Aanwijzingen rapportage beleggingen kwartaal

Rapportagekader pensioenfondsen Taxonomie (FTK en WTP), versie 5.0.0

Versie 11 augustus 2026

VERSIEBEHEER

Datum	Staat	Wijziging
April 2021	K206	Aanwijzingen verduidelijkt – negatieve bedragen niet mogelijk
April 2021	K208, K209	CIC codes uit aanwijzingen verwijderd
December 2021	K208, K209	Beleggingen uit beleggingsfondsen (CIC4x) op staat K208 dienen ook terug te komen op de doorkijk beleggingsfondsen op staat K209.
December 2022	K206	Aanpassing aanwijzingen voor staat K206 toepassen look-through principe
24 november 2023	FTK K204, K201-4	Tekstuele aanpassing – beleggingen risico deelnemers uit tekst verwijderd
24 november 2023	FTK K203	Uitsplitsing credits
18 maart 2024	FTK K201-1, WTP K201-1B, K201-C	Tekstuele aanpassing, bij categorieën: Private Equity, Infrastructuur, Credits en Zakelijke waarden
18 maart 2024	FTK en WTP K201-4	Tekstuele aanpassing, algemeen en bij categorie vastgoed
18 maart 2024	FTK en WTP K203	Tekstuele aanpassing, specificatie private schuld
18 maart 2024	FTK en WTP K204	Tekstuele aanpassing, algemeen
18 maart 2024	FTK en WTP K206	Tekstuele aanpassing, verduidelijking look through toepassen
18 maart 2024	FTK en WTP K208A en K209B	Tekstuele aanpassing, kolom 125 Beleggingscategorie
30 september 2024	FTK en WTP K201-1	Tekstuele aanpassing, definitie infrastructuur
30 september 2024	FTK en WTP K201-2	Toevoeging regel 100, Percentage zakelijke waarden van beleggingen voor risico deelnemers
30 september 2024	FTK en WTP K208, K209	Toevoeging aanwijzingen kolommen 051 (custiodiancode en soort custodian), 160 (emittentcode en soort emittent), 241 (bail-in rules) en 232 (soort crypto-asset)
30 september 2024	FTK en WTP K210	Toevoeging aanwijzingen kolommen 261 (groepsnaam tegenpartij), 262 (tegenpartij groepscode en soort code tegenpartij groep), 281 (munteenheid van prijs), 321 (omschrijving swap geleverd) en 331 (omschrijving swap ontvangen). Tekstuele aanpassingen, nominale waarde van het derivaat, begindatum en aantal contracten
30 september 2024	FTK en WTP K101-3	Tekstuele aanpassing Verdeling netto beleggingsopbrengsten Totaal
30 december 2024	FTK en WTP K210B	Tekstuele aanpassing kolom 281 Munteenheid van Prijs
30 december 2024	FTK en WTP K208A	Tekstuele aanpassing kolom 050 Custodian/Bewaarnemer
30 december 2024	WTP K101-5	Toevoeging aanwijzingen staat K101-5
10 februari 2025	FTK en WTP K206/K206B	Aanpassing schokpercentages aansluitend bij taxonomie 4.0.0.
4 augustus 2025	FTK en WTP K208, K209 & K210	Toevoeging algemene identificatiecode in verband met aangescherpte validaties (CAU/INST/)
1 september 2025	WTP K101-3	Specificatie van de invulwijze voor de fondsen die aparte cohorten hanteren voor andere aspecten dan leeftijd
1 september 2025	WTP K101-4	Specificatie van de invulwijze voor de fondsen die aparte cohorten hanteren voor andere aspecten dan lifecycle en leeftijd
30 september 2025	WTP K101-1B	Specificatie van de invulwijze van de technische voorzieningen en beleggingen risico deelnemer en risico fonds.

30 september 2025	WTP K201-3	Toevoeging aanwijzingen nieuwe kolom (085, kortlopende vorderingen en liquide middelen)
30 september 2025	FTK/WTP K208, K209	Toevoeging aanwijzingen nieuwe kolom (175/185, sector van emittent NACE 2.1)
30 september 2025	FTK/WTP, K210B	Verwijdering lijst ratingbureaus (C240)
30 september 2025	WTP, K206B	Tekstuele verduidelijking wanneer en hoe deze verslagstaat ingevuld dient te worden
30 september 2025	WTP, K050B	Tekstuele verduidelijking begrip beleggingspool regel 070
11 juni 2026	FTK, K201-1	Aanpassingen aanwijzing berekening zakelijke waarden regel 600
11 augustus 2026	WTP, K204	Toevoeging aanwijzingen standaard schok berekening

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

INHOUD

Versiebeheer 2
ALGEMENE TOELICHTING 6
KWARTAALSTATEN BELEGGINGEN FTK-BEL 7
Tabel K050: Beleidskeuzes beleggingen 8
Tabel K201-1: Beleggingen voor risico fonds 9
Tabel K201-2: Beleggingen voor risico deelnemers 16
Tabel K201-4: Beleggingen; uitsplitsing illiquide beleggingscategorieën 19
Tabel K202: Beleggingen (exclusief derivaten); Valuta uitsplitsing 21
Tabel K203: Beleggingen (exclusief derivaten): Vastrentende waarden naar creditrating 23
Tabel K204: Beleggingen, derivatenposities 27
Tabel K205: Beleggingsrendementen 33
Tabel K206: Liquiditeitenrapportage bij beleggingen voor risico fonds 36
Tabel K207: Toelichtingen op de beleggingen 40
Tabelgroep TG-BEL2: Aangehouden Beleggingen 41
Informatie over Codes 41
Tabel K208A Aangehouden beleggingen – informatie over posities en K208B Aangehouden beleggingen – informatie over activa 44
Tabel K209A Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities en K209B Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over activa 54
Tabel K210A Aangehouden derivaten - informatie over posities en K210B Aangehouden derivaten - informatie over derivaten 64
Tabel K101-1 Balans, solvabiliteit en dekkingsgraden 72
KWARTAALSTATEN BELEGGINGEN WTP 78
Tabel K050B: Beleidskeuzes beleggingen WTP 79
Tabel K201-1B: Beleggingen solidaire pensioenregeling 81
Tabel K201-1C: Beleggingen flexibele premieregeling totaal 88
Tabel K201-3: Beleggingen flexibele premieregeling naar leeftijd en life-cycle 91
Tabel K201-4: Beleggingen: uitsplitsing illiquide beleggingscategorieën 95
Tabel K202 Beleggingen (exclusief derivaten): Valuta uitsplitsing 96
Tabel K203: Beleggingen (exclusief derivaten): Vastrentende waarden naar creditrating 96
Tabel K204: Beleggingen, derivatenposities 96
Tabel K205B: Beleggingsrendementen WTP 96
Tabel K206: Liquiditeitenrapportage 99
Tabel K206B: Liquiditeitenrapportage beleggingen – uitsplitsing 99
Tabel K207: Toelichtingen op de beleggingen 100
Tabelgroep TG-BEL2: Aangehouden Beleggingen 100
Informatie over Codes 101
Tabel K208A Aangehouden beleggingen – informatie over posities en K208B Aangehouden beleggingen – informatie over activa 101
Tabel K209A Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities en K209B Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over activa 101

Tabel K210A Aangehouden derivaten - informatie over posities en K210B Aangehouden derivaten - informatie over derivaten 102
Tabel K101-1B Balans en solvabiliteit WTP 103
Tabel K101-3 Specificatie toedeling beleggingsopbrengsten en renterisico 107
Tabel K101-4 Specificatie toedeling beleggingsrendementen flexibele premieregeling naar leeftijd en life-cycle 111
Tabel K101-5 Specificatie voorziening collectieve uitkeringsfase 112
Bijlage I: Voorbeelden rapporteren derivaten K201-1/ K201-1B/ K201-1C 113
Bijlage II: Tabel K203 Kredietkwaliteitscategorie 130
Bijlage III: Tabel K204 derivaten posities 137

ALGEMENE TOELICHTING

Op grond van PW art.147 en Besluit FTK art.30 vraagt DNB verslagstaten uit die benodigd zijn voor het uitoefenen van haar taak. De verslagstaten dienen twee hoofddoelen die terug te voeren zijn op de Missie en taken van DNB:

1. Het toezicht houden op solide en integere pensioenfondsen die hun verplichtingen en toezeggingen nakomen.
2. Het verzamelen, analyseren en publiceren van statistische informatie over (de beleggingen van) de pensioensector. Deze informatie wordt ook cross-sectoraal gebruikt in het kader van financiële stabiliteit en het waarschuwen voor risico's die het hele stelsel kunnen raken.

De verslagstaten beleggingen zijn primair gedreven vanuit de toezichthoudende taak van DNB op de pensioensector. Onderwerpen zoals bijvoorbeeld markt-, rente- en liquiditeitsrisico's zijn ook in het nieuwe pensioenstelsel onverminderd relevant en in de kern ongewijzigd. Wat als gevolg van de WTP in veel gevallen wel wijzigt, is de wijze waarop deze risico's worden toebedeeld en verantwoord: een verschuiving van het collectief naar het individu (leeftijd, leeftijdscohort). Dit vraagt om een herijking van het data-gedreven risico gebaseerde toezicht van DNB op de pensioensector, waarvoor de verslagstaten een zeer belangrijke informatiebron (blijven) vormen.

Uitgangspunten:
Bij de huidige kwartaalstaten hanteert DNB de volgende uitgangspunten

- Rekening houden met aan de ene kant de noodzaak voor de toezichthoudende taak van DNB en aan de andere kant met de belasting voor de sector. Voor wat betreft de (rapportage)belasting is sprake van een inherent spanningsveld als gevolg van de verschuiving van het collectief naar de het individu (cohort, leeftijdsjaar) in de WTP.
- **Aparte sets met verslagstaten voor (nog) niet-ingevaren fondsen ("FTK-BEL") en ingevaren fondsen ("WTP-BEL"),**
  Op het eerste tabblad Taxonomy van de Excel bijlage dictionary en annotated templates taxo 5.0.0, staan alle verslagstaten weergegeven die opgevraagd worden in de kwartaalverslaglegging. De nieuwe verslagstaten zijn ten behoeve van de WTP of komen voort uit nieuwe databehoefte. De volgende situaties in de rapportageverplichting aan DNB kunnen worden onderscheiden:
  1. Het fonds vaart niet in en start geen nieuwe regelingen (Alleen de rapportageverplichting FTK-BEL).
  2. Het fonds vaart niet in en start wel een nieuwe SPR en/of FPR regeling (Zowel een rapportageverplichting voor FTK-BEL als voor WTP-BEL)
  3. Het fonds vaart in (voert alleen een nieuwe SPR en/of FPR regeling (Alleen de rapportageverplichting WTP-BEL).

Tijdens de transitieperiode blijft voor fondsen die nog geen transitie hebben doorgemaakt de huidige situatie (optie 1) van toepassing. Sommige verslagstaten zijn identiek in beide sets maar er zijn ook verslagstaten die verschillen en er zijn verslagstaten die slechts in één van de sets voorkomen. Voor fondsen die niet invaren en met nieuwe opbouw onder de WTP, geldt op basis van PW art 150l lid 7 dat er sprake is van twee afgescheiden financiële gehelen. Deze fondsen moeten per afgescheiden geheel rapporteren dus zowel de FTK-set als de WTP-set indienen (optie 2).

Rapportagefrequentie en indieningstermijnen
De kwartaalstaat Beleggingen (K101 t/m K210) wordt vier keer per jaar ingediend. Uitstel wordt uitsluitend in uitzonderlijke situaties verleend. De voorwaarden voor uitstel, en de wijze waarop uitstel moet worden aangevraagd, staan in de Beleidsregel ontheffingen Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling.

Bedragen in hele eenheden
Alle bedragen in de rapportages dienen op hele euro's gerapporteerd te worden. Zie voor de gehele gebruikershandleiding voor het invullen van de verslagstaten de aanwijzingen van de jaarstaten.

KWARTAALSTATEN BELEGGINGEN FTK-BEL

Tabel	Label
K050	Beleidskeuzes beleggingen
K201-1	Beleggingen risico fonds
K201-2	Beleggingen voor risico deelnemers
K201-4	Beleggingen: specificatie exposures illiquide beleggingen
K202	Beleggingen (exclusief derivaten): Valuta uitsplitsing
K203	Beleggingen (exclusief derivaten): Vastrentende waarden naar creditrating
K204	Beleggingen: Derivatenposities
K205	Beleggingsrendementen
K206	Liquiditeitenrapportage
K207	Toelichtingen op de beleggingen
K208A	Aangehouden beleggingen - informatie over posities
K208B	Aangehouden beleggingen - Informatie over activa
K209A	Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities
K209B	Doorkijk beleggingsfondsen - Informatie over activa
K210A	Aangehouden derivaten - informatie over posities
K210B	Aangehouden derivaten - informatie over derivaten
K101-1	Balans, solvabiliteit en dekkingsgraden

Tabel K050: Beleidskeuzes beleggingen

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Deze vragen worden ingevuld door fondsen die niet zijn ingevaren, voor hen geldt de FTK verslagstaten set

Regel	Kolom	Item	Definitie
010	010	Zijn er beleggingen voor risico fonds?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of er beleggingen voor risico fonds worden aangehouden.
030	010	Maakt het fonds gebruik van derivaten?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of er gebruik wordt gemaakt van derivaten.
040	010	Zijn er beleggingen voor risico deelnemers?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of er beleggingen voor risico deelnemers worden aangehouden.
050	010	Heeft het pensioenfonds de technische voorzieningen geheel of gedeeltelijk herverzekerd door middel van garantiecontracten?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of de technische voorzieningen geheel of gedeeltelijk zijn herverzekerd door middel van garantiecontracten en op staat K101-1 komen deze posten weer terug.

Tabel K201-1: Beleggingen voor risico fonds

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen: beleggingen geaggregeerd (meerdere varianten)
In deze kwartaalstaat wordt een specificatie van de beleggingen naar subcategorieën voor rekening en risico van het fonds gerapporteerd. Beleggingen voor risico deelnemers en beleggingen uit hoofde van een garantiecontract worden hier niet gerapporteerd. Het doel van K201 is inzicht te verschaffen op de risicoposities van een pensioenfonds. Daarnaast bevat K201 een check op de mate van het uitvoeren van het strategische beleggingsbeleid door de feitelijke allocatie te vergelijken met de strategische normwegingen.

De beleggingen moeten op marktwaarde worden gerapporteerd. De aandelen worden inclusief dividend claims gerapporteerd en de vastrentende waarden worden inclusief de opgelopen rente gerapporteerd. Daarnaast moet bij het rapporteren van de beleggingen de zogenoemde ´look-through´-regel worden toegepast voor de indeling naar beleggingscategorie. Door toepassing van deze regel wordt een zo zuiver mogelijk beeld verkregen van de beleggingsrisico´s.

K207 (rij 10, 30) bevat ruimte om een toelichting te geven op de beleggingen voor risico fonds, het gerapporteerde percentage zakelijke waarden en de afdekking van het renterisico voor het fonds.

Voor het invullen van deze rapportagestaat zijn ook een aantal voorbeelden opgesteld, deze zijn te vinden in bijlage Rapporteren derivaten op tabel K201-1, K201B en K201C.

Regel	Kolom	Definitie	Item
010 t/m 110	010 t/m 030	Vastgoedbeleggingen	De directe beleggingen in vastgoed omvatten directe belangen alsmede belangen via deelnemingen of andere participatievormen die niet als beleggingsinstelling aangemerkt worden. Bij directe vastgoedbeleggingen is in ieder geval geen sprake van leverage door externe financiering. Voor beleggingen in indirect vastgoed dient de mate van leverage te worden meegenomen bij de totale exposure. Indien er sprake is van leverage dan wordt bij totale exposure de totale marktwaarde plus de financiering met vreemd vermogen gerapporteerd.

120 t/m 140	010 t/m 030	Aandelen	De beleggingen in aandelen worden verdeeld over aandelenbeleggingen in mature en emerging markets. Aandelen uit OESO landen worden tot de beleggingen in aandelen mature markets gerekend. Alle overige beursgenoteerde aandelen worden aan aandelen emerging markets toegerekend. Wanneer een andere classificatie van mature en emerging markets dan de OESO-classificatie wordt gebruikt, dan kan deze worden toegepast (mits de afwijkingen niet materieel zijn). In kolom 020 wordt de marktwaarde van put en call aandelenopties gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar mature of emerging market indices.
150	010 t/m 030	Private Equity	Hier wordt de blootstelling aan private equity fondsen gerapporteerd, dit betreffen zowel fondsen die een beursnotering kennen en beursgenoteerde ondernemingen die voornamelijk op hun beurt voor hun aandeelhouders beleggen in aandelen van niet-beursgenoteerde ondernemingen worden hier gerapporteerd. Voorheen bestond de categorie alternatieve beleggingen uit private equity, infrastructuur en microfinanciering. Private equity en infrastructuur zijn in de nieuwe taxonomie opgenomen. Microfinanciering is mede gezien het geringe karakter als aparte post vervallen Dit mag voortaan geboekt worden onder de credits.
180	010 t/m 030	Infrastructuur	Hier dient de blootstelling aan infrastructuur te worden gerapporteerd. Infrastructuur is een vorm van 'reële beleggingen', zoals (niet uitputtend) investeringen in bruggen, (tol)wegen, riolering en (hernieuwbare) energie. Hieronder kunnen zowel blootstellingen aangegaan via aandelen als schuldpapier vallen. Voor deze beleggingscategorie hoeven de assets niet gerapporteerd te worden - om dubbeltellingen met andere beleggingscategorieën te voorkomen – die door bij het fonds al vallen en gerapporteerd zijn onder een andere beleggingscategorie in de K201.
210	010 t/m 030	Staatsobligaties, niet inflation-linked	Alle staatsobligaties die niet gekoppeld zijn aan inflatie worden, ongeacht hun credit-rating, op deze rijen gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst in staatsobligaties uitgegeven doorontwikkelde landen en staatsobligaties uitgegeven door opkomende landen. Staatsobligaties uitgegeven door OESO landen worden onder ontwikkelde markten gerapporteerd. Obligaties uitgegeven door supranationals als de Wereldbank, ESM etc. worden ook onder staatsobligaties ontwikkelde markten gerapporteerd, tenzij de supranational overduidelijk betrekking heeft op opkomende markten. Agency RMBS (Fanny Mae, Freddy Mac etc.) worden niet onder staatsobligaties, maar onder RMBS gerapporteerd. De marktwaarde van renteswaps en renteswaptions worden gerapporteerd in kolom 020. Hierbij worden renteswaps beschouwd als een combinatie van een obligatie met

			vaste rente (fixed leg) inclusief hoofdsom en een obligatie met variabele rente (floating leg) inclusief hoofdsom. Het waardeverschil tussen deze twee obligaties is de waarde van de swap. Cross-currency interest rate swaps worden op dezelfde wijze behandeld als reguliere swaps: fixed legs van de swaps worden gerapporteerd onder staatsobligaties en floating legs van de swaps worden gerapporteerd onder overige liquide middelen.
240	010 t/m 030	Inflation-linked bonds	Alle obligaties die gekoppeld zijn aan een inflatie-index worden, ongeacht hun credit-rating, hier gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar staats- en bedrijfsobligaties. Op deze rij worden ook inflatieswaps gerapporteerd (kolom 020). Hierbij worden inflatieswaps beschouwd als een combinatie van een Inflation Linked Bond (ILB) en liquide middelen (bij 'overige beleggingen').
270	010 t/m 030	Hypothecaire leningen	Hypothecaire leningen en mortgage backed securities worden op deze rij gerapporteerd.
320	010 t/m 030	Credits	De post credits bevat obligaties en leningen die niet zijn uitgegeven door overheden. Hieronder vallen onder andere, maar niet uitsluitend: asset backed securities (met uitzondering van mortgage backed securities, zie hypothecaire leningen), CDO's, bank loans, onderhandse leningen, syndicated loans, converteerbare obligaties, achtergestelde obligaties en covered bonds. Voorheen werd Microfinanciering bij alternatieve beleggingen gerapporteerd, deze post is echter komen te vervallen als aparte post (gezien het geringe karakter) . Microfinanciering mag voortaan bij credits worden geboekt. De marktwaardes van credit default swaps (CDS) worden gerapporteerd in kolom 020. Hierbij worden Credit Default Swaps in K201-1 beschouwd als een combinatie van een risicovrije obligatie met variabele rente en een (fictieve) obligatie met variabele rente waar bescherming voor is gekocht of verkocht. Een positie in een risicovrije obligatie en een geschreven CDS hebben tenslotte dezelfde waarde en risico als de onderliggende kredietobligatie met variabele rente. CDS worden gerapporteerd op een van de rijen onder de categorie credits.
430	010 t/m 030	Kortlopende vorderingen in liquide middelen	Onder kortlopende vorderingen en liquide middelen meldt de rapporteur alle direct opeisbare gelden en deposito's die niet aangehouden worden voor margin-verplichtingen en ook niet anderszins aangehouden worden voor derivatenexposure. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen cash (direct opeisbare tegoeden) en kortlopende vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Kortlopende vorderingen en leningen die wel aangehouden worden voor margin-verplichtingen of anderszins

			aangehouden worden voor de exposure naar derivaten worden gerapporteerd onder overige liquide middelen in de rubriek 'overige beleggingen'.
470	010 t/m 040	Hedge funds	Beleggingen in (funds of) hedge funds dienen hier gerapporteerd te worden. Volledige look-through is niet van toepassing voor hedge fund beleggingen; de posities die hedge funds aanhouden hoeven niet op de betreffende categorie gerapporteerd te worden. Overigens dient een pensioenfonds wel volledig zicht te hebben op de posities en het risicoprofiel van de hedge fund beleggingen.
480	010 t/m 030	Commodities	Beleggingen in niet-financiële activa zoals grondstoffen worden hier gerapporteerd.
490	010 t/m 030	Onderpandsverplichtingen	Onderpandsverplichtingen die samenhangen met de uitleen van effecten (securities lending en repurchase agreements (repo)) worden hier gerapporteerd. Deze transacties worden beschouwd als het aangaan van een lening. Bij het uitlenen van effecten wordt een negatief bedrag gerapporteerd, omdat het hier een verplichting voor het pensioenfonds betreft. Bij het inlenen van effecten is dit vice versa en wordt hier een positief bedrag gerapporteerd.
500	010 t/m 030	Herbeleggingen	De herbelegging van ontvangen leningen wordt hier gerapporteerd, mits er geen sprake is van materiële additionele risico's die voortvloeien uit deze herbelegging. Dit geldt ook als ontvangen onderpand uit hoofde van de positieve waarde van derivaten niet wordt herbelegd. Als er wel sprake is van materiële additionele risico's worden de herbeleggingen gerapporteerd onder de categorie waar zij betrekking op hebben en dient de herbelegging te worden toegelicht in het toelichtingenveld (rij 10 van K207). Hier kan sprake van zijn als bijvoorbeeld bij securities lending cash collateral wordt herbelegd.
510	010 t/m 030	Overige liquide middelen (i.v.m. derivatenexposure)	Hier worden alle kortlopende vorderingen en liquide middelen gerapporteerd die aangehouden worden voor margin-verplichtingen of anderszins ten grondslag liggen aan de exposure die middels derivaten wordt gerealiseerd.
520	010 t/m 030	Overig	Hier worden alle overige beleggingen gerapporteerd. Daartoe behoren onder meer structured notes en total return swaps.
530	010 t/m 030	Totaal overige beleggingen	Onder totaal overige beleggingen worden investeringen in onderpandsverplichtingen, herbeleggingen, overige liquide middelen en overig verstaan. Het totaal van deze categorieën wordt hier gerapporteerd.
540	020 t/m 030	Currency overlay	Valutaderivaten dienen gerapporteerd te worden op deze rij.
550	010	Totaal beleggingen	Het fonds rapporteert de marktwaarde van alle beleggingen.
550	020	Totaal beleggingen (inclusief currency overlay)	Het fonds rapporteert de marktwaarde van alle derivaten.
550	030	Totaal beleggingen (inclusief currency overlay)	Het fonds rapporteert de exposure van alle beleggingen.

560	010 t/m 030	Waarvan (producten aangehouden voor) rente-afdekking TV	Op deze rij rapporteert het fonds alle beleggingen die worden aangehouden ter afdekking van het renterisico van de verplichtingen. Beleggingen bij de categorie 'overige liquide middelen' worden niet tot de rente-afdekking gerekend. Deze beleggingen dragen immers niet bij aan de rente-afdekking.
570	050	Feitelijke afdekking renterisico obv algemene definitie	Hier rapporteert het pensioenfonds het percentage rente-afdekking volgens een algemene definitie. Dit percentage dient berekend te worden als de verandering van de marktwaarde van de rentegevoelige assets en derivaten bij een daling van 1% over de hele curve gedeeld door de verandering van de contante waarde van de verplichtingen bij een daling van 1% over de hele curve. Om redenen van consistentie dient hier de rentecurve zonder UFR te worden gehanteerd voor de verplichtingen. Het percentage dat hier wordt gerapporteerd, publiceert DNB op de DNB Statistiekensite in de tabellen met individuele gegevens van de pensioenfondsen.
580	050	Feitelijke afdekking renterisico obv eigen definitie	Het fonds rapporteert hier de actuele mate van renteafdekking volgens de eigen definities. Hierbij dienen de rapportagerichtlijnen met betrekking tot swaptions in acht te worden genomen (zie toelichting bij 590).
590	060 t/m 080	Strategische normweging rente-afdekking	Hier rapporteert het fonds de strategisch bepaalde mate van renteafdekking en de opgelegde boven en ondergrenzen op basis van de eigen definities in overeenstemming met het feitelijke afdekkingspercentage. Deze consistentie tussen de feitelijke afdekking van het renterisico en de strategische normweging rente-afdekking geldt expliciet voor ondergenoemde situaties: 1. *RTS zonder of met toepassing UFR*: Indien het fonds volgens de eigen definitie afdekt op basis van de swap curve (zonder UFR) dan dient het deze definitie zowel te hanteren voor de berekening van het feitelijke afdekkingspercentage als voor de strategische normwegingen. 2. *Swaptions*: Indien het fonds (een deel van de) risico's afdekt door middel van swaptions dan dienen zowel het feitelijke afdekkingspercentage als de normwegingen te worden bepaald op basis van de onderliggende mate van afdekking (bij een delta van 1). In de toelichting (rij 30 van K207) geeft het fonds aan welke definitie is gehanteerd bij de rapportage, inclusief de gebruikte curve. Indien het fonds gebruik maakt van swaptions dan kan het hier ook de effectieve afdekking en begrenzingen toelichten. Indien het fonds een dynamisch rente afdekkingsbeleid hanteert dan rapporteert het fonds het strategische afdekkingspercentage en de bijbehorende bandbreedtes op basis van de dan geldende rentestand en dekkingsgraad. In de toelichting (rij 30 van K207) dient het fonds het dynamische beleid toe te lichten en dient de gehanteerde staffel worden te opgenomen.

<table>
<tr>
<td>600</td>
<td>090</td>
<td>Percentage zakelijke waarden van beleggingen voor risico fonds</td>
<td>Hier rapporteert het fonds het percentage zakelijke waarden. Alle beleggingen die niet onder vastrentende waarden zijn gerapporteerd, worden in dit kader als zakelijke waarden beschouwd. Hierbij wordt de definitie van vastrentende waarde gehanteerd in lijn met de K201. Daarnaast moet een deel van de portefeuille vastrentende waarden (inclusief derivaten) conform onderstaande tabel ook tot de zakelijke waarden worden gerekend. De mate van toerekening is afhankelijk van de creditrating van deze portefeuille vastrentende waarden (zie onderstaande tabel).

Het percentage zakelijke waarden moet gebaseerd worden op de marktwaarde inclusief derivaten.

Het deel van de portefeuille vastrentende waarden dat eveneens toegerekend moet worden aan dit percentage, dient conform onderstaande tabel plaats te vinden:
<table>
<tr><td>Rating</td><td>Gewicht zakelijke waarden</td></tr>
<tr><td>AAA</td><td>0%</td></tr>
<tr><td>AA</td><td>10%</td></tr>
<tr><td>A</td><td>15%</td></tr>
<tr><td>BBB</td><td>20%</td></tr>
<tr><td><BBB</td><td>60%
Onderkant formulier</td></tr>
<tr><td>Geen Rating</td><td>60%</td></tr>
</table>

Op de post Kortlopende vorderingen en liquide middelen met geen creditrating zoals gerapporteerd in de K203 (R230, kolom 060) dient in afwijking van bovenstaande tabel geen percentage te worden toegerekend aan zakelijke waarde. Overige liquide middelen (K201-1, R510), wordt niet als zakelijke waarde geclassificeerd.

