

Regel

BESLUTSDATUM: 2011-12-07
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 2012-01-01
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)

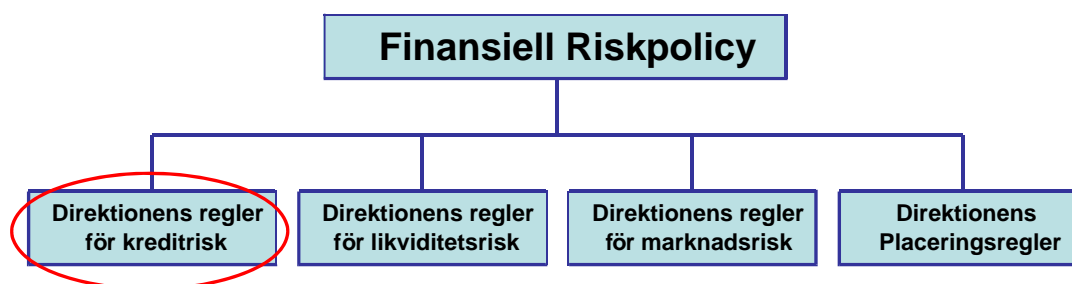
Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registratorn@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2011-665-STA

■ Direktionens 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 KAP respektive APP samt 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. Limiter och uppföljning

- 4.1. För att begränsa kreditrisken ska nedanstående limiter gälla. Överträdelser av dessa limiter ska omgående rapporteras till direktionen.
- 4.2. För samtliga limiter beslutar riskchefen om metod för tillämpning av externt kreditbetyg.
- 4.3. Nettoexponeringen för emittenter och motparter med hemvist i samma land får sammanlagt uppgå till högst följande belopp i MSEK beroende på landets kreditbetyg:

Kreditbetyg	Limit för nettoexponering
AAA	Obegränsad
AA+ till AA-	20 000
A+ till A-	8 000
BBB+ till BBB-	4 000

- 4.4. Nettoexponeringen mot enskild emittent 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

4.4.1. Exponering mot statsgaranterade emittenter och statsgaranterade värdepapper likställs med exponering den garantigivande staten.

4.4.2. Inom ramen för dessa limiter ska chefen för KAP fastställa limiter för enskilda emittenter. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.

4.4.2.1. Om två eller flera emittenter har en närstående relation ska summan av Riksbankens exponering mot dessa emittenter rymmas inom limiten för den emittent som har högst kreditbetyg.

- 4.5. Den sammanlagda nettoexponeringen mot emittenter med ett kreditbetyg på A+ eller lägre får inte överstiga MSEK 10 000.

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

- 4.6. Den sammanlagda nettoexponeringen mot emittenter med ett kreditbetyg på BBB+ till BBB- får inte överstiga MSEK 5 000.
- 4.7. Nettoexponeringen respektive avvecklingsexponeringen mot enskild motpart får högst uppgå till följande belopp i MSEK beroende på kreditbetyg och typ av exponering:

Kreditbetyg	Limit för nettoexponering	Limit för avvecklings- exponering
AAA ²	2 500	5 000
AA+ till AA-	2 000	4 000
A+ till A-	800	1 600
BBB+ till BBB-	400	800

- 4.7.1. Inom ramen för dessa limiter ska chefen för KAP för varje enskild motpart fastställa netto- och avvecklingslimiter. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.
- 4.7.1.1. Om två eller flera motparter har en närstående relation ska summan av Riksbankens exponering mot dessa motparter rymmas inom limiten för den motpart som har högst kreditbetyg.
- 4.7.2. Inom ramen för dessa limiter ska chefen för KAP även fastställa löptidslimiten för tillåtna instrument. De fastställda limiterna ska anges i en särskild förteckning.
- 4.8. Den sammanlagda motpartsexponeringen netto får inte överstiga MSEK 27 000. I den sammanlagda motpartsexponeringen ingår inte exponering mot BIS eller centralbanker i länder med kreditbetyg AAA.
- 4.9. Den sammanlagda nettoexponeringen mot motparter med ett kreditbetyg på A+ eller lägre får inte överstiga MSEK 4 000.
- 4.10. Den sammanlagda nettoexponeringen mot motparter med ett kreditbetyg på BBB+ till BBB- får inte överstiga MSEK 1 000.
- 4.11. Om en institution eller närstående grupp av institutioner förekommer som både emittent och motpart ska, utöver vad som ovan anges, summan av fastställda emittent- och nettomotpartslimiten rymmas inom emittentlimiterna i 4.4.
- 4.12. 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 chefen för KAP besluta om att limiten överskrids under en begränsad tid. Beslutet ska motiveras, tidsbegränsas och dokumenteras.
- 4.13. I samband med valutainterventioner, likviditetsstöd i utländsk valuta och vid betalningar för svenska staten kan de limiter som anges i denna riskregel behöva frångås enligt den finansiella riskpolicyns paragraf 1.4. Exponeringar till följd av dessa transaktioner ska beräknas separat.
- 4.13.1. Den avdelningschef som ansvarar för att utföra dessa transaktioner ska besluta om hur stort överskridandet enligt 4.13. får vara samt om i vilken takt det ska avvecklas. Beslutet ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.

² För centralbanker i länder med kreditbetyg AAA gäller obegränsade netto- och avvecklingslimiter. Med centralbank jämställs i detta fall BIS, i egenskap av centralbankernas centralbank.

- 4.14. Kreditrisker i samband med egen värdepappersutlåning ska begränsas genom att låntagarna ska ha ett kreditbetyg på BBB- eller bättre, samt krav på säkerhet i form av tillgångar som är godkända för investering i förvaltningen av guld- och valutareserven.
- 4.15. I de fall värdepappersutlåning utförs av en motpart för Riksbankens räkning, så kallad lendingagent, ska kreditrisken begränsas genom att lendingagenten har ett kreditbetyg på motsvarande A- eller bättre. Låntagaren av värdepapperet och motparten för återinvestering ska ha ett kreditbetyg på motsvarande BBB- eller bättre. Kreditrisken ska även begränsas genom, krav på säkerhet i form av tillgångar som är godkända som säkerhet för Riksbankens externa värdepappersutlåning.
 - 4.15.1. Avsaknad av kreditbetyg för en låntagare eller motpart för återinvestering kan accepteras om lendingagenten ger Riksbanken en skadelöshetsgaranti.
- 4.16. Värdepapper som hålls hos en depåbank ska hållas på ett sådant sätt att Riksbanken har separationsrätt till värdepapperna enligt tillämplig konkurslagstiftning vid depåbankens eventuella konkurs. Värdepapper får hållas på värdepapperskonton som används för fler kunder, så kallade poolade kundkonton eller omnibuskonton.
 - 4.16.1. Generellt ska krediter inte förekomma, men för att underlätta administrationen av finansiella transaktioner hos Riksbankens depåbanker och korrespondentbanker får kredit upptas i begränsad omfattning.
- 4.17. Riksbankens värdepappersinnehav ska alltid vara fördelade på minst två depåbanker på så sätt att Riksbanken vid var tid kan utföra sina lagstadgade uppgifter och åtaganden.
- 4.18. Om motpart som ställt säkerhet till förmån för Riksbanken går i konkurs eller fallerar på annat sätt och det innebär att Riksbanken övertar äganderätten till värdepapperna får kreditrisklimiterna temporärt överskridas. Chefen för KAP beslutar om i vilken takt överskridandet ska avvecklas. Besluten ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.