

**FINANSPOLICY FÖR S:T ERIK LIVFÖRSÄKRING AB INKLUSIVE  
PLACERINGSRIKTLINJER**

*FASTSTÄLLD AV STYRELSEN 2021-05-21*

## Innehåll

<b>1 Generella principer</b> .....	3
<i>1.1 Styrdokument</i> .....	3
<i>1.2 Syfte med policyn</i> .....	3
<i>1.3 Uppdatering av policyn</i> .....	3
<i>1.4 Målet med finansverksamheten</i> .....	3
<b>2 Ansvarsfördelning och riskstyrning</b> .....	4
<i>2.1 Ansvarsfördelning</i> .....	4
<i>2.1.1 Livbolagsstyrelsens ansvar</i> .....	4
<i>2.1.2 Verkställande direktörens ansvar</i> .....	4
<i>2.2 Riskstyrningsprocess</i> .....	4
<b>3 Livbolagets placeringsstrategi</b> .....	6
<i>3.1. Tillåtna tillgångsslag</i> .....	6
<i>3.1.1 Likvida medel</i> .....	6
<i>3.1.2 Räntetillgångar</i> .....	6
<i>3.1.3 Aktier</i> .....	6
<i>3.1.4 Fastigheter</i> .....	6
<i>3.2 Placeringsstrategi</i> .....	6
<i>3.2.1 Riskmål</i> .....	7
<i>3.3 Kriterier för hållbara investeringar</i> .....	7
<b>4 Risker</b> .....	7
<i>4.1 Finansiella risker</i> .....	7
<i>4.1.1 Likviditetsrisk</i> .....	8
<i>4.1.2 Marknadsrisk</i> .....	8
<i>4.1.2.1 Ränterisk</i> .....	8
<i>4.1.2.2 Kreditspreadrisk</i> .....	8
<i>4.1.2.3 Valutarisk</i> .....	9
<i>4.1.2.4 Aktierisk</i> .....	9
<i>4.1.2.5 Fastighetsrisk</i> .....	9
<i>4.1.2.6 Riskbegränsande instrument</i> .....	9
<i>4.1.3 Motparts- och kreditrisk</i> .....	9
<i>4.1.3.1 Begränsningar för räntetillgångar</i> .....	10
<i>4.2 Operativa risker</i> .....	11
<i>4.2.1 Syfte</i> .....	11
<i>4.2.2 Hantering av operativa risker</i> .....	11
<i>4.2.3 Hantering av nya finansiella instrument</i> .....	11
<b>5 Uppföljning och rapportering</b> .....	11
<i>5.1 Riskhantering</i> .....	11
<i>5.2 Rapportering</i> .....	12

# 1 Generella principer

## 1.1 Styrdokument

Finanspolicyn för S:t Erik Livförsäkring AB inklusive placeringsriktlinjer (policyn) anger ramar för finansverksamheten inom S:t Erik Livförsäkring AB (livbolaget). Policyn är upprättad i enlighet med 8 kap. 4 § Försäkringsrörelselagen (2010:2043) genom övergångsreglerna (SFS 2015:700) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:16. Utöver detta regleras finansverksamheten i livbolaget av finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad och finanspolicy för Stockholms Stadshus AB.

Denna policy ersätter finanspolicyn för S:t Erik Livförsäkring AB inklusive placeringsriktlinjer som fastställdes av styrelsen 2020-05-19.

## 1.2 Syfte med policyn

Syftet med policyn är att:

- Ge mål och riktlinjer för finansverksamheten inom livbolaget.
- Ange hur ansvaret för finansverksamheten fördelas.
- Identifiera vilka finansiella risker livbolaget är exponerat för och hur riskerna ska hanteras och följas upp.

## 1.3 Uppdatering av policyn

Verkställande direktören ansvarar för att policyn löpande hålls uppdaterad.

Policyn ska fastställas årligen och revideras vid större förändringar av livbolagets förutsättningar. Revidering ska ske i samråd med stadsledningskontorets finansenhet (internbanken) och därefter tillställas livbolagets styrelse för godkännande. Koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB ska härutöver godkänna policyn.

