

1. Vahinkovakuutusyhtiö Tankavaara harjoittaa suomalaisten kotitalouksien ajoneuvojen liikennevakuuttamista (Solvenssi II:n mukainen vakuutuslaji 4) ja autovakuuttamista (Solvenssi II:n mukainen vakuutuslaji 5). Yksinkertaisuuden vuoksi oletetaan, että vakuutukset ovat kalenterivuotisia.

Yhtiön toiminta on varsin vakiintunutta, eikä tilanteen odoteta muuttuvan tulevaisuudessa. Yhtiöön liittyviä tietoja on esitetty seuraavassa:

	maksutulo (brutto), miljoona euroa	maksutuotto (brutto), miljoona euroa	korvausvastuu (brutto), miljoona euroa	vakuutettujen ajoneuvojen lukumäärä	jatkuvaa korvausta saavien lukumäärä	keskimää- räinen jatkuva korvaus euroina kuukaudessa
liikennevakuutus	24	24	55	40000	700	400
autovakuutus	20	20	8	40000		

Yhtiö ei jälleenvakuuta.

Solvenssi II vahinkovakuutuksen vakuutusmaksu- ja vastuovelkariskiosion mukaiset oletukset ovat seuraavat: liikennevakuutuksen vakuutusmaksuriskin keskihajonta on 10% ja autovakuutuksen 8%. Liikennevakuutuksen vastuovelkariskin keskihajonta on 9% ja autovakuutuksen 8%. Liikenne- ja autovakuutuksen välinen korrelaatio on 0.5.

Yhtiön korvausvastuusta osa on jatkuvina maksettavien korvausten korvausvastuuta. Tästä 5% on varattu kuluja varten.

Jatkuvien korvausten korvausvastuuta laskettaessa käytettävä kuolevuus on muotoa $\mu(t) = a + b \cdot e^{f \cdot (t-g)}$, missä t on henkilön ikä ja a , b , f ja g ovat parametreja: $a = 0.000552$, $b = 1.15$, $f = 0.55 \cdot \ln(10) = 0.126642$ ja $g = 94.5$.

Yksinkertaisuuden vuoksi käytetään seuraavia oletuksia:

- korkokäyrän sijasta käytetään kiinteää diskonttaus korkoa, käytettävä korko on 1%.
- kaikki jatkuvien korvausten saajat ovat laskentahetkellä 60-vuotiaita.
- jatkuvat korvaukset maksetaan aina viisi vuotta etukäteen iässä, joka on viidellä jaollinen.
- 80-vuotiaille ja sitä vanhemmille ei jatkuvaa korvausta enää makseta.
- jatkuviin korvauksiin ei liity muuttamis-, työkyvyttömyys tai katastrofiriskiä.
- jatkuviin korvauksiin liittyvä kuluinflaatio on nolla.

Kuolevuuteen liittyviä apulukuja on esitetty liitteessä.

Lisäksi yhtiöstä tiedetään, että

- vastapuoliriskiosion pääomavaatimus on 5 M€.
- markkinariskiosion pääomavaatimus on 5 M€.
- yhtiöllä ei ole toimintaa, jota käsiteltäisiin sairausvakuutusriskiosiossa.
- yhtiöllä ei ole aineettomia hyödykkeitä.
- vahinkovakuutuksen raukeamisriskiosion pääomavaatimus on nolla.

- luonnonkatastrofiriskiosion pääomavaatimus on nolla.
- vaimennusvaikutus on nolla.

Laske annettujen tietojen perusteella vakuutusyhtiö Tankavaaran standardikaavan mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden lopussa (käyttämättä mahdollisia yksinkertaistuksia).