Het percentage zakelijke waarden geeft het quotiënt weer van alle bedragen (inclusief derivaten) die toegerekend moeten worden tot zakelijke waarden ten opzichte van de totale beleggingen (marktwaarde inclusief derivaten).
Het fonds kan eventuele bijzonderheden toelichten in het toelichtingsveld (rij 30 van K207).</td>
</tr>
</table>

Normwegingen

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 t/m 540	050	Beleggingscategorieën, feitelijke weging	De feitelijke wegingen per beleggingscategorie worden bepaald door de totale exposure te delen door de som van de totale exposure. Feitelijke wegingen die afwijken van de normwegingen dienen toegelicht te worden in het toelichtingenveld (rij 10 van K207).
010 t/m 540	060 t/m 080	Beleggingscategorieën, normweging (onder- en bovengrens)	Hier worden de normwegingen én de onder- en bovengrens van deze normwegingen gerapporteerd. De normwegingen en begrenzingen dienen overeen te komen met het gehele beleggingsbeleid zoals vermeld in de ABTN. Voor het invullen van de normwegingen en de bandbreedtes is een scherp beeld van het strategische beleggingsbeleid en begrenzingen binnen mandaten en fondsbeleggingen vereist. Als in de fondsvoorwaarden of in de beschrijving van het mandaat in de vermogensbeheerovereenkomst bepaalde beleggingen in subcategorieën niet zijn uitgesloten (of expliciet is benoemd dat uitsluitend in een bepaalde subcategorie belegd mag worden), dan moeten de boven- en ondergrens van de betreffende categorie weerspiegelen tot welke weging naar deze subcategorieën gealloceerd kan worden. Stel dat een pensioenfonds 30 procent alloceert naar aandelen, wereldwijd; zowel emerging als mature markets. De bandbreedte voor de totale allocatie naar aandelen bedraagt plus en min 3 procent. Er is echter geen expliciete begrenzing op de beleggingen in mature en emerging markets, waardoor de boven- en ondergrens voor zowel de subcategorie emerging als mature markets 0 en 33 procent bedragen. Als er sprake is van een belegging die in meerdere subcategorieën belegt, waar voor de subcategorieën normwegingen en begrenzingen beschikbaar zijn, dan worden deze doorvertaald naar normwegingen en bandbreedtes voor de subcategorieën in K201-1. Als voorbeeld nemen we een fonds dat 50 procent alloceert naar vastrentende waarden en 50 procent naar aandelen ontwikkelde markten van een totale portefeuille van €200 miljoen. De bandbreedte om deze normwegingen zijn plus en min 10 procent, oftewel tussen 40 en 60 procent. Het vastrentende waarden mandaat heeft een normweging van 60 procent naar staatsobligaties en 40 procent naar credits. In het afgegeven mandaat zijn bandbreedtes gesteld aan de beleggingen in het vastrentende waarden mandaat van plus of min 10 procentpunt. Dit betekent voor de ondergrens dat van de minimale allocatie van 40 procent minimaal 50 procent naar staatsobligaties en minimaal 30 procent naar credits wordt gealloceerd. Dit betekent een ondergrens voor de beleggingen in staatsobligaties van 40 procent maal 50 procent is 20 procent. De ondergrens voor de beleggingen in credits komt volgens de overeenkomstige berekening uit op 12 procent. De bovengrens van de allocatie naar staatsobligaties komt uit op 42 procent: 60 procent allocatie naar vastrentende waarden maal 70 procent allocatie naar staatsobligaties. De bovengrens

			voor de beleggingen in credits bedraagt 30 procent als deze berekening voor credits wordt toegepast. Als er binnen vastrentende waarden geen expliciete begrenzingen zijn aan de normwegingen van 60 procent staatsobligaties en 40 procent credits, dan behoort een allocatie van nul of honderd procent naar credits of staatsobligaties tot de mogelijkheden binnen het mandaat. Deze situatie in het strategische beleggingsbeleid dient naar voren te komen in de staten en wel als ondergrens van de beleggingen in staatsobligaties van nul procent (40 procent allocatie naar vastrentende waarden met daar binnen een minimale allocatie van nul procent) en om dezelfde reden een ondergrens van nul procent naar credits. De bovengrens voor staatsobligaties en credits bedraagt 60 procent in deze situatie. Als in bepaalde categorieën niet wordt belegd hoeven de normwegingen en begrenzingen vanzelfsprekend ook niet te worden ingevuld. In de voorbeelden in bijlage wordt de wijze van rapporteren nader toegelicht.
550	050	Totale beleggingen, feitelijke weging	De feitelijke weging moet uitkomen op 100%.
550	060	Totale beleggingen, normweging	De normwegingen dienen overeen te komen met de normwegingen zoals vermeld in het beleggingsbeleid in de ABTN Dit houdt in dat zowel de feitelijke als de normwegingen een weerspiegeling zijn van het gehele beleggingsbeleid. Wanneer het fonds zich exact aan het strategisch beleggingsbeleid houdt, zullen de normwegingen gelijk zijn aan de feitelijke wegingen.

Tabel K201-2: Beleggingen voor risico deelnemers

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
Op dit formulier geeft het pensioenfonds, dat niet is ingevaren een overzicht van de beleggingen die aangehouden worden voor risico deelnemers. De beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde. Het look-through principe is van toepassing. In het overzicht moet de marktwaarde van de belegging, de marktwaarde van derivaten en het exposure van de belegging gerapporteerd worden.

K207 regels 010 en 030 bevat ruimte om een toelichting te geven op de beleggingen voor risico deelnemer en het gerapporteerde percentage zakelijke waarden.

<table>
<tr><th>Regel</th><th>Kolom</th><th>Item</th><th>Definitie</th></tr>
<tr><td>010 t/m 070</td><td>010 t/m 030</td><td>Vastgoedbeleggingen, Aandelen, Private equity, Infrastructuur, Vastrentende waarden, Hedge funds, Commodities en Overige beleggingen.</td><td>Hier worden de waarden, de derivaten en de exposure per hoofdbeleggingscategorie gerapporteerd. De indeling naar hoofdbeleggingscategorieën komt overeen met de K201-1. De gehanteerde definities zijn daarmee identiek.</td></tr>
<tr><td>080</td><td>020 t/m 030</td><td>Currency overlay</td><td>Met currency overlay worden de valutaderivaten bedoeld. Het fonds rapporteert de marktwaarde van deze derivaten en het exposure.</td></tr>
<tr><td>090</td><td>010 t/m 030</td><td>Totaal beleggingen inclusief currency overlay</td><td>Hier wordt de totale marktwaarde, derivatenwaarde en het exposure van de beleggingen die aangehouden worden voor risico deelnemers gerapporteerd.</td></tr>
<tr><td>100</td><td>040</td><td>Percentage zakelijke waarden van beleggingen voor risico deelnemers</td><td>Hier rapporteert het fonds het percentage zakelijke waarden. Alle beleggingen die <u>niet</u> onder vastrentende waarden zijn gerapporteerd, worden in dit kader als zakelijke waarden beschouwd. Hierbij wordt de definitie van vastrentende waarde gehanteerd in lijn met de K201. Daarnaast moet een deel van de portefeuille vastrentende waarden (inclusief derivaten) conform onderstaande tabel ook tot de zakelijke waarden worden gerekend. De mate van toerekening is afhankelijk van de creditrating van deze portefeuille vastrentende waarden (zie onderstaande tabel).

Het percentage zakelijke waarden moet gebaseerd worden op de marktwaarde inclusief derivaten.

Het deel van de portefeuille vastrentende waarden dat eveneens toegerekend moet worden aan dit percentage, dient conform onderstaande tabel plaats te vinden:
<table>
<tr><td>Rating</td><td>Gewicht zakelijke waarden</td></tr>
<tr><td>AAA</td><td>0%</td></tr>
<tr><td>AA</td><td>10%</td></tr>
<tr><td>A</td><td>15%</td></tr>
<tr><td>BBB</td><td>20%</td></tr>
<tr><td><BBB</td><td>60%</td></tr>
<tr><td>Geen Rating</td><td>60%</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

			Op de post Kortlopende vorderingen en liquide middelen w.v. liquide middelen (cash) zoals gerapporteerd in de K203 dient in afwijking van bovenstaande tabel onafhankelijk van de kredietrating geen percentage te worden toegerekend aan zakelijke waarde. Overige liquide middelen (510), wordt niet als zakelijke waarde geclassificeerd Het percentage zakelijke waarden geeft het quotiënt weer van alle bedragen (inclusief derivaten) die toegerekend moeten worden tot zakelijke waarden ten opzichte van de totale beleggingen (marktwaarde inclusief derivaten). Het fonds kan eventuele bijzonderheden toelichten in het toelichtingsveld (rij 30 van K207).

Tabel K201-4: Beleggingen; uitsplitsing illiquide beleggingscategorieën.

Dit is een nieuwe verslagstaat waarin eens per jaar (K4-staat) en voor zowel de beleggingen voor risico fonds als voor risico deelnemers op totaalniveau een nadere uitsplitsing van de onderliggende risicoblootstellingen van de illiquide beleggingen wordt uitgevraagd. Dit betreft een uitsplitsing van de gerapporteerde exposure in de K201-1. Deze informatie is nodig omdat de informatie over de onderliggende risicoblootstellingen niet uit de line-by-line data te abstraheren is. Het look-through principe is van toepassing.

Rapportagefrequentie	Alleen over het 4e kwartaal

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 t/m 050	010 t/m 050	Vastgoedbeleggingen	Dit betreft een uitsplitsing van de vastgoedbeleggingen zoals gerapporteerd in de K201-1 naar type vastgoed en regio Consistentie K201-1 en K201-1 aansluiting op basis van de hoofdcategorieen (K201-1 kolom 030) regel 110 bij vastgoed.
060 t/m 170	010 t/m 050	Private equity	Dit betreft een uitsplitsing van private equity zoals gerapporteerd in de K201-1 over de assen sector en regio. De sectorale uitsplitsing is conform het GICS framework.
180	010 t/m 050	Hedge funds	Dit betreft een uitsplitsing van hedge funds zoals gerapporteerd in de K201-1 naar regio.
190 t/m 220	010 t/m 050	Infrastructuur	Dit betreft een uitsplitsing van infrastructuur zoals gerapporteerd in de K201-1 naar schuldpapier/aandelen en regio.
230 t/m 370	010 t/m 050	Hypothecaire leningen	Hypothecaire leningen en mortgage backed securities worden op deze rijen gerapporteerd. Er is een uitsplitsing tussen directe hypotheekleningen en mortgage backed securities; bij directe hypotheekleningen is, al dan niet via een fonds of mandaat, sprake van exposure naar volledige hypotheekleningen zonder herstructurering naar andere looptijden, verschillende klasse van kredietwaardigheid etc. waar bij mortgage backed securities veelal wel sprake van is. Tevens wordt deze exposure naar hypotheken uitgesplitst naar hypotheekleningen met commercieel en residentieel onderpand. Een annuïteiten, lineaire en spaarhypotheek dienen als aflossend te worden beschouwd. Aflossingsvrije en beleggingshypotheek als niet-aflossend. Indien de hypotheek uit zowel een aflossend als niet-aflossend deel bestaat dient deze pro-rata te worden toekend op basis van de uitstaande schuld.

380 t/m 420	060	Commodities	Beleggingen in niet-financiële activa zoals grondstoffen worden hier gerapporteerd
430	060	Toelichting op de specificatie illiquide beleggingen	Hier kan het fonds een toelichting geven op de illiquide beleggingen (K201-4) verder toelichten

Tabel K202: Beleggingen (exclusief derivaten); Valuta uitsplitsing

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Het doel van deze staat is om inzicht te krijgen in de valuta exposure voor risico van het fonds. Deze specificatie wordt gevraagd voor vastrentende waarden voor risico van het fonds. K207 (rij 50) bevat ruimte om een toelichting te geven op de valuta uitsplitsing.

Regel	Kolom	Item	Definitie
080	010 t/m 050	Totaal Beleggingen fonds (exclusief derivaten) , uitgesplitst naar valuta	De valutaexposure en afdekkingspercentage dient enkel op totaalniveau gerapporteerd te worden Om inzicht te verkrijgen in de mogelijke exposure naar valutarisico wordt de waarde van de beleggingen uitgesplitst naar munteenheden opgevraagd. Het betreft de waarde van de beleggingen exclusief derivaten. De totale beleggingen dienen uitgesplitst te worden in euro en niet-euro beleggingen voor de verschillende hoofdcategorieën, waarbij de volgende munteenheden worden onderscheiden: de Euro, de Amerikaanse dollar, de Britse pond en de Japanse yen. De rest van de niet-euro beleggingen wordt gerapporteerd onder de categorie "overig". De niet-euro beleggingen worden wel in euro tegenwaarde gerapporteerd tegen de op de kwartaal ultimo geldende wisselkoers. Directe beleggingen in fysieke grondstoffen worden altijd als euro beleggingen gerapporteerd.
090	020 t/m 050	Currency overlay (notionals)	Hier wordt de valuta-afdekking gerapporteerd door de hoofdsommen te rapporteren van de gebruikte derivaten ter afdekking van het valutarisico, uitgesplitst naar de verschillende munteenheden. Hierbij wordt aansluiting gezocht met de hoofdsom van de valutaderivaten die in K204 worden gerapporteerd. Deze aansluiting dient in rij 050 van K207 te worden toegelicht. Achtergrond bij het rapporteren van valutaderivaten is dat deze worden gezien als een long en een short positie in twee verschillende poten/valuta: de poot/valuta die wordt ontvangen, beschouwen we als een long positie. En de poot/valuta die wordt betaald, beschouwen we als een short positie. In de staat K202 worden poten/valuta waar een long positie in is, als negatief gerapporteerd en poten/valuta waar een short positie in is als positief gerapporteerd. Net als in K204 hoeven in deze staat de euro poten niet te worden gerapporteerd. Als een van óf beide poten van een valutaderivaat betrekking hebben op een van de valuta Amerikaanse dollar, Britse pond of Japanse yen, dan wordt de waarde in euro's op de rapportagedatum van de poot waar een long positie in is (de poot, valuta, die profiteert van appreciatie van deze valuta ten opzichte van de euro) als negatief gerapporteerd; de waarde in euro's op de rapportagedatum van de poot waar een short positie in is (de poot,

			valuta, die profiteert van een depreciatie van deze valuta ten opzichte van de Euro) wordt als positief op die betreffende valuta gerapporteerd. Per saldo telt dit in deze staat voor deze derivaten dus op tot de marktwaarde van het valutaderivaat overeenkomstig de rapportage van de marktwaarde en het saldo van de hoofdsommen van dergelijke derivaten in K204. Van valutaderivaten waar beide 'poten' (valuta) in het derivaat geen betrekking hebben op de euro, Amerikaanse dollar, Britse pond of Japanse yen, worden de marktwaardes van dergelijke valutaderivaten gerapporteerd in kolom overige valuta. Feitelijk wordt dus ook voor deze derivaten de tegenwaarde in euro's van de hoofdsommen op de rapportagedatum van beide poten (valuta) gerapporteerd; aangezien beide poten (valuta) in dezelfde kolom worden gerapporteerd is alleen het saldo, de marktwaarde, zichtbaar.
100	020 t/m 050	Strategisch valuta afdekkingspercentage	Hier wordt het strategisch valuta-afdekkingspercentage opgevraagd, zoals deze in het valuta-afdekkingsbeleid van het pensioenfonds is vastgesteld.

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Tabel K203: Beleggingen (exclusief derivaten): Vastrentende waarden naar creditrating

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
Deze kwartaalstaat geeft een specificatie van de portefeuille vastrentende waarden naar risicoklasse. Deze specificatie wordt gevraagd voor vastrentende waarden voor risico van het fonds. Van deze beleggingen worden de kredietwaardigheid, spread duration en modified durations gerapporteerd.

K207 (rij 60 en 70) bevat ruimte om een toelichting te geven op de uitsplitsing naar credit ratings en de modified en spread durations.

<table>
<tr><th>Regel</th><th>Kolom</th><th>Item</th><th>Definitie</th></tr>
<tr><td>010 t/m 260</td><td>010 t/m 060</td><td>Vastrentende waarden exclusief derivaten, naar credit rating klasse</td><td>In deze tabel dienen de marktwaardes per credit rating klasse gerapporteerd te worden. Deze dienen te worden uitgesplitst per beleggingscategorie conform de uitsplitsing als gehanteerd in de K201. Voor de credit rating klasses is aansluiting gezocht bij credit rating klasses zoals deze zijn gedefinieerd door de grotere kredietbeoordelaars (Moody’s, S&P en Fitch). In de K203 dient een opsplitsing gemaakt naar de credit ratings AAA, AA, A, BBB, lager dan BBB en Geen rating.

In onderstaande tabel vindt u de mapping van de credit ratings van de grote kredietbeoordelaars naar credit ratings zoals het fonds die dient te rapporteren. Bij beleggingen waarvan de rating niet bekend is, zal het fonds een adequate inschatting moeten maken. Slechts indien dit niet mogelijk is, kunnen de beleggingen gerapporteerd worden in de categorie “Geen rating”. Ook liquide middelen moeten op de categorie ‘Geen rating’ worden gerapporteerd.
<table>
<tr><th>Tabel in staten</th><th>Moody’s</th><th>S&P</th><th>Fitch</th></tr>
<tr><td>AAA</td><td>Aaa</td><td>AAA</td><td>AAA</td></tr>
<tr><td>AA</td><td>Aa1
Aa2
Aa3</td><td>AA+
AA
AA-</td><td>AA+
AA
AA-</td></tr>
<tr><td>A</td><td>A1
A2
A3</td><td>A+
A
A-</td><td>A+
A
A-</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td>BBB</td><td>Baa1
Baa2
Baa3</td><td>BBB+
BBB
BBB-</td><td>BBB+
BBB
BBB-</td></tr>
<tr><td>Lager dan BBB</td><td>Ba1 en lager</td><td>BB+ en lager</td><td>BB+ en lager</td></tr>
<tr><td>Geen rating</td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>

Bij de (waarvan categorie) Private schuld geldt dat hier het aandeel van het fonds in deze schuld wordt gerapporteerd

Bijzonderheden dienen in regel 60 van K207 te worden gerapporteerd. Dit geldt in ieder geval voor de bedragen onder geen rating en de bedragen waarvoor een eigen inschatting is gemaakt van de credit rating.</td></tr>
<tr><td>270</td><td>010 t/m 070</td><td>Spread duration naar creditrating klasse (in jaren)</td><td>Op deze regel dienen de spread durations per credit rating klasse te worden gerapporteerd. De spread duration geeft de procentuele waardeverandering weer van vastrentende waarden bij een verandering van de credit spread met 100 basispunten. De spread duration wordt weergegeven in jaren (met één decimaal). De spread duration dient berekend te worden als de waardeverandering als gevolg van een daling/stijging van de spread met 1 basispunt en deze dient vervolgens opgeschaald te worden naar 100 basispunten (door te vermenigvuldigen met 100). De duration op basis van 1 basispunt kan met de volgende formule worden berekend:

$$D_{\text{spread}} = \frac{1}{P}\frac{\delta P}{\delta s} = -\frac{1}{P}\frac{P_{+1bp} - P_{-1bp}}{2} \times 100$$

Met
P = de huidige marktwaarde van de vastrentende waarden is
$P_{\pm 1bp}$ = de marktwaarde van de vastrentende waarden als gevolg van een stijging/daling van de spread met 1 basispunt.

De spread duration voor vermogenstitels met een vaste rentevoet is normaal gesproken gelijk aan de modified duration van de titel. Voor vermogenstitels met een variabele rente component wijkt de spread duration af van de modified duration. Cash posities, die geen spread duration kennen, dienen in kolom 060 te worden gerapporteerd.

Bijzonderheden dienen in regel 70 van K207 te worden gerapporteerd.</td></tr>
</table>

280	070	Modified duration vastrentende waarden exclusief derivaten (in jaren)	De modified duration geeft de waardeverandering van de vastrentende waarden weer als gevolg van een parallelle verandering van de rentetermijnstructuur met 1 procentpunt. De modified duration wordt weergegeven in jaren (met één decimaal). De modified duration geeft de rentegevoeligheid voor kleine veranderingen van de rentecurve weer; het is de relatieve waardeverandering van de vastrentende waarden bij een verandering van de rentecurve met één basispunt vermenigvuldigd met 100. Het is dus uitdrukkelijk niet de bedoeling de rentecurve te schokken met 100 basispunten. Voor de berekening van de duration worden niet alleen Euro rentes met één basispunt aangepast, maar ook alle andere niet-Euro rentecurves worden met één basispunt aangepast. Alle producten, ongeacht hun rating en het niveau van hun credit spread, worden meegenomen bij de berekening van de duration (dus ook high yield obligaties en emerging market debt). DNB maakt gebruik van modified durations om de duration gap tussen de assets en liabilities in kaart te brengen. Hierbij is de modified duration van de vastrentende waarden portefeuille exclusief derivaten de procentuele waardeverandering van de vastrentende waarden portefeuilles: $$MD_{\text{VRW(exclusief derivaten)}} = \frac{1}{MW_{\text{VRW}}}\frac{\partial MW_{\text{VRW}}}{\partial s} = -\frac{1}{MW_{\text{VRW}}}\frac{MW_{\text{VRW}+1bp} - MW_{\text{VRW}-1bp}}{2} \times 100$$ Bijzonderheden dienen in regel 70 van K207 te worden gerapporteerd.
290	070	Modified duration vastrentende waarden inclusief derivaten (in jaren)	De modified duration van de vastrentende waarden portefeuille inclusief derivaten is de waardeverandering van de vastrentende waarden en rentederivaten gedeeld door de som van de marktwaarde van de vastrentende waarden en rentederivaten: $$MD_{\text{VRW(inclusief derivaten)}} = \frac{1}{MW_{\text{VRW+rentederivaten}}}\frac{\partial MW_{\text{VRW+rentederivaten}}}{\partial s} = -\frac{1}{MW_{\text{VRW+rentederivaten}}}\frac{MW_{\text{VRW+rentederivaten}+1bp} - MW_{\text{VRW+rentederivaten}-1bp}}{2} \times 100$$ Bijzonderheden dienen in regel 70 van K207 te worden gerapporteerd.
300	070	Modified duration totale beleggingen (in jaren)	De modified duration van de totale beleggingen inclusief derivaten slaat niet terug op enkel de marktwaarde van de vastrentende waarden portefeuille en de marktwaarde van de rentederivaten, maar op de totale balans. Dit geeft de waardeverandering van de totale beleggingen voor risico fonds inclusief derivaten weer bij een parallelle verandering van de rentecurve met 1 basispunt vermenigvuldigd met 100. De formule voor het

			bepalen van de modified duration van de totale beleggingen inclusief derivaten is als volgt: $$MD_{\text{Totale Beleggingen}} = \frac{1}{MW_{\text{TB}}}\frac{\partial MW_{\text{TB}}}{\partial s} = -\frac{1}{MW_{\text{TB}}}\frac{MW_{\text{TB}+1bp} - MW_{\text{TB}-1bp}}{2} \times 100$$ De duration van de totale beleggingen verhoudt zich tot de duration van de vastrentende waarden inclusief derivaten conform de verhouding tussen de waarde van de vastrentende waarden en totale beleggingen. Bijzonderheden dienen in regel 70 van K207 te worden gerapporteerd.

Tabel K204: Beleggingen, derivatenposities

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
Deze kwartaalstaat wordt in de rapportageset FTK-BEL ingevuld voor de beleggingen risico fonds, en hoeft alleen ingevuld te worden indien het pensioenfonds gebruik maakt van derivaten. Het doel van deze staat is om een beter inzicht te verkrijgen in de risico-exposure als gevolg van het gebruik van (niet-lineaire) derivaten door het fonds. Ten einde tot een nadere aansluiting met de line-by-line data te komen is er getracht de indeling van de derivaten in verschillen (sub-) categorieën voor zover mogelijk aan te laten sluit bij de CIC indeling zoals toegepast in de K210. De aansluiting is nader uitgewerkt in de validatieregels bij de verslagstaten. Deze staat dient ongeacht het karakter van de regeling (zijnde DB of DC) op totaalniveau gerapporteerd te worden.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 t/m 300	010	Derivatenpositie: marktwaarde derivaten	Het fonds rapporteert de totale marktwaarde per soort derivatenpositie. Het totaal van de marktwaarde van de derivaten dient overeen te komen met de totale marktwaarde van de derivaten die in staat K201 gerapporteerd zijn.
010 t/m 440	020	Derivatenpositie: marktwaarde na standaardschok	Het fonds rapporteert de marktwaarde van de derivatenpositie na standaardschok. De schokken dienen te worden toegepast op de onderliggende waarde van het betreffende derivaat én niet op de marktwaarde van het derivaat. De standaardschok bij rente dient aan te sluiten bij de voor de bepaling van het renterisico in het vereist eigen vermogen van het fonds gebruikte schok.
010 t/m 300	030	Derivatenpositie: Long notional	Het fonds rapporteert de notional amount van de betreffende derivatenposities waarin het een long position heeft. Met betrekking tot de notional amount wordt geen saldering toegepast voor long en short posities in derivaten. Hierbij sluit de definitie van long en short aan bij het antwoord op de vraag of de verkregen exposure naar de onderliggende waarde positief dan wel negatief is. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de gevallen waarin notional amounts als long moeten worden gerapporteerd:

Positie in derivaat	Notional amount
Receiver interest rate swap gekocht	Long
Payer interest rate swaption geschreven	Long
Receiver interest rate swaption gekocht	Long

<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td>Aandelenfutures gekocht</td><td>Long</td></tr>
<tr><td>Aandelenforwards gekocht</td><td>Long</td></tr>
<tr><td>Aandelen put optie geschreven</td><td>Long</td></tr>
<tr><td>Aandelen call optie gekocht</td><td>Long</td></tr>
<tr><td>Commodities futures/forwards gekocht</td><td>Long</td></tr>
</table>

Als er sprake is van een verkochte (geschreven) positie in plaats van een gekochte positie in bovenstaande tabel dan wijzigt een long positie in een short positie en vice versa.

Voor valutaderivaten geldt dat de notional voor long posities wordt gerapporteerd, indien het derivaat in waarde toeneemt als de Euro deprecieert ten opzichte van de andere valuta.

Voor het invullen van K204 beschouwen we cross-currency interest rate swaps waar sprake is van het ontvangen van een vaste rente (ongeacht in welke valuta) en het betalen van een variabele rente (ongeacht in welke valuta) als een long positie.
</td></tr>
<tr><td>010 t/m 300</td><td>040</td><td>Derivatenpositie: Short notional</td><td>Het fonds rapporteert de notional amount waarin het een short position heeft. Met betrekking tot de notional amount wordt geen saldering toegepast voor long en short posities in derivaten. Onderstaande tabel geeft een overzicht van veel voorkomende short notional posities:</td></tr>
</table>

Positie in derivaat	Notional amount
Payer interest rate swap gekocht	Short
Payer interest rate swaption gekocht	Short
Receiver interest rate swaption geschreven	Short
Aandelen put optie gekocht	Short
Aandelen call optie geschreven	Short
Kredietderivaten (bescherming) gekocht	Short

Als er sprake is van een verkochte (geschreven) positie in plaats van een gekochte positie in bovenstaande tabel dan wijzigt een long positie in een short positie en vice versa.

Voor K204 beschouwen we een short positie in een valutaderivaat als het derivaat in waarde toeneemt als de Euro apprecieert ten opzichte van de andere valuta. Als er sprake is van het afdekken van het valutarisico van niet-Euro beleggingen is er veelal sprake van een short hoofdsom die groter is dan de long hoofdsom. Van valutaderivaten waar de Euro geen betrekking op heeft worden de waardes in Euro's van de hoofdsommen van beide poten (valuta) op de rapportagedatum gerapporteerd; de poot die in waarde toeneemt als de Euro deprecieert ten opzichte van andere valuta wordt gerapporteerd in kolom 030 voor long posities en de poot die in waarde afneemt als de Euro deprecieert wordt gerapporteerd in kolom 040 voor short posities. In termen van schokken op wisselkoersen worden de schokken toegepast op een wisselkoers die luidt in aantal Euro per vreemde valuta (bijvoorbeeld 0,80€/$); dit is overeenkomstig het toepassen van de schok op de waarde van de vreemde valuta 'poot' in Euro's van een valutaderivaat.

Cross-currency interest rate derivaten waar een vaste rente betaald wordt en een variabele rente wordt ontvangen, worden als een short positie gerapporteerd, ongeacht de valuta van de uitgewisselde kasstromen.

