



**Ohje 11.4.2011**

Viimeisin muutos 31.12.2017

**VS Eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskeminen ja sijoitusten hajauttaminen**

Formatted: No Spacing, Line spacing: single

Formatted: Font: Bold

Formatted: Font: Italic, Font color: Accent 1

VS-tiedonkeruussa kerätään vuosineljänneksittäin tietoa eläkelaitosten vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta. Tietoja käytetään Finanssivalvonnan suorittamaan valvontaan ja tekemiin analyyseihin.

Tiedonkeruu toteutetaan taulukoittain seuraavasti:

<i>Taulukko-tunnus</i>	<i>Taulukon nimi</i>	<i>Tiedonantajatasot</i>
VS01	Osakeriski	401, 436, 442, 452
VS02	Korkoriski	401, 436, 442, 452
VS03	Luottomarginaaliriski	401, 436, 442, 452
VS04	Kiinteistöriski	401, 436, 442, 452
VS05	Valuuttariski	401, 436, 442, 452
VS06	Hyödykeriski	401, 436, 442, 452
VS07 <sup>aA</sup>	Riskiluokat 15-16 ja 18	401, 436, 442, 452
VS07 <sup>bB</sup>	Muut olennaiset riskit –riskiluokan suurimmat kohde-etuudet	401, 436, 442, 452
VS08	Väiilliset sijoitukset ja jäännösriski	401, 436, 442, 452
VS09	Yhteensä	401, 436, 442, 452
VS10	8 §:n mukainen hajauttamista koskevien rajojen ylitykset	401, 436, 442, 452
VS11	5 §:n mukaiset sijoitukset yhteen kiinteistöön	401, 435, 436, 442, 452
VS12	6 §:n mukaiset sijoitukset yhteen yhteisöön	401, 435, 436, 442, 452
VS13	7 §:n mukaiset velkasitoumuksien vakuudet	401, 435, 436, 442, 452

Taulukot on toimitettava Finanssivalvonnalle täytettynä vuosineljänneistä seuraavan toisen kuukauden 15. päivään mennessä, eli viimeistään 15.5. / 15.8. / 15.11. / 15.2. (määräykset ja ohjeet 1/2011).

Rahamääräiset arvot annetaan tuhansina (1 000) euroina. Esimerkiksi, jos tiedon arvo on 12 345 678,90 euroa, se raportoidaan VS-tiedonkeruulomakkeilla joko lukuna 12 346 tai vaihtoehtoisesti esimerkiksi lukuna 12 345,68.



Prosenttimuotoiset tiedot annetaan kahden desimaalin tarkkuudella ilman %-merkkiä. Lukumäärät annetaan yhden kappaleen tarkkuudella.

Lisätietoja VS-tiedonkeruun raportoinnista antaa [Instituutievakuutusvalvontaosaston Työeläkelaitokset-toimisto](#).

## VS01 Osakeriski

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajuttamisesta (315/2015).

Osakeriski-riskiluokka sisältää kaikki oman pääoman ehtoiset instrumentit. Tällaisia ovat ainakin [noteeratut ja noteeraamattomat](#) osakkeet ([noteeratut ja noteeraamattomat](#)), osakerahastot ja osakejohdannaiset kuten esimerkiksi futuurit ja optiot.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden sekä Keskittymät-[osuuksien](#) tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien. Johdannaissopimusten tiedot ilmoitetaan lisäksi erikseen Johdannaiset-[osuudessa](#).

Osakeriskiluokan riskiarvossa otetaan huomioon myös riskiluokkien 1 - 4 keskittymärisistä [tulevajohtuva](#) korotettu riskiarvo.

### Taulukon VS01 saraketunnukset

S10 Osakeriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä  
Ilmoitetaan osakeriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-[osuudessa](#) raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, osakeriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää johdannaissopimusten markkina-arvojen sijaan deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakkeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.

S25 Velkaosuus  
Ilmoitetaan lain 315/2015 10 §:n mukainen velkaosuus laskettuna siten, että kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlaskettu velka on jaettu kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlasketulla käyvällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

S\*\*35 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen



Ilmoitetaan johdannaissopimuksen markkina-arvo riskiluokan tappio-olettaman jälkeen laskettuna joko deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä tai full valuation -menetelmällä.