Solvenssi II -direktiivin 2009/138/EY liitteessä IV olevassa kohdassa I esitetty korrelaatiomatriisi on seuraava:

	vahinko	henki	markkina	vastapuoli	sairaus
vahinko	1	0	0.25	0.5	0
henki	0	1	0.25	0.25	0.25
markkina	0.25	0.25	1	0.25	0.25
vastapuoli	0.5	0.25	0.25	1	0.25
sairaus	0	0.25	0.25	0.25	1

Jos haluaa yksinkertaistaa laskentaa, voi tässä tehtävässä käyttää korrelaatiomatriisia:

	vahinko	henki	markkina	vastapuoli	sairaus
vahinko	1	0	0	0	0
henki	0	1	0	0	0
markkina	0	0	1	0	0
vastapuoli	0	0	0	1	0
sairaus	0	0	0	0	1

(20 p)

Liite tehtävään 1

$$\mu(t) = a + b \cdot e^{f(t-g)}$$

$$v = \frac{1}{1+i}$$

$$p(t) = e^{-\int_0^t \mu(s) ds}$$

$$D(t) = v^t \cdot p(t)$$

$$a = 0.000552, b = 1.15, f = 0.55 \cdot \ln(10) = 0.126642, g = 94.5$$

$$i = 0.01$$

ikä t vuosina	kuolevuus iässä t $\mu(t)$	todennäköisyys olla hengissä iässä t $p(t)$	$q(t)=1-p(t)$	$D(t)$	$D(t)/D(60)$
0	0.0005593	1	0	1	
1	0.00056028	0.9994404	0.0005596	0.989545	
2	0.0005614	0.99888	0.00112	0.979198	
3	0.00056267	0.9983188	0.0016812	0.968958	
4	0.00056411	0.9977565	0.0022435	0.958824	
5	0.00056575	0.997193	0.002807	0.948795	
6	0.0005676	0.9966281	0.0033719	0.938869	
7	0.00056971	0.9960616	0.0039384	0.929045	
8	0.0005721	0.9954931	0.0045069	0.919321	
9	0.00057481	0.9949224	0.0050776	0.909697	
10	0.00057789	0.9943492	0.0056508	0.900171	
11	0.00058139	0.993773	0.006227	0.890742	
12	0.00058536	0.9931935	0.0068065	0.881409	
13	0.00058986	0.9926101	0.0073899	0.872169	
14	0.00059497	0.9920223	0.0079777	0.863023	
15	0.00060078	0.9914294	0.0085706	0.853967	
16	0.00060736	0.9908308	0.0091692	0.845002	
17	0.00061483	0.9902256	0.0097744	0.836124	
18	0.00062332	0.9896128	0.0103872	0.827333	
19	0.00063295	0.9889915	0.0110085	0.818628	
20	0.00064388	0.9883604	0.0116396	0.810005	
21	0.00065628	0.9877183	0.0122817	0.801464	
22	0.00067036	0.9870634	0.0129366	0.793003	
23	0.00068634	0.9863943	0.0136057	0.784619	
24	0.00070447	0.9857087	0.0142913	0.776311	
25	0.00072506	0.9850047	0.0149953	0.768076	
26	0.00074843	0.9842795	0.0157205	0.759911	
27	0.00077495	0.9835303	0.0164697	0.751814	
28	0.00080505	0.982754	0.017246	0.743783	
29	0.00083921	0.9819467	0.0180533	0.735814	
30	0.00087799	0.9811044	0.0188956	0.727904	
31	0.000922	0.9802222	0.0197778	0.720049	
32	0.00097195	0.9792949	0.0207051	0.712245	

