



Senaste ändringen 31.12.2014

VG Försäkringsanstaltens placeringar

Genom VG-rapporteringen utreds försäkringsanstaltens placeringsverksamhet kvartalsvis. Uppgifterna används för Finansinspektionens interna analyser och publikationer på aggregerad nivå.

Rapporteringen sker enligt tabell på följande sätt:

Tabellkod	Tabellens namn	Uppgiftslämnarkategorier
VG01	Placeringsfördelning	401, 410, 420, 435, 436, 442, 452
VG02	Derivat	401, 410, 420, 435, 436, 442, 452
VG03	Valutaplaceringar	401, 410, 420, 435, 436, 442, 452

Tabellerna ska lämnas ifyllda till Finansinspektionen före utgången av den månad som följer på kvartalet, med andra ord senast 30.4, 31.7, 31.10 och 31.1 (föreskrifter och anvisningar 1/2011).

Penningvärdena ska anges i tusen euro. Uppgifterna i form av procent ska meddelas med två decimalers noggrannhet utan %-tecknet.

Ytterligare information om rapporteringen ges av byrån för Skade- och livförsäkringsbolag i avdelningen för Institutstillsyn. ([31.12.2014](#))

VG01 Placeringsfördelning

I tabell VG01 presenteras fördelningen av försäkringsanstaltens placeringstillgångar per tillgångsslag, exklusive placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar. Syftet med placeringsfördelningen är att erbjuda Finansinspektionen en möjlighet att granska riskerna i försäkringsanstaltens placeringsverksamhet utifrån marknaden och på samma sätt som försäkringsanstalten själv bedömer sina placeringsrisker.

Placeringarna delas upp i underkategorier till den del detta är väsentligt och, utifrån de uppgifter som erhållits av fondbolaget, möjligt. Uppdelningen av fonder påverkas även av hur aktuella de är: om de uppgifter om placeringsobjekt och fördelningar som fondbolaget lämnar är klart föråldrade, ska man överväga uppdelningen mer omsorgsfullt.

Det är möjligt att hos Finansinspektionen ansöka om undantag från att fylla i hela tabell VG01. Möjligheten att beviljas undantag gäller tillsynsobjekt vilkas placeringstillgångar inte överskrider 250 miljoner euro och som inte tillhör ett systemmässigt betydande konglomerat och som har ett enkelt sortiment av placeringsinstrument. Varje ansökan handläggs individuellt.



11.4.2011

Tillsynsobjekt som beviljats undantag behöver inte fylla i de punkter som nämns nedan i rapport VG01 (radkoden anges inom parentes):

För ränteplaceringar:

- Utvecklade marknader, statslån (05051005)
- Utvecklade marknader, obligationslån emitterade av statsliknande aktörer (05051010)
- Tillväxtmarknader (05051015)
- Investment grade-företagslån (05051020)
- Varav finanssektorn (05051025)
- High yield-företagslån (05051030)
- Varav finanssektorn (05051035)

För aktieplaceringar:

- Finska aktier (05100505)
- Övriga aktieplaceringar inom euroområdet (05100510)
- Övriga aktieplaceringar på utvecklade marknader (05100515)
- Övriga aktieplaceringar på tillväxtmarknader (05100515)

De tillsynsobjekt som beviljats undantag använder även i fortsättningen den normala rapportblanketten, men lämnar de ovannämnda punkterna tomma.

Tillsynsobjekt kan ansöka om undantag genom att lämna en fritt formulerad ansökan med motiveringar till Finansinspektionen. Ansökan ska innehålla

- motiveringar för beviljande av undantag.
- en kort beskrivning över hur placeringsverksamheten har ordnats.
- en förteckning över tillåtna placeringsinstrument.
- en kort beskrivning av placeringsfördelningen och uppgift om placeringstillgångarnas belopp.
- en uppskattning per klass av beloppet av befintliga placeringar som tillhör de ovannämnda klasserna i tabell VG01 som omfattas av undantaget.