## 1.4 Målet med finansverksamheten

Målet och tillika avkastningsmålet för finansverksamheten är att:

- Trygga pensionsåtagandet som är försäkrat i livbolaget genom att tillse att tillgångarna i livbolaget växer i sådan takt att åtagandet inklusive värdesäkring (inflationssuppräkning) kan uppfyllas.

## 2 Ansvarsfördelning och riskstyrning

### 2.1 Ansvarsfördelning

#### 2.1.1 Livbolagsstyrelsens ansvar

Livbolagets styrelse ska:

Årligen fastställa livbolagets finanspolicy.

#### 2.1.2 Verkställande direktörens ansvar

Livbolagets verkställande direktör (VD) ska:

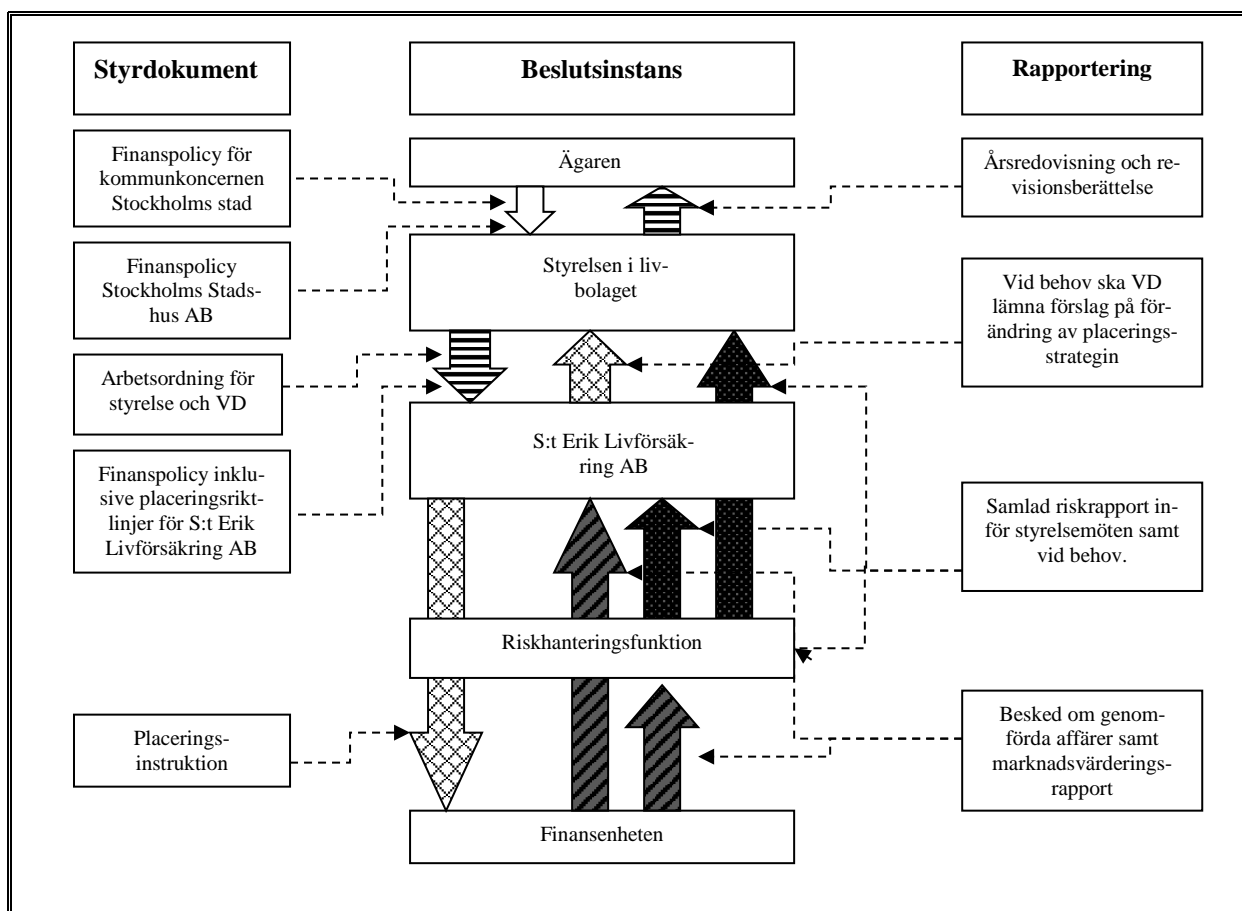
- Ansvara för att regler och instruktioner i livbolagets policy samt i finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad och i finanspolicy för Stockholms Stadshus AB efterlevs.
- Föreslå styrelsen förändringar av policyn och finansverksamheten utifrån förändrade förutsättningar i den egna verksamheten eller omvärlden.
- Vid behov lämna förslag på förändring av livbolagets placeringsstrategi.
- Hålla styrelsen informerad om den finansiella verksamheten samt tillse att styrelsen har ett så fullständigt beslutsunderlag som möjligt.
- Redovisa riskrapporterna för styrelsen.
- Tillse att det finns en funktion för riskkontroll.
- Upprätta och fastställa bolagets placeringsinstruktioner och försäkra sig om att de efterlevs.

