

Regel

BESLUTSDATUM: 7/12/2010
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 1/1/2011
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

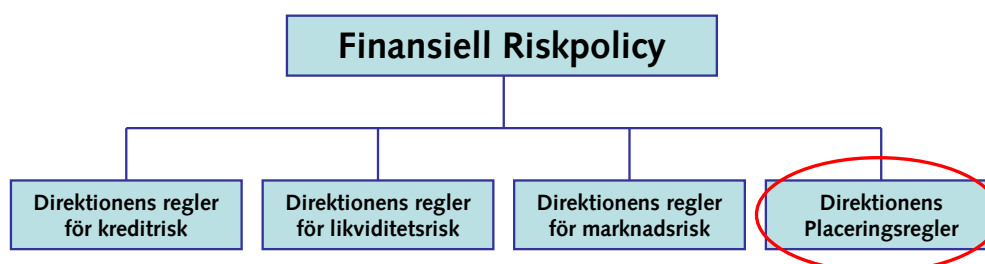
Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2010-802-STA

■ Direktionens placeringsregler

1. Introduktion och syfte

- 1.1. Reglerna i detta dokument fastställer de grundläggande principerna för acceptabla placeringar.
- 1.2. Reglerna är underställda den Finansiella Riskpolicyn.



- 1.3. Reglerna kompletteras i förekommande fall av regler beslutade av chefen för KAP respektive APP i enlighet med var och ens ansvarsområde.

2. Tillåtna länder

- 2.1. Investeringar får endast göras i länder som ingår i OECD.

3. Tillåtna instrumenttyper och tillgångsslag

- 3.1. Investering får endast göras i instrumenttyper och tillgångsslag som beretts och godkänts för investering i enlighet med fastställd beredningsprocess. Principer för beredningsprocessen framgår av bilaga A.
- 3.2. För att instrument ska godkännas ska det finnas etablerade metoder för värdering. Instrumentet ska även kunna bokföras enligt de redovisningsprinciper som Riksbanken beslutat att tillämpa.

4. Tillåtna emittenter

- 4.1. Emittent ska ha legal hemvist i godkänt land.
- 4.2. Emittent eller värdepappret ska ha ett externt kreditbetyg som minst uppgår till BBB- eller motsvarande.

5. Tillåtna motparter

- 5.1. Med motpart avses den part som Riksbanken träffar avtal med.
- 5.2. Motpart ska ha legal hemvist i godkänt land.
- 5.3. Motpart ska ha ett externt kreditbetyg som uppgår till lägst BBB- eller motsvarande. Denna begränsning gäller inte vid tillämpning av Villkor för RIX och penningpolitiska instrument, och inte för BIS och centralbank som ägs av stat med externt kreditbetyg.
 - 5.3.1. För köp och försäljning av värdepapper med likvid mot leverans (DVP) kan kravet på externt kreditbetyg på motparten också uppfyllas genom att motpartens moderbolag uppfyller detta krav.
- 5.4. En motpart ska ha ett externt kreditbetyg som uppgår till minst A- eller motsvarande om den:
 - (i) hanterar betalningar för Riksbankens räkning
 - (ii) används för clearing av börshandlade och börsnoterade derivat för Riksbankens räkning
 - (iii) utför värdepappersutlåning för Riksbankens räkning, eller
 - (iv) håller värdepapper för Riksbankens räkning.
 - 5.4.1. Kravet på externt kreditbetyg på motparten kan uppfyllas genom att en motparts förpliktelser garanteras av en annan part som har ett sådant kreditbetyg. En sådan garanti ska vara utformad på ett sätt som gör att kreditrisken inte bedöms vara större än om motparten själv hade detta kreditbetyg.
- 5.5. Kreditinstitut och företag som bedriver värdepappersrörelse ska stå under betryggande tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i hemlandet. Med betryggande tillsyn menas att en behörig myndighet utfärdar särskilda auktorisationer för tillsynsobjekten enligt fastlagda lämplighetskriterier och sedan kontinuerligt övervakar såväl tillsynsobjektens finansiella ställning som upprätthållandet av dessa tillståndskriterier (i förekommande fall på gruppnivå).