Kolumnkoderna i tabell VG01

- | | |
|------|--|
| S 10 | <i>Grundfördelning (marknadsvärde)</i>
Grundfördelningen avser det sammanlagda värdet av kontantplaceringar och derivat. I grundfördelningen inräknas inte värdet på underliggande tillgångar för derivat, medan derivatavtalens marknadsvärden beaktas. |
| S 15 | <i>Riskjusterad fördelning (marknadsvärde)</i>
Den riskjusterade fördelningen avser i sin tur det sammanlagda värdet på kontantplaceringarnas och derivatens deltakorrigerade (m.a.o. futurernas och terminernas underliggande tillgångar och optionernas underliggande tillgångar multiplicerade med optionens delta, dvs. derivatens riskeffekt) underliggande tillgångar. I den riskjusterade fördelningen inräknas inte derivatens marknadsvärde. |



11.4.2011

Exempel:

Man köper en aktie för 100 euro och en köpoption till ett motsvarande nominellt värde för att säkra aktien. Vid rapporttidpunkten uppgår premien för köpoptionen till 5 euro och optionens delta är 0,5. I grundfördelningen upptas 105 euro och i den riskjusterade fördelningen 50 euro.

Exempel:

Man har ingått ett swapavtal där man erhåller fast ränta och betalar rörlig ränta. Marknadsvärdet för benet med fast ränta är 10 mn euro och marknadsvärdet för benet med rörlig ränta är 9 mn euro. I grundfördelningen upptas 1 mn euro under obligationslån (Investment grade, finanssektorn). I den riskjusterade fördelningen upptas +10 mn euro under obligationslån (Investment grade, finanssektorn) och -9 mn euro under övriga finansmarknadsinstrument och inlåning.

S 20

Avkastning (%)

Avkastningsprocenten avser den kumulativa avkastningen från placeringarna under kalenderåret. Den totala avkastningsprocenten omfattar även intäkter och kostnader som inte har hänförts till placeringsklasserna samt rörelsekostnaderna för placeringsverksamheten.

Periodens avkastning beräknas med den s.k. anpassade Dietz-formeln (en tids- och penningviktad formel) på så sätt att det sysselsatta kapitalet beräknas genom att periodens kassaflöden viktade med den proportionella andel av perioden som återstår från transaktionsdagen eller från mitten av transaktionsmånaden till periodens slut läggs till i marknadsvärdet i början av perioden. Avkastningen på sysselsatt kapital kan också beräknas med en annan metod, om det resultat som metoden ger till sin precision inte i väsentlig mån avviker från det resultat som den ovan beskrivna metoden ger.

S22

Sysselsatt kapital

Marknadsvärde vid rapportperiodens början + dagligen/månatligen tidsavvägda kassaflöden.

S 25

Exkl. derivat

I kolumnen anges den modifierade löptiden för obligationslån och ränteplaceringar exklusive derivat.

S 30

Inkl. derivat

I kolumnen anges den modifierade löptiden för obligationslån och ränteplaceringar inklusive derivat.