33	0.00102865	0.9783164	0.0216836	0.704489	
34	0.001093	0.9772798	0.0227202	0.696774	
35	0.00116604	0.9761773	0.0238227	0.689097	
36	0.00124894	0.9750002	0.0249998	0.681452	
37	0.00134304	0.9737384	0.0262616	0.673832	
38	0.00144984	0.9723806	0.0276194	0.66623	
39	0.00157106	0.9709143	0.0290857	0.658639	
40	0.00170864	0.9693248	0.0306752	0.65105	
41	0.0018648	0.9675961	0.0324039	0.643454	
42	0.00204204	0.9657096	0.0342904	0.635841	
43	0.00224321	0.9636447	0.0363553	0.6282	
44	0.00247154	0.961378	0.038622	0.620517	
45	0.0027307	0.9588832	0.0411168	0.612779	
46	0.00302485	0.9561307	0.0438693	0.60497	
47	0.00335871	0.9530872	0.0469128	0.597074	
48	0.00373765	0.9497152	0.0502848	0.589071	
49	0.00416775	0.945973	0.054027	0.58094	
50	0.00465591	0.9418136	0.0581864	0.572659	
51	0.00520998	0.9371846	0.0628154	0.564203	
52	0.00583886	0.9320276	0.0679724	0.555543	
53	0.00655264	0.9262778	0.0737222	0.546649	
54	0.0073628	0.9198633	0.0801367	0.537488	
55	0.00828233	0.9127045	0.0872955	0.528025	
56	0.009326	0.9047142	0.0952858	0.51822	
57	0.01051059	0.8957965	0.1042035	0.508032	
58	0.01185511	0.8858473	0.1141527	0.497415	
59	0.01338115	0.8747539	0.1252461	0.486323	
60	0.01511322	0.8623952	0.1376048	0.474705	1
61	0.01707915	0.8486427	0.1513573	0.46251	0.97431
62	0.01931049	0.833361	0.166639	0.449685	0.947292
63	0.02184309	0.8164102	0.1835898	0.436176	0.918836
64	0.02471761	0.7976476	0.2023524	0.421933	0.888831
65	0.02798023	0.7769316	0.2230684	0.406905	0.857175
66	0.03168334	0.7541261	0.2458739	0.391051	0.823777
67	0.03588641	0.729106	0.270894	0.374333	0.78856
68	0.04065694	0.7017644	0.2982356	0.356729	0.751474
69	0.04607154	0.6720217	0.3279783	0.338227	0.7125
70	0.05221717	0.6398355	0.3601645	0.31884	0.671658
71	0.05919252	0.6052127	0.3947873	0.2986	0.629023
72	0.06710963	0.5682221	0.4317779	0.277574	0.58473
73	0.07609563	0.5290085	0.4709915	0.25586	0.538987
74	0.08629484	0.4878056	0.5121944	0.233596	0.492086
75	0.09787105	0.4449474	0.5550526	0.210963	0.444408
76	0.11101017	0.4008768	0.5991232	0.188186	0.396426
77	0.12592322	0.3561474	0.6438526	0.165533	0.348707
78	0.14284969	0.3114183	0.6885817	0.14331	0.301893
79	0.16206141	0.267437	0.732563	0.121852	0.25669
80	0.18386693	0.2250111	0.7749889	0.101507	0.213831
81	0.20861643	0.1849655	0.8150345	0.082615	0.174035
82	0.23670738	0.1480876	0.8519124	0.065489	0.137956
83	0.26859091	0.1150643	0.8849357	0.050381	0.106131
84	0.30477906	0.0864173	0.9135827	0.037463	0.078919
85	0.345853	0.0624462	0.9375538	0.026803	0.056463

Pisteytys:

- 1 p. peruskaavat oikein
- 3 p. henkivakuutuksen korvausvastuu
- 5 p. SCR_{pitkäik.}
- 2 p. SCR_{kulu}
- 2 p. vahinkovakuutuksen volyymimitta
- 4 p. SCR_{vaahinkovak. kuutusmaksu+vastuuvelka}
- 2 p. SCR_{liikennekatastrofi}

- 5 p. SCR_{operatiivinen}
 24 yhteensä
 maksimi kuitenkin 20 p.

Ratkaisuohje:

Standardikaava on esitetty vakuutusyhtiölain 11 luvussa. Eri riskiosoiden ja alariskiosoiden pääomavaatimusten laskenta ja niiden yhdistäminen on esitetty komission delegoidun asetuksen I osaston V luvussa.

Osa riskiosioihin liittyvistä pääomavaatimuksista on laskettava annettujen tietojen perusteella.

Osa on annettu. Lopuilla ei ole merkitystä. (On pääteltävä, että osion vaatimus on nolla.)

Laskenta on esitetty hieman tarkemmin alla.

(Mielekäs laskujärjestys ei ole se, mikä on esitetty alla vaan pikemminkin pisteytyksen kohdalla esitetty).