Cross-currency interest rate swaps waar óf zowel een vaste rente wordt ontvangen als betaald óf zowel een variabele rente wordt betaald als ontvangen geldt het volgende: een derivaat waarvoor geldt dat (zonder wijziging van de onderliggende rentecurves) als de marktwaarde toeneemt bij een depreciatie van de Euro ten opzichte van andere valuta, dan wordt de positie als long

			beschouwd. Als in deze situatie een appreciatie van de Euro ten opzichte van de andere valuta een toename van de marktwaarde van het derivaat impliceert, dan wordt de positie als short beschouwd. De notional amounts van cross-currency interest rate swaps waar óf zowel een vaste rente wordt ontvangen als betaald óf zowel een variabele rente wordt betaald als ontvangen, maar die geen betrekking hebben op de Euro worden niet gerapporteerd.
010 t/m 440	050 t/m 080	Derivatenpositie: marktwaarde na schok 1, Schok 2, Schok 3 en Schok 4.	In deze kolommen worden de marktwaardes van de derivaten gerapporteerd na het toepassen van vier schokken op de onderliggende waarden van het derivaat. Met het toepassen van deze additionele schokken op de derivatenposities krijgt DNB zicht op de (niet-lineaire) gevoeligheden van de derivaten op de balans van het pensioenfonds. Voor het bepalen van de marktwaarde na het toepassen van de schokken mag geen benaderingsmethode worden gebruikt, maar zal de onderliggende waarde daadwerkelijk moeten worden geschokt. De volgende tabel geeft aan welke schokken dienen te worden toegepast op de onderliggende waarde van de derivaten:

Derivaat	**Risicofactor**	**Schok 1**	**Schok 2**	**Schok 3**	**Schok 4**
Rentederivaten	Rente	– 1 %	– 0.5%	+ 0.5%	+ 1%
Aandelencontracten	Aandelen	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Valutacontracten	Valuta	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Commodities derivaten	Commodities	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Kredietderivaten	Credit Spread	+ 150%	+ 75%	– 25%	– 50%
Cross-currency interest rate swaps	Rente Valuta	– 1% – 25%	– 0,5% – 12,5%	+ 0,5% + 12,5%	+ 1% + 25%
Equity linked swap(tion)s	Rente Aandelen	– 1% – 25%	– 0,5% – 12,5%	+ 0,5% + 12,5%	+ 1% + 25%
Overig					
Renteschok	Rente	– 1 %	– 0.5%	+ 0.5%	+ 1%

Valutaschok	Valuta	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Renteschok	Rente	– 1 %	– 0.5%	+ 0.5%	+ 1%
Aandelenschok	Aandelen	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Renteschok	Rente	– 1 %	– 0.5%	+ 0.5%	+ 1%
Aandelenschok	Aandelen	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Valutaschok	Valuta	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Commoditiesschok	Commodities	– 25%	– 12,5%	+ 12,5%	+ 25%
Kredietschok	Credit Spread	+ 150%	+ 75%	– 25%	– 50%

De renteschokken zijn gedefinieerd als een daling, dan wel stijging van de volledige rentecurve met 50 of 100 basispunten. Voor de toepassing van de renteschok op inflatiecontracten wordt uitgegaan dat de nominale renteschok voor 50 procent wordt veroorzaakt door een verandering van de verwachte inflatie en voor 50 procent door een verandering van de reële rente.

De kredietschokken 1 t/m 4 zijn in tegenstelling tot de standaardschokken relatieve schokken: de huidige spread van het instrument onderliggend aan het derivaat wordt met het percentage uit bovenstaande tabel vermenigvuldigd en de waarde van het derivaat wordt opnieuw berekend op basis van deze geschokte spread. Deze waarde wordt gerapporteerd als de marktwaarde na de schokken 1 tot en met 4. Voorbeeld: Als de credit spread van de onderliggende waarde in het kredietderivaat 100 basispunten is, dan wordt de waarde van het kredietderivaat berekend als de credit spread 250 basispunten zou zijn (kolom 050), 175 basispunten (kolom 060), 75 basispunten (kolom 070), en 50 basispunten (kolom 050).

De negatieve valutaschokken komen overeen met een appreciatie van de euro ten opzichte van de andere valuta. De valutaschok wordt toegepast op een wisselkoers die luidt in het aantal Euro’s per vreemde valuta (bijvoorbeeld 0,75€/$) en niet op een wisselkoers die luidt in het aantal vreemde valuta per Euro (bijvoorbeeld 1,33$/€). Als de euro geen rol speelt in een bepaald valutaderivaat, dan hoeft de onderliggende waarde van dit valutaderivaat niet geschokt te worden. Voor cross-currency interest rate swaps geldt ook dat de negatieve valutaschokken overeenkomen met een appreciatie van de euro ten opzichte van de andere valuta. Als de euro geen rol speelt in een cross-currency interest rate derivaat dan wordt de valutaschok op dit

			derivaat niet toegepast. De renteschokken voor cross-currency derivaten worden toegepast op de rentecurves van de onderliggende valuta. Bij de regels 260 t/m 300 over de derivaten met exposure naar twee of meer factoren dient de marktwaarde van het derivaat doorgerekend worden, ervan uitgaande dat alle schokken tegelijkertijd optreden. Bij de regels 310 t/m 440 moet de marktwaarde van het derivaat doorgerekend worden ervan uitgaande dat alleen een schok optreedt van de desbetreffende factor.

Tabel K205: Beleggingsrendementen

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
In deze beleggingsstaat wordt de performance over het afgelopen kwartaal en year-to-date gerapporteerd, uitgesplitst over de verschillende beleggingscategorieën en afgezet tegen het benchmarkrendement. Private equity en infrastructuur werden samengeteld onder alternatieve beleggingen, deze zijn nu gesplitst.
K207 (rij 90) bevat ruimte om de beleggingsrendementen nader toe te lichten. Merk daarnaast op dat de aanwijzingen hieronder enkele keren naar RXXXKYYY refereren. Dit komt overeen met rij XXX en kolom YYY in K201.

Time-weighted return (TWR)
Het rendement op de beleggingen wordt gerapporteerd als de time-weighted return. Dit houdt in dat het gerapporteerde rendement rekening houdt met wijzigingen in de beleggingsmix gedurende het kwartaal. Aldus is aangesloten bij de gangbare presentatiestandaarden (GIPS). Het rendement is netto, gemeten na aftrek van kosten. In deze aanwijzing gaan formules en voorbeelden uit van een situatie waar de beleggingsmix ongewijzigd blijft en er geen sprake is van externe stortingen en onttrekkingen aan de beleggingen. Voor de rendementen van de beleggingen voor risico deelnemer kan worden volstaan met een benaderingsmethode van het rendement zolang deze niet tot materiële afwijkingen van het daadwerkelijke rendement leidt.

Contributie
De contributie wordt gerapporteerd als de bijdragen van de afzonderlijke categorieën aan het totale rendement van het pensioenfonds. Dit betekent concreet dat dat de waardeverandering van een specifieke categorie in staat K201 niet ten opzichte van de waarde van de categorie bij aanvang van het kwartaal wordt berekend, maar ten opzichte van de beginwaarde van de totale beleggingen.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 t/m 090	010	Rendement beleggingen voor risico fonds: Feitelijk TWR	De feitelijke time-weighted return voor de beleggingen voor risico fonds worden hier gerapporteerd. Waar in staat K201 volledige look-through moet worden toegepast geldt dat in staat K205 kan worden volstaan met de uitsplitsing van de rendementen per mandaat- of fondsbelegging mits geen materieel risico wordt gelopen op meerdere beleggingscategorieën. Het rendement op bijvoorbeeld een aandelenmandaat met 1 procent van de beleggingen gealloceerd naar beursgenoteerd vastgoed en 2 procent van de beleggingen in liquide middelen hoeft niet te worden uitgesplitst naar een aandelen-, vastgoed en vastrentende waarden rendement, maar mag volledig gerapporteerd worden onder het aandelenrendement. Voor een mixfonds met 50 procent van de beleggingen gealloceerd naar aandelen en vastrentende waarden geldt dat het rendement wel dient te worden uitgesplitst naar een rendement op aandelen en vastrentende waarden. Het rendement op mandaat- en fondsbeleggingen met een Euro-hedged benchmark waar binnen het mandaat of fonds de valuta-afdekking wordt verzorgd hoeft niet te worden

			uitgesplitst naar een afzonderlijk rendement op de beleggingen en een rendement op de valuta-afdekking. Het rendement op een dergelijk Euro-hedged mandaat of fonds wordt gerapporteerd op de regel van de betreffende categorie. Het rendement op de valutaderivaten voor de currency-overlay van de mandaten die in staat K201 afzonderlijk worden gerapporteerd hoeven in K205 dus niet te worden uitgesplitst. Het is van belang dat voor dergelijke mandaat- en fondsbeleggingen het benchmarkrendement ook het Euro-hedged rendement weergeeft voor een consistente vergelijking tussen het feitelijke en benchmarkrendement. De rendementen corresponderen met de waardeveranderingen van de beleggingen plus de gerapporteerde valuta-overlay binnen de mandaat- en fondsbeleggingen. Als er binnen een categorie geen waarde-onttrekkingen of stortingen hebben plaatsgevonden, dan is het rendement op de categorie: $$r_{1,\mathrm{Cat},t} = \frac{\mathrm{Cat(K1)}_t + \mathrm{Cat(K2)}_t + \mathrm{Val(K2)}_t - \mathrm{Cat(K1)}_{t-1} - \mathrm{Cat(K2)}_{t-1} - \mathrm{Val(K2)}_{t-1}}{\mathrm{Cat(K1)}_{t-1} + \mathrm{Cat(K2)}_{t-1} + \mathrm{Val(K2)}_{t-1}}$$ In bovenstaande formule staat "$\mathrm{Cat(K1)}_t$" voor de marktwaarde van de beleggingen in een specifieke categorie en "$\mathrm{Val(K2)}_t$" voor de marktwaarde van de valutaderivaten die tot de mandaten en fondsen van de specifieke categorie behoren. Merk nogmaals op dat bovenstaande formule nog gecorrigeerd moet worden voor onttrekkingen en stortingen zoals dat gangbaar is (volgens GIPS).
010 t/m 090	020	Rendement beleggingen voor risico fonds: Benchmarkrendement	De benchmarkrendementen worden hier gerapporteerd voor de verschillende categorieën. Indien het fonds geen benchmark gebruikt voor de overlay (match) portefeuille, dan dient het fonds het benchmarkrendement van de overlayportefeuille gelijk te stellen aan het daadwerkelijk gerealiseerde rendement op de overlayportefeuille. Het fonds kan dan het gehele benchmarkrendement bepalen door het benchmarkrendement op de mandaatportefeuille en het daadwerkelijke rendement op de overlayportefeuille te wegen voor de specifieke beleggingscategorie en dient dit toe te lichten in de nieuwe staat met toelichtingen (K207).
010 t/m 070	030	Rendement beleggingen voor risico fonds: contributie	De contributies worden hier weergegeven voor de verschillende categorieën. Dit betekent in formulevorm dat de teller gelijk is aan de teller van de formule in de beschrijving voor kolom 010, terwijl de noemer gelijk is aan de waarde van de totale beleggingen (incl. derivaten) bij aanvang van het kwartaal.
010 t/m 090	040	Year-to-date rendement voor risico fonds: Feitelijk TWR	De feitelijke time-weighted return wordt hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 010), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.
010 t/m 090	050	Year-to-date rendement voor risico fonds: Benchmarkrendement	De benchmarkrendementen worden hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 020), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.
010 t/m 070	060	Year-to-date rendement voor risico fonds: Contributie	De contributies worden hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 030), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.

110 t/m 180	010	Rendement beleggingen voor risico deelnemers: Feitelijk TWR Kwartaal	Hier worden de rendementen op beleggingen voor risico deelnemers gerapporteerd. Voor de aanwijzingen wordt verwezen naar de toelichting bij regels 010 t/m 090.
110 t/m 180	040	Rendement beleggingen voor risico deelnemers: YTD rendement.	De feitelijke time-weighted return wordt hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 010), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.

Tabel K206: Liquiditeitenrapportage bij beleggingen voor risico fonds

In te vullen door:	Alle pensioenfondsen met beleggingen met beleggingen voor risico fonds
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
De K206 is gericht op het verschaffen van inzicht in de blootstelling aan liquiditeitsrisico voor fondsen, ter onderbouwing van het belang:

- Liquiditeitsrisico is onverminderd van belang voor pensioenfondsen, ook gezien in het licht van de recente marktstress in het Verenigd Koninkrijk.
- Ook in het nieuwe pensioencontract zullen fondsen gebruik blijven maken van derivaten
- De uitvraag richt zich primair op derivaten als bron van liquiditeitsrisico aangezien hier het risico van volatiliteit op een korte horizon het grootst is.

In de kern is de opzet gelijk gebleven in een uitsplitsing naar aanwezige en benodigde liquiditeit. Nieuw op deze staat is de uitsplitsing van onderpandsverplichtingen uit hoofde van geclearde en niet-geclearde derivaten. Ingegeven door het verschil in type gevraagd onderpand.
Tevens, zijn de gehanteerde schokken verzwaard, mede ingegeven door de geobserveerde markstress in het VK recentelijk.
Bij deze verslagstaat dient per hoofdcategorie het look-through principe te worden gehanteerd. Een uitzondering hierop zijn liquiditeitsfondsen die op één regel als beschikbare cash mogen worden beschouwd.

K207 (rij 100 en 110) bevat ruimte om een toelichting te geven op de liquiditeitenrapportage en (indien relevant) op het gebruik van central clearing.
DNB verwacht dat zowel bij beschikbare als benodigde liquiditeit positieve bedragen worden ingevuld. Is er sprake van een negatief bedrag bij benodigde liquiditeit dan is feitelijk sprake van aanwezige liquiditeit en wordt gerapporteerd op de regel 100 (overige beschikbare bronnen). Bij aanwezige liquiditeit geldt dat er niet wordt verrekend binnen de betreffende categorie. Een negatief bedrag bij aanwezige liquiditeit wordt gerapporteerd als benodigde liquiditeit op de regel 250 (Overige verwachte negatieve kasstromen).

Regel	Kolom	Item	Definitie
020	010	Beschikbare cash, Marktwaarde	Dit betreffen liquide middelen die uit hoofde van cash management worden aangehouden en die direct beschikbaar zijn. Dit betreffen o.a. positieve banksaldi, money marketfunds, T-bills, deposito's en repo’s met een looptijd van maximaal 3 maanden. Ontvangen onderpand in cash, waaronder broker accounts uit hoofde van aangehouden futures, waar het pensioenfonds vrij over kan beschikken, wordt hierin meegenomen. De gestorte initial margin wordt hier dus niet in opgenomen aangezien het pensioenfonds hier niet vrij over kan beschikken.
030	010	Staatsobl AAA, Marktwaarde	Dit betreffen de staatsobligaties met een AAA rating gerapporteerd in K203 waarover het pensioenfonds vrij kan beschikken voor liquiditeitsdoeleinden. Ontvangen onderpand in stukken kunnen hier worden meegenomen indien deze vrij beschikbaar zijn en nog niet hergebruikt.

030	020 t/m 070	Staatsobl AAA, Marktwaarde na 48 uurs schok	Hier worden de bedragen vanuit de kolom 'Marktwaarde' gepresenteerd. Voor de staatsobligaties dient een renteschok te worden gevuld. Indien deze posities in vreemde valuta zijn dient tevens een valutaschok te worden berekend.
035	010 t/m 070	Gecommitteerde kredietfaciliteit	Dit betreffen contractueel vastgelegde kredietfaciliteiten die niet eenzijdig op zijn te zeggen door de tegenpartij. Hier dient enkel het ongetrokken gedeelte van de kredietfaciliteit te worden gerapporteerd. Ter illustratie, stel dat de totale kredietruimte 5 mln bedraagt en hiervan reeds 2 mln is opgenomen dan dient hier 3 mln te worden gerapporteerd.
105	010	Overige liquide assets, Marktwaarde	Dit betreffen overige beleggingen, waaronder bijvoorbeeld participaties in beleggingsfondsen, die beursgenoteerd of direct verhandelbaar zijn dan wel binnen 90 dagen liquide te maken zijn.
105	020 t/m 070	Overige liquide assets, Marktwaarde na 48 uurs schok	Hier worden de bedragen vanuit de kolom 'Marktwaarde' gepresenteerd. Indien deze posities in vreemde valuta zijn dient tevens een valutaschok te worden berekend.
182	020 t/m 070	Onderpand rentederivaten, Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreft het additioneel vereiste onderpand na renteschok (voor de centraal geclearde derivaten), oftewel het te leveren onderpand als gevolg van de waardeverandering van de rente derivatenpositie voor en na schok (renteverandering van +1,0%). Indien na een schok onderpand wordt ontvangen dan dient in deze regel nul te worden gerapporteerd. Het te ontvangen onderpand dient te worden verantwoord in desbetreffende kolom onder aanwezige
183	020 t/m 070	Onderpand valutacontracten, Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreft het additioneel vereiste onderpand na valutaschok (voor de centraal geclearde derivaten), oftewel het te leveren onderpand als gevolg van de waardeverandering van de valuta derivatenpositie voor en na schok (waardeverandering Euro +25%). Indien na een schok er onderpand wordt ontvangen dan dient in deze regel nul te worden gerapporteerd. Het te ontvangen onderpand dient te worden verantwoord in desbetreffende kolom onder aanwezige liquiditeit onder overige beschikbare bronnen.
184	020 t/m 070	Onderpand overige derivaten, Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreft het additioneel vereiste onderpand voor de overige schokken (voor de centraal geclearde derivaten), oftewel het te leveren onderpand als gevolg van de waardeverandering van de derivatenpositie als gevolg van de aandelen- (waardeverandering aandeel +25% en -25%), commodities- (waardeverandering commodity -25%) en kredietschokken (toename spread met +150%).

192	020 t/m 070	Onderpand rentederivaten, Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreft het additioneel vereiste onderpand na renteschok (voor de niet-centraal geclearde derivaten), oftewel het te leveren onderpand als gevolg van de waardeverandering van de rente derivatenpositie voor en na schok (renteverandering van +1,0%). Indien na een schok onderpand wordt ontvangen dan dient in deze regel nul te worden gerapporteerd. Het te ontvangen onderpand dient te worden verantwoord in desbetreffende kolom onder aanwezige liquiditeit onder overige beschikbare bronnen.
193	020 t/m 070	Onderpand valutacontracten, Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreft het additioneel vereiste onderpand na valutaschok (voor de niet-centraal geclearde derivaten), oftewel het te leveren onderpand als gevolg van de waardeverandering van de valuta derivatenpositie voor en na schok (waardeverandering Euro +25%). Indien na een schok er onderpand wordt ontvangen dan dient in deze regel nul te worden gerapporteerd. Het te ontvangen onderpand dient te worden verantwoord in desbetreffende kolom onder aanwezige liquiditeit onder overige beschikbare bronnen.
194	020 t/m 070	Onderpand overige derivaten, Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreft het additioneel vereiste onderpand voor de overige schokken (voor de niet-centraal geclearde derivaten), oftewel het te leveren onderpand als gevolg van de waardeverandering van de derivatenpositie als gevolg van de aandelen- (waardeverandering aandeel +25% en -25%), commodities- (waardeverandering commodity -25%) en kredietschokken (toename spread met +150%).
250	020 t/m 070	Overige verwachte negatieve kasstromen (+), Marktwaarde na 48 uurs schok	Dit betreffen o.a. schulden met derden uit hoofde van openstaande effecten transacties, deposito, repo transacties, securities lending en negatieve bankstanden. Hier worden de bedragen vanuit de kolom 'Marktwaarde' gepresenteerd. Indien deze posities in vreemde valuta zijn dient tevens een valutaschok te worden berekend.

Overige toelichting:
☐ De K206 staat sluit (deels) aan bij de overige Kwartaalstaten zoals K201, K203, en K204 alsmede de J402-verslagstaat voor wat betreft regelnummer 2.2 (Kosten) maar kan niet altijd één op één worden overgenomen.
☐ Schokken vinden separaat plaats voor rente, valuta, aandelen, grondstoffen en kredietrisico conform de K204 methodiek. Dit houdt in dat de beleggingen in euro's en beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta opgenomen onder aanwezige liquiditeit en de posten opgenomen onder benodigde liquiditeit geschokt moeten worden voor zover de marktwaarde van deze posten gevoelig zijn voor veranderingen in rente, valuta, aandelenprijzen, grondstoffenprijzen en kredietspreads. Bij 190 tot en met 240 gaat het om het schokken van de derivaten posities in rente, valuta, aandelen, grondstoffen en krediet). Hiervoor geldt dat alleen de derivaten moeten worden gerapporteerd waarvoor onderpand wordt uitgewisseld. De volgende schokken zijn van toepassing:

- De renteschok is gedefinieerd door een stijging van de volledige relevante rentecurve met 100 basispunten voor zowel vastrentende waarden als voor rentederivaten. Voor vastrentende waarden dient de van toepassing zijnde yield curve geschokt te worden; voor rentederivaten de onderliggende swap curve.
- De opwaartse valutaschok wordt voor zowel de beleggingen gedenomineerd in vreemde valuta als voor de derivatenposities toegepast op een wisselkoers die luidt in het aantal euro's per vreemde valuta (bijvoorbeeld 0,75 €/$). Hierbij is de schok een appreciatie van de vreemde valuta ten opzichte van de euro. Valutaderivaten die geen link hebben naar de euro hoeven niet geschokt te worden.
- De aandelenprijzen worden zowel opwaarts als neerwaarts geschokt.
- De grondstofprijzen worden neerwaarts geschokt.
- De kredietschokken zijn relatieve schokken. Als de creditspread van de belegging 100 basispunten is, dan wordt de waarde van de belegging gewaardeerd op een creditspread van 250 basispunten kolom (kolom 020 - 070). De zelfde berekening is toepasbaar op overige derivaten (194) waarbij de onderliggende waarde op eenzelfde wijze worden geschokt.

Tabel K207: Toelichtingen op de beleggingen

In te vullen door:	Alle pensioenfondsen
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Deze staat bevat ruimte om extra toelichting te geven voor de staten K201-K206. De uitleg bij staten K201-K206 geeft aan in welke gevallen het toelichtingsveld in ieder geval gebruikt dient te worden.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010	010	Toelichting met betrekking tot de beleggingen K201-x	Hier kan het fonds de beleggingen verder toelichten.
030	010	Toelichting met betrekking tot het gerapporteerde percentage zakelijke waarden	Hier kan het fonds het gerapporteerde percentage zakelijke waarden (K201-1 en K201-2) verder toelichten.
050	010	Toelichting op de valuta uitsplitsing van beleggingen	Hier kan het fonds de gebruikte valuta uitsplitsing (K202) verder toelichten.
060	010	Toelichting op de uitsplitsing naar credit rating van beleggingen	Hier kan het fonds de gebruikte uitsplitsing naar credit ratings voor risico fonds (K203) verder toelichten.
070	010	Toelichting bij modified durations en spread durations van beleggingen	Hier kan het fonds de modified en spread durations (K203) verder toelichten.
080	010	Toelichting op de derivatenposities van beleggingen	Hier kan het fonds de derivatenposities (K204) verder toelichten.
090	010	Toelichting op de beleggingsrendementen	Hier kan het fonds de beleggingsrendementen (K205) verder toelichten.
100	010	Toelichting op de liquiditeitenrapportage	Hier kan het fonds de liquiditeitenrapportage (K206) verder toelichten.
110	010	Als het fonds gebruik maakt van centrale clearing, van welke clearingmember en back-up clearingmember maakt u dan gebruik?	Hier kan het fonds meer informatie geven over de (back-up) clearingmember indien het gebruik maakt van centrale clearing (K206).
120	010	Algemene toelichting op de rapportage beleggingen	Op deze regel kan het fonds opvallende ontwikkelingen in de beleggingen portefeuille toelichten.

Tabelgroep TG-BEL2: Aangehouden Beleggingen

Table	K208A	Aangehouden beleggingen - informatie over posities
Table	K208B	Aangehouden beleggingen - Informatie over activa
Table	K209A	Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities
Table	K209B	Doorkijk beleggingsfondsen - Informatie over activa
Table	K210A	Aangehouden derivaten - informatie over posities
Table	K210B	Aangehouden derivaten - informatie over derivaten

Informatie over Codes

LEI en andere entiteitscodes
Voor de identificatie van een entiteit op basis van 'code' en 'soort code' MOET een van de volgende vaste notaties gebruikt worden, zoals in de voorbeelden hieronder:

1. LEI/{code}, bijv. 'LEI/969500X1Y8G7LA4DYS04',
2. SC/{code} voor specifieke code, bijv. 'SC/979500X1Y9G7LA4DYS04',
9. Geen[1]

[1] 'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend. Omdat dit niet dezelfde betekenis heeft als 'Niet van toepassing', moet de waarde worden gerapporteerd als …'>Geen</'...

ISIN en andere instrumentcodes

Voor de identificatie van een instrument op basis van 'code' en 'soort code' MOET een van de volgende vaste notaties gebruikt worden:

1. ISIN/{code} voor ISO 6166 ISIN-code,
2. CUSIP/{code} voor nummers van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven,
3. SEDOL/{code} voor de Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange,
4. WKN/{code} voor Wertpapierkennnummer,
5. BT/{code} voor Bloomberg Ticker,
6. BBGID/{code} voor Bloomberg Global ID,
7. RIC/{code} voor Reuters instrumentcode,
8. FIGI/{code} voor Financial Instrument Global Identifier,
9. OCANNA/{code} voor een andere code van een lid van de Association of National Numbering Agencies,

99. CAU/INST/{code} voor een code toegekend door de onderneming.

Alleen de hierboven genoemde voorvoegsels kunnen gebruikt worden om een instrument te identificeren, bijvoorbeeld: 'ISIN/US5949181045'

Als deze voorvoegsels geen unieke instrumentcode opleveren (d.w.z. in gevallen waarin instrumenten in verschillende markten dezelfde sectorcode hebben, maar in verschillende valuta worden uitgedrukt) moet de rapporteur de notatie aanvullen met de CAU-code. In dergelijke gevallen is het noodzakelijk om de onderliggende soort code te specificeren en toe te lichten waarom deze is aangevuld. Bijvoorbeeld: als de ISIN-code geen onderscheid maakt tussen het instrument uitgedrukt in EUR en in USD moet dat nader gespecificeerd worden in de code, respectievelijk CAU/ISIN/{code+EUR} en CAU/ISIN/{code+USD}.

Merk op dat de symbolen '/' en '+' ook deel uitmaken van de code, bijvoorbeeld 'CAU/ISIN/UK1234567890+USD'.

Als er meerdere activa/passiva of indexen worden gerapporteerd, dient u de volgende notatie te gebruiken:
- CAU/MAL voor 'Meerdere activa/passiva',
- CAU/INDEX/{code} voor indexen.

Wij wijzen erop dat het gebruik van CAU/INST uitsluitend is toegestaan als geen van de hierboven genoemde opties beschikbaar is. Bijvoorbeeld: 'CAU/US5949181045' of 'CAU/INST/US5949181045' is niet toegestaan als 'US5949181045' een geldige ISIN-code is (deze MOET dan immers worden gerapporteerd als 'ISIN/US5949181045). Merk verder op dat als ondernemingen CAU/INST-codes toekennen (bijv. 'CAU/INST/{UniekeIDVoorInvesteringenMijnBedrijf}') deze voor alle rapportages gelijk dienen te blijven.

Type Code	Toegestane leestekens	Voorbeelden
ISIN	/	ISIN/US5949181045
CUSIP	/ +	CUSIP/38259P508
SEDOL	/ +	SEDOL/BH4HKS3
WKN	/ +	WKN/860852
BT	/ +	BT/ARGENT
BBGID	/ +	BBGID/BBG000BLNQ16
RIC	/ +	RIC/TRI.N
FIGI	/ +	FIGI/BBG000BLNNV0
OCANNA	/ +	OCANNA/
CAU	alle	CAU/ISIN/US5949181045+USD
		CAU/ISIN/ US5949181045+USD

Fondsen op de K208 met CIC ##4# moeten terugkomen op K209.
Alle beleggingsfondsen die met CIC ##4# op de staat K208 worden gerapporteerd moeten zonder uitzondering terugkomen op de staat K209. De beleggingsfondsen waarvoor geen doorkijk wordt gerapporteerd moeten dus minimaal op 1 regel met het totaal bedrag van de belegging worden gerapporteerd (single line). Bij een single line rapportage op de staat K209A en K209B worden in kolommen 10 resp. 130 de ID-codes vermeld die ook gebruikt wordt in de staten K208. In de staten K209A en K209B in de kolommen 20 resp. 140 wordt een identificatiecode gerapporteerd die afwijkt van de code die in de kolommen 10 en 130 is gebruikt.

De marktwaarde van CIC ##4# op de K208 en K209;
Op de staat K209 tellen de marktwaarden van de onderliggende beleggingen van een beleggingsfonds op tot de marktwaarde die op de staat K208 voor dat beleggingsfonds is gerapporteerd.
1. Bij een single line melding op de K209 zijn de gerapporteerde marktwaarden op de K208 en K209 gelijk aan elkaar.
2. Bij de doorkijk op de K209 waarbij de beleggingen in een fonds op ISIN niveau worden uitgesplitst, wordt per ISIN de nettowaarde gemeld. Alle nettowaarden van de ISIN codes van een beleggingsfonds bij elkaar opgeteld komen overeen met de marktwaarde van het beleggingsfonds op de K208.
3. De rapportage van de payable(s) en de receivable(s) van één ISIN code kan gesaldeerd plaatsvinden.

Tabel K208A Aangehouden beleggingen – informatie over posities en K208B Aangehouden beleggingen – informatie over activa

In te vullen door:	Alle pensioenfondsen
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Deze sjablonen bevatten informatie over beleggingen van de rapporterende entiteit voor zover dit effecten betreft. In dit sjabloon wordt de doorkijkbenadering niet toegepast. Per beleggingsfonds dient u elke afzonderlijke investering op één regel te rapporteren.
In het geval van verstrekking van effectenleningen en repo-overeenkomsten moeten de onderliggende effecten die op de balans staan in dit sjabloon worden gerapporteerd.

In de K208A: 'Aangehouden beleggingen – informatie over posities' is een veld toegevoegd waarin de beleggingscategorie dient te worden gerapporteerd waarin de betreffende asset in de K201 is geclassificeerd. Dit teneinde de aansluiting tussen de K201-staten en de 'line by line' verslagstaten te verhogen en de datakwaliteit te verbeteren.

