

# Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Gent Jansson, Finansinspektionen, Box 6750, 113 85 Stockholm.  
Beställningsadress: Thomson Fakta AB, Box 6430, 113 82 Stockholm. Tfn 08-587 671 00, Fax 08-587 671 71.  
Prenumerera också via e-post på [www.fi.se](http://www.fi.se).  
ISSN 1102-7460

**FFFS 2005:32**

Utkom från trycket  
den 28 december 2005

## **Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om placeringsriktlinjer och konsekvensanalys för institut som driver verksamhet avseende tjänstepension;**

beslutade den 20 december 2005.

Finansinspektionen föreskriver<sup>1</sup> följande med stöd av 49, 56 och 57 §§ försäkringsrörelseförordningen (1982:790).

### **1 kap. Tillämpningsområde och definitioner**

**1 §** Dessa föreskrifter ska tillämpas av

1. livförsäkringsbolag som driver verksamhet avseende tjänstepensionsförsäkring för tjänstepensionsverksamhet,
2. understödsföreningar som driver verksamhet avseende tjänstepensionsförsäkring (tjänstepensionskassor), och
3. sådana pensionsstiftelser som avses i 9 a § lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.

Institut enligt 3 ska dock inte tillämpa bestämmelserna i 2 kap. 3 § 3.

#### *Allmänna råd*

För livförsäkringsbolag enligt 1 får inte någon separation ske avseende riskkapitalet i de försäkringsbolag som meddelar både tjänstepensionsförsäkring och annan försäkring. Detta medför att dessa bolag bör lämna Finansinspektionen placeringsriktlinjer enligt dessa föreskrifter, för hela den verksamhet som delar det aktuella riskkapitalet.

**2 §** I dessa föreskrifter menas med

1. *institut*: ett livförsäkringsbolag som driver verksamhet avseende tjänstepensionsförsäkring, en tjänstepensionskassa och en sådan pensionsstiftelse som avses i 9 a § lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.,
2. *konsekvensanalys*: den redogörelse för placeringsriktlinjernas konsekvenser som anges i 7 kap. 8 a § och 7 kap. 10 g § försäkringsrörelselagen (1982:713), 24 c § lagen (1972:262) om understödsföreningar och 10 b § lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.

---

<sup>1</sup> Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/41/EG av den 3 juni 2003 om verksamhet i och tillsyn över tjänstepensionsinstitut (EGT L 235, 23.09.2003, s. 10, Celex 32003L0041).

3. *likviditetsrisk*: risken för att ett institut inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt,

4. *marknadsrisk*: risken för att marknadsvärdet av nettotillgångarna påverkas negativt av en ändring av marknadspriserna på tillgångar, skulder och finansiella kontrakt,

5. *motpartsrisk*: risken för att intjäningen minskar på grund av att motparten inte fullföljer sina åtaganden i låneavtal och andra finansiella kontrakt,

6. *placeringsriktlinjer*: det övergripande styrdokument som dels institutet använder som grund för sina placeringar, dels har det innehåll som framgår av 2 kap. 1–11 §§,

7 *placeringsrisk*: marknadsrisk, motpartsrisk och likviditetsrisk, samt

8. *placeringsstrategi*: institutets strategi för placering av tillgångar i förhållande till pensionsåtagandenas art och varaktighet.

## **2 kap. Placeringsriktlinjernas innehåll**

1 § Placeringsriktlinjerna ska ha minst det innehåll som anges i dessa föreskrifter.

2 § Placeringsriktlinjerna ska innehålla uppgift om syftet med dem.

### **Placeringsstrategi**

3 § Placeringsriktlinjerna ska innehålla

1. en övergripande beskrivning av vilka tillgångar institutet får placera i,
2. uppgift om institutets avkastningsmål och hur institutet avser att uppnå detta mål, och
3. uppgift om den eftersträlvade risknivån i institutets totala portfölj, dvs. den kombinerade tillgångs- och åtagandepportföljen.