**S~~xx~~40 Pitkien positioiden summa**

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien pitkien positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Pitkä positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo laskee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~xx~~45 Lyhyiden positioiden summa**

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien lyhyiden positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Lyhyt positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo nousee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~xx~~55 Keskittymät**

Ilmoitetaan eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta annetun lain 22 §:ssä esitellyllä kaavalla laskettu luku [prosenttoina \(%\) desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos keskittymä on 0,67 %, se raportoidaan VS-tiedonkeruulomakkeilla desimaalilukuna 0,0067.](#)

**VS02 Korkoriski**

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Korkoriski-riskiluokka sisältää kaikki korkojen muutoksiin reagoivat instrumentit. Tällaisia ovat ainakin vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet, arvopaperistetut vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet, sijoituslainat ja korkoherkät johdannaissopimukset kuten esimerkiksi koronvaihtosopimukset, valuutavaihtosopimukset, korko-optiot, korkofutuurit, korkotermiinit, vieraan pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osto- ja myyntitermiinisitoumukset, korkoherkät strukturoidut instrumentit ja hybridi-instrumentit.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien. Johdannaissopimusten tiedot ilmoitetaan lisäksi erikseen Johdannaiset-osuudessa.

Taulukon VS02 saraketunnukset

[S10 Korkorisille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä](#)



Ilmoitetaan korkoriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-osuudessa raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, korkoriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakkeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.

S25 Velkaosuus

Ilmoitetaan lain 315/2015 10 §:n mukainen velkaosuus laskettuna siten, että kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlaskettu velka on jaettu kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlasketulla käyväällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

S\*\*30 Korkoriskille altistuneiden sijoitusten keskimääräinen duraatio (ilman johdannaisia)

Ilmoitetaan ilman johdannaisten vaikutusta riskiluokan sijoitusten keskimääräinen modifioitu duraatio, jonka laskennassa käytetään painoina riskiluokan sijoitusten markkina-arvoja.

VS08-tiedonkeruulomakkeella ilmoitetut välilliset sijoitukset otetaan huomioon korkoriskiluokan keskimääräisen duraation (ilman johdannaisia) laskennassa.

S35 Korkoriskille altistuneiden sijoitusten keskimääräinen duraatio (johdannaiset mukaan lukien)

Ilmoitetaan johdannaisten vaikutus huomioon ottaen riskiluokan sijoitusten keskimääräinen modifioitu duraatio, jonka laskennassa käytetään painoina riskiluokan sijoitusten markkina-arvoja.

VS08-tiedonkeruulomakkeella ilmoitetut välilliset sijoitukset otetaan huomioon korkoriskiluokan keskimääräisen duraation (johdannaiset mukaan lukien) laskennassa.

S\*\*45 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen

Ilmoitetaan johdannaissopimuksen markkina-arvo riskiluokan tappio-olettaman jälkeen laskettuna joko deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä tai full valuation -menetelmällä.

S\*\*50 Pitkien positioiden summa



Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien pitkien positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Pitkä positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo laskee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~55~~55** *Lyhyiden positioiden summa*

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien lyhyiden positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Lyhyt positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo nousee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~60~~60** *Johdannaisten korkoherkkyys*

Ilmoitetaan johdannaisposition yhteenlasketun markkina-arvon muutos korkoyksikön muutosta kohti.

**VS03 Luottomarginaaliriski**

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Luottomarginaaliriski-riskiluokka sisältää kaikki luottoriskilliset instrumentit. Tällaisia ovat ainakin vieraan pääoman ehtoiset rahoitusvälineet, valtioiden joukkovelkakirjalainat (pl. AAA - AA luottoluokituksen valtioiden lainat), sijoituslainat, luottoriskijohdannaiset ja strukturoidut sijoitukset kuten esimerkiksi CDO:t.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien. Johdannaissopimusten tiedot ilmoitetaan lisäksi erikseen Johdannaiset-osuudessa.

**Taulukon VS03 saraketunnukset**

**S10** *Luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä*  
[Ilmoitetaan luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-osuudessa raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakkeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.](#)



S25 Velkaosuus

Ilmoitetaan lain 315/2015 10 §:n mukainen velkaosuus laskettuna siten, että kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlaskettu velka on jaettu kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlasketulla käyvällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

S\*\*30 Luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten keskimääräinen spread duraatio (ilman johdannaisia)

Ilmoitetaan ilman johdannaisten vaikutusta riskiluokan sijoitusten keskimääräinen spread duraatio, jonka laskennassa käytetään painoina riskiluokan sijoitusten markkina-arvoja.

