



Policy/Regel/Rutinbeskrivning

BESLUTSDATUM: 2021-12-09
BESLUT AV: Direktionen
ANSVARIG AVDELNING: STA
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

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

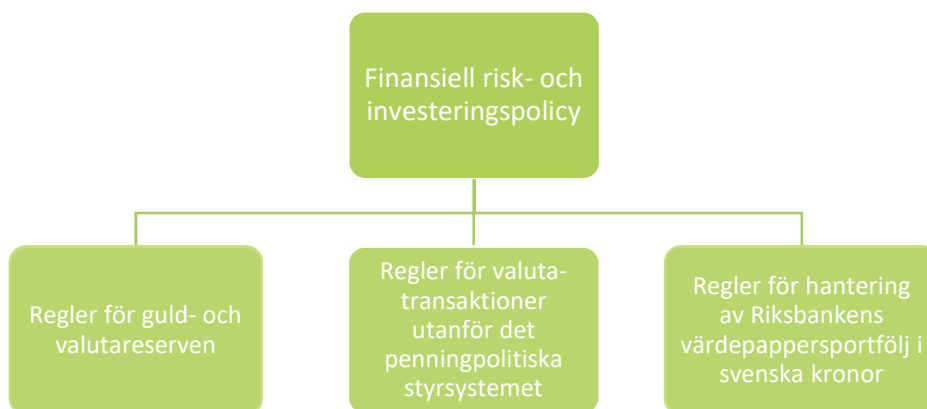
DNR 2021-01117

Finansiell risk- och investeringspolicy

Innehåll och syfte

Denna policy innehåller ett övergripande ramverk för investeringar och hanteringen av de finansiella risker som uppstår i förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder. Av policyn framgår vilka principer som är styrande för förvaltningen. Syftet med denna policy är att fastställa de yttre ramarna för den risk Riksbanken är beredd att ta beträffande Riksbankens finansiella tillgångar och skulder.

Policyn kompletteras med specifika regler avseende ansvarsfördelning, riskhantering, tillåtna innehav, uppföljning, mätning och rapportering för respektive förvaltningsområde.



Målgrupp

Medarbetare med direkt eller indirekt koppling till förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder.

Innehållsförteckning

| | |
|---|---|
| 1. Inledning | 2 |
| 2. Roller och ansvar | 2 |
| 3. Riktlinjer för hanteringen av Riksbankens tillgångar och skulder | 4 |
| 4. Efterlevnad | 5 |
| 5. Ikraftträdande och övergångsbestämmelser | 5 |

1. Inledning

- 1.1. Denna policy med underliggande regler beskriver de minimikrav som ställs för riskhantering och kontroller i samband med förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder.
- 1.2. De limiter och riskmandat som anges i denna policy, samt i underliggande regler, kan behöva frångås i samband med policyåtgärder som exempelvis valutainterventioner, likviditetsstöd i utländsk valuta samt vid transaktioner för svenska statens räkning. Sådana avsteg beslutas av direktionen.
- 1.3. Denna policy är inte tillämplig på kredit som ges i likviditetsstödande syfte enligt 6 kap. 8 § Lag (1988:1385) om Sveriges riksbank (Riksbankslagen). De finansiella risker som Riksbanken utsätts för i samband med sådant likviditetsstöd ska dock följas upp enligt de principer som framgår av reglerna för guld- och valutareserven. Riskerna ska dessutom utvärderas på det sätt som framgår av 3.3. i denna policy.
- 1.4. För krediter som lämnas av Riksbanken och som inte omfattas av de regler som är underställda denna policy och som inte avser sådana krediter som anges i 1.3., exempelvis intradagskrediter gäller punkt 2.3.
- 1.5. Bakomliggande regelverk
 - Riksbankslagen och instruktion för Sveriges Riksbank.
- 1.6. Definitioner
 - Risk är osäkerhet om framtida händelser och deras negativa effekter på Riksbankens verksamhet, resultat eller anseende.
 - Riksbankens finansiella risker består av kredit-, likviditets- och marknadsrisk. Dessa risktyper definieras närmare i regler för guld- och valutareserven.
 - Med riskhantering av finansiella risker avses att identifiera, mäta, följa upp och rapportera riskerna.

