

Regel

BESLUTSDATUM: 2014-03-18
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2014-03-18
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

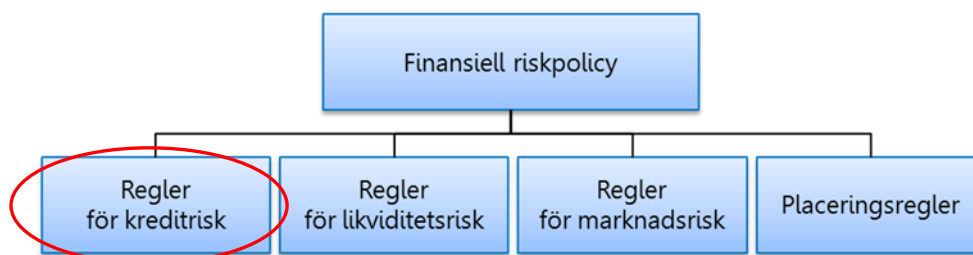
Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2014-235-STA

■ Regler för kreditrisk

1. Introduktion och syfte

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



- 1.3. Reglerna syftar till att säkerställa:
 - 1.3.1. att samtliga kreditrisker i Riksbanken identifieras,
 - 1.3.2. att tillförlitliga mätmetoder för kreditrisk används i Riksbanken,
 - 1.3.3. att de identifierade kreditriskerna hanteras och rapporteras på ett sätt som ger god förståelse för kreditriskerna i Riksbanken,
 - 1.3.4. att de limiter och andra kontroller som direktionen beslutat om gällande kreditrisk följs upp och rapporteras.
- 1.4. Reglerna kompletteras i förekommande fall av regler beslutade av chefen för AFM och riskchefen i enlighet med var och ens ansvarsområde.

2. Definition

- 2.1. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser.
- 2.2. Kreditrisken delas upp i emittentrisk, motpartsrisk och avvecklingsrisk.

3. Mätning av kreditrisk

- 3.1. Vid beräkning av kreditrisk ska samtliga Riksbankens finansiella tillgångar inkluderas.

- 3.2. Metod för mätning av Riksbankens totala kreditrisk är Basel II:s schablonmetod för beräkning av kapitalkrav.
- 3.3. Den löpande mätningen av kreditrisken ska kompletteras av stresstester. Dessa ska bestå av både scenariobaserade tester, där påverkan på kreditriskfaktorerna analyseras under olika makroekonomiska scenarier, och känslighetstester, där vissa variabler stressas för sig.

4. Emittentlimiter

- 4.1. För emittenterna BIS och USA gäller obegränsade limiter för nettoexponering.
- 4.2. Sammanlagd nettoexponering mot enskild emittent som inte är BIS eller USA får högst uppgå till följande belopp i MSEK beroende på emittentens kreditbetyg.

Kreditbetyg	Limit för nettoexponering mot stat	Limit för nettoexponering mot övriga emittenter ¹
AAA	Obegränsad	6 000
AA+ till AA-	20 000	3 500
A+ till A-	8 000	1 500
BBB+ till BBB-	4 000	750

- 4.3. Inom ramen för limiterna i 4.1 och 4.2 ska ansvarig avdelningschef fastställa limiter för enskilda emittenter. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

5. Motpartslimiter

- 5.1. Sammanlagd nettoexponering mot enskild motpart får högst uppgå till följande belopp i MSEK beroende på kreditbetyg:

Kreditbetyg	Limit för nettoexponering
AAA ²	2 500
AA+ till AA-	2 000
A+ till A-	800
BBB+ till BBB-	400

- 5.2. Inom ramen för limiterna i 5.1 ska ansvarig avdelningschef fastställa limiter för enskilda motparter, samt för dessa motparter även fastställa löptidslimit för tillåtna instrument. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

6. Avvecklingslimiter

- 6.1. Sammanlagd avvecklingsexponering mot enskild motpart får högst uppgå till följande belopp i MSEK beroende på kreditbetyg:

Kreditbetyg	Limit för avvecklingsexponering
AAA ³	5 000

¹ Om tillgångsfördelningen i Investeringspolicyn – utöver US agencies – omfattar skuldförbindelser emitterade av företag ska limiter för företagsgrupper och sektorer (branscher) fastställas av direktionen.

