



Policy

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

Finansiell riskpolicy

Denna policy innehåller ett övergripande ramverk för hantering av finansiella risker som uppstår vid förvaltningen av Riksbankens tillgångar och skulder. I regeln framgår vilka principer som är vägledande, vad som gäller avseende risktolerans, vad som ska följas upp, rapporteras och mätas samt vad som krävs i samband med beslut som innebär väsentliga förändringar i förvaltningen.

1. Syfte och tillämplighet

- 1.1. Syftet med denna policy är att fastställa de yttre ramarna för den risk Riksbanken är beredd att ta beträffande Riksbankens samtliga finansiella tillgångar och skulder. Policyn kompletteras av riskregler inom respektive riskslag samt placeringsregler.



- 1.2. Denna policy med underliggande riskregler beskriver den lägsta accepterade riskhanterings- och kontrollnivån. Dessa minimistandarder täcker inte alla möjliga situationer och begränsar inte avdelningschefernas ansvar att identifiera, mäta, hantera, följa upp och rapportera finansiella risker inom den egna avdelningen.
- 1.3. Denna policy är tillämplig på samtliga Riksbankens finansiella tillgångar och skulder.
- 1.4. I samband med policyåtgärder som exempelvis valutainterventioner och likviditetsstöd i utländsk valuta och vid transaktioner för svenska statens räkning kan de limiter och riskmandat som anges i denna policy och i riskreglerna behöva frångås. Dessa avsteg beslutas av direktionen.

- 1.5. Denna policy är inte tillämplig på kredit i likviditetsstödande syfte enligt 6 kap. 8 § Lagen (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 riskreglerna. Riskerna ska dessutom utvärderas enligt det beredningsförfarande som framgår av 3.6 i denna policy.

2. Definitioner

- 2.1. Risk är osäkerhet om framtida händelser och deras negativa effekter på Riksbankens verksamhet, tillgångar eller anseende.
- 2.2. Riksbankens finansiella risker består av kredit-, likviditets- och marknadsrisk. Dessa risktyper definieras närmare i underliggande riskregler.
- 2.3. Med riskhantering av finansiella risker avses att identifiera, mäta, följa upp och rapportera riskerna.

3. Riskhantering

- 3.1. Hanteringen av de finansiella riskerna i Riksbanken ska syfta till att begränsa potentiella förluster på Riksbankens finansiella tillgångar så att Riksbanken vid var tid har förmåga att utföra sina uppgifter och åtaganden.
- 3.2. Baselkommitténs principer ska vara vägledande för Riksbankens rutiner gällande hantering och begränsning av finansiella risker .
- 3.3. Samtliga finansiella risker ska kvantifieras med hjälp av de mått som är mest lämpade för hantering och kontroll av respektive risktyp. Principerna för dessa mått definieras i underliggande riskregler.
- 3.4. Stresstester och scenarioanalyser ska användas för att identifiera områden med hög risk och koncentrationsrisk, samt för att utvärdera kombinerade effekter av finansiell stress.
- 3.5. Limiter ska i tillämpliga fall användas för att begränsa de finansiella riskerna. Limiter och beslutsordning för dessa anges i underliggande riskregler.
- 3.6. Beslut som innebär väsentliga förändringar i förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder ska genomgå en beredningsprocess där samtliga berörda enheter ska delta. Principer för beredningsprocessen anges i bilaga A till Placeringsregler.

4. Organisation, rapportering och kontroll

- 4.1. Riksbanken ska ha en organisation, ett arbetssätt och system som säkerställer god riskhantering.
- 4.2. Avdelningscheferna ansvarar för att de finansiella risker som finns i den egna avdelningens verksamhet identifieras, mäts, följs upp och rapporteras till direktionen, Riksbankens ledningsgrupp, riskchefen samt andra berörda personer.
 - 4.2.1. Överträdelser av limiter och riskmandat ska omedelbart rapporteras till den som fastställt dem.
 - 4.2.2. Den övergripande risknivån samt utnyttjande av kredit-, likviditets- och marknadsriskmandat ska rapporteras månadsvis.