Tabel	Kolom	Titel	Voorschrift
208a	010	Regelnummer	Kunstmatige regelcode om de rij uniek te maken

208a	020	Identificatiecode en soort code van de activa	Deze informatie bestaat uit gegevens over de identificatiecode en de soort code van de activa. De identificatiecode maakt gebruikt van: - ISO 6166-code of ISIN Alleen als ISIN-code niet beschikbaar is: - Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) - Toegekende code, als andere erkende codes niet beschikbaar zijn. Deze code moet uniek zijn mag in de loop der tijd niet veranderen. Soort identificatiecode gebruikt voor het item 'Identificatiecode activa':1 - ISO 6166 voor ISIN-code 2 - CUSIP (nummer van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven) 3 - SEDOL (Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange) 4 – WKN (Wertpapierkennnummer, het alfanumerieke Duitse identificatienummer) 5 - Bloomberg Ticker (lettercodes van Bloomberg die de effecten van een bedrijf identificeren) 6 - BBGID (Bloomberg Global ID) 7 - Reuters RIC (instrumentcode Reuters) 8 – FIGI (Financial Instrument Global Identifier) 9 - Andere code van leden van de ANNA (Association of National Numbering Agencies) 99 - Code toegekend (CAU/INST/ gevolgd door een eigen identificatie) Als dezelfde activa-identificatiecode moet worden gerapporteerd voor één activum dat wordt uitgegeven in twee of meer verschillende valuta, dient u de activa-identificatiecode en de alfabetische ISO 4217-code van de valuta te specificeren zoals in het volgende voorbeeld: 'CAU/ISIN/+EUR' (CAU/ISIN/US68245XAC39+EUR en CAU/ISIN/US68245XAC39+JPY).

K208a	030	Pensioensysteem	Een financieel instrument is gekoppeld aan een specifieke portefeuille, waarvan u het karakteristiek hier dient te rapporteren. Daarbij moet een keuze worden gemaakt uit de volgende opties: - Uitkeringsovereenkomst of een mix met een uitkeringsovereenkomst - Premieovereenkomst of een mix met een premieovereenkomst - Niet toe te wijzen aan een specifiek overeenkomsttype - Niet toe te wijzen aan een pensioenovereenkomst - Niet van toepassing / Alle of Totaal Als het effect niet toe te kennen is aan een specifieke portefeuille, dan moet optie 3 gekozen worden. Dit speelt bijvoorbeeld bij effecten die gedeeltelijk worden aangehouden in een uitkeringsovereenkomst en gedeeltelijk in een premieovereenkomst. Op dit veld moet altijd een keuze gemaakt worden. Het veld mag niet leeggelaten worden.
K208a	040	Land van bewaarnemer	Hier dient een keuze gemaakt te worden uit de aangeboden keuzelijst met namen van voorkomende landen. Voor de identificatie van internationale bewaarnemers, zoals Euroclear, geldt het vestigingsland van de vestiging waar de in bewaarnemingsservice contractueel is vastgelegd als het land van de bewaarnemer. Als dezelfde soort activa in meer dan één land in bewaarneming wordt gehouden, dient u elk activum afzonderlijk te rapporteren in zoveel regels als nodig zijn om alle landen van bewaarneming correct te identificeren. Voor vastgoed wordt het land van de emittent vastgesteld op basis van het adres van het vastgoed.
K208a	050	Bewaarnemer	De naam van de financiële instelling die de bewaarnemer is. Als dezelfde soort activa door meer dan één bewaarnemer in bewaarneming wordt gehouden, dient u elk activum afzonderlijk te rapporteren in zoveel regels als nodig zijn om alle bewaarnemers correct te identificeren. Als er geen bewaarnemer is, dient u dit ook op te geven.
K208a	051	Custiodiancode en soort code custodian	Deze informatie bevat gegevens over de Custiodiancode en het soort custodiancode. Voor de identificatie van de Custiodian wordt de Legal Entity Identifier (LEI) gebruikt. Code gebruikt voor het item ' Custiodiancode': - LEI / gevolgd door de LEI-code - Geen

			'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K208a	060	Aantal	Aantal activa, voor relevante activa. Dit item moet niet worden gerapporteerd als het item Nominaal bedrag (kolom 070) wordt gerapporteerd.
K208a	070	Nominaal bedrag	Uitstaande hoofdsom gemeten in nominaal bedrag, voor alle activa waar dit item relevant voor is, en in nominaal bedrag voor gelden en geldswaarden. Dit item moet niet worden gerapporteerd als het item Aantal (kolom 060) wordt gerapporteerd.
K208a	080	Waarderingsmethode	Geef aan welke methode gebruikt is om de activa te waarderen. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - Genoteerde marktprijs in actieve markten voor dezelfde activa of verplichtingen - Genoteerde marktprijs in actieve markten voor vergelijkbare activa of verplichtingen - Alternatieve waarderingsmethode - Aangepaste equity-methoden - toepasbaar voor de waardering van participaties [AEM] - IFRS equity-methoden - toepasbaar voor de waardering van participaties [IEM] De standaardkeuze (uitgezonderd voor deelnemingen) is de optie 'genoteerde marktprijs in actieve markten voor dezelfde activa of verplichtingen' (optie 1). De tweede optie ('Genoteerde marktprijs in actieve markten voor vergelijkbare activa of verplichtingen') verschilt van optie 1 met betrekking tot (a) de toestand of locatie van de activa of passiva; (b) de mate waarin de input betrekking heeft op posten die vergelijkbaar zijn met de activa of passiva; en (c) de hoeveelheid activiteit op de markten waar de input wordt geobserveerd. Bij keuze voor de optie 'Alternatieve waarderingsmethode' (optie 3) moeten pensioenfondsen zo min mogelijk uitgaan van ondernemingsspecifieke input en maximaal gebruik maken van relevante input vanuit de markt, waaronder (a) marktprijzen voor identieke of vergelijkbare activa of passiva op markten die niet actief zijn; (b) inputs anders dan marktprijzen die observeerbaar zijn voor het activum of passivum,

			inclusief rentepercentages en rendementscurven die waarneembaar zijn op veel gehanteerde intervallen, impliciete volatiliteiten en creditspreads; (c) door de markt bevestigde inputs, die al of niet direct observeerbaar zijn, maar zijn gebaseerd op, of worden ondersteund door, observeerbare marktgegevens. De keuze IFRS-equity methoden zal voor pensioenfondsen irrelevant zijn. Op dit veld moet altijd een keuze worden ingevuld.
K208a	090	Aankoopwaarde	De totale aankoopwaarde van aangehouden activa, blanco waarde zonder aangegroeide rente.
K208a	100	Aangegroeide rente	Kwantificeer de hoeveelheid aangegroeide rente sinds de laatste coupondatum voor rentegevende effecten.
K208a	110	Marktwaarde	Marktwaarde van de activa. Zie ook Besluit FTK art. 13(6). De marktwaarde kan berekend worden met de gegevens die ingevuld bij aantal (K208A, C060), prijs per eenheid (K208B, C280) en aangegroeide rente (K208A, C100) dan wel met de gegevens nominale waarde (K208A, C070), eenheidsprijs als percentage van het nominaal bedrag (K208B, C290) en aangegroeide rente (K208A, C100).
K208a	120	Activa als onderpand gegeven	- Geef aan of de activa al dan niet gegeven is als onderpand. Kies daarbij uit de volgende opties: Onderpand toegezegd [CP] - Ontvangen onderpand voor herverzekering [CR] - Onderpand voor geleende effecten [CB] - Repos [R] - Geen onderpand Voor elk gedeeltelijk als onderpand gegeven activum dient u twee rijen te rapporteren: een voor het als onderpand gegeven bedrag en een voor het resterende deel. In kolom 120 dient altijd een keuze gemaakt te worden.
K208a	125	Beleggingscategorie (K201)	Hierbij dient te worden gerapporteerd waarin de betreffende asset in de K201-1 of K201-2 is geclassificeerd. U kunt in het dropdown-menu een keuze maken uit één van de beleggingscategorieën. DNB is zich bewust van de complexiteit als gevolg van de interatctie tussen de rapportage van beleleggingsfondsen en look-through staten. Voor bleggingsfondsen (CIC ##4#) wort de K209 gebruikt om aansluiting te bewerkstelligen met de K201. Voor de overige beleggingen gebeurt dit op basis van de K208. Aansluiting hierbij is op het nieau van de marktwaarde exclusif derivaten. DNB kan met deze toevoegingen op tweede lijn inventariseren in hoeverre deze aansluiting door de fondsen gemaakt kan worden.

K208b	130	Identificatiecode en soort code van de activa	Deze informatie bestaat uit gegevens over de identificatiecode en de soort code van de activa. De identificatiecode maakt gebruikt van: - ISO 6166-code van ISIN Alleen als er geen ISIN-code beschikbaar is: - Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) - Toegekende code, als andere erkende codes niet beschikbaar zijn. Deze code moet uniek zijn mag in de loop der tijd niet veranderen. Soort identificatiecode gebruikt voor het item 'Identificatiecode activa': 1 - ISO 6166 voor ISIN-code 2 - CUSIP (nummer van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven) 3 - SEDOL (Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange) 4 – WKN (Wertpapierkennnummer, het alfanumerieke Duitse identificatienummer) 5 - Bloomberg Ticker (lettercodes van Bloomberg die de effecten van een bedrijf identificeren) 6 - BBGID (Bloomberg Global ID) 7 - Reuters RIC (instrumentcode Reuters) 8 – FIGI (Financial Instrument Global Identifier) 9 - Andere code van leden van de ANNA (Association of National Numbering Agencies) 99 - Code toegekend (CAU/INST/ gevolgd door een eigen identificatie) Als dezelfde activa-identificatiecode moet worden gerapporteerd voor één activum dat wordt uitgegeven in twee of meer verschillende valuta, dient u de activa-identificatiecode en de alfabetische ISO 4217-code van de valuta te specificeren zoals in het volgende voorbeeld: 'CAU/ISIN/+EUR'. (CAU/ISIN/US68245XAC39+EUR en CAU/ISIN/US68245XAC39+JPY).
K208b	140	Naam van het activum	Naam van het activum (of het adres, in geval van vastgoed).
K208b	150	Naam van emittent	Naam van de emittent, gedefinieerd als de entiteit die activa uitgeeft aan investeerders. Indien beschikbaar, komt dit item overeen met de naam van de entiteit in de LEI-database. Als die niet beschikbaar is, komt dit item overeen met de statutaire naam. Met betrekking tot beleggingsfondsen/aandelenondernemingen is de naam van de emittent de naam van de fondsbeheerder.

208b	160	Emittentcode en soort code emittent	Deze informatie bevat gegevens over de Emittentcode en het Soort emittentcode. Voor de emittentcode wordt de LEI gebruikt. Als er geen LEI-code beschikbaar is, moet dit item niet worden gerapporteerd. Met betrekking tot beleggingsfondsen/aandelen is de code van de emittent de code van de fondsbeheerder. Identificatie van het soort code gebruikt voor het item 'Code emittent'. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - LEI/ (gevolgd door de LEI-code) - Geen 'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K208b	170	Sector van emittent NACE 2.0	Economische sector van emittent gebaseerd op de voorlaatste versie van de NACE-code (zoals gepubliceerd in bijlage 1 van Verordening (EG) nr. 1893/2006). U dient hier ten minste de letter uit de NACE-code die de Afdeling identificeert te gebruiken om sectoren te identificeren (bijv. 'A' of 'A0111') behalve voor de NACE die betrekking heeft op Financiële activiteiten en verzekeringen, waarbij u naast de letter die de Afdeling identificeert ook de viercijferige code voor de klasse (bijv. 'K6411') dient te vermelden. Met betrekking tot beleggingsfondsen is de sector van de emittent de sector van de fondsbeheerder. **U dient alle assets met óf NACE 2.0 te identificeren, óf NACE 2.1. Er kan dus maar in 1 kolom (170 of 175) gerapporteerd worden.**
K208b	175	Sector van emittent NACE 2.1	Economische sector van emittent gebaseerd op de meest recente versie van de NACE-code. U dient hier ten minste de letter uit de NACE-code die de Afdeling identificeert te gebruiken om sectoren te identificeren (bijv. 'A' of 'A0111') behalve voor de NACE die betrekking heeft op Financiële activiteiten en verzekeringen, waarbij u naast de letter die de Afdeling identificeert ook de viercijferige code voor de klasse (bijv. 'K6411') dient te vermelden. **U dient alle assets met óf NACE 2.0 te identificeren, óf NACE 2.1. Er kan dus maar in 1 kolom (170 of 175) gerapporteerd worden.**

K208b	180	Emittentgroep	Naam van de hoogste moederentiteit van de emittent. Bij beleggingsfondsen heeft de groepsrelatie betrekking op de fondsbeheerder. Indien beschikbaar, komt dit item overeen met de naam van de entiteit in de LEI-database. Als die niet beschikbaar is, komt dit item overeen met de statutaire naam.
K208b	190	Emittentgroepcode en soort code emittentgroep	Deze informatie bevat gegevens over de Emittentgroepcode en het Soort emittentgroepcode. Voor de identificatie van de emittentgroep wordt de Legal Entity Identifier (LEI) gebruikt. Bij beleggingsfondsen heeft de groepsrelatie betrekking op de fondsbeheerder. Code gebruikt voor het item 'Emittentgroepcode': - LEI/ gevolgd door de LEI-code - Geen 'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K208b	200	Land van emittent	Hier dient de rapporteur een keuze te maken uit de lijst met aangeboden landennamen (hierarchies). Het vestigingsland van de emittent wordt bepaald aan de hand van het adres van de entiteit die het activum uitgeeft. Bij beleggingsfondsen heeft de groepsrelatie betrekking op de fondsbeheerder.
K208b	210	Valutacode	Hier rapporteert het pensioenfonds de valutacode waarin het activum is gedenomineerd. Er moet een keuze worden gemaakt uit de keuzelijst (zie de hierarchies).
K208b	220	CIC	De complementaire identificatiecode die wordt gebruikt om activa te classificeren. Rapporteren conform de CIC tabel.
K208b	230	Alternatieve investering	Alternatieve investering (Art. 4 (1) van Richtlijn 2011/61/EU (AIFMD)): - Niet van toepassing / Alle of Totaal - Alternatieve investering - Geen alternatieve investering
K208b	231	Bail-in rules	Is het asset onderhavig aan bail-in rules: - Niet van toepassing / Alle of Totaal - Onderhavig aan bail-in rules - Niet onderhavig aan bail-in rules

K208b	232	Soort crypto-asset	Keuze uit: - Electronic money token (EMT's) - Asset-referenced token (ART's) - Utility token - Overige crypto-assets - Geen crypto-asset
K208b	240	Externe ratingcategorie	Rating van het activum op de rapportage-referentiedatum, uitgegeven door de aangewezen erkende kredietbeoordelingsinstelling (EKBI). Deze variabele mag op best effort basis worden gerapporteerd.
K208b	250	Ratingbureau	Erkende kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) die de externe rating geeft, waarbij de naam van de EKBI wordt gebruikt zoals gepubliceerd op de website van de ESMA. Dit item moet worden gerapporteerd als de kolom Externe rating (kolom 240) wordt gerapporteerd. Geef de kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) die de externe rating verschaft op in kolom 240, op basis van de keuzelijst in de taxonomie. Indien er een nieuwe kredietbeoordelingsinstellling is geregistreerd of geaccrediteerd door de ESMA en de aangeboden keuzelijst niet is geactualiseerd, dan dient u hier de keuze 'Andere genomineerde ECAI' te rapporteren. Deze kolom moet in ieder geval ingevuld worden voor CIC-categorieën 1, 2, 5, 6 en 8 (Hypotheken en leningen anders dan hypotheken en leningen verstrekt aan natuurlijke personen), waar beschikbaar.
K208b	260	Duration	Duration van het activum, gedefinieerd als de 'resterende aangepaste gewogen gemiddelde looptijd' (de aangepaste gewogen gemiddelde looptijd berekend op basis van de resterende looptijd van het stuk, geteld vanaf de rapportage-referentiedatum). Voor activa zonder vaste looptijd dient u de eerst mogelijke datum van aflossing op te geven. De looptijd wordt berekend op basis van economische waarde.
K208b	270	Vervaldatum	ISO 8601-code (jjjj-mm-dd) voor de vervaldatum. Gebruik voor effecten met onbepaalde looptijd '9999-12-31'
K208b	280	Prijs per eenheid	Marktprijs per eenheid. De items 'Prijs per eenheid' (K208B, c0280) en 'Aantal' (K208A, c0060) moeten tegelijk worden gerapporteerd.

K208b	290	Eenheidsprijs als percentage van het nominaal bedrag	Percentage van het totale nominale bedrag. De items 'Nominaal bedrag' (K208A, c0070) en 'Eenheidsprijs als percentage van het nominaal bedrag' (K208B, c0290) moeten tegelijk worden gerapporteerd.
K208b	300	Infrastructuurinvesteringen	Geef aan of het activum een investering in infrastructuur betreft. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 1. Geen infrastructuurinvestering 2. Door overheid gedekt 3. Door overheid ondersteund met publieke financiering (PFI) 4. Supranationale garantie / ondersteund 5. Andere infrastructuurleningen of investeringen
K208b	310	Kredietkwaliteitscategorie	Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 0 — Kredietkwaliteitscategorie 0 1 — Kredietkwaliteitscategorie 1 2 — Kredietkwaliteitscategorie 2 3 — Kredietkwaliteitscategorie 3 4 — Kredietkwaliteitscategorie 4 5 — Kredietkwaliteitscategorie 5 6 — Kredietkwaliteitscategorie 6 9 — Geen kredietkwaliteitscategorie beschikbaar Zie de bijlage voor een vergelijking van ratings met kredietkwaliteitscategorieën.
K208b	320	Interne ratingcategorie	Als een externe rating (kolom 240) niet beschikbaar is, dient u hier indien van toepassing een interne rating op te geven.

Tabel K209A Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities en K209B Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over activa

In te vullen door:	Alle Pensioenfondsen
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

In sjablonen K209A en K209B dient u doorkijkinformatie over effecten en derivaten in beleggingsfondsen te rapporteren. Alle beleggingsfondsen met CIC4x op K208 moeten terug komen op de K209 en visa versa.

Voor effecten dient u alle van toepassing zijnde kolommen conform onderstaande instructies te rapporteren. Voor derivaten dient u in K209A de kolommen 010 (identificatiecode beleggingsfonds), 020 (identificatiecode activa) en 110 (marktwaarde) te rapporteren, en in K209B de kolommen 130, 140 en 230 (CIC).

In de K209A: 'Doorkijk beleggingsfondsen – informatie over posities is een veld toegevoegd waarin de beleggingscategorie dient te worden gerapporteerd waarin de betreffende asset in de K201 is geclassificeerd. Dit teneinde de aansluiting tussen de K201-staten en de 'line by line' verslagstaten te verhogen en de datakwaliteit te verbeteren.

Tabel	Kolom	Titel	Voorschrift
K209a	010	Identificatiecode en soort code van het beleggingsfonds	Deze code moet overeenstemmen met het beleggingsfonds gerapporteerd in K208, kolom 020.

209a	020	Identificatiecode en soort code van de activa	Deze informatie bestaat uit gegevens over de identificatiecode en de soort code van de activa. De identificatiecode maakt gebruikt van: - ISO 6166-code of ISIN Alleen als ISIN-code niet beschikbaar is: - Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) - Toegekende code, als andere erkende codes niet beschikbaar zijn. Deze code moet uniek zijn mag in de loop der tijd niet veranderen. Soort identificatiecode gebruikt voor het item 'Identificatiecode activa': 1 - ISO 6166 voor ISIN-code 2 - CUSIP (nummer van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven) 3 - SEDOL (Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange) 4 – WKN (Wertpapierkennnummer, het alfanumerieke Duitse identificatienummer) 5 - Bloomberg Ticker (lettercodes van Bloomberg die de effecten van een bedrijf identificeren) 6 - BBGID (Bloomberg Global ID) 7 - Reuters RIC (instrumentcode Reuters) 8 – FIGI (Financial Instrument Global Identifier) 9 - Andere code van leden van de ANNA (Association of National Numbering Agencies) 99 - Code toegekend (CAU/INST/ gevolgd door een eigen identificatie) Als dezelfde activa-identificatiecode moet worden gerapporteerd voor één activum dat wordt uitgegeven in twee of meer verschillende valuta, dient u de activa-identificatiecode en de alfabetische ISO 4217-code van de valuta te specificeren zoals in het volgende voorbeeld: 'CAU/ISIN/code+EUR' (CAU/ISIN/US68245XAC39+EUR en CAU/ISIN/US68245XAC39+JPY). .
K209a	030	Pensioensysteem	Een financieel instrument is gekoppeld aan een specifieke portefeuille, waarvan u het karakteristiek hier dient te rapporteren. Daarbij moet een keuze worden gemaakt uit de volgende opties: - Uitkeringsovereenkomst of een mix met een uitkeringsovereenkomst - Premieovereenkomst of een mix met een premieovereenkomst - Niet toe te wijzen aan een specifiek overeenkomsttype - Niet toe te wijzen aan een pensioenovereenkomst - Niet van toepassing / Alle of Totaal Als het effect niet toe te kennen is aan een specifieke portefeuille, dan moet optie 3 gekozen worden. Dit speelt bijvoorbeeld bij effecten die gedeeltelijk worden aangehouden in een uitkeringsovereenkomst en gedeeltelijk in een premieovereenkomst.

K209a	040	Land van custodian	Hier dient een keuze gemaakt te worden uit de aangeboden keuzelijst met namen van voorkomende landen. Voor de identificatie van internationale bewaarnemers, zoals Euroclear, geldt het vestigingsland zijn van de vestiging waar de inbewaarnemingsservice contractueel is vastgelegd als het land van de bewaarnemer. Als per beleggingsfonds hetzelfde effect bij meerdere bewaarnemers wordt bewaard, dan moet deze kolom leeggelaten worden. Immers, de combinatie van de ID-code in kolom 010 en de ID-code in kolom 020 moet een unieke combinatie vormen. Voor vastgoed wordt het land van de bewaarnemer vastgesteld op basis van het adres van het vastgoed.
K209a	050	Custodian	De LEI-code of, als er geen LEI-code beschikbaar is, de naam van de financiële instelling die de bewaarnemer is. Als per beleggingsfonds hetzelfde effect bij meerdere bewaarnemers wordt bewaard, dan mag deze kolom leeggelaten worden.
K209a	051	Custodiancode en soort code custodian	Deze informatie bevat gegevens over de Custiodiancode en het soort custodiancode. Voor de identificatie van de Custiodian wordt de Legal Entity Identifier (LEI) gebruikt. Code gebruikt voor het item ' Custiodiancode': - LEI/ gevolgd door de LEI-code - Geen 'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K209a	060	Aantal	Aantal activa, voor relevante activa. Als het aantal wordt gerapporteerd, dan moet ook de prijs per eenheid worden gerapporteerd (K209B, kolom 290). Het aantal stuks (K209a, kolom 060) en de nominale waarde (K209a, kolom 070) kunnen nooit beiden tegelijkertijd op één regel worden gerapporteerd.
K209a	070	Nominaal bedrag	Uitstaande hoofdsom gemeten in nominaal bedrag, voor alle activa waar dit item relevant voor is, en in nominaal bedrag voor gelden en geldswaarden. Dit item moet niet worden gerapporteerd als het item Aantal (kolom 060) wordt gerapporteerd.

K209a	080	Waarderingsmethode	Geef aan welke methode gebruikt is om de activa te waarderen. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - Genoteerde marktprijs in actieve markten voor dezelfde activa of verplichtingen - Genoteerde marktprijs in actieve markten voor vergelijkbare activa of verplichtingen - Alternatieve waarderingsmethode - Aangepaste equity-methoden - toepasbaar voor de waardering van participaties [AEM] - IFRS equity-methoden - toepasbaar voor de waardering van participaties [IEM] De standaardkeuze (uitgezonderd voor deelnemingen) is de optie 'genoteerde marktprijs in actieve markten voor dezelfde activa of verplichtingen' (optie 1). De tweede optie ('Genoteerde marktprijs in actieve markten voor vergelijkbare activa of verplichtingen') verschilt van optie 1 met betrekking tot (a) de toestand of locatie van de activa of passiva; (b) de mate waarin de input betrekking heeft op posten die vergelijkbaar zijn met de activa of passiva; en (c) de hoeveelheid activiteit op de markten waar de input wordt geobserveerd. Bij keuze voor de optie 'Alternatieve waarderingsmethode' (optie 3) moeten pensioenfondsen zo min mogelijk uitgaan van ondernemingsspecifieke input en maximaal gebruik maken van relevante input vanuit de markt, waaronder (a) marktprijzen voor identieke of vergelijkbare activa of passiva op markten die niet actief zijn; (b) inputs anders dan marktprijzen die observeerbaar zijn voor het activum of passivum, inclusief rentepercentages en rendementscurven die waarneembaar zijn op veel gehanteerde intervallen, impliciete volatiliteiten en creditspreads; (c) door de markt bevestigde inputs, die al of niet direct observeerbaar zijn, maar zijn gebaseerd op, of worden ondersteund door, observeerbare marktgegevens. De keuze IFRS-equity methoden zal voor pensioenfondsen irrelevant zijn. Op dit veld moet altijd een keuze worden ingevuld.
K209a	090	Aankoopwaarde	Hier moet op best effort basis een gewogen aankoopwaarde van het doorkijk-effect gerapporteerd worden; zonder aangegroeide rente. Indien dit niet mogelijk is, dan mag deze kolom leeggelaten worden.
K209a	100	Aangegroeide rente	In deze kolom rapporteert de rapporteur de waarde van de aangegroeide rente sinds de laatste coupondatum voor rentegevende effecten.
K209a	110	Marktwaarde	Marktwaarde van de activa. Zie ook Besluit FTK art. 13(6). De marktwaarde kan berekend worden met de gegevens die ingevuld bij aantal (K208A, C060), prijs per eenheid (K208B, C280) en aangegroeide rente (K208A, C100) dan wel met de gegevens nominale waarde (K208A, C070), eenheidsprijs als percentage van het nominaal bedrag (K208B, C290) en aangegroeide rente (K208A, C100).
K209a	120	Activa als onderpand gegeven	Geef activa op die op de balans van de onderneming zijn opgenomen en zijn gegeven als onderpand. Voor het als onderpand gegeven deel van het activum dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - Onderpand toegezegd (CP) - Ontvangen onderpand voor herverzekering (CR)

			- Onderpand voor geleende effecten (CB) - Repo's - Geen onderpand. Voor effecten die gedeeltelijk in onderpand zijn gegeven (en gedeeltelijk niet) moet op K209a per effect per beleggingsfonds één regel worden aangehouden. Dit betekent dat in die gevallen (als workaround) de keuze 'geen onderpand' moet worden aangegeven.
K209a	125	Beleggingscategorie (K201)	Hierbij dient te worden gerapporteerd waarin de betreffende asset in de K201-1 of K201-2 is geclassificeerd. U kunt in het dropdown-menu een keuze maken uit één van de beleggingscategorieën. DNB is zich bewust van de complexiteit als gevolg van de interactie tussen de rapportage van beleggingsfondsen en look-through staten. Voor beleggingsfondsen (CIC ##4#) wordt de K209 gebruikt om aansluiting te bewerkstelligen met de K201. Voor de overige beleggingen gebeurt dit op basis van de K208. Aansluiting hierbij is op het niveau van de marktwaarde exclusief derivaten. DNB kan met deze toevoegingen op tweede lijn inventariseren in hoeverre deze aansluiting door de fondsen gemaakt kan worden.
K209b	130	Identificatiecode en soort code van het beleggingsfonds	Deze code moet overeenstemmen met het beleggingsfonds gerapporteerd in K208, kolom 020.

K209b	140	Identificatiecode en soort code van de activa	Deze informatie bestaat uit gegevens over de identificatiecode en de soort code van de activa. De identificatiecode maakt gebruikt van: - ISO 6166-code of ISIN Alleen als ISIN-code niet beschikbaar is: - Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) - Toegekende code, als andere erkende codes niet beschikbaar zijn. Deze code moet uniek zijn mag in de loop der tijd niet veranderen. Soort identificatiecode gebruikt voor het item 'Identificatiecode activa': 1 - ISO 6166 voor ISIN-code 2 - CUSIP (nummer van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven) 3 - SEDOL (Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange) 4 – WKN (Wertpapierkennnummer, het alfanumerieke Duitse identificatienummer) 5 - Bloomberg Ticker (lettercodes van Bloomberg die de effecten van een bedrijf identificeren) 6 - BBGID (Bloomberg Global ID) 7 - Reuters RIC (instrumentcode Reuters) 8 – FIGI (Financial Instrument Global Identifier) 9 - Andere code van leden van de ANNA (Association of National Numbering Agencies) 99 - Code toegekend (CAU/INST/ gevolgd door een eigen identificatie) Als dezelfde activa-identificatiecode moet worden gerapporteerd voor één activum dat wordt uitgegeven in twee of meer verschillende valuta, dient u de activa-identificatiecode en de alfabetische ISO 4217-code van de valuta te specificeren zoals in het volgende voorbeeld: 'CAU/ISIN/code+EUR' (CAU/ISIN/US68245XAC39+EUR en CAU/ISIN/US68245XAC39+JPY). .
K209b	150	Naam van het activum	Naam van het activum (of het adres, in geval van vastgoed).
K209b	160	Naam van emittent	Naam van de emittent, gedefinieerd als de entiteit die activa uitgeeft aan investeerders. Indien beschikbaar, komt dit item overeen met de naam van de entiteit in de LEI-database. Als die niet beschikbaar is, komt dit item overeen met de statutaire naam. Met betrekking tot beleggingsfondsen/aandelenondernemingen is de naam van de emittent de naam van de fondsbeheerder.

