

## Määräykset ja ohjeet 19/2013

**Vastuuvelan ja eläkevastuun kate: Muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavat eläkesäätiöt ja eläkekassat sekä hautaus- ja eroavustuskassat**  
**Vastuuvelan kate: Lisäeläkelaitokset sekä hautaus- ja eroavustuskassat**

### Dnro

FIVA 4/01.00/2013  
FIVA 1/01.00/2021

### Antopäivä

20.11.2013

### Voimaantulopäivä

1.1.2014

### Lisätietoja

Vakuutusvalvonta/Työeläkelaitokset

### FINANSSIVALVONTA

puh. 09 183 51  
etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi  
finanssivalvonta.fi

## Määräysten ja ohjeiden oikeudellinen luonne

### Määräykset

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmassa "Määräys"-otsikon alla esitetään Finanssivalvonnan antamat määräykset. Määräykset ovat velvoittavia oikeussääntöjä, joita on noudatettava.

Finanssivalvonta antaa määräyksiä ainoastaan määräyksenantoon valtuuttavan lain säännöksen nojalla ja sen asettamissa rajoissa.

### Ohjeet

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmassa "Ohje"-otsikon alla esitetään Finanssivalvonnan tulkintoja lainsäädännön tai muun velvoittavan sääntelyn sisällöstä.

"Ohje"-otsikon alla on lisäksi suosituksia ja muita toimintaohjeita, jotka eivät ole velvoittavia. Ohjeissa on myös kansainvälisten ohjeiden ja suositusten noudattamista koskevat Finanssivalvonnan suositukset.

Ohjeen kirjoitustavasta ilmenee, milloin kyseessä on tulkinta ja milloin suositus tai muu toimintaohje. Ohjeiden kirjoitustapaa sekä määräysten ja ohjeiden oikeudellista luonnetta on selvitetty tarkemmin Finanssivalvonnan verkkopalvelussa.

[Finanssivalvonta.fi](http://Finanssivalvonta.fi) > Sääntely > Määräysten ja ohjeiden oikeudellinen luonne

## Sisällysluettelo

<b>1</b>	<b>Soveltamisala ja määritelmät .....</b>	<b>4</b>
1.1	Soveltamisala .....	4
1.2	Määritelmät .....	4
<b>2</b>	<b>Säädöstausta .....</b>	<b>5</b>
2.1	Lainsäädäntö .....	5
2.2	Finanssivalvonnan määräksenantovaltuudet.....	5
<b>3</b>	<b>Tavoitteet.....</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Katearvo, kateluettelo ja katteeseen kuuluvat varat .....</b>	<b>7</b>
4.1	Omaisuuksien katearvon määrittäminen .....	7
4.2	Kateluettelo .....	7
4.3	Omaisuserien merkitseminen kateluetteloon.....	8
4.4	Katteen valvonta .....	9
4.5	Sijoitusrahasto-osuudet, johdannaissopimukset ja erinäiset muut omaisuuslajit vastuuvelan katteessa.....	10
4.6	Valuuttariski ja sijoitussidonnaisten lisäeläkejärjestelyjen sijoitusriski vastuuvelan katteessa ( <i>Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022</i> ) .....	12
<b>5</b>	<b>Kumotut määräykset ja ohjeet .....</b>	<b>14</b>
<b>6</b>	<b>Muutoshistoria .....</b>	<b>15</b>

## 1 Soveltamisala ja määritelmät

### 1.1 Soveltamisala

Näitä määräyksiä ja ohjeita sovelletaan seuraaviin Finanssivalvonnasta annetussa laissa tarkoitettuihin valvottaviin:

- muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavat eläkekassat ja AB-eläkekassojen A-osastot, lisä-eläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain (xxx/2021) 1 luvun 2 §:ssä määritellyt lisä-eläkesäätiöt ja lisäeläkekassat (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavat eläkesäätiöt ja AB-eläkesäätiöiden A-osastot (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- hautaus- ja eroavustuskassat

Näitä määräyksiä ja ohjeita sovelletaan lisäksi eläkesäätiöistä ja eläkekassoista annetun lain, lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain ja vakuutuslainsäädännön voimaanpanolain (xxx/xxxx) 3 §:n ja 5 §:n mukaisiin osastoihin, jotka harjoittavat lisäeläketointia.

