



**Ohje 11.4.2011**

*Viimeisin muutos 31.12.2017*

**VS Eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskeminen ja sijoitusten hajauttaminen**

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

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
VS07A	Riskiluokat 15-16 ja 18	401, 436, 442, 452
VS07B	Muut olennaiset riskit –riskiluokan suurimmat kohde-etuudet	401, 436, 442, 452
VS08	Välilliset 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 vuosineljänneestä 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 Vakuutusvalvontaosaston Työeläkelaitokset-toimisto.

## VS01 Osakeriski

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

Osakeriski-riskiluokka sisältää kaikki oman pääoman ehtoiset instrumentit. Tällaisia ovat ainakin noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet, 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 keskittymärisikistä johtuva 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.

#### *S35 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*



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

**S40** *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.

**S45** *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.

**S55** *Keskittymät*

Ilmoitetaan eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta annetun lain 22 §:ssä esitelyllä kaavalla laskettu luku 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, arvopaperistettua vieraan pääoman ehtoista rahoitusvälineitä, 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** *Korkoriskille 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 käyvällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

**S30** *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.

**S33** *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.

**S40** *Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*

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

**S45** *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.

**S50** *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.

**S55** *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.



**S30** *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.

**S33** *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.

**S40** *Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*

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

**S45** *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.

**S50** *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.

**S55** *Johdannaisten korkoherkkyys*

Ilmoitetaan johdannaisten yhteensasketun 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, pellot 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 käyväällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

##### *S35 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*

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

##### *S40 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.

##### *S45 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.

## 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 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.

#### *S35 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*





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

**S41 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.

**S45 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 dollaririsikiä 100 miljoonaa euroa. Lisäksi eläkelaitos on suojannut dollaririsikiä 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.

Riskiarvo ilmoitetaan sarakkeessa 15.

Riskiarvo 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, hyödyke johdannaiset 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 käyväällä arvolla. Velkaosuus raportoidaan desimaalilukuna. Esimerkiksi, jos velkaosuus on 0,54 %, se raportoidaan desimaalilukuna 0,0054.

##### *S35 Johdannaissopimuksen arvo tappio-olettaman jälkeen*

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

##### *S40 Pitkien positioiden summa*

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

##### *S45 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.

## **VS07A 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 ja osaketuottosidonnaiselle lisävakuutusvastuulle.

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

Kokonaisriski ja pääomavaatimus -osuuden tiedot ilmoitetaan johdannaissopimukset mukaan lukien.

### Taulukon VS07A saraketunnukset

#### *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.

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

## **VS07B Riskiluokan 18 suurimmat kohde-etuudet**



Taulukon VS07B saraketunnukset

*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

*S15 Sijoitustyylin mukaan luokiteltujen välillisten sijoitusten markkina-arvo*  
Ilmoitetaan markkina-arvo sellaisista välillisistä sijoituksista, joiden riskit eläkelaitos on ottanut huomioon sijoitustyylin mukaan.

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 altistuivat. 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.

Taulukon VS08 rivitunnukset

*R45* Ilmoitetaan riskiluokan 17 (Jäännösriski) tiedot sarakkeissa 20, 25, 30 ja 35.

**VS09 Yhteensä**

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



Taulukon VS09 rivitunnukset

**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 mukainen hajauttamista koskevien rajojen ylittäminen**

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

Ilmoitetaan 5 – 7 §:ssä 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

*S20, 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

*S20, 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.