

Regel

BESLUTSDATUM: 2014-04-16
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2014-04-16
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 2014-235-STA

■ Regler för likviditetsrisk

1. Introduktion och syfte

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



- 1.3. Reglerna syftar till att säkerställa:
 - 1.3.1. att samtliga likviditetsrisker i Riksbanken identifieras,
 - 1.3.2. att Riksbanken håller tillräckligt med likvida tillgångar som även uppfyller de policybehov som kan tänkas uppstå,
 - 1.3.3. att tillförlitliga mätmetoder för likviditetsrisk används i Riksbanken,
 - 1.3.4. att de identifierade likviditetsriskerna hanteras och rapporteras på ett sätt som ger en god förståelse för likviditetsriskerna i Riksbanken,
 - 1.3.5. att de limiter och andra kontroller som direktionen beslutat om gällande likviditetsrisk följs upp och rapporteras.
- 1.4. Reglerna kompletteras i förekommande fall av regler beslutade av chefen för AFM, chefen för AFS samt riskchefen i enlighet med var och ens ansvarsområde.

2. Definition

- 2.1. Likviditetsrisk definieras som risken för att Riksbanken inte kan avyttra tillgångar i tid eller endast kan avyttra tillgångar till ett väsentligt reducerat pris.
- 2.2. En tillgångs likviditet (omsättningsbarhet) har två komponenter, den tid som krävs för att avyttra tillgången (realiserbarhet), samt en försäljnings påverkan på tillgångens marknadspris (marknadslikviditet). Hög marknadslikviditet ska betyda

att en enskild försäljning har liten påverkan på marknadspriset. En tillgång med god omsättningsbarhet har både kort realiserbarhet och hög marknadslikviditet.

- 2.3. Tillgångar med mycket god omsättningsbarhet definieras som:
 - 2.3.1. kassabehållning deponerad hos centralbank och BIS, eller
 - 2.3.2. FIXBIS¹ deponerad hos BIS, eller
 - 2.3.3. räntebärande värdepapper emitterade av stat i statens egen valuta, eller
 - 2.3.4. räntebärande värdepapper enligt 2.3.3 som är utlånade på en fast löptid om maximalt en (1) affärsdag, förutsatt att lendingagenten ger Riksbanken kredit till dess att icke återlämnade värdepapper återfåtts.
- 2.4. Chefen för AFM beslutar efter samråd med riskchefen om vilka valutor och stater som ska omfattas av definitionen i 2.3.

3. Mätning av likviditetsrisk

- 3.1. Metoden för mätning av Riksbankens likviditetsrisk ska beslutas av riskchefen efter samråd med chefen för AFM. Samtliga finansiella tillgångar ska riskmätas.

4. Limiter och uppföljning

- 4.1. Riksbanken ska vid var tid ha beredskap för att utföra sina uppgifter och åtaganden.
- 4.2. Riksbankens innehav i enskilda värdepappersutgåvor ska vara begränsade i förhållande till totalt emitterad volym. Chefen för AFM ska besluta om närmare regler för sådan begränsning av innehav.
- 4.3. Chefen för AFM ansvarar för att möten sammankallas med representanter från AFS, representanter från AFM och riskchefen för ett informationsutbyte om behovet av kapacitet till likviditetsstöd.

¹ BIS definierar FIXBIS som "transferable book-entry claims on the BIS" som är registrerade i centralbanks eller internationell finansiell organisations eget namn.