VS08-tiedonkeruulomakkeella ilmoitetut välilliset sijoitukset otetaan huomioon luottomarginaaliriskiluokan keskimääräisen spread duraation (ilman johdannaisia) laskennassa.

S35- Luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten keskimääräinen spread duraatio (johdannaiset mukaan lukien)

Ilmoitetaan johdannaisten vaikutus huomioon ottaen riskiluokan sijoitusten keskimääräinen spread duraatio, jonka laskennassa käytetään painoina riskiluokan sijoitusten markkina-arvoja.

VS08-tiedonkeruulomakkeella ilmoitetut välilliset sijoitukset otetaan huomioon luottomarginaaliriskiluokan keskimääräisen spread duraation (johdannaiset mukaan lukien) laskennassa.

S\*\*45 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen

Ilmoitetaan johdannaissopimuksen markkina-arvo riskiluokan tappio-olettaman jälkeen laskettuna joko deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä tai full valuation -menetelmällä.

S\*\*50 Pitkien positioiden summa

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien pitkien positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Pitkä positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo laskee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.

S\*\*55 Lyhyiden positioiden summa

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien lyhyiden positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Lyhyt positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo



nousee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~xx~~60** *Johdannaisten korkoherkkyys*

Ilmoitetaan johdannaisposition yhteenlasketun markkina-arvon muutos korkoyksikön muutosta kohti.

**VS04** **Kiinteistöriski**

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Kiinteistöriski-riskiluokka sisältää kaikki kiinteistösijoitukset. Tällaisia ovat ainakin suorat asuin- ja liikekiinteistösijoitukset ja maaomaisuus kuten metsät, pelot ja rakentamattomat tontit. Julkisesti noteeratut kiinteistörahastot sisällytetään osakeriski-riskiluokkiin.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien. Johdannaissopimusten tiedot ilmoitetaan lisäksi erikseen Johdannaiset-osuudessa.

Taulukon VS04 saraketunnukset

**S10** *Kiinteistöriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä*  
Ilmoitetaan kiinteistöriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-osuudessa raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, kiinteistöriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakkeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.

**S25** *Velkaosuus*

Ilmoitetaan lain 315/2015 10 §:n mukainen velkaosuus laskettuna siten, että kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlaskettu velka on jaettu kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlasketulla käyvällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

**S~~xx~~35** *Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*



Ilmoitetaan johdannaissopimuksen markkina-arvo riskiluokan tappio-olettaman jälkeen laskettuna joko deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä tai full valuation -menetelmällä.

**S~~xx~~40 Pitkien positioiden summa**

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien pitkien positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Pitkä positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo laskee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~xx~~45 Lyhyiden positioiden summa**

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien lyhyiden positioiden kohde-etuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Lyhyt positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo nousee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**VS05 Valuuttariski**

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Valuuttariski-riskiluokka sisältää kaikki valuuttakurssiriskiä sisältävät instrumentit. Tällaisia ovat ainakin kaikki muut kuin euromääräiset sijoitukset ja johdannaissopimukset, joiden arvoon valuuttakurssistressi vaikuttaa.

Tiedot ilmoitetaan valuutoittain euroiksi muutettuina raportointiajankohdan kurssiin. Lisäksi ilmoitetaan valuuttariski-riskiluokan tiedot yhteensä.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien. Johdannaissopimusten tiedot ilmoitetaan lisäksi erikseen Johdannaiset-osuudessa.

**Taulukon VS05 saraketunnukset**

**S10** [Valuuttariskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä](#)  
[Ilmoitetaan valuuttariskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-osuudessa raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, valuuttariskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule](#)





sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.

S25 *Velkaosuus*

Ilmoitetaan lain 315/2015 10 §:n mukainen velkaosuus laskettuna siten, että kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlaskettu velka on jaettu kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlasketulla käyväällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

S~~35~~ *Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*

Ilmoitetaan johdannaissopimuksen markkina-arvo riskiluokan tappio-olettaman jälkeen laskettuna joko deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä tai full valuation -menetelmällä.