11.4.2011

- R 05 *Summa placeringar*
På raden anges endast avkastningsprocenten för alla placeringar. För grundfördelningen och den riskjusterade fördelningen erhålls värdena automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 0505 *Summa ränteplaceringar*
På raden anges endast avkastningsprocenten för placeringar. För grundfördelningen och den riskjusterade fördelningen erhålls värdena automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 050505 *Lånefordringar*
De fordringar av placeringslånen som hör till tillgångsklassen Lånefordringar. Placeringslån avser antingen en lånefordring som grundar sig på en av försäkringsanstalten beviljad skuldförbindelse eller någon annan fordran som ursprungligen förfaller till betalning senare än inom ett år.
- R 050510 *Obligationslån*
Obligationslån avser obligationslån och fonder med obligationslån som placeringsobjekt. På den övre nivån anges samtliga obligationslån totalt, och dessa placeringar delas upp i de mer specificerade klasserna nedan till den del som de motsvarar beskrivningarna av klasserna. Som obligationslån upptas även obligationslån med rörlig ränta och obligationslån som förfaller till betalning inom ett år.
- R 05051005 *Utvecklade marknader, statslån*
Obligationslån emitterade eller garanterade av stater som inräknas i de utvecklade marknaderna.
- R 05051010 *Utvecklade marknader, obligationslån emitterade av statsliknande aktörer*
Obligationslån emitterade eller garanterade av statsliknande aktörer som inräknas i de utvecklade marknaderna (s.k. quasi government).
- R 05051015 *Tillväxtmarknader*
Obligationslån emitterade av stater som inräknas i tillväxtmarknaderna. Till exempel företagslån upptas inte i denna klass. Vad gäller tillväxtländer kan man stödja sig på IMF:s förteckning över tillväxtmarknader (World Economic Outlook; Country composition of WEO Groups).
- R 05051020 *Investment grade-företagslån*
Företagslån med ett kreditbetyg på minst BBB- (förteckning över godkända kreditvärderingsföretag och deras kreditbetyg översatta till kreditkvalitetssteg: Finansinspektionens standard 4.3c, bilaga 1, kapitel 2.1). Om kreditbetyget för ett företagslån inte stämmer överens mellan olika kreditvärderingsföretag, används det lägsta kreditbetyget. På företagslån utan kreditvärdering tillämpas subjektivt övervägande och instrumenten placeras i den klass vars riskprofil de bäst motsvarar.



11.4.2011

- R 05051025 *Varav finanssektorn*
Från den föregående klassen separeras dessutom företagslån från finanssektorn.
- R 05051030 *High yield-företagslån*
Företagslån med ett kreditbetyg på högst BBB- (förteckning över godkända kreditvärderingsföretag och deras kreditbetyg översatta till kreditkvalitetssteg: Finansinspektionens standard 4.3c, bilaga 1, kapitel 2.1). Om kreditbetyget för ett företagslån inte stämmer överens mellan olika kreditvärderingsföretag, används det lägsta kreditbetyget. På företagslån utan kreditvärdering tillämpas subjektivt övervägande och instrumenten placeras i den klass vars riskprofil de bäst motsvarar.
- R 05051035 *Varav finanssektorn*
Från den föregående klassen separeras dessutom företagslån från finanssektorn.
- R 050515 *Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar*
De övriga finansmarknadsinstrumenten och insättningarna avser bank- och företagscertifikat, insättningar och penningmarknadsfonder. Klassen innehåller inte fordringar utan direkt koppling till placeringsverksamheten, men kassa och bankfordringar, köpeskillingsfordringar och -skulder samt säkerheter för derivat placeras i denna klass.
- R 0510 *Summa aktieplaceringar*
I denna klass upptas aktieplaceringar och fonder.
- R 051005 *Noterade aktier*
I denna klass upptas noterade aktieplaceringar och fonder placerar i noterade aktier.
- R 05100505 *Finska aktier*
I denna punkt upptas inhemska noterade aktier.
- R 05100510 *Övriga aktieplaceringar inom euroområdet*
I denna punkt upptas noterade aktier, exkl. finska aktier, inom euroområdet.
- R 05100515 *Övriga aktieplaceringar på utvecklade marknader*
I denna punkt upptas övriga noterade aktier på utvecklade marknader.
- R 05100520 *Övriga aktieplaceringar på tillväxtmarknader*
I denna punkt upptas övriga noterade aktier på tillväxtmarknader. Vad gäller tillväxtmarknader kan man stödja sig på IMF:s förteckning över tillväxtländer (World Economic Outlook; Country composition of WEO Groups).
- R 051010 *Kapitalinvesteringar*
Kapitalinvesteringarna avser investeringar i kapitalfonder, inklusive även mezzaninefonder.



