

## Sisällysluettelo

<b>I OSA: YLEISET PERIAATTEET, PERUSTAMINEN, OSAKKEET JA TAKUUOSUUEDT</b>	<b>4</b>
<b>1 VAKUUTUSYRITYKSEN LIITÄNNÄISTOIMINTA (KUMOTTU)</b>	<b>4</b>
<b>2 ENSIVAKUUTUSTOIMINNAN HARJOITTAMINEN ULKOMAILLA (KUMOTTU)</b>	<b>5</b>
<b>3 VAKUUTUSYHTIÖN OSAKKUUS, OSAKKEET JA TAKUUOSUUEDT (KUMOTTU)</b>	<b>5</b>
<b>II OSA: HALLINTO JA TILINPÄÄTÖS</b>	<b>6</b>
<b>4 VALVOTTAVAN JOHDON KELPOISUUS, SISÄINEN VALVONTA JA RISKIENHALLINTA</b>	<b>6</b>
4.1A MUUN VAKUUTUSYHTIÖN KUIN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖN JA VAKUUTUSOMISTUSYHTEISÖN JOHDON KELPOISUUS (KUMOTTU)	6
4.1B VAKUUTUSYHDISTYKSEN JOHDON KELPOISUUS (OHJE)	6
4.1B.1 Vastuu vakuutusyhdistyksen johtoa koskevien kelpoisuusvaatimusten noudattamisesta	6
4.1B.2 Vakuutusyhdistyksen johdon kelpoisuusvaatimukset	6
4.1B.3 Vakuutusyhdistyksen johtoa koskeva ilmoitus	7
4.1C TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖN JA TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖN OMISTUSYHTEISÖN JOHDON KELPOISUUS (KUMOTTU)	7
4.2. SISÄINEN VALVONTA (KUMOTTU)	7
4.3 SISÄINEN VALVONTA VAKUUTUSYRITYSRYHMITTYMÄÄN KUULUVAN VAKUUTUSYRITYKSEN JA SUOMALAISEN VAKUUTUSOMISTUSYHTEISÖN LISÄVALVONNAN KANNALTA TARPEELLISTEN TIETOJEN TUOTTAMISEKSI (KUMOTTU)	7
4.4 SISÄINEN VALVONTA (OHJE) (KUMOTTU)	7
4.5 RAHOITUS- JA VAKUUTUSRYHMITTYMÄN SISÄINEN VALVONTA (OHJE) (KUMOTTU)	7
4.6 SISÄINEN TARKASTUS (OHJE) (KUMOTTU)	7
4.7 RISKIENHALLINTA (KUMOTTU)	8
4.8 HYVÄ HALLINTO (OHJE) (KUMOTTU)	8
<b>5 TILINTARKASTUS (KUMOTTU)</b>	<b>9</b>
<b>6 KIRJANPITO, TILINPÄÄTÖS, KONSERNITILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS (KUMOTTU)</b>	<b>10</b>
<b>III OSA: VASTUUVELKA JA SEN KATTAMINEN SEKÄ VAKAVARAISUUS</b>	<b>11</b>
<b>7 VASTUUVELKA (OHJE) (KUMOTTU)</b>	<b>11</b>
<b>8 VAKUUTUSYHTIÖN (EI KOSKE TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖITÄ) JA KOLMANNEN MAAN VAKUUTUSYHTIÖN SIVULIIKKEEN SIOITUSTOIMINTA SEKÄ VASTUUVELAN KATE(KUMOTTU)</b>	<b>12</b>
<b>8A VAKUUTUSYHDISTYKSEN SIOITUSTOIMINTA JA VASTUUVELAN KATE</b>	<b>12</b>
8A.1 SIOITUSSUUNNITELMA	12
8A.2 MÄÄRITELMIÄ JA RINNASTUKSIA	13
8A.3 ERÄÄT VASTUUVELAN BRUTTOMÄÄRÄSTÄ VÄHENNETTÄVÄT TAI SIIHEN RINNASTETTAVAT ERÄT	14
8A.4 LUETTELOIDUKSI KATTEEKSI KELPAAVA OMAISUUS	15
8A.5 SIOITUSRAHASTO-OSUUEDT	16
8A.6 JOHDANNAIS-, TAKAISINOSTO- JA ARVOPAPERILAINAUSSOPIMUKSET VASTUUVELAN KATTEESSA	17
8A.7 RISKIKESKITTYMIEN RAJOITTAMINEN PANKKIEN JA MUIDEN YHTEISÖJEN TAKAUSTEN SEKÄ VAKUUTUSYHTIÖIDEN TAKAUSVAKUUTUSTEN OSALTA	18
8A.8 OMAISUUDEN KATEARVON MÄÄRITTÄMINEN	19
8A.9 VAKUUKSIEN ARVOSTAMINEN JA NIIDEN MERKITYS VASTUUVELKAA KATETTAESSA	20
8A.10 KATTEEN LUETTELOINTI	21
8A.11 KATEASIAKIRJOJEN SÄILYTTÄMINEN	21
8A.12 VALUUTTAKATE JA VALUUTTALIIKKEEN JÄRJESTÄMINEN	21

8A.13 KATTEEN VALVONTA	22
8A.14 KATETTAVAN VASTUUVELAN ARVIOINTI MUULLOIN KUIN TILINPÄÄTÖSHETKELLÄ	22
8A.15 OLENNAINEN TALOUDELLINEN ETUYHTEYS (OHJE)	22
<b>9 TOIMINTAPÄÄOMA JA TAKUUMÄÄRÄ (EI SOVELLETA TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖN) (KUMOTTU)</b>	<b>23</b>
<b>10 TYÖELÄKELAITOKSEN SIOJITUSTOIMINTA (1.1.2017)</b>	<b>24</b>
10.1 SIOJITUSSUUNNITELMA (EI SOVELLETA TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖIHIN 1.4.2017 ALKAEN EIKÄ MERIMIESELÄKEKASSAAN 1.12.2017 ALKAEN)	24
10.2 SIOJITUSTEN LUOKITTELU (KUMOTTU)	25
10.3 VASTUUVELAN KATE (KUMOTTU)	26
10.4 VAKAVARAISUUS (KUMOTTU)	26
10.5 JOHDANNAISSOPIMUKSET	26
(LUKU 10.5 ON KUMOTTU 1.1.2017 VOIMAANTULLEILLA FINANSSIIVONNON MÄÄRÄYKSILLÄ JA OHJEILLA 9/2016)	26
10.5.1 Johdannaissovimuksia ja niiden käyttämistä koskevien perusteiden seuranta (kumottu)	26
10.5.2 Johdannaissovimusten luokittelu (kumottu)	26
10.6 TALOUDELLISEN ASEMAN TERVEHDYTTÄMISSUUNNITELMA JA LYHYEN AIKAVÄLIN RAHOITUSSUUNNITELMA (KUMOTTU)	26
10.7 SIOJITUSTEN LUOKITTELU (OHJE) (KUMOTTU)	26
10.8 TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖN SIOJITUSTOIMINNAN JÄRJESTÄMINEN (OHJE, EI SOVELLETA TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖIHIN 1.4.2017 ALKAEN EIKÄ MERIMIESELÄKEKASSAAN 1.12.2017 ALKAEN)	26
<b>11 VAKUUTUSYHTIÖN VAKAVARAISUUSASEMAN ENNAKOIVA VALVONTA (KUMOTTU)</b>	<b>28</b>
<b>IV OSA: RAHOITUS</b>	<b>29</b>
<b>12 LUOTONOTTO JA VAKUUDENANTAMINEN (KUMOTTU)</b>	<b>29</b>
<b>V OSA: VALVONTA</b>	<b>30</b>
<b>13 VVV:LLE TOIMITETTAVAT TIEDOT (KUMOTTU)</b>	<b>30</b>
<b>14 VAKUUTUSRYHTYSRYHMITTYMÄN LISÄVALVONTA JA VAKUUTUS- JA RAHOITUSRYHMITTYMIEN VALVONTA</b>	<b>31</b>
14.1 VAKUUTUSRYHTYSRYHMITTYMÄN KESKINÄISISTÄ LIKETOIMISTA ILMOITTAMINEN (KUMOTTU)	31
14.2 RAHOITUS- JA VAKUUTUSRYHMITTYMIEN VAKAVARAISUUDEN LASKENNASSA KÄYTETTÄVÄT MENETELMÄT (OHJE)	31
<b>VI OSA: ERINÄISET SÄÄNNÖKSET</b>	<b>32</b>
<b>15 VAKUUTUSRYHTYSRYHTYSRYHMITTYMÄN TOIMINTAA KOSKEVAT MUUT MÄÄRÄYKSET JA OHJEET</b>	<b>32</b>
15.1 VAHINKOVAKUUTUSYHTIÖN, HENKIVAKUUTUSYHTIÖN, VAKUUTUSYHDISTYKSEN JA KOLMANNEN MAAN VAKUUTUSYHTIÖN SIVULIIKKEEN RISKIARVIOINNIN ESITETTÄVÄT TIEDOT JA ARVIOINTIEN TOIMITTAMINEN VVV:LLE SILLOIN, KUN SUKUPUOLTA KÄYTETÄÄN VAKUUTUSMAKSUJEN TAI VAKUUTUKSESTA SAATAVIEN ETUUKSIEN LASKENNASSA (KUMOTTU)	32
15.2 RAHANPESUN JA TERRORISMIRAHOITUKSEN ESTÄMINEN (OHJE) (KUMOTTU)	32
15.3 POIKKEUSOLOIHIN VARAUTUMINEN (OHJE) (KUMOTTU)	32
15.4 VAKUUTUSYHDISTYKSEN VAKUUTUSMAKSUTULORAJA	32
<b>15.5 TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖITÄ KOSKEVAT LISÄMÄÄRÄYKSET (KUMOTTU)</b>	<b>32</b>
15.6 HENKIVAKUUTUKSEN TAKAISINOSTON JA SIOJITUSKOHTEN VAIHDON RAJOITTAMINEN (OHJE)	32
15.7 JOHDANNAISTEN KÄYTTÖ RISKIENHALLINNASSA JA JOHDANNAISIIN LIITTYVIEN RISKIEN HALLINTA (OHJE)(KUMOTTU)	32

## LIITTEET

Liite 1: Tilinpäätöksen liitetieto

Liite 2: Osavuosisiraportin tiedot

Liite 3: Tilinpäätöksen liitetieto

Liite 4: Osavuosisiraportin tiedot

RAPORTIT 1 - 28

## **I osa: Yleiset periaatteet, perustaminen, osakkeet ja takuuosuudet**

### **1 Vakuutusyrityksen liittämisestä (kumottu)**

Luku 1 on kumottu 15.4.2014 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 3/2014 Toimiluvat, rekisteröinnit ja ilmoitukset.