S~~41~~ *Pitkien positioiden summa*

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien pitkien positioiden kohde-etuuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Pitkä positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo laskee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.

S~~45~~ *Lyhyiden positioiden summa*

Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien lyhyiden positioiden kohde-etuuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Lyhyt positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo nousee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.

Esimerkki johdannaissopimusten raportoinnista VS05-tiedonkeruulomakkeella:

Oletetaan, että eläkelaitoksella on suoraa dollaririskiä 100 miljoonaa euroa. Lisäksi eläkelaitos on suojannut dollaririskiä johdannaisilla, joiden markkina-arvo on 10 miljoonan euroa. Oletetaan lisäksi, että johdannaisten markkina-arvo kasvaa 20 miljoonaan euroon, kun dollari-johdannaisille lasketaan riskiluokalle määritelty tappio-olettama.

Sarakkeessa 10 ilmoitetaan 110 miljoonan euron dollaripositio.

Sarakkeessa 30 ilmoitetaan johdannaisten nykyinen 10 miljoonan euron markkina-arvo.

Sarakkeessa 35 ilmoitetaan johdannaissopimusten 20 miljoonan euron markkina-arvo tappio-olettaman jälkeen.

Riski-arvo ilmoitetaan sarakkeessa 15.

Riski-arvo saadaan laskemalla suoran dollariposition valuuttastressi (14,5 miljoonaa euroa) sekä lisäämällä erotus, joka saadaan vähentämällä johdannaissopimuksen markkina-arvosta johdannaissopimuksen arvo riskiluokalle määritellyn tappio-olettaman jälkeen (-10 miljoonaa euroa).



Kokonaisriski ja pääomavaatimus					
Valuutariskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä (EUR)	Riskiarvo Vj	Odotettu tuotto µj	Velkaosuus	Johdannaissopimusten markkina-arvo	Johdannaissopimusten arvo tappio-olettaman jälkeen
10	15	20	25	30	35
110 000	4 500	0	0	10 000	20 000
110 000	4 500	0	0	10 000	20 000

## VS06 Hyödykeriski

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Hyödykeriski-riskiluokka sisältää kaikki hyödykkeiden hintoihin reagoivat instrumentit. Tällaisia ovat ainakin fyysiset hyödykesijoitukset, hyödykejohdannaiset ja päästöoikeudet.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien. Johdannaissopimusten tiedot ilmoitetaan lisäksi erikseen Johdannaiset-osuudessa.

Taulukon VS06 saraketunnukset

S10 Hyödykeriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä  
Ilmoitetaan hyödykeriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-osuudessa raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, hyödykeriskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakkeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.

S25 Velkaosuus  
Ilmoitetaan lain 315/2015 10 §:n mukainen velkaosuus laskettuna siten, että kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlaskettu velka on jaettu kaikkien riskiluokkaan kuuluvien sijoitusten yhteenlasketulla käyvällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.



**S~~xx~~35** *Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*  
Ilmoitetaan johdannaissopimuksen markkina-arvo riskiluokan tappio-olettaman jälkeen laskettuna joko deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä tai full valuation -menetelmällä.

**S~~xx~~40** *Pitkien positioiden summa*  
Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien pitkien positioiden kohde-etuuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Pitkä positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo laskee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

**S~~xx~~45** *Lyhyiden positioiden summa*  
Ilmoitetaan riskiluokan kaikkien lyhyiden positioiden kohde-etuuksien deltakorjatut markkina-arvot yhteensä. Lyhyt positio tarkoittaa omistusta omaisuuserässä, jonka arvo nousee siihen kohdistetun riskilajikohtaisen stressin johdosta. [Tieto raportoidaan itseisarvona eli ilman etumerkkiä.](#)

#### **VS07~~a~~A** Riskiluokat 15-16 ja 18

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Vakuutusriski-riskiluokka sisältää ns. VI-vastuut eli vanhuus- ja työkyvyttömyyseläkevastuut.

Tuottovaatimusriski-riskiluokan vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan yhteensä VI-vastuille, tasausvastuulle [sekä](#) osaketuottosidonnaiselle lisävakuutusvastuulle.

