

Määräykset ja ohjeet 19/2013

Vastuuelan ja eläkevastuun kate: Muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavat eläkesäätiöt ja eläkekassat sekä hautaus- ja eroavustuskassat

Dnro

~~Fiva 7/01.00/2018~~~~Fiva 7/01.00/2018~~~~Fiva 7/01.00/2018~~

Antopäivä

1.1.2014

Voimaantulopäivä

~~1.1.2014~~1.3.2019

FINANSSIVALVONTA

puh. 09 183 51

faksi 09 183 5328

etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi

www.finanssivalvonta.fi

Lisätietoja

Vakuutusvalvonta/Työeläkelaitokset



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 > Sääntely > Määräys- ja ohjekokoelma > Uusi määräyskokoelma](#)



Sisällysluettelo

1	Soveltamisala ja määritelmät	4
	1.1 Soveltamisala	4
	1.2 Määritelmät	4
2	Säädöstausta	5
	2.1 Lainsäädäntö	5
	2.2 Finanssivalvonnan määräysenantovaltuudet	5
3	Tavoitteet	6
4	Katearvo, katteen luettelointi ja katteeseen kuuluvat varat	7
	1.1 Omaisuuden katearvon määrittäminen	7
	4.2 Kateluettelon laatiminen	7
	4.3 Kateluettelon sisältö	8
	4.4 Katteeseen kuuluvien varojen säilyttäminen	9
	4.5 Katteen valvonta	9
	4.6 Sijoitusrahasto-osuudet, johdannaissopimukset ja erinäiset muut omaisuuslajit vastuuvelan ja eläkevastuun katteessa	109
	4.7 A-eläkesäätiön ja AB-eläkesäätiön A-osaston muu katteeksi kelpaava omaisuus	1211
5	Kumotut määräykset ja ohjeet	1342
6	Muutoshistoria	1443



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
- muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavat eläkesäätiöt ja AB-eläkesäätiöiden A-osastot
- hautaus- ja eroavustuskassat

Maksuperusteiseen lisäeläkejärjestelyyn sovelletaan vain luvun 4 kohdissa 4.2, 4.3 ja 4.4 olevia vastuuvelan ja eläkevastuun katetta koskevia määräyksiä.

1.2 Määritelmät

Näissä määräyksissä ja ohjeissa käytetään jäljempänä seuraavia määritelmiä:

- (1) *Eläkelaitoksella* tarkoitetaan kaikkia edellä kohdassa 1.1 mainittuja määräysten ja ohjeiden soveltamisalaan kuuluvia Finanssivalvonnasta annetun lain mukaisia valvottavia hautaus- ja eroavustuskassoja lukuun ottamatta.
- (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 maksuperusteisista lisäeläkejärjestelyistä eläkesäätiöissä ja –kassoissa (173/2009)

2.2 Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuudet

Finanssivalvonnan oikeus antaa velvoittavia määräyksiä perustuu seuraaviin säännöksiin:

- VKL 3 §, 83 §, 83 f §, 83 h § ja 83 j §
- ESL 2 §, 46 §, 47 §, 47 b §, 47 d § ja 47 m §
- laki maksuperusteisista lisäeläkejärjestelyistä eläkesäätiöissä ja –kassoissa 19 §



Antopäivä: 1.1.2014
Voimassa: [4.1.2019](#) 3.2019 lukien toistaiseksi

Vastuuelan ja eläkevastuun kate: Muuta kuin lakisääteistä toimintaa harjoittavat eläkesäätiöt ja eläkekassat sekä hautaus- ja eroavustuskassat
6 (14)

3 Tavoitteet

- (1) Näiden määräysten ja ohjeiden tavoitteena on varmistaa, että kaikki muuta kuin lakisääteistä eläketurvaa hoitavat eläkelaitokset sekä hautaus- ja eroavustuskassat soveltavat katesäännöksiä yhtenäisesti.



4

Katearvo, katteen luettelointi 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.

1.1 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) 499 luvun sekä Finanssivalvonnan sairauskassojen ja hautaus- ja eroavustuskassojen kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevien määräysten ja ohjeiden 6 luvun (16/2012) mukaisesti.
- (3) Mikäli omaisuuserään kohdistuu panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuuserän käyttämistä 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 Katelueluettelon laatiminen luettelointi

MÄÄRÄYS (kohdat 5 - 8)

- (5) Katelueluettelo on laadittava luetteloitava selväkielisessä kirjallisessa muodossa tai automaattisen tietojenkäsittelyn tallenteena tai selväkielisenä kirjallisena asiakirjana. Tallennusmuodostavasta riippumatta kateluettelo on voitava tarvittaessa saattaa selväkielise~~eksi~~ kirjallise~~eksi~~ muotoondokumentiksi.
- (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) Eläkekassan tai eläkesäätiön, joka harjoittaa sekä maksuperusteista että etuusperusteista lisäeläkejärjestelyä, tulee merkitä maksuperusteisen lisäeläkejärjestelyn vastuuvelan ja eläkevastuun katteena olevat varat kateluetteloon omaksi osastokseen.

4.3 Kateluettelon sisältö

MÄÄRÄYS (kohdat 9 – 132)

- (9) Kateluettelon tulee sisältää vastuuvelan ja eläkevastuun katteena olevat omaisuuserät riittävän tarkasti yksilöityinä. Kustakin yksittäisestä omaisuuserästä on kateluetteloon merkitävä omaisuuserän ja siihen kuuluvien asiakirjojen nimi, sijainti, säilytyspaikka, katearvo ja käypä arvo, jos se poikkeaa katearvosta. Jos omaisuuserään kohdistuu katearvoa vähentävä panttioikeus tai muu erityinen oikeus, joka rajoittaa omaisuuserän käyttämistä, tällainen oikeus on mainittava kateluettelossa ilmoittamalla omaisuuserän sisältö, arvo ja haltija sekä etuoikeusasema suhteessa katteen haltijaan. Kateluettelo laaditaan VKL:n ja ESL:n mukaisesti ryhmiteltynä.
- (10) VKL 83 i ja 83 j §:n ja ESL 47 b ja 47 c §: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 47 f §:n riskikeskittymien rajoittamista koskevat enimmäisrajat.
- ~~(11) VKL 83 m §:n ja ESL 47 e §:n mukaisista varoista kateluetteloon tulee merkitä erikseen selvitys eläkekassan tai eläkesäätiön omistamista varoista ja erikseen velkasitoumuksista, joissa VKL:n ja ESL:n mukaisia varoja on vakuutena. Omaisuudesta luetteloidaan nimi, yksilöintitiedot, katearvo, perusteet katearvolle ja katearvoa vähentävät seikat.~~
- ~~(12)(11)~~ Kateluettelossa annetaan lisäksi selvitys kateomaisuuteen sisältyvistä suurimmista riskikeskittymistä riittävän tarkasti yksilöityinä sekä kateomaisuuteen sisältyvistä kohde- tai velalliskohtaisista yhteismääristä.
- ~~(13)(12)~~ Kateluettelossa on annettava selvitys siitä, että VKL 83 o §:ssä tarkoitettuja osakkaan ja ESL 47 i §:ssä tarkoitettuja työnantajan toimintaan liittyvää omaisuutta koskevia rajoituksia on noudatettu.

OHJE (kohdat 143 – 154)

- ~~(14)(13)~~ Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan edellä kohdassa (132) tarkoitettu eläkekassan osakasriippuvuuteen tai eläkesäätiön työnantajariippuvuuteen 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 toiminnasta. Rajoitus koskee myös velkasitoumuksia, joiden vakuutena tällaista omaisuutta on.
- ~~(15)(14)~~ Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan VKL 83 o §:n ja ESL 47 i §:n mukaisella toiminnallisella kokonaisuudella tarkoitetaan **esimerkiksi** osakkaan tai työnantajan käytössä olevaa kiinteistöä tai muuta kohdetta, joka voi myös koostua useammasta kiinteistöstä ja jota voi-



daan osakkaan tai työnantajan toiminnan luonne huomioon ottaen pitää yhtenä kokonaisuutena. Rajoitusta sovellettaessa otetaan eläkekassan tai eläkesäätiön suoran omistuksen lisäksi huomioon myös velkasitoumukset, joiden vakuutena kohde on.

MÄÄRÄYS (kohdat ~~165~~ - ~~187~~)

- ~~(16)~~(15) A-eläkesäätiön ja AB-eläkesäätiön A-osaston eläkevastuun katteena olevasta omaisuudesta tulee erikseen käydä ilmi ESL 47 m §:n mukainen kateomaisuus yksilöintitietoineen esitettynä omana ryhmänään.
- ~~(17)~~(16) Kateluettelon tiedot on mahdollista esittää joko varsinaisessa kateluettelossa tai sen liitteissä. Kateluettelon liitteet laaditaan vastaavalla jaottelulla kuin kateluettelo eli VKL:n ja ESL:n mukaisesti ryhmiteltyinä.
- ~~(18)~~(17) Työnantajakohtaista järjestelmää noudattavissa yhteiseläkesäätiöissä luettelot katteena olevasta omaisuudesta laaditaan työnantajakohtaisesti.

4.4 Katteeseen kuuluvien varojen säilyttäminen

MÄÄRÄYS (kohdat ~~198~~ - ~~2019~~)

- ~~(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 arvopaperinvälitysliikkeen hallussa.
- ~~(20)~~(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.

4.5 Katteen valvonta

OHJE (kohdat ~~240~~ - ~~232~~)

- ~~(24)~~(20) Finanssivalvonta suositaa, että valvottavan hallitus huolehtisi siitä, että valvottavan vastuuelva ja eläkevastuu on katettu säädöksen mukaisesti ja että kateomaisuus täyttää lain, asetusten ja niiden nojalla annettujen Finanssivalvonnan määräysten asettamat vaatimukset.
- ~~(22)~~(21) Finanssivalvonta suositaa, että valvottavan toimitusjohtaja tai asiamies ilmoittaisi välittömästi valvottavan hallitukselle ja tilintarkastajalle, jos hän havaitsee puutteita vastuuvelan tai eläkevastuun katteessa.
- ~~(23)~~(22) 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.



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

MÄÄRÄYS (kohdat 24.3 - 33.2.4)

~~(24)~~(23) VKL 83 h §:n 83 j §:n sekä ESL 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.

~~(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. Johdannaissopimusten käyttö vastuuvelan tai eläkevastuun katteena olevan omaisuuden yhteydessä on sallittua siltä osin, kuin johdannaissopimus on tehty suojaamaan katteena olevaa omaisuutta arvonalenemiselta. Tämä tarkoittaa, että tällaisten johdannaissopimusten arvo katearvoa laskettaessa on enintään nolla.

OHJE (kohta 25)

~~(25)~~ Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan eEdellä kohdassa (24) tarkoitettuja muita kuin katteena olevan omaisuuden sijoitusriskien pienentämiseksi tehtyjä johdannaissopimuksia ovat johdannaissopimukset, jotka vakuutuskassa tai eläkesäätiö on lisäeläketoinnissaan tehnyt VKL 83 §:n ja ESL 46 b §:n tarkoittaman sijoitusten tehokkaan hoidon mahdollistamiseksi sekä hautaus- tai eroavustuskassan muussa tarkoituksessa kuin sijoitusriskien pienentämiseksi tekemät johdannaissopimukset. Tällaisen johdannaissopimuksen arvo katearvoa laskettaessa voi olla

MÄÄRÄYS (kohdat 26 - 32)

~~(25)~~(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:

- 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 kohde-etuus ei olisikaan sama;
- riskin pienentämisen tehokkuus on arvioitu etukäteen.



- ~~(26)~~(27) Johdannainen voidaan katsoa katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi, mikäli se poistaa vähintään 70 prosenttia suojattavasta riskistä. Arvion tulee perustua dokumentoituihin periaatteisiin ja dataan.
- ~~(27)~~(28) Valvottavan hallituksen tulee hyväksyä periaatteet, joilla johdannaissopimukset katsotaan katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi.
- ~~(28)~~(29) Sijoitusriskiä pienentävien johdannaisten määrittelyn lähtökohta on riskienhallinta. Se ei ole vastuuelkaa ja eläkevastuuta katettaessa sidoksissa kirjanpidon suojauskassan määritelmiin. Mikäli johdannaissopimus katsotaan katteena olevan omaisuuden sijoitusriskiä pienentäväksi, valvottavan tulee perustella johdannaissopimuksen sijoitusriskiä pienentävä vaikutus.
- ~~(29)~~(30) Sijoitusriskiä pienentävän johdannaissopimuksen käyttötarkoitus on määriteltävä ja dokumentoitava johdannaissopimusta tehtäessä.
- ~~(30)~~(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.
- ~~(32)~~ Suojauksen tehokkuuden arviointi voi perustua riskimittariin (esimerkiksi VaR -luku), volatiliiteettiin tai korrelaatioon. Menetelmiä tulee soveltaa johdonmukaisesti.
- ~~(31)~~ 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 vaihdantajajärjestelmää, joka sisältyy komission Euroopan yhteisöjen virallisessa lehdessä julkaisemaan säänneltyjä markkinoita koskevaan luetteloon.

OHJE (kohdat ~~34-33~~ - ~~35-37~~)

- ~~(32)~~(33) Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan OECD-valtiossa toimiluvan saaneen julkisen valvonnan alaisen vakuutusyhtiön myöntämä kapitalisaatiosopimus rinnastetaan VKL:n 83 h §:n ja ESL: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.
- ~~(34)~~ Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan jos edellä kohdassa (~~3433~~) mainittu kapitalisaatiosopimus on myönnetty sijoitussidonnaisena, noudatetaan, mitä rahasto-osuuksista sijoitusrahastoissa on säädetty VKL:ssa ja ESL:ssä sekä edellä kohdassa (~~243~~).
- ~~(35)~~ Finanssivalvonnan tulkinnan mukaan ESL 47 d §:n 1 momentin 3 ja 4 kohdassa ja VKL 83 i §:n 1 momentin 3 ja 4 kohdassa tarkoitetut rahasto-osuudet on mahdollista käsitellä eläkevastuun ja vastuuvelan katteessa rahasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaan. Tämä edellyttää kuitenkin, että valvottava kykenee luotettavasti ja säännönmukaisesti selvittämään rahasto-osuuksien lopulliset sijoituskohteet, dokumentoi lopullisten sijoituskohteiden.

Formatted: No bullets or numbering

Formatted: Font color: Text 1



tuskohteiden selvittämisessä käyttämänsä periaatteet, kykenee luettelemaan rahastokoh-
taisesti rahasto-osuuksien lopulliset sijoituskohteet sekä kykenee osoittamaan, miten lopul-
liset sijoituskohteet jakautuvat eläkevastuun ja vastuuvelan katteessa.

(36) Mikäli valvottava käsittelee rahasto-osuudet eläkevastuun ja vastuuvelan katteessa ra-
hasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaan, valvottavan tulee noudattaa eläke-
vastuuta ja vastuuvelkaa koskevia ESL:n ja VKL:n rajoituksia.

(37) Mikäli valvottava käsittelee rahasto-osuudet eläkevastuun ja vastuuvelan katteessa ra-
hasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaan, valvottavan tulee ilmoittaa eläkevas-
tuun ja vastuuvelan katetta koskevat tiedot Finanssivalvonnan tiedonkeruulomakkeilla ra-
hasto-osuuksien lopullisten sijoituskohteiden mukaisesti.

(33) _____

Formatted: No bullets or numbering

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

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

MÄÄRÄYS (kohta 3739)

(35)(39) 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:

- Osakkeita ja osuuksia muissa kuin lain kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (748/2012) 1 luvun 2 §:n 6 kohdassa määritellyillä säännellyillä markkinoilla noteeratuissa yhteisöissä yhteensä enintään kymmenen (10) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä siten, että yhteen yhteisöön saa olla sijoitettuna enintään viisi (5) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä;
- Sellaisia sitoumuksia, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla sitoumuksilla, yhteensä enintään kymmenen (10) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä kuitenkin siten, että yhden yhteisön sitoumuksiin saa olla sijoitettuna enintään viisi (5) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä;
- Velkasitoumuksia, joissa velallinen, takaaja tai vakuus on muuta kuin mitä säädetään ESL 47 b – 47 e §: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 kymmenenviisitoista (105) prosenttia eläkevastuun bruttomäärästä.



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 (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 ja eläkesäätiölain muutoksiin sekä katetta koskevien IORP-II-direktiivin implementointiin vakuutuskassalaissa ja eläkesäätiölaissa sekä katetta koskevien määräysten ja ohjeiden selventämiseen.