Maksuperusteiseen lisäeläkejärjestelyyn sovelletaan vain luvun 4 kohdissa 4.2, 4.3 ja 4.4 olevia vastuuvelan ~~ja eläkevastuun~~ katetta koskevia määräyksiä. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

### 1.2 Määritelmät

Näissä määräyksissä ja ohjeissa käytetään jäljempänä seuraavia määritelmiä:

- (1) Lisäeläkelaitoksella tarkoitetaan kaikkia edellä kohdassa 1.1 mainittuja määräysten ja ohjeiden soveltamisalaan kuuluvia Finanssivalvonnasta annetun lain mukaisia valvottavia hautaus- ja eroavustuskassoja lukuun ottamatta. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (2) Valvottavalla tarkoitetaan kaikkia edellä kohdassa 1.1 mainittuja määräysten ja ohjeiden soveltamisalaan kuuluvia Finanssivalvonnasta annetun lain mukaisia valvottavia.

## 2 Sääöstäusta

### 2.1 Lainsäädäntö

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyvät seuraavat säädökset:

- [vakuutuskassalaki \(1164/1992, jäljempänä VKL\)](#)
- [eläkesäätiölaki \(1774/1995, jäljempänä ESL\)](#)
- [laki lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista \(xxx/2021, jäljempänä LESKL\)](#)
- [vakuutuskassalaki \(xxx/2021, jäljempänä VKL\)](#)
- [laki maksuperusteisista lisäeläkejärjestelyistä eläkesäätiöissä ja -kassoissa \(173/2009\)](#)  
(Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

### 2.2 Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuudet

Finanssivalvonnan oikeus antaa velvoittavia määräyksiä perustuu seuraaviin säännöksiin:

- [VKL 3 §, 83 §, 83 f §, 83 h § ja 83 j §](#)
- [ESL-LESKL 6 luku 26 §, 467 §, 4712 §, 4718 b §, 47 d21 §, ja 47 m 22 § ja 25 §](#)
- [VKL 5 luku 5 §, 6 §, 8 §, 12 § ja 14 §](#)
- [laki maksuperusteisista lisäeläkejärjestelyistä eläkesäätiöissä ja -kassoissa 19 §](#)  
(Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)



### 3 Tavoitteet

- (1) Näiden määräysten ja ohjeiden tavoitteena on varmistaa, että kaikki ~~muuta kuin lakisää-~~  
~~teistä eläketurvaa hoitavat lisä~~eläkelaitokset sekä hautaus- ja eroavustuskassat soveltavat  
katesäännöksiä yhtenäisesti. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

## 4 Katearvo, katteen luettelointikateluettelo ja katteeseen kuuluvat varat

- (1) Finanssivalvonnan oikeus antaa vastuuvelan ja eläkevastuun katetta koskevia velvoittavia määräyksiä perustuu VKL 83 §, 83 f §, 83 h § ja 83 j §:ään ja ESL 46 §, 47 §, 47 b §, 47 d § ja 47 m §:ään sekä maksuperusteisista lisäeläkejärjestelyistä eläkesäätiöissä ja –kassoissa annetun lain 19 §:ään. LESKL 6 luku 6 §:ään, 7 §:ään, 12 §:ään, 18 §:ään, 21 §:ään ja 22 §:ään ja 25 §:ään sekä VKL 5 luku 5 §:ään, 6 §:ään, 8 §:ään, 12 §:ään ja 14 §:ään.

(Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

### 4.1 Omaisuuden katearvon määrittäminen

#### MÄÄRÄYS (kohdat 2 - 4)

- (2) Vastuuvelan ja eläkevastuun katteeseen luettava omaisuus arvostetaan kullakin tarkasteluhetkellä käypään arvoon. Käyvät arvot määritetään Finanssivalvonnan eläkekassojen ja säätiöiden kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevien määräysten ja ohjeiden (15/2012) 9 luvun sekä Finanssivalvonnan sairauskassojen ja hautaus- ja eroavustus-kassojen kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevien määräysten ja ohjeiden (16/2012) 6 luvun mukaisesti. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (3) Mikäli omaisuuserään kohdistuu panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuuden käyttöä valvottavan selvitys- tai konkurssipesässä, tällaisen oikeuden arvo on vähennettävä edellä kohdassa (2) mainittujen määräysten mukaan muutoin laskettavasta katearvosta. Vähennettävä määrä on arvioitava luotettavalla tavalla ottamalla huomioon erityisen oikeuden sisältö ja sanotun oikeuden vaikutus omaisuuden rahaksi muuttamiseen.
- (4) Katteeseen luettavia varoja arvostettaessa omaisuuden katearvosta on vähennettävä varoja hankittaessa syntyneet velat.

### 4.2 Kateluettelon laatiminen

#### MÄÄRÄYS (kohdat 5 - 8)

- (5) Kate on luetteloitava automaattisen tietojenkäsittelyn tallenteena tai selväkielisenä kirjallisenä asiakirjana. Tallennustavasta riippumatta kateluettelo on voitava tarvittaessa saattaa selväkieliseksi kirjalliseksi dokumentiksi.
- (6) Tilikauden päättymisajankohdan tilannetta vastaava kateluettelo on laadittava viimeistään neljän (4) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kateluettelo on säilytettävä tilinpäätösajankohtaa seuraavat kymmenen (10) vuotta. Katteenhaltijan on ilmoitettava Finanssivalvonnan kateluettelon sijaintipaikan osoite sekä luettelon ylläpidosta vastaavan henkilön nimi ja yhteystiedot.
- (7) Kateluettelo tulee ylläpitää ajantasaisena.
- (8) LisäEläkekassan tai eläkesäätiön laitoksen, joka harjoittaa sekä maksuperusteista että etuuperusteista lisäeläkejärjestelyä, tulee merkitä maksuperusteisen lisäeläkejärjestelyn

vastuuvelan ja eläkevastuun katteena olevat varat kateluetteloon omaksi osastokseen. (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)

#### 4.3 Kateluettelon sisältö Omaisuserien merkitseminen kateluetteloon

##### MÄÄRÄYS (kohdat 9 – 12)

- (9) Kateluettelon tulee sisältää vastuuvelan ja eläkevastuun katteena olevat omaisuserät riittävän tarkasti yksilöityinä. Kustakin yksittäisestä omaisuserästä on kateluetteloon merkitävä omaisuserän ja siihen kuuluvien asiakirjojen nimike, sijainti, säilytyspaikka, katearvo ja käypä arvo, jos se poikkeaa katearvosta. Jos omaisuserään kohdistuu katearvoa vähentävä panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuserän käyttämistä, tällainen oikeus on mainittava kateluettelossa ilmoittamalla omaisuserän sisältö, arvo ja haltija sekä etuoikeusasema suhteessa katteen haltijaan. Kateluettelo laaditaan Omaisuserät merkitään kateluetteloon VKL:n ja ESL-LESKL:n 6 luvun 8 – 11 §:n, 14 §:n ja 16 §:n sekä VKL 5 luvun 7 §:n mukaisesti ryhmiteltyinä. (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)
- (10) VKL 83 i ja 83 j §:n ja ESL-LESKL 47 b ja 47 e-6 luvun 8 §:n mukaisista velkasitoumuksista kateluetteloon tulee merkitä velallisen ja/tai takaajan nimi, nimellisarvo, katearvo ja selvitys katearvosta, jos se poikkeaa käyvästä arvosta. Velkasitoumukset ryhmitellään velallisen ja takaajan mukaisesti. Lisäksi annetaan selvitys velalliskohtaisista yhteismääristä ottaen huomioon VKL 83 n §:n ja ESL-LESKL 47 f-6 luvun 9 §:n ja 17 §:n ja VKL 5 luvun 9 §:n riskikeskittymien rajoittamista koskevat enimmäisarjat. (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)
- (11) Kateluettelossa annetaan lisäksi selvitys kateomaisuuteen sisältyvistä suurimmista riskikeskittymistä riittävän tarkasti yksilöityinä sekä kateomaisuuteen sisältyvistä kohde- tai velalliskohtaisista yhteismääristä.
- (12) Kateluettelossa on annettava selvitys siitä, että VKL 83 o §:ssä LESKL 6 luvun 14 §:ssä ja VKL 5 luvun 13 §:ssä tarkoitettuja osakkaan ja ESL 47 i §:ssä tarkoitettuja työnantajan toimintaan liittyvää omaisuutta koskevia rajoituksia on noudatettu. (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)

