



PM Beslutsunderlag

DATUM: 2010-12-02
AVDELNING: STA/RIE
HANDLÄGGARE: Magnus Vesterlund

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 2010-802-STA

Den finansiella riskpolicyn och direktionens riskregler

Förslag till beslut

Direktionen föreslås besluta att:

- fastställa den finansiella riskpolicyn och direktionens riskregler i enlighet med bilaga 1.

Riskenheten ska enligt Riksbankens instruktion lägga fram förslag till direktionen om finansiell riskpolicy och dess underliggande riskregler. I bilaga 1 återfinns förslagen och i denna beslutspromemoria anges bakgrunden till förändringarna.

Riskenheten föreslår några förändringar i syfte att förtydliga, se omarbetsmarkeringar i de bilagda dokumenten. Förutom dessa förändringar vill Riskenheten fästa direktionens uppmärksamhet på följande förändringar.

Motparts krav på BIS och centralbanker som ägs av stater

I samband med Direktionens beslut om ny finansiell riskpolicy samt tillhörande riskregler i juni 2010 ändrades kraven på motparter från en uppräknning över vilka organisationer som kunde accepteras, till att ange vissa minimikrav, exempelvis extern rating. Eftersom BIS inte har en extern rating skulle en snäv tolkning av direktionens placeringsregler ha resulterat i att BIS inte längre kunde accepteras som motpart. Det var emellertid inte avsikten med förändringen av motpartskraven, bl. a. eftersom BIS omnämns explicit i direktionens regler för kreditrisk, där BIS ges obegränsade netto- och avvecklingslimiter.

Mot bakgrund av ovanstående har riskpolicyn sedan juli 2010 tillämpats på så sätt att BIS har accepterats som en godtagbar motpart.

Motsvarande tillämpningsproblem uppstår även för centralbanker som inte har rating.

■ För att förtydliga att BIS är en godtagbar motpart föreslås en revidering av paragraf 5.3 i direktionens placeringsregel. Centralbanker som inte har extern rating bör så länge som centralbanken ägs av en stat med extern rating även vara godkända.

Förändringar i paragraf 5.3 (den finansiella riskpolicyn) som anger vad investeringspolicyn ska ange

Riksbankens risktolerans ska fastställas årligen av direktionen i form av ett beslut om investeringspolicy. Paragraf 5.3 har ändrats för att tydliggöra de minimikrav som direktionen ställer på KAP:s förslag till investeringspolicy.

Borttagande av paragraf 5.5 (den finansiella riskpolicyn)

Paragrafen angav en samrådsskyldighet för chefen för KAP och chefen för APP och AFS rörande hur mycket av de finansiella tillgångarna som ska vara tillgängliga vid varje tillfälle. Samrådsskyldigheten tas om hand vid beslutet om själva förslaget till investeringspolicyn.

Ansökningsförfarandet (direktionens placeringsregel)

Bilaga A i direktionens placeringsregel anger att ett ansökningsförfarande ska ske vid beslut om förändring i förvaltningen av Riksbankens tillgångar och skulder. Ett tillägg av valuta har gjorts över vad som behöver ansökas om i denna bilaga.

Tidigare angav investeringspolicyn vilka valutor som var godkända för det kommande året. Detta innebar i praktiken att riskanalysen gjordes i samband med framtagandet av investeringspolicyn. Nu anges istället alla OECD-valutor i investeringspolicyn vilket ökar flexibilitet men gör det nödvändigt att nya valutor behöver genomgå ett ansökningsförfarande.