



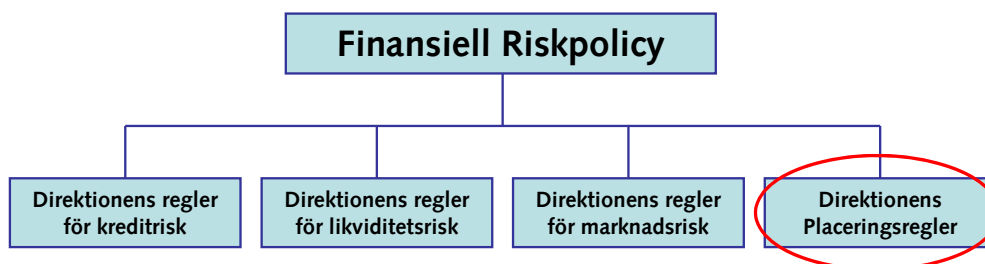
Regel, bilaga 5

BESLUTSDATUM: 2012-12-06
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2013-01-01
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

■ Direktionens placeringsregler

1. Introduktion och syfte

- 1.1. Reglerna i detta dokument fastställer de grundläggande principerna för acceptabla placeringar.
- 1.2. Reglerna är underställda den Finansiella Riskpolicyn.



- 1.3. Reglerna kompletteras i förekommande fall av regler beslutade av chefen för KAP respektive APP i enlighet med var och ens ansvarsområde.

2. Tillåtna länder

- 2.1. Investeringar får endast göras i länder som ingår i OECD.

3. Tillåtna instrumenttyper och tillgångsslag

- 3.1. Investering får endast göras i instrumenttyper och tillgångsslag som beretts och godkänts för investering i enlighet med fastställd beredningsprocess. Principer för beredningsprocessen framgår av bilaga A.
- 3.2. För att instrument ska vara godkända ska det finnas etablerade metoder för värdering och riskmätning. Instrumentet ska även kunna bokföras enligt de redovisningsprinciper som anges i Riksbankslagen.

4. Tillåtna emittenter

- 4.1. Emittent ska ha legal hemvist i godkänt land.
- 4.2. Emittent av räntebärande värdepapper ska ha ett externt kreditbetyg som minst uppgår till BBB- eller motsvarande. Kravet på externt kreditbetyg på emittenten kan uppfyllas genom att emittentens förpliktelser garanteras av en annan part som har ett sådant kreditbetyg. En sådan garanti ska vara utformad på ett sätt

som gör att kreditrisken inte bedöms vara större än vid en direkt exponering mot garantivaren.

