

Väljaandja:
Akti liik:
Teksti liik:
Redaktsiooni jõustumise kp:
Redaktsiooni kehtivuse lõpp:
Avaldamismärge:

Vabariigi Valitsus
määrus
terviktekst
01.01.2011
22.03.2014

Valuuta-, krediidi-, likviidsusriskide ja muude stabiliseerimisreservi haldamisega seonduvate finantsriskide juhtimise põhimõtted ja üldised piirangud ning stabiliseerimisreservi varade koosseisu ja väärtuse aruande vorm

Vastu võetud 22.03.2004 nr 79
[RT I 2004, 15, 117](#)
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
23.08.2010	RT I 2010, 60, 407	01.01.2011

Määrus kehtestatakse «[Riigieelarve seaduse](#)» § 37²lõike 7 ja § 37¹¹lõike 2 alusel.

§ 1. Reguleerimisala

Määrusega sätestatakse valuuta-, krediidi-, likviidsusriskide ja muude stabiliseerimisreservi (edaspidi *reserv*) haldamisega seonduvate finantsriskide juhtimise põhimõtted ja üldised piirangud ning reservi varade koosseisu ja väärtuse aruande vorm.

§ 2. Reservi haldamine

- (1) Reservi vahendid jagunevad haldamisel finantsvahenditeks ja strateegilisteks vahenditeks.
- (2) Reservi vahendite liigitamise finants- ja strateegilisteks vahenditeks otsustab rahandusminister reservi nõukogu ettepanekul.
- (3) Määrusega sätestatud piirangud ei kehti strateegiliste vahendite osas ning nende haldamist korraldab rahandusminister, arvestades reservi nõukogu ettepanekuid.

§ 3. Reservi finantsvahendite haldamise üldpõhimõtted

- (1) Reservi finantsvahendite paigutamisel lähtutakse konservatiivsest investeerimisstrateegiast, millega tagatakse finantsvahendite väärtuse säilivus, likviidsus ning maksimaalse tulu saavutamine kehtivate riskipiirangute raames.
- (2) Reservi finantsvahendeid investeeritakse rahvusvahelistel finantsturgudel kõrge reitingu ja likviidsusega finantsinstrumentidesse.
- (3) Reservi finantsvahendeid võib investeerida järgmistesse finantsinstrumentidesse:
 - a. nõudmiseni ja tähtajalised hoiused;
 - b. võlakirjad ja muud võlakohustused;
 - c. pöördrepotehingud, ostu ja tagasimüügi tehingud;
 - d. rahaturu- ja intressifondide osakud.

(4) Reservi finantsvahendite haldamisest tulenevate finantsriskide juhtimiseks on lubatud kasutada tuletistehinguid.

(5) Reservi finantsvahendite haldamisel ja haldamisega seotud finantsriskide mõõtmisel võetakse aluseks rahandusministri koostatud normportfell, mis väljendab reservi üldist riskitaluvuse taset ja mille struktuur peab pikemas perspektiivis tagama reservi finantsvahendite stabiilse kasvu ning tulususe. Rahandusminister vaatab normportfelli üle reservi nõukogu ettepanekul vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord aastas.

§ 4. Piirangud reservi finantsvahendite haldamisega seotud investeerimisriskidele

(1) Reservi finantsvahendite haldamisel tuleb arvestada ja juhtida valuutariski, intressiriski, likviidsusriski ja krediidiriski. Valuuta-, intressi-, likviidsus- ja krediidiriskide arvestamisel ja juhtimisel lähtutakse «Riigieelarve seaduse» § 32 lõike 4 alusel Vabariigi Valitsuse määrusega kehtestatud riigi raha, väärtpaberite ning muu finantsvara paigutamise ning sellega seonduvate finantsriskide juhtimise põhimõtetest ja üldistest piirangutest, arvestades käesolevas määruses sätestatud erisusi.

(2) Reservi finantsvahendite haldamisel valuutariski ei võeta.

(3) Reservi finantsvahendite haldamisel mõõdetakse ja limiteeritakse intressiriski normportfelli suhtes.

