

Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se
ISSN 1102-7460

FFFS 2011:16

Utkom från trycket
den 30 mars 2011

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om placeringsriktlinjer och konsekvensanalys för institut som driver tjänstepensionsverksamhet;

beslutade den 17 mars 2011.

Finansinspektionen föreskriver¹ följande med stöd av 7 kap. 2 § försäkringsrörelseförordningen (2011:257), och lämnar allmänna råd.

1 kap. Tillämpningsområde och definitioner

1 § Dessa föreskrifter gäller för

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

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

Allmänna råd

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

2 § I dessa föreskrifter betyder

1. *institut*: ett försäkringsföretag som driver verksamhet avseende tjänstepensionsförsäkring 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 8 kap. 2 § och 8 kap. 4 och 6 §§ försäkringsrörelselagen (2010:2043) och 10 b § lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m.,
3. *likviditetsrisk*: risken för att ett institut inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt,

¹ 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).

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, och

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

2 kap. Placeringsriktlinjernas innehåll

1 § Placeringsriktlinjerna ska minst ha 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 åtagandeporföljen.

4 § Placeringsriktlinjerna ska också innehålla uppgifter 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 ett institut 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. uppgifter 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. uppgifter om metoder för att mäta alla marknadsrisker av inte försumbar betydelse, och
2. uppgifter 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. De 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

Försäkringsföretag

1 § Konsekvensanalysen för försäkringsföretag ska innehålla

1. en beskrivning av företagets tillgångar och skulder som ska belysa vilka tillgångar som företaget har och vilka antaganden som företagets skuld baserar sig på,
2. en kvantifiering av den avkastning och risk som den valda placeringsstrategin förväntas innebära och de beräkningar som kvantifieringen grundar sig på,
3. en beskrivning av vilka effekter på företagets tillgångar och skulder som den valda placeringsstrategin förväntas få,
4. uppgift om den tidshorisont som företaget har valt att basera konsekvensanalysen på och skälet för den valda tidshorisonten, och
5. en redogörelse för risken att företaget 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 och de beräkningar som kvantifieringen grundar sig på.

1. Dessa föreskrifter och allmänna råd träder i kraft den 1 maj 2011, då Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2005:32) om placeringsriktlinjer och konsekvensanalys för institut som driver verksamhet avseende tjänstepension ska upphöra att gälla.

2. I fråga om understödsföreningar som med stöd av 7 § lagen (2010:2044) om införande av försäkringsrörelselagen (2010:2043) får fortsätta att utöva verksamheten eller är under likvidation, gäller den gamla författningen.

MARTIN ANDERSSON

Anne-Marie Ström