11.4.2011

- R 051015 *Onoterade aktier*
I onoterade aktier ingår även noterade fastighetsinvesteringsbolag.
- R 0515 *Summa fastighetsplaceringar*
På raden anges endast avkastningsprocenten för fastighetsplaceringar. För grundfördelningen och den riskjusterade fördelningen erhålls värdena automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 051505 *Direkta fastighetsplaceringar*
I denna klass upptas direkta fastighetsplaceringar.
- R 051510 *Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringar*
I denna klass upptas placeringar i fastighetsplaceringsfonder och fondföretag.
- R 0520 *Övriga placeringar*
På raden anges endast avkastningsprocenten för övriga placeringar. För grundfördelningen och den riskjusterade fördelningen erhålls värdena automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 052005 *Hedgefonder*
I denna klass uppräknas alla de fonder som försäkringsanstalten själv inom sin egen interna riskhantering behandlar som hedgefonder. Poster som lämnar rum för tolkning är exempelvis hedgefonder och CDO:n, som ska hänföras till rätt klass enligt bästa övervägande.
- R 052010 *Råvaruplaceringar*
I denna klass uppräknas placeringar i råvaror och råvarufonder.
- R 052015 *Övriga placeringar*
Övriga placeringar avser placeringar som inte entydigt hör till en av klasserna ovan. I denna klass upptas dock inte till exempel konvertibler. Däremot kan till exempel korrelations- och volatilitetsderivat upptas i denna klass om de inte tydligt kan upptas i någon annan klass.
- R 25 *Modifierad duration – summa obligationslån*
Modifierad duration för obligationslån ska inte enbart anges för kontantplaceringar utan även med hänsyn till derivat.
- R 30 *Modifierad duration – summa ränteplaceringar*
I löptider för ränteplaceringar inräknas även penningmarknadsplaceringar och lånefordringar.



11.4.2011

I tabell VG02 insamlas uppgifter om risken och volymen för försäkringsanstaltens derivatpositioner. Derivatet delas in per tillgångsslag i obligationslåns-, penningmarknads-, aktie-, kreditrisk-, råvaru- och volatilitetsderivat och övriga derivat.

Kolumnkoderna i tabell VG02

- S 10 *Summa underliggande tillgångar (netto)*
Med underliggande tillgångar avses summan av enskilda underliggande tillgångar i en derivatklass. Om positionen minskar risken, är förtecknet för underliggande tillgångar negativt.
- S 15 *Delta*
Delta är medelvärdet av delta för enskilda optionskontrakt vägt med underliggande tillgångar då förtecknet beaktas. Förtecknet för optionens delta ändras om optionen är såld.

Exempel:

Man har köpt en köpoption, och de underliggande tillgångarnas värde är 150 och optionens delta är 0,2. Man har sålt en säljoption, och de underliggande tillgångarnas värde är 100 och optionens delta är -0,3. Summan av de underliggande tillgångarna är 250, och det viktade medelvärdet för delta är +0,24 då förtecknen beaktas. Som underliggande tillgångar antecknas 250 och som optionens delta 0,24.

Exempel:

Man har köpt en säljoption, och de underliggande tillgångarna är 50 och optionens delta är -0,6. Man har sålt en köpoption, och de underliggande tillgångarna är 60 och optionens delta är -0,4. Summan av de underliggande tillgångarna är 110, och det viktade medelvärdet för delta är -0,05 då förtecknen beaktas. Som underliggande tillgångar antecknas 110 och som optionens delta -0,05.

Radkoderna i tabell VG02

- R 05 *Summa derivat*
Värdena erhålls automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 0505 *Obligationsderivat*
Värdena erhålls automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 050505 *Optioner*
Underliggande tillgångar för optioner är = summan av underliggande tillgångar beräknad i absoluta värden. Delta är medelvärdet av delta för enskilda optionskontrakt vägt med underliggande tillgångar då förtecknet beaktas. Förtecknet för optionens delta ändras om optionen är såld.