SCR	laskettava	VYL 11 luku 7 §
SCR operatiivinen	laskettava	art. 204
0 SCR vaimennusvaik.	annettu	
BSCR	laskettava	art. 87
0 SCR aineettomat hyöd.	laskettava/	ei merkitystä
5.0 SCR vastapuoli	annettu	
0 SCR sairausvak.	annettu	
SCR vahinko		
SCR vak.maksu ja vv	laskettava	art. 115-117 Lasketaan vahinkovakuutuksen osuus korvausvastuusta. Sitten lasketaan volyyminimitta (art. 116) ja keskihajonta (art. 117). Sitten SCR _{vm+vv} (art 115)
0 SCR raukeaminen	annettu	
SCR vah.katastrofi	laskettava	art. 119
0 SCR luonnonkat.	annettu	
0 SCR ei-suht. jv	ei merkitystä	
SCR man-made	laskettava	
SCR		art.
liikenne	laskettava	129
0 SCR meri	ei merkitystä	
SCR		
0 ilmailu	ei merkitystä	
0 SCR	ei merkitystä	

	tulipalo	
	SCR	
	0 vastuu	ei merkitystä
	0 SCR luotto	ei merkitystä
	0 SCR muu kat.	ei merkitystä
SCR henki		
0 SCR kuolevuus		ei merkitystä
	SCR pitkäikäisyys	art. laskettava 138 Lasketaan henkivakuutuksen korvausvastuu liitteessä annettujen tietojen avulla (D(t)-luvut i'issä 60, 65, 70 ja 75). Sitten lasketaan uudet p(t)-luvut mainituissa i'issä ottaen huomioon alentunut kuolevuus. Tästä uudet D(t)-luvut ja uusi vastuuelka.
	SCR	
0 työkyvyttömyys		annettu
	SCR kulu	art. laskettava 140 Kulut saadaan SCR _{pitkäik.} perusteella. Sitten 140 art. kohta a)
0 SCR muuttaminen		annettu
0 SCR raukeaminen		ei merkitystä
0 SCR henkikatastrofi		annettu
5.0 SCR markkina		annettu

2. a) Mitä vakuutusyhtiölaissa tarkoitetaan vastuuelalla (kirjanpito, vakavaraisuuslaskenta)?

b) Mitä vakuutusyhtiölaissa asetetaan vastuuelan diskonttaamisesta (kirjanpito, vakavaraisuuslaskenta)?

c) Miten vastuuelan arvo vaikuttaa yhtiön vakavaraisuusasemaan (oma perusvarallisuus BOF, vakavaraisuuspääomavaatimus SCR)?

d) Arvioi jatkuvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuun parhaan estimaatin arvo Solvenssi 2 vakavaraisuuslaskennassa per 31.12.2015, jos

- 12 kuukauden mittainen vakuutuskausi on alkanut 1.7.2015, mikä uudistuu vuosittain (jatkuva vahinkovakuutus)
- sopimuksen yhden vakuutuskauden vakuutusmaksu on 1200€
- vakuutuksenantaja arvioi, että hänellä on yksipuolinen oikeus muuttaa vakuutuksen hintaa vakuutuskauden uudistuksen yhteydessä
- vakuutuksesta arvioidaan aiheutuvat korvauksia 800€ kaudessa
- yhtiö arvioi, että yleisesti vastaavista sopimuksista aiheutuu vuosittain korvausten käsittelykuluja 50 €, vakuutuksen hoitokuluja 150€ ja vakuutusten hankintakuluja 100€
- todennäköisyys, että asiakas vaihtaa yhtiötä vuoden aikana on 10%
- asiakas maksaa koko vakuutuskauden maksun yhdessä erässä vakuutuskauden alkaessa. Tosin vakuutus sopimuksesta oli vakuutusmaksusaamia 31.12.2015 400€. Asiakkaan oletetaan maksavan ko. saamiset vuoden 2016 aikana.
- korkokäyrä 31.2.2015 oli

vuosi	korko
1	-0.29 %
2	-0.30 %
3	-0.30 %
4	-0.25 %
5	-0.18 %

(15 p)

Ratkaisuohje:

- a) VYL 9 luku pykälät 1-4, VYL 10 luku pykälät 2,5
- b) VYL 9 luku pykälä 8 ja 10, VYL 10 luku pykälä 7
- c) Koska oma perusvarallisuus määräytyy varojen ja velkojen erotuksen kautta, niin vastuuvelan arvo vaikuttaa yhtiön perusvarallisuuteen suoraan arvon ja vastuuvelan arvostuserojen verovelkojen kautta. Vastuuvelan arvo vaikuttaa SCR:ssä ainakin seuraaviin komponentteihin: vakuutusriskien riskimitta & raukeamisriski, pitkäikäisyys & kustannus & kuolevuus & revision, vastapuoliriski (JV-saatavat), markkinariskin (ALM) korkoriski, operatiivinen riski.
- d) Laskennan lopputulos voi erota riippuen siitä miten käsittelee asiakaspoistuma-%:

vuosi	maksut	korvaukset	toimintakulut	pysyvyys	kassavirta	disk.tekijä
1	-1 200	800	200	90 %	-180	100.1 %
2	-400	400	100	86 %	86	100.5 %
Vastuuvelan paras-estimaatti:			-94 €			