### 2.2 Riskstyrningsprocess

I *figur 2.1* ges en schematisk bild över riskstyrningsprocessens utformning inom livbolaget.

Av den schematiska bilden framgår att det är åtskilda funktioner som beslutar om placeringsinstruktioner, genomför transaktioner och övervakar bolagets samlade riskexponering. Riskhanteringsfunktionen är fristående och oberoende från livbolaget.

Figur 2.1. Schematisk bild av livbolagets process för finansiell riskstyrning



Ägaren

Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad och finanspolicy för Stockholms Stadshus AB reglerar verksamheten i livbolaget. Koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB ansvarar för att fastställa Stockholms Stadshus AB:s finanspolicy samt godkänna livbolagets finanspolicy inklusive placeringsriktlinjer.

Styrelsen

Finanspolicy för livbolaget anger ramarna för finansverksamheten inom livbolaget. Styrelsen i livbolagets ansvar anges i avsnitt 2.1.1. Därtill tillkommer arbetsordning för styrelsen i livbolaget.

Livbolaget

Ansvar för livbolagets VD anges i avsnitt 2.1.2. Därtill tillkommer arbetsordning för VD i livbolaget.

Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionens ansvar är att övervaka livbolagets samlade riskexponering (riskprofil) och verka för att effektivisera riskhanteringen. Rapport som beskriver den samlade riskexponeringen ska tas fram till varje styrelsemöte samt vid behov. Riskhanteringsfunktionen sammanställer information från marknadsvärderingsrapporten avseende tillgångsportföljen och värdering av skuldåtagandet i sin samlade bedömning av bolagets riskprofil. Funktionen ansvarar även för att, vid behov, särskilt varna livbolaget och dess styrelse vid tillfällen som kräver livbolagets uppmärksamhet och att föreslå åtgärder.

Finansenheten

Finansenheten ansvarar för att genomföra erhållna uppdrag i enlighet med livbolagets placeringsinstruktioner. Ansvaret innefattar även värdering av tillgångsportföljen samt att kontinuerligt bevaka tillgångsportföljens värdeutveckling i förhållande till uppsatta mål och gränsvärden. Finansenheten ska inneha adekvat kompetens avseende kapitalförvaltning.

Rapportering

Riskhanteringsfunktionen tar fram rapport beskrivande den samlade riskexponeringen till varje styrelsemöte samt vid behov. Finansenheten upprättar en marknadsvärderingsrapport månadsvis och vid behov. Livbolaget tar fram aktuell nominell skuld månadsvis. Styrelsen lämnar årsredovisning och revisionsberättelse till ägaren årligen. Se vidare beskrivning av uppföljning och rapportering i avsnitt 5.

## **3 Livbolagets placeringsstrategi**

### ***3.1. Tillåtna tillgångsslag***

Livbolagets tillgångsportfölj ska bestå av nedanstående tillgångar. Dessa ska i möjligaste mån utifrån marknadsmässiga förutsättningar, matcha livbolagets åtagande vad avser storlek och duration. Principerna för skuldtäckningstillgångarna beskrivs i en särskild policy.

#### ***3.1.1 Likvida medel***

Likvida medel definieras som inlåning i bank på konto utan bindningstid alternativt på koncernkontot för Stockholms stad.