##### OHJE (kohdat 13 – 14)

- (13) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan edellä kohdassa (132) tarkoitettu eläkekassan lisäeläkelaitoksen osakasriippuvuuteen tai eläkesäätiön työnantajarippuvuuteen osakkaaseen liittyvä rajoitus vastuuvelan tai eläkevastuun katteessa koskee esimerkiksi tuotantolaitoksia, osakkaana olevan työnantajayrityksen tai työnantajan osakkeita ja muuta sellaista omaisuutta, jonka arvo riippuu pääosin osakkaan tai työnantajan osakkaan toiminnasta. Rajoitus koskee myös velkasitoumuksia, joiden vakuutena tällaista omaisuutta on. (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)
- (14) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan VKL 83 o §:n ja ESL-LESKL 6 luvun 47 i §:n 15 §:n mukaisella toiminnallisella kokonaisuudella tarkoitetaan osakkaan tai työnantajan käytössä olevaa kiinteistöä tai muuta kohdetta, joka voi myös koostua useammasta kiinteistöstä ja jota voidaan osakkaan tai työnantajan toiminnan luonne huomioon ottaen pitää yhtenä ko-



konaisuutena. Rajoitusta sovellettaessa otetaan eläkekassan tai eläkesäätiön lisäeläkelaitoksen suoran omistuksen lisäksi huomioon myös velkasitoumukset, joiden vakuutena kohde on. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

#### MÄÄRÄYS (kohdat 15 – 17)

- (15) A-eläkesäätiön Lisäeläkesäätiön ja AB-eläkesäätiön A-osaston eläkevastuun vastuuvelan katteena olevasta omaisuudesta tulee erikseen käydä ilmi ESL-47 m-§:n LESKL\_6 luvun 14 §:n mukainen kateomaisuus yksilöintitietoineen esitettynä omana ryhmäänään. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (16) Kateluettelon tiedot on mahdollista esittää joko varsinaisessa kateluettelossa tai sen liitteissä. Kateluettelon liitteet laaditaan vastaavalla jaotellulla kuin kateluettelo eli VKL:n ja ESL-LESKL\_6 luvun 8 – 11 §:n, 14 §:n ja 16 §:n sekä VKL 5 luvun 7 §:n mukaisesti ryhmiteltyinä. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (17) Työnantaja kohtaista järjestelmää noudattavissa yhteisliisä eläkesäätiöissä luettelot katteena olevasta omaisuudesta laaditaan työnantaja kohtaisesti.

#### 4.4 Katteeseen kuuluvien varojen säilyttäminen

#### MÄÄRÄYS (kohdat 18 – 19)

- (18) Katteeseen kuuluvat arvopaperit ja muut varat tulee säilyttää valvottavan hallussa, tai jos siihen on perusteltua syytä, julkisen valvonnan alaisen luottolaitoksen tai julkisen valvonnan alaisen arvopaperinvälityssiikkeen hallussa.
- (19) Valvottavan tulee laatia kirjallinen sopimus arvopapereiden ja muiden varojen säilyttämisestä ja siihen liittyvästä raportoinnista. Vastuuvelan ja eläkevastuun katteeseen kuuluvat varat ja sitoumukset tulee säilyttää erillään valvottavan muista varoista ja sitoumuksista.

