

Datum **2013-12**
Författare **Finansinspektionen**

FI Dnr 13-11409

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Bedömning av aktiva marknader för FFFS 2013:23

Bakgrund

Enligt 2 kap. 3 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2013:23) om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar (föreskrifterna) ska ett försäkringsföretag, när det beräknar diskonteringsräntekurvan, utgå från marknadsnoteringar för ränteswappar som handlas på aktiva marknader.

Enligt det allmänna rådet till ovan angivna bestämmelse bör företagen välja samma ränteswappar som de Finansinspektionen använder för den publicerade räntekurvan. Ett företag som avviker från det allmänna rådet genom att vid beräkning av diskonteringsräntekurvan utgå från andra ränteswappar än de Finansinspektionen använder ska kunna motivera hur det ändå uppfyller kraven i den överordnade bestämmelsen, det vill säga kravet att ränteswapparna ska handlas på aktiva marknader.

I denna promemoria beskriver Finansinspektionen sin bedömning av vilka ränteswappar som handlas på aktiva marknader i syfte att skapa tydlighet kring begreppet och därmed en enhetlig tillämpning av föreskriften.

Bedömning

Finansinspektionen anser att ränteswappar i svenska kronor med löptider 1 till 10 år och med löptider 12 år, 15 år och 20 år handlas på aktiva marknader.

Finansinspektionens bedömning av aktiviteten på marknaderna utgår främst från observationer om att tillförlitliga, sammansatta och transparenta priskällor finns, där prisnoteringar kan inhämtas dagligen och där det även finns en prishistorik långt tillbaka i tiden.

Finansinspektionen har efterfrågat Penningmarknadsrådets synpunkter¹. Penningmarknadsrådet har inte motsatt sig Finansinspektionens bedömning men noterade att handel i ränteswappar i svenska kronor med löptider bortom tio år till sin omfattning är mer begränsad än för kortare löptider. Finansinspektionens delar Penningmarknadsrådets uppfattning. Den lägre aktiviteten i handeln med ränteswappar i svenska kronor med löptider bortom

¹ Penningmarknadsrådet utgör en stående arbetsgrupp inom Fondhandlareföreningen.

tio år är också särskilt beaktad i metoden i FFFS 2013:23, då marknadsdata för löptider bortom tio år gradvis fasas ut.

Väsentliga ändringar av aktivitet i marknaden

Finansinspektionens bedömning av vilka ränteswappar i svenska kronor som handlas på en aktiv marknad utvärderas inför varje publiceringstillfälle av Finansinspektionens diskonteringsräntekurva.