#### ***3.1.2 Räntetillgångar***

Räntetillgångar definieras som svenska och globala penningmarknadsinstrument, förlagsbevis och obligationer (nominella och reala). Räntetillgångar omfattar även väldiversifierade och likvida räntefonder. Kapitalgaranterade produkter där aktieinslaget är marginellt klassificeras som en obligationsplacering med kreditrisk som motsvarar underliggande obligation.

#### ***3.1.3 Aktier***

Aktier definieras som svenska eller globala aktier noterade på en reglerad marknadsplats, aktiefonder eller aktierelaterade instrument. Aktier hänförliga till ett enskilt bolag, eller bolag inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 procent av aktieportföljens marknadsvärde.

#### ***3.1.4 Fastigheter***

En investering där den underliggande tillgången utgörs av fastigheter ska klassificeras som fastigheter även om investeringen primärt sker via aktier, obligationer, onoterade fastighetsfonder eller andra instrument. Det som är avgörande för klassificeringen är om det uttalade syftet för investeringen är att investera i underliggande fastigheter.

### ***3.2 Placeringsstrategi***

Livbolaget ska begränsa risknivån genom att tillse att tillgångsportföljen i möjligaste mån utifrån marknadsmässiga förutsättningar, är matchad mot livbolagets åtagande. Livbolagets mål är att trygga pensionsåtagandet inklusive värdesäkring, vilket medför att livbolagets tillgångar huvudsakligen bör placeras i långa realränteobligationer. Då åtagandets storlek till största delen är beroende av räntenivån på obligationer med lång löptid, säkerställer placeringar i långa obligationer att värdet på tillgångssidan och skuldsidan i livbolagets balansräkning till stor del kommer att samvariera.

Placeringsstrategin utgörs av en långsiktig strategisk allokering där lägsta och högsta tillåten andel anges för respektive tillgångsslag i förhållande till tillgångsportföljens totala marknadsvärde. Därtill anges långsiktiga målvikter för aktier och reala räntetillgångar. Målvikterna är satta utifrån en strävan att över tid uppnå den avkastning som krävs för att klara livbolagets mål. Se *tabell 3.1* nedan.

Tabell 3.1 Strategisk allokering av den totala tillgångsportföljen

Tillgångsslag	Min andel	Max andel
Räntetillgångar inkl. likvida medel	Målvikt 70%	
	60%	100%
Aktier	Målvikt 30%	
	0%	35%
-varav svenska	Målvikt 60% av aktier	
	45%	75%
-varav globala	Målvikt 40% av aktier	
	25%	55%
Alternativa tillgångar	0%	10%

### 3.2.1 Riskmål

Livbolaget ska ha en nominell solvensgrad på minst 106 procent. Med nominell solvensgrad avses totala tillgångar i förhållande till värdet av det garanterade försäkringstekniska åtagandet. Detta motsvarar en solvenskvot på 1,5.

Riskmålet är satt för att möjliggöra för livbolaget att uppnå sitt mål och tillika avkastningsmål för finansverksamheten med begränsad risk. En översyn av riskmålet görs årligen samt vid behov.

### 3.3 Kriterier för hållbara investeringar

Livbolaget strävar efter att vara en ansvarsfull kapitalförvaltare. Placeringar ska ske i företag som följer internationella konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö/klimat, arbetsvillkor och affärsetik. Livbolaget ska därutöver i möjligaste mån undvika placeringar i företag där en väsentlig del av omsättningen kommer från tobak eller tobaksprodukter, alkoholvaror, pornografi, kommersiell spelverksamhet, vapen eller fossila bränslen.

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

Om det kommer till livbolagets kännedom att ett företag bryter mot, eller inte på ett för livbolaget godtagbart sätt följer, ovanstående ska en utvärdering av placeringens lämplighet göras och åtgärder därefter vidtas.

Livbolaget ska kontinuerligt följa och vid behov vidareutveckla hållbarhetsarbetet i kapitalförvaltningen.

## 4 Risker

### 4.1 Finansiella risker

Finansiella risker består av risken för förluster från likviditets-, marknads- och motpartsrisker inklusive bristande matchning mellan tillgångar och skulder samt koncentrationsrisker.

Den övergripande inställningen till finansiella risker är att de är önskvärda och aptiten för dessa är hög, med tydliga undantag för vissa grupper och undergrupper. Bolagets kapitalmål

utgör den primära riskaptiten för vilka marknadsrisker som tolereras.