2. Roller och ansvar

- 2.1. Avdelningscheferna ansvarar för att de finansiella risker som finns i den egna avdelningens verksamhet kontinuerligt identifieras, mäts, följs upp och rapporteras till direktionen, Riksbankens ledningsgrupp samt riskchefen.
 - Överträdelser av limiter och regler ska omedelbart rapporteras till den som fastställt dem.
 - Den övergripande risknivån samt nyttjande av kredit-, likviditets- och marknadsriskmandat ska rapporteras månadsvis.

- Chefen för avdelningen för marknader (AFM) ska tertialvis rapportera riskexponeringen uppdelad på kredit- likviditets- och marknadsrisk samt hur avvikelsemandatet för guld- och valutareserven har nyttjats. AFM ansvarar för att rapportera riskerna både totalt för förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder samt uppdelat på förvaltningen av guld- och valutareserven samt Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.
 - Chefen för AFM ansvarar för att årligen följa upp förvaltningen av valutareserven utifrån att hänsyn tas till hållbarhet i valet av tillgångar.
- 2.2. Chefen för AFM ansvarar för att tillgångarna i valutareserven vid behov ska kunna omvandlas till likvida medel inom den tidsrymd som vid varje tillfälle krävs för att fullgöra Riksbankens uppgifter och åtaganden.
- 2.3. AFM ansvarar enligt Riksbankens instruktion för att upprätta regler om vilka säkerheter Riksbanken ska godta vid intradagsutlåning i RIX och i den penningpolitiska utlåningen. Dessa regler ska åtminstone ange:
- godkända tillgångsslag
 - tillåtna kategorier av emittenter av sådana tillgångar
 - krav på kreditvärdighet
 - godkända länder
 - godkända valutor
 - värderingsavdrag
 - former för ställande av säkerhet.
- 2.4. Riskchefen ska omedelbart informeras vid omständigheter som är av betydelse för kontrollen av de finansiella riskerna inom förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder. Avdelningscheferna, samt chefen för den enhet inom AFM som enligt Riksbankens instruktion ansvarar för resultatuppföljning samt löpande kontroll och värdering av risker, ansvarar för att så sker.
- 2.5. Riskchefen ansvarar enligt Riksbankens instruktion för beredning av direktionens beslut om *regel för guld- och valutareserven*. Dessa regler ska åtminstone ange:
- policyportföljens utformning
 - tillåtna länder
 - tillåtna valutor
 - tillåtna tillgångsslag
 - tillåtna emittenter
 - tillåtna motparter
 - tillåtna avvikelser från policyportföljen
 - limiter för kredit- marknads- och likviditetsrisk.
- 2.6. Riskchefen ansvarar enligt Riksbankens instruktion för beredning av direktionens beslut om *regel för valutatransaktioner utanför det penningpolitiska styrsystemet*. Dessa regler ska åtminstone ange:
- formerna för valutatransaktioner utanför det penningpolitiska styrsystemet, inom ramen för RIX och penningpolitiska instrument.
 - Formerna för växling av kronor till utländsk valuta i syfte att ersätta valutalån från Riksgälden med egenfinansiering.
- 2.7. Riskchefen ansvarar enligt Riksbankens instruktion för beredning av direktionens beslut om *regel för hantering av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor*. Dessa regler ska åtminstone ange:
- ramarna för hantering av Riksbankens värdepappersinnehav i svenska kronor.

- 2.8. Riskchefen ansvarar enligt Riksbankens instruktion för en oberoende kontroll och rapportering av Riksbankens finansiella risker.
- Riskchefen ska besluta om metod för värdering av finansiella tillgångar och skulder.
 - Riskchefen ska besluta om metod för beräkning, värdering och konsolidering av de finansiella riskerna.
 - Riskchefen ska tertialvis rapportera sin bedömning av Riksbankens finansiella risker till direktionen.
 - Riskchefen ska besluta om rutin för rapportering av limitöverträdelser.
 - Riskchefen ska åtminstone årligen lämna förslag till revidering av denna policy samt kompletterande regler, informera berörda enheter om direktions beslut samt se till att besluten, policyn och dess underliggande regler, hålls samlade och lätt tillgängliga.
- 2.9. Beslut om avsteg från denna policy ska fattas av direktionen.

3. Riktlinjer för hanteringen av Riksbankens tillgångar och skulder

- 3.1. Grundläggande principer
- Förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder ska bedrivas effektivt och på ett sätt som bedöms inte kunna skada Riksbankens anseende.”
 - Förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder får utföras av Riksbanken själv, eller av någon annan institution (extern förvaltare) under förutsättning att denne godkänns i Riksbankens process för ansökningsförfarande och åtar sig att följa kraven i denna policy samt underliggande regler.
 - Transaktioner och affärsrelationer ska dokumenteras på det sätt och i den form som är praxis på respektive marknad. Ansvarsförhållandet mellan parterna ska vara rimligt avvägt sett till Riksbankens ställning som centralbank och dokumentationen ska bedömas fungera enligt gällande nationell lagstiftning.
- 3.2. Riktlinjer för förvaltning av guld- och valutareserven
- Avdelningen för finansiell stabilitet (AFS) och avdelningen för penningpolitik (APP) ska årligen, eller vid behov, bedöma vilken storlek och sammansättning av utländsk valuta som Riksbanken behöver hålla i beredskapssyfte för att kunna utföra sina uppgifter och åtaganden.
 - Bedömningen av Riksbankens beredskapsbehov i utländsk valuta ska översättas till en sammansättning av guld- och valutareserven som benämns policyportföljen. Policyportföljen definieras av AFM och utgör en utgångspunkt för förvaltningen av guld- och valutareserven. Policyportföljens valutasammansättning exklusive guldreserven ska motsvara valutasammansättningen i närmast ovanstående punkt och definieras årligen i regler för guld- och valutareserven. Förvaltningen får avvika från policyportföljen enligt de avvikelsemandat som definieras i regler för guld- och valutareserven.

- Förvaltningen av guld- och valutareserven ska bidra till att värna Riksbankens finansiella oberoende.
- Med beaktande av de krav som Riksbankens uppdrag ställer ska förvaltningen ta hänsyn till hållbarhet i valet av tillgångar i valutareserven.

3.3. Riskhantering

- Hanteringen av Riksbankens finansiella risker ska syfta till att begränsa potentiella förluster på Riksbankens finansiella tillgångar och skulder så att Riksbanken alltid kan utföra sina uppgifter och åtaganden.
- Baselkommitténs principer ska vara vägledande för Riksbankens hantering och begränsning av finansiella risker.
- Samtliga finansiella risker ska kvantifieras med hjälp av de mått som är mest lämpade för varje risktyp. Principerna för dessa mått definieras i regler för guld- och valutareserven.
- Stresstester och scenarioanalyser ska användas för att identifiera områden med hög risk och koncentrationsrisker, samt för att utvärdera kombinerade effekter av finansiell stress.
- Limiter ska i tillämpliga fall användas för att begränsa de finansiella riskerna. Limiter och vem som beslutar om sådana framgår av kompletterande regler.
- Riksbankens övergripande risklimit för tillgångarna i guld- och valutareserven ska fastställas årligen av direktionen i regler för guld- och valutareserven.
- Beslut som innebär väsentliga förändringar i förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder ska beredas gemensamt av samtliga berörda enheter i enlighet med regel för ansökningsförfarande. Formerna för denna beredning beslutas av riskchefen.

4. Efterlevnad

Berörda avdelningschefer ansvarar för att denna policy införs och efterlevs inom deras respektive avdelning. Riskenheten ansvarar för att följa upp efterlevnaden och att rapportera denna till direktionen.

5. Ikraftträdande och övergångsbestämmelser

Denna policy träder i kraft 2021-12-09.

Genom detta upphävs den *Finansiell risk- och investeringspolicy* som beslutades den 2020-09-30.

| Versionshistorik | | |
|------------------|---------|--------------------------|
| Senast granskad | Version | Kommentar till ändringar |
| 2021-10-21 | 1.0 | Ny mall |