

Policy

BESLUTSDATUM: 18/06/2010
BESLUT AV: Direktionen
GÄLLER FRÅN: 1/7/2010
ANSVARIG AVDELNING: Stabsavdelningen/Riskenheten
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Riskchefen
HANTERINGSKLASS: Ö P P E N

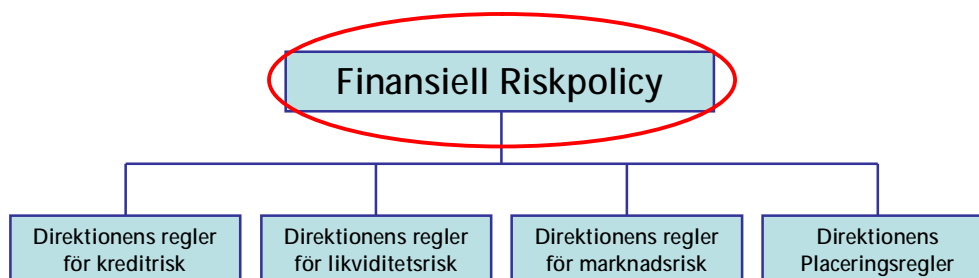
SVERIGES RIKSBANK
SE-103 37 Stockholm
(Brunkebergstorg 11)
Tel +46 8 787 00 00
Fax +46 8 21 05 31
registrator@riksbank.se
www.riksbank.se

DNR 2009-934-AFS

■ Finansiell Riskpolicy

1. Syfte och tillämplighet

- 1.1. Syftet med denna policy är att fastställa de yttre ramarna för den risk Riksbanken är beredd att ta beträffande Riksbankens samtliga finansiella tillgångar och skulder. I policyn anges också vilka principer som gäller för att identifiera, mäta, hantera, följa upp och rapportera dessa risker. Policyn kompletteras av direktionens riskregler.



- 1.2. Denna policy och direktionens riskregler beskriver den lägsta accepterade riskhanterings- och kontrollnivån. Dessa minimistandarder täcker inte alla möjliga situationer och begränsar inte avdelningschefernas ansvar att identifiera, mäta, hantera, följa upp och rapportera finansiella risker inom den egna avdelningen.
- 1.3. Denna policy är tillämplig på samtliga Riksbankens finansiella tillgångar och skulder. Den är även tillämplig vid betalningar för svenska staten.
- 1.4. I samband med valutainterventioner, likviditetsstöd i utländsk valuta och vid betalningar för svenska staten kan de limiter och riskmandat som anges i denna policy och i direktionens riskregler behöva frångås. Dessa avsteg beslutas av direktionen.
- 1.5. Denna policy är inte tillämplig på kredit i likviditetsstödande syfte enligt 6 kap. 8 § Lagen (1988:1385) om Sveriges riksbank (Riksbankslagen). De finansiella risker som Riksbanken utsätts för i samband med sådant likviditetsstöd ska dock följas upp enligt de principer som framgår av direktionens riskregler. Riskerna ska dessutom utvärderas enligt det beredningsförfarande som framgår av 3.6 i denna policy.

2. Definitioner

- 2.1. Risk är osäkerhet om framtida händelser och deras negativa effekter på Riksbankens verksamhet, tillgångar eller anseende.
- 2.2. Riksbankens finansiella risker består av likviditetsrisk, marknadsrisk och kreditrisk. Dessa risktyper definieras närmare i direktionens riskregler.
- 2.3. Med riskhantering av finansiella risker avses att identifiera, mäta, följa upp och rapportera riskerna.

3. Riskhantering

- 3.1. Hanteringen av de finansiella riskerna i Riksbanken ska syfta till att begränsa potentiella förluster på Riksbankens finansiella tillgångar så att Riksbanken vid var tid har förmåga att utföra sina uppgifter och åtaganden.
- 3.2. Riksbankens rutiner för hantering av finansiella risker ska stå i överensstämmelse med god marknadspraxis för finansiella institut och centralbanker. För limiter och mätning av risknivåer inom förvaltningen av guld- och valutareserven samt för de penning- och valutapolitiska transaktionerna är Baselkommitténs principer vägledande.
- 3.3. Samtliga finansiella risker ska kvantifieras med hjälp av de mått som är mest lämpade för hantering och kontroll av respektive risktyp. Principerna för dessa mått definieras i direktionens riskregler.
- 3.4. Stresstester och scenarioanalyser ska användas för att identifiera områden med hög risk och relationer såsom koncentrationsrisker, samt för att utvärdera kombinerade effekter av finansiella chocker.
- 3.5. Limiter ska i tillämpliga fall användas för att begränsa de finansiella riskerna. Limiter och beslutsordning för dessa anges i direktionens riskregler.
- 3.6. Beslut som innebär förändringar i förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder ska föregås av en beredning där samtliga berörda enheter ska delta. Principer för beredningsprocessen anges i bilaga A till Direktionens placeringsregler.

4. Organisation, **rapportering och kontroll**

- 4.1. Riksbanken ska ha en organisation, arbetssätt och system som säkerställer god riskhantering.
- 4.2. Avdelningscheferna ansvarar för att de finansiella risker som finns i den egna avdelningens verksamhet identifieras, mäts, följs upp och rapporteras till direktionen, Riksbankens ledningsgrupp samt andra berörda personer.
 - 4.2.1. Överträdelser av limiter och riskmandat ska rapporteras omedelbart till den som fastställt dem.
 - 4.2.2. Den övergripande risknivån samt utnyttjande av marknads-, kredit- och likviditetsriskmandat ska rapporteras månadsvis.
 - 4.2.3. Chefen för KAP ska tertialvis rapportera riskexponeringen uppdelad på marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt utnyttjande och efterlevnad av riskmandat till direktionen. Riskerna ska rapporteras både totalt för förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder samt

uppdelat på förvaltningen av guld- och valutareserven och de penning- och valutapolitiska transaktionerna.

- 4.3. Riskenheten inom Stabsavdelningen ansvarar för en oberoende kontroll och rapportering av Riksbankens finansiella risker.
 - 4.3.1. Riskchefen ska besluta om metoderna för beräkning, värdering och konsolidering av de finansiella riskerna.
 - 4.3.2. Riskchefen ska tertialvis rapportera sin bedömning av Riksbankens finansiella risker till direktionen.
 - 4.3.3. Riskchefen ska besluta om rutin för rapportering av limitöverträdelser.
 - 4.3.4. Riskchefen ska lämna förslag till revidering av denna policy och direktionens riskregler, informera berörda enheter om direktionens beslut samt se till att besluten hålls samlade och lätt tillgängliga.
- 4.4. Avdelningscheferna samt chefen för den enhet inom KAP som enligt Riksbankens instruktion ansvarar för resultatuppföljning samt löpande kontroll och värdering av risker, ansvarar för att omedelbart rapportera omständigheter som är av betydelse för kontrollen av de finansiella riskerna inom förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder till riskchefen.
- 5. Risktolerans
 - 5.1. Riksbanken förvaltar finansiella tillgångar i första hand för att säkerställa att Riksbanken kan utföra sina uppgifter och åtaganden. Detta begränsar Riksbankens handlingsfrihet i förvaltningen.
 - 5.2. Riksbankens risktolerans ska fastställas årligen av direktionen i form av ett beslut om Investeringspolicy för förvaltning av guld- och valutareserven, regler för de penning- och valutapolitiska transaktionerna samt de limiter som gäller i direktionens regel för kreditrisk.
 - 5.3. Chefen för KAP ansvarar enligt Riksbankens instruktion för att lägga fram förslag till Investeringspolicy. Denna ska åtminstone ange:
 - 5.3.1. Minsta innehav i finansiella tillgångar med mycket god omsättningsbarhet; detta förslag ska tas fram av chefen för KAP i samråd med chefen för APP och chefen för AFS.
 - 5.3.2. Godkända valutor.
 - 5.3.3. Tillåtna emittentkategorier samt exponeringsintervall för de finansiella tillgångarna inom ramen för Riksbankens kapitalförvaltning, varvid gäller att skuldförbindelser emitterade av stat vid varje tillfälle ska utgöra minst 50 procent av den totala tillgångsfördelningen.
 - 5.3.4. Strategisk normportfölj som avspeglar valutareservens syfte genom specifikation av valutafördelning med avvikelsemandat för kursrörelser, tillgångsfördelning med avvikelsemandat för kursrörelser samt målduration med avvikelsemandat.
 - 5.3.5. Mandat inklusive förlustlimit för taktisk förvaltning.
 - 5.4. Chefen för APP ansvarar enligt Riksbankens instruktion för att lägga fram förslag till regler för penning- och valutapolitiska transaktioner som åtminstone ska ange:
 - 5.4.1. Placeringsinriktningen på penningpolitiska tillgångar och skulder.
 - 5.4.2. Exponeringslimit och förlustlimit samt tillåtna valutapar för aktiva valutapositioner.
 - 5.5. Chefen för KAP ska efter samråd med chefen för APP och chefen för AFS lämna förslag till direktionen om hur mycket av de finansiella tillgångarna med mycket

god omsättningsbarhet som ska vara tillgängliga vid varje tillfälle utifrån Riksbankens behov att uppfylla sina uppgifter och åtaganden.

- 5.6. Chefen för KAP ansvarar för att för att hela valutareserven, vid behov och inom den tidsrymd som vid varje tillfälle erfordras för att fullgöra Riksbankens uppgifter och åtaganden, ska kunna mobiliseras till rimliga kostnader.

6. Grundläggande principer

- 6.1. Genomförandet av affärer ska ske på ett professionellt sätt och med iakttagande av Riksbankens etiska regler. Förvaltningen av Riksbankens finansiella tillgångar och skulder ska bedrivas på effektivast möjliga sätt, samt på ett sätt som inte bedöms kunna skada Riksbankens anseende och därigenom påverka Riksbankens möjligheter att fullgöra sina uppgifter och åtaganden.
- 6.2. Förvaltningen av Riksbankens guld- och valutareserv kan utföras av Riksbanken själv eller av annan för detta ändamål lämplig institution ("extern förvaltare") under förutsättning att kraven i den finansiella riskpolicyn och direktionens riskregler samt investeringspolicyn följs.
- 6.3. Transaktioner och affärsrelationer ska dokumenteras på det sätt och i den form som är bästa standard på respektive marknad. Ansvarsförhållandet mellan parterna ska vara rimligt avvägt sett till Riksbankens ställning som centralbank och dokumentationen ska bedömas fungera enligt gällande nationell lagstiftning i varje enskilt fall.

7. Beslut

- 7.1. Alla beslut med grund i denna policy och direktionens riskregler ska dokumenteras och kommuniceras internt.
- 7.2. Beslut om avsteg från denna policy tas av direktionen.