

25.10.2013

Maria Rissanen

FINANSSIVALVONTA  
Instituutiovalvonta  
Snellmaninkatu 6  
PL 103  
00101 Helsinki  
[kirjaamo@finanssivalvonta.fi](mailto:kirjaamo@finanssivalvonta.fi)

Lausuntopyyntö Dnro FIVA 20/01.00/2013

**Vakuutussektorin kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevat määräykset ja ohjeet  
- Sijoitusjakauma käyvin arvoin liitteiden muutos**

FIVA on pyytänyt Työeläkevakuuttajat TELA ry:ltä lausuntoa ”sijoitusjakauma käyvin arvoin” liitteiden muutoksesta. Lausuntopyyntö koskee liitteiden muutettuja, punaisella merkittyjä kohtia. Kyseessä on Finanssivalvonnan Kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevien määräysten ja ohjeiden

- 14/2012 liitteet 1.7, 2.5, 3.5 ja 4.3 sekä
- 15/2012 liitteet 1.3 ja 2.3

Tela näkee Finanssivalvonnan esittämien muutosten parantavan ”sijoitusjakauma käyvin arvoin” liitteiden välittämää informaatiota. Perus- ja riskijakauman esittämistavat täydentävät näin esitettyinä toisiaan. Muutos parantaa erityisesti riskijakaumasta saatavaa informaatiota. Sijoitusriskeistä ja niiden vaikutuksista sijoitusten yhteismäärään saadaan oikeampi kuva näin.

Vaikka muutos itsessään parantaa raportoinnin laatua, niin muutoksessa käytetty terminologia ei vastaa Telan näkemyksen mukaan täysin tehtyä muutosta. Tela pyytääkin tarkentamaan terminologiaa seuraavasti:

Muutoksessa käytetty ”Johdannaisten deltakorjattu vasta-arvo <sup>9)</sup>” ehdotetaan muutettavan muotoon ”Johdannaisten vaikutus <sup>9)</sup>”. Muutokseen kirjattu alaviite 9 eli <sup>9)</sup> Sisältää eri sijoituslajeille kirjattujen johdannaisten riskikorjatut eli deltakorjatut arvot yhteensä” ehdotetaan puolestaan muutettavan seuraavaan muotoon: ”Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.” Perustelu näille ehdotetuille uusille muotoiluille on seuraava: Osake- ja korkojohdannaisten muuttavat riskijakaumassa omien sijoitusluokkiensa määrää niiden deltakorjattujen kohde-etuusarvojen ja markkina-arvojen erotuksella, eivät deltakorjatuilla kohde-etuusarvoilla sellaisenaan.

Samoin perusteluin ehdotetaan vaihdettavan muutoksen kohta ”Sijoitukset ja johdannaisten deltakorjatut vasta-arvot yhteensä” muotoon ”Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä”. Myös muutoksen alaviite 10 eli <sup>10)</sup> Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana riskijakauman loppusummaa (Sijoitukset ja johdannaisten deltakorjatut vasta-arvot yhteensä)” ehdotetaan muutettavan muotoon <sup>10)</sup> Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana ”Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä” -rivin loppusummaa”.



Maria Rissanen

Lausunto

2 (2)

25.10.2013

TYÖELÄKEVAKUUTTAJAT TELA

Suvi-Anne Siimes  
toimitusjohtaja