



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 2020-01041, 2020-01042

Cover memo - läsanvisningar

DATUM: 2020-09-30
AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
HANDLÄGGARE: Regelefterlevnadsfunktionen

Process för årlig uppdatering av styrande dokument

Regelefterlevnadsfunktionen har i enlighet med Regel för Riksbankens styrande dokument ansvarat för att koordinera den årliga processen för att uppdatera styrdokumenterna som antas av direktionen.

För att effektivisera processen tills nästa år har en del förbättringsförslag identifierats under processens gång. Dessa förbättringsförslag kommer att sammanfattas och delas initialt med Riskchefen (i egenskap av chef för riskenheten) och andra relevanta funktioner, för att se över hur nästa års process kan bli så tidseffektiv och underlätta i allra största mån för alla inblandade.

Direktionen har blivit tilldelade tre dokument i pdf-format;

- Detta dokument som ämnar att ge allmän information och en läsanvisning av samtliga dokument i processen.
- Bilaga A: för beslut av samtliga förändrade policyer och regler. Förstasidan innehåller ett samlat beslutsunderlag för att underlätta direktionens beslut av samtliga ändrade policyer och regler. Vidare finns också ett beslutsunderlag för varje policy och regel för att i detalj beskriva de förändringar som gjorts i respektive dokument¹.

Majoriteten av de dokumenten som har ändrats i mindre omfattning har endast krävt viss justering utifrån de krav som finns i Regel för Riksbankens styrande dokument, men har i sak inga större förändringar.

Samtliga policyer och regler med förändringar bifogas i "spåra-ändringar"-format för att förtydliga och lyfta upp de förändringar som gjorts. I vissa fall har förvaltningsansvariga också gulmarkerat ändringar, som redogörs för i beslutsunderlagen.

¹ Här bör noteras att HR, samt RIE har upprättat ett beslutsunderlag för flertalet policyer och regler, men i övrigt är det ett beslutsunderlag per policy/regel.

Givet att den nya instruktionen inte träder i kraft förrän 1 november 2020 (om inget annat anges specifikt i respektive beslutsunderlag), så föreslås alla policyer och regler att träda i kraft vid samma datum.

- Bilaga B: för beslut av samtliga oförändrade policyer och regler. Här finns totalt sett endast ett beslutsunderlag för samtliga dokument. Vad gäller dessa dokument har förvaltningsansvariga gjort bedömningen att dokumenten efterlever kraven i Regel för Riksbankens styrande dokument, samt att dokumenten i övrigt inte kräver någon förändring.

Övriga upplysningar

Det har konstaterats att IT-policyn kommer att vara i stort behov av förändring, varför denne inte behandlas i denna årliga process. Förvaltningsansvarige kommer därför att koordinera denna policy självständigt till direktionen vid ett senare tillfälle.

Regelefterlevnadsfunktionen kommer också efter den 7 oktober att säkerställa att det upprättas diarienummer för samtliga styrdokument.

I bifogad PM till detta dokument, har även samtliga ändringar som gjorts efter avstämningsmötet den 28 september redogjorts för.

PM - Upplysning om förändringar efter avstämningsmötet den 28 september

Regler om guld och valutareserven

Bakgrund och motivering

Efter direktionens återkoppling den 28 september 2020, samt efter ny genomgång av "SEK-regeln" (Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor) har riskenheten, i samråd med AFM, beslutat att ta bort punkt nummer 4 i sin helhet. Detta då den föreslagna förtydligande texten i punkt 4 ej fått avsedd effekt samt att den begränsning avseende ränterisk som står kvar från den ursprungliga regeln bedöms ha spelat ut sin roll.

