



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

## PM Beslutsunderlag

DATUM: 2017-05-22  
AVDELNING: STA/Riskenheten  
HANDLÄGGARE: Josefine Ljung

### Finansiell riskpolicy och direktionens riskregler

#### Förslag till direktionens beslut

Direktionen fastställer följande policy och regler enligt bilaga:

- Finansiell riskpolicy
- Placeringsregler
- Regler för kreditrisk
- Regler för marknadsrisk
- Regler för likviditetsrisk

#### Bakgrund

Riskenheten ska enligt Riksbankens Instruktion lägga fram förslag till direktionen om Finansiell riskpolicy, Placeringsregler samt Regler för kredit-, marknads- och likviditetsrisk. Årligen genomförs en översyn av dessa, där berörda parter från Riksbanken deltar.

Förslagen handlar denna gång till stor del om redaktionella och strukturella förändringar, samt en del förtydliganden.

#### Förslag på förändringar i regelverket

##### Finansiella riskpolicyn (FRPn)

Paragraf 3.6 skrivs om och breddas för att även fånga in ett ansökningsförfarande som sker i form av en förberedande process (som görs efter att ett beslut tagits för att implementera beslutet).

Ordet "motparter" stryks ur 5.3.4 då fördelning över motparter inte regleras i investeringspolicyn idag utan i Placeringsregler och i Regler för kreditrisk och marknadsrisk.

I övrigt endast redaktionella förändringar.

## Placeringsregler

I paragraf 1.4 görs motsvarande omformulering som i FRPn för att även inkludera ett ansökningsförfarande som sker i form av en förberedande process.

Ett förtydligande har gjorts i paragraf 1.4.1 i Bilaga A för att tydliggöra vad ordet "viss" innefattar i sammanhanget.

En innehållsmässig förändring har gjorts i paragraf 6.1.1 då AFM upptäckt att nuvarande skrivelse är felaktig. Med nuvarande skrivning är det nämligen inte tillåtet att göra FX-avista transaktioner med t ex Nordea i samband med omallokeringar i valutareserven. Detta då det enligt 6.1.1 endast är FX-swappar och valutaterminer som är tillåtna att göra med svenska kreditinstitut som står under tillsyn av FI. Formuleringen föreslås därför ersättas av det gemensamma namnet "FX-transaktioner" istället, så att även FX-avista transaktioner inkluderas. FX-avista är ett godkänt instrument och görs idag ganska frekvent med Nordea i samband med omallokeringar i valutareserven.

I övrigt endast redaktionella förändringar.

## Regler för kreditrisk

För ökad tydlighet integreras avsnitt 8 om koncentrationslimiter in i tabellerna under respektive område för emittent-, motparts- och avvecklingslimiter, d.v.s. i avsnitt 4, 5 och 6. Detta är enbart en strukturell ändring och innebär inga ändringar i sak.

I övrigt endast redaktionella förändringar.

Riskenheten har identifierat ett behov av att se över limitstrukturen inom kreditrisk och det pågår ett arbete kring detta. Riskenheten återkommer till direktionen i denna fråga.

## Regler för marknadsrisk

Endast redaktionella förändringar.

## Regler för likviditetsrisk

Endast redaktionella förändringar.

Under 2017 pågår LIV-projektet, vars övergripande syfte är att se över och utveckla metoder och processer för att säkerställa Riksbankens beredskap för likvidisering av valutareserven. Ett av delprojekten syftar till att identifiera kvantitativa och kvalitativa indikatorer att använda vid mätning, uppföljning och rapportering. Detta kan leda till en eventuell förändring i Regel för likviditetsrisk men projektet är dock ännu inte i den fasen att ett konkret och tillämpligt förslag kan lämnas. De indikatorer som identifierats behöver först kvalitetssäkras både vad gäller tillgänglighet och träffsäkerhet. Detta är ett arbete som för närvarande pågår.

## Redaktionella förändringar i samtliga dokument

- Nytt typsnitt i enlighet med den nya grafiska profilen.
- Omformuleringar för att tydliggöra vissa budskap som upplevts vara otydliga.
- Säkerställa att samtliga regler är uppbyggda på samma sätt vad gäller innehåll, struktur och grafisk utformning.
- Reglerna kompletteras med en ingress med syftet att ge en snabb inblick i vad regeln reglerar.