3. Demografia

- Mikä on demografinen riski ja miten vakuutusyhtiön vakavaraisuus on altis demografiselle riskille?
- Miten demografiselta riskiltä voidaan suojautua?
- Anna esimerkki jostakin matemaattisesta kuolevuusmallista selityksineen.
- Miten kuolevuusmallin "istuvuutta dataan" voidaan validoida?

(10 p)

Ratkaisuohje:

- Sweeting s. 99-101 (4 p)
- Sweeting s. 444-446 (3 p)
- Sweeting s. 363-371 (2 p)
- Sweeting s. 363-371 (1 p)

4. Riskimitat (VaR)

- Esitä koherentin riskimitan aksioomat.
- Onko keskihajonta koherentti riskimitta? Perustele väitteesi.
- Selitä miksi Value-at-Risk (VaR) riskimitta voi olla ongelmallinen kun sitä käytetään pääoman allokontiin?

(10 p)

Ratkaisuohje:

- Sweeting s. 400-401 (4 p)
- Ei ole koherentti. Perustelu sille, että monotonisuus tai translaatioinvarianssi ei ole voimassa (3 p)
- Subadditiivisuus ei ole voimassa (Sweeting s. 401). Tämä voi johtaa ongelmiin hajautuksessa (3 p)

5. Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Aion tase ja vastuulvelka vuoden 2015 lopussa ovat alla olevan mukaiset (M€). Perustekorko on 5 % ja Aino jakaa omistajille saman tuoton. Sijoitusten käyvät arvot ovat 6 500 M€ kirjanpitoarvoja suuremmat. Vakavaraisuusraja on 2 200 M€. Laske Aion vakavaraisuuspääoma. Mitä mieltä olet Aion vakavaraisuustilanteesta ja pitääkö tämän johdosta ryhtyä joihinkin toimiin?

Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Aino

Vastaavaa

Aineettomat hyödykkeet	
Muut pitkävaikutteiset menot	10,0
Sijoitukset	
Kiinteistösijoitukset	
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	1 700,0
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	300,0
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä	
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	5,0
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhteisöissä	10,0
Muut sijoitukset	
Osakkeet ja osuudet	14 500,0
Rahoitusmarkkinavälineet	5 000,0
Kiinnelainasaamiset	200,0
Muut lainasaamiset	900,0
Saamiset	
Ensivakuutustoiminnasta	
Vakuutuksenottajilta	150,0
Muut saamiset	
Muut saamiset	500,0
Muu omaisuus	
Aineelliset hyödykkeet	
Koneet ja kalusto	4,0

SHV-TUTKINTO**Vakavaraisuus
28.9.2016**

Muut aineelliset hyödykkeet	1,0
Rahat ja pankkisaamiset	1 175,0
Siirtosaamiset	
Korot ja vuokrat	70,0
Muut siirtosaamiset	10,0
VASTAAVAA YHTEENSÄ	24 535,0

Vastattavaa

Oma pääoma	
Takuupääoma	10,0
Muut rahastot	90,0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	5,0
Tilikauden voitto/tappio	10,0
Vakuutustekninen vastuvelka	
Vakuutusmaksuvastuu	12 480,0
Korvausvastuu	11 700,0
Velat	
Ensivakuutustoiminnasta	10,0
Muut velat	200,0
Siirtovelat	30,0
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	24 535,0

Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Aino

Vakuutusmaksuvastuu	
Vastaiset eläkkeet	12 000,0
Osittamaton lisävakuutusvastuu	-500,0
Ositettu lisävakuutusvastuu	80,0

Osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu	900,0
Korvausvastuu	
Alkaneet eläkkeet	11 000,0
Tasoitusmäärä	700,0

(10 p)

Ratkaisuohje:

Vakavaraisuuspääoma on 6804,5 M€ (TVYL 16, 16 a ja 16 d §). Vakavaraisuustilanne on hyvä ja vakavaraisuuspääoma ei myöskään ylitä ylärajaa. Toimiin ei tarvitse ryhtyä (TVYL 18 ja 20 §).

