



BESLUTSDATUM: 2013-12-10
BESLUT AV: Direktionen
ANSVARIG AVDELNING: Avdelningen för penningpolitik (APP)
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Chefen för APP
HANTERINGSKLASS:

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 2013-396-APP

■ Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor

1. Syfte

Dessa förvaltningsregler fastställer ramarna för förvaltningen av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor vid avdelningen för penningpolitik (APP).

2. Storlek

- i. Tillgångarna i värdepappersportföljen får uppgå till ett nominellt värde på högst 10 miljarder svenska kronor.
- ii. Tillgångarnas marknadsvärde får maximalt uppgå till 15 miljarder svenska kronor.

3. Tillåtna tillgångar

Tillgångar i värdepappersportföljen får utgöras av:

- i. Skuldebrev i svenska kronor som är emitterade av den svenska staten.
- ii. Säkerställda obligationer emitterade i svenska kronor enligt lagen (2003: 1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

4. Tillåtna motparter

Med motpart avses den part Riksbanken träffar avtal med (Motparter). Riksbankens förhållanden till Motparter regleras i Riksbankens finansiella riskpolicy.

5. Köp och Försäljningar

- i. Köp eller Försäljningar av tillåtna tillgångar ska genomföras i enlighet med rådande marknadspraxis.
- ii. Räntan vid Köp och Försäljningar av tillåtna tillgångar fastställs bilateralt med utgångspunkt från gällande marknadsräntor.
- iii. Köp av skuldebrev emitterade av svenska staten får endast göras på andrahandsmarknaden.

- iv. Köp av skuldebrev emitterade av svenska staten får inte netto överstiga 0,05 procent av BNP för en månad eller 0,1 procent ackumulerat under ett kalenderkvartal.
- v. Nettoexponeringen i ett enskilt tillåtet värdepapper ska vara positiv.

6. Repotransaktioner

- i. Tillgångarna i värdepappersportföljen får vara föremål för repotransaktioner i svenska kronor.
- ii. Repotransaktionerna i svenska kronor ska genomföras i enlighet med rådande marknadspraxis.
- iii. Repotransaktionernas löptid ska maximalt vara en månad.
- iv. Räntan vid repotransaktioner fastställs bilateralt med utgångspunkt i gällande marknadsräntor.
- v. Maximalt 50 procent av ett enskilt värdepapper i värdepappersportföljen får vid ett och samma tillfälle användas i repotransaktioner. Andelen beräknas utifrån marknadsvärde.
- vi. Maximalt 30 procent av värdepappersportföljens totala storlek får vid ett och samma tillfälle användas i repotransaktioner. Andelen beräknas utifrån marknadsvärde.
- vii. Nettoflödena av Riksbankens repotransaktioner får maximalt tillföra banksystemet 100 miljoner kronor. I det fall banksystemets strukturella likviditetsposition är negativ får repotransaktionernas nettoflöden maximalt dränera banksystemet med 100 miljoner kronor.
- viii. Repotransaktioner ska endast ske när Riksbanken bedömer det vara lämpligt.
- ix. Repotransaktioner får inte göras med en löptid som sträcker sig över ett penningpolitiskt beslut.

7. Riskhantering

- i. Köp och försäljningar av tillåtna tillgångar och repotransaktioner ska ske i enlighet med Riksbankens finansiella riskpolicy och direktionens riskregler.
- ii. Vad som sägs i punkt 6.1 i direktionens placeringsregler, Dnr 2013-760-STA, om att kreditinstitut som står under tillsyn av Finansinspektionen inte är en tillåten emittentkategori gäller inte tillgångar som ingår i Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.

7.1. Räntekänslighet

- i. Värdepappersinnehavets modifierade duration ska uppgå till 5,0 med ett intervall om +/-0,5 enheter.

-
- ii. När marknadsvärdet på värdepappersportföljen understiger 5 miljarder kronor ska den modifierade durationen uppgå till 5,0 med ett intervall om +/-0,5 enheter vid varje månadsskifte.

8. Ikraftträdande

- i. Dessa regler träder i kraft den 1 januari 2014 och gäller till och med den 31 december 2014.

9. Övrigt

- i. Chefen för avdelningen för penningpolitik har rätt att besluta om värdepappersportföljens närmare utformning och förvaltning.
- ii. Chefen för avdelningen för penningpolitik ska årligen lägga fram förslag till direktionen om regler för förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.