



Policy, bilaga 1

BESLUTSDATUM: 2012-12-06
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2013-01-01
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
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 2012-783-STA

■ Finansiell Riskpolicy

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. I policyn anges också vilka principer som gäller för att identifiera, mäta, hantera, följa upp och rapportera dessa risker. Policyn kompletteras av direktionens riskregler.



- 1.2. Denna policy och direktionens 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 direktionens riskregler 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 direktionens riskregler. 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 kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk. Dessa risktyper definieras närmare i direktionens 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. För Riksbankens rutiner för hantering och begränsning av finansiella risker ska Baselkommitténs principer vara vägledande.
- 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 direktionens riskregler.
- 3.4. Stresstester och scenarioanalyser ska användas för att identifiera områden med hög risk och relationer såsom koncentrationsrisker, 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 direktionens riskregler.
- 3.6. Beslut som innebär förändringar i förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder ska föregås av en beredning där samtliga berörda enheter ska delta. Principer för beredningsprocessen anges i bilaga A till Direktionens 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 KAP ska tertialvis rapportera riskexponeringen uppdelad på kredit-, likviditets- och marknadsrisk samt utnyttjande och efterlevnad 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 inom STA 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 direktionsens riskregler, informera berörda enheter om direktionsens beslut samt se till att besluten hålls samlade och lätt tillgängliga.
- 4.4. Avdelningscheferna samt chefen för den enhet inom KAP 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, regler för de penning- och valutapolitiska transaktionerna samt de limiter som gäller i Direktionsens regel för kreditrisk, Direktionsens regel för likviditetsrisk, Direktionsens placeringsregler samt Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.
- 5.3. Chefen för KAP 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 KAP i samråd med chefen för APP och chefen för AFS.
 - 5.3.2. Tillgångsslag.
 - 5.3.3. Valutor samt exponeringsintervall per valuta.
 - 5.3.4. Tillgångsfördelning med exponeringsintervall.
 - 5.3.5. Durationsintervall.
 - 5.3.6. Tillåtna emittentkategorier samt exponeringsintervall för de finansiella tillgångarna inom ramen för Riksbankens kapitalförvaltning, varvid gäller att skuldförbindelser emitterade av stat vid varje tillfälle ska utgöra minst 50 procent av den totala tillgångsfördelningen.
- 5.4. Chefen för KAP ansvarar för att tillgångar som KAP 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 till rimliga kostnader.
- 5.5. Chefen för APP 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. Exponeringslimit och förlustlimit samt tillåtna valutor för aktiva valutapositioner.

- 5.6. Chefen för APP 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. Durationsintervall.
 - 5.6.4. Tillåtna transaktioner.

6. Grundläggande principer

- 6.1. Förvaltningen av Riksbankens samtliga finansiella tillgångar och skulder ska bedrivas på effektivast möjliga sätt 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 och Direktionens riskregler, Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor samt Investeringspolicyn 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 direktionens riskregler ska dokumenteras och kommuniceras internt.
- 7.2. Beslut om avsteg från denna policy tas av direktionen.