6. Työeläkevakuutusyhtiö Väinämöisen 1 000 miljoonan euron varat on sijoitettu seuraavasti.

Suomalaiset pörssinoteeratut osakkeet 200 miljoonaa euroa
Eurooppalaiset pörssinoteeratut osakkeet 300 miljoonaa euroa
Saksan ja Hollannin valtionlainat 100 miljoonaa euroa
Eurooppalaiset High Yield -yrityslainat 250 miljoonaa euroa
Amerikkalaiset High Yield -yrityslainat 150 miljoonaa euroa

Valtionlainojen modifioitu duraatio on 5 vuotta. Eurooppalaisten High Yield -sijoitusten modifioitu duraatio on 3 vuotta ja amerikkalaisten 2 vuotta. Kaikki korkosijoitukset ovat kiinteäkorkoisia eivätkä sisällä mitään optionaalisuuksia (esimerkiksi optioita lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun). Yhtiön amerikkalaiset sijoitukset ovat dollarimääräisiä eikä yhtiöllä ole valuuttasuojauksia. Kaikki muut sijoitukset ovat euromääräisiä.

Saksan ja Hollannin luottoluokitukset ovat korkeammat kuin AA-. High Yield -yrityslainat ovat kaikki luottoluokitukseltaan BB+ tai alle.

Väinämöisen varsinainen vastuovelka on 700 miljoonaa euroa, tasausvastuu 80 miljoonaa euroa ja osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu 20 miljoonaa euroa.

Laske Väinämöisen lain (315/2015) mukaiset eri riskiluokkien riskiarvot ja odotetut tuotot sekä niiden perusteella Väinämöisen vakavaraisuusraja, käyttäen hyväksesi Valtioneuvoston asetuksen (447/2015) ja Sosiaali- ja terveysministeriön asetuksen (453/2015) tietoja.

(15 p)

Ratkaisuohje:

Lasketaan riskiluokkien 1 (noteeratut osakkeet ETA-alue ja Sveitsi), 6 (korkoriski), 7 (luottomarginaaliriski AAA-AA valtiot), 10 (luottomarginaaliriski alle BBB), 13 (valuuttariski), 15 (tuottovaatimusriski) ja 16 (vakuutusriski) riskiarvot ja odotetut tuotot

- Riskiluokissa 6, 7 ja 10 huomioitava modifioidut duraatiot ja spread-duraatiot laskennassa
- Tuottovaatimusriskillä omat kaavansa
- Vakavaraisuusraja lain kaavalla

7. Vuosittaista kokonaisvahinkomenoa mallinnetaan klassisessa riskiteoriassa yhdistetyllä Poisson-muuttujalla

$$X_t = \sum_{i=1}^{N_t} Z_i,$$

missä N_t on vahinkojen lukumäärää kuvaava Poisson-jakautunut satunnaismuuttuja ja Z_i on yksittäisen vahingon kokoa kuvaava satunnaismuuttuja. Mitkä todellisen kokonaisvahinkomenon käyttäytymiseen liittyvät tekijät heikentävät tämän mallin soveltuvuutta vuotta pidemmän aikavälin tarkasteluissa, ja millä tavoin tätä mallia voidaan parantaa, jos halutaan tarkastella kokonaisvahinkomenoa useamman vuoden aikajänteellä?

(10 p)

Ratkaisuohje:

DPP luku 9, kohdat 9.1-9.3

8. Oma varallisuus vakavaraisuuslaskennassa

- Mitä tarkoitetaan omalla varallisuudella ja mitä eriä siihen sisältyy?
- Mihin oman varallisuuden eriin & perusteisiin pitää hakea etukäteen Finanssivalvonnan suostumus?
- Mihin luokkiin oma varallisuus luokitellaan, mitkä ominaisuudet vaikuttavat luokitteluun ja mitkä ovat pääasialliset luokitteluperiaatteet?
- Mitä määrällisiä rajoituksia vakavaraisuuslaskennassa sisältyy eri luokkiin?

(10 p)

Ratkaisuohje:

Vakuutusyhtiölain 12 luku