6. Inskränkningar för bankinstitut och svenska företag som står under Finansinspektionens tillsyn

- 6.1. Riksbanken ska inte ha någon icke-säkerställd exponering mot svenska kreditinstitut (med undantag för vad som gäller i 6.1.1 och 6.1.2). Detta innebär att kreditinstitut som står under tillsyn av Finansinspektionen inte kan vara motpart avseende derivatkontrakt som inte ställts ut av börs eller annan auktoriserad marknadsplats eller mottagare av inlåning. Sådana kreditinstitut är heller inte en tillåten emittentkategori.
 - 6.1.1. Dock är kreditinstitut som står under tillsyn av Finansinspektionen tillåtna som motpart i FX-swappar och valutaterminer.
 - 6.1.2. Inskränkningen i 6.1. gäller inte vid genomförandet av penning- och valutapolitiska transaktioner.

7. Ansvar

- 7.1. Chefen för KAP ska besluta inom reglerna i detta dokument och för de tillgångar och skulder som KAP förvaltar om:
 - 7.1.1. vilka länder som får användas,
 - 7.1.2. vilka valutor som får användas
 - 7.1.3. vilka tillgångsslag som får användas,
 - 7.1.4. vilka instrumenttyper som får användas,

- 7.1.5. vilka emittenter som får användas,
- 7.1.6. vilka motparter som får användas,
- 7.1.7. vilka externa förvaltare som får användas och i vilken utsträckning (givet att beslutet inte avser sådant ärende rörande strategiska frågor utanför verksamhetsplanen som direktionen beslutar om),
- 7.1.8. värdepappersutlåning som utförs av annan för Riksbankens räkning,
- 7.1.9. vilka priskällor som ska användas för värdering,
- 7.1.10. limiter för enskilda godkända motparter,
- 7.1.11. fastställande och ombalansering av benchmark.¹

7.2. Chefen för APP ska besluta inom reglerna i detta dokument och för de penning- och valutapolitiska transaktionerna om:

- 7.2.1. vilka motparter som får användas,
- 7.2.2. vilka instrumenttyper som får användas.

8. Dokumentation av beslut

8.1. Alla beslut enligt reglerna i detta dokument ska dokumenteras, varvid särskilt ska gälla:

- 8.1.1. att godkända motparter tas upp på en förteckning med angivande av dels vilken typ av transaktioner som kan göras med motparten, dels vilka limiter som gäller,
- 8.1.2. att godkända instrumenttyper tas upp på en förteckning med angivande av vilka eventuella restriktioner som gäller för användandet,
- 8.1.3. att godkända emittenter tas upp på en förteckning med angivande dels av vilka värdepapperstyper som är godkända för emittenten, dels vilken priskälla som ska användas för värdering.
- 8.1.4. att godkända valutor tas upp på en förteckning med angivande av eventuella restriktioner.

8.2. Chefen för KAP ska ansvara för att förteckningar enligt 8.1.1. – 8.1.4. hålls uppdaterade och lätt tillgängliga.

¹ Benchmark ska återspegla målet med förvaltningen, vara representativt för Riksbankens placeringsinriktning samt vara möjligt att följa vid en passiv investeringsstrategi.

A. ANSÖKNINGSFÖRFARANDE FÖR BESLUT SOM INNEBÄR FÖRÄNDRINGAR I FÖRVALTNINGEN AV RIKSBANKENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER

- 1.1. För att säkerställa att samtliga finansiella och operativa risker inom förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder identifieras, värderas och hanteras, ska beslut som kan påverka Riksbankens finansiella och operativa risknivå föregås av en allsidig beredning, där samtliga berörda enheter är skyldiga att delta.
- 1.2. Ansökan ska ske inför beslut om:
 - 1.2.1. introduktion/godkännande av nytt tillgångsslag, ny valuta, instrumenttyp, land, emittent, motpart, extern förvaltare eller vid ny kombination av dessa,
 - 1.2.2. beslut om regler och regelförändringar som väsentligt påverkar Riksbankens risknivå.
- 1.3. Av ansökan ska åtminstone framgå:
 - 1.3.1. syfte med ansökan och plan för genomförande
 - 1.3.2. beskrivning av affärsflöde inklusive hur avveckling/clearing av affärer ska ske
 - 1.3.3. analys av påverkan på den finansiella- och operativa risknivån²
 - 1.3.4. beskrivning av hur riskhantering ska ske, med angivande av mandat/limiter, värdering, redovisning och rapportering
 - 1.3.5. beskrivning av behov avseende utbildning, systemutveckling och andra interna och externa resurser
- 1.4. Riskchefen beslutar i särskild regel om hur beredningsprocessen ska gå till.
 - 1.4.1. Den avdelningschef som ansvarar för beslutet ansvarar för att beredning sker i enlighet med beslutad beredningsprocess.

² Legala risker inkluderas i begreppet operativa risker.