## **2 Ensivakuutustoiminnan harjoittaminen ulkomailta (kumottu)**

Luku 2 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

## **3 Vakuutusyhtiön osakkuus, osakkeet ja takuuosuudet (kumottu)**

Luku 3 on kumottu 1.10.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 16/2013 Finanssipalvelujen tarjoamisessa noudatettavat menettelytavat.

## II osa: Hallinto ja tilinpäätös

### 4 Valvottavan johdon kelpoisuus, sisäinen valvonta ja riskienhallinta

#### Valtuutussäännös

#### 4.1A Muun vakuutusyhtiön kuin työeläkevakuutusyhtiön ja vakuutusomistusyhteisön johdon kelpoisuus (kumottu)

Luku 4.1A on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### 4.1B Vakuutusyhdistyksen johdon kelpoisuus (ohje)

##### 4.1B.1 Vastuu vakuutusyhdistyksen johtoa koskevien kelpoisuusvaatimusten noudattamisesta

(1) Johdon kelpoisuudella tarkoitetaan hallintoelinten ja johtoon kuuluvien henkilöiden luotettavuutta ja sopeutuvuutta siihen nimenomaiseen tehtävään, jota he hoitavat. Lainsäädännössä on annettu kelpoisuutta koskevat vähimmäisvaatimukset.

(2) Kukin valvottava vastaa siitä, että valvottavan johdolle lainsäädännössä asetetut vaatimukset täyttyvät sekä henkilöä tehtävään nimitettäessä että jatkuvasti hänen toimiessaan kyseessä olevassa tehtävässä.

(3) Yksittäistä hallituksen jäsentä, varajäsentä ja koko hallitusta sekä toimitusjohtajaa ja toimitusjohtajan sijaista koskevat vaatimukset tulee saattaa kulloinkin ehdokkaita asettavien tahojen sekä nimityspäätöksen tekvän hallintoelimen tietoon otettavaksi huomioon asetettaessa ehdokkaita ja päätöstä tehtäessä.

(4) Valvottavan tulee varmistaa, että sillä on riittävät toimintamallit ja prosessit ml. kirjalliset toimintaperiaatteet johdon kelpoisuusvaatimusten täyttymisen varmistamiseksi ja näissä mahdollisesti tapahtuvien muutosten seuraamiseksi.

##### 4.1B.2 Vakuutusyhdistyksen johdon kelpoisuusvaatimukset

###### *Hallitus*

(1) Arvioitaessa yksittäisen hallituksen jäsenen tai varajäsenen ammatillista pätevyyttä huomiota tulee kiinnittää muun muassa henkilön koulutukseen ja kokemukseen sekä toisaalta ao. yhdistyksen toiminnan laatuun ja laajuuteen. Hallituksen jäsenen ammatillinen pätevyys voi olla esimerkiksi sijoitustoiminnan ja liikkeenjohdon tai riskienhallinnan alueella. Tavoitteena tulisi olla, että hallitukseen valittavilla jäsenillä on mahdollisimman laajasti erilaista vakuutusyhdistyksen toiminnassa tarvittavaa erityisasiantuntemusta.

(2) Hallituksen jäsenellä tulee olla lisäksi yleinen vakuutustoiminnan tuntemus. Tämän vaatimuksen tulee täytyä jatkuvasti. Vakuutustoiminnan tuntemusta voi hankkia esimerkiksi vakuutusyhtiön tai vakuutusyhdistyksen palveluksessa, hallituksen jäsenenä tai toimimalla alan opetus-, tutkimus- tai valvontatehtävissä.

(3) Jos hallituksen jäsen tai varajäsen joutuu eroamaan tai erotetaan siitä syystä, että hän ei enää täytä kelpoisuusvaatimuksia, tulee siitä ilmoittaa viipymättä VVV:lle.

###### *Toimitusjohtaja*

(4) Arvioitaessa toimitusjohtajan tai toimitusjohtajan sijaisen ammatillista pätevyyttä tulisi kiinnittää huomiota erityisesti sijoitustoiminnan, riskienhallinnan ja liikkeenjohdon tuntemuksen riittävyteen. Tällöin

huomiota tulee kiinnittää muun muassa henkilön koulutukseen ja kokemukseen suhteessa vakuutusyhdistyksen toimintaan. Toimitusjohtajalta edellytetään myös yleistä vakuutustoiminnan tuntemusta. Vakuutustoiminnan tuntemusta voi hankkia esimerkiksi vakuutusyhtiön tai vakuutusyhdistyksen palveluksessa, hallituksen jäsenenä tai toimimalla alan opetus-, tutkimus- tai valvontatehtävissä.

(5) Jos toimitusjohtaja tai toimitusjohtajan sijainen joutuu eroamaan tai erotetaan siitä syystä, että hän ei enää täytä kelpoisuusvaatimuksia, tulee siitä ilmoittaa viipymättä VVV:lle.

#### **4.1B.3 Vakuutusyhdistyksen johtoa koskeva ilmoitus**

(1) Ilmoitus vakuutusyhdistyksen hallituksen jäsenen ja varajäsenen sekä toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen kelpoisuudesta tulee toimittaa VVV:lle viipymättä nimityksen tapahduttua.

(2) Hallituksen jäsenen ja varajäsenen uudelleenvalinnasta ei tarvitse antaa uutta selvitystä.

(3) Ilmoituksen tulee sisältää seuraavat tiedot:

- henkilön yksilöinti- ja yhteystiedot sekä kotipaikka
- vakuutusyhdistyksen nimi
- henkilön tehtävä alkamisajankohtineen

#### **4.1C Työeläkevakuutusyhtiön ja työeläkevakuutusyhtiön omistusyhteisön johdon kelpoisuus (kumottu)**

Luku 4.1C on kumottu 1.4.2017 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 2/2017.

#### **4.2. Sisäinen valvonta (kumottu)**

Luku 4.2 on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### **4.3 Sisäinen valvonta vakuutusyrittäjäryhmittymään kuuluvan vakuutusyrittäjän ja suomalaisen vakuutusomistusyhteisön lisävalvonnan kannalta tarpeellisten tietojen tuottamiseksi (kumottu)**

Luku 4.3 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

#### **4.4 Sisäinen valvonta (ohje) (kumottu)**

Luku 4.4 on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### **4.5 Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäinen valvonta (ohje) (kumottu)**

Luku 4.5 on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### **4.6 Sisäinen tarkastus (ohje) (kumottu)**

Luku 4.6 on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### **4.7 Riskienhallinta (kumottu)**

Luku 4.7 on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### **4.8 Hyvä hallinto (ohje) (kumottu)**

Luku 4.8 on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.



## **5 Tilintarkastus (kumottu)**

Luku 5 on kumottu 1.9.2012 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 8/2012 Tilintarkastus.

## **6 Kirjanpito, tilinpäätös, konsernitiinpäätös ja toimintakertomus (kumottu)**

Luku 6 on kumottu 31.12.2012 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 14/2012 Kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevat määräykset ja ohjeet: Vakuutusyhtiöt, työeläkevakuutusyhtiöt, vakuutusyhdistykset, vakuutusomistusyhteisöt, kolmannen maan vakuutusyhtiöiden sivuliikkeet ja lailla perustetut eläkelaitokset.

### **III osa: Vastuuvelka ja sen kattaminen sekä vakavaraisuus**

#### **7 Vastuuvelka (ohje) (kumottu)**

Luku 7 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

## **8 Vakuutusyhtiön (ei koske työeläkeyakuutusyhtiöitä) ja kolmannen maan vakuutusyhtiön sivuliikkeen sijoitustoiminta sekä vastuuvelan kate(kumottu)**

Luku 8 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

### **8A Vakuutusyhdistyksen sijoitustoiminta ja vastuuvelan kate**

#### **Valtuutussäännös**

**VakYhdL 10 luvun 4 §**

**KateA 3 § , 6 § 3 ja 4 mom., 9 § 4 mom., 13 §**

#### **8A.1 Sijoitussuunnitelma**

(1) Vakuutusyhdistyksen hallituksen on laadittava ja hyväksyttävä yhdistykselle sen varojen sijoittamista koskeva suunnitelma (sijoitussuunnitelma) ottaen huomioon harjoitettu vakuutusliike ja toimintaympäristö sekä omien pääomien määrä ja VakYhdL 10a luvun 5 §:n vaatimukset.

(2) Sijoitussuunnitelma on pidettävä ajan tasalla. Hallituksen pöytäkirjaan on liitettävä hallituksen hyväksymä sijoitussuunnitelma.

(3) Sijoitussuunnitelman tulee sisältää ainakin seuraavat seikat:

##### ***Hallituksen päätös sijoitustoiminnan yleisistä tavoitteista:***

- sijoitustoiminnan suuntaamisen yleiset periaatteet
- sijoitusten tuottotavoitteet lyhyellä ja pitkällä tähtäimellä
- sijoitusten yleiset hajautustavoitteet
- valuuttaliikkeen järjestämisen periaatteet
- sijoituksille asetettavat likviditeettitavoitteet
- sijoituksille, kuten esimerkiksi velkasitoumusten vakuuksille, asetettavat yleiset turvaavuustavoitteet
- johdannaisten käyttöä koskevat periaatteet, joissa on määriteltävä millaisia johdannaissopimuksia se pitää suojaavina huomioiden jäljempänä esitetyt suojaavuuden kriteerit (ks. kohta 8A.6).

