

FINANSIELL RISK- OCH INVESTERINGSPOLICY

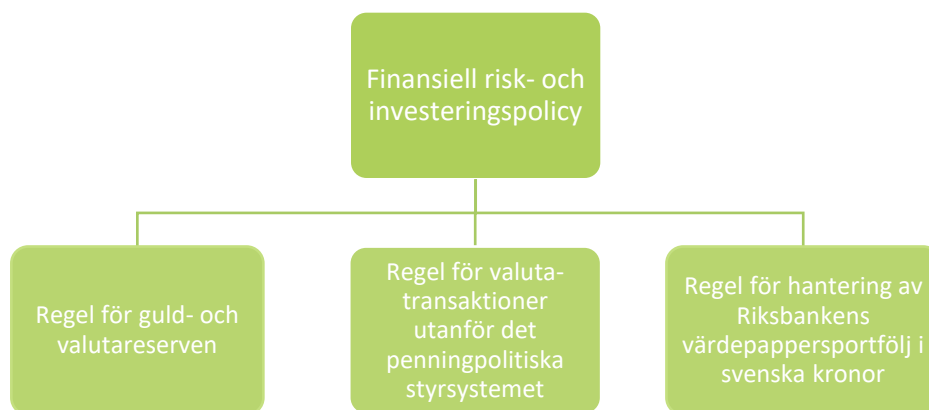
BESLUTSDATUM:	2023-12-14
BESLUT AV:	Direktionen
ANSVARIG AVDELNING:	Avdelningen för intern styrning och verksamhetsstöd
FÖRVALTNINGSANSVARIG:	Riskchefen
DIARIENUMMER:	2023-01375
HANTERINGSKLASS:	ÖPPEN

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. Policyn utgör riktlinjer för tillgångsförvaltningen som direktionen ska besluta om enligt 9 kap. 2 § lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank.



Målgrupp

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

Innehållsförteckning

Finansiell risk- och investeringspolicy	1
Finansiell risk- och investeringspolicy	1
Innehåll och syfte	1
Målgrupp	1
Innehållsförteckning	2
1 Inledning	3
1.1 Bakomliggande regelverk	3
1.2 Definitioner	3
2 Roller och ansvar	3
3 Riktlinjer för hanteringen av Riksbankens tillgångar och skulder	5
4 Efterlevnad	7
5 Ikraftträdande och övergångsbestämmelser	7

1 Inledning

Denna policy med kompletterande regler beskriver de minimikrav som ställs för riskhantering och kontroller i samband med förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder.

- 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.
- Denna policy är inte tillämplig på generellt och särskilt likviditetsstöd enligt 3 kap. 6 och 7 §§ lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank. 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.
- 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 punkten ovan, exempelvis intradagskrediter, gäller punkt 2.3.

1.1 Bakomliggande regelverk

- Lag (2022:1568) om Sveriges riksbank (riksbankslagen)
- Arbetsordningen för Sveriges riksbank

1.2 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 hantering 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.
- Överträdelse av limiter och regler ska skyndsamt 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 riske exponeringen uppdelad på kredit-, likviditets- och marknadsrisk samt

hur avvikelsemandatet för guld- och valutareserven har nyttjats till direktionen. 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 ska årligen följa upp förvaltningen av valutareserven utifrån att hänsyn tas till hållbarhet i valet av tillgångar.
- 2.2 Chefen för AFM ska säkerställa att tillgångarna i valutareserven vid behov kan omvandlas till likvida medel inom den tidsrymd som vid varje tillfälle krävs för att fullgöra Riksbankens uppgifter och åtaganden.
- 2.3 AFM ska 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. Avdelningschefen, samt chefen för den enhet inom AFM som ansvarar för resultatuppföljning samt löpande kontroll och värdering av risker, ska säkerställa att så sker.
- 2.5 Riskchefen ansvarar för beredning av direktionens beslut om *Regel för guld- och valutareserven*. Denna regel 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 ska bereda direktionens beslut om *Regel för valutatransaktioner utanför det penningpolitiska styrsystemet*. Denna regel ska åtminstone ange:
- Formerna för valutatransaktioner utanför det penningpolitiska styrsystemet, inom ramen för RIX och penningpolitiska instrument.

- 2.7 Riskchefen ska bereda 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 ska:
- Besluta om metod för värdering av finansiella tillgångar och skulder.
 - Besluta om metod för beräkning, värdering och konsolidering av de finansiella riskerna.
 - Tertiälvist rapportera sin bedömning av Riksbankens finansiella risker till direktionen.
 - Besluta om rutin för rapportering av limitöverträdelser.
 - Åtminstone årligen lämna förslag till revidering av denna policy och de kompletterande reglerna, informera berörda enheter om direktionens beslut samt se till att besluten, policyn med de kompletterande reglerna, 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 de kompletterande reglerna.
 - 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
- Guld- och valutareserven utgör en del av Riksbankens finansiella tillgångar och dess förvaltning ska bidra till att värna Riksbankens finansiella oberoende.
 - Avdelningen för finansiell stabilitet (AFS) och avdelningen för penningpolitik (APP) ska minst 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 *Regel för guld- och valutareserven*. Förvaltningen får avvika från policyportföljen enligt de avvikelsemandat som definieras i *Regel för guld- och valutareserven*.
- Avdelningen för marknader (AFM) ska minst årligen, eller vid behov, bereda direktionens beslut om den andel av valutareserven som ska vara skyddad mot marknadsvärdesförändringar som uppkommer genom förändringar av kronans värde mot andra valutor (valutasäkringsgraden).
- Med beaktande av de krav som Riksbankens uppdrag ställer ska förvaltningen fästa särskild vikt till hållbarhet i valet av tillgångar i valutareserven.¹

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.²
- 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 *Regel 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 *Regel för guld- och valutareserven*.
- För beslut som innebär förändring i förvaltningen av Riksbankens tillgångar och skulder ska ett ansökningsförfarande genomföras. Formerna för detta beslutas av riskchefen och beskrivs i *Regel för ansökningsförfarande*.

¹ 9 kap. 1 § tredje stycket riksbankslagen.

² 9 kap. 1 § riksbankslagen.

4 Efterlevnad

Berörda avdelningschefer ska tillse att denna policy genomförs och efterlevs inom deras respektive avdelning. Riskenheten ska följa upp efterlevnaden och rapportera denna till direktionen.

5 Ikraftträdande och övergångsbestämmelser

Denna policy träder i kraft den 1 januari 2024 - och ersätter den *Finansiell risk- och investeringspolicy* som beslutades den 18 september 2023 (dnr 2023-01055).