² För BIS, IMF, centralbank i USA, och i länder med kreditbetyg AAA gäller obegränsade nettolimit.

AA+ till AA-	4 000
A+ till A-	1600
BBB+ till BBB-	800

- 6.2. Inom ramen för dessa limiter ska chefen för AFM för varje enskild motpart fastställa avvecklingslimiter. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

7. Samlimitering

- 7.1. Om två eller flera emittenter har en närstående relation ska summan av Riksbankens nettoexponering mot dessa emittenter rymmas inom emittentlimiten för den av dessa emittenter som har högst emittentlimit.
- 7.2. Exponering mot statsgaranterade emittenter samt exponering genom innehav av statsgaranterade värdepapper ska samlimiteras med den garantigivande staten.
- 7.3. Om två eller flera motparter har en närstående relation ska summan av Riksbankens nettoexponering mot dessa motparter rymmas inom motpartsslimiten för den av dessa motparter som har högst motpartslimit.
- 7.4. Om en institution eller en grupp av institutioner med en närstående relation förekommer som både emittent och motpart ska, utöver vad som ovan anges, summan av emittent- och nettomotpartsexponeringen för dessa rymmas inom emittentlimiterna i 4.1 eller 4.2.
- 7.5. Om två eller flera motparter har en närstående relation ska summan av Riksbankens avvecklingsexponering mot dessa motparter rymmas inom avvecklingslimiten för den av dessa motparter som har högst avvecklingslimit.

8. Koncentrationslimiter

- 8.1. För koncentrationslimiter beräknas den sammanlagda nettoexponeringen för samtliga emittenter, den sammanlagda nettoexponeringen för samtliga motparter, respektive den sammanlagda avvecklingsexponeringen.
- 8.2. Den sammanlagda nettoexponeringen mot emittenter med ett kreditbetyg på A+ eller lägre får inte överstiga MSEK 20 000.
- 8.3. Den sammanlagda nettoexponeringen mot emittenter med ett kreditbetyg på BBB+ till BBB- får inte överstiga MSEK 10 000.
- 8.4. Den sammanlagda motpartsexponeringen netto får inte överstiga MSEK 30 000. I den sammanlagda motpartsexponeringen ingår inte exponering mot BIS, IMF, centralbank i USA eller exponering mot centralbanker i länder med kreditbetyg AAA.
- 8.5. Den sammanlagda motpartsexponeringen netto mot motparter med ett kreditbetyg på A+ eller lägre får inte överstiga MSEK 8 000.
- 8.6. Den sammanlagda motpartsexponeringen netto mot motparter med ett kreditbetyg på BBB+ till BBB- får inte överstiga MSEK 2 000.
- 8.7. Den sammanlagda avvecklingsexponeringen får inte överstiga MSEK 30 000. I den sammanlagda avvecklingsexponeringen ingår inte exponering mot BIS, IMF,

³ För BIS, centralbank i USA, och i länder med kreditbetyg AAA gäller obegränsade avvecklingslimiter.

centralbank i USA eller exponering mot centralbanker i länder med kreditbetyg AAA.

9. Ansvar och limitöverträdelser

- 9.1. För samtliga limiter beslutar riskchefen om metod för tillämpning av externt kreditbetyg samt den exakta innebörden av begreppen nettoexponering, avvecklingsexponering och närstående relation.
- 9.2. Om en limit sänkts med anledning av sänkt kreditbetyg för ett land, en emittent eller en motpart och en omedelbar avyttring av position är till skada för Riksbanken får ansvarig avdelningschef besluta om att limiten överskrids under en begränsad tid. Beslutet ska motiveras, tidsbegränsas och dokumenteras.
- 9.3. Om motpart som ställt värdepapper som säkerhet till förmån för Riksbanken fallerar och Riksbanken innehar värdepapperna får kreditrisklimiterna temporärt överskridas. Ansvarig avdelningschef beslutar om i vilken takt överskridandet ska elimineras. Beslutet ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.