#### 4.54.4 Katteen valvonta

#### OHJE (kohdat 2418 – 2320)

- (20)(18) Finanssivalvonta suositaa, että valvottavan hallitus huolehtisi siitä, että valvottavan vastuuvelka ja eläkevastuu on katettu säädöksiensä mukaisesti ja että kateomaisuus täyttää lain, asetusten ja niiden nojalla annettujen Finanssivalvonnan määräysten asettamat vaatimukset. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (21)(19) Finanssivalvonta suositaa, että valvottavan toimitusjohtaja tai asiamies ilmoittaisi välittömästi valvottavan hallitukselle ja tilintarkastajalle, jos hän havaitsee puutteita vastuuvelan tai eläkevastuun katteessa. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (22)(20) Finanssivalvonta suositaa, että valvottavan toimitusjohtaja tai asiamies tai hallitus ilmoittaisi viipymättä Finanssivalvonnalle, jos on ilmeistä, että valvottava ei täytä vastuuvelan tai eläkevastuun katetta koskevia vaatimuksia. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

Formatted: Outline numbered + Level: 5 + Numbering Style: 1, 2, 3, ... + Start at: 23 + Alignment: Left + Aligned at: 1 cm + Tab after: 3 cm + Indent at: 3 cm

#### 4.64.5 Sijoitusrahasto-osuudet, johdannaissopimukset ja erinäiset muut omaisuuslajit vastuuvelan ja eläkevastuun katteessa

##### OHJE (kohdat 21 – 23)

- (21) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan LESKL 6 luvun 12 §:ssä ja VKL 5 luvun 7 §:ssä tarkoitetut rahasto-osuudet on mahdollista käsitellä vastuuvelan katteessa rahasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaan. Tämä edellyttää kuitenkin, että valvottava kykenee luotettavasti ja säännönmukaisesti selvittämään rahastoosuuksien lopulliset sijoituskohteet, dokumentoi lopullisten sijoituskohteiden selvittämisessä käyttämänsä periaatteet, kykenee luettelemaan rahastokohtaisesti rahasto-osuuksien lopulliset sijoituskohteet sekä kykenee osoittamaan, miten lopulliset sijoituskohteet jakautuvat vastuuvelan katteessa. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (22) Mikäli valvottava käsittelee rahasto-osuudet vastuuvelan katteessa rahasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaan, valvottavan tulee noudattaa vastuuvelkaa koskevia LESKL:n ja VKL:n rajoituksia. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)
- (23) Mikäli valvottava käsittelee rahasto-osuudet vastuuvelan katteessa rahasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaan, valvottavan tulee ilmoittaa vastuuvelan katetta koskevat tiedot Finanssivalvonnan tiedonkeruulomakkeilla rahasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaisesti.

VKL 83 h §:n 83 j §:n sekä ESL LESKL 47 b §:n ja 47 d §:n tarkoittamia sijoitusrahastoja ovat sellaiset sijoitusrahastot, jotka sääntöjensä mukaan sijoittavat enintään yhden kymmenesosan (1/10) varoistaan muihin kuin edellä mainituissa pykälissä tarkoitettuihin varoihin sekä pitävät käteisvaroina toimintansa edellyttämän määrän varoistaan. Tällaiset sijoitusrahastot voivat myös sijoittaa varojaan johdannaissopimuksiin, kun niillä on tarkoituksena sijoitustoimintaan sekä valuuttakurssien vaihteluihin sisältyvien riskien pienentäminen.

##### MÄÄRÄYS (kohta 24)

- (24) Valvottavan tulee ottaa johdannaissopimukset huomioon vastuuvelan tai eläkevastuun katteessa, mutta kuitenkin siten, että sellaisista johdannaissopimuksista, jotka on tehty muussa tarkoituksessa kuin katteena olevan omaisuuden sijoitusriskien pienentämiseksi, tulee ottaa huomioon ainoastaan kyseisen johdannaissopimuksen katearvoa vähentävä vaikutus. Tämä tarkoittaa, että tällaisten johdannaissopimusten arvo katearvoa laskettaessa on enintään nolla.