Tanken med föreslagna "nya" punkt 4 var att förtydliga att det är direktionen som beslutar om eventuella begränsningar. Samtidigt har hela FRIP-genomgången denna gång gått i en anda om att inte ändra för mycket, vilket fick till följd att ränteriskbegränsningen baserad på modifierad duration kvarstod. Att riskenheten inte ville ändra för mycket har sin bakgrund i att en större genomgång av hela Finansiell risk- och investeringspolicyn, inklusive underliggande regler, bedöms behövas göras i ljuset av de förändrade förutsättningar penningpolitiken genomgått. Förändringar som inleddes under finanskrisen och vilka också har accentuerats under den pågående coronakrisen. Medan denna översyn görs är dock bedömningen att policy, med underliggande regler, även fortsatt fyller sitt syfte väl.

Efter genomgången med direktionen avseende SEK-regeln blev det dock tydligt att förslaget till ny skrivelse avseende punkt 4 i SEK-regeln inte fyller sin funktion samt hanteras av övriga punkter i regeln. I den efterföljande diskussionen lyftes tanken om att låta begränsningen avseende modifierad duration stå kvar som tidigare upp som ett alternativ, men detta bedömdes inte vara nödvändigt då denna begränsning spelat ut sin roll. Regeln om att begränsa modifierad duration i SEK-portföljen till att ligga mellan 1-30 härstammar från 2012, då Riksbanken startade upp sin beredskapsportfölj i svenska statspapper. Denna portfölj var inledningsvis av en mer förvaltande karaktär (om än relativt passiv), vilket motiverade någon form av begränsning av ränterisken, om än mindre strikt med tanke på det breda intervallet. SEK-portföljen idag är en ren policyportfölj där direktionen beslutar om riskramverket för varje respektive åtgärd för sig, där ränterisken inte heller ska begränsas om direktionen inte uttryckligen beslutar att så ska vara fallet.

Mot bakgrund av ovanstående bedöms därmed begränsningen avseende modifierad duration vara överflödigt och således kan punkt 4 som helhet tas bort.

Nuvarande skrivelse i Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor enligt punkt 4 nedan föreslås tas bort:

4. Tillåten ränterisk

Värdepappersinnehavets räntekänslighet, mätt som modifierad duration, ska hållas inom intervallet 0,0 till 30,0.



Penningtvättspolicyn:

Efter avstämning med juristerna inom AFM har följande mening ändrats från:

Avdelningscheferna ansvarar också för att samordna **eventuella rutiner med andra avdelningar, samt dela erfarenheter för att effektivisera Riksbankens arbete mot penningtvätt.**

Till:

Avdelningscheferna ansvarar också för att se till att samordning **sker mellan avdelningarna i relevanta fall där det finns gemensamma beröringspunkter. Detta kan till exempel innebära koordinering av utbildningsinsatser, kompetens- och erfarenhetsdelning, samt annan samordning som är lämpligt för att effektivisera Riksbankens arbete mot penningtvätt**

Anledningen till förändringen är för att tydliggöra vad ansvaret kring samordning kan innebära.

Etiska regler:

I enlighet med Martin Flodéns och Cecilia Skingsleys synpunkter har nu följande skrivningar behållits (de var till den 28 september föreslagna att tas bort ur regeln):

”Det är viktigt att ha insikt om de grundläggande värden som gäller för statsanställda, t.ex. att verksamheten finansieras med skattemedel och att den verksamhet vi bedriver måste ha stöd i lag.”

”Om sådana transaktioner inte kan undvikas bör du vara särskilt försiktig för att undvika förtroendeskada. Du kan också rådgöra med compliancefunktionen.”

Kommunikationspolicy

Sista meningen i första stycket i kapitel 2 har förändrats från:

Det är därför viktigt att både lyssna på sina målgrupper och kommunicera trovärdigt med ett språk och format som fångar den breda allmänhetens intresse, **inte minst gruppen unga vuxna som tar till sig information i nya kanaler.**

Till:

Det är därför viktigt att både lyssna på sina målgrupper och kommunicera trovärdigt med ett språk och format som fångar den breda allmänhetens intresse **och som når ut brett i olika kanaler.**