(4) Likviidsusriskina käsitatakse käesoleva määruse tähenduses reservi finantsvahendite haldamisel ohtu, et reservis ei ole piisaval hulgal likviidseid vahendeid reservi vahendite arvel tehtud tehingutest ja reservi eesmärkidest tulenevate kohustuste kohaseks täitmiseks.

(5) Krediidiriskide juhtimiseks võib riigi raha paigutada:

1) kuni üheaastase lunastus- või lõpptähtajaga väärtpaberitesse ja hoiustesse, mille emitendi, krediidasutuse või Eestis Finantsinspeksiooni 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 Finantsinspeksiooni 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 Finantsinspeksiooni 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]

(6) Krediidiriski piiranguid ei rakendata Aaa (Moody's) või AAA (Standard & Poor's) reitingut omavatele riikidele, keskpankadele ning rahvusvahelistele institutsioonidele.

(7) Reservi vahendite kasutamisest, täiendamisest või muudest objektiivsetest asjaoludest tulenevad kõrvalekaldumised sätestatud piirangutest peavad olema likvideeritud hiljemalt kolmandaks pangapäevaks kõrvalekaldumise tekkimise päevast arvates.

§ 5. Reservi varade koosseisu ja väärtuse aruande vorm

«Riigieelarve seaduse» § 37¹¹ lõikes 2 nimetatud aruanne reservi varade koosseisu ja väärtuse kohta koostatakse määruse lisas sätestatud vormis.

§ 6. [käesolevast tekstist välja jäetud]

Vabariigi Valitsuse 22. märtsi 2004. a määruse nr 79 «Valuuta-, krediidi-, likviidsusriskide ja muude stabiliseerimisreservi haldamisega seonduvate finantsriskide juhtimise põhimõtted ja üldised piirangud ning stabiliseerimisreservi varade koosseisu ja väärtuse aruande vorm» lisa

[RT I 2010, 60, 407– jõust. 1.01.2011]

STABILISEERIMISRESERVI VARADE KOOSSEISU JA VÄÄRTUSE ARUANNE

Seisuga: «.....» a

1. Üldinfo

1.1. Maht, kasum/kahjum

Summa (EUR)

Reservi maht soetusmaksumuses:	0
Reservi maht turuväärtuses:	0
Realiseeritud kasum/kahjum aasta algusest:	0
Ümberhindluse kasum/kahjum:	0

1.2. Laekumised, väljamaksed

	Summa (EUR)
Laekumised aasta algusest vastavalt «Riigieelarve seadusele»:	0
Muud laekumised:	0
Väljamaksed aasta algusest:	0

1.3. Väärtuse kasv/kahanemine

	Portfell	Normportfell	Erinevus +/-
Tulus 30 päeva (aasta baasil)	0	0	0
Tulus 90 päeva (aasta baasil)	0	0	0
Tulus aasta algusest (aasta baasil)	0	0	0
Investeeringute keskmine kestus (aasta baasil)	0	0	0

1.4. Investeeringute koondandmed

	Suhtarvud %	Piirnorm	Erinevus +/-	Summa (EUR)
Investeeringud sektorite alusel				
valitsus	0	0	0	0
krediidiasutus	0			0
munitsipaal	0			0
supranatsioonaal	0			0
ettevõtte	0			0
Investeeringud reitingu alusel				
AAA	0			0
Aa1	0			0
Aa2	0			0
Aa3	0			0
A1-A3	0			0
Investeeringud instrumentide alusel				
võlakiri	0	0	0	0
hoius	0	0	0	0
pöördrepo	0	0	0	0
investeeringufondi	0	0	0	0
osak	0			0
muud	0	0	0	0
Investeeringud valuuta alusel				
EUR	0	0	0	0
EUR	0	0	0	0
Muud	0	0	0	0

2. Reservi investeeringute portfell

Investeeringu liik	Ettevõtte	Sektor	Osakaal	Reiting	Tootlus aasta baasil	Tulus 1 kuu	Summa (EUR)	Valuuta tähis	Lõpptähtaeg

[RT I 2010, 60, 407- jõust. 01.01.2011]