##### OHJE (kohta 26)

- (25) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan edellä kohdassa (24) tarkoitettuja muita kuin katteena olevan omaisuuden sijoitusriskien pienentämiseksi tehtyjä johdannaissopimuksia ovat johdannaissopimukset, jotka vakuutuskassa tai eläkesäätiö on lisäeläkeoiminnassaan tehnyt VKL 5 luvun 8 §:n ja LESKL 6 luvun 18 §:n tarkoittaman sijoitusten tehokkaan hoidon mahdollistamiseksi sekä hautaus- tai eroavustuskassan muussa tarkoituksessa kuin sijoitusriskien pienentämiseksi tekemät johdannaissopimukset. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

**MÄÄRÄYS (kohdat 26 – 32<sup>9</sup>)**

- ~~(23)~~(26) Sijoitusriskiä pienentävä johdannaissopimus otetaan vastuuvelan ~~ja eläkevastuun~~ katteessa huomioon yhdessä suojauksen kohteen tai kohteiden kanssa. Kateomaisuuden kokonaisriskin arvioimiseksi valvottavan on oltava selvillä johdannaissopimuksen kohteen tai kohteiden riskistä ja siitä, miten johdannaissopimus vaikuttaa siihen. Johdannainen katsotaan katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi, mikäli seuraavat ehdot täyttyvät: (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)
- tavoitteena on tappioilta suojautuminen;
  - valvottava kykenee osoittamaan, mitä yksittäistä sijoitusta, tai jos riskien suojauksen kohteita on useita, mitä sijoitusten muodostamaa kokonaisuutta suojaus koskee. Sijoitusten muodostama kokonaisuus voi muuttua dynaamisesti, mikäli suojauksen tehokkuus kuitenkin säilyy riittävänä;
  - johdannaissopimuksen ja suojattavan sijoituksen välillä on riittävä yhteys, vaikka niiden kohdeetus ei olisikaan sama;
  - riskin pienentämisen tehokkuus on arvioitu etukäteen.
- ~~(24)~~(27) Johdannainen voidaan katsoa katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi, mikäli se poistaa vähintään 70 prosenttia suojattavasta riskistä. Arvion tulee perustua dokumentoituihin periaatteisiin ja dataan.
- ~~(25)~~(28) Valvottavan hallituksen tulee hyväksyä periaatteet, joilla johdannaissopimukset katsotaan katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi.
- ~~(26)~~(29) Sijoitusriskiä pienentävien johdannaisten määrittelyn lähtökohta on riskienhallinta. Se ei ole vastuuvelkaa ~~ja eläkevastuuta~~ katettaessa sidoksissa kirjanpidon suojauslaskennan määrittelyyn. Mikäli johdannaissopimus katsotaan katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi, valvottavan tulee perustella johdannaissopimuksen sijoitusriskiä pienentävä vaikutus. (*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*)
- ~~(27)~~(30) Sijoitusriskiä pienentävän johdannaissopimuksen käyttötarkoitus on määriteltävä ja dokumentoitava johdannaissopimusta tehtäessä.
- ~~(28)~~(31) Johdannaisilla tapahtuvaa sijoitusriskien pienentämisen tehokkuutta tulee arvioida säännöllisesti. Suojauksen tehokkuutta tulee seurata vähintään neljännesvuosittain. Käyttötarkoitus on muutettava ei-sijoitusriskiä pienentäväksi, jos suojaus ei toimi riittävän tehokkaasti. Vaikeissa markkinatilanteissa seurannan on oltava ajantasaista. Suojauksen katsotaan jatkuvan, jos sijoitus korvataan toisella samanlaisella sijoituksella ja korvaaminen toisella sijoituksella on osa valvottavan kirjallista suojausstrategiaa. Korvaaminen uudella sijoituksella tulee dokumentoida uudelleen suojaukseksi.
- ~~(29)~~(32) Suojauksen tehokkuuden arviointi voi perustua riskimittariin (esimerkiksi VaR -luku), volatiteettiin tai korrelaatioon. Menetelmiä tulee soveltaa johdonmukaisesti.
- ~~(30) VKL:n 3 §:n ja ESL:n 2 §:n 1 momentin 8 kohdan säännellyillä markkinoilla tarkoitetaan ETA-valtiossa sijaitsevilla säännellyillä markkinoilla sijaitsevaa, ETA-valtion viranomaisen valvonnan alaista arvopaperipörssiä ja muuta sellaista ETA-valtiossa toimivaa vaihdantajärjestelmää, joka sisältyy komission Euroopan yhteisöjen virallisessa tehdessä julkaisemaan säänneltyjä markkinoita koskevaan luetteloon.~~