Muut olennaiset riskit –riskiluokka sisältää esimerkiksi volatilitteetti-, korrelaatio- ja sääjohdannaiset. Tällaisen tuotteen tai johdannaisen vakavaraisuuspääomavaatimus on laskettava eläkelaitoksen omalla sisäisellä mallilla.

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien.

Taulukon VS07~~a~~A [#visarake](#)tunnukset

**S10** *Riskiluokan mukaiselle riskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä*  
[Ilmoitetaan riskiluokan mukaiselle riskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo sisältäen sekä johdannaissopimusten markkina-arvot että välillisten sijoitusten markkina-arvot. Johdannaissopimusten markkina-arvojen on oltava sama kuin Johdannaiset-](#)



osuudessa raportoitu johdannaissopimusten markkina-arvo. Vaihtoehtoisesti, riskiluokan mukaiselle riskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä on mahdollista raportoida myös siten, että se sisältää deltakorjatut kohde-etuusmäärät niistä johdannaissopimuksista, joiden riskit on otettu huomioon käyttämällä deltavasta-arvoon perustuvaa menetelmää. Tätä vaihtoehtoista raportointitapaa käytettäessä sarakkeissa S30 ja S35 ilmoitettaviin tietoihin ei tule sisällyttää niitä johdannaissopimuksia, joiden riskit on otettu huomioon deltavasta-arvoon perustuvalla menetelmällä.

Formatted: Indent: Left: 2,3 cm

~~Rxx~~ Riskiluokan mukaiselle riskille altistuneiden sijoitusten markkina-arvo yhteensä

Tuottovaatimusriskin ja vakuutusriskin tapauksissa ilmoitetaan eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015). annetun lain 17 §:n mukainen vastuuvetäjä / eläkevastuu.

#### **VS07~~b~~B** Riskiluokan 18 suurimmat kohde-etuudet

Taulukon VS07~~b~~B saraketunnukset

~~Sxx~~ Muut olennaiset sijoitusriskit -riskiluokan suurimmat kohde-etuudet

Ilmoitetaan riskiluokan johdannaissopimusten delta-korjattujen kohde-etuuksien markkina-arvot. Ilmoitetaan viisi (5) itseisarvoltaan suurinta kohde-etuusarvoa.

#### **VS08** Sijoitustyylin mukaan luokitellut välilliset sijoitukset ja jäännösriski

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Jäännösriskin osalta Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien.

Taulukon VS08 saraketunnukset

~~Sxx10~~ Sijoitustyylin mukaan luokiteltujen välillisten sijoitusten markkina-arvo - Markkina-arvo (hedge-rahastot)

Ilmoitetaan markkina-arvo yhteensä sellaisista hedge-rahastoistavälillisistä sijoituksista, joiden riskit eläkelaitos on asettanut sijoitustyyliksi sen sijoitustyylin, jonka käyttämisestä hedge-rahaston riskien ottanut huomioon ottamisessa aiheutuu eläkelaitoksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa korkein vakavaraisuuspääomavaatimussijoitustyylin mukaan.

~~Sxx~~ Sijoitustyylin mukaan luokiteltujen välillisten sijoitusten markkina-arvo



Ilmoitetaan markkina-arvot niistä välillisistä sijoituksista, joiden riskit eläkelaitos on ottanut huomioon sijoitustyylin mukaan.

Taulukon VS08 rivitunnukset

~~Rxx~~ Välillisten sijoitusten markkina-arvo yhteensä  
Ilmoitetaan kaikkien eläkelaitoksen välillisten sijoitusten markkina-arvo.  
Sen lisäksi, että joidenkin välillisten sijoitusten riskit otetaan huomioon sijoitustyylin mukaan ja tällaiset välilliset sijoitukset raportoidaan erikseen VS08-tiedonkeruulomakkeella, kaikki välilliset sijoitukset otetaan riskiarvon ja odotetun tuoton laskennassa huomioon kaikissa niissä riskiluokissa, joiden mukaiselle riskille ne altistuvat. Välilliset sijoitukset otetaan huomioon korkoriskiluokassa ja luottomarginaaliriskiluokissa myös keskimääräisen duraation laskennassa. Periaatteena siis on, että VS08-tiedonkeruulomakkeella ilmoitetut välilliset sijoitukset ovat mukana muissa VS-tiedonkeruissa vastaavasti kuin mikä tahansa kyseisen riskiluokan mukaiselle riskille altistunut sijoitus.

