

REGEL FÖR RIKSBANKENS VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ I SVENSKA KRONOR

BESLUTSDATUM: 2025-09-22
BESLUT AV: Direktionen
ANSVARIG AVDELNING: Avdelningen för marknader
FÖRVALTNINGSANSVARIG: Chefen för avdelningen för marknader
DIARIENUMMER: 2025-01116

Regel för Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor

Innehåll och syfte

Syftet med denna regel är att fastställa bestämmelser för Riksbankens handel och återköpsavtal i svenska nominella statsobligationer (Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor).

Målgrupp

Denna regel är riktad till samtliga medarbetare på avdelningen för marknader som arbetar med förvaltningen av Riksbankens värdepappersportfölj i svenska kronor.

1 Inledning

För att säkerställa att Riksbanken kan upprätthålla en god operativ förmåga att snabbt och effektivt genomföra transaktioner i svenska nominella statsobligationer har direktionen beslutat om en värdepappersportfölj i svenska kronor.¹

Värdepappersportföljen omfattar köp och försäljning av svenska nominella statsobligationer samt återköpsavtal i sådana obligationer. Denna regel anger således vad som gäller för värdepappersportföljen.

1.1 Bakomliggande regelverk

Lagen (2022:1568) om Sveriges riksbank (riksbankslagen).

Sveriges riksbanks arbetsordning (arbetsordningen).

Finansiell riskpolicy.²

1.2 Definitioner

Med **transaktioner** avses i denna regel både köp och försäljning samt återköpsavtal (repotransaktioner) i svenska nominella statsobligationer.

2 Bestämmelser för värdepappersportfölj i svenska kronor

1. De svenska nominella statsobligationerna i portföljen ska uppgå till ett nominellt värde på 20 miljarder, där innehavet tillåts fluktuera inom ett intervall på som lägst 18 miljarder kronor och högst 22 miljarder kronor under kortare perioder.
2. Tillåtna transaktioner utgörs av
 - a) köp och försäljning av svenska nominella statsobligationer, och
 - b) återköpsavtal i svenska nominella statsobligationer (repor och omvända repor).

¹ Beslut om handel och återköpsavtal avseende svenska nominella statsobligationer (dnr 2025-01116).

² Enligt Finansiell riskpolicy ska Riksbankens innehav av värdepapper i svenska kronor utgöras av värdepapper som Riksbanken köper och hanterar inom ramen för direktionens policybeslut. Direktionen beslutar (inom ramen för policybeslut) om maximalt tillåtet innehav, tillåtna transaktioner och riskhantering av portföljen.

3. Motparter utgörs av finansiella företag³ som är antingen penningpolitiska motparter, enligt Riksbankens Villkor för RIX och penningpolitiska instrument, eller Riksgäldskontorets återförsäljare av nominella statsobligationer.
4. För transaktioner i portföljen gäller följande
 - a) Transaktioner ska ske på andrahandsmarknaden och i enlighet med rådande marknadspraxis. Köp och försäljning ska genomföras bilateralt och genom anbudsförfarande.
 - b) Räntan (priset) ska fastställas bilateralt med utgångspunkt från gällande marknadsräntor. Vid anbudsförfarande ska anbud avslås om den erbjudna räntan påtagligt avviker från vad som kan bedömas vara marknadsmässigt.
 - c) Transaktioner ska ske på ett sådant sätt att det inte sänder några penningpolitiska signaler. Köp och försäljning ska därför inte ske under Riksbankens s.k. tysta perioder (sju kalenderdagar innan ett penningpolitiskt beslut offentliggörs) och löptiden för återköpsavtal ska inte sträcka sig längre än till det datum när ny styrränta träder i kraft.
 - d) Maximalt 50 procent av ett enskilt värdepapper i portföljen får vid ett och samma tillfälle användas i återköpsavtal.
 - e) Maximalt 30 procent av den totala värdepappersportföljen får vid ett och samma tillfälle användas i återköpsavtal.
 - f) Handel ska genomföras på ett sätt som inte strider mot förbudet mot monetär finansiering.
 - g) Transaktioner ska ske i enlighet med Riksbankens finansiella riskpolicy.
 - h) Ränterisken ska spegla modifierad duration för utestående stock av nominella statsobligationer med en löptid på 1–15 år med ett intervall om +/- 0,5 enheter. Den modifierade durationen för utestående stock varierar över tid och ska beräknas årligen.
5. Chefen för avdelningen för marknader ska besluta om transaktionernas närmare utformning och detaljer kring anbud och modifierad duration.

³ Med *finansiella företag* avses 1. juridiska personer som står under tillsyn av Finansinspektionen, 2. utländska juridiska personer som a) i hemlandet står under motsvarande tillsyn som de företag som avses i 1, och b) bedriver verksamhet i Sverige, 3. AP-fonder, och 4. Svenska skeppshypotekskassan (1 kap. 2 § riksbankslagen).

3 Efterlevnad

Chefen för avdelningen för marknader ansvarar för uppföljning och rapportering av efterlevnaden av regeln till direktionen.

4 Ikraftträdande

Denna regel träder i kraft den 1 december 2025 och ska tillämpas först när Riksbankens kvarvarande innehav av svenska nominella statsobligationer uppgår till ett nominellt värde på lägst 18 miljarder kronor och högst 22 miljarder kronor.⁴

⁴ Exklusive Statsobligation 1059 (SE0007125927) och Grön statsobligation (XS2226974504).