11.4.2011

- R 050510 *Futurer och terminer*
Underliggande tillgångar för futurer är = summan av enskilda futur- och terminskontrakt. Om positionen minskar risken, är förtecknet för underliggande tillgångar negativt.
- R 050515 *Ränteswappar*
Ränteswappar indelas i ett erhållet ben och ett utbetalt ben. Exempelvis en ränteswap, där man betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta upptas på så sätt att den minskar risken inom obligationsderivat och ökar risken inom penningmarknadsderivat.
- Swapavtal antecknas genom att de deltakorrigerade underliggande tillgångarna indelas i ben med rörlig respektive fast ränta.
- Exempel:
Man har ingått ett swapavtal där man betalar fast ränta och erhåller rörlig ränta. De underliggande tillgångarnas värde är 100 för benet med fast ränta och 90 för benet med rörlig ränta. I ränteswappar för obligationsderivat antecknas -100 och i ränteswappar för penningmarknadsderivat +90. Differensen mellan benen, dvs. swappens marknadsvärde, upptas endast i grundfördelningen i rapporten över placeringsfördelning VG01, men inte i derivatrapporten VG02.
- R 050520 *Övriga obligationsderivat*
Övriga derivat upptas i tabellen på så sätt att kontrakt som minskar risken anges som negativa och poster som ökar risken anges som positiva poster.
- R 0510 *Penningmarknadsderivat*
Värdena erhålls automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 051005 *Optioner*
Underliggande tillgångar för optioner är = summan av underliggande tillgångar beräknad i absoluta värden. Delta är medelvärde av delta för enskilda optionskontrakt vägt med underliggande tillgångar då förtecknet beaktas. Förtecknet för optionens delta ändras om optionen är såld.
- R 051010 *Futurer och terminer*
Underliggande tillgångar för futurer är = summan av enskilda futur- och terminskontrakt. Om positionen minskar risken, är förtecknet för underliggande tillgångar negativt.
- R 051015 *Ränteswappar*
Ränteswappar indelas i ett erhållet ben och ett utbetalt ben. Exempelvis en ränteswap, där man betalar bunden ränta och erhåller rörlig ränta upptas på så sätt



11.4.2011

att den minskar risken inom obligationsderivat och ökar risken inom penningmarknadsderivat.

- R 051020 *Övriga penningmarknadsderivat*
Övriga derivat upptas i tabellen på så sätt att avtal som minskar risken anges som negativa och poster som ökar risken anges som positiva poster.
- R 0515 *Aktiederivat*
Värdena erhålls automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna.
- R 051505 *Optioner*
Underliggande tillgångar för optioner är = summan av underliggande tillgångar beräknad i absoluta värden. Delta är medelvärde av delta för enskilda optionskontrakt vägt med underliggande tillgångar då förtecknet beaktas. Förtecknet för optionens delta ändras om optionen är såld.
- R 051510 *Futurer och terminer*
Underliggande tillgångar för futurer är = summan av enskilda futur- och terminskontrakt. Om positionen minskar risken, är förtecknet för underliggande tillgångar negativt.
- R 051515 *Aktieswappar*
Aktieswappar indelas i ett erhållet ben och ett utbetalt ben.
- R 051520 *Övriga aktiederivat*
Övriga derivat upptas i tabellen på så sätt att avtal som minskar risken anges som negativa och poster som ökar risken anges som positiva poster.
- R 0520 *Kreditriskderivat*
Värdena erhålls automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna. För kreditriskderivat anges = summan av underliggande tillgångar. Kreditriskderivat indelas i derivat som hänför sig till enskilda namn och derivat som hänför sig till index (eller korgar). Syftet med denna indelning är att utmärka omfattningen av den risk som hänför sig till enskilda namn.
- R 052005 *Kreditswappar – enskilda namn*
Summan av underliggande tillgångar för kreditriskderivat som hänför sig till enskilda namn. Köp av skydd anges som negativ post och försäljning av skydd anges som positiv post jämte värden av underliggande tillgångar.
- R 052010 *Kreditswappar – index*
Summan av underliggande tillgångar för kreditriskderivat som hänför sig till index. Köp av skydd anges som negativ post och försäljning av skydd anges som positiv post jämte värden av underliggande tillgångar.
- R 052015 *Övriga kreditriskderivat*



11.4.2011

Köp av skydd anges som negativ post och försäljning av skydd anges som positiv post jämte värden av underliggande tillgångar.