Formatted: Indent: Left: 3 cm, No bullets or numbering

OHJE (kohdat 33 – 34)

~~(34)~~(33) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan OECD-valtiossa toimiluvan saaneen julkisen valvonnan alaisen vakuutusyhtiön myöntämä kapitalisaatiosopimus rinnastetaan VKL:n 83 h §:n ja ESL LESKL:n 6 luvun 8 §:n 47 b §:n 3 kohdan mukaiseen velkasitoumukseen. Katteeseen hyväksytään määrä, joka vastaa kapitalisaatiosopimuksen takaisinostoarvoa. Rinnastus koskee sopimuksia, joille kertyy tuottoa joko kiinteänä ja/tai vakuutusyhtiön toiminnan tulokseen perustuvana korkona. (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

(34) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan jos edellä kohdassa (34) mainittu kapitalisaatiosopimus on myönnetty sijoitussidonnaisena, noudatetaan, mitä rahasto-osuuksista sijoitusrahastoissa on säädetty VKL:ssa ja ESL:ssä LESKL:ssä sekä edellä kohdassa (24) – (24). (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

~~(32)~~(35) ESL 47 d §:n 1 momentin 3 ja 4 kohdassa ssä ESL:n.

4.7 A-eläkesäätiön ja AB-eläkesäätiön A-osaston muu katteeksi kelpaava omaisuus

(33) A-eläkesäätiön ja AB-eläkesäätiön A-osaston kahdenkymmenen viiden (25) prosentin eläkevastuun katteen osaan sovelletaan lievempiä katesäännöksiä kuin seitsemänkymmenen viiden (75) prosentin eläkevastuun katteen osaan.

Formatted: Indent: Left: 3 cm, No bullets or numbering

MÄÄRÄYS (kohta 37)

(34) A-eläkesäätiö ja AB-eläkesäätiön A-osasto voi lukea ESL 47 m §:n 1 momentin 2 kohdan nojalla kahdenkymmenen viiden (25) prosentin eläkevastuun katteen osaan muita varoja ja sitoumuksia seuraavasti:

- Velkasitoumuksia, joissa velallinen, takaaja tai vakuus on muuta kuin mitä säädetään ESL 47 b – 47 d §:ssä. Kuitenkaan velkasitoumuksiin, joissa on sama velallinen, takaaja tai vakuus, ei saa olla sijoitettuna enempää kuin kymmenen (10) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä;
- Muita varoja ja sitoumuksia enintään viisitoista (15) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä.

4.6 Valuutariski ja sijoitussidonnaisten lisäeläkejärjestelyjen sijoitusriski vastuuvelan katteessa (Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022)

MÄÄRÄYS (kohdat 35 – 42)

(35) Valvottavan hallituksen tulee arvioida säännöllisesti (vähintään kerran vuodessa) valvottavan sijoituksiin sisältyviä valuuttaliikkeestä aiheutuvia riskejä.

