



PM Beslutsunderlag

DATUM: 2014-04-10
AVDELNING: Riskenheten
HANDLÄGGARE: Oscar Andersson Forsman
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 2014-321-STA

■ Regler för likviditetsrisk

Förslag till beslut

Direktionen antar Regler för likviditetsrisk enligt bilaga.

Bakgrund

Riksbanken har saknat en renodlad rapportering av likviditetsrisken i guld- och valutareserven. En iakttagelse från internrevisionen (2012-876-IR), som även nämner ett samverkansbehov kring beredningen inför likviditetsstöd, belyser detta.

Riskenheten har tillsammans med enheten för investeringar, analys och operationer och enheten middle office vid AFM samt enheten för bankanalys vid AFS sett över riskhanteringen för likviditetsrisk och berett dessa föreslagna Regler för likviditetsrisk.

Likviditetsrisk ska behandlas på samma sätt som marknads- och kreditrisk inom ramverket för den finansiella riskpolicyn, vilket är skälet till att Regler för likviditetsrisk setts över. Rapporteringens- och riskmätningens omfattning beslutas liksom för marknads- och kreditrisk i en separat regel av riskchefen, Regel för mätning av likviditetsrisk.

Överväganden

Likviditetsrisker består av risker vid finansiering (funding liquidity risk) samt risker vid försäljning av tillgångar (market liquidity risk/marknadslikviditetsrisk). För Riksbanken är risker vid finansiering begränsade då Riksbanken framförallt finansierar sig i utländsk valuta via Riksgälden. Annan finansiering genom eget kapital, sedlar och mynt samt penningpolitisk skuld medför inga likviditetsrisker av betydelse. Den primära risken för Riksbanken är marknadslikviditetsrisk.

Definitionen av likviditetsrisk har i punkt 2.2 tidigare inkluderat formuleringen att likviditetsrisk inkluderar risken för att Riksbanken inte kan fullgöra sina åtaganden till följd av att tillgångarna inte räcker till. Riskenheten anser att denna risk, av operativ natur, ska separeras från risken att innehaven inte är likvida i nuvarande marknadsläge. I övrigt har definitionen anpassats i punkt 2.3 för att omnämna begreppen som ska regleras i Regel för mätning av likviditetsrisk. Punkt 3.1 är tillagd för att harmonisera regelutformningen med övriga regler för marknads- och kreditrisk.

- Den största risken för Riksbanken har ansetts ligga i bedömningen i om tillgångar hålls i tillräcklig utsträckning för att möta policyverksamhetens krav. Punkt 4.3 i Regler för likviditetsrisk förtydligar processen för att bereda detta genom att omnämna de avdelningsövergripande diskussioner som initieras av AFM om sambandet mellan guld- och valutareservens likviditet och policyverksamhetens krav på likviditeten.