K209b	170	Emittentcode en soort code emittent	Deze informatie bevat gegevens over de Emittentcode en het Soort emittentcode. Voor de emittentcode wordt de LEI gebruikt. Als er geen LEI-code beschikbaar is, moet dit item niet worden gerapporteerd. Met betrekking tot beleggingsfondsen/aandelen is de code van de emittent de code van de fondsbeheerder. Identificatie van het soort code gebruikt voor het item 'Code emittent'. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - LEI/ gevolgd door de LEI-code - Geen 'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K209b	180	Sector van emittent NACE 2.0	Economische sector van emittent gebaseerd op de voorlaatste versie (2.0) van de NACE-code (zoals gepubliceerd in bijlage 1 van Verordening (EG) nr. 1893/2006). U dient hier ten minste de letter uit de NACE-code die de Afdeling identificeert te gebruiken om sectoren te identificeren (bijv. 'A' of 'A0111') behalve voor de NACE die betrekking heeft op Financiële activiteiten en verzekeringen, waarbij u naast de letter die de Afdeling identificeert ook de viercijferige code voor de klasse (bijv. 'K6411') dient te vermelden. **U dient alle assets met óf NACE 2.0 te identificeren, óf NACE 2.1. Er kan dus maar in 1 kolom (180 of 185) gerapporteerd worden.**
K209b	185	Sector van emittent NACE 2.1	Economische sector van emittent gebaseerd op de meest recente versie (2.1) van de NACE-code. U dient hier ten minste de letter uit de NACE-code die de Afdeling identificeert te gebruiken om sectoren te identificeren (bijv. 'A' of 'A0111') behalve voor de NACE die betrekking heeft op Financiële activiteiten en verzekeringen, waarbij u naast de letter die de Afdeling identificeert ook de viercijferige code voor de klasse (bijv. 'K6411') dient te vermelden. **U dient alle assets met óf NACE 2.0 te identificeren, óf NACE 2.1. Er kan dus maar in 1 kolom (180 of 185) gerapporteerd worden.**
K209b	190	Emittentgroep	Naam van de hoogste moederentiteit van de emittent. Bij beleggingsfondsen heeft de groepsrelatie betrekking op de fondsbeheerder. Indien beschikbaar, komt dit item overeen met de naam van de entiteit in de LEI-database. Als die niet beschikbaar is, komt dit item overeen met de statutaire naam.
K209b	200	Emittentgroepcode en soort code emittentgroep	Deze informatie bevat gegevens over de Emittentgroepcode en het Soort emittentgroepcode. Voor de identificatie van de emittentgroep wordt de Legal Entity Identifier (LEI) gebruikt. Als er geen LEI-code beschikbaar is, moet dit item niet worden gerapporteerd. Bij beleggingsfondsen heeft de groepsrelatie betrekking op de fondsbeheerder. Code gebruikt voor het item 'Emittentgroepcode': - LEI/ gevolgd door de LEI-code - Geen

			'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K209b	210	Land van emittent	Hier dient de rapporteur een keuze te maken uit de lijst met aangeboden landennamen (hierarchies). Het vestigingsland van de emittent wordt bepaald aan de hand van het adres van de entiteit die het activum uitgeeft. Bij beleggingsfondsen heeft de groepsrelatie betrekking op de fondsbeheerder.
K209b	220	Valutacode	Hier rapporteert het pensioenfonds de valutacode waarin het activum is gedenomineerd. Er moet een keuze worden gemaakt uit de keuzelijst (zie de hierarchies).
K209b	230	CIC	De complementaire identificatiecode die wordt gebruikt om activa te classificeren. Rapporteren conform de CIC tabel.
K209b	240	Alternatieve investering	Alternatieve investering (Art. 4 (1) van Richtlijn 2011/61/EU (AIFMD)): - Niet van toepassing / Alle of Totaal - Alternatieve investering - Geen alternatieve investering
K209b	241	Bail-in rules	Is het asset onderhevig aan bail-in rules: - Niet van toepassing / Alle of Totaal - Onderhavig aan bail-in rules - Niet onderhavig aan bail-in rules
K209b	242	Soort crypto-assets	Keuze uit: - Electronic money token (EMT's) - Asset-referenced token (ART's) - Utility token - Overige crypto-assets - Geen crypto-asset
K209b	250	Externe ratingcategorie	Rating van het activum op de rapportage-referentiedatum, uitgegeven door de aangewezen erkende kredietbeoordelingsinstelling (EKBI). Deze variabele mag op best effort basis worden gerapporteerd.

K209b	260	Ratingbureau	Erkende kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) die de externe rating geeft, waarbij de naam van de EKBI wordt gebruikt zoals gepubliceerd op de website van de ESMA. Dit item moet worden gerapporteerd als de kolom Externe rating (kolom 240) wordt gerapporteerd. Geef de kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) die de externe rating verschaft op in kolom 240, op basis van de keuzelijst in de taxonomie. Indien er een nieuwe kredietbeoordelingsinstellling is geregistreerd of geaccrediteerd door de ESMA en de aangeboden keuzelijst niet is geactualiseerd, dan dient u hier de keuze 'Andere genomineerde ECAI' te rapporteren. Deze kolom moet in ieder geval ingevuld worden voor CIC-categorieën 1, 2, 5, 6 en 8 (Hypotheken en leningen anders dan hypotheken en leningen verstrekt aan natuurlijke personen), waar beschikbaar.
K209b	270	Duration	Duration van het activum, gedefinieerd als de 'resterende aangepaste gewogen gemiddelde looptijd' (de aangepaste gewogen gemiddelde looptijd berekend op basis van de resterende looptijd van het stuk, geteld vanaf de rapportage-referentiedatum). Voor activa zonder vaste looptijd dient u de eerst mogelijke datum van aflossing op te geven. De looptijd wordt berekend op basis van economische waarde.
K209b	280	Vervaldatum	ISO 8601-code (jjjj-mm-dd) voor de vervaldatum. Gebruik voor effecten met onbepaalde looptijd '9999-12-31'
K209b	290	Prijs per eenheid	Marktprijs per eenheid. De items 'Prijs per eenheid' (K209b, k0290) en 'Aantal' (K209a, k0060) moeten beiden worden gerapporteerd.
K209b	300	Eenheidsprijs als percentage van het nominaal bedrag	Percentage van het totale nominale bedrag. De items 'Nominaal bedrag' (K209A, c070) en 'Prijs per eenheid' (K209B, c290) moeten beiden worden gerapporteerd.
K209b	310	Infrastructuurinvesteringen	Geef aan of het activum een investering in infrastructuur betreft. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 1. Geen infrastructuurinvestering 2. Door overheid gedekt 3. Door overheid ondersteund met publieke financiering (PFI) 4. Supranationale garantie / ondersteund 5. Andere infrastructuurleningen of investeringen
K209b	320	Kredietkwaliteitscategorie	Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 0 — Kredietkwaliteitscategorie 0 1 — Kredietkwaliteitscategorie 1 2 — Kredietkwaliteitscategorie 2 3 — Kredietkwaliteitscategorie 3 4 — Kredietkwaliteitscategorie 4 5 — Kredietkwaliteitscategorie 5

			6 — Kredietkwaliteitscategorie 6 9 — Geen rating beschikbaar Zie de bijlage voor een vergelijking van ratings met kredietkwaliteitscategorieën.
K209b	330	Interne ratingcategorie	Als een externe rating (kolom 240) niet beschikbaar is, dient u hier indien van toepassing een interne rating op te geven.

Tabel K210A Aangehouden derivaten - informatie over posities en K210B Aangehouden derivaten - informatie over derivaten

In te vullen door:	Alle pensioenfondsen
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Tabel	Kolom	Titel	Voorschrift
K210a	010	Regelnummer	Kunstmatige kolomcode om de uniekheid van een rij te garanderen
K210a	020	Identificatiecode en soort code van het derivaat	Identificatiecode van derivaat op basis van prioriteit: — ISO 6166-code of ISIN indien beschikbaar — Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) — Code toegekend door de onderneming, als bovenstaande opties niet beschikbaar zijn; mag in de loop der tijd niet veranderen Soort identificatiecode gebruikt voor het item 'Identificatiecode derivaat'. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 1 — ISO/6166 voor ISIN 2 — CUSIP (nummer van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven) 3 — SEDOL (Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange) 4 — WKN (Wertpapierkennnummer, het alfanumerieke Duitse identificatienummer) 5 - Bloomberg Ticker (lettercodes van Bloomberg die de effecten van een bedrijf identificeren) 6 — BBGID (Bloomberg Global ID) 7 — Reuters RIC (instrumentcode Reuters) 8 — FIGI (Financial Instrument Global Identifier) 9 — Andere code van een lid van de Association of National Numbering Agencies 99 — Code toegekend door de onderneming (CAU/INST/ gevolgd door een eigen identificatie) Als dezelfde derivaat-identificatiecode moet worden gerapporteerd voor één derivaat dat wordt uitgegeven in twee of meer verschillende valuta, dient u de derivaat-identificatiecode en de alfabetische ISO 4217-code van de valuta te specificeren zoals in het volgende voorbeeld:

			'CAU/ISIN/code+EUR' (CAU/ISIN/US68245XAC39+EUR en CAU/ISIN/US68245XAC39+JPY).
K210a	030	Pensioensysteem	Een financieel instrument is gekoppeld aan een specifieke portefeuille, waarvan u de identificatiecode hier dient te rapporteren. Als het instrument niet is toe te kennen aan een specifieke portefeuille, wordt het gekoppeld aan een type regeling: - Niet van toepassing / Alle of Totaal - Uitkeringsovereenkomst of een mix met een uitkeringsovereenkomst - Premieovereenkomst of een mix met een premieovereenkomst - Niet toe te wijzen aan een specifiek overeenkomsttype - Niet toe te wijzen aan een pensioenovereenkomst
K210a	040	Onderliggend instrument van het derivaat	Identificatiecode van het instrument (activum of passivum) dat onderliggend is aan het derivatencontract. Dit item is alleen verplicht voor derivaten die één of meerdere onderliggende instrumenten in de portefeuille van de onderneming hebben. Een index wordt beschouwd als één enkel instrument en moet worden gerapporteerd. Identificatiecode van het instrument onderliggend aan het derivaat op basis van prioriteit: — ISO 6166-code of ISIN indien beschikbaar — Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) — Code toegekend aan het onderliggende instrument door de onderneming als bovenstaande opties niet beschikbaar zijn; moet uniek zijn voor het betreffende instrument en mag in de loop der tijd niet veranderen; — 'Meerdere activa/passiva', als de onderliggende activa of passiva er meer dan een zijn. Als het onderliggende instrument een index is, moet de code van de index worden gerapporteerd.
K210a	050	Gebruik van derivaat	Beschrijf het gebruik van het derivaat (micro/macro-hedging, efficiënt portefeuillebeheer). Micro-hedging verwijst naar derivaten die één enkel financieel instrument (activum of passivum), voorspelde transactie of andere verplichting afdekken. Macro-hedging verwijst naar derivaten die een set financiële instrumenten (activa of passiva), voorspelde transacties of andere verplichtingen afdekken. Efficiënt portefeuillebeheer verwijst naar handelingen die niet onder een (micro of macro) hedge vallen. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - Micro hedge [MI] - Macro hedge [MA] - Matching van kasstromen van activa en passiva gebruikt in het kader van matching-aanpassingsportefeuilles - Efficiënt portefeuillebeheer, anders dan "Matching van kasstromen van activa en passiva gebruikt in het kader van matching-aanpassingsportefeuilles".

K210a	060	Delta	Alleen van toepassing op CIC-categorieën B en C (Callopties en Putopties), met verwijzing naar de rapportagedatum. Meet hoe snel de waarde van een optie verandert ten opzichte van veranderingen in de prijs van het onderliggende activum. U dient dit als decimale breuk te met twee decimalen te rapporteren.
K210a	070	Nominale waarde van het derivaat	Het bedrag dat door het derivaat wordt afgedekt of blootgesteld. Komt voor futures en opties overeen met de contractomvang vermenigvuldigd met de triggerwaarde en het aantal op die regel gerapporteerde contracten. Komt voor swaps en forwards overeen met de contractbedragen van de op die regel gerapporteerde contracten. Als de triggerwaarde een bereik betreft, moet de gemiddelde waarde van dat bereik worden gebruikt. De nominale waarde verwijst naar het bedrag dat wordt afgedekt/belegd (als het geen risico's afdekt). Als er sprake is van meerdere transacties, is het de nettowaarde op de rapportagedatum. De nominale waarde van het derivaat kan niet negatief zijn. Wij verwachten dat deze kolom altijd wordt gerapporteerd.
K210a	080	Koper / Verkoper	Alleen voor futures en opties, swaps en kredietderivatencontracten. Geef aan of het kredietderivatencontract is gekocht of verkocht. De positie van koper en verkoper wordt voor swaps gedefinieerd ten opzichte van het effect of het nominale bedrag en de swap flows. De verkoper van een swap is eigenaar van het effect of de nominale waarde bij aanvang van het contract en komt overeen dat effect of nominaal bedrag te leveren tijdens de looptijd van het contract, inclusief eventuele andere uitgaande stromen van het contract, indien van toepassing. De koper van een swap is eigenaar van het effect of het nominale gedrag na afloop van het derivatencontact en ontvangt tijdens de looptijd van het contract dat effect of die nominale waarde, inclusief alle andere inkomende stromen van het contract, indien van toepassing. U dient hier een keuze te maken uit onderstaande lijst (behalve bij swaps): - Niet van toepassing / Alle of Totaal - L [open] - S [open] Indien het een swaps product betreft dient u een keuze te - Niet van toepassing / Alle of Totaal - FX-FL [open] - FX-FX [open] - FL-FX [open] - FL-FL [open]
K210a	090	Tot op heden betaalde premie	De gedane betalingen (bij kopen) voor opties, evenals aanvangspremies en periodieke premiebedragen betaald voor swaps, vanaf het moment dat de onderneming het derivatencontract afsloot. De ingevulde bedragen moeten te allen tijde positief zijn.

K210a	100	Tot op heden ontvangen premie	De ontvangen betalingen (bij verkoop) voor opties, evenals aanvangspremies en periodieke premiebedragen ontvangen voor swaps, vanaf het moment dat de onderneming het derivatencontract afsloot. De ingevulde bedragen moeten te allen tijde positief zijn.
K210a	110	Aantal contracten	Het aantal vergelijkbare derivatencontracten dat op de regel wordt gerapporteerd. Dit dient overeen te komen met het aantal afgesloten contracten. Voor OTC-derivaten rapporteert u bijv. bij één swapcontract '1', en bij tien swaps met dezelfde kenmerken '10'. Het aantal contracten is het aantal uitstaande contracten op de rapportagedatum. Wij verwachten dat deze kolom altijd wordt gerapporteerd.
K210a	120	Omvang contract	Het aantal onderliggende activa in het contract (voor aandelenfutures is dat bijvoorbeeld het aantal aandelen dat aan het einde van de looptijd per derivatencontractencontract moet worden geleverd; voor obligatiefutures is dat het referentiebedrag onderliggend aan elk contract). De manier waarop de contractomvang wordt bepaald, varieert per soort instrument. Voor aandelenfutures wordt de contractomvang vaak gedefinieerd als een functie van het aantal aandelen onderliggend aan het contract. Voor obligatiefutures is dat het nominale bedrag van de obligatie onderliggend aan het contract. Alleen van toepassing op futures en opties.
K210a	130	Maximaal verlies bij liquidatiegebeurtenis	Dit is het maximale bedrag aan verlies als er een liquidatiegebeurtenis plaatsvindt. Van toepassing op CIC-categorie F. Als een kredietderivaat voor 100% door onderpand wordt gedekt, is het maximale verlies bij een liquidatiegebeurtenis nul. Negatieve waardes mogen niet worden gerapporteerd.
K210a	140	Uitstroombedrag swaps	Het bedrag dat tijdens de rapportageperiode op grond van het swapcontract is geleverd (anders dan premies). Komt overeen met rente betaald voor renteswaps en bedragen geleverd voor valutaswaps, kredietswaps, totaalrendementswaps en andere swaps. Als de verevening op nettobasis plaatsvindt, dient u slechts één van de items kolom 140 en kolom 150 te rapporteren.
K210a	150	Instroombedrag swaps	Het bedrag dat tijdens de rapportageperiode op grond van het swapcontract is ontvangen (anders dan premies). Komt overeen met rente ontvangen voor renteswaps en bedragen ontvangen voor valutaswaps, kredietswaps, totaalrendementswaps en andere swaps. Als de verevening op nettobasis plaatsvindt, dient u slechts één van de items kolom 140 en kolom 150 te rapporteren.
K210a	160	Begindatum	Geef de ISO 8601-code (jjjj–mm–dd) op voor de datum waarop de obligaties onderliggend aan het contract van kracht worden. Als er verschillende data voor hetzelfde derivaat voorkomen, rapporteert u alleen de datum van de eerste transactie van het derivaat. Gebruik per derivaat slechts één rij (d.w.z. geen andere rij voor elke transactie), die het totale bedrag weergeeft dat in dat derivaat is belegd, rekening houdend met de verschillende transactiedata. In het geval van schuldvernieuwing wordt de datum van de schuldvernieuwing de transactiedatum voor dat derivaat.

			Wij verwachten dat deze kolom altijd wordt gerapporteerd.
K210a	170	Duration	De duration van het derivaat, gedefinieerd als de resterende aangepaste gewogen gemiddelde looptijd, voor derivaten waarop een looptijd van toepassing is. Wordt berekend als de netto periode tussen in- en uitstromen van het derivaat, indien van toepassing. De duration hoeft voor IRS'en (CIC = D1) en CCIRS'en (CIC = D3)niet gerapporteerd te worden.
K210a	180	Marktwaarde	Waarde van het derivaat op de rapportagedatum. Deze kan positief, negatief of nul zijn. Zie ook Besluit FTK art. 13(6).
K210a	190	Waarderingsmethode	Geef aan welke methode gebruikt is om derivaten te waarderen. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande mogelijkheden: - Genoteerde marktprijs in actieve markten voor dezelfde activa of verplichtingen - Genoteerde marktprijs in actieve markten voor vergelijkbare activa of verplichtingen - Alternatieve waarderingsmethode - Niet van toepassing / Alle of Totaal De standaardkeuze is optie 1, of anders optie 2, en als dat niet mogelijk is optie 3. Optie 2 verschilt van optie 1 met betrekking tot (a) de toestand of locatie van de activa of passiva; (b) de mate waarin de input betrekking heeft op posten die vergelijkbaar zijn met de activa of passiva; en (c) de hoeveelheid activiteit op de marketen waar de input wordt geobserveerd. Bij optie 3 moeten IORP's zo min mogelijk uitgaan van ondernemingsspecifieke input en maximaal gebruik maken van relevante input vanuit de markt, waaronder (a) marktprijzen voor identieke of vergelijkbare activa of passiva op markten die niet actief zijn; (b) inputs anders dan marktprijzen die observeerbaar zijn voor het activum of passivum, inclusief rentepercentages en rendementscurven die waarneembaar zijn op veel gehanteerde intervallen, impliciete volatiliteiten en creditspreads; (c) door de markt bevestigde inputs, die al of niet direct observeerbaar zijn, maar zijn gebaseerd op, of worden ondersteund door, observeerbare marktgegevens.
K210a	195	Clearing	Hier dient te worden gerapporteerd of het een centraal geclearde derivaat betreft. Hier dient te worden gekozen uit één van de categorieën.

K210b	200	Identificatiecode en soort code van het derivaat	Identificatiecode van derivaat op basis van prioriteit: — ISO 6166-code of ISIN indien beschikbaar — Overige erkende codes (bijv.: CUSIP, Bloomberg Ticker, Reuters RIC) — Code toegekend door de onderneming, als bovenstaande opties niet beschikbaar zijn; mag in de loop der tijd niet veranderen Soort identificatiecode gebruikt voor het item 'Identificatiecode derivaat'. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 1 — ISO/6166 voor ISIN 2 — CUSIP (nummer van het Committee on Uniform Securities Identification Procedures toegekend door het CUSIP Service Bureau voor Amerikaanse en Canadese bedrijven) 3 — SEDOL (Stock Exchange Daily Official List voor de London Stock Exchange) 4 — WKN (Wertpapierkennnummer, het alfanumerieke Duitse identificatienummer) 5 - Bloomberg Ticker (lettercodes van Bloomberg die de effecten van een bedrijf identificeren) 6 — BBGID (Bloomberg Global ID) 7 — Reuters RIC (instrumentcode Reuters) 8 — FIGI (Financial Instrument Global Identifier) 9 — Andere code van een lid van de Association of National Numbering Agencies 99 — Code toegekend door de onderneming (CAU/INST/ gevolgd door een eigen identificatie) Als dezelfde derivaat-identificatiecode moet worden gerapporteerd voor één derivaat dat wordt uitgegeven in twee of meer verschillende valuta, dient u de derivaat-identificatiecode en de alfabetische ISO 4217-code van de valuta te specificeren zoals in het volgende voorbeeld: 'CAU/ISIN/code+EUR' (CAU/ISIN/US68245XAC39+EUR en CAU/ISIN/US68245XAC39+JPY).
K210b	210	Naam van tegenpartij	Naam van de contractuele tegenpartij van het derivaat. Indien beschikbaar, komt dit item overeen met de naam van de entiteit in de LEI-database. Indien niet beschikbaar, correspondeert deze met de statutaire naam.
K210b	220	Identificatiecode en soort code van tegenpartij	Is identificatiecode van de tegenpartij groep wordt indien beschikbaar de Legal Entity Identifier (LEI) gebruikt. Indien niet beschikbaar, wordt dit item niet gerapporteerd. Identificatie van de code die wordt gebruikt voor het item 'Identificatiecode tegenpartij groep'. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: — LEI — Specific Code — Geen

			'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend
K210b	230	Externe ratingcategorie	Alleen van toepassing op OTC-derivaten. De rating van de tegenpartij van het derivaat op de rapportagereferentiedatum, uitgegeven door de aangewezen erkende kredietbeoordelingsinstelling (EKBI). Dit item is niet van toepassing op derivaten waaraan ondernemingen die een intern model gebruiken interne ratings geven. Als uw onderneming een intern model gebruikt en geen interne ratings geeft, dient u dit item te rapporteren. Als er geen rating voor de emittent beschikbaar is, dient u het item leeg te laten.
K210b	240	Ratingbureau	Geef de kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) die de externe rating verschaft op in kolom 230 op basis van de beschikbare lijst. Voor ratings gegeven door dochters van de EKBI dient u de naam van de moeder-EKBI te rapporteren (met verwijzing naar de lijst van de ESMA met kredietbeoordelingsinstellingen die zijn geregistreerd of geaccrediteerd conform Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus). Indien er een nieuwe kredietbeoordelingsinstellling is geregistreerd of geaccrediteerd door de ESMA en deze niet in de lijst staat, moet er 'Andere genomineerde EKBI' worden gerapporteerd. —Dit item moet worden gerapporteerd als de kolom Externe rating (kolom 230) wordt gerapporteerd.
K210b	250	Kredietkwaliteitscategorie	Geef de kredietskwaliteitscategorie op die is toegewezen aan de tegenpartij van het derivaat. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: 0 — Kredietskwaliteitscategorie 0 1 — Kredietskwaliteitscategorie 1 2 — Kredietskwaliteitscategorie 2 3 — Kredietskwaliteitscategorie 3 4 — Kredietskwaliteitscategorie 4 5 — Kredietskwaliteitscategorie 5 6 — Kredietskwaliteitscategorie 6 9 — Geen rating beschikbaar Zie de bijlage voor een vergelijking van ratings met krediet kwaliteitscategorieën.

K210b	260	Interne ratingcategorie	Als een externe rating (kolom 240) niet beschikbaar is, dient u hier indien van toepassing een interne rating op te geven.
K210b	261	Groepsnaam tegenpartij (parent)	Alleen van toepassing op OTC-derivaten, met betrekking tot contractuele tegenpartijen anders dan een beurs en centrale tegenpartij. Groepsnaam van de contractuele tegenpartij van het derivaat. Indien beschikbaar, komt dit item overeen met de naam van de entiteit in de LEI-database. Indien niet beschikbaar, correspondeert deze met de statutaire naam.
K210b	262	Tegenpartij groepscode en soort code tegenpartij groep	Alleen van toepassing op OTC-derivaten, met betrekking tot contractuele tegenpartijen anders dan een beurs en centrale tegenpartij. Als identificatiecode van de tegenpartij wordt indien beschikbaar de Legal Entity Identifier (LEI) gebruikt. Indien niet beschikbaar, wordt dit item niet gerapporteerd. Alleen van toepassing op OTC-derivaten. Identificatie van de code die wordt gebruikt voor het item 'Identificatiecode tegenpartij'. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: — LEI — SC — Geen 'Geen' moet gebruikt worden in die gevallen waarin een LEI-code wordt verwacht, maar niet aan een onderneming is toegekend.
K210b	270	Naam overeenkomst	Naam van het derivatencontract.
K210b	280	Valutacode	Geef de alfabetische ISO 4217-code van de valuta van het derivaat aan, d.w.z. de valuta van het nominale bedrag van het derivaat (bijv. een optie met onderliggend een bedrag in USD, valuta waarvoor het nominale bedrag contractueel is uitgedrukt voor een valutaswap, etc.). Wij verwachten dat deze kolom altijd wordt gerapporteerd.
K210b	281	Munteenheid van prijs	Hier moet de valuta van de prijs van het derivaat gedocumenteerd worden, d.w.z. de valuta van het bedrag tegen het nominale bedrag van het derivaat. Bijvoorbeeld als de onderneming munteenheid A betaalt (of ontvangt) voor het notionele bedrag (munteenheid B), dan is de munteenheid van de prijs A (regel 281). De munteenheid van het fictieve bedrag is B, gerapporteerd in kolom valutacode (regel 280).
K210b	290	CIC	De complementaire identificatiecode die wordt gebruikt om activa te classificeren. Rapporteren conform de CIC tabel.

K210b	300	Triggerwaarde	Referentieprijs voor futures, uitoefenprijs voor opties (voor obligaties zal de prijs een percentage van het nominale bedrag zijn), wisselkoers of rentevoet voor forwards, etc. Niet van toepassing op CIC D3 — Rente- en valutaswaps. Voor CIC F1 — Credit default swaps wordt dit leeg gelaten als het niet kan worden ingevuld. Als in de loop van de tijd meer triggers voorkomen, moet de eerstvolgende plaatsvindende trigger worden gerapporteerd. Als het derivaat een bereik aan triggerwaarden heeft, moet de set gescheiden door een komma (',') worden gerapporteerd als het bereik niet continu is, en het bereik gescheiden door een '–' worden gerapporteerd als het bereik wel continu is.
K210b	310	Liquidatietrigger overeenkomst	Geef de gebeurtenis aan die zou leiden tot liquidatie van de overeenkomst buiten de normale afloopdatum of looptijdvoorwaarden. Hierbij dient u een keuze te maken uit onderstaande uitputtende lijst: - Faillissement van de onderliggende of referentie entiteit [B] - Ongunstige waardevermindering van de onderliggende belegging [F] - Ongunstige wijziging van de kredietwaardigheid van de onderliggende belegging of entiteit [R] - Vervanging/vernieuwing (N) - Meerdere gebeurtenissen of een combinatie van gebeurtenissen (M) - Overige gebeurtenissen (o) - Geen liquidatietrigger
K210b	321	Omschrijving Swap geleverd	Omschrijving van wat er geleverd wordt onder het swap contract (Bijvoorbeeld: Euribor+0.5%; 2.3%; EUR)
K210b	331	Omschrijving Swap ontvangen	Omschrijving van wat er ontvangen wordt onder het swap contract (Bijvoorbeeld: Euribor+0.5%; 2.3%; EUR)
K210b	340	Vervaldatum	Geef de contractueel gedefinieerde ISO 8601-code (jjjj–mm–dd) voor de afsluitdatum van het derivatencontract op, hetzij de vervaldatum, de afloopdatum voor opties (Europees of Amerikaans), etc. Wij verwachten dat deze kolom altijd wordt gerapporteerd.

Tabel K101-1 Balans, solvabiliteit en dekkingsgraden

In te vullen door:	Alle niet ingevaren Pensioenfondsen
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
In de staat K101-1 wordt, conform jaarstaat J301, de enkelvoudige balans van het pensioenfonds gepresenteerd. Een belangrijk startpunt voor deze staat houdt verband met de overdracht van risico´s. Daarbij worden drie hoofdvormen onderscheiden:

1. de situatie waarbij het fonds de risico´s in eigen beheer houdt;
2. de situatie waarbij het beleggingsrisico bij de deelnemers berust, en aanspraken van de individuele deelnemer afhangen van de gerealiseerde rendementen op de beleggingen, en
3. de situatie van herverzekering op basis van een garantiecontract.