(36) Valvottavan hallituksen tulee päättää valuuttaliikkeen järjestämisessä noudatettavista periaatteista, ja periaatteet on kirjattava sijoitussuunnitelmaan.

~~(36)~~(37) Katettaessa vastuuvelkaa muun valuutan kuin euron määräisillä varoilla ja sitoumuksilla tai sellaisilla varoilla ja sitoumuksilla, joita ei ole täysin suojattu valuuttakurssien muutoksilta, valvottavan on huolehdittava siitä, että minkään valuutan määräinen valuuttariski ei pääse muodostumaan kohtuuttoman suureksi suhteessa valvottavan riskinkantokykyyn.

Formatted: Outline numbered + Level: 5 + Numbering Style: 1, 2, 3, ... + Start at: 23 + Alignment: Left + Aligned at: 1 cm + Tab after: 3 cm + Indent at: 3 cm

Määräykset ja ohjeet 19/2013

Antopäivä: 20.11.2013

Voimassa: 1.1.2014 lukien toistaiseksi



13 (15)

- (38) Valuuttaliikkeen järjestämisessä on suorien valuuttariskien lisäksi otettava huomioon myös välilliset valuuttariskit.
- (39) Valuuttariskin seurannan on oltava jatkuvaa ja ajantasaista.
- (40) Mikäli valvottava käyttää valuuttariskin suojaamiseen johdannaisia, johdannaisten seurannan on oltava jatkuvaa ja ajantasaista.
- ~~(37)~~(41) Valvottavan hallituksen tulee päättää sijoitussidonnaisten lisäeläkejärjestelyjen sijoitusriskien seurannassa noudatettavista periaatteista, ja periaatteet on kirjattava sijoitussuunnitelmaan.
- (42) Sijoitussidonnaisten lisäeläkejärjestelyjen sijoitusriskien seurannan on oltava jatkuvaa ja ajantasaista.

## 5 Kumotut määräykset ja ohjeet

- (1) Nämä määräykset ja ohjeet kumoavat voimaan tullessaan seuraavat Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet:
- Vakuutusvalvontaviraston eläkekassoille 1.1.2013 päivitetyn määräys- ja ohjekokoelman (dnro 7/101/2011) luvun 2 Muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavan eläkekassan ja AB-eläkekassan A-osaston sijoitustoiminta ja vastuuvelan kate alaluvun 2.2 Vastuuvelan kate.
  - Vakuutusvalvontaviraston eläkesäätiöille 1.1.2013 päivitetyn määräys- ja ohjekokoelman (dnro 8/101/2011) luvun 2 Muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavan eläkesäätiön ja AB-eläkesäätiön A-osaston sijoitustoiminta ja eläkevastuun kate alaluvun 2.2 Eläkevastuun kate.
  - Vakuutusvalvontaviraston hautaus- ja eroavustuskassoille 1.1.2013 päivitetyn määräys- ja ohjekokoelman luvun 2 Kassan sijoitustoiminta alaluvun 2.2 Vastuuvelan kate.

## 6 Muutoshistoria

Näitä määräyksiä ja ohjeita on muutettu sen voimaantulon jälkeen seuraavasti:

*Annettu 23.11.2017, voimaan 31.12.2017*

- muutettu 4 luvun kohta a (34)

Muutos perustuu vakuutuskassalain ja eläkesäätiölain muuttamiseen, jolloin OECD-valtiot rinnastetaan ETA-valtioihin.

*Annettu 7.3.2019, voimaan 31.3.2019*

- muutettu 4 lukua

Muutokset perustuvat vakuutuskassalain (1164/1992) ja eläkesäätiölain (1774/1995) muutoksiin sekä katetta koskevien määräysten ja ohjeiden selventämiseen.

*Annettu x.12.2021, voimaan 1.1.2022*

- *muutettu 1 – 4 lukuja*

*Muutokset perustuvat vakuutuskassalain ja eläkesäätiölain kokonaisuudistukseen.*

Formatted: Font: Not Italic

Formatted: Font: Italic

Formatted: Indent 1

Formatted: Font: Italic