



Regel

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

Regler för kreditrisk

1. Introduktion och syfte

- 1.1. Reglerna i detta dokument fastställer de generella principerna för hantering av kreditrisk.
- 1.2. Reglerna är underställda och kompletterar den Finansiella riskpolicyen.



- 1.3. Reglerna syftar till att säkerställa:
 - 1.3.1. att samtliga kreditrisker i Riksbanken identifieras,
 - 1.3.2. att tillförlitliga mätmetoder för kreditrisk används i Riksbanken,
 - 1.3.3. att identifierade kreditrisker hanteras och rapporteras på ett sätt som ger god förståelse för kreditriskerna i Riksbanken,
 - 1.3.4. att de limiter och andra kontroller som direktionen beslutat om gällande kreditrisk följs upp och rapporteras.
- 1.4. Reglerna kompletteras i förekommande fall av regler beslutade av chefen för AFM och riskchefen i enlighet med var och ens ansvarsområde.

2. Definition

- 2.1. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser.
- 2.2. Kreditrisken delas upp i emittent-, motparts- och avvecklingsrisk.

3. Mätning av kreditrisk

- 3.1. Vid beräkning av kreditrisk ska samtliga Riksbankens finansiella tillgångar inkluderas.
- 3.2. Metod för mätning av Riksbankens totala kreditrisk ska vara Basel II:s schablonmetod för beräkning av kapitalkrav.
- 3.3. Den löpande mätningen av kreditrisken ska kompletteras med stresstester. Dessa ska dels bestå av scenariobaserade tester, där påverkan på kreditriskfaktorerna analyseras under olika makroekonomiska scenarier och dels av känslighetstester, där vissa utvalda variabler stressas var för sig.

4. Emittentlimiter

- 4.1. För emittenterna BIS och USA gäller obegränsade limiter för nettoexponering.
- 4.2. Sammanlagd nettoexponering mot enskild emittent som inte är BIS eller USA får, beroende på kreditbetyg, högst uppgå till de belopp som anges i tabellen nedan. Även koncentrationslimiterna, det vill säga limiterna för den sammanlagda nettoexponeringen mot emittenter för olika intervaller av kreditbetyg, framgår av tabellen nedan.

Kreditbetyg	Limiter för nettoexponering mot enskild stat, MSEK	Limiter för nettoexponering mot övriga enskilda emittenter*, MSEK	Koncentrationslimiter för emittenter, MSEK
AAA	Obegränsad	6 000	Obegränsad
AA+ till AA-	20 000	3 500	Obegränsad**
A+ till A-	8 000	1 500	} 20 000
BBB+ till BBB-	4 000	750	

* Om tillgångsfördelningen i Investeringspolicy för guld- och valutareserven – utöver US agencies – omfattar skuldförbindelser emitterade av företag ska limiter för företagsgrupper och sektorer (branscher) fastställas av direktionen.

** Obegränsad givet att enskilda emittenter håller sig inom de angivna limitnivåerna.

- 4.3. Inom ramen för limiterna i 4.1 och 4.2 ska ansvarig avdelningschef fastställa limiter för enskilda emittenter. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

5. Motpartslimiter

- 5.1. Sammanlagd nettoexponering mot enskild motpart får, beroende på kreditbetyg, högst uppgå till de belopp som anges i tabellen nedan. Även koncentrationslimiterna, det vill säga limiterna för den sammanlagda motpartsexponeringen netto för olika intervaller av kreditbetyg, framgår av tabellen nedan.

Kreditbetyg	Limiter för nettoexponering mot enskild motpart, MSEK	Koncentrationslimiter för motparter, MSEK
AAA	2 500*	} 30 000*
AA+ till AA-	2 000	
A+ till A-	800	
BBB+ till BBB-	400	
		} 8 000

* För BIS, IMF och centralbanker i USA samt i länder med kreditbetyg AAA gäller obegränsade netto- och koncentrationslimiter, d.v.s. de ska exkluderas vid beräkning av den sammanlagda motpartsexponeringen.

- 5.2. Inom ramen för limiterna i 5.1 ska ansvarig avdelningschef fastställa limiter för varje enskild motpart, samt för dessa motparter även fastställa löptidslimiter för tillåtna instrument. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

6. Avvecklingslimiter

- 6.1. Sammanlagd avvecklingsexponering mot enskild motpart får, beroende på kreditbetyg, högst uppgå till de belopp som anges i tabellen nedan. Även koncentrationslimiterna, det vill säga limiterna för den sammanlagda avvecklingsexponeringen för olika intervaller av kreditbetyg, framgår av tabellen nedan.

Kreditbetyg	Limiter för avvecklings- exponering mot enskild motpart, MSEK	Koncentrationslimiter för avveckling, MSEK
AAA	5 000*	30 000*
AA+ till AA-	4 000	
A+ till A-	1600	
BBB+ till BBB-	800	

* För BIS, IMF och centralbanker i USA samt i länder med kreditbetyg AAA gäller obegränsade avvecklings- och koncentrationslimiter, d.v.s. de ska exkluderas vid beräkning av den sammanlagda avvecklingsexponeringen.

- 6.2. Inom ramen för limiterna i 6.1 ska ansvarig avdelningschef för varje enskild motpart fastställa avvecklingslimiter. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

7. Samlimitering

- 7.1. Om två eller flera emittenter har en närstående relation ska summan av Riksbankens nettoexponering mot dessa emittenter rymmas inom emittentlimiten för den av dessa emittenter som har högst emittentlimit.
- 7.2. Exponering mot statsgaranterade emittenter samt exponering genom innehav av statsgaranterade värdepapper ska samlimiteras med den garantigivande staten.
- 7.3. Om två eller flera motparter har en närstående relation ska summan av Riksbankens nettoexponering mot dessa motparter rymmas inom motpartslimiten för den av dessa motparter som har högst motpartslimit.
- 7.4. Om en institution eller en grupp av institutioner med en närstående relation förekommer som både emittent och motpart ska, utöver vad som ovan anges, summan av emittent- och nettomotpartsexponeringen för dessa rymmas inom emittentlimiterna i 4.1 eller 4.2.
- 7.5. Om två eller flera motparter har en närstående relation ska summan av Riksbankens avvecklingsexponering mot dessa motparter rymmas inom avvecklingslimiten för den av dessa motparter som har högst avvecklingslimit.

8. Ansvar och limitöverträdelser

- 8.1. För samtliga limiter beslutar riskchefen om metod för tillämpning av externt kreditbetyg samt den exakta innebörden av begreppen nettoexponering, avvecklingsexponering och närstående relation.
- 8.2. Om en limit sänkts med anledning av sänkt kreditbetyg för ett land, en emittent eller en motpart och en omedelbar avyttring av position är till skada för Riksbanken får ansvarig avdelningschef besluta om att limiten får överskridas under en begränsad tid. Beslutet ska motiveras, tidsbegränsas och dokumenteras.
- 8.3. Om motpart som ställt värdepapper som säkerhet till förmån för Riksbanken fallerar och Riksbanken innehar värdepapperna får kreditrisklimiterna temporärt överskridas. Ansvarig avdelningschef beslutar om i vilken takt överskridandet ska elimineras. Besluten ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.