Het onderscheid wordt zichtbaar gemaakt aan de activa- en passivazijde van de balans.
De waardering van balansposten in deze staat gebeurt uitsluitend op basis van actuele waarde.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010	010	Immateriële activa	Immateriële activa zijn vaste activa die niet tastbaar zijn. Immateriële activa kunnen alleen dan op de balans opgevoerd worden, wanneer zij een objectief bepaalbare marktwaarde hebben. Uitgangspunt van de waardering is dat er een inschatting moet zijn van de nuttige gebruiksduur.
020	010	Deelnemingen	Deelnemingen zijn beleggingen in ondernemingen waarbij sprake is van economische zeggenschap en een strategische termijn van bezit.
030	010	Beleggingen voor risico fonds	Hier worden de totale beleggingen voor risico fonds gerapporteerd.
040	010	Beleggingen voor risico deelnemers	Beleggingen waarbij het beleggingsrisico (zowel opwaarts als neerwaarts) ligt bij de individuele deelnemers dienen hier gerapporteerd te worden.
050	010	Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	*Deze post heeft betrekking op situaties waarbij de verplichtingen zijn herverzekerd op basis van een garantiecontract. Deze post omvat de gehele, op basis van een garantiecontract herverzekerde, technische voorziening. De waardering van deze balanspost moet geschieden in overeenstemming met de uitgangspunten van het Financieel Toetsingskader. Het is niet toegestaan de herverzekerde pensioenverplichtingen in mindering te brengen op de post technische voorzieningen aan de passivazijde. Dit impliceert dat aan de passiefzijde van de balans de post "technische voorzieningen afgedekt door een garantiecontract" wordt gerapporteerd. De waarde van deze posten zal doorgaans dezelfde grootte hebben.
070	010	Overige activa	Vorderingen, overlopende activa, liquide middelen die niet voor belegging beschikbaar zijn en overige activa, behoudens activa uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties, worden gerapporteerd onder Overig. Deze categorie activa kan geen activa bevatten waarbij het risico voor de deelnemers is; indien dit het geval is dienen zij onder beleggingen voor risico deelnemers vermeld te worden. Activa uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties zijn op K201 onderdeel van de categorie ´beleggingen voor risico fonds´, subcategorie ´overig´. De beleggingen die

			samenhangen met het eigen vermogen van pensioenfondsen zonder technische voorzieningen voor risico fonds moeten gerapporteerd worden onder overige activa.
080	010	Totaal activa	De totale activa resulteert uit bovengenoemde elementen.
090	010	Eigen vermogen	Bij deze vraag wordt het eigen vermogen van het pensioenfonds gerapporteerd. Een uitsplitsing hiervan naar gespecificeerde reserves enerzijds en overig eigen vermogen anderzijds is in de kwartaalstaten niet nodig.
100	010	Achtergestelde leningen	Achtergestelde leningen zijn schulden van het pensioenfonds. Doorgaans dragen achtergestelde leningen (of een deel daarvan) bij aan de solvabiliteitspositie van het pensioenfonds. Zie hiervoor de toelichting van Regel 200 Kolom 010.
110	010	Technische voorzieningen voor risico fonds	De post technische voorzieningen betreft de voorzieningen uit hoofde van onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. De post wordt hier, analoog aan de indeling aan de activazijde van de balans, uitgesplitst naar een deel waarbij het risico voor het fonds is, een deel waarbij het fonds het risico door middel van een garantiecontract heeft overgedragen aan een herverzekeraar en een deel waarbij het risico voor de deelnemers is (dat wil zeggen dat het beleggingsrisico bij de deelnemers berust en dat aanspraken van de individuele deelnemer afhangen van de gerealiseerde rendementen op de beleggingen). Indien de technische voorzieningen niet exact kunnen worden berekend, kan het fonds volstaan met een raming, overeenkomstig onderstaande richtlijnen. Bij de raming van de technische voorzieningen voor risico van het fonds moeten de volgende aspecten meegenomen worden, voor zover deze betrekking hebben op, of plaatsgevonden hebben in, het betreffende kwartaal: – reglementaire opbouw (zie hieronder); – toename of afname door collectieve waardeoverdrachten of andere bestands-wijzigingen die een aanzienlijke invloed op de technische voorzieningen hebben; – aanpassing van de technische grondslagen; – toekenning van toeslagen; – kortingsbesluiten; – verrichte uitkeringen; – benodigde intrest (zie hieronder); – wijzigingen van de rentetermijnstructuur (zie hieronder). De omvang van de reglementaire opbouw kan benaderd worden door per kwartaal 25 procent te nemen van de actuarieel benodigde premie voor de ´jaarinkoop´ van de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst voor risico van het fonds. Onder ´benodigde interest´ wordt hier verstaan de intresttoevoeging aan de technische voorzieningen in het betreffende kwartaal. Deze wordt geraamd aan de hand van de

			technische voorzieningen ultimo vorig verslagjaar en het rentepercentage voor het 1e jaar van de rentetermijnstructuur zoals die gold per 31 december van het vorige verslagjaar. Rente over de toe- en afname van de technische voorzieningen tijdens het lopende verslagjaar mag buiten beschouwing gelaten worden. Effecten van een gewijzigde rentetermijnstructuur moeten te allen tijden geraamd worden aan de hand van de kasstromen bij de technische voorzieningen en de rentetermijnstructuur per rapportagedatum. Het fonds past alleen een benaderingsmethode o.b.v. het verschil in rentepercentages toe voor posten die in de raming worden opgeteld bij de technische voorzieningen ultimo het vorige verslagjaar indien en voor zover dit noodzakelijk is omdat deze posten nog niet zijn vertaald in kasstromen. Het fonds vergewist zich er in dat geval van dat de mogelijke afwijkingen (door niet parallelle veranderingen van de rentetermijnstructuur) op totaalniveau niet materieel zijn.
120	010	Technische voorzieningen voor risico deelnemers	Hier wordt de technische voorziening gerapporteerd waarbij het risico voor de deelnemers is. De aanspraken van de individuele deelnemers hangen af van de gerealiseerde rendementen op de beleggingen.
130	010	Technische voorzieningen afgedekt door garantiecontract	Hier wordt de technische voorziening gerapporteerd welke betrekking heeft op verplichtingen die zijn herverzekerd op basis van een garantiecontract. De waardering van deze balanspost moet geschieden in overeenstemming met de uitgangspunten van het Financieel Toetsingskader. Aan de activazijde van de balans wordt de tegenpost gerapporteerd bij “Herverzekeringsdeel technische voorzieningen” (regel 050).
140	010	Andere voorzieningen	Hieronder dienen, indien van toepassing, voorzieningen opgenomen te worden die geen direct verband houden met de uitvoering van de pensioenregeling(en).
150	010	Overige passiva	Hier worden de overige passiva vermeld. Passiva uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties vallen onder ´beleggingen voor risico fonds´ of ‘beleggingen voor risico deelnemer’, en worden dus aan de actiefzijde gerapporteerd. Deze worden gesaldeerd met de vorderingen uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties vermeld.
160	010	Totaal passiva	De totale passiva resulteert uit bovengenoemde elementen.
170	010	Algemene toelichting op de balans	Het fonds geeft in ieder geval een toelichting indien er een waarde is ingevuld bij Overige activa, Andere voorzieningen of Overige passiva.
180	010	Eigen Vermogen	Hier rapporteert het fonds het eigen vermogen. De gerapporteerde waarde zou identiek moeten zijn aan de post in de balans.
190	010	Immateriële activa	Hier rapporteert het fonds de immateriële activa. De gerapporteerde waarde zou identiek moeten zijn aan de post in de balans.
200	010	Achtergestelde leningen, voor zover bijdragend aan de solvabiliteit	Achtergestelde leningen mogen onder bepaalde voorwaarden geheel of gedeeltelijk bij de eerder berekende totale beschikbare middelen worden opgeteld. Achtergestelde leningen nemen bij de solvabiliteitsberekeningen een bijzondere positie in. De mate waarin dergelijke leningen kunnen bijdragen aan de solvabiliteit is begrensd in het

			Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (artikel 8); zie ook de Q&A op open boek toezicht op http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-203414.jsp. In het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen staan nadere regels voor de bepaling van het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen. In het betreffende besluit staat ook welke vermogenscomponenten meetellen ´als onderdeel van het eigen vermogen´. In de jaarstaten wordt het totaal van de aanwezige vermogenscomponenten die aldus zijn aangemerkt aangeduid als de aanwezige solvabiliteit.
220	010	Andere correctieposten solvabiliteit	Voor een zorgvuldige bepaling van de geraamde dekkingsgraad kan het nodig zijn om het eigen vermogen verder te corrigeren. Reden kan bijvoorbeeld zijn dat bepaalde reserves bij de bepaling van de solvabiliteit niet mogen worden meegeteld. Het pensioenfonds vermeldt eventuele andere correctieposten op het eigen vermogen onder deze vraag. Het pensioenfonds beoordeelt zelf – gegeven de bestaande wet- en regelgeving – welke correcties noodzakelijk zijn. Een correctiepost die een lagere solvabiliteit tot gevolg heeft, moet als een negatief bedrag worden vermeld. Een correctiepost die een hogere solvabiliteit tot gevolg heeft, moet als een positief bedrag worden vermeld. Indien het fonds van oordeel is dat een positieve correctie mag worden toegepast, wordt dit vooraf ter instemming voorgelegd aan DNB. Als andere correctieposten van toepassing zijn, dan worden deze toegelicht in het toelichtingenveld.
230	010	Aanwezige solvabiliteit	De solvabiliteitspositie resulteert uit bovengenoemde elementen.
240	010	Toelichting solvabiliteitswaarde	Het fonds licht de solvabiliteitspositie toe. Het fonds geeft in elk geval een toelichting als er een waarde is ingevuld bij of Achtergestelde leningen, voor zover bijdragend aan de solvabiliteit, VPL overschot of Andere correctieposten.
250	010	Dekkingsgraad (%)	Dit percentage wordt berekend uit de aanwezige solvabiliteit en de technische voorzieningen voor risico fonds, de technische voorzieningen afgedekt door garantiecontract en de technische voorzieningen voor risico deelnemers. De formule luidt als volgt: Het bedrag van de aanwezige solvabiliteit wordt gedeeld door alle technische voorzieningen. Bij de uitkomst van deze deling wordt 1 opgeteld en vervolgens met 100% vermenigvuldigd.
260	010	Vereiste dekkingsgraad (%) feitelijke mix	Het fonds rapporteert de vereiste dekkingsgraad op basis van de feitelijke beleggingsmix per kwartaaleinde.
270	010	Vereiste dekkingsgraad (%) strategische mix	Het fonds rapporteert de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische beleggingsmix per kwartaaleinde.
280	010	Beleidsdekkingsgraad (%)	Het fonds rapporteert de beleidsdekkingsgraad als het voortschrijdende gemiddelde van de gerapporteerde dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. Deze 12 dekkingsgraden moeten zijn berekend op basis van de volledige technische voorzieningen van het fonds (risico fonds, risico deelnemers en herverzekerd).
290	010	Toelichting op (verschil) strategische en feitelijke vereiste dekkingsgraad	Het fonds wordt gevraagd een toelichting te verstrekken bij materiële verschillen tussen de vereiste dekkingsgraad op basis van de feitelijke mix en de strategische mix per kwartaaleinde. Met name wordt gevraagd aan te geven waarom de feitelijke beleggingen

			afwijken van de strategische mix, zoals vastgelegd in het beleggingsbeleid, en op welke termijn het fonds verwacht naar de strategische mix toe te groeien.
300	010	Modified duration van de technische voorzieningen voor risico fonds (in jaren)	Het fonds rapporteert de modified duration van de technische voorzieningen voor risico fonds op totaalniveau met één decimaal achter de komma. De modified duration van de technische voorzieningen wordt bepaald door de door DNB gepubliceerde rentecurve met 1 basispunt te schokken. De waardeverandering van deze schok dient vervolgens met 100 vermenigvuldigd te worden en moet worden uitgedrukt als percentage van de actuele technische voorzieningen.

KWARTAALSTATEN BELEGGINGEN WTP

Tabel	Label
K050B	Beleidskeuzes beleggingen WTP
K201-1B	Beleggingen solidaire pensioenregeling
K201-1C	Beleggingen flexibele premieregeling totaal
K201-3	Beleggingen flexibele premieregeling naar leeftijd en life-cycle
K201-4	Beleggingen: uitsplitsing illiquide beleggingen
K202	Beleggingen (exclusief derivaten): Valuta uitsplitsing
K203	Beleggingen (exclusief derivaten): Vastrentende waarden naar creditrating
K204	Beleggingen: Derivatenposities
K205B	Beleggingsrendementen WTP
K206	Liquiditeitenrapportage
K206B	Liquiditeitenrapportage beleggingen Flexibele premieregeling naar Liquidity pool
K207	Toelichtingen op de beleggingen
K208A	Aangehouden beleggingen - informatie over posities
K208B	Aangehouden beleggingen - Informatie over activa
K209A	Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities
K209B	Doorkijk beleggingsfondsen - Informatie over activa
K210A	Aangehouden derivaten - informatie over posities
K210B	Aangehouden derivaten - informatie over derivaten
K101-1B	Balans en solvabiliteit WTP
K101-3	Specificatie toedeling beleggingsopbrengsten en renterisico
K101-4	Specificatie toedeling beleggingsrendementen flexibele premieregeling naar leeftijd en life-cycle
K101-5	Specificatie voorziening collectieve uitkeringsfase

Tabel K050B: Beleidskeuzes beleggingen WTP

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Enkele vragen over de karakteristieken van de pensioenregeling(en) om te bepalen welke verslagstaten uit de set WTP-BEL ingevuld moeten worden door het pensioenfonds.

Regel	Kolom	Item	Definitie
005	010	Welke contractvorm wordt door het fonds uitgevoerd.	Fonds maakt keuze uit selectielijst, Solidaire premieregeling, Flexibele premieregeling of Beide.
030	010	Maakt het fonds gebruik van derivaten?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of er gebruik wordt gemaakt van derivaten.
050	010	Heeft het pensioenfonds de technische voorzieningen geheel of gedeeltelijk herverzekerd door middel van garantiecontracten?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of de technische voorzieningen geheel of gedeeltelijk zijn herverzekerd door middel van garantiecontracten en staat K101-1B komen deze posten weer terug.
060	010	Flexibele premieregeling: Bij uitvoering flexibele premieregeling, hoeveel verschillende life cycles hanteert het fonds?	Het fonds vermeldt hier het aantal gehanteerde life cycles dat wordt aangeboden in de opbouwfase. Lifecycle wordt als synoniem gebruikt voor de term beleggingsprofiel in het wetgevend kader. Het totaal aantal gerapporteerde lifecycles in de K201-3 komt overeen met het aantal lifecycles zoals hier aangegeven met indien van toepassing een lifecycle voor de toedelingskring (zie 080).
070	010	Flexibele premieregeling: hoeveel verschillende afgescheiden beleggingspools met derivaten hanteert het fonds?	Het fonds vermeldt het aantal afgescheiden beleggingspools waarin wordt belegd in derivaten (het aantal dat hier wordt ingevuld dient overeen te komen de beleggingspools die worden gemeld op staat K206-B). Onder beleggingspool wordt verstaan een gezamenlijke beleggingsportefeuille waarin het pensioenkapitaal van deelnemers wordt samengevoegd en belegd. In de flexibele premieregeling zijn dat in de regel verschillende juridisch en/of administratief afgescheiden beleggingspools. Als bijvoorbeeld in de context van de renteafdekking drie beleggingspools worden gebruikt met verschillende duratie-profielen (bijv. korte, middellange en lange duratie) en in een andere op overrendement gerichte portefeuille derivaten worden aangehouden t.b.v. de valuta-afdekking is in deze context sprake van 4 verschillende beleggingspools.

080	010	Bij uitvoering flexibele premieregeling, hanteert het fonds een uitkeringscollectief?	Indien de aangeboden regeling een uitkeringscollectief (toedelingskring) bevat dient dat hier vermeld te worden. Deze dient als een separaat beleggingsprofiel op t K201-3 (life cycles) gerapporteerd te worden. Hierbij wordt aangesploten bij de definitie van een toedelingskring zoals gehanteerd in de Artikel 1 van de Pensioenwet, 'groep personen waarop een collectief toedelingsmechanisme wordt toegepast'.
090	010	Bij uitvoering flexibele premieregeling, hanteert het fonds een risicodelingsreserve?	Het fonds geeft aan (ja/nee) of er risicodelingsreserve wordt gehanteerd (artikel 10e Pensioenwet).
100	010	Bij uitvoering solidaire premieregeling, welke methode hanteert het fonds voor het bepalen van het beschermingsrendement tegen renterisico?	Het fonds maakt keuze uit de selectielijst DNB RTS of directe beschermingsportefeuille voor renterisico (zie artikel 1c Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling). Met DNB RTS wordt de rentetermijnstructuur, bedoeld in artikel 2 lid 2, van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.
110	010	Bij uitvoering solidaire premieregeling en de keuze voor de directe methode voor het bepalen van het beschermingsrendement tegen renterisico, hoeveel verschillende beschermingsportefeuilles hanteert het fonds?	Het fonds vermeldt hier het aantal verschillende directe beschermingsportefeuilles voor renterisico.

Tabel K201-1B: Beleggingen solidaire pensioenregeling

In te vullen door:	Pensioenfondsen met een solidaire pensioenregeling
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
De K201-verslagstaten geven inzicht in de (belegging)risicoblootstellingen van pensioenfondsen en deelnemersgroepen. In het nieuwe rapportagekader is deze informatie onverminderd belangrijk om:

- De beheersing van marktrisico's te beoordelen door de opzet (strategische allocaties) aan de werking (feitelijke allocaties) te toetsen;
- Een sector benchmark te construeren en 'outliers' te identificeren;
- Statistische sectorinformatie over de beleggingen van de pensioensector te verzamelen, analyseren en publiceren.

De facto wordt de strategische asset allocatie uitgevraagd via normen, bandbreedtes en feitelijke allocaties. De aard van de uitgevraagde beleggingsinformatie - bijvoorbeeld de beleggingscategorieën - toont veel overeenkomsten met de huidige K201-1.

Voor de SPR worden de beleggingen collectief uitgevraagd, inclusief de beleggingen voor reserves en andere voorzieningen. U kunt hierbij denken aan de solidariteitsreserve en het compensatiedepot..

Graag verwijzen wij naar de bijlage waar een aantal voorbeelden gegeven van de wijze pensioenfondsen hun derivaten moeten rapporteren.

In de K201-1B wordt – in dezelfde opstelling als de K201-1 – een specificatie van het totaal (feitelijk) belegd vermogen uitgevraagd dit om een (compleet) totaalbeeld van de beleggingen van de pensioensector te verkrijgen. Het doel van deze staat is inzicht te verschaffen op de risicoposities van een pensioenfonds. Daarnaast bevat K201 een check op de mate van het uitvoeren van het strategische beleggingsbeleid door de feitelijke allocatie te vergelijken met de strategische normwegingen.

De beleggingen moeten op marktwaarde worden gerapporteerd. De aandelen worden inclusief dividend claims gerapporteerd en de vastrentende waarden worden inclusief de opgelopen rente gerapporteerd. Daarnaast moet bij het rapporteren van de beleggingen de zogenoemde ´look-through´-regel worden toegepast voor de indeling naar beleggingscategorie. Door toepassing van deze regel wordt een zo zuiver mogelijk beeld verkregen van de beleggingsrisico´s.
Het gaat hier om alle beleggingen in de regeling, inclusief beleggingen in de solidariteitsreserve. Indien er meerder sociale premieregelingen worden gehanteerd door het fonds dienen die hier op totaalniveau te worden gerapporteerd. Dat betekent dat alle totalen bij elkaar worden toegevoegd.

Regel	Kolom	Definitie	Item
010 t/m 110	010 t/m 030	Vastgoedbeleggingen	De directe beleggingen in vastgoed omvatten directe belangen alsmede belangen via deelnemingen of andere participatievormen die niet als beleggingsinstelling aangemerkt worden. Bij directe vastgoedbeleggingen is in ieder geval geen sprake van leverage door externe financiering. Voor beleggingen in indirect vastgoed dient de mate van leverage te worden meegenomen bij de totale exposure. Indien er sprake is van leverage dan wordt bij totale exposure de totale marktwaarde plus de financiering met vreemd vermogen gerapporteerd.
120 t/m 140	010 t/m 030	Aandelen	De beleggingen in aandelen worden verdeeld over aandelenbeleggingen in mature en emerging markets. Aandelen uit OESO landen worden tot de beleggingen in aandelen mature markets gerekend. Alle overige beursgenoteerde aandelen worden aan aandelen emerging markets toegerekend. Wanneer een andere classificatie van mature en emerging markets dan de OESO-classificatie wordt gebruikt, dan kan deze worden toegepast (mits de afwijkingen niet materieel zijn). In kolom 020 wordt de marktwaarde van put en call aandelenopties gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar mature of emerging market indices.
150	010 t/m 030	Private Equity	Hier wordt de blootstelling aan private equity fondsen gerapporteerd, dit betreffen zowel fondsen die een beursnotering kennen en beursgenoteerde ondernemingen die voornamelijk op hun beurt voor hun aandeelhouders beleggen in aandelen van niet-beursgenoteerde ondernemingen worden hier gerapporteerd. Voorheen bestond de categorie alternatieve beleggingen uit private equity, infrastructuur en microfinanciering. Private equity en infraxtructuur zijn in de nieuwe taxonomie opgenomen. Microfinanciering is mede gezien he geringe karakter als aparte post vervallen Dit mag voortaan geboekt worden onder de credits.
180	010t/m 030	Infrastructuur	Hier dient de blootstelling aan infrastructuur te worden gerapporteerd. Hieronder valt zowel de blootstelling aangegaan via schuldpapier als aandelen.
210	010 t/m 030	Staatsobligaties, niet inflation-linked	Alle staatsobligaties die niet gekoppeld zijn aan inflatie worden, ongeacht hun credit-rating, op deze rijen gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst in staatsobligaties uitgegeven doorontwikkelde landen en staatsobligaties uitgegeven door opkomende landen. Staatsobligaties uitgegeven door OESO landen worden onder ontwikkelde markten gerapporteerd. Obligaties uitgegeven door supranationals als de Wereldbank, ESM etc. worden ook onder staatsobligaties ontwikkelde markten gerapporteerd, tenzij de supranational overduidelijk betrekking heeft op opkomende markten. Agency RMBS (Fanny Mae, Freddy Mac etc.) worden niet onder staatsobligaties, maar onder RMBS gerapporteerd.

			De marktwaarde van renteswaps en renteswaptions worden gerapporteerd in kolom 020. Hierbij worden renteswaps beschouwd als een combinatie van een obligatie met vaste rente (fixed leg) inclusief hoofdsom en een obligatie met variabele rente (floating leg) inclusief hoofdsom. Het waardeverschil tussen deze twee obligaties is de waarde van de swap. Cross-currency interest rate swaps worden op dezelfde wijze behandeld als reguliere swaps: fixed legs van de swaps worden gerapporteerd onder staatsobligaties en floating legs van de swaps worden gerapporteerd onder overige liquide middelen.
240	010 t/m 030	Index-linked bonds	Alle obligaties die gekoppeld zijn aan een inflatie-index worden, ongeacht hun credit-rating, hier gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar staats- en bedrijfsobligaties. Op deze rij worden ook inflatieswaps gerapporteerd (kolom 020). Hierbij worden inflatieswaps beschouwd als een combinatie van een Inflation Linked Bond (ILB) en liquide middelen (bij 'overige beleggingen').
270	010 t/m 030	Hypothecaire leningen	Hypothecaire leningen en mortgage backed securities worden op deze rij gerapporteerd.
320	010 t/m 030	Credits	De post credits bevat obligaties en leningen die niet zijn uitgegeven door overheden. Hieronder vallen onder andere, maar niet uitsluitend: asset backed securities (met uitzondering van mortgage backed securities, zie hypothecaire leningen), CDO's, bank loans, onderhandse leningen, syndicated loans, converteerbare obligaties, achtergestelde obligaties en covered bonds. Voorheen bestond de categorie alternatieve beleggingen uit private equity, infrastructuur en microfinanciering. Private equity en infraxtructuur zijn in de nieuwe taxonomie opgenomen. Microfinanciering is mede gezien he geringe karakter als aparte post vervallen Dit mag voortaan geboekt worden onder de credits. Kolom 020; De marktwaardes van credit default swaps (CDS) moeten hier gerapporteerd worden. Hierbij worden Credit Default Swaps in K201-1 beschouwd als een combinatie van een risicovrije obligatie met variabele rente en een (fictieve) obligatie met variabele rente waar bescherming voor is gekocht of verkocht. Een positie in een risicovrije obligatie en een geschreven CDS hebben tenslotte dezelfde waarde en risico als de onderliggende kredietobligatie met variabele rente. CDS worden gerapporteerd op een van de rijen onder de categorie credits.

430	010 t/m 030	Kortlopende vorderingen in liquide middelen	Onder kortlopende vorderingen en liquide middelen meldt de rapporteur alle direct opeisbare gelden en deposito's die niet aangehouden worden voor margin-verplichtingen en ook niet anderszins aangehouden worden voor derivatenexposure. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen cash (direct opeisbare tegoeden) en kortlopende vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Kortlopende vorderingen en leningen die wel aangehouden worden voor margin-verplichtingen of anderszins aangehouden worden voor de exposure naar derivaten worden gerapporteerd onder overige liquide middelen in de rubriek 'overige beleggingen'.
460	010 t/m 030	Totaal vastrentende waarden	Onder vastrentende waarden worden investeringen in staatsobligaties niet index-linked, index-linked bonds, hypothecaire leningen, credits en kortlopende vorderingen en liquide middelen verstaan. Het totaal van deze categorieën wordt hier gerapporteerd.
470	010 t/m 040	Hedge funds	Beleggingen in (funds of) hedge funds dienen hier gerapporteerd te worden. Volledige look-through is niet van toepassing voor hedge fund beleggingen; de posities die hedge funds aanhouden hoeven niet op de betreffende categorie gerapporteerd te worden. Overigens dient een pensioenfonds wel volledig zicht te hebben op de posities en het risicoprofiel van de hedge fund beleggingen.
480	010 t/m 030	Commodities	Beleggingen in niet-financiële activa zoals grondstoffen worden hier gerapporteerd
490	010 t/m 030	Onderpandsverplichtingen	Onderpandsverplichtingen die samenhangen met de uitleen van effecten (securities lending en repurchase agreements (repo)) worden hier gerapporteerd. Deze transacties worden beschouwd als het aangaan van een lening. Bij het uitlenen van effecten wordt een negatief bedrag gerapporteerd, omdat het hier een verplichting voor het pensioenfonds betreft. Bij het inlenen van effecten is dit vice versa en wordt hier een positief bedrag gerapporteerd.
500	010 t/m 030	Herbeleggingen	De herbelegging van ontvangen leningen wordt hier gerapporteerd, mits er geen sprake is van materiële additionele risico's die voortvloeien uit deze herbelegging. Dit geldt ook als ontvangen onderpand uit hoofde van de positieve waarde van derivaten niet wordt herbelegd. Als er wel sprake is van materiële additionele risico's worden de herbeleggingen gerapporteerd onder de categorie waar zij betrekking op hebben en dient de herbelegging te worden toegelicht in het toelichtingenveld (rij 10 van K207). Hier kan sprake van zijn als bijvoorbeeld bij securities lending cash collateral wordt herbelegd.
510	010 t/m 030	Overige liquide middelen (i.v.m. derivatenexposure)	Hier worden alle kortlopende vorderingen en liquide middelen gerapporteerd die aangehouden worden voor margin-verplichtingen of anderszins ten grondslag liggen aan de exposure die middels derivaten wordt gerealiseerd.
520	010 t/m 030	Overig	Hier worden alle overige beleggingen gerapporteerd. Daartoe behoren onder meer structured notes en total return swaps.

530	010 t/m 030	Totaal overige beleggingen	Onder totaal overige beleggingen worden investeringen in onderpandsverplichtingen, herbeleggingen, overige liquide middelen en overig verstaan. Het totaal van deze categorieën wordt hier gerapporteerd.
540	020 t/m 030	Currency overlay	Valutaderivaten dienen gerapporteerd te worden op deze rij.
550	010	Totaal beleggingen	Het fonds rapporteert de marktwaarde van alle beleggingen.
550	020	Totaal beleggingen (inclusief currency overlay)	Het fonds rapporteert de marktwaarde van alle derivaten.
550	030	Totaal beleggingen (inclusief currency overlay)	Het fonds rapporteert de exposure van alle beleggingen.

