



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 2017-00456

Beslutsunderlag

DATUM: 2017-05-15
AVDELNING: Avdelningen för marknader (AFM)
HANDLÄGGARE: Anna Engquist

Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor

Förslag till beslut

Direktionen fastställer Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor enligt [bilaga](#).

Bakgrund

Sedan slutet av februari 2015 använder sig Riksbanken av köp av statsobligationer som en kompletterade penningpolitisk åtgärd. De beslutade köpen ska fram till årsskiftet 2017/18 uppgå till nominellt värde om 290 miljarder kronor. Riksbanken har även sedan tidigare, efter direktionens beslut den 10 maj 2012, anskaffat svenska statsobligationer motsvarande cirka 10 miljarder kronor i nominellt värde.

Den 18 mars 2015 beslutade direktionen om ett gemensamt regelverk för Riksbankens sammanlagda värdepappersinnehav i svenska kronor (SEK-portföljen). Därmed behandlas samtliga delar av innehavet i SEK-portföljen som en enhet, utan att göra skillnad på de värdepapper som har köpts inom ramen för direktionens penningpolitiska beslut sedan februari 2015 och de värdepapper som anskaffats inom ramen för direktionens beslut i maj 2012.

Överväganden

Den finansiella riskpolicyn anger att det ska finnas regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor. Den 22 maj 2017 ska direktionen enligt förslag besluta att dessa regler åtminstone ska ange tillåtna tillgångsslag, maximalt tillåtet innehav, tillåten ränterisk och tillåtna transaktioner. Detta beslut innebär en förändring där begreppet tillåten ränterisk har ersatt det som tidigare benämnts durationsintervall. Följaktligen behöver även Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor justeras genom att rubriken för den regel som avser värdepappersinnehavens räntekänslighet anpassas efter detta.

Förvaltningen av värdepapper i svenska kronor ska ske på ett sådant sätt att det inte sänder signaler utöver det som direktionen beslutar om i penningpolitiskt syfte. Därmed bör



reglerna formuleras på ett sätt som tydligt anger att Riksbanken inte kommer att utföra några transaktioner i svenska värdepapper utöver penningpolitiskt motiverade transaktioner som direktionen beslutar om. Således anger reglerna om tillåtna tillgångsslag, maximalt tillåtet innehav och tillåtna transaktioner att det är direktionen som inom ramen för penningpolitiska beslut fastställer dessa faktorer.

Utöver detta är det lämpligt att i reglerna även i fortsättningen föreskriva att tillåtna transaktioner ska ske i enlighet med Riksbankens finansiella riskpolicy och direktionens riskregler. Syftet med denna föreskrift är att tydliggöra att dessa riskregler även gäller tillåtna transaktioner, om direktionen inte har beslutat annat. Det ska fortsatt ankomma på avdelningen för marknader att besluta om portföljens närmare utformning och förvaltning, i enlighet med regel för tillämpning av Instruktionen för Sveriges riksbank (dnr 2014-147-STA).