#### 4.1.1 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär att en tillgång inte kan omsättas till likvida medel med omedelbar verkan utan betydande transaktionskostnader och i förlängningen risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel.

Likviditetsrisken påverkas till största delen av valet av placeringar. Likviditetsrisken ska hanteras, så långt det är möjligt, genom att livbolaget anpassar sina placeringar i fråga om löptider efter kassaflödet i livbolagets åtagande och övriga kapitalbehov enligt en särskilt upprättad likviditetsprognos. Vid val av placeringar ska därför hänsyn också tas till livbolagets kortsiktiga likviditetsbehov.

Likviditetsrisk är en *nödvändig risk* för bolaget men då den värdeskapande effekten att ta likviditetsrisk är liten är också bolagets *riskaptit låg*.

#### 4.1.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder.

I marknadsrisk ingår effekter från bristande matchning (*matchningsrisk*) mellan tillgångar och skulder som utgörs av en risk att förändringar i någon marknadsfaktor innebär att tillgångar och skulders värde förändras på olika vis. Matchningsrisker bidrar direkt framför allt till ränteriskerna och behandlas i anslutning till dessa.

I marknadsrisk ingår också effekter från koncentrationer mot enskilda riskfaktorer, såsom branscher eller enskilda motparter, som kan medföra att effekterna från vissa händelser blir större än vad som skulle ha varit fallet om riskexponeringen varit väldiversifierad.

För att kvantifiera förväntade marknadsrisker används simuleringar och stresstester för att åskådliggöra marknadsriskernas effekt på livbolagets tillgångar i förhållande till åtagandet.

##### 4.1.2.1 Ränterisk

Marknadsvärdet på en räntebärande tillgång påverkas av förändringar i räntenivån. En stigande ränta medför ett minskat värde på en räntebärande tillgång. Känsligheten, ränterisken, ökar med tillgångens löptid och mäts med hjälp av begreppet duration. Ränterisken, i form av duration för livbolagets totala tillgångsportfölj, ska i möjligaste mån utifrån marknadsmässiga förutsättningar, matcha durationen i åtagandet.

Ränterisker inklusive relaterade matchningsrisker är en *önskvärd risk*, på det att bolaget bedömer att en medveten och kontrollerad exponering mot dessa bidrar till värdeskapandet. Att omvänt undvika eller i för hög mån försöka begränsa matchningsriskerna från bristande matchning mellan räntevillkor och löptid mellan räntetillgångar och försäkringsskulder bedöms vara för kostsamt

##### 4.1.2.2 Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk avser risken för förluster till följd av ändringar i kreditspreaden eller ändrad kreditkvalitet i räntetillgångar.



Bolagets har behov att balansera aktieriskerna i portföljen genom att även investera i räntetillgångar, vilket ger upphov till kreditspreadrisk. Kreditspreadrisk, och relaterade koncentrationer mot enskilda emittenter eller likartade emittenter, anses dock inte bidra till värdeskapandet utan är snarare *nödvändiga* som en konsekvens av detta behov. För kreditspreadrisk ska nivån därför reduceras så långt det är kostnadseffektivt. Bolagets aptit för kreditspreadrisk inklusive koncentrationer i dessa är *måttlig*.

#### 4.1.2.3 Valutarisk

Valutarisk uppkommer vid placeringar noterade i utländsk valuta eftersom marknadsvärdet i svenska kronor förändras med förändrade valutakurser.

Valutarisker bidrar inte direkt till värdeskapandet men accepteras som *nödvändiga risker* till följd av behovet att diversifiera aktie- och räntetillgångar. Riskaptiten är *måttlig*.

Den samlade valutaexponeringen i livbolagets tillgångsportfölj får högst uppgå till 30 procent av tillgångsportföljens totala marknadsvärde.

#### 4.1.2.4 Aktierisk

Aktierisk avser risken för förluster till följd av ändringar av aktiekurser.

Aktierisker är *önskvärda risker* och bolaget har en *hög aptit* för dessa, där ett medvetet och kontrollerat risktagande ska bidra till avkastning från tillgångarna. Relaterade konceptionsrisker ska dock anses vara *icke önskvärda*. En hög grad av diversifiering ska eftersträvas i syfte hålla konceptionsriskerna i aktietillgångar från motparter och branscher på en låg nivå.