R45 Ilmoitetaan riskiluokan 17 (Jäännösriski) tiedot sarakkeissa 15, 20, 25 ja 30.

**VS09 Yhteensä**

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Taulukon VS09 sarakerivitunnukset

~~Sxx~~R95 Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä  
Ilmoitetaan 23 §:n mukaan laskettu eläkelaitoksen vakavaraisuuspääomavaatimus.  
Muut lomakkeen tiedot Välillisten sijoitusten markkina-arvo yhteensä -tietoa ja Sijoitusten määrä -tietoa lukuunottamatta saadaan muilla lomakkeilla ilmoitetuista tiedoista.

R100 Välillisten sijoitusten markkina-arvo yhteensä  
Ilmoitetaan eläkelaitoksen kaikkien välillisten sijoitusten markkina-arvo.

R105 Sijoitusten määrä  
Ilmoitetaan kaikki ne eläkelaitoksen sijoitukset, joihin kohdistuu 315/2015 11 §:ssä mainittujen riskiluokkien mukaisia riskejä mukaan lukien saamiset. Sijoituksista ilmoitetaan niiden käypä arvo.

**VS10 8 §:n mukaisen hajauttamista koskevien rajojen ylitykset**



Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Ilmoitetaan 5 – 7 §:ssä mukaiset mainitut enimmäisrajat ylittävät sijoitukset.

#### VS11 5 §:n mukaiset sijoitukset yhteen kiinteistöön

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Ilmoitetaan kaikki ne 1) suorat tai välilliset sijoitukset yhteen kiinteistöön taikka useaan niin lähellä toisiaan sijaitsevaan kiinteistöön, että niitä voidaan pitää yhtenä sijoituksena ja jotka ylittävät 5 §:n mukaisen enimmäisrajan.

Ilmoitetaan kaikki ne 2) oikeudet ja saamiset, jotka kohdistuvat yhteen kiinteistöön tai yhtenä sijoituksena pidettäviin kiinteistöihin taikka yhtenä sijoituksena pidettävään kiinteään omaisuuteen ja jotka ylittävät 5 §:n mukaisen enimmäisrajan.

Ilmoitetaan kaikki ne velkasitoumukset, joiden vakuutena on 1)- tai 2)-kohdassa ilmoitettaviksi tarkoitettuja sijoituksia, oikeuksia tai saamisia ja jotka ylittävät 5 §:n mukaisen enimmäisrajan.

Taulukon VS11 saraketunnukset

S~~20~~, S40, S60 Osuus sijoituksista (%)  
Ilmoitetaan sijoitusten osuus eläkelaitoksen kaikista sijoituksista.

#### VS12 6 §:n mukaiset sijoitukset yhteen yhteisöön

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).

Ilmoitetaan kaikki ne sijoitukset, jotka ylittävät 6 §:n mukaisen enimmäisrajan.

Taulukon VS12 saraketunnukset

S~~20~~, S40 Osuus sijoituksista (%)  
Ilmoitetaan sijoitusten osuus eläkelaitoksen kaikista sijoituksista.

#### VS13 7 §:n mukaiset velkasitoumuksien vakuudet

Ks. Laki eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta (315/2015).



Ilmoitetaan kaikki ne suorat tai välilliset sijoitukset velkasitoumuksiin, joiden vakuutena on sijoituksia samaan yhteisöön tai saman yhteisön antama takaus tai takausvakuutus, jos tälle yhteisölle annettu luottoluokitus kuuluu luottoluokkaan 1, tai jos se kuuluu luottoluokkaan 2 ja se katsotaan riittävän turvaavaksi ja jotka ylittävät 7 §:n mukaisen enimmäisrajan.

Ilmoitetaan kaikki ne suorat tai välilliset sijoitukset velkasitoumuksiin, joiden vakuutena on sijoituksia samaan yhteisöön tai saman yhteisön antama takaus tai takausvakuutus ja jotka ylittävät 7 §:n mukaisen enimmäisrajan.

Taulukon VS13 saraketunnukset

~~S20, S40~~ Osuus sijoituksista (%)

Ilmoitetaan sijoitusten osuus eläkelaitoksen kaikista sijoituksista.