- 4.2.3. Chefen för AFM ska tertialvis rapportera riskexponeringen uppdelad på kredit-, likviditets- och marknadsrisk samt utnyttjande av riskmandat till direktionen. Riskerna ska rapporteras både totalt för förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder samt uppdelat på förvaltningen av guld- och valutareserven, de penning- och valutapolitiska transaktionerna samt Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.
- 4.3. Riskenheten ansvarar för en oberoende kontroll och rapportering av Riksbankens finansiella risker.
 - 4.3.1. Riskchefen ska besluta om metoden för värdering av finansiella tillgångar och skulder.
 - 4.3.2. Riskchefen ska besluta om metoderna för beräkning, värdering och konsolidering av de finansiella riskerna.
 - 4.3.3. Riskchefen ska tertialvis rapportera sin bedömning av Riksbankens finansiella risker till direktionen.
 - 4.3.4. Riskchefen ska besluta om rutin för rapportering av limitöverträdelser.
 - 4.3.5. Riskchefen ska lämna förslag till revidering av denna policy och underliggande riskregler, informera berörda enheter om direktionens beslut samt se till att besluten hålls samlade och lätt tillgängliga.
- 4.4. 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 omedelbart rapportera omständigheter som är av betydelse för kontrollen av de finansiella riskerna inom förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder till riskchefen.

5. Risktolerans

- 5.1. Riksbanken förvaltar finansiella tillgångar i första hand för att säkerställa att Riksbanken kan utföra sina uppgifter och åtaganden.
- 5.2. Riksbankens risktolerans ska fastställas årligen av direktionen i form av ett beslut om Investeringspolicy för guld- och valutareserven, Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner samt de limiter som gäller i Regel för kreditrisk, Regel för likviditetsrisk, Placeringsregler samt i Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.
- 5.3. Chefen för AFM ansvarar enligt Riksbankens instruktion för att lägga fram förslag till investeringspolicy. Förslaget ska åtminstone ange:
 - 5.3.1. Minsta innehav i finansiella tillgångar med mycket god omsättningsbarhet; detta förslag ska tas fram av chefen för AFM efter samråd med chefen för APP och chefen för AFS.
 - 5.3.2. Tillåtna tillgångsslag.
 - 5.3.3. Tillgångarnas fördelning över olika valutor.
 - 5.3.4. Tillgångarnas fördelning över emittenter med tillåtna exponeringsintervall.
 - 5.3.5. Valutalånens sammansättning.
 - 5.3.6. Valutaexponering för nettotillgångarna angivet med ett tillåtet exponeringsintervall per valuta.
 - 5.3.7. Tillåten ränterisk
- 5.4. Chefen för AFM ansvarar för att tillgångar som AFM förvaltar, vid behov och inom den tidsrymd som vid varje tillfälle erfordras för att fullgöra Riksbankens uppgifter och åtaganden, ska kunna omvandlas till likvida medel.

- 5.5. Chefen för AFM ansvarar enligt Riksbankens instruktion för att lägga fram förslag till Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner. Förslaget ska åtminstone ange:
 - 5.5.1. Placeringsinriktningen på penningpolitiska tillgångar och skulder.
 - 5.5.2. Exponerings- och förlustlimit samt tillåtna valutor för aktiva valutapositioner.
- 5.6. Chefen för AFM ansvarar enligt Riksbankens instruktion för att lägga fram förslag till Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor. Förslaget ska åtminstone ange:
 - 5.6.1. Tillåtna tillgångsslag.
 - 5.6.2. Maximalt tillåtet innehav.
 - 5.6.3. Tillåten ränterisk.
 - 5.6.4. Tillåtna transaktioner.

6. Grundläggande principer

- 6.1. Förvaltningen av Riksbankens samtliga finansiella tillgångar och skulder ska bedrivas effektivt samt på ett sätt som inte bedöms kunna skada Riksbankens anseende.
- 6.2. Förvaltningen av Riksbankens samtliga finansiella tillgångar och skulder kan utföras av Riksbanken själv eller av annan för detta ändamål lämplig institution ("extern förvaltare") under förutsättning att kraven i den Finansiella riskpolicyn med underliggande riskregler, Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor samt Investeringspolicy för guld- och valutareserven följs.
- 6.3. Transaktioner och affärsrelationer ska dokumenteras på det sätt och i den form som är bästa standard 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 i varje enskilt fall.

7. Beslut

- 7.1. Alla beslut med grund i denna policy och i underliggande riskregler ska dokumenteras och kommuniceras internt.
- 7.2. Beslut om avsteg från denna policy tas av direktionen.