

## **PLACERINGSRIKTLINJER FÖR S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB**

*FÄSTSTÄLLES AV STYRELSEN 2017-06-15*

<b>1 Generella principer</b> .....	3
1.1 Styrdokument .....	3
1.2 Syfte med placeringsriktlinjerna .....	3
<b>2 Ansvarsfördelning och riskstyrning</b> .....	3
2.1 Ansvarsfördelning .....	3
2.1.1 Bolagsstyrelsens ansvar .....	3
2.1.2 Verkställande direktörens ansvar .....	3
<b>3 S:t Erik Försäkrings placeringsstrategi</b> .....	3
3.1 Placeringsstrategi .....	4
3.2 Riskmål .....	4
3.3 Tillåtna tillgångsslag .....	4
3.4 Kriterier för ansvarsfulla investeringar .....	5
<b>4 Risk</b> .....	5
4.1 Likviditetsrisk .....	5
4.2 Motparts- och kreditrisk .....	5
4.3 Ränterisk .....	6
4.4 Valutarisk .....	6
<b>5 Asset/Liability Management (ALM)</b> .....	6
<b>6 Uppföljning</b> .....	6

# 1 Generella principer

## 1.1 Styrdokument

Dessa riktlinjer har upprättats i enlighet med de rättsregler som anges i dokumentet ”Register över rättsregler”.

Utöver detta regleras finansverksamheten i S:t Erik Försäkring av finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad och finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. S:t Erik Försäkring skall löpande tillse att det i verksamheten finns placerat kapital som minst svarar mot det åtagande S:t Erik Försäkring har i form av försäkringsrisker, placeringsrisker och riskmål. Kapitalet skall vid var tid vara placerat på ett betryggande sätt och så att S:t Erik Försäkrings betalningsberedskap är tillfredställande.

Dessa placeringsriktlinjer ersätter placeringsriktlinjer för S:t Erik Försäkrings AB som fastställdes av styrelsen den 17 november 2016.

## 1.2 Syfte med placeringsriktlinjerna

Syftet med placeringsriktlinjerna är att ange principer för placering av samtliga tillgångar. Värdering av tillgångarna framgår av bolagets ”Riktlinje för värdering av tillgångar och skulder, bolagets kapitalbas och finansieringsplan på medellång sikt”.

# 2 Ansvarsfördelning och riskstyrning

## 2.1 Ansvarsfördelning

### 2.1.1 Bolagsstyrelsens ansvar

Styrelsen ska:

- Årligen fastställa placeringsriktlinjerna, samt ansvara för att de följs och fortlöpande pröva om de behöver ändras.
- Årligen anta finanspolicyn för Stockholms Stadshus AB.

### 2.1.2 Verkställande direktörens ansvar

Verkställande direktör (VD) ska:

- Tillse att sakbolagets finansiella tillgångar placeras i enlighet med placeringsriktlinjerna.
- Föreslå styrelsen förändringar av placeringsriktlinjerna. VD ska då begära in information från bolagets riskhanteringsfunktion avseende påverkan på bolagets riskprofil avseende planerade förändringar. Samråd ska ske med internbanken inom Stockholms stad inför revidering och fastställande av placeringsriktlinjerna.

# 3 S:t Erik Försäkrings placeringsstrategi

Tillåtna placeringstillgångar och principer för placeringarna av S:t Erik Försäkrings finansiella tillgångar beskrivs nedan.

### 3.1 Placeringsstrategi

S:t Erik Försäkring ska placera sina finansiella tillgångar på ett aktsamt sätt så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje tidpunkt. Hänsyn ska tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande återförsäkringsavtal, SCR-kvot och resultatet av ORSA.

### 3.2 Riskmål

Enligt 7 kap. Försäkringsrörelselagen ska kapitalbasen minst uppgå till solvenskapitalkravet (SCR), dock aldrig mindre än minimikapitalbeloppet (MCR).

SCR-kvoten bör alltid överstiga 1,5. Om SCR-kvoten understiger 1,5 ska styrelsen besluta om åtgärder som återställer solvenskvoten till minst 1,5 inom ett år.

### 3.3 Tillåtna tillgångsslag

Vid val av tillåtna tillgångsslag har S:t Erik Försäkring utgått ifrån 6 kap. Försäkringsrörelselagen. Både aktsamhet och riskspridning har tagits hänsyn till för att skapa en balanserad flexibilitet. Definitionerna av tillåtna tillgångsslag återfinns nedan och begränsar vilka tillgångsslag S:t Erik försäkring får placera i.

- 1 Obligationer och andra skuldförbindelser som utfärdats eller garanteras av svenska staten, en svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet.
- 2 Fordringar på premie eller andra fordringar på försäkringstagare som har samband med försäkringsavtal, om rättssubjekt som anges under punkten ett ovan svarar för fordran.
- 3 Koncernkonto i Stockholms stad.

Tillåtna tillgångsslag gäller för S:t Erik Försäkrings totala finansiella tillgångar, d.v.s. även för Förmånsrättstillgångar (definition i Instruktion för förande av förmånsrättsregister). Se *Tabell 1* nedan för begränsningar avseende andelar för respektive tillgångsslag av totala finansiella tillgångar respektive det vid varje tidpunkt gällande Förmånsrättstillgångarna. Även begränsningar för värdet av en tillgång hos en enskild emittent, enhandsengagemang, anges i *Tabell 1*.