5. Tillåtna motparter

- 5.1. Med motpart avses den part¹ som Riksbanken har avtal med.
- 5.2. Motpart ska ha legal hemvist i godkänt land.
- 5.3. Motpart ska ha ett externt kreditbetyg som uppgår till lägst BBB- eller motsvarande. Denna begränsning gäller inte vid tillämpning av Villkor för RIX och penningpolitiska instrument, inte för Euroclear Sweden, BIS, ECB, IMF eller centralbank i stat med externt kreditbetyg som uppgår till lägst BBB-.
 - 5.3.1. För köp och försäljning av värdepapper med likvid mot leverans (DVP) kan kravet på externt kreditbetyg på motparten också uppfyllas genom att motpartens moderbolag uppfyller detta krav.
- 5.4. Motpart ska ha ett externt kreditbetyg som uppgår till minst A- eller motsvarande om den:
 - (i) hanterar betalningar för Riksbankens räkning,
 - (ii) används för clearing av börshandlade och börsnoterade derivat för Riksbankens räkning,
 - (iii) utför värdepappersutlåning för Riksbankens räkning eller
 - (iv) är depåbank, det vill säga håller värdepapper för Riksbankens räkning.
 - 5.4.1. Denna begränsning gäller inte vid tillämpning av Villkor för RIX och penningpolitiska instrument, inte för Euroclear Sweden, BIS, ECB, IMF eller centralbank i stat med externt kreditbetyg som uppgår till lägst A-.
- 5.5. Kravet på externt kreditbetyg på motparten kan uppfyllas genom att en motparts förpliktelser garanteras av en annan part som har ett sådant kreditbetyg. En sådan garanti ska vara utformad på ett sätt som gör att kreditrisken inte bedöms vara större än vid en direkt exponering mot garantivaren.
- 5.6. Kreditinstitut och företag som bedriver värdepappersrörelse ska stå under betryggande tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i hemlandet. Med betryggande tillsyn menas att en behörig myndighet utfärdar särskilda auktorisationer för tillsynsobjekten enligt fastlagda lämplighetskriterier och sedan kontinuerligt övervakar såväl tillsynsobjektens finansiella ställning som upprätthållandet av dessa tillståndskriterier (i förekommande fall på gruppnivå).
- 5.7. Värdepapper som hålls hos en depåbank ska hållas på ett sådant sätt att Riksbanken har separationsrätt till värdepapperna enligt tillämplig konkurslagstiftning vid depåbankens eventuella konkurs. Värdepapper får hållas på värdepapperskonton som används för fler kunder, så kallade poolade kundkonton eller omnibuskonton.
 - 5.7.1. Generellt ska krediter inte förekomma, men för att underlätta administrationen av finansiella transaktioner hos Riksbankens depåbanker och korrespondentbanker får kredit upptas i begränsad omfattning.
- 5.8. Riksbankens värdepappersinnehav ska alltid vara fördelade på minst två depåbanker på så sätt att Riksbanken vid var tid kan utföra sina lagstadgade uppgifter och åtaganden.

¹ I begreppet "part" undantas fysisk person.

5.9. Kreditrisker i samband med egen värdepappersutlåning ska begränsas genom att låntagarna ska ha ett kreditbetyg på BBB- eller bättre, samt krav på säkerhet i form av tillgångar som är godkända för investering i förvaltningen av guld- och valutareserven eller Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.

5.10. I de fall värdepappersutlåning utförs av en motpart för Riksbankens räkning, så kallad lendingagent, ska kreditrisken begränsas genom att lendingagenten har ett kreditbetyg på motsvarande A- eller bättre. Låntagaren av värdepapperet och motparten för återinvestering ska ha ett kreditbetyg på motsvarande BBB- eller bättre. Kreditrisken ska även begränsas genom, krav på säkerhet i form av tillgångar som är godkända som säkerhet för Riksbankens externa värdepappersutlåning.

5.10.1. Avsaknad av kreditbetyg för en låntagare eller motpart för återinvestering kan accepteras om lendingagenten ger Riksbanken en gällande skadelöshetsgaranti.

6. Inskränkningar för kreditinstitut och svenska företag som står under Finansinspektionens tillsyn

6.1. Riksbanken ska inte ha någon icke-säkerställd exponering mot svenska kreditinstitut (med undantag för vad som gäller i 6.1.1 och 6.1.2). Detta innebär att kreditinstitut som står under tillsyn av Finansinspektionen inte kan vara motpart avseende derivatkontrakt som inte ställts ut av börs eller annan auktoriserad marknadsplats eller mottagare av inlåning.

6.1.1. Dock är kreditinstitut som står under tillsyn av Finansinspektionen tillåtna som motpart i FX-swappar och valutaterminer.

6.1.2. Inskränkningen i 6.1. gäller inte vid genomförande av penning- och valutapolitiska transaktioner.

7. Ansvar

7.1. Chefen för KAP ska besluta inom reglerna i detta dokument och för de tillgångar och skulder som KAP förvaltar om:

7.1.1. vilka länder som får användas,

7.1.2. vilka valutor som får användas,

7.1.3. vilka tillgångsslag som får användas,

7.1.4. vilka instrumenttyper som får användas,

7.1.5. vilka emittenter som får användas,

7.1.6. vilka motparter som får användas,

7.1.7. vilka externa förvaltare som får användas och i vilken utsträckning (givet att beslutet inte avser sådant ärende rörande strategiska frågor utanför verksamhetsplanen som direktionen beslutar om),

7.1.8. värdepappersutlåning som utförs av annan för Riksbankens räkning,

7.1.9. vilka priskällor som ska användas för värdering.

