

Väljaandja:	Vabariigi Valitsus
Akti liik:	määrus
Teksti liik:	terviktekst
Redaktsiooni jõustumise kp:	30.07.2006
Redaktsiooni kehtivuse lõpp:	31.12.2010
Avaldamismärge:	

Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamise ning sellega seonduvate finantsriskide juhtimise põhimõtted ja üldised piirangud

Vastu võetud 18.03.2004 nr 77
[RT I 2004, 15, 115](#)
jõustumine 27.03.2004

Muudetud järgmiste aktidega

Vastuvõtmine	Avaldamine	Jõustumine
20.07.2006	RT I 2006, 35, 268	30.07.2006, rakendatakse alates 13.06.2006

Määrus kehtestatakse «[Riigieelarve seaduse](#)» § 32 lõike 4 alusel.

§ 1. Reguleerimisala

Määrusega sätestatakse riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamise ning sellega seonduvate finantsriskide juhtimise põhimõtted ja üldised piirangud.

§ 2. Riskide juhtimise komitee

Rahandusministrit nõustab riskide juhtimisel rahandusministri moodustatud seitsmeliikmeline nõuandva õigusega riskide juhtimise komitee (edaspidi *komitee*), kelle liikmetest vähemalt ühe nimetab Eesti Pank.

§ 3. Investeeringupõhimõtted

Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamisel ja sellega tehingute tegemisel lähtutakse konservatiivsetest (madala riskitasemega) investeeringupõhimõtetest eesmärgiga tagada finantsvara likviidsus, väärtuse säilivus ning tulu teenimine.

§ 4. Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara jaotumine investeerimisportfellidesse

Riigi raha, väärtpaberid ning muu finantsvara jaotuvad investeerimisportfellidesse ja allportfellidesse vara iseloomust ning eesmärgist lähtudes selliselt, et oleks tagatud varade efektiivne ja paindlik paigutamine. «[Riigieelarve seaduse](#)» §-s 37 sätestatud stabiliseerimisreservi varad moodustavad eraldi investeerimisportfelli.

§ 5. Üldised piirangud riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamisel ja nendega tehingute tegemisel

(1) Riigi raha on lubatud paigutada üksnes järgmistesse finantsinstrumentidesse:

- 1) nõudmiseni ja tähtjalised hoiused;
- 2) võlakirjad ja muud võlakohustused;
- 3) pöördrepotehingud, ostu ja tagasimüügi tehingud;
- 4) rahaturufondide osakud.

(2) Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamisest ja riigi olemasolevatest ja potentsiaalsetest kohustustest tulenevate finantsriskide juhtimiseks on lubatud teha tuletistehinguid.

(3) Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamisel ning sellega seonduvate finantsriskide juhtimisel ja varade tootlikkuse mõõtmisel võetakse aluseks rahandusministri koostatud normportfell, mis

väljendab investeerimisportfelli üldist riskitaluvuse taset ning tuleneb investeerimisportfelli varade paigutamise eesmärkidest.

§ 6. Finantsriskidest tulenevad piirangud

(1) Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamisel tuleb arvestada ja juhtida järgmisi riigi raha haldamisega seotud finantsriske:

- 1) likviidsusrisk;
- 2) valuutarisk;
- 3) intressirisk;
- 4) krediidirisk.

(2) Likviidsusrisk käesoleva määruse tähenduses on oht, et riigil ei ole piisaval hulgal likviidseid rahalisi vahendeid riigi finantskohustuste kohaseks täitmiseks. Likviidsusrisi juhtimiseks tuleb riigi raha paigutada väärtpaberitesse, millel on likviidne teine turg, kus vajadusel oleks võimalik turuhinda mõjutamata teostada tehinguid kiiresti ja suurtes kogustes.

(3) Valuutarisk käesoleva määruse tähenduses on oht, et valuutakursside muutumine mõjutab riigi finantsvarade ja -kohustuste väärtust. Finantsvarasid ja -kohustusi, mis on Eesti kroonides ja Euroopa Liidu eurodes, loetakse valuutariskivabaks.

(4) Intressirisk käesoleva määruse tähenduses on oht, et intressimäärade muutumine mõjutab investeringute ja nendelt saadava tulu väärtust ning finantskohustustega seotud kulude suurust.

(5) Krediidirisk käesoleva määruse tähenduses on oht tehingu vastaspoole kohustuste mittekohasest täitmisest kahju tekkimiseks. Tehingu vastaspoole finantsseisundi hindamiseks kasutatakse rahvusvaheliste reitinguagentuuride Moody's või Standard & Poor's krediidireitingut. Juhul kui reitinguagentuuride määratud tehingu vastaspoole krediidireitingu tase ei ole sarnane, võetakse finantsseisundi hindamisel aluseks hilisemalt määratud krediidireiting.