**Tabell 1. Begränsningar avseende andelar för respektive tillgångsslag**

Tillgångsslag	Andel av finansiella tillgångar	Andel av Förmånsrättstillgångar	Enhandsengagemang Förmånsrättstillgångar
1 Obligationer och andra skuldförbindelser som utfärdats eller garanteras av svenska staten, en svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet	Obegränsat	Obegränsat	Obegränsat
2 Fordringar på premie eller andra fordringar på försäkringstagare som har samband med försäkringsavtal	Obegränsat	Obegränsat	Obegränsat
3 Koncernkonto i Stockholms stad	Obegränsat	Obegränsat	Obegränsat

### **3.4 Kriterier för ansvarsfulla investeringar**

S:t Erik Försäkring strävar efter att vara en ansvarsfull placerare. Ambitionen är att placeringar ska ske i företag som följer de internationella konventioner och avtal som Sverige har undertecknat, avseende mänskliga rättigheter, miljö/klimat, arbetsrätt, anti-korruption och inhumana vapen. S:t Erik Försäkring ska därutöver i möjligaste mån undvika placeringar i företag där en väsentlig del av omsättningen kommer från tobak eller tobaksprodukter, alkoholvaror, pornografi, vapen eller fossila bränslen.

Kriterierna för ansvarsfulla investeringar tillämpas oavsett om kapitalförvaltningen sker i egen regi eller via externa förvaltare.

Om det kommer till S:t Erik Försäkrings kännedom att ett företag bryter mot, eller inte på ett för S:t Erik Försäkring godtagbart sätt följer, internationella konventioner ska en utvärdering av placeringens lämplighet göras och åtgärder därefter vidtas.

## **4 Risk**

Vid tillgångarnas placering ska en begränsad och rimlig risknivå tillämpas, bland annat avseende följande typer av risker.

### **4.1 Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken för att S:t Erik Försäkring inte kan avyttra placeringar och andra tillgångar för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning

Likviditetsrisken påverkas till största delen av valet av tillgångsslag. S:t Erik Försäkring ska därför sträva efter att om möjligt placera i tillgångar med god likviditet inom tillåtna tillgångsslag.

### **4.2 Motparts- och kreditrisk**

Motpartsrisk utgör risken till följd av oväntade brister i betalningsförmågan eller försämrade kreditvärdighet hos företagets motparter och gäldenärer.

Motpartsrisk ska mätas i form av kreditvärdighet. Inom ovan (avsnitt 3.3) tillåtna tillgångsslag får S:t Erik Försäkring endast placera i tillgångar utgivna eller garanterade av svenska staten eller svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet samt på koncernkonto i Stockholms stad.

S:t Erik Försäkring ingår i kommunkoncernen Stockholms stad som har följande begränsningar för placeringar på aggregerad nivå (se tabell 2 nedan) vilka S:t Erik Försäkring skall tillämpa med undantag för placeringar i Stockholms stad.

**Tabell 2. Maximal kreditexponering per motpart eller instrument**

Kortfristig rating, lägst		Långfristig rating, lägst		Max exponering per motpart eller instrument (mnkr)
Standard & Poor's	Moody's	Standard & Poor's	Moody's	
Svenska staten		Svenska staten		Obegränsat
A-1	P-1	AAA	Aaa	4 000
A-2	P-2	AA-	Aa3	2 500
		A-	A3	1 000
		BBB+	Baa1	500

### 4.3 Ränterisk

Ränterisk uppkommer av att marknadsvärdet på räntetillgångar faller när räntenivån stiger och omvänt. Graden av ränterisk ökar med räntetillgångens löptid. Vid val av löptid på placeringarna ska hänsyn tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar samt till villkor i gällande återförsäkringsavtal.

### 4.4 Valutarisk

Valutarisk uppkommer vid placeringar noterade i utländsk valuta eftersom marknadsvärdet i svenska kronor förändras med förändrade valutakurser. S:t Erik Försäkring ska endast göra placeringar i svenska kronor varför ingen valutarisk föreligger. Dock gäller för sabbolaget att andra kontrakterade flöden än placeringar, som gjorts i utländsk valuta och som överstiger 1 mnkr, ska valutakurssäkras via internbanken, Stockholms stad. Avsteg från detta får göras om internbanken bedömer att det är ekonomiskt fördelaktigt och ska då dokumenteras.

## 5 Asset/Liability Management (ALM)

S:t Erik Försäkring ska identifiera och bedöma skillnaderna (mismatch) mellan tillgångar och skulder, åtminstone då det gäller villkor och valuta. Då endast en valuta förekommer är det främst avseende villkor som skillnader kan uppstå. Vid beaktande av placeringar ska villkor avseende tillgångarna i rimlig mån matcha motsvarande villkor avseende skulderna. Vid ändringar av tillgångsslag ska relevanta stress- och scenariotester utföras innan tillgångarna byts ut för att bedöma skillnaderna och eventuell påverkan på risken.

## 6 Uppföljning

Det ska finnas en oberoende funktion för riskhantering som löpande ska följa upp risk bl.a. utifrån dessa placeringsriktlinjer. Se vidare i dokumentet Riktlinjer för riskhantering och instruktion för riskhanteringsfunktionen.