7.2. Chefen för APP ska besluta inom reglerna i detta dokument för de tillgångar och skulder som APP förvaltar om:

7.2.1. vilka valutor som får användas,

7.2.2. vilka tillgångsslag som får användas,

7.2.3. vilka instrumenttyper som får användas,

7.2.4. vilka emittenter som får användas,

7.2.5. vilka motparter som får användas,

7.2.6. vilka priskällor som ska användas för värdering.

8. Dokumentation av beslut

8.1. Alla beslut enligt reglerna i detta dokument ska dokumenteras, varvid särskilt ska gälla:

- 8.1.1. att godkända motparter tas upp på en förteckning med angivande av vilken typ av transaktioner som kan göras med motparten och vilka limiter som gäller,
 - 8.1.2. att godkända instrumenttyper tas upp på en förteckning med angivande av vilka eventuella restriktioner som gäller för användandet,
 - 8.1.3. att godkända emittenter tas upp på en förteckning med angivande av vilka värdepapperstyper som är godkända för emittenten, vilken priskälla som ska användas för värdering och vilka limiter som gäller,
 - 8.1.4. att godkända valutor tas upp på en förteckning med angivande av eventuella restriktioner.
- 8.2. Chefen för KAP ska ansvara för att förteckningar enligt 8.1.1. – 8.1.4. hålls uppdaterade och lätt tillgängliga.

A. ANSÖKNINGSFÖRFARANDE FÖR BESLUT SOM INNEBÄR FÖRÄNDRINGAR I FÖRVALTNINGEN AV RIKSBANKENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- 1.1. Nedanstående ansökningsförfarande ska inte tillämpas för ansökan enligt Villkor för RIX och penningpolitiska instrument såvida det inte avser ansökan rörande motpart i valutatransaktioner eller sådan motpart i köp och försäljningar av värdepapper enligt Villkor för RIX som inte är penningpolitisk motpart.
- 1.2. För att säkerställa att samtliga finansiella och operativa risker inom förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder identifieras, värderas och hanteras, ska beslut som kan påverka Riksbankens finansiella och operativa risknivå föregås av en allsidig beredning, där samtliga berörda enheter är skyldiga att delta.
- 1.3. Riskchefen beslutar i särskild regel om hur beredningsprocessen ska gå till. Avdelningschefen för ansökande enhet fattar det slutgiltiga beslutet och ansvarar för att beredningsprocessen skett enligt den av riskchefen beslutade regeln.
- 1.4. Ansökan ska ske inför beslut om:
 - 1.4.1. introduktion/godkännande av nytt tillgångsslag, ny valuta, instrumenttyp, land, emittent, motpart, extern förvaltare eller vid ny kombination av dessa,
 - 1.4.2. beslut om regler och regelförändringar som väsentligt påverkar Riksbankens risknivå.
- 1.5. Av ansökan ska åtminstone framgå:
 - 1.5.1. syfte med ansökan och plan för genomförande,
 - 1.5.2. beskrivning av affärsflöde inklusive hur avveckling/clearing av affärer ska ske,
 - 1.5.3. analys av påverkan på den finansiella- och operativa risknivån²,
 - 1.5.4. beskrivning av hur riskhantering ska ske, med angivande av mandat/limiter, värdering, redovisning och rapportering,
 - 1.5.5. beskrivning av behov avseende utbildning, systemutveckling och andra interna och externa resurser.

² Legala risker inkluderas i begreppet operativa risker.