Näiden tavoitteiden laatimista ja ajan tasalla pitämistä varten hallituksen tulee arvioida säännöllisesti (vähintään kerran vuodessa):

- toimintaympäristön tila ja kehitysnäkymät
- sijoituksiin sisältyvät riskit arvonmuutoksen, odotetun tuoton, turvaavuuden ja valuuttaliikkeen suhteen
- vastuuvelan luonteen asettamat vaatimukset sijoitusten tuoton ja likvidisyyden sekä valuuttaliikkeen suhteen
- sijoitusten riskinkantokyky lyhyellä ja pitkällä aikavälillä
- arvio vakavaraisuusaseman kehityksestä.

Arvio ja siitä tehdyt johtopäätökset tulee liittää hallituksen pöytäkirjaan.

##### ***Hallituksen päätös sijoitustoiminnassa sovellettavista yksityiskohtaisista rajoista***

Hallituksen tulee päättää säännösten sekä VVV:n määräysten mukaisesti rajat sekä sijoituksille yksittäisiin kohteisiin että kumulatiiviset rajat eri tyyppisille riskeille mukaan lukien johdannaisinstrumentit. Päätöksen tulee sisältää ohjeet sijoitusten mahdollisista suojaamisperiaatteista sekä valuuttaliikkeen järjestämisestä. Valuuttaliikkeen järjestämistä koskevissa ohjeissa on otettava huomioon myös välilliset valuuttariskit.

Erityisesti hallituksen tulee päättää, missä laajuudessa ja millä edellytyksillä varoja voidaan sijoittaa:

- vakuutusyhdistyksen tytäryhtiöiden toimintaan
- samaan yhteistoimintaryhmään kuuluvan toisen vakuutusyhdistyksen tai vakuutusyhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimintaan
- konsernisuhteen perusteella tai jollain muulla perusteella merkittävää määräysvaltaa käyttävien yhteisöjen ja luonnollisten henkilöiden toimintaan sekä viimeksi mainittujen yhteisöjen kanssa samaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen toimintaan.

Hallituksen tulee päättää niistä periaatteista, joilla varoja voidaan sijoittaa yhtiöihin, joiden omistajana tai hallinnossa on vakuutusyhdistyksen hallituksen jäseniä tai johtavassa asemassa olevia henkilöitä tai yhdistyksen tilintarkastajia.

Hallituksen tulee myös päättää myönnettyiltä lainoilta ja muilta velkasitoumussijoituksilta edellytettäviä vakuuksia koskevista periaatteista. Tässä päätöksessä on erikseen käsiteltävä takausten antajina ja takausvakuutusten myöntäjinä toimivilta eri yhteisöiltä hyväksyttävien kokonaisvastuiden yhteisökohtaisia enimmäismääriä.

***Hallituksen päätös sijoitustoiminnan organisaation päätösvaltuuksista ja raportoinnista hallitukselle***

Hallituksen tulee päättää, miltä osin se itse päättää sijoitustoiminnasta ja miltä osin päätösvalta siirretään organisaation eri tasoille. Päätösvallan siirron osalta hallituksen on edellytettävä, että se saa säännöllisin, riittävän lyhyin väliajoin kirjallisen selvityksen tehdyistä sijoituksista, kokonaissijoitusten olemisesta säädetyissä rajoissa sekä uusien sijoitusten vaikutuksesta kokonaissijoituksiin. Selvitykset tulee liittää hallituksen pöytäkirjaan.

Vakuutusyhdistyksen tytäryhtiöiden, samaan yhteistoimintaryhmään kuuluvan toisen vakuutusyhdistyksen tai vakuutusyhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimintaan sekä konsernisuhteen tai jollain muulla perusteella merkittävää määräysvaltaa käyttävien yhteisöjen ja luonnollisten henkilöiden toimintaan sijoitettujen varojen ja niiden vakuuksien muutoksista on hallituksen edellytettävä jatkuvaa kirjallista raportointia. Myös nämä selvitykset tulee liittää hallituksen pöytäkirjaan.

(4) Vakuutusyhdistyksen sijoitussuunnitelman tulee sisältää selvitys omaisuudenhoitajien käytöstä.

(5) Sijoitussuunnitelma on organisaatiossa tehokkaalla tavalla saatettava jokaisen asianomaisen tietoon ja tilintarkastajille sekä hallintoneuvoston puheenjohtajalle.

## **8A.2 Määritelmiä ja rinnastuksia**

(1) Asetuksella tarkoitetaan asetusta ensivakuutusliikettä harjoittavan vakuutusyhdistyksen vastuuvelan katteesta (Kate A) .

### ***Pankkisaamiset***

(2) Kate A 1 §:n 1 momentin 4 kohdassa tarkoitetuiksi velkasitoumuksiksi katsotaan myös kaikki pankkisaamiset.

**VVV:n hyväksymät vakuudet**

(3) VVV:n hyväksymiä velkasitoumusten vakuuksia ovat:

- vakuudet, jotka asetuksen 3 - 5 §:n mukaan voidaan sellaisenaan hyväksyä vastuuvelan katteeksi
- aluskiinnityslaissa tarkoitetut kiinnitykset ja vastaavat kiinnitykset alukseen, joka on merkitty muussa ETA-valtiossa pidettävään alusrekisteriin
- laissa kiinnityksestä ilma-aluksiin tarkoitetut kiinnitykset ja vastaavat kiinnitykset ilma-alukseen, joka on merkitty muussa ETA-valtiossa pidettävään ilma alusrekisteriin ja
- ETA-valtiossa toimiluvan saaneen vakuutusyhtiön myöntämät henkivakuutukset enintään niiden takaisinostoarvoon saakka.

(4) Velkasitoumukset, joihin liittyy edellä 2 ja 3 alakohdassa tarkoitettu vakuus, luetaan vakuuden katekelpoiseen määrään saakka niihin Kate A 6 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettuihin varoihin, joilla saadaan kattaa yhteensä enintään 25 % vastuuvelan bruttomäärästä.

***Eta-valtiossa toimiluvan saaneeseen julkisen valvonnan alaiseen talletuspankkiin tai vakuutusyhtiöön rinnastettavat yhteisöt***

(5) Kate A 3 §:n 3 kohdan nojalla ETA-valtioissa toimiluvan saaneeseen julkisen valvonnan alaiseen talletuspankkiin ja vakuutusyhtiöön rinnastetaan seuraavat yhteisöt:

Finnvera Oyj  
Kuntarahoitus Oy  
Kuntien asuntoluotto Oy  
Kuntien takauskeskus  
Omaisuuksienhoitoyhtiö Arsenal Oyj  
Svensk Exportkredit  
Eksportfinans ASA  
Kommunalbanken AS  
Kommuninvest Sverige AB

***Luetteloitu kate***

(6) Luetteloidulla katteella tarkoitetaan näissä määräyksissä sellaisia VakYhdL 10 luvun 3a §:n 5 ja 6 momentissa tarkoitettuihin omaisuuslajeihin kuuluvia ja Kate A:ssa säädetyt edellytykset ja rajoitukset täyttäviä varoja, jotka on merkitty 8A.10 kohdassa tarkoitettuun kateluetteloon.

***ETA -valtiossa sijaitsevat säännellyt markkinat***

(7) Kate A 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetaan ETA-valtiossa sijaitsevilla säännellyillä markkinoilla ETA-valtion viranomaisen valvonnan alaista arvopaperipörssiä ja sellaista muuta ETA-valtiossa toimivaa vaihdantajärjestelmää, joka sisältyy komission Euroopan yhteisöjen virallisessa lehdessä julkaisemaan säänneltyjä markkinoita koskevaan luetteloon.

**8A.3 Eräät vastuuvelan bruttomäärästä vähennettävät tai siihen rinnastettavat erät*****Menevän jälleenvakuutuksen vähentäminen***

(1) Jos menevä jälleenvakuutus on asianmukaisesti järjestetty, voidaan vastuuvelkaa katettaessa vähentää VakYhdL 10 luvun 3a §:n 3 momentin 1 kohdassa tarkoitettu jälleenvakuutuksenantajien osuus vastuuvelasta täysimääräisesti, kuitenkin enintään 70 prosenttia vastuuvelan bruttomäärästä. VVV voi antaa vakuutusyhdistykselle määrääjäksi poikkeusluvan edellä mainittua suuremman osuuden vähentämiselle.

(2) Jos VVV katsoo, ettei menevää jälleenvakuutusliikettä ole asianmukaisesti järjestetty, VVV voi rajoittaa vakuutusyhdistyksen oikeutta vähentää menevää jälleenvakuutusliikettä vastuovelkaa katettaessa.

(3) Jos jälleenvakuutuksenantaja on selvitystilassa tai on muuten syytä epäillä, että jälleenvakuutuksenantaja ei vastaa osuudestaan vastuvelasta, voidaan jälleenvakuutuksenantajan osuus vastuvelasta vähentää vain, mikäli VVV antaa siihen erityisestä syytä luvan.

## 8A.4 Luetteloiduksi katteeksi kelpaava omaisuus

### *Kate A 3 - 5 §:ssä tarkoitetut omaisuuslajit*

(1) Velkasitoumus, jonka vakuutena on ETA-valtiossa toimiluvan saaneen julkisen valvonnan alaisen vakuutusyhtiön myöntämä henkivakuutus tai kapitalisaatiosopimus, voidaan rinnastaa Kate A 3 §:n 3 kohdan mukaisiin velkasitoumuksiin. Katteeseen hyväksytään määrä, joka vastaa vakuutuksen takaisinostoarvoa, tai jos kuolemantapaussumma on tätä pienempi, kuolemantapaussummaa. Lisäksi edellytetään, että edunsaaja on sama kuin vakuutuksenottaja.

(2) Jos edellä mainittu henkivakuutus tai kapitalisaatiosopimus on myönnetty sijoitussidonnaisena, noudatetaan, mitä sijoitussidonnaisen vakuutuksen arvonkehityksen määräävistä sijoituskohteista on säädetty ja määrätty.

(3) Kate A 6 §:n 1 momentin 2 kohdan soveltaminen: Omaisuuslajien ryhmät, joilla voidaan kattaa yhteensä enintään 25 % vastuuelan bruttomäärästä

Omaisuuslaji	Suurin sallittu osuus vastuuelan bruttomäärästä, minkä kyseisellä omaisuuslajilla voi kattaa
1) Ensi- ja jälleenvakuutusliikkeestä johtuvat saamiset vakuutuksenottajilta ja -antajilta sekä vakuutusedustajilta yhteensä	25 %
Vakuutusyhdistyksillä saamiset jälleenvakuutuksenantajilta.	50 %
2) Saamiset yksittäiseltä vakuutuksenottajalta tai -antajalta	5 %
3) Saamiset vakuutusedustajilta yhteensä	5 %
4) Saamiset yksittäiseltä vakuutusedustajalta	1%
5) Verotuksessa vahvistettuja tai muita vastaavia saamisia ETA-julkisyhteisöiltä	25 %
6) Saamiset edellisessä kohdassa tarkoitetulta muulta yksittäiseltä julkisyhteisöltä kuin ETA-valtiolta	10 %
7) Saamiset ETA -talletuspankkien, ETA -luottolaitosten ja ETA -vakuutusyhtiöiden takuurahastoilta yhteensä	3 %
8) Alle kolme kuukautta eräänntyneinä olleita taseen siirto- ja muita saamisia yhteensä	5 %

9)	Edellisessä kohdassa tarkoitettuja saamia yhdeksi yksittäiseksi taloudelliseksi riskiksi määriteltävältä kohteelta	1 %
10)	Käteisvaroja yhteensä	3 %
11)	Sellaisia vakuudettomia yritystodistuksia, joilla itsellään tai niiden liikkeellelaskijan osakkeilla tai osuuksilla ei käydä kauppaa ETA -valtioissa sijaitsevilla säännellyillä markkinoilla yhteensä	10 %
12)	Velkasitoumuksia, joiden vakuutena on kiinnitys ETA-valtiossa pidettävään alusrekisteriin merkittyyn alukseen yhteensä	5 %
13)	Edellisessä kohdassa tarkoitettuun yksittäiseen alukseen kiinnityksen omaavia velkasitoumuksia yhteensä	2 %
14)	Velkasitoumuksia, joiden vakuutena on kiinnitys ETA -valtiossa pidettävään ilma-alusrekisteriin merkittyyn ilma-alukseen, yhteensä	5 %
15)	Edellisessä kohdassa tarkoitettuun yksittäiseen ilma-alukseen kiinnityksen omaavia velkasitoumuksia yhteensä	2 %

(4) Tämän lisäksi tulee huomioida, mitä Kate A 8 - 10 §:ssä on säädetty eräiden yksittäisten riskikeskittymien rajoittamisesta.

(5) Jos omaisuuslajien ryhmissä 12 - 15 tarkoitettu alus tai ilma-alus on siirtynyt vakuuden realisoinnin kautta katteenhaltijan omistukseen, saadaan se lukea vastuuvelan katteeseen omistusoikeuden siirtymistä seuraavien viiden vuoden ajan arvostettuna kunkin tarkasteluajankohdan käypään arvoon.

(6) Siltä osin kuin on kyse omaisuuslajien ryhmissä 12 - 15 tarkoitetuista varoista, katsotaan varojen sijaitsevan sen oikeushenkilön tai luonnollisen henkilön kotimaassa, joka omistaa näissä ryhmissä tarkoitettujen velkasitoumusten vakuudet, eikä siis siinä valtiossa, jossa pidettävään rekisteriin alus tai ilma-alus on merkitty.

## 8A.5 Sijoitusrahasto-osuudet

(1) VakYhdL 10 luvun 3a §:n 5 momentin 4 kohdan mukaan osuudet sijoitusrahastoissa ja muissa niihin rinnastettavissa yhteissijoitusyrityksissä ovat katekelpoisia varoja.

(2) Sijoitusrahastoja ovat SijRahL:ssa tarkoitetut sijoitusrahastot ja sellaiset ulkomaiset sijoitusrahastot ja muut niihin rinnastettavat yhteissijoitusyritykset, joiden kotipaikka on ETA-valtiossa tai sellaisessa muussa valtiossa, jonka sosiaali- ja terveysministeriö rinnastaa ETA-valtioon. Näitä yhteissijoitusyrityksiä ovat erityisesti kaikki ne yhteissijoitusyritykset, joihin sovelletaan EY:ssä 20.12.1985 annetun direktiivin 85/611/ETY säännöksiin sopeutettua kansallista lainsäädäntöä (ks. SijRahL 2 §). Kate A 1 §:n 2 momentin mukaan asetuksessa tarkoitetaan yhteisöllä myös sijoitusrahastoa ja siihen rinnastettavaa muuta yhteissijoitusyritystä. Kate A:ta sovelletaan sijoitusrahasto-osuuksiin seuraavasti:

- Kiinteistöyhteisöllä tarkoitetaan Kate A 1 §:n 1 momentin 6 kohdan mukaan sellaista yhteisöä, jonka pääasiallisena tarkoituksena on omistaa asetuksen 5 §:n 1 momentin 1 - 3 kohdassa mainittuja varoja. Näitä varoja ovat: ETA-valtiossa olevat kiinteistöt ja rakennukset, VYL 10 luvun 4 §:n 3 momentin 5 kohdassa tarkoitettu ETA-valtiossa olevaan kiinteään omaisuuteen kohdistuvat oikeudet sekä osakkeet ja osuudet kiinteistöyhteisöissä, joiden kotipaikka on ETA-valtiossa. Jos siis sijoitusrahas-



ton pääasiallisena tarkoituksena on omistaa edellä lueteltuja varoja, tällaisen sijoitusrahaston osuudet luetaan yhtäältä Kate A 5 §:n 1 momentin ja siinä säädetyn 40 %:n enimmäisrajan soveltamisalaan ja toisaalta Kate A 9 §:n ja siinä säädetyn 5 %:n (poikkeustapauksessa 10 %:n) enimmäisrajan soveltamisalaan.

- Kate A 4 §:n 1 momentin 5 kohdassa käsitellään osakkeita ja osuuksia yhteisöissä, joiden kotipaikka on ETA-valtiossa, ja muiden yhteisöjen sellaisia osakkeita ja osuuksia, joilla käydään kauppaa ETA-valtiossa sijaitsevilla säännellyillä markkinoilla, lukuun ottamatta osakkeita ja osuuksia kiinteistöyhteisöissä. Muiden kuin kiinteistöyhteisöiksi luokiteltavien sijoitusrahastojen osuudet kuuluvat siis yhtäältä Kate A 4 §:n 1 momentin 5-7 kohtien ja sitä koskevan 50 %:n enimmäisrajan soveltamisalaan ja toisaalta Kate A 9 §:n ja siinä säädetyn 5 %:n (poikkeustapauksessa 10 %:n) enimmäisrajan soveltamisalaan.
- Kuten Kate A 7 §:n 1 kohta osoittaa, yhdistyksen maksuvalmiusriskin rajoittamiseksi 7 §:ssä säädettyä 10 %:n rajoitusta ei sovelleta osakkeisiin ja osuuksiin sellaisissa sijoitusrahastoissa ja muissa niihin rinnastettavissa yhteissijoitusyrityksissä, joita tarkoitetaan Kate A 4 §:n 1 momentin 5 kohdassa. Kate A 9 §:n 1 momentin 1 kohta osoittaa, ettei myöskään siinä säädettyä kahden prosentin rajoitusta sovelleta näihin osakkeisiin ja osuuksiin.
- Ns. kehitysyhtiöt ja "venture capital" -yhtiöt eivät ole sijoitusrahastoja tai sijoitusrahastoihin rinnastettavia muita yhteissijoitusyrityksiä. Kate A säännöksiä (kuten 7 ja 9 §:ää) sovelletaan kehitysyhtiöihin ja "venture capital" -yhtiöihin samalla tavoin kuin muihinkin yhtiöihin.

## **8A.6 Johdannais-, takaisinosto- ja arvopaperilainaussopimukset vastuuvelan katteessa**

### *Johdannaissopimukset*

(1) Johdannaissopimuksen käyttö vastuuvelan katteena olevan omaisuuden yhteydessä on sallittua siltä osin kuin johdannaissopimus on tehty suojaamaan katteena olevan omaisuuden arvoa arvon alenemista vastaan. Lisäksi on sallittua asettaa osto-optio vastuuvelan katteena olevaan omaisuuserään liittyen. Tällöin kuitenkin käytetään kyseisen omaisuuserän katearvona asetetun option lunastushintaa sen ollessa käypää arvoa alhaisempi.

(2) Johdannaissopimukset eivät yksinään kelpaa vastuuvelan katteeksi. Jos vastuuvelan katteena oleva omaisuuserä on suojattu johdannaissopimuksella, tämä on otettava huomioon omaisuuserän katearvoa määrittäessä. Johdannaissopimusta, jota ei ole tehty säännellyillä markkinoilla tai josta ei ole asetettu turvaavaa vakuutta, ei kuitenkaan voida huomioida omaisuuserän katearvoa määrittäessä. Kuitenkin jos valuuttajohdannaissopimuksen vastapuolena on vähintään yhden A:n voimassa oleva pitkäaikainen rating-luokituksen joko Moody'silta tai Standard & Poorsilta tai vastaavalta luokituslaitokselta omaava, ETA-valtiossa toimiluvan saanut julkisen valvonnan alainen talletuspankki tai vakuutusyhtiö taikka muu yhteisö, jonka VVV rinnastaa edellä tarkoitettuun talletuspankkiin tai vakuutusyhtiöön, voidaan valuuttajohdannaissopimus ottaa huomioon suojaavana omaisuuden katearvon määrittämisessä edellyttäen, että valuuttajohdannaissopimuksella operatiivisesti suojattu omaisuuserä on dokumentoitu deltakorjattujen valuuttajohdannaissopimusten kohde-etuusarvon ja operatiivisesti suojattujen käteissijoitusten osalta. Valuuttajohdannaissopimukset otetaan katearvon määrittämisessä huomioon suojaavina, vaikka niitä ei ole kirjanpidossa käsitelty suojaavina.

