

Regel

BESLUTSDATUM: 2015-03-18
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2015-03-18
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 2015-139-STA

■ Regler för marknadsrisk

1. Introduktion och syfte

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



- 1.3. Reglerna syftar till att säkerställa:
 - 1.3.1. att samtliga marknadsrisker i Riksbanken identifieras,
 - 1.3.2. att tillförlitliga mätmetoder för marknadsrisk används i Riksbanken,
 - 1.3.3. att identifierade marknadsrisker hanteras och rapporteras på ett sätt som ger en god förståelse för marknadsriskerna i Riksbanken,
 - 1.3.4. att limiter och andra kontroller som direktionen beslutat om rapporteras och följs upp.
- 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. Marknadsrisk definieras som risken för värdeminskning i finansiella instrument till följd av förändringar i marknadspriser.
- 2.2. Marknadsrisken delas upp i valutarisk, ränterisk och guldpriserisk.

3. Mätning av marknadsrisk

- 3.1. Vid beräkning av marknadsrisk ska samtliga Riksbankens finansiella tillgångar och skulder inkluderas. Tillgångar och skulder ska värderas enligt de metoder

som anges i Riksbankens regel för värdering av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder¹.

- 3.2. Metod för mätning av Riksbankens marknadsrisk ska vara Value-at-Risk (VaR). Riskchefen ska besluta om parametrarna i VaR-modellen.
- 3.3. Marknadsrisker som inte fångas av VaR-modellen ska analyseras separat med tillämpliga mått.
- 3.4. Den löpande mätningen av marknadsrisker ska kompletteras med stresstester. Dessa ska bestå av både scenariobaserade tester, där påverkan på marknadsriskfaktorerna analyseras under olika makroekonomiska scenarier, och känslighetstester, där vissa variabler stressas för sig.

4. Limiter och uppföljning

- 4.1. Marknadsriskerna i förvaltningen av tillgångar och skulder begränsas av limiter fastställda i Investeringspolicyn och Regler om förvaltning av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.
- 4.2. Marknadsrisken i samband med penning- och valutapolitiska transaktioner begränsas av limiterna i Regler för penning- och valutapolitiska transaktioner samt reglerna i Villkor för RIX och penningpolitiska instrument. Överträdelser av dessa mandat ska omgående rapporteras till direktionen.
- 4.3. Om motpart som ställt säkerhet till förmån för Riksbanken fallerar och det innebär att Riksbanken innehar värdepapperna får marknadsrisklimiterna temporärt överskridas. Den avdelningschef som ansvarar för berörda innehav ansvarar för att överskridandet avvecklas inom kortast möjliga tid och på ett sådant sätt att prispåverkan minimeras. Besluten ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.

¹ DNR 2014-217-STA