

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 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 KAP, chefen för APP 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 marknadspraxis.

- 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 adekvata 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. Överträdelser av dessa limiter ska omgående rapporteras till direktionen.
- 4.2. 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.
 - 4.2.1. Den avdelningschef som ansvarar för att de transaktioner som nämns i 4.2 ska besluta om hur stort överskridandet får vara samt i vilken takt det ska avvecklas. Besluten om överskridande ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.
- 4.3. 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.
- 4.4. Om motpart som ställt säkerhet till förmån för Riksbanken går i konkurs eller fallerar på annat sätt och det innebär att Riksbanken övertar äganderätten i värdepapperna får marknadsrisklimiterna temporärt överskridas. Chefen för KAP ansvarar för att överskridandet avvecklas inom kortast möjliga tid och på ett sådant sätt att prispåverkan undviks. Besluten ska dokumenteras, motiveras och tidsbestämmas.