(3) Vastuuvelan katteeseen luetaan operatiivisesti suojaavina valuuttajohdannaissopimusten käyvät arvot siltä osin, kuin niiden deltakorjattujen kohde-etuusarvojen käyvät arvot vastaavat valuuttamääräisten käteissijoitusten käypiä arvoja. Valuuttajohdannaissopimuksen kohde-etuuden deltakorjatun kohde-etuusarvon ollessa pienempi tai yhtä suuri kuin käteissijoitusten käypä arvo, vastuuvelan katteeseen luetaan valuuttajohdannaissopimuksen käypä arvo kokonaisuudessaan. Muussa tapauksessa valuuttajohdannaissopimuksen käyvästä arvosta luetaan vastuuvelan katteeseen ainoastaan suojattua valuuttamääräistä käteissijoitusten käypää arvoa vastaava osuus.

(4) Johdannaissopimusten vastapuoliriskin osalta noudatetaan, mitä kohdassa 8A.7 määrätään riskikeskittymien rajoittamisesta.

(5) Vastuuvelan katteeseen voidaan lukea myös sellaiset rahoitusmarkkinavälineet, joiden tuotto riippuu johdannaiselementistä. Tällöin kuitenkin edellytetään, ettei johdannaiselementin osuus rahoitusmarkkinavälineen käyvästä arvosta ole olennainen tai ettei muissa määräyksissä tai ohjeissa ole muuta sanottu.

#### ***Takaisinostosopimukset***

(6) Takaisinostosopimuksin myydyt arvopaperit katsotaan pantatuksi omaisuudeksi, joka ei ole katekelpoista omaisuutta.

#### ***Arvopaperilainaussopimukset***

(7) Arvopaperilainaussopimuksin luovutetut arvopaperit voidaan lukea vastuuvelan katteeseen, jos vakuutusyhdistyksellä on lainatuille arvopapereille turvaava vakuus.

(8) Selvitys yhteisölle vakuudeksi annetusta omaisuudesta katsotaan pantatuksi selvitys yhteisön vaatiman vakuusvaatimuksen määrä, joka ei ole katekelpoista omaisuutta. Edellä esitetystä poiketen vakuusvaatimuksen kohteena oleva omaisuus on katekelpoista, jos johdannaissopimus täyttää suojaavuuden kriteerit. VVV voi myöntää katteen haltijan hakemuksesta poikkeusluvan, jonka mukaan myös muuntotyypin sopimuksen vakuutena oleva omaisuus on katekelpoista.

(9) Suojaaminen johdannaissopimuksella ks. kohta 6.5.3 alakohta 13.

### **8A.7 Riskikeskittymien rajoittaminen pankkien ja muiden yhteisöjen takausten sekä vakuutusyhtiöiden takausvakuutusten osalta**

(1) Vakuutusyhdistyksen hallituksen tulee vahvistaa jokaiselle pankille, vakuutusyhtiölle ja muulle yhteisölle enimmäisraja, johon asti vastuuvelan katteena olevia yhdistyksen varoja voidaan sijoittaa ao. kohteeseen tai hyväksyä sen takaus/takausvakuutus em. sijoitusten vakuudeksi.

Ellei ole perusteltua syytä muunlaiseen menettelyyn, voidaan Kate A 9 §:n 3 momentin maksimirajaa (15 % tai 30 %) soveltaa periaatteessa vain kohteisiin, jotka täyttävät vähintään yhden seuraavista kolmesta vaatimuksesta:

- pankilla, vakuutusyhtiöllä tai muulla vastaavalla yhteisöllä on vähintään yhden A:n voimassa oleva pitkäaikainen rating-luokitus joko Moody'silta tai Standard & Poorsilta tai vastaavalta luokituslaitokselta taikka jonka kykyä vastata velvoitteistaan voidaan vakuutusyhdistyksen hallituksen perustellun käsityksen mukaan pitää vakuutusyhdistyksen kannalta turvaavana
- pankin, vakuutusyhtiön tai muun vastaavan yhteisön velvoitteista vastaa viime kädessä sen kotivaltio tai sanotussa kotivaltiossa toimiva muu julkinen viranomainen tai
- pankilla, vakuutusyhtiöllä tai muulla vastaavalla yhteisöllä on takausvakuutus tai muu vastaava sitoumus muulta pankilta, vakuutusyhtiöltä, takauslaitokselta tai muulta vastaavalta, joka täyttää edellä ensimmäisessä tai toisessa kohdassa asetetut vaatimukset ja joka viime kädessä vastaa vakuutusyhdistyksen sijoituksen arvosta.

(2) Silloin kun mikään näistä kolmesta vaatimuksesta ei toteudu, tulee hallituksen päättää kullekin pankille, vakuutusyhtiölle ja muulle yhteisölle rajasta, joka on alempi kuin edellä mainittu. Tällöin jokainen asetettu raja tulee perustella. Rajaa asettaessa on otettava huomioon erityisesti vastuuvelan määrä verrattuna ko. yrityksen omiin varoihin ja muihin sen vastuunkantokykyyn vaikuttaviin seikkoihin.

(3) Kate A 12 §:n mukaan VVV voi vakuutusyhdistyksen pyynnöstä antaa määräajaksi luvan Kate A 9 ja 10 §:ssä säädettyjen enimmäisrajojen ylitykseen.

## 8A.8 Omaisuuden katearvon määrittäminen

### *Yleistä*

(1) Vastuuvelan katteeseen luettava omaisuus arvostetaan kullakin tarkasteluhetkellä käypään arvoon samoja periaatteita noudattaen kuin vastaava omaisuus arvostetaan taseen liitetiedoissa. Tästä yleisperiaatteesta on kuitenkin eräitä jäljempänä mainittuja poikkeuksia.

- mikäli omaisuuserään kohdistuu panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuuserän käyttämistä vakuutuslaitoksen selvitys-/konkurssipesässä, tällaisen erityisen oikeuden arvo on vähennettävä näiden määräysten mukaan muutoin laskettavasta katearvosta. Vähennettävä määrä on arvioitava luotettavalla tavalla ottamalla huomioon erityisen oikeuden sisältö ja sanotun oikeuden vaikutus omaisuuden rahaksi muuttamiseen
- omaisuuserän katearvoa määritettäessä on otettava huomioon vakuuden (kiinnitys tai pantti) arvo. Esim. mikäli Kate A 5 §:n 2 momentissa tarkoitettua velkasitoumuksen vakuutena on kiinnitys, velkasitoumukselta voidaan lukea katteeseen tämän pykälän perusteella vain enintään osuus, mikä tästä kiinnityksestä on käytettävissä velan vakuudeksi
- käyttöomaisuusosake tai -kiinteistö voidaan lukea katteeseen vain varovaisen käyvän arvon määräisenä, vaikka käyttöomaisuuteen kuuluvan omaisuuden osalta kirjanpitoon kirjataan pääsääntöisesti vain pysyvät arvonalennukset
- katteeseen luettavia varoja arvostettaessa omaisuuden katearvosta on vähennettävä ao. varoja hankittaessa syntyneet velat kuten esimerkiksi kauppahintavelat
- jos vastuuvelan katteena olevaan omaisuuteen liittyen on asetettu osto-optio, käytetään omaisuuserän katearvona asetetun option lunastushintaa sen ollessa käypää arvoa alhaisempi.
- saamisista vähennetään katteenhaltijan velat saamisten haltijalle, mikäli nämä ovat oleellisia.

### *Joukkovelkakirjalainat ja muut raha- ja pääomamarkkinavälineet*

(2) Joukkovelkakirjalainat, indeksiin sidotut lainat ja muut raha- ja pääomamarkkinavälineet voidaan arvostaa kohdan 6.6 mukaiseen käypään arvoon.

### *Osakkeet mukaan lukien kiinteistösijoitusyhteisöt*

(3) Osakkeiden, joilla käydään kauppaa ETA-valtiossa tai sosiaali- ja terveysministeriön määräyksen mukaan siihen rinnastettavassa valtiossa sijaitsevilla säännellyillä markkinoilla, katearvona käytetään markkina-arvoa, joka on määritelty kohdassa 6.6.

(4) Osakkeiden, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, käypänä arvona käytetään kohdassa 6.6 mukaisesti määriteltyä arvoa.

*Velkasitoumukset, joiden vakuus Kate A 3 - 5 §:n mukaan voidaan sellaisenaan hyväksyä katteeksi tai joissa velallisena on Kate A 3 §:n 1-3 kohdassa tai 4 §:n 1 momentin 1 kohdassa mainittu yhteisö tai järjestö*

(5) Katearvona käytetään pääsääntöisesti lainojen nimellisarvoa (ks. kohta 8A.8 alakohta 2).

### *Kate A 3 §:n 4 kohdan mukaiset lainasaamiset (katteen haltijan myöntämät vakuutuskirjalainat)*

(6) Katearvona käytetään lainojen nimellisarvoa.

*Velkasitoumukset ja rakennusaikaiset saamiset kiinteistöyhteisöiltä, joissa vakuutusyhdistyksellä on määräämisvalta*

(7) Katearvona käytetään nimellisarvoa, ellei varovaisuuden periaatteesta muuta johdu.