#### 4.1.2.5 Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser risken för förluster till följd av ändringar av priset på fastigheter. Risken inkluderar risker från innehav i aktier, fonder eller andra finansiella instrument där underliggande värde till huvudsak utgörs av fastigheter.

Fastighetsrisker kan bidra till värdeskapande och ge möjlighet till ytterligare diversifiering av tillgångarna, och är därför *önskvärda* risker. Riskaptiten är *måttlig*.

#### 4.1.2.6 Riskbegränsande instrument

Derivat får uteslutande användas för att reducera andra marknadsrisk i tillgångar, och tillkommande marknadsrisk från derivat är *ej önskvärda*. De derivatpositioner som tas ska därför så långt det är möjligt vara matchade med de risker som avses reduceras. I riskhanteringen av derivat ska det ingå att deras eventuella bidrag till marknadsriskerna ska avrapporteras särskilt.

### 4.1.3 Motparts- och kreditrisk

Kredit- och motpartsrisk definieras som risken för att motparten inte kan fullgöra sina åtaganden enligt ingångna avtal och uttrycks i form av kreditvärdighet (rating). Köp och försäljning av instrument får endast ingås med motparter med adekvat och godkänd verksamhet som står

under Finansinspektionen eller motsvarande myndighets tillsyn.

Motpartsrisiker bidrar inte direkt till värdeskapande och är därför *nödvändiga risker*.

För motpartsrisk från finansiella derivat är *aptiten låg*. Finansiella derivatkontrakt får endast ingås med motpart som har tecknat ett internationellt swapavtal (ISDA) med S:t Erik Livförsäkring AB eller där undertecknandet av ett sådant avtal är nära förestående.

#### 4.1.3.1 Begränsningar för räntetillgångar

Vid placering i enskilda räntetillgångar gäller de kreditlimiter som anges i *tabell 4.1*. Procentalen i tabellen avser andelar av totala räntetillgångar exklusive räntefonder. Summan av exponeringen i emittent- respektive durationskategorierna får aldrig överstiga limiten för den högsta emittent- respektive durationskategorin. Som exempel får summan av exponeringen i ratingkategorierna C till E inte överstiga 60 procent. Detta innebär exempelvis även att summan av exponeringen i durationskategorierna 0 år till >5 år för emittentkategori C inte heller får överstiga 60 procent, samtidigt som innehav i durationskategorin >5 år isolerat inte får överstiga 35 procent.

Sista kolumnen anger hur stor exponeringen maximalt får vara mot en enskild emittent eller instrument inom respektive ratingkategori.

Tabell 4.1. Kreditlimiter för enskilda räntetillgångar

Emittent/instrument		K. Durations-kategori, %	L. Durations-kategori, %	M. Durations-kategori, %	Max andel per emittent %
Löptid		0 - 2 år	2 - 5 år	> 5 år	
		Totalt för K-M	Totalt för L-M	Totalt för M	
A. Räntetillgångar utgivna av stater, kommuner och landsting eller dess motsvarighet med rating motsvarande lägst AAA/Aaa		100	100	100	100
B. Räntetillgångar med rating motsvarande lägst AAA /Aaa	Totalt för B - E	80	70	60	20
C. Räntetillgångar med rating motsvarande lägst AA- /Aa3	Totalt för C - E	60	45	35	20
D. Räntetillgångar med rating motsvarande lägst A- /A3	Totalt för D - E	25	20	15	15
E. Räntetillgångar med rating motsvarande lägst BBB- /Baa3	Totalt för E	15	15	10	10

Räntetillgångar utan rating men med statliga garantier faller under kategori C. Även räntetillgångar utan rating som är emitterade av kommuner och landsting faller under kategori C.

Vid det fall en befintlig motpart eller ett befintligt instrument inte längre erhåller lägst god-

kända ratingbetyg får inga nya affärer göras med denne motpart. Befintliga avtal och positioner med icke godkänt ratingbetyg eller överskriden maximal exponering ska utvärderas och risken i att behålla positionerna ska bedömas innan åtgärd vidtas. Detta ska dokumenteras och rapporteras.

