbetalas eller tilläggsäkerheter ställs i omedelbart samband med att krediten överförs till RIX. Det införs en manuell rutin i RIX-systemet för att följa upp att detta sker. Avdelningen för betalningssystem och kontanter ansvarar för detta.

De av direktionen beslutade ändringarna av bestämmelserna för säkerheter för kredit i Riksbanken ska föras in i Villkoren genom ändringar i Huvuddokumentet och Bilaga H4 Anvisningar Säkerheter. Samtliga förändringar i Villkoren framgår av bilagan Ändringar i Villkor för RIX och penningpolitiska instrument (Dnr 2015-00700).

Villkorsändringarna ska införas stegvis med start tidigast i maj 2016 och vara slutligt implementerade tidigast den 31 september 2016. Det är dock lämpligt att införa samtliga de nya bestämmelserna i Villkoren vid samma beslutstillfälle, även om de träder i kraft vid olika tidpunkter. De olika tidpunkterna för när bestämmelserna träder i kraft ska framgå av en övergångsbestämmelse i Villkoren.

Samråd har i denna fråga skett med avdelningen för finansiell stabilitet, avdelningen för betalningssystem och kontanter samt avdelningen för penningpolitik.

Heidi Elmér

Chef för avdelningen för marknader