(6) Krediidiriskide juhtimiseks võib riigi raha paigutada:

- 1) kuni üheaastase lunastus- või lõpptähtajaga väärtpaberitesse ja hoiustesse, mille emitendi, krediidasutuse või Eestis Finantsinspektsiooni tegevusloa alusel filiaalina tegutseva välisriigi krediidasutuse krediidireiting on vähemalt Prime-1 (Moody's) või A-1 (Standard & Poor's) ja mille krediidireitingut ei ole alandatud viimase kolme kuu jooksul;
- 2) üle üheaastase lunastus- või lõpptähtajaga väärtpaberitesse ja hoiustesse, mille emitendi, krediidasutuse või Eestis Finantsinspektsiooni tegevusloa alusel filiaalina tegutseva välisriigi krediidasutuse krediidireiting on vähemalt Aa3 (Moody's) või AA- (Standard & Poor's) ja mille krediidireitingut ei ole alandatud viimase kolme kuu jooksul;
- 3) väärtpaberitesse, mille emitent on Eestis registreeritud äriühing krediidireitinguga vähemalt A3 (Moody's) või A- (Standard & Poor's) ning seejuures ei tohi krediidireiting olla alandatud viimase kolme kuu jooksul;
- 4) väärtpaberitesse ja hoiustesse, mille emitendiks või hoidjaks on rahandusministri määratud krediidasutus, kes omab Finantsinspektsiooni väljastatud tegevusluba. Krediidasutuse omaniku krediidireiting peab olema vähemalt A3 (Moody's) või A- (Standard & Poor's) ning seejuures ei tohi krediidireiting olla alandatud viimase kolme kuu jooksul;
- 5) rahandusministri määratud rahaturu- ja intressifondidesse;
- 6) Eesti Panka.

[RT I 2006, 35, 268- jõust. 30.07.2006]

(7) Krediidiriski osaks on tehingurisk, mis käesoleva määruse tähenduses on oht, et vastaspoole esindajal ei ole tehingu sõlmimiseks volitust või tehingu vastaspool ei täida kohaselt tehingust tulenevaid kohustusi. Tehinguriski on lubatud võtta tehingute tegemisel nende tehingu vastaspooleks olevate isikutega, kelle madalaimaks krediidireitinguks on A3 (Moody's) või A- (Standard & Poor's).

(8) Eesti Vabariigi välisesindused (edaspidi *välisesindused*) võivad avada ja kasutada arvelduskontosid «Riigieelarve seaduses» sätestatud tingimustel krediidasutustes, kelle krediidireiting on vähemalt A3 (Moody's), A- (Standard & Poor's) või nende ekvivalent. Krediidasutustes, kelle krediidireiting ei vasta nimetatud nõuetele, võib välisesindus arvelduskonto avada Rahandusministeeriumiga eelnevalt kirjalikult kooskõlastatult. Välisesindused võivad eespool nimetatud kontodel nende kasutuses olevat riigi raha paigutada ainult nõudmiseni hoiusena või kuni kuuekuulise tähtajaga tähtajalise hoiusena.

§ 7. Piirangud raha, väärtpaberite ning muu finantsvara haldamise teenuse kasutamisel

(1) Rahandusminister võib komitee ettepanekul riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara (investeerimisportfelli varade) paigutamisel ja nendega tehingute tegemisel kasutada raha, väärtpaberite ning muu finantsvara haldamise teenust juhul, kui see ei ole vastuolus riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamist ja nendega tehingute tegemist reguleerivate seaduste või muude õigusaktidega.

(2) Riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara haldamise teenuse osutajaks võivad olla:

- 1) Eesti Pank;
- 2) Eestis registreeritud äriühing, kellele on antud tegevusluba fondivalitsejana, krediidasutusena või investeerimisühinguna tegutsemiseks;

3) välisriigi äriühing, kellele Majanduskoostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD) liikmesriigi pädev organ on andnud tegevusloa investeerimisteenuse osutamiseks.

(3) Eesti Vabariigi nimel sõlmib teenuse osutajaga lepingu riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara haldamise teenuse osutamiseks rahandusminister.

(4) Käesoleva paragrahvi lõikes 3 nimetatud lepingu sõlminud teenuse osutaja on kohustatud riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamisel ja nendega tehingute tegemisel järgima käesoleva määruse ning muude õigusaktidega sätestatud tingimusi ja piiranguid.

§ 8. [käesolevast tekstist välja jäetud]