Ovanstående gäller rating enligt Standard & Poor's, eller Moody's. Om emittenten har rating från både Standard & Poor's och Moody's ska den lägsta ratingen gälla. För placeringar med kortare löptid än sex månader kan Standard & Poor's eller Moody's kortfristiga rating användas. För placeringar längre än sex månader ska den långfristiga ratingen användas.

Räntefonder och likvida medel omfattas inte av *tabell 4.1* ovan. Riskspridning mellan olika motparter ska dock alltid eftersträvas. För räntefonder gäller att en enskild emittent maximalt får utgöra 10 procent av fondens marknadsvärde, undantagna från denna begränsning är stater och säkerställda bostadsobligationer. För räntefonder gäller vidare att investeringar endast får göras i räntetillgångar med lägst rating BBB- enligt Standard & Poor's eller motsvarande rating enligt Moody's

## **4.2 Operativa risker**

Med operativ risk avses förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

### **4.2.1 Syfte**

Syftet med hanteringen av operativa risker inom finansverksamheten är att:

- Se till att livbolagets finansverksamhet bedrivs på ett kontrollerat sätt och att VD samt styrelse vid varje tidpunkt har så fullständig information som möjligt om placeringar och risker så att beslut kan fattas på korrekta grunder.
- Minimera förluster på grund av fel i processer, system eller på grund av bristande kontroll.

### **4.2.2 Hantering av operativa risker**

Det ska finnas en process för löpande identifiering, värdering och hantering av operativa risker inom finansverksamheten.

### **4.2.3 Hantering av nya finansiella instrument**

Innan nya finansiella instrument får användas ska det säkerställas att de kan hanteras i systemen, både redovisnings- och värderingsmässigt.

## **5 Uppföljning och rapportering**

### **5.1 Riskhantering**

Det ska finnas en funktion för riskhantering som löpande ska följa upp risk utifrån policyn. Riskhanteringsfunktionens ansvar är att övervaka bolagets samlade riskexponering (riskprofil) och verka för en sund och effektiv riskhantering. Funktionen ansvarar även för att vid behov särskilt varna livbolaget och dess styrelse vid tillfällen som kräver livbolagets uppmärksamhet och att föreslå åtgärd. Riskerna mäts genom analys av de tillgångsklasser alternativt enskilda tillgångar som ingår, tillsammans med analys av åtagandet. Det innebär att samvariationen mellan tillgångar och åtagandet åskådliggörs genom att solvensgraden varierar. Risken i livbolaget mäts även enligt den metodik som används i Finansinspektionens trafikljussystem.

## 5.2 Rapportering

Riskhanteringsfunktionen presenterar en rapport som beskriver den samlade riskexponeringen till varje styrelsemöte samt vid behov. Riskhanteringsfunktionen baserar sin samlade bedömning av bolagets riskprofil på marknadsvärderingsrapport avseende tillgångsportföljen och värdering av skuldåtagandet och redovisar riskexponeringen i enligt med gällande styrdokument. Finansenheten tar månadsvis och vid behov fram en marknadsvärderingsrapport innehållande värdering av livbolagets finansiella tillgångar, avkastning, transaktioner och limiter. Livbolaget tar fram aktuell information om skuldåtagandet månadsvis samt vid behov. Behov som föranleder extra rapportering kan vara större marknadsrörelser eller annan händelse som påverkar väsentligt. Rapporterna ska innehålla:

- Bedömning och analys av den uppkomna situationen.
- Bedömning av om den uppkomna situationen beror på tillfälliga orsaker eller är av mer permanent karaktär.
- Vilka konsekvenser den uppkomna situationen får för livbolaget.
- Vilka åtgärder som vidtagits för att förbättra situationen.
- Vilka ytterligare åtgärder som kan vidtas.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar till VD och styrelse. Överträdelser av ramar, limiter och mandat rapporteras till livbolagets VD, styrelse och ägare. I det fall överträdelser mot gällande finanspolicy konstateras eller riskerar att ske, skall lämpliga åtgärder genomföras utan dröjsmål. Genomförd åtgärd alternativt förslag till åtgärd ska omgående rapporteras till livbolagets styrelse och ägare.