Normwegingen

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 t/m 540	050	Beleggingscategorieën, feitelijke weging	De feitelijke wegingen per beleggingscategorie worden bepaald door het totale exposure te delen door de som van het totale exposure. Feitelijke wegingen die afwijken van de normwegingen dienen toegelicht te worden in het toelichtingenveld (rij 10 van K207)
010 t/m 540	060 t/m 080	Beleggingscategorieën, normweging (onder- en bovengrens)	Hier worden de normwegingen én de onder- en bovengrens van deze normwegingen gerapporteerd. De normwegingen en begrenzingen dienen overeen te komen met het gehele beleggingsbeleid zoals vermeld in het strategisch beleggingsbeleid. Voor het invullen van de normwegingen en de bandbreedtes is een scherp beeld van het strategische beleggingsbeleid en begrenzingen binnen mandaten en fondsbeleggingen vereist. Als in de fondsvoorwaarden of in de beschrijving van het mandaat in de vermogensbeheerovereenkomst bepaalde beleggingen in subcategorieën niet zijn uitgesloten (of expliciet is benoemd dat uitsluitend in een bepaalde subcategorie belegd mag worden), dan moeten de boven- en ondergrens van de betreffende categorie weerspiegelen tot welke weging naar deze subcategorieën gealloceerd kan worden. Stel dat een pensioenfonds 30 procent alloceert naar aandelen, wereldwijd; zowel emerging als mature markets. De bandbreedte voor de totale allocatie naar aandelen bedraagt plus en min 3 procent. Er is echter geen expliciete begrenzing op de beleggingen in mature en emerging markets, waardoor de boven- en ondergrens voor zowel de subcategorie emerging als mature markets 0 en 33 procent bedragen. Als er sprake is van een mandaat- of fondsbelegging die in meerdere subcategorieën belegt, waar voor de subcategorieën normwegingen en begrenzingen beschikbaar zijn, dan worden deze doorvertaald naar normwegingen en bandbreedtes voor de subcategorieën in K201-1. Als voorbeeld nemen we een fonds dat 50 procent alloceert naar vastrentende waarden en 50 procent naar aandelen ontwikkelde markten van een totale portefeuille van €200 miljoen. De bandbreedte om deze normwegingen zijn plus en min 10 procent, oftewel tussen 40 en 60 procent. Het vastrentende waarden mandaat heeft een normweging van 60 procent naar staatsobligaties en 40 procent naar credits. In het mandaat zijn bandbreedtes gesteld aan de beleggingen in het vastrentende waarden mandaat van plus of min 10 procentpunt. Dit betekent voor de ondergrens dat van de minimale allocatie van 40 procent minimaal 50 procent naar staatsobligaties en minimaal 30 procent naar credits wordt gealloceerd. Dit betekent een ondergrens voor de beleggingen in staatsobligaties van 40 procent maal 50 procent is 20 procent. De ondergrens voor de beleggingen in credits komt volgens de

			overeenkomstige berekening uit op 12 procent. De bovengrens van de allocatie naar staatsobligaties komt uit op 42 procent: 60 procent allocatie naar vastrentende waarden maal 70 procent allocatie naar staatsobligaties binnen het mandaat. De bovengrens voor de beleggingen in credits bedraagt 30 procent als deze berekening voor credits wordt toegepast. Als er binnen het vastrentende waarden mandaat geen expliciete begrenzingen zijn aan de normwegingen van 60 procent staatsobligaties en 40 procent credits, dan behoort een allocatie van nul of honderd procent naar credits of staatsobligaties tot de mogelijkheden binnen het mandaat. Deze situatie in het strategische beleggingsbeleid dient naar voren te komen in de staten en wel als ondergrens van de beleggingen in staatsobligaties van nul procent (40 procent allocatie naar vastrentende waarden met daar binnen een minimale allocatie van nul procent) en om dezelfde reden een ondergrens van nul procent naar credits. De bovengrens voor staatsobligaties en credits bedraagt 60 procent in deze situatie. Als voor bepaalde categorieën geen normwegingen en begrenzingen beschikbaar zijn, dan hoeven deze vanzelfsprekend ook niet te worden ingevuld. Het is mogelijk dat voor (een gedeelte van) de portefeuille een buy-and-hold strategie van toepassing is waarbij het pensioenfonds er voor heeft gekozen de allocatie niet te herbalanceren. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als er sprake is van minder liquide beleggingen zoals private equity, hedge funds en vastgoed, waar aan- en verkopen niet snel te realiseren zijn. Een buy-and-hold strategie kan echter ook zijn vastgesteld voor andere, liquide categorieën of voor de gehele balans. Als er sprake is van een buy-and-hold strategie, dan zijn de onder- en bovengrens gelijk aan de normwegingen en moet dit toegelicht worden (rij 010 K207).
550	050	Totale beleggingen, feitelijke weging	De feitelijke weging moet uitkomen op 100%.
550	060	Totale beleggingen, normweging	De normwegingen dienen overeen te komen met de normwegingen zoals vermeld in het beleggingsbeleid in de ABTN Dit houdt in dat zowel de feitelijke als de normwegingen een weerspiegeling zijn van het gehele beleggingsbeleid. Wanneer het fonds zich exact aan het strategisch beleggingsbeleid houdt, zullen de normwegingen gelijk zijn aan de feitelijke wegingen.

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Tabel K201-1C: Beleggingen flexibele premieregeling totaal

In te vullen door:	Pensioenfondsen met een flexibele premieregeling
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
In de K201-1C wordt – in dezelfde opstelling als de K201-1 en 201-1B – een specificatie van het totaal (feitelijk) belegd vermogen uitgevraagd om een (compleet) totaalbeeld van de beleggingen van de pensioensector te verkrijgen. Daarnaast worden op staat K201-3 de beleggingen naar leeftijd en life-cycle gerapporteerd. Het totaal van deze life-cycles sluit aan bij de categorie op staat K201-1C.

De beleggingen moeten op marktwaarde worden gerapporteerd. De aandelen worden inclusief dividend claims gerapporteerd en de vastrentende waarden worden inclusief de opgelopen rente gerapporteerd. Daarnaast moet bij het rapporteren van de beleggingen de zogenoemde ´look-through´-regel worden toegepast voor de indeling naar beleggingscategorie. Door toepassing van deze regel wordt een zo zuiver mogelijk beeld verkregen van de beleggingsrisico´s.

Regel	Kolom	Definitie	Item
010 t/m 110	010 t/m 030	Vastgoedbeleggingen	De directe beleggingen in vastgoed omvatten directe belangen alsmede belangen via deelnemingen of andere participatievormen die niet als beleggingsinstelling aangemerkt worden. Bij directe vastgoedbeleggingen is in ieder geval geen sprake van leverage door externe financiering. Voor beleggingen in indirect vastgoed dient de mate van leverage te worden meegenomen bij de totale exposure. Indien er sprake is van leverage dan wordt bij totale exposure de totale marktwaarde plus de financiering met vreemd vermogen gerapporteerd.
120 t/m 140	010 t/m 030	Aandelen	De beleggingen in aandelen worden verdeeld over aandelenbeleggingen in mature en emerging markets. Aandelen uit OESO landen worden tot de beleggingen in aandelen mature markets gerekend. Alle overige beursgenoteerde aandelen worden aan aandelen emerging markets toegerekend. Wanneer een andere classificatie van mature en emerging markets dan de OESO-classificatie wordt gebruikt, dan kan deze worden toegepast (mits de afwijkingen niet materieel zijn). In kolom 020 wordt de marktwaarde van put en call aandelenopties gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar mature of emerging market indices
150	010t/m 030	Private Equity	Hier wordt de blootstelling aan private equity fondsen gerapporteerd, dit betreffen zowel fondsen die een beursnotering kennen en beursgenoteerde ondernemingen die voornamelijk op hun beurt voor hun aandeelhouders beleggen in aandelen van niet-beursgenoteerde ondernemingen worden hier gerapporteerd. Voorheen bestond de categorie alternatieve beleggingen uit private equity, infrastructuur en

			microfinanciering. Private equity en infraxtructuur zijn in de nieuwe taxonomie opgenomen. Microfinanciering is mede gezien he geringe karakter als aparte post vervallen Dit mag voortaan geboekt worden onder de credits.
180	010t/m 030	Infrastructuur	Hier dient de blootstelling aan infrastructuur te worden gerapporteerd. Hieronder valt zowel de blootstelling aangegaan via schuldpapier als aandelen.
210	010 t/m 030	Staatsobligaties, niet index-linked	Alle staatsobligaties die niet gekoppeld zijn aan inflatie worden, ongeacht hun credit-rating, op deze rijen gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst in staatsobligaties uitgegeven doorontwikkelde landen en staatsobligaties uitgegeven door opkomende landen. Staatsobligaties uitgegeven door OESO landen worden onder ontwikkelde markten gerapporteerd. Obligaties uitgegeven door supranationals als de Wereldbank, ESM etc. worden ook onder staatsobligaties ontwikkelde markten gerapporteerd, tenzij de supranational overduidelijk betrekking heeft op opkomende markten. Agency RMBS (Fanny Mae, Freddy Mac etc.) worden niet onder staatsobligaties, maar onder RMBS gerapporteerd. De marktwaarde van renteswaps en renteswaptions worden gerapporteerd in kolom 020. Hierbij worden renteswaps beschouwd als een combinatie van een obligatie met vaste rente (fixed leg) inclusief hoofdsom en een obligatie met variabele rente (floating leg) inclusief hoofdsom. Het waardeverschil tussen deze twee obligaties is de waarde van de swap. Cross-currency interest rate swaps worden op dezelfde wijze behandeld als reguliere swaps: fixed legs van de swaps worden gerapporteerd onder staatsobligaties en floating legs van de swaps worden gerapporteerd onder overige liquide middelen.
240	010 t/m 030	Index-linked bonds	Alle obligaties die gekoppeld zijn aan een inflatie-index worden, ongeacht hun credit-rating, hier gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar staats- en bedrijfsobligaties. Op deze rij worden ook inflatieswaps gerapporteerd (kolom 020). Hierbij worden inflatieswaps beschouwd als een combinatie van een Inflation Linked Bond (ILB) en liquide middelen (bij ‘overige beleggingen’).
270	010 t/m 030	Hypothecaire leningen	Hypothecaire leningen en mortgage backed securities worden op deze rij gerapporteerd.
320	010 t/m 030	Credits	De post credits bevat uitsluitend obligaties en leningen die niet zijn uitgegeven door overheden. Hieronder vallen onder andere, maar niet uitsluitend: asset backed securities (met uitzondering van mortgage backed securities, zie hypothecaire leningen), CDO’s, bank loans, onderhandse leningen, syndicated loans, converteerbare obligaties, achtergestelde obligaties en covered bonds.

			Voorheen bestond de categorie alternatieve beleggingen uit private equity, infrastructuur en microfinanciering. Private equity en infraxtructuur zijn in de nieuwe taxonomie opgenomen. Microfinanciering is mede gezien he geringe karakter als aparte post vervallen Dit mag voortaan geboekt worden onder de credits. Kolom 020: De marktwaardes van credit default swaps (CDS) moeten hier gerapporteerd worden. Hierbij worden Credit Default Swaps in K201-1 beschouwd als een combinatie van een risicovrije obligatie met variabele rente en een (fictieve) obligatie met variabele rente waar bescherming voor is gekocht of verkocht. Een positie in een risicovrije obligatie en een geschreven CDS hebben tenslotte dezelfde waarde en risico als de onderliggende kredietobligatie met variabele rente. CDS worden gerapporteerd op een van de rijen onder de categorie credits.
430	010 t/m 030	Kortlopende vorderingen in liquide middelen	Onder kortlopende vorderingen en liquide middelen meldt de rapporteur alle direct opeisbare gelden en deposito's die niet aangehouden worden voor margin-verplichtingen en ook niet anderszins aangehouden worden voor derivatenexposure. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen cash (direct opeisbare tegoeden) en kortlopende vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Kortlopende vorderingen en leningen die wel aangehouden worden voor margin-verplichtingen of anderszins aangehouden worden voor de exposure naar derivaten worden gerapporteerd onder overige liquide middelen in de rubriek 'overige beleggingen'.
460	010 t/m 030	Totaal vastrentende waarden	Onder vastrentende waarden worden investeringen in staatsobligaties niet index-linked, index-linked bonds, hypothecaire leningen, credits en kortlopende vorderingen en liquide middelen verstaan. Het totaal van deze categorieën wordt hier gerapporteerd.
470	010 t/m 040	Hedge funds	Beleggingen in (funds of) hedge funds dienen hier gerapporteerd te worden. Volledige look-through is niet van toepassing voor hedge fund beleggingen; de posities die hedge funds aanhouden hoeven niet op de betreffende categorie gerapporteerd te worden. Overigens dient een pensioenfonds wel volledig zicht te hebben op de posities en het risicoprofiel van de hedge fund beleggingen.
480	010 t/m 030	Commodities	Beleggingen in niet-financiële activa zoals grondstoffen worden hier gerapporteerd
490	010 t/m 030	Onderpandsverplichtingen	Onderpandsverplichtingen die samenhangen met de uitleen van effecten (securities lending en repurchase agreements (repo)) worden hier gerapporteerd. Deze transacties worden beschouwd als het aangaan van een lening. Bij het uitlenen van effecten wordt een negatief bedrag gerapporteerd, omdat het hier een verplichting voor het pensioenfonds betreft. Bij het inlenen van effecten is dit vice versa en wordt hier een positief bedrag gerapporteerd.
500	010 t/m 030	Herbeleggingen	De herbelegging van ontvangen leningen wordt hier gerapporteerd, mits er geen sprake is van materiële additionele risico's die voortvloeien uit deze herbelegging. Dit geldt ook als ontvangen onderpand uit hoofde van de positieve waarde van derivaten niet wordt herbelegd. Als er wel sprake is van materiële additionele risico's worden de

			herbeleggingen gerapporteerd onder de categorie waar zij betrekking op hebben en dient de herbelegging te worden toegelicht in het toelichtingenveld (rij 10 van K207). Hier kan sprake van zijn als bijvoorbeeld bij securities lending cash collateral wordt herbelegd.
510	010 t/m 030	Overige liquide middelen (i.v.m. derivatenexposure)	Hier worden alle kortlopende vorderingen en liquide middelen gerapporteerd die aangehouden worden voor margin-verplichtingen of anderszins ten grondslag liggen aan de exposure die middels derivaten wordt gerealiseerd.
520	010 t/m 030	Overig	Hier worden alle overige beleggingen gerapporteerd. Daartoe behoren onder meer structured notes en total return swaps.
530	010 t/m 030	Totaal overige beleggingen	Onder totaal overige beleggingen worden investeringen in onderpandsverplichtingen, herbeleggingen, overige liquide middelen en overig verstaan. Het totaal van deze categorieën wordt hier gerapporteerd.
540	020 t/m 030	Currency overlay	Valutaderivaten dienen gerapporteerd te worden op deze rij.
550	010	Totaal beleggingen	Het fonds rapporteert de marktwaarde van alle beleggingen.
550	020	Totaal beleggingen (inclusief currency overlay)	Het fonds rapporteert de marktwaarde van alle derivaten.
550	030	Totaal beleggingen (inclusief currency overlay)	Het fonds rapporteert de exposure van alle beleggingen.

Tabel K201-3: Beleggingen flexibele premieregeling naar leeftijd en life-cycle

In te vullen door:	Pensioenfondsen WTP met een flexibele premieregeling
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

In de K201-3 worden allocaties, bandbreedtes en feitelijke exposure *per* life cycle profiel (bijv. default/neutraal, offensief en defensief) en binnen de life-cycles *per* leeftijdsjaar uitgevraagd. De keuze voor leeftijdsjaar is gemaakt omdat dit het meest complete inzicht geeft. Daarnaast sluit het aan op de verwachte en in de huidige markt gangbare operationele inrichting en is er geen (wettelijk voorgeschreven) uniformiteit in de keuze voor leeftijdscohorten. In de flexibele premieregeling hebben pensioenfondsen de mogelijkheid om verschillende beleggingsprofielen in te richten waarin deelnemers kunnen beleggen.

De (collectieve) beleggingsmix van de (in sommige gevallen optionele) risicodelingsreserve wordt als een apart cohort bij de default life cycle uitgevraagd. Dit onder de aanname dat er sprake is van één risicodelingsreserve. De totale exposure en wegingen van de risicodelingsreserve hoeven dan niet bij elke life-cycle opnieuw worden ingevuld. De totalen per categorie van alle lify-cycles dienen aan te sluiten bij de totalen op staat K201-1C.

Regel	**Kolom**	**Item**	**Definitie**
nvt	nvt	Naam life cycle	Dit is een zogenaamd varianten formulier, bij dit formulier zal voor elke life-cycle profiel, de naam in de kolomkop moeten worden opgegeven. In het excel invulmodel staat in de kolomkop standaard het woord 'open' weergegeven (sleutelveld). Dit moet worden overschreven met de naam van de life cycle. Als life cycles op meerder templates/staten worden gerapporteerd (K201-3 en K101-4), dan moet op beide formulieren exact dezelfde naam worden gehanteerd.
nvt	nvt	Leeftijd	Leeftijd per jaar van <20 jaar - > 90 jaar
Leeftijd per jaar	010 t/m 110	Totale Exposure	Hier dient het fonds de totale exposure van de beleggingscategorie te rapporteren.
Leeftijd per jaar	010 t/m 120	Feitelijke weging (%)	De feitelijke wegingen per beleggingscategorie worden bepaald door het exposure te delen door de som van het totale mandaatexposure. Feitelijke wegingen die afwijken van de normwegingen dienen toegelicht te worden in het toelichtingenveld in staat K207.
Leeftijd per jaar	010 t/m 120	Normweging (onder- en bovengrens) (%)	Hier worden de normwegingen én de onder- en bovengrens van deze normwegingen gerapporteerd. De normwegingen en begrenzingen dienen overeen te komen met het gehele beleggingsbeleid zoals vermeld in het strategisch beleggingsbeleid. Voor het invullen van de normwegingen en de bandbreedtes is een scherp beeld van het strategische beleggingsbeleid en begrenzingen binnen mandaten en fondsbeleggingen vereist.

nvt	010	Vastgoed	De directe beleggingen in vastgoed omvatten directe belangen alsmede belangen via deelnemingen of andere participatievormen die niet als beleggingsinstelling aangemerkt worden. Bij directe vastgoedbeleggingen is in ieder geval geen sprake van leverage door externe financiering. Verder dienen de indirecte beleggingen uitgesplitst te worden over beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde beleggingen. Van belang hierbij is dat ook de beleggingen via aandelenfondsen en/of -mandaten in beursgenoteerd vastgoed (bijvoorbeeld via Real Estate Investment Trusts (REIT's), en/of beleggingen in beursgenoteerde vastgoedondernemingen als Unibail Rodamco en Wereldhave) hier worden gerapporteerd. Onder residentieel vastgoed worden woningen verstaan; commercieel vastgoed bevat al het niet-residentiële vastgoed. Als de exposure van de beleggingen in beursgenoteerd vastgoed niet meer dan 0,5 procent van het totaal belegd vermogen uitmaken hoeven deze beleggingen niet uitgesplitst te worden over residentieel en commercieel beursgenoteerd vastgoed, maar mogen volledig onder beursgenoteerd commercieel vastgoed worden gerapporteerd. Als de uitsplitsing tussen FTK Rapportagekader Pensioenfondsen 24 commercieel en residentieel vastgoed per kwartaaleinde waarover gerapporteerd wordt nog niet beschikbaar is, dan mag de uitsplitsing van het vorige kwartaal gehanteerd worden, tenzij het belang in commercieel en residentieel vastgoed per kwartaal materieel wijzigt. Voor beleggingen in niet-beursgenoteerd indirect vastgoed dient de mate van leverage te worden meegenomen bij de totale exposure. Indien er sprake is van leverage dan wordt bij totale exposure de totale marktwaarde plus de financiering met vreemd vermogen gerapporteerd.
nvt	020	Aandelen	De beleggingen in aandelen worden verdeeld over aandelenbeleggingen in mature en emerging markets. Aandelen uit OESO landen worden tot de beleggingen in aandelen mature markets gerekend. Alle overige beursgenoteerde aandelen worden aan aandelen emerging markets toegerekend. Wanneer een andere classificatie van mature en emerging markets dan de OESO-classificatie wordt gebruikt, dan kan deze worden toegepast (mits de afwijkingen niet materieel zijn).
nvt	030	Private Equity	Hier wordt de blootstelling aan private equity fondsen gerapporteerd, dit betreffen zowel fondsen die een beursnotering kennen en beursgenoteerde ondernemingen die voornamelijk op hun beurt voor hun aandeelhouders beleggen in aandelen van niet-beursgenoteerde ondernemingen worden hier gerapporteerd.
nvt	040	Infrastructuur	Hier dient de blootstelling aan infrastructuur te worden gerapporteerd. Hieronder valt zowel de blootstelling aangegaan via schuldpapier als aandelen.
nvt	050	Staatsobligaties, niet inflation-linked	Alle staatsobligaties die niet gekoppeld zijn aan inflatie worden, ongeacht hun credit-rating, op deze rijen gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst in staatsobligaties uitgegeven doorontwikkelde landen en staatsobligaties uitgegeven door opkomende landen. Staatsobligaties uitgegeven door OESO landen worden onder ontwikkelde markten gerapporteerd. Obligaties uitgegeven door supranationals als de Wereldbank, ESM etc. worden ook onder staatsobligaties ontwikkelde markten gerapporteerd,

			tenzij de supranational overduidelijk betrekking heeft op opkomende markten. Agency RMBS (Fanny Mae, Freddy Mac etc.) worden niet onder staatsobligaties, maar onder RMBS gerapporteerd. De marktwaarde van renteswaps en renteswaptions worden gerapporteerd in kolom 020. Hierbij worden renteswaps beschouwd als een combinatie van een obligatie met vaste rente (fixed leg) inclusief hoofdsom en een obligatie met variabele rente (floating leg) inclusief hoofdsom. Het waardeverschil tussen deze twee obligaties is de waarde van de swap. Cross-currency interest rate swaps worden op dezelfde wijze behandeld als reguliere swaps: fixed legs van de swaps worden gerapporteerd onder staatsobligaties en floating legs van de swaps worden gerapporteerd onder overige liquide middelen.
nvt	060	Inflation linked bonds	Alle obligaties die gekoppeld zijn aan een inflatie-index worden, ongeacht hun credit-rating, hier gerapporteerd. Deze worden uitgesplitst naar staats- en bedrijfsobligaties. Op deze rij worden ook inflatieswaps gerapporteerd (kolom 020). Hierbij worden inflatieswaps beschouwd als een combinatie van een Inflation Linked Bond (ILB) en liquide middelen (bij 'overige beleggingen').
nvt	070	Hypothecaire leningen	Hypothecaire leningen en mortgage backed securities worden op deze rij gerapporteerd.
nvt	080	Credits	De post credits bevat uitsluitend obligaties en leningen die niet zijn uitgegeven door overheden. Hieronder vallen onder andere, maar niet uitsluitend: asset backed securities (met uitzondering van mortgage backed securities, zie hypothecaire leningen), CDO's, bank loans, onderhandse leningen, syndicated loans, converteerbare obligaties, achtergestelde obligaties en covered bonds.
nvt	085	Kortlopende vorderingen en liquide middelen	Onder kortlopende vorderingen en liquide middelen meldt de rapporteur alle direct opeisbare gelden en deposito's die niet aangehouden worden voor margin-verplichtingen en ook niet anderszins aangehouden worden voor derivatenexposure.
nvt	090	Hedge Funds	Beleggingen in (funds of) hedge funds dienen hier gerapporteerd te worden. Volledige look-through is niet van toepassing voor hedge fund beleggingen; de posities die hedge funds aanhouden hoeven niet op de betreffende categorie gerapporteerd te worden. Overigens dient een pensioenfonds wel volledig zicht te hebben op de posities en het risicoprofiel van de hedge fund beleggingen.
nvt	100	Commodities	Beleggingen in niet-financiële activa zoals grondstoffen worden hier gerapporteerd.
nvt	110	Overige beleggingen	Hier worden alle overige beleggingen gerapporteerd. Daartoe behoren onder meer structured notes en total return swaps.

nvt	120	Rente-afdekking	Hier rapporteert het pensioenfonds het percentage rente-afdekking volgens een algemene definitie (feitelijke weging). Dit percentage dient berekend te worden als de verandering van de marktwaarde van de rentegevoelige assets en derivaten bij een daling van 1% over de hele curve gedeeld door de verandering van de contante waarde van de verplichtingen bij een daling van 1% over de hele curve. Om redenen van consistentie dient hier de rentecurve zonder UFR te worden gehanteerd voor de verplichtingen. Het percentage dat hier wordt gerapporteerd, publiceert DNB op de DNB Statistiekensite in de tabellen met individuele gegevens van de pensioenfondsen. Ook rapporteert het fonds de strategisch bepaalde mate van renteafdekking (nomrweging) en de opgelegde boven en ondergrenzen op basis van de eigen definities in overeenstemming met het feitelijke afdekkingspercentage. Deze consistentie tussen de feitelijke afdekking van het renterisico en de strategische normweging rente-afdekking geldt expliciet voor ondergenoemde situaties: 1. RTS zonder of met toepassing UFR: Indien het fonds volgens de eigen definitie afdekt op basis van de swap curve (zonder UFR) dan dient het deze definitie zowel te hanteren voor de berekening van het feitelijke afdekkingspercentage als voor de strategische normwegingen. 2. Swaptions: Indien het fonds (een deel van de) risico's afdekt door middel van swaptions dan dienen zowel het feitelijke afdekkingspercentage als de normwegingen te worden bepaald op basis van de onderliggende mate van afdekking (bij een delta van 1). In de toelichting (rij 010 van K207) geeft het fonds aan welke definitie is gehanteerd bij de rapportage, inclusief de gebruikte curve. Indien het fonds gebruik maakt van swaptions dan kan het hier ook de effectieve afdekking en begrenzingen toelichten. Indien het fonds een dynamisch rente afdekkingsbeleid hanteert dan rapporteert het fonds het strategische afdekkingspercentage en de bijbehorende bandbreedtes op basis van de dan geldende rentestand en dekkingsgraad. In de toelichting (rij 010 van K207) FTK Rapportagekader Pensioenfondsen 29 dient het fonds het dynamische beleid toe te lichten en dient de gehanteerde staffel worden te opgenomen.

Tabel K201-4: Beleggingen: uitsplitsing illiquide beleggingscategorieën

Rapportagefrequentie	Alleen over het 4e kwartaal

De definities zijn gelijk aan de K201-4 in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal belegd vermogen in de WTP-BEL.

Tabel K202 Beleggingen (exclusief derivaten): Valuta uitsplitsing

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

De definities zijn gelijk aan de K202 in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal belegd vermogen in de WTP-BEL.

Tabel K203: Beleggingen (exclusief derivaten): Vastrentende waarden naar creditrating

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
Deze kwartaalstaat geeft een specificatie van de portefeuille vastrentende waarden naar risicoklasse. Deze specificatie wordt gevraagd voor vastrentende waarden voor risico van het fonds. Van deze beleggingen worden de kredietwaardigheid, spread duration en modified durations gerapporteerd.
De definities zijn gelijk aan de K203 in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal Vastrentende waarden in de WTP-BEL.

Tabel K204: Beleggingen, derivatenposities

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
Deze kwartaalstaat hoeft alleen ingevuld te worden als het pensioenfonds gebruik maakt van derivaten. De definities zijn gelijk aan de K204 in de rapportage set FTK-BEL. De standaardschok bij rente dient nog steeds aan te sluiten bij de voor de bepaling van het renterisico in het vereist eigen vermogen van het fonds gebruikte schok. Ondanks dat u in de WTP geen vereist eigen vermogen meer berekent, kunt u voor de bepaling van de standaardschok nog wel dezelfde methodiek gebruiken.

De staat dient ingevuld te worden over **het totaal belegd vermogen** in de **WTP-BEL**.

Tabel K205B: Beleggingsrendementen WTP

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
De beleggingsrendementen worden in de K205B op totaalniveau (gesaldeerd over alle regelingen) gerapporteerd. In deze beleggingsstaat wordt de performance over het afgelopen kwartaal en year-to-date gerapporteerd, uitgesplitst over de verschillende beleggingscategorieën en afgezet tegen het benchmarkrendement. Private equity en infrastructuur werden samengeteld onder alternatieve beleggingen, deze zijn nu gesplitst.
K207 (rij 090) bevat ruimte om de beleggingsrendementen nader toe te lichten. Merk daarnaast op dat de aanwijzingen hieronder enkele keren naar RXXXKYYY refereren. Dit komt overeen met rij XXX en kolom YYY in K201.

Time-weighted return (TWR)
Het rendement op de beleggingen wordt gerapporteerd als de time-weighted return. Dit houdt in dat het gerapporteerde rendement rekening houdt met wijzigingen in de beleggingsmix gedurende het kwartaal. Aldus is aangesloten bij de gangbare presentatiestandaarden (GIPS). Het rendement is netto, gemeten na aftrek van kosten. In deze aanwijzing gaan formules en voorbeelden uit van een situatie waar de beleggingsmix ongewijzigd blijft en er geen sprake is van externe stortingen en onttrekkingen aan de beleggingen. Voor de rendementen van de beleggingen voor risico deelnemer kan worden volstaan met een benaderingsmethode van het rendement zolang deze niet tot materiële afwijkingen van het daadwerkelijke rendement leidt.

