



Regel

BESLUTSDATUM: 2017-05-22
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2017-05-22
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen

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

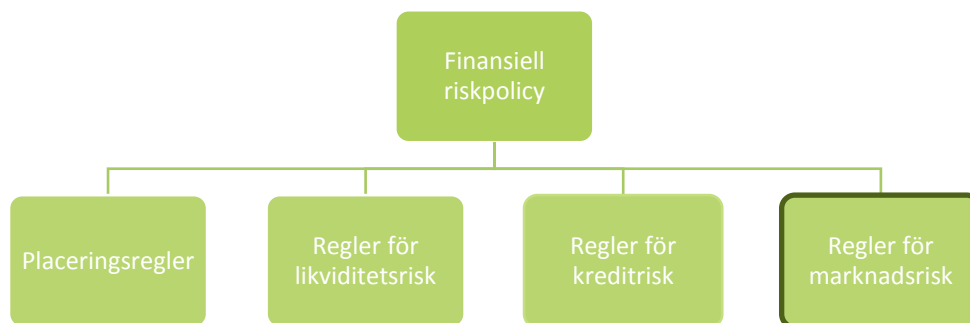
DNR 2017-00459

Regler för marknadsrisk

Denna regel anger vilken metod som ska användas vid mätning av marknadsrisk inom förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder. Regeln anger även vad som ska mätas, följas upp och rapporteras i syfte att upprätthålla en god förståelse för exponeringen för marknadsrisk vid förvaltningen av Riksbankens tillgångar och skulder.

1. Introduktion och syfte

- 1.1. Reglerna i detta dokument fastställer de generella principerna för hantering av marknadsrisk.
- 1.2. Reglerna är underställda och kompletterar den Finansiella riskpolicyen.



- 1.3. Reglerna syftar till att säkerställa:
 - 1.3.1. att samtliga marknadsrisker i Riksbanken identifieras,
 - 1.3.2. att tillförlitliga mätmetoder för marknadsrisk används i Riksbanken,
 - 1.3.3. att identifierade marknadsrisker hanteras och rapporteras på ett sätt som ger en god förståelse för marknadsriskerna i Riksbanken,
 - 1.3.4. att de limiter och andra kontroller rörande marknadsrisk som direktionen beslutat om rapporteras och följs upp.
- 1.4. Reglerna kompletteras i förekommande fall av regler beslutade av chefen för AFM, och riskchefen i enlighet med var och ens ansvarsområde.

2. Definition

- 2.1. Marknadsrisk definieras som risken för värdeminskning i finansiella instrument till följd av förändringar i marknadspriser.
- 2.2. Marknadsrisken delas upp i valuta-, ränte- och guldprisrisk.

3. Mätning av marknadsrisk

- 3.1. Vid beräkning av marknadsrisk ska samtliga Riksbankens finansiella tillgångar och skulder inkluderas. Tillgångar och skulder ska värderas enligt de metoder som anges i Riksbankens Regel för värdering av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder.
- 3.2. Metod för mätning av Riksbankens totala marknadsrisk ska vara Value-at-Risk (VaR). Riskchefen ska besluta om parametrarna i VaR-modellen.
- 3.3. Marknadsrisker som inte fångas av VaR-modellen ska analyseras separat med tillämpliga mått.
- 3.4. Den löpande mätningen av marknadsrisker ska kompletteras med stresstester. Dessa ska bestå av både scenariobaserade tester, där påverkan på marknadsriskfaktorerna analyseras under olika makroekonomiska scenarier, och känslighetstester, där vissa utvalda variabler stressas för sig.

4. Limiter och uppföljning

- 4.1. Marknadsriskerna i förvaltningen av tillgångar och skulder begränsas av limiter fastställda i Investeringspolicy för guld- och valutareserven och i Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.
- 4.2. Marknadsrisk som uppstår i samband med penning- och valutapolitiska transaktioner begränsas av limiterna i Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner. Överträdelser av dessa mandat ska omgående rapporteras till direktionen.
- 4.3. Limiterna för marknadsrisk får temporärt överskridas om motpart som ställt säkerhet till förmån för Riksbanken fallerar och det medför att Riksbanken innehar värdepapper som inte ryms inom fastställd limit. Chefen för AFM, som ansvarar för berörda innehav, ansvarar även för att överskridandet avvecklas inom kortast möjliga tid och på ett sådant sätt att prispåverkan minimeras. Besluten ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.