

PLACERINGSRIKTLINJER FÖR S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB

BESLUTAD I STYRELSEN 2011-11-17

1 Generella principer	3
1.1 Styrdokument	3
1.2 Syfte med placeringsriktlinjerna	3
2 Ansvarsfördelning och riskstyrning	3
2.1 Ansvarsfördelning	3
2.1.1 Bolagsstyrelsens ansvar	3
2.1.2 Verkställande direktörens ansvar	3
3 S:t Erik Försäkrings placeringsstrategi	3
3.1. Tillåtna tillgångsslag	4
3.2.3 Placeringsstrategi	4
3.3 Etiska regler.....	5
4 Risk	5
4.1 Likviditetsrisk.....	5
4.2 Motparts- och kreditrisk	5
4.3 Ränterisk.....	5
4.5 Valutarisk	6
5 Uppföljning	6

1 Generella principer

1.1 Styrdokument

Placeringsriktlinjer för S:t Erik Försäkrings AB (placeringsriktlinjerna) anger riktlinjer för placeringar av finansiella tillgångar inom S:t Erik Försäkrings AB (bolaget). Placeringsriktlinjerna är upprättade i enlighet med 8 kap. 4 § Försäkringsrörelselagen (FRL), vilken anger att ett försäkringsföretag ska upprätta och följa placeringsriktlinjer. Utöver detta regleras finansverksamheten i bolaget av finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad och finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. Bolaget skall löpande tillse att det i verksamheten finns placerat kapital som minst svarar mot det åtagande bolaget har i form av försäkringsrisker. Kapitalet skall vid var tid vara placerat på ett betryggande sätt och så att bolagets betalningsberedskap är tillfredställande.

1.2 Syfte med placeringsriktlinjerna

Syftet med placeringsriktlinjerna är att:

- Ange principer för placeringar av samtliga tillgångar och särskilt redovisa principer för placeringar av de tillgångar som används för skuldtäckning

2 Ansvarsfördelning och riskstyrning

2.1 Ansvarsfördelning

2.1.1 Bolagsstyrelsens ansvar

Bolagets styrelse 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

Bolagets verkställande direktör (VD) ska:

- Tillse att bolagets finansiella tillgångar placeras i enlighet med placeringsriktlinjerna.
- Föreslå styrelsen förändringar av placeringsriktlinjerna. Samråd ska ske med finansstrategi inom Stockholms stad inför revidering och fastställande av placeringsriktlinjerna.

3 S:t Erik Försäkrings placeringsstrategi

Tillåtna placeringstillgångar och principer för placeringarna av bolagets finansiella tillgångar inklusive skuldtäckningstillgångar beskrivs nedan.

3.1. Tillåtna tillgångsslag

Definitionerna av tillåtna tillgångsslag följer de definitioner som används i 6 kap. 3 § FRL, dock med begränsningen att endast omfatta nedan angivna tillgångsslag.

- 1 Obligationer och andra skuldförbindelser som utfärdats eller garanteras av svenska staten, en svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet enligt 6 kap. 3 § p 1 FRL.
- 2 Fordringar på premie enligt 6 kap. 3 § p 5-6 FRL. 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 Stockholms stad.

Tillåtna tillgångsslag är desamma för totala finansiella tillgångar i bolaget d.v.s. även skuldtäckningstillgångar. Se *Tabell 1* nedan för begränsningar avseende andelar för respektive tillgångsslag av totala finansiella tillgångar respektive av det vid varje tidpunkt gällande skuldtäckningsbeloppet i bolaget. Även begränsningar för värdet av en tillgång hos en enskild emittent, enhandsengagemang, anges i *Tabell 1*.

Tabell 1.

	Tillgångsslag	Andel av finansiella tillgångar	Andel av skuldtäckningsbelopp	Enhandsengagemang gällande skuldtäckningsbelopp
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 Stockholms stad	Obegränsat	0 %	Ej tillämpligt

För vidare information avseende skuldtäckningstillgångar se dokumentet *Skuldtäckningspolicy för S:t Erik Försäkrings AB*.

3.2.3 Placeringsstrategi

Bolaget ska placera sina finansiella tillgångar så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje tidpunkt. Hänsyn ska tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar samt till villkor i gällande återförsäkringsavtal.

3.3 Etiska regler

Bolaget strävar efter att vara en ansvarsfull placerare. Placeringarna ska därför i möjligaste mån ske i företag som följer de internationella konventioner som Sverige har undertecknat avseende mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt och anti-korruption.

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 inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

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

4.2 Motparts- och kreditrisk

Motpartsrisk utgör risken att motparten inte fullföljer sina åtaganden i låneavtal och andra finansiella kontrakt. Motpartsrisk ska mätas i form av kreditvärdighet. Inom ovan (avsnitt 3.1) tillåtna tillgångsslag får bolaget endast placera i tillgångar utgivna eller garanterade av svenska staten eller svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet samt på koncernkonto i Stockholms stad.

Bolaget ingår i kommunkoncernen Stockholms stad som har följande begränsningar för placeringar på aggregerad nivå (se tabell 2 nedan) vilka bolaget skall tillämpa med undantag för placeringar i Stockholms stad;

Tabell 2.

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

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.

4.5 Valutarisk

Valutarisk uppkommer vid placeringar noterade i utländsk valuta eftersom marknadsvärdet i svenska kronor förändras med förändrade valutakurser. Bolaget ska endast göra placeringar i svenska kronor varför ingen valutarisk föreligger. Dock gäller för bolaget att andra kontrakterade flöden än placeringar, som gjorts i utländsk valuta och som överstiger 500 000 kronor, ska valutakurssäkras via finansstrategi, Stockholms stad. Avsteg från detta får göras om finansstrategi bedömer att det är ekonomiskt fördelaktigt och ska då dokumenteras.

5 Uppföljning

Det ska finnas en oberoende funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk bl.a. utifrån dessa placeringsriktlinjer. Se vidare i dokumentet Policy för riskhantering och intern kontroll inom S:t Erik Försäkrings AB.