4 § Placeringsriktlinjerna ska också innehålla uppgift om institutets strategiska allokering och tillåtna avvikelser från denna, dvs. vilken fördelning av placeringarna, uppdelat på placeringsslag, som är tillåten i olika placeringsformer eller på olika marknader.

Om institutet inte arbetar efter någon strategisk allokering, ska beskrivningen innehålla motsvarande uppgifter om den strategi som institutet i stället arbetar efter.

### **Organisation för riskstyrning**

5 § Placeringsriktlinjerna ska innehålla en övergripande beskrivning av institutets organisation för styrning av placeringsrisker. Beskrivningen ska minst innehålla

1. uppgift om vilka beslutsinstanser som finns,
2. en beskrivning av institutets riskstyrningsprocess, och
3. en redogörelse för vilka styrdokument som finns.

### Mätning av placeringsrisker

6 § Placeringsriktlinjerna ska innehålla en beskrivning av institutets metoder för att mäta marknadsrisker. Beskrivningen ska minst innehålla

1. uppgift om metoder för att mäta alla marknadsrisker av inte försumbar betydelse, och
2. uppgift om de stresstester och scenarioanalyser av extrema marknadsförändringar eller korrelationsmönster m.fl. som inte beaktas i de grundläggande mätmeter som institutet har.

7 § Placeringsriktlinjerna ska också innehålla en beskrivning av hur institutet mäter motpartsrisker och hanterar likviditetsrisker.

### Riskuppföljning

8 § Placeringsriktlinjerna ska innehålla en övergripande beskrivning av institutets processer för riskkontroll och riskuppföljning. Den ska minst innehålla

1. en redogörelse för institutets uppföljning av placeringsrisker, och
2. en beskrivning av hur institutet säkerställer en fullgod och oberoende riskkontroll.

9 § Placeringsriktlinjerna ska även innehålla en beskrivning av de limiter eller gränsvärden som institutet har fastställt.

10 § Placeringsriktlinjerna ska i förekommande fall innehålla en beskrivning av hur institutet arbetar med normal- eller referensportföljer.

11 § Placeringsriktlinjerna ska också innehålla en schematisk beskrivning av institutets rapportering av placeringsrisker och limiter eller gränsvärden. Beskrivningen ska ange vilka rapporter som tas fram regelbundet och innehållet i dessa, vem eller vilka som tar fram rapporterna och vem eller vilka som tar emot dem.

### Översyn av placeringsriktlinjerna

12 § Riktlinjerna ska ses över när placeringsstrategin ändras väsentligt.

## 3 kap. Konsekvensanalysens innehåll

### Livförsäkringsbolag och tjänstepensionskassor

1 § Konsekvensanalysen för livförsäkringsbolag och tjänstepensionskassor ska innehålla

1. en beskrivning av bolagets eller kassans tillgångar och skulder som ska belysa vilka tillgångar som bolaget eller kassan har och vilka antaganden som bolagets eller kassans skuld baserar sig på,

2. en kvantifiering av den avkastning och risk som den valda placeringsstrategin förväntas innebära samt de beräkningar som kvantifieringen grundar sig på,
3. en beskrivning av vilka effekter på bolagets eller kassans tillgångar och skulder som den valda placeringsstrategin förväntas få,
4. uppgift om den tidshorisont som bolaget eller kassan har valt att basera konsekvensanalysen på och skälet för den valda tidshorisonten, och
5. en redogörelse för risken att bolaget eller kassan inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden.

### **Pensionsstiftelser**

**2 §** Konsekvensanalysen för pensionsstiftelser ska innehålla

1. en beskrivning av stiftelsens tillgångar, och
2. en kvantifiering av den avkastning och risk som den valda placeringsstrategin förväntas innebära samt de beräkningar som kvantifieringen grundar sig på.

---

Dessa föreskrifter och allmänna råd träder i kraft den 1 januari 2006.

INGRID BONDE

Petra Gressirer