*Velallisena on luonnollinen henkilö tai muu kuin edellä alakohdissa 4-6 mainittu yhteisö eikä lainalla ole edellä alakohdassa 4 mainittua vakuutta*

(8) Katearvona käytetään nimellisarvoa paitsi, jos mahdollinen luottotappion vaara edellyttää nimellisarvoa alemman todennäköisen arvon käyttämistä. Nimellisarvoa on alennettava, vaikkei luottotappiota olisi vielä lopullisesti todettu.

#### ***Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet***

(9) Kiinteistösijoitusten katearvona käytetään varovaista käypää arvoa, joka määritetään kiinteistökohtaisesti kirjanpitoa ja tilinpäätöstä koskevien määräysten kohtaan 6.6.1 sisältyvien arvostusperiaatteiden mukaan.

#### ***Kalusto***

(10) VVV voi vakuutusyhdistyksen pyynnöstä hyväksyä Kate A 6 §:n rajoissa vastuuvelan katteeksi määräajaksi VakyhdL 10 luvun 3a §:n 5 momentin 9 kohdassa tarkoitettuja aineellisiin hyödykkeisiin luettavia varoja, esim. kalustoa.

(11) Kaluston käypänä arvona pidetään suunnitelmapoistoin vähennettyä hankintamenoa. Jos kuitenkin todennäköinen luovutushinta on edellä tarkoitettua suunnitelmapoistoin vähennettyä hankintamenoa alempi, kaluston käypänä arvona pidetään todennäköistä luovutushintaa.

#### ***Kertyneet korot ja vuokrat ym. siirtosaamiset sekä muut saamiset***

(12) Siirtosaamisten ja muiden saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa paitsi, jos mahdollinen luottotappion vaara edellyttää nimellisarvoa alemman todennäköisen arvon käyttämistä. Nimellisarvoa on alennettava, vaikkei luottotappiota olisi vielä lopullisesti todettu.

(13) Ensi- ja jälleenvakuutukseen perustuvat saamiset vakuutuksenottajilta, vakuutuksenvälittäjiltä ja asiamiehiltä voidaan hyväksyä katteeseen vain siltä osin kuin ne ovat olleet maksamatta enintään kolmen kuukauden ajan alkuperäisestä eräpäivästä tai maksusopimukseen perustuvasta uudesta eräpäivästä lukien. Yli kolme kuukautta maksamatta olleiden saamisten arvo on nolla.

### **8A.9 Vakuuksien arvostaminen ja niiden merkitys vastuvelkaa katettaessa**

(1) Hyväksytyjä vakuuksia käsitellään kohdassa 8A. 2 alakohta 3.

(2) Katteeseen kuuluvien velkasitoumusten vakuutena olevien varojen vakuusarvot määritetään pääsääntöisesti samojen perusteiden mukaisesti kuin jos vakuutena olevat varat olisivat tarkasteluhetkellä vakuutusyhdistyksen omistuksessa. Vakuuden arvo on kuitenkin asetettava sen käypää arvoa alemmaksi, kun se on perusteltua, jotta luottotappioriski pienentyisi mahdollisimman paljon sekä pääoman että korkojen osalta.

(3) Yksittäistä vakuutta arvioitaessa erityistä huomiota on kiinnitettävä velkasitoumuksen juoksuaikaan, velallisen kykyyn vastata sitoumuksistaan juoksuajan loppuun saakka, vakuuden likvidisyyteen, perusteltuihin odotuksiin vakuuden arvon mahdollisista muutoksista (arvonnousuista tai -laskuista) sekä muihin arviointijankokohdista vallitseviin yleisiin olosuhteisiin ja perusteltuihin odotuksiin.

(4) Jos omaisuuserään kohdistuu sen katearvoa vähentävä panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuuserän käyttämistä vakuutusyhdistyksen selvitystilän tai konkurssin aikana, erityisen oikeuden arvo on vähennettävä vakuuden arvosta.

(5) Taloudellisesti arvioiden parhainkaan vakuus ei turvaa saatavaa realisointitilanteessa, jos vakuuden antamista oikeustoimena rasittaa muodollis- tai aineellisoikeudellinen virhe. Katteenhaltijan on varmistettava, että lainanotto- ja vakuudenantamispäätökset on tehty laillisissa ja päätösvaltaisissa järjestyksessä.

(6) Erityisen huolellinen on oltava silloin, kun lainanottaja ja vakuuden panttaaja ovat eri oikeushenkilöitä. Muun muassa osakeyhtiölaki sekä laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä rajoittavat yhtiöiden panttausoikeutta.

## 8A.10 Katteen luettelo

### *Kateluettelo*

(1) Vastuuvelan katteena olevista varoista on oltava luettelo, jota on säilytettävä katteenhaltijan hallussa. Omaisuuserä saadaan lukea vastuuvelan katteeseen ja ottaa luetteloon vain edellyttäen, että VakYhdL 12 luvun 6 c §:ssä tarkoitettu omaisuuden luovutus- ja panttauskielto voidaan kohdistaa tähän omaisuuserään ja että kiellon noudattamista voidaan valvoa.

(2) Kateluettelo on laadittava selväkielisessä kirjallisessa muodossa ja automaattisen tietojenkäsittelyn talenteena, jollei VVV näiltä osin myönnä poikkeusta.

(3) Tilikauden päättymisajankohdan tilannetta vastaava kateluettelo on saatettava selväkieliseen kirjalliseen muotoon viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kateluettelo on säilytettävä katteenhaltijan hallussa 10 vuotta sen laatimisesta.

(4) Katteenhaltijan on ilmoitettava VVV:lle kateluettelon sijaintipaikan osoite sekä luettelon ylläpidosta vastaavan henkilön nimi ja yhteystiedot.

### *Kateluettelon sisältö*

(5) Kateluetteloon on merkittävä vastuuvelan katteena olevat varat raportin 2 mukaisesti ryhmiteltyinä. Kustakin yksittäisestä omaisuuserästä luetteloon on merkittävä riittävät yksilöintitiedot, kuten omaisuuserän ja siihen kuuluvien asiakirjojen nimike, sijainti, säilytyspaikka ja katearvo sekä käypä arvo, jos se poikkeaa katearvosta.

(6) Jos omaisuuserään kohdistuu sen katearvoa vähentävä panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuuserän käyttämistä vakuutusyhdistyksen selvitystilän tai konkurssin aikana, tällainen erityinen oikeus on mainittava kateluettelossa ilmoittamalla oikeuden sisältö, arvo ja haltija sekä etuoikeusasema suhteessa katteen haltijaan.

(7) Kateluettelo tulee ylläpitää ajantasaisena ja sen tulee vaadittaessa olla tulostettavissa selväkieliseen kirjalliseen muotoon.

## 8A.11 Kateasiakirjojen säilyttäminen

(1) Katteeseen kuuluvat arvopaperit ja muut asiakirjat on säilytettävä katteenhaltijan hallussa taikka, jos siihen on perusteltua syytä, Euroopan talousalueella vakuutusyhtiön, julkisen valvonnan alaisen luottolaitoksen tai julkisen valvonnan alaisen arvopaperinvälitysliikkeen hallussa. Jos arvopaperi kuuluu arvo-osuusrekisteriin, rekisterin on oltava julkisessa valvonnassa Euroopan talousalueella.

(2) OECD-valtiot rinnastetaan Euroopan talousalueeseen siltä osin, kuin vastuuvelan katteena oleva omaisuus voi, siten kuin erikseen on säädetty tai määrätty, sijaita muussa OECD-valtiossa kuin ETA-valtiossa.

(3) Jos vastuuvelan katteena oleva omaisuus voi, siten kuin erikseen säädetään tai määrätään, sijaita muusakin valtiossa kuin OECD-valtiossa, tämä valtio ja OECD-valtiot rinnastetaan tällaisen omaisuuden osalta tätä kohtaa sovellettaessa Euroopan talousalueeseen.

(4) VVV voi hakemuksesta antaa luvan poiketa siitä, mitä tämän kohdan toisessa alakohdassa määrätään.

## 8A.12 Valuuttakate ja valuuttaliikkeen järjestäminen

(1) Ulkomaan valuutan määräisten velkojen tai varojen osalta on huolehdittava siitä, että minkään valuutan määräinen valuuttariski ei pääse muodostumaan kohtuuttoman suureksi suhteessa vakuutusyhdistyksen riskinantokykyyn.

(2) Ulkomaan valuutan määräisistä varoista ja veloista on laadittava raportin 5 mukainen yhteenveto katteesta. Yhteenveto laaditaan euron ja vähintään kolmen muun velkapuolen suurimman valuutan osalta erikseen. Muiden valuuttojen osalta yhteenvedossa esitetään erikseen muiden ETA-valuuttojen osuus yhteensä sekä muiden valuuttojen osuus yhteensä.

### **8A.13 Katteen valvonta**

(1) Vastuuvelan katteen on jatkuvasti täytettävä lakien, asetusten ja VVV:n määräysten vaatimukset.

(2) Jos vakuutusyhdistyksen toimitusjohtaja havaitsee, että nämä vaatimukset eivät enää täyty tai, että kehitys saattaa olla johtamassa niiden täyttymättä jäämiseen, hänen on välittömästi ilmoitettava asiasta yhdistyksen hallitukselle ja hallintoneuvoston puheenjohtajalle sekä tilintarkastajalle ja VVV:lle.

### **8A.14 Katettavan vastuuvelan arviointi muulloin kuin tilinpäätöshetkellä**

(1) Katettavan vastuuvelan määrä voidaan arvioida lisäämällä viimeiseen tarkasti laskettuun vastuuvelkaan laskuperustekoron kerryttämä määrä ja viimeisen tarkan vastuun laskentahetken jälkeiseen aikaan kohdistuvien suoriteperusteisten vakuutusmaksujen nettomäärä sekä vähentämällä vastuusta sitä alentavien korvausten määrä. Yhdistyksen tasointuvastuu arvioidaan erikseen vastaavia periaatteita noudattaen.

(2) Arvioitaessa katettavan vastuuvelan määrää edellä esitettyjen periaatteiden mukaan on otettava huomioon turvaavuuden asettamat vaatimukset. Jos on perusteltua syytä olettaa, että edellä mainitut periaatteet eivät johda riittävän tarkkaan arviointiin, on katettava vastuuvelka tai sen osa arvioitava tarkempaa menettelyä käyttäen.

### **8A.15 Olennainen taloudellinen etuyhteys (ohje)**

(1) Käsitettä "olennainen taloudellinen etuyhteys" käytetään Kate A 9 §:n 6 momentissa ja 10 §:n 1 momentissa.

(2) Katteen haltijan tiedossa oleva olennainen taloudellinen etuyhteys saattaa syntyä KPL 6 luvussa tarkoitettujen konsernisuhteen, yhteisen omistajan, tosiasiallisen yhteisen johdon, ristiin takausten tai keskinäisistä liikesuhteista johtuvan sellaisen riippuvuuden perusteella, joka ei lyhyellä aikavälillä ole purettavissa. Tällainen yhteisöistä ja/tai henkilöistä muodostuva kokonaisuus saattaa olla kysymyksessä silloin, kun yhden kokonaisuuteen kuuluvan yhteisön tai henkilön joutuessa taloudellisiin vaikeuksiin myös muut kokonaisuuteen kuuluvat yhteisöt ja henkilöt todennäköisesti tulevat maksukyvyttömiksi.

(3) Olennaista taloudellista etuyhteyttä ei voida määritellä täsmällisesti ja yksiselitteisesti, vaan katteen haltija joutuu ratkaisemaan kysymyksen tapausittain huolellista harkintaa käyttäen.

(4) Kate A 8 §:n 1 momentin 1 kohdan mukaan saa enintään kymmentä prosenttia vastuuvelan bruttomäärästä vastaava määrä olla sijoitettuna sellaisiin velkasitoumuksiin, joissa velallisena tai takaajana on asetuksen 3 §:n 2 kohdassa tarkoitettuihin julkisyhteisöihin kuuluva yksittäinen kunta, kuntayhtymä, seurakunta tai muu niihin rinnastettava alueellinen julkisyhteisö. Vaikka tässä säännöksessä ei ole nimenomaista mainintaa olennaisen taloudellisen etuyhteyden merkityksestä, vakuutusyhdistyksen on 8 §:n 1 momentin 1 kohdassa säädettyä enimmäisrajaa soveltaessaan otettava huomioon myös sellaiset muut velkasitoumukset, joissa velallisena tai takaajana on tässä lainkohdassa tarkoitettujen yhteisön kanssa olennaisessa taloudellisessa etuyhteydessä oleva muu yhteisö. Tällainen muu yhteisö voi olla esim. kuntayhtymä, jonka jäsen asianomainen kunta on, tai sellainen osakeyhtiö (esim. sähköntuotantoa tai paikallisliikennettä harjoittava yhtiö), jossa asianomaisella kunnalla on osake-enemmistö.

## **9 Toimintapääoma ja takuumäärä (ei sovelleta työeläkevakuutusyhtiöön) (kumottu)**

Luku 9 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

## 10 Työeläkelaitoksen sijoitustoiminta (1.1.2017)

### Valtuutussäännös

MYEL 124 §

#### 10.1 Sijoitussuunnitelma (ei sovelleta työeläkevakuutusyhtiöihin 1.4.2017 alkaen eikä Merimieseläkekassaan 1.12.2017 alkaen)

- (1) Työeläkelaitoksen hallituksen on laadittava laitokselle sen varojen sijoittamista koskeva suunnitelma.
- (2) Kumottu 1.4.2017 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 2/2017.
- (3) Maatalousyrittäjien eläkelaitoksen on suunnitelmaa laatiessaan noudatettava MYEL 124 §:n säännöksiä.
- (4) Kumottu 1.12.2017 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 10/2017.
- (5) Sijoitussuunnitelman laatimista varten valvottavan vakuutusmatemaatikon on esitettävä hallitukselle kirjallinen selvitys valvottavan vastuuvelan luonteen asettamista vaatimuksista valvottavan sijoitustoiminnalle. Valvottavan vakuutusmatemaatikon on myös annettava kirjallinen lausunto siitä, täyttääkö hallituksen laatima sijoitussuunnitelma nämä vaatimukset.
- (6) Sijoitussuunnitelma on pidettävä ajan tasalla. Hallituksen pöytäkirjaan on liitettävä hallituksen hyväksymä sijoitussuunnitelma. Pöytäkirjaan on liitettävä myös edellä mainittu vakuutusmatemaatikon lausunto.
- (7) Sijoitussuunnitelman tulee sisältää ainakin seuraavat seikat:

#### *Hallituksen päätös sijoitustoiminnan yleisistä tavoitteista:*

- sijoitustoiminnan suuntaamisen yleiset periaatteet
- sijoitusten tuottotavoitteet lyhyellä ja pitkällä aikavälillä
- sijoitusten yleiset hajautustavoitteet
- valuuttaliikkeen järjestämisen periaatteet
- sijoituksille asetettavat likviditeettitavoitteet
- sijoituksille, kuten esimerkiksi velkasitoumusten vakuuksille, asetettavat yleiset turvaavuustavoitteet
- johdannaisten käyttöä koskevat periaatteet, joissa on määriteltävä millaisia johdannaissoimuksia työeläkelaitos pitää sijoitusriskiä pienentävinä.

Näiden tavoitteiden laatimista ja ajan tasalla pitämistä varten hallituksen tulee arvioida säännöllisesti (vähintään kerran vuodessa).

- toimintaympäristön tila ja kehitysnäkymät
- sijoituksiin sisältyvät riskit arvonmuutoksen, odotetun tuoton, turvaavuuden ja valuuttaliikkeen suhteen
- vastuuvelan luonteen asettamat vaatimukset sijoitusten tuoton ja likvidisyyden sekä valuuttaliikkeen suhteen
- riskinkantokyky sijoitusten osalta lyhyellä ja pitkällä aikavälillä
- arvio vakavaraisuusaseman kehityksestä.

Arvio ja siitä tehdyt johtopäätökset tulee liittää hallituksen pöytäkirjaan.

#### *Hallituksen päätös sijoitustoiminnassa sovellettavista yksityiskohtaisista rajoista*

Hallituksen tulee päättää yksityiskohtaisesti laissa työeläkelaitoksen vakavaraisuuden laskemisesta ja vastuuvelan kattamisesta, laissa työeläkevakuutusyhtiöistä, maatalousyrittäjien eläkelaisissa, merimieseläkelaisissa, vakuutusyhtiölaissa sekä VVV:n määräyksissä annetuissa rajoissa sovellettavat rajat



sekä sijoituksille yksittäisiin kohteisiin että kumulatiiviset rajat eri tyyppisille riskeille mukaan lukien johdannaisinstrumentit. Päätöksen tulee sisältää ohjeet sijoitusten mahdollisista suojaamisperiaatteista sekä valuuttaliikkeen järjestämisestä. Valuuttaliikkeen järjestämistä koskevissa ohjeissa on otettava huomioon myös välilliset valuuttariskit.

Erityisesti hallituksen tulee päättää, missä laajuudessa ja millä edellytyksillä varoja voidaan sijoittaa:

- vakuutuslaitoksen tytäryhtiöiden toimintaan
- samaan yhteistoimintaryhmään kuuluvan toisen vakuutusyhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimintaan
- konsernisuhteen perusteella tai jollain muulla perusteella merkittävää määräysvaltaa käyttävien yhteisöjen ja luonnollisten henkilöiden toimintaan sekä viimeksi mainittujen yhteisöjen kanssa samaan konserniin kuuluvien muiden yhteisöjen toimintaan.

Hallituksen tulee päättää niistä periaatteista, joilla varoja voidaan sijoittaa yhtiöihin, joiden omistajana tai hallinnossa on työeläkelaitoksen hallituksen jäseniä tai johtavassa asemassa olevia henkilöitä tai laitoksen tilintarkastajia.

Hallituksen tulee myös päättää myönnettyiltä lainoilta ja muilta velkasitoumussijoituksilta edellytettäviä vakuuksia koskevista periaatteista. Tässä päätöksessä on erikseen käsiteltävä takausten antajina ja takausvakuutusten myöntäjinä toimivilta eri yhteisöiltä hyväksyttävien kokonaisvastuiden yhteisökohtaisia enimmäismääriä.

Työeläkelaitoksen sijoitussuunnitelmasta on käytävä ilmi kohdan 10.8 alakohdissa 4 – 9 mainitut asiat.

***Hallituksen päätös VakVarL 5 ja 8 §:ssä tarkoitetuista perusteista (Kumottu 1.1.2017)***

***Hallituksen päätös sijoitustoiminnan organisaation päätösvaltuuksista ja raportoinnista hallitukselle***

Hallituksen tulee päättää, miltä osin se itse päättää sijoitustoiminnasta ja miltä osin päätösvalta siirretään organisaation eri tasoille. Siirron osalta hallituksen on edellytettävä, että se saa säännöllisin, riittävän lyhyin väliajoin kirjallisen selvityksen tehdyistä sijoituksista, kokonaissijoitusten olemisesta säädettyissä rajoissa sekä uusien sijoitusten vaikutuksesta kokonaissijoituksiin. Selvitykset tulee liittää hallituksen pöytäkirjaan.

Vakuutusyhtiön tytäryhtiöiden, samaan yhteistoimintaryhmään kuuluvan toisen vakuutusyhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimintaan sekä konsernisuhteen tai jollain muulla perusteella merkittävää määräysvaltaa käyttävien yhteisöjen ja henkilöiden toimintaan sijoitettujen varojen ja niiden vakuuksien muutoksista on hallituksen edellytettävä jatkuvaa kirjallista selvitystä. Myös nämä selvitykset tulee liittää hallituksen pöytäkirjaan.

(8) Sijoitussuunnitelman tulee sisältää selvitys omaisuudenhoitajien käytöstä.

### ***Tiedottaminen***

(9) Sijoitussuunnitelma on organisaatiossa tehokkaalla tavalla saatettava jokaisen asianomaisen tietoon sekä annettava tilintarkastajille ja hallintoneuvoston puheenjohtajalle.

## **10.2 Sijoitusten luokittelu (kumottu)**

Luku 10.2 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vaka-varaisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

### **10.3 Vastuuvelan kate (kumottu)**

Luku 10.3 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vakavaraisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

### **10.4 Vakavaraisuus (kumottu)**

Luku 10.4 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vakavaraisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

### **10.5 Johdannaissopimukset**

**(Luku 10.5 on kumottu 1.1.2017 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 9/2016)**

#### **10.5.1 Johdannaissopimuksia ja niiden käyttämistä koskevien perusteiden seuranta (kumottu)**

Luku 10.5.2 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vakavaraisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

#### **10.5.2 Johdannaissopimusten luokittelu (kumottu)**

Luku 10.5.3 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vakavaraisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

### **10.6 Taloudellisen aseman tervehdyttämissuunnitelma ja lyhyen aikavälin rahoitussuunnitelma (kumottu)**

Luku 10.6 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vakavaraisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

### **10.7 Sijoitusten luokittelu (ohje) (kumottu)**

Luku 10.7 on kumottu 1.1.2013 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 13/2012 Vakavaraisuus ja vastuuvelan sekä eläkevastuun kate: Työeläkelaitokset.

### **10.8 Työeläkevakuutusyhtiön sijoitustoiminnan järjestäminen (ohje, ei sovelleta työeläkevakuutusyhtiöihin 1.4.2017 alkaen eikä Merimieseläkekassaan 1.12.2017 alkaen)**

#### ***Varainhallinnan ja maksuliikenteen järjestäminen***

Kumottu 1.4.2017 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 2/2017.

#### ***Sijoitustoiminnan itsenäisyys***

(4) Työeläkevakuutusyhtiön sijoitustoiminnan itsenäisyys varmistetaan siten, että sijoitustoiminnan päätöksenteon valmistelusta ja päätöksenteosta vastaa työeläkevakuutusyhtiön oma sijoitustoiminnan organisaatio ja henkilöstö, joka on riippumaton muista tahoista. Lähtökohtana on myös, että yhtiön omalla henkilökunnalla on oltava riittävässä määrin sellaista sijoitustoiminnan osaamista ja ammattitaitoa, ettei laitoksen tarvitse turvautua sijoitustoiminnassaan muihin kuin sijoitustoimintaa täydentäviin varojenhoitopalveluihin, aputoimintoihin ja näihin rinnastettaviin muihin palveluihin.

(5) Sijoituspäätösten valmistelua ja tekemistä palvelevaa tietojen tuottamista ja keräämistä sijoitusmarkkinoilta voidaan hankkia yhtiön ulkopuolelta. Tällaisia toimintoja voivat olla muun muassa erilaiset markkina-analyysit, yritystutkimukset, luottotietojen hankkiminen sekä sijoitustoimintaan liittyvät koti- ja ulkomaiset asiantuntijapalvelut. Työeläkevakuutusyhtiön ulkopuolelta ostettavien aputoimintojen tulee tuottaa yhtiön

käyttöön sellaisia tietoja, jotka ovat tarpeen sijoitustoiminnan päätösten valmistelussa ja seurannassa. Tällaisia aputoimintoja voivat olla esimerkiksi sijoitustoiminnan tietojenkäsittelyyn, juridiikkaan ja laskentatoimeen liittyvät palvelut. Aputoimintoja voivat olla myös jo tehtyjen sijoituspäätösten toteuttamiseen ja sijoitusten hoitoon liittyvät toiminnot kuten esimerkiksi kiinteistöjen huoltopalvelut.

(6) Työeläkevakuutusyhtiö voi tehdä sijoitustoimintaa täydentäviä omaisuudenhoitosopimuksia esimerkiksi luottolaitoksen, LLL 76 §:n 1 momentin II-ryhmässä tarkoitettuun suomalaiseen luottolaitokseen rinnastettavan luottolaitoksen, SipaL:ssa tarkoitettun sijoituspalveluyrityksen tai siihen rinnastettavan yrityksen sekä muussa valtiossa toimiluvan saaneen, julkisen valvonnan alaisen sijoituspalveluyrityksen kanssa.

(7) Työeläkevakuutusyhtiön hallitus hyväksyy sopimukset ulkopuolisten omaisuudenhoitajien kanssa. Eri-tyisesti päätöksentekovaltuuksia annettaessa tulee varmistaa, että työeläkevakuutusyhtiön itsenäinen päätöksenteko sijoitusasioissa ei vaarannu.

(8) Sijoitusvarojen hoitoa koskevasta omaisuudenhoitosopimuksesta on hyvä ilmetä muun muassa seuraavat seikat:

- toimeksiannon laajuus ja valtuudet
- sijoitustoiminnan periaatteet ja rajoitukset (mm. tavoitteet, riskit, omaisuuden allokointi)
- säännöllinen raportointi (mm. tuotto/tavoitteet, allokaatio ja riskitaso)
- hoitopalkkio
- sopimuksen irtisanomismenettely.

(9) Toimeksianto koskee vain tiettyä, rajattua osuutta työeläkevakuutusyhtiön sijoituksista ja näiden toimeksiantojen yhteismäärä ei saa olla merkittävä. Toimeksiannon osuus omaisuudenhoitoyhteisön hallinnassa olevista kokonaisvaroista ei tulisi myöskään olla merkittävä.

## **11 Vakuutusyhtiön vakavaraisuusaseman ennakoiva valvonta (kumottu)**

Luku 11 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

## **IV osa: Rahoitus**

### **12 Luotonotto ja vakuudenantaminen (kumottu)**

Luku 12 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

**V osa: Valvonta****13 VVV:lle toimitettavat tiedot (kumottu)**

Luku 13 on kumottu 1.4.2011 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 1/2011 Vakuutusmarkkinoilla toimivan yhteisön konekielisten valvontatietojen toimittaminen Finanssivalvonnalle ja 2/2011 Vakuutusmarkkinoilla toimivan yhteisön valvonta-asiakirjojen toimittaminen Finanssivalvonnalle .

## **14 Vakuutusyrittäjäryhmittymän lisävalvonta ja vakuutus- ja rahoitusryhmittymien valvonta**

### **Valtuutussäännös**

VYL 26 luvun 21 §  
VakYhdL 12 a: 7 §

### **14.1 Vakuutusyrittäjäryhmittymän keskinäisistä liiketoimista ilmoittaminen (kumottu)**

Luku 14.1 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.

### **14.2 Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien vakavaraisuuden laskennassa käytettävät menetelmät (ohje)**

Luku 14.1 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2015 Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien vakavaraisuuden laskenta ja raportointi.

## VI osa: Erinäiset säännökset

### 15 Vakuutusyhtiön toimintaa koskevat muut määräykset ja ohjeet

#### Valtuutussäännös

VYL 31 luvun 12 §

VakYhdL 16 luvun 16 §

UVYL 63 d §

#### **15.1 Vahinkovakuutusyhtiön, henkivakuutusyhtiön, vakuutusyhdistyksen ja kolmannen maan vakuutusyhtiön sivuliikkeen riskiarvioinnissa esitettävät tiedot ja arviointien toimittaminen VVV:lle silloin, kun sukupuolta käytetään vakuutusmaksujen tai vakuutuksesta saatavien etuuksien laskennassa (kumottu)**

Luku on kumottu 21.12.2012 voimaantulleeseen vakuutusyhtiölain muutoksen (701/2012) seurauksena.

#### **15.2 Rahanpesun ja terrorismirahoituksen estäminen (ohje) (kumottu)**

Luku on kumottu 1.9.2010 voimaantulleella Finanssivalvonnan standardilla 2.4 Asiakkaan tunteminen - rahanpesun, terrorismin rahoittamisen sekä markkinoiden väärinkäytön estäminen.

#### **15.3 Poikkeusoloihin varautuminen (ohje) (kumottu)**

Luku 15.3. on kumottu 15.12.2014 voimaan tulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 7/2014 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön johtoa ja hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet.

#### **15.4 Vakuutusyhdistyksen vakuutusmaksutuloraja**

(1) Vakuutusyhdistyksen on täytettävä suurelle vakuutusyhdistykselle säädetyt vaatimukset sen kalenterivuoden aikana, joka seuraa sitä tilikautta, jolloin vakuutusyhdistyksen maksutulo ylittää 5 000 000 euroa.

#### **15.5 Työeläkevakuutusyhtiöitä koskevat lisämääräykset (kumottu)**

Luku 15.5 on kumottu 1.4.2017 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 2/2017.

#### **15.6 Henkivakuutuksen takaisinoston ja sijoituskohteen vaihdon rajoittaminen (ohje)**

(1) Takaisinostoa ja sijoituskohteen muuttamista koskevissa perusteissa on oltava sellaiset rajoitukset, että tällaisesta toimenpiteestä ei ole haitallisia seuraamuksia muille vakuutuksenottajille. Sanottujen rajoitusten on käytävä ilmi vakuutussopimuksesta. Rajoitukset voivat koskea esimerkiksi mainittujen toimenpiteiden siirtämistä enintään perusteissa ja vakuutussopimuksessa mainitun ajan, joka voi riippua kohteen suuruudesta ja laadusta.

#### **15.7 Johdannaisten käyttö riskienhallinnassa ja johdannaisiin liittyvien riskien hallinta (ohje)(kumottu)**

Luku 15.7 on kumottu 1.1.2016 voimaantulleilla Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla 6/2015 Henki- ja vahinkovakuutusyhtiön toiminnan aloittaminen ja hallintojärjestelmä.