Contributie
De contributie wordt gerapporteerd als de bijdragen van de afzonderlijke categorieën aan het totale rendement van het pensioenfonds. Dit betekent concreet dat dat de waardeverandering van een specifieke categorie in staat K201 niet ten opzichte van de waarde van de categorie bij aanvang van het kwartaal wordt berekend, maar ten opzichte van de beginwaarde van de totale beleggingen.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 t/m 090	010	Rendement beleggingen Feitelijk TWR	De feitelijke time-weighted return voor de beleggingen Waar in staat K201 volledige look-through moet worden toegepast geldt dat in staat K205 kan worden volstaan met de uitsplitsing van de rendementen per mandaat- of fondsbelegging mits geen materieel risico wordt gelopen op meerdere beleggingscategorieën. Het rendement op bijvoorbeeld een aandelenmandaat met 1 procent van de beleggingen gealloceerd naar beursgenoteerd vastgoed en 2 procent van de beleggingen in liquide middelen hoeft niet te worden uitgesplitst naar een aandelen-, vastgoed en vastrentende waarden rendement, maar mag volledig gerapporteerd worden onder het aandelenrendement. Voor een mixfonds met 50 procent van de beleggingen gealloceerd naar aandelen en vastrentende waarden geldt dat het rendement wel dient te worden uitgesplitst naar een rendement op aandelen en vastrentende waarden. Het rendement op mandaat- en fondsbeleggingen met een Euro-hedged benchmark waar binnen het mandaat of fonds de valuta-afdekking wordt verzorgd hoeft niet te worden uitgesplitst naar een afzonderlijk rendement op de beleggingen en een rendement op de valuta-afdekking. Het rendement op een dergelijk Euro-hedged mandaat of fonds wordt gerapporteerd op de regel van de betreffende categorie. Het rendement op de valutaderivaten voor de currency-overlay van de mandaten die in staat K201 afzonderlijk worden gerapporteerd hoeven in K205 dus niet te worden uitgesplitst. Het is van belang dat voor dergelijke mandaat- en fondsbeleggingen het benchmarkrendement ook het Euro-hedged rendement weergeeft voor een consistente vergelijking tussen het feitelijke en benchmarkrendement. De rendementen corresponderen met de waardeveranderingen van de beleggingen plus de gerapporteerde valuta-overlay binnen de mandaat- en fondsbeleggingen. Als er binnen een categorie geen waarde-onttrekkingen of stortingen hebben plaatsgevonden, dan is het rendement op de categorie: $$r_{1,\mathrm{Cat},t} = \frac{\mathrm{Cat(K1)}_t + \mathrm{Cat(K2)}_t + \mathrm{Val(K2)}_t - \mathrm{Cat(K1)}_{t-1} - \mathrm{Cat(K2)}_{t-1} - \mathrm{Val(K2)}_{t-1}}{\mathrm{Cat(K1)}_{t-1} + \mathrm{Cat(K2)}_{t-1} + \mathrm{Val(K2)}_{t-1}}$$ In bovenstaande formule staat "$\mathrm{Cat(K1)}_t$" voor de marktwaarde van de beleggingen in een specifieke categorie en "$\mathrm{Val(K2)}_t$" voor de marktwaarde van de valutaderivaten die tot de mandaten en fondsen van de specifieke categorie behoren. Merk nogmaals op dat bovenstaande formule nog gecorrigeerd moet worden voor onttrekkingen en stortingen zoals dat gangbaar is (volgens GIPS).
010 t/m 090	020	Rendement beleggingen Benchmarkrendement	De benchmarkrendementen worden hier gerapporteerd voor de verschillende categorieën. Indien het fonds geen benchmark gebruikt voor de overlay (match) portefeuille, dan dient

			het fonds het benchmarkrendement van de overlayportefeuille gelijk te stellen aan het daadwerkelijk gerealiseerde rendement op de overlayportefeuille. Het fonds kan dan het gehele benchmarkrendement bepalen door het benchmarkrendement op de mandaatportefeuille en het daadwerkelijke rendement op de overlayportefeuille te wegen voor de specifieke beleggingscategorie en dient dit toe te lichten in de nieuwe staat met toelichtingen (K207).
010 t/m 070	030	Rendement beleggingen: contributie	De contributies worden hier weergegeven voor de verschillende categorieën. Dit betekent in formulevorm dat de teller gelijk is aan de teller van de formule in de beschrijving voor kolom 010, terwijl de noemer gelijk is aan de waarde van de totale beleggingen (incl. derivaten) bij aanvang van het kwartaal.
010 t/m 090	040	Year-to-date rendement: Feitelijk TWR	De feitelijke time-weighted return wordt hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 010), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.
010 t/m 090	050	Year-to-date: Benchmarkrendement	De benchmarkrendementen worden hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 020), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.
010 t/m 070	060	Year-to-date contributie	De contributies worden hier niet voor het kwartaal (zoals in kolom 030), maar voor het lopende jaar (vanaf 1 januari) weergegeven.

Tabel K206: Liquiditeitenrapportage

In te vullen door:	Bij belegd vermogen voor de solidaire premieregeling indien toedeling beschermingsrendement gekoppeld is aan de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door de toezichthouder
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
De definities zijn gelijk aan de K206 in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal belegd vermogen belegd voor de solidaire premieregeling indien toedeling beschermingsrendement gekoppeld is aan de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door de toezichthouder.

Tabel K206B: Liquiditeitenrapportage beleggingen – uitsplitsing

In te vullen door:	Bij belegd vermogen voor de flexibele premieregeling en de solidaire premieregeling met een directe beschermingsportefeuille voor renterisico.
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

De K206B is qua opzet en gehanteerde definities identiek aan de K206, deze kan echter meerdere malen gerapporteerd worden. Deze verslagstaat dient ingevuld te worden door fondsen die de volgende regelingen voeren:

i. **Flexibele premieregeling:** dient ingevuld te worden per individuele beleggingspool waarin belegd wordt in derivaten. Onder beleggingspool wordt verstaan een gezamenlijke beleggingsportefeuille waarin het pensioenkapitaal van deelnemers wordt samengevoegd en belegd. In de flexibele premieregeling zijn dat in de regel verschillende juridisch danwel administratief afgescheiden beleggingspools. Als bijvoorbeeld in de context van de renteafdekking drie beleggingspools worden gebruikt met verschillende duratie-profielen (bijv. korte, middellange en lange duratie) en in een andere op overrendement gerichte portefeuille derivaten worden aangehouden t.b.v. de valuta-afdekking is in deze context sprake van 4 verschillende beleggingspools en dient de rapportagestaat per beleggingspool te worden ingevuld. Een fonds-in-fonds (FOF) belegging mag hierbij buiten beschouwing worden gelaten.

ii. **Solidaire premieregeling met een directe beschermingsportefeuille voor renterisico:** de rapportageset dient eenmaal ingevuld te worden voor de directe beschermingsportefeuille en eenmaal voor alle beleggingen in de overrendementsportefeuille.

Tabel K207: Toelichtingen op de beleggingen

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

De definities zijn gelijk aan de K207 in de rapportageset FTK-BEL.

Tabelgroep TG-BEL2: Aangehouden Beleggingen

Table	K208A	Aangehouden beleggingen - informatie over posities
Table	K208B	Aangehouden beleggingen - Informatie over activa

Table	K209A	Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities
Table	K209B	Doorkijk beleggingsfondsen - Informatie over activa
Table	K210A	Aangehouden derivaten - informatie over posities
Table	K210B	Aangehouden derivaten - informatie over derivaten

Informatie over Codes
Informatie over codes is identiek aan de toelichting in de rapportageset FTK-BEL.

Tabel K208A Aangehouden beleggingen – informatie over posities en K208B Aangehouden beleggingen – informatie over activa

De definities zijn gelijk aan de K209A en K209B in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal belegd vermogen in de WTP-BEL.

Tabel K209A Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over posities en K209B Doorkijk beleggingsfondsen - informatie over activa

De definities zijn gelijk aan de K209A en K209B in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal belegd vermogen in de WTP-BEL.

Tabel K210A Aangehouden derivaten - informatie over posities en K210B Aangehouden derivaten - informatie over derivaten

De definities zijn gelijk aan de K210A en K210B in de rapportageset FTK-BEL. De staat dient ingevuld te worden over het totaal belegd vermogen in de WTP-BEL.

Tabel K101-1B Balans en solvabiliteit WTP

Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
In K101-1B wordt, conform verslagstaat J301, de enkelvoudige balans van het pensioenfonds gepresenteerd. De waardering van balansposten in deze staat gebeurt uitsluitend op basis van actuele waarde. Indien vanuit de pensioenovereenkomst dan wel vanuit de pensioenfondsdocumenten geen onderscheid kan worden gemaakt in de beleggingsportefeuilles die staan tegenover verplichtingen en eigen vermogenscomponenten, verzoeken wij u tot een inhoudelijke toelichting op de verdeling van de vermogenscomponenten. Zie hiervoor ook de 2024-16 Richtlijn RJ610 Pensioenfondsen.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010	010	Immateriële activa	Immateriële activa zijn vaste activa die niet tastbaar zijn. Immateriële activa kunnen alleen dan op de balans opgevoerd worden, wanneer zij een objectief bepaalbare marktwaarde hebben. Uitgangspunt van de waardering is dat er een inschatting moet zijn van de nuttige gebruiksduur.
020	010	Deelnemingen	Deelnemingen zijn beleggingen in ondernemingen waarbij sprake is van economische zeggenschap en een strategische termijn van bezit.
030	010	Beleggingen voor risico fonds	Hier worden de totale beleggingen voor risico fonds gerapporteerd. De beleggingen vanuit het eigen vermogen verwachten wij in beginsel hier verantwoord, net als de uitvoeringskosten. Indien dit niet mogelijk is, graag een toelichting op regel 170. Zie hiervoor ook de 2024-16 Richtlijn RJ610 Pensioenfondsen.
040	010	Beleggingen voor risico deelnemers	Beleggingen waarbij het beleggingsrisico (zowel opwaarts als neerwaarts) ligt bij de individuele deelnemers dienen hier gerapporteerd te worden. Indien vanuit de pensioenovereenkomst dan wel vanuit de pensioenfondsdocumenten geen onderscheid kan worden gemaakt in de beleggingsportefeuilles die staan tegenover verplichtingen en eigen vermogenscomponenten, verzoeken wij u tot een inhoudelijke toelichting op de verdeling van de vermogenscomponenten op regel 170.
050	010	Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	Deze post heeft betrekking op situaties waarbij de verplichtingen zijn herverzekerd op basis van een garantiecontract (zolang het niet duidelijk of er onder WTP sprake kan zijn van garantiecontracten blijft deze regel bestaan). Deze post omvat de gehele, op basis van een garantiecontract herverzekerde, technische voorziening. De waardering van deze balanspost moet geschieden in overeenstemming met de uitgangspunten van het Financieel Toetsingskader. Het is niet toegestaan de herverzekerde pensioenverplichtingen in mindering te brengen op de post technische voorzieningen aan de passivazijde. Dit impliceert dat aan de passiefzijde van de balans de post "technische voorzieningen afgedekt door een garantiecontract" wordt gerapporteerd. De waarde van deze posten zal doorgaans dezelfde grootte hebben.

070	010	Overige activa	Vorderingen, overlopende activa, liquide middelen die niet voor belegging beschikbaar zijn en overige activa, behoudens activa uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties, worden gerapporteerd onder Overig. Deze categorie activa kan geen activa bevatten waarbij het risico voor de deelnemers is; indien dit het geval is dienen zij onder beleggingen voor risico deelnemers vermeld te worden. Activa uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties zijn op K201 onderdeel van de categorie ´beleggingen voor risico fonds´, subcategorie ´overig´. De beleggingen die samenhangen met het eigen vermogen van pensioenfondsen zonder technische voorzieningen voor risico fonds moeten gerapporteerd worden onder overige activa.
080	010	Totaal activa	De totale activa resulteert uit bovengenoemde elementen.
091	010	Toetsvermogen (eigen vermogen excl. Bestemmingsfondsen)	Het toetsvermogen is het gedeelte van het eigen vermogen dat meetelt bij de toetsing aan het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV). Hieronder vallen niet de bestemmingsfondsen.
132	010	Solidariteitsreserve (Eigen vermogen)	Voor fondsen met een solidaire premieregeling wordt hier de solidariteitsreserve gerapporteerd.
134	010	Risicodelingsreserve (Eigen vermogen)	Voor fondsen met een flexibele premieregeling wordt hier indien van toepassing de risicodelingsreserve gerapporteerd.
136	010	Compensatiedepot (Eigen vermogen)	Hier wordt indien van toepassing het compensatiedepot gerapporteerd. Het compensatiedepot is een geoormerkt vermogen op de balans van het pensioenfonds, waar de compensatie bestemd voor actieve deelnemers geheel of gedeeltelijk uit wordt gefinancierd (MvT WTP, pag 111).
137	010	Totaal eigen vermogen	Het totaal eigen vermogen is gelijk aan het totaal toetsvermogen plus het totaal aan bestemmingsfondsen.
100	010	Achtergestelde leningen	Achtergestelde leningen zijn schulden van het pensioenfonds. Doorgaans dragen achtergestelde leningen (of een deel daarvan) bij aan de solvabiliteitspositie van het pensioenfonds. Zie hiervoor de toelichting van Regel 200 Kolom 010.
110	010	Technische voorzieningen voor risico fonds	De post technische voorzieningen betreft de voorzieningen uit hoofde van onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. De post wordt hier, analoog aan de indeling aan de activazijde van de balans, uitgesplitst naar een deel waarbij het risico voor het fonds is, een deel waarbij het fonds het risico door middel van een garantiecontract heeft overgedragen aan een herverzekeraar en een deel waarbij het risico voor de deelnemers is (dat wil zeggen dat het beleggingsrisico bij de deelnemers berust en dat aanspraken van de individuele deelnemer afhangen van de gerealiseerde rendementen op de beleggingen).

			Indien de technische voorzieningen niet exact kunnen worden berekend, kan het fonds volstaan met een raming, overeenkomstig onderstaande richtlijnen. Bij de raming van de technische voorzieningen voor risico van het fonds moeten de volgende aspecten meegenomen worden, voor zover deze betrekking hebben op, of plaatsgevonden hebben in, het betreffende kwartaal: – reglementaire opbouw (zie hieronder); – toename of afname door collectieve waardeoverdrachten of andere bestands-wijzigingen die een aanzienlijke invloed op de technische voorzieningen hebben; – aanpassing van de technische grondslagen; – toekenning van toeslagen; – kortingsbesluiten; – verrichte uitkeringen; – benodigde intrest (zie hieronder); – wijzigingen van de rentetermijnstructuur (zie hieronder). De omvang van de reglementaire opbouw kan benaderd worden door per kwartaal 25 procent te nemen van de actuarieel benodigde premie voor de ´jaarinkoop´ van de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioenovereenkomst voor risico van het fonds. Onder ´benodigde interest´ wordt hier verstaan de intresttoevoeging aan de technische voorzieningen in het betreffende kwartaal. Deze wordt geraamd aan de hand van de technische voorzieningen ultimo vorig verslagjaar en het rentepercentage voor het 1e jaar van de rentetermijnstructuur zoals die gold per 31 december van het vorige verslagjaar. Rente over de toe- en afname van de technische voorzieningen tijdens het lopende verslagjaar mag buiten beschouwing gelaten worden. Effecten van een gewijzigde rentetermijnstructuur moeten te allen tijden geraamd worden aan de hand van de kasstromen bij de technische voorzieningen en de rentetermijnstructuur per rapportagedatum. Het fonds past alleen een benaderingsmethode o.b.v. het verschil in rentepercentages toe voor posten die in de raming worden opgeteld bij de technische voorzieningen ultimo het vorige verslagjaar indien en voor zover dit noodzakelijk is omdat deze posten nog niet zijn vertaald in kasstromen. Het fonds vergewist zich er in dat geval van dat de mogelijke afwijkingen (door niet parallelle veranderingen van de rentetermijnstructuur) op totaalniveau niet materieel zijn.
120	010	Technische voorzieningen voor risico deelnemers	Hier wordt de technische voorziening gerapporteerd waarbij het risico voor de deelnemers is. De aanspraken van de individuele deelnemers hangen af van de gerealiseerde rendementen op de beleggingen.

130	010	Technische voorzieningen afgedekt door garantiecontract	Hier wordt de technische voorziening gerapporteerd welke betrekking heeft op verplichtingen die zijn herverzekerd op basis van een garantiecontract. Zolang het niet duidelijk of er onder WTP sprake kan zijn van garantiecontracten blijft deze regel bestaan. De waardering van deze balanspost moet geschieden in overeenstemming met de uitgangspunten van het Financieel Toetsingskader. Aan de activazijde van de balans wordt de tegenpost gerapporteerd bij "Herverzekeringsdeel technische voorzieningen" (regel 050).
131	010	Voorziening voor uitvoeringskosten	Deze voorziening omvat de uitvoeringskosten verbonden zijn aan het doen van toekomstige pensioenuitkeringen.
133	010	Overige technische voorzieningen	Technische voorzieningen die niet onder een van de vier andere onderdelen van de technische voorziening vallen worden onder overige technische voorzieningen opgenomen. Indien deze post zowel voorzieningen voor RD als RF bevat, dan zullen deze overeenkomstig bij de betreffende beleggingen RD/RF moeten worden verantwoord. Indien dit niet mogelijk is, graag een toelichting op regel 170.
140	010	Andere voorzieningen	Hieronder dienen, indien van toepassing, voorzieningen opgenomen te worden die geen direct verband houden met de uitvoering van de pensioenregeling(en).
150	010	Overige passiva	Hier worden de overige passiva vermeld. Passiva uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties vallen onder ´beleggingen voor risico fonds´ of 'beleggingen voor risico deelnemer', en worden dus aan de actiefzijde gerapporteerd. Deze worden gesaldeerd met de vorderingen uit hoofde van af te wikkelen beleggingstransacties vermeld.
160	010	Totaal passiva	De totale passiva resulteert uit bovengenoemde elementen.
170	010	Algemene toelichting op de balans	Het fonds geeft in ieder geval een toelichting indien er een waarde is ingevuld bij Overige activa, Andere voorzieningen of Overige passiva en indien vanuit de pensioenovereenkomst dan wel vanuit de pensioenfondsdocumenten geen onderscheid kan worden gemaakt in de beleggingsportefeuilles die staan tegenover verplichtingen en eigen vermogenscomponenten.
181	010	Toetsvermogen (Eigen vermogen excl. Bestemmingsfondsen)	Hier rapporteert het fonds het toetsvermogen. De gerapporteerde waarde zou identiek moeten zijn aan de post op de balans (regel 091).
190	010	Immateriële activa	Hier rapporteert het fonds de immateriële activa. De gerapporteerde waarde zou identiek moeten zijn aan de post op de balans (regel 010).

200	010	Achtergestelde leningen, voor zover bijdragend aan de solvabiliteit	Achtergestelde leningen mogen onder bepaalde voorwaarden geheel of gedeeltelijk bij de eerder berekende totale beschikbare middelen worden opgeteld. Achtergestelde leningen nemen bij de solvabiliteitsberekeningen een bijzondere positie in. De mate waarin dergelijke leningen kunnen bijdragen aan de solvabiliteit is begrensd in het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (artikel 8). In het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen staan nadere regels voor de bepaling van het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen. In het betreffende besluit staat ook welke vermogenscomponenten meetellen ´als onderdeel van het eigen vermogen´. In de jaarstaten wordt het totaal van de aanwezige vermogenscomponenten die aldus zijn aangemerkt aangeduid als de aanwezige solvabiliteit.
220	010	Andere correctieposten solvabiliteit	Voor een zorgvuldige bepaling van de geraamde dekkingsgraad kan het nodig zijn om het eigen vermogen verder te corrigeren. Reden kan bijvoorbeeld zijn dat bepaalde reserves bij de bepaling van de solvabiliteit niet mogen worden meegeteld. Het pensioenfonds vermeldt eventuele andere correctieposten op het eigen vermogen onder deze vraag. Het pensioenfonds beoordeelt zelf – gegeven de bestaande wet- en regelgeving – welke correcties noodzakelijk zijn. Een correctiepost die een lagere solvabiliteit tot gevolg heeft, moet als een negatief bedrag worden vermeld. Een correctiepost die een hogere solvabiliteit tot gevolg heeft, moet als een positief bedrag worden vermeld. Indien het fonds van oordeel is dat een positieve correctie mag worden toegepast, wordt dit vooraf ter instemming voorgelegd aan DNB. Als andere correctieposten van toepassing zijn, dan worden deze toegelicht in het toelichtingenveld.
230	010	Aanwezige solvabiliteit	De solvabiliteitspositie resulteert uit bovengenoemde elementen.
240	010	Toelichting solvabiliteitswaarde	Het fonds licht de solvabiliteitspositie toe. Het fonds geeft in elk geval een toelichting als er een waarde is ingevuld bij of Achtergestelde leningen, voor zover bijdragend aan de solvabiliteit of Andere correctieposten.
250	010	Dekkingsgraad (%)	In het nieuwe stelsel is sprake van Eigen Vermogen en eisen daaraan (MVEV en in sommige gevallen VEV). Het is inzichtelijk deze bedragen uit te drukken als percentage van de TV (dekkingsgraad) De dekkingsgraad wordt berekend uit de aanwezige solvabiliteit en de technische voorzieningen voor risico fonds, de technische voorzieningen afgedekt door garantiecontract en de technische voorzieningen voor risico deelnemers. De formule luidt als volgt: Het bedrag van de aanwezige solvabiliteit wordt gedeeld door alle technische voorzieningen. Bij de uitkomst van deze deling wordt 1 opgeteld en vervolgens met 100% vermenigvuldigd.

Tabel K101-3 Specificatie toedeling beleggingsopbrengsten en renterisico

In te vullen door:	Pensioenfondsen met WTP rapportage set
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

In de verslagstaat K101-3 wordt gerapporteerd op welke wijze de beleggingsopbrengsten worden toebedeeld naar de verschillende passiefposten op de balans en met name binnen de PPV naar deelnemers/cohorten. Dit wordt uitgedrukt in het toebedeelde netto rendement tm het kwartaal (dus cumulatief over het jaar).

Het tweede gedeelte van deze staat, waarin rendementen per leeftijd worden gerapporteerd, geldt alleen voor de SPR. Voor de FPR geldt hiervoor een aparte staat, K101-4.

Voor het beschermingsrendement (kolommen 010 en 040) wordt uitsluitend het financiële beschermingsrendement bedoeld.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010 - 100	010-050	Verdeling netto beleggingsopbrengsten Totaal	- In het eerste deel van staat K101-3 wordt gerapporteerd welk rendement op welke passiefpost wordt bijgeschreven. Dit rendement wordt weergegeven in kolom 030. - Gevraagd wordt het cumulatieve rendement tm het kwartaal (YTD). Dit is conform de werkwijze op de K205B. - Alle gegevens in K101-3 worden uitgedrukt als percentage (toebedeeld beleggingsopbrengst gedeeld door belegd vermogen). - Waar van toepassing wordt het rendement gespecificeerd naar beschermingsrendement (kolom 010) en overrendement (kolom 020). Dit geldt alleen voor de technische voorziening voor risico deelnemers en voor de solidariteitsreserve. Zie MvT WTP (pag 41): de solidariteitsreserve kan worden gezien als een apart leeftijdscohort van toekomstige deelnemers, waaraan net als aan de gereserveerde vermogens voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden ex-ante beschermings- en overrendement wordt toebedeeld. - Het totaal toebedeelde rendement (regel 100, kolom 30) is het gewogen gemiddelde van alle toebedeelde rendementen. In principe sluit deze waarde aan bij het totaal behaalde rendement uit staat K205B (regel 090, kolom 040). Eventuele verschillen worden toegelicht in het toelichtingenveld. - Kolommen 040 en 050 worden uitgevraagd om het mismatch resultaat te kunnen bepalen. Bij de directe methode voor het beschermingsrendement is dit het werkelijke beschermingsrendement minus het beoogde beschermingsrendement. Bij de indirecte methode is het mismatchrisico het verschil tussen werkelijk overrendement en het beoogde overrendement. De van toepassing zijnde kolom wordt

			voor fondsen met een SPR zowel ingevuld op fondsniveau (regel 030) als per leeftijd (vanaf regel 100). - Bij het belegd vermogen dienen eventuele kortlopende vorderingen (leningen) meegenomen te worden.
110-810	010-050	Solidaire premieregeling: Toedeling beleggingsrendementen solidaire premieregeling naar Persoonlijk PensioenVermogen (PPV) per leeftijd	- Dit gedeelte wordt alleen ingevuld voor SPR. Voor FPR geldt verslagstaat K101-4. - Gevraagd wordt het cumulatieve rendement tm het kwartaal (YTD) dat is toebedeeld aan een deelnemer van leeftijd X. - Alle gegevens in K101-3 worden uitgedrukt als percentage (toebedeeld beleggingsopbrengst gedeeld door belegd vermogen). - In dit gedeelte van staat K101-3 wordt getoond hoe het toegekende rendement op de TV voor risico deelnemers verschilt per leeftijd. Voor de leeftijd moet daarbij worden uitgegaan van personen die het hele kalenderjaar dezelfde leeftijd hebben. In feite gaat het dus om 'maatmensen'. - Voor fondsen die aparte cohorten hanteren voor andere aspecten dan leeftijd (bv actieve/slaper/gepensioneerde) is het volgende van belang: voor leeftijden t/m de pensioengerechtigde leeftijd moet het rendement voor een actieve deelnemer worden weergegeven, vanaf de pensioengerechtigde leeftijd moet het rendement voor een gepensioneerde worden weergegeven. Mocht er voor een bepaalde leeftijd geen actieve resp. gepensioneerde zijn dan rapporteert u het rendement wat een actieve/gepensioneerde zou hebben gekregen. Op regel 820 geeft u een toelichting van uw werkwijze en eventuele outliers in cohorten die buiten de rapportage vallen (bijvoorbeeld de gewezen deelnemers). - Het totaal toebedeelde rendement (kolom 030) wordt gesplitst in beschermingsrendement (kolom 010) en overrendement (kolom 020). Kolom 040 en 050: zie toelichting bij regel 010-100.
820	060	Toelichting op de toedeling beleggingsopbrengsten	Hier kunt u een toelichting geven op de gerapporteerde rendementen. Verschillen tussen het totaal toebedeelde rendement (regel 100, kolom 30) en het totaal behaalde rendement uit staat K205B moeten in ieder geval worden toegelicht. Fondsen die aparte cohorten hanteren voor andere aspecten dan leeftijd (bv actieve/slaper/gepensioneerde) rapporteren per leeftijd alleen de meest voorkomende variant (zie toelichting bij regel 110-810). Deze fondsen geven een uitgebreide toelichting met daarin minimaal:

			- Welk gedeelte van de PPV valt in cohorten waarover niet gerapporteerd is in deze staat? - Zijn er in de niet-gerapporteerde cohorten rendementen die significant (>2 procentpunt) afwijken van de hier gerapporteerde rendementen? Voorbeeld: een fonds hanteert verschillende cohorten voor actieven en slapers en rapporteer alleen over de actieven. Voor een 36-jarige wordt een totaalrendement van 5,3% gerapporteerd. Als het rendement van een 36-jarige slaper lager dan 3,3% is of hoger dan 7,3% meldt het fonds dit in deze toelichting (het zal dan vaak gaan om een grote range aan leeftijden waar verschillen zijn tussen actieven en slapers).

Tabel K101-4 Specificatie toedeling beleggingsrendementen flexibele premieregeling naar leeftijd en life-cycle

In te vullen door:	Pensioenfondsen WTP met flexibele premieregeling
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
De K101-4 is een zogenaamd varianten formulier, bij dit formulier zal voor elk life cycle profiel de naam in de kolomkop moeten worden opgegeven. In het excel invulmodel staat in de kolomkop standaard het woord 'open' weergegeven. Dit moet worden overschreven met de naam de life cycle. Indien life cycles op meerdere templates/staten worden gerapporteerd (K201-3 en K101-4) dan moet op beide formulieren exact dezelfde naam worden gehanteerd.

Regel	Kolom	Item	Definitie
Sleutelveld	X001	Naam life cycle	In deze tabel wordt per life cycle één kolom gerapporteerd. In het zg sleutelveld wordt de naam van de life cycle opgegeven.
010-080	nvt	Beleggingsrendement persoonlijk pensioenvermogen per leeftijd :	Per leeftijdsjaar (vanaf <20 jaar tot en met >90 jaar) wordt het toebedeelde beleggingsrendement gerapporteerd. Deze kolom is identiek aan kolom 030 uit staat K101-3. Voor de leeftijd moet worden uitgegaan van personen die het hele kalenderjaar dezelfde leeftijd hebben (een X-jarige heeft op 1/1 van het jaar die leeftijd bereikt). In feite gaat het dus om 'maatmensen'. Voor fondsen die aparte cohorten hanteren voor andere aspecten dan lifecycle en leeftijd (bv actieve/slaper/gepensioneerde) is het volgende van belang: voor leeftijden t/mpensioengerechtigde leeftijd moet het rendement voor een actieve deelnemer worden weergegeven, vanaf pensioengerechtigde leeftijd moet het rendement voor een gepensioneerde worden weergegeven. Mