

SUOMEN SÄÄDÖSKOKOELMA

Julkaistu Helsingissä 21 päivänä huhtikuuta 2015

452/2015

Sosiaali- ja terveysministeriön asetus

eläkelaitoksen vakavaraisuuslaskennassa käytettävistä välillisten sijoitusten sijoitustyy- leistä

Annettu Helsingissä 16 päivänä huhtikuuta 2015

Sosiaali- ja terveysministeriön päätöksen mukaisesti säädetään eläkelaitoksen vakavarai-
suusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta annetun lain (315/2015) 18 §:n 3 momen-
tin nojalla:

1 §

Sijoitustyyli

Eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laske-
misesta ja sijoitusten hajauttamisesta annetun
lain (315/2015) 18 §:n 2 momentissa tarkoi-
tetut välillisten sijoitusten sijoitustyyli ovat
seuraavat:

- 1) Event-Driven;
- 2) Equity Hedge;
 - a) Equity Market Neutral;
 - b) Short Bias;
- 3) Emerging Markets;
- 4) Macro;
- 5) Relative Value.

2 §

Riskien huomioon ottaminen sijoitustyylin mukaan

Välillisen sijoituksen riskien huomioon ot-
taminen sijoitustyylin mukaan edellyttää, että
välillinen sijoitus kuuluu ulkopuolisen palve-

luntarjoajan ylläpitämään hedge-rahastoin-
deksiin, josta välillisen sijoituksen 1 §:ssä
tarkoitettu sijoitustyyli on selkeästi todennet-
tavissa, tai että välillisen sijoituksen 1 §:ssä
tarkoitettu sijoitustyyli on luotettavasti toden-
nettavissa tarjousesitteen tai muun vastaavan
asiakirjan avulla.

Välilliseen sijoitukseen kohdistetaan kysei-
seen sijoitustyyliin sisältyvät riskit liitteen
mukaisesti. Näin saatuihin eri riskialtistumiin
sovelletaan, mitä eläkelaitoksen vakavarai-
suusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajautta-
misesta annetussa laissa säädetään.

3 §

Valuuttariskin huomiointi

Jos välillinen sijoitus huomioidaan sijoi-
tustyylin mukaan ja se altistuu valuuttaris-
kille, myös valuuttariski huomioidaan liitteen
mukaisten riskialtistumien lisäksi.

Tämä asetus tulee voimaan 1 päivänä tam-
mikuuta 2017.

Helsingissä 16 päivänä huhtikuuta 2015

Sosiaali- ja terveysministeri *Laura Rätty*

Ylimatemaatikko Mikko Kuusela

Sijoitustyyli-tyylit ovat taulukon ensimmäisessä sarakkeessa ja sijoitustyyliin kohdistuvien riskien riskiluokat ovat taulukon rivissä Sijoitustyyli-tyylit (s). Sarakkeissa olevat luvut $\beta_{s,j}$ kertovat, kuinka suureen osaan kunkin sijoitustyylin (s) mukaisen välillisen sijoituksen käyvää arvosta riskiluokan riski (j) kohdis-

tuu. Sijoitustyyliin s luokitellun välillisen sijoituksen altistuma riskiluokan j riskille saadaan kertomalla kyseisen välillisen sijoituksen käypä arvo taulukon kertoimella $\beta_{s,j}$. Laskettaessa välillisen sijoituksen altistumaa riskiluokille 6, 8 ja 10 (korko- ja luottomarginaaliriskit) käytetään duraatiota 4,5.

	Riskiluokat (j)							
	Osakeriski			Korko- riski	Luotto- marginaali- riski		Hyödyke- riski	Jäännös- riski
Sijoitustyyli-tyylit (s)	1	2	4	6	8	10	14	17
Event-Driven	0,00	0,20	0,15	0,00	0,30	0,20	0,05	0,10
Equity Hedge	0,00	0,25	0,25	0,00	0,30	0,00	0,05	0,15
Market Neutral	0,05	0,05	0,05	0,00	0,30	-0,10	0,00	0,10
Short Bias	0,00	-0,65	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,15
Emerging Markets	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Macro	0,00	0,00	0,20	0,30	0,00	-0,10	0,05	0,10
Relative Value	0,00	0,00	0,10	0,00	0,45	0,15	0,05	0,10