- | | |
|--------|---|
| R 0525 | <p><i>Råvaruderivat</i></p> <p>Underliggande tillgångar för råvaruderivat är summan av underliggande tillgångar för enskilda derivatavtal.</p> |
| R 0530 | <p><i>Volatilitetsderivat</i></p> <p>Underliggande tillgångar för volatilitetsderivat är summan av underliggande tillgångar för enskilda derivatavtal. Om avtalet utgör ett skydd mot ökning i volatiliteten, ska posten anges som negativ.</p> |
| R 0535 | <p><i>Övriga derivat</i></p> <p>Övriga derivat upptas i tabellen på så sätt att avtal som minskar risken anges som negativa och poster som ökar risken anges som positiva poster.</p> |
| R 0540 | <p><i>Maximal förlust i icke-skyddande derivatavtal</i></p> <p>Anges maximal förlust i icke-skyddande derivatavtal.</p> |

VG03 Valutaplaceringar

Syftet med tabell VG03 är att inhämta information om omfattningen av försäkringsanstaltens valutapositioner och den öppna valutarisken. I fråga om valutaplaceringar beräknas den öppna valutarisken genom att de deltakorrigerade underliggande tillgångarna för derivaten adderas till i kontantplaceringarna. Alla valutor i vilka det finns placeringar ska rapporteras.

Kolumnkoderna i tabell VG03

- | | |
|------|--|
| S 10 | <p><i>Summa underliggande tillgångar (netto)</i></p> <p>Med underliggande tillgångar avses summan av enskilda underliggande tillgångar i en derivatklass. Om positionen minskar risken, är förtecknet för underliggande tillgångar negativt.</p> |
| S 15 | <p><i>Delta</i></p> <p>Delta är medelvärdet av delta för enskilda optionskontrakt vägt med underliggande tillgångar då förtecknet beaktas. Förtecknet för optionens delta ändras om optionen är såld.</p> |

Radkoderna i tabell VG03

- | | |
|------|---|
| R 05 | <p><i>Summa valutaplaceringar</i></p> <p>Värdena erhålls automatiskt genom beräkning av uppgifterna i underpunkterna. Värdet på de underliggande tillgångarna för valutaderivat antecknas endast i rapporten VG03. I rapporten VG01 antecknas endast marknadsvärdena för valutaderivat.</p> |
|------|---|



11.4.2011

Exempel:

Man har gjort aktieplaceringar i USD för sammanlagt 100 euro.
Man har säkrat valutarisken med en förvärvad USD-option, värdet på de underliggande tillgångarna i euro är 100 och optionens delta -0,6. Vid rapporteringstidpunkten är optionens marknadsvärde (premie) 5. I VG03 rapporteras +100 i kontantplaceringar, +100 i optionernas underliggande tillgångar och -0,6 i optionens delta. Under noterade aktier i VG01 rapporteras 105 både i grundfördelningen och i den riskjusterade fördelningen.

- R 0505 *Kontantplaceringar*
För varje valuta anges marknadsvärdet i euro för kontantplaceringar.
- R 0510 *Optioner*
Underliggande tillgångar för optioner är = summan av underliggande tillgångar beräknad i absoluta värden. Delta är medelvärdet av delta för enskilda optionskontrakt vägt med underliggande tillgångar då förtecknet beaktas. Förtecknet för optionens delta ändras om optionen är såld.
- R 0515 *Futurer och terminer*
Underliggande tillgångar för futurer är = summan av enskilda futur- och terminskontrakt. Om positionen minskar risken, är förtecknet för underliggande tillgångar negativt.
- R 0520 *Valutamarknadsswappar*
Valutamarknadsswappar indelas i ett erhållet ben och ett utbetalt ben per valuta.
- R 0525 *Övriga valutaplaceringar*
Övriga derivat upptas i tabellen på så sätt att avtal som minskar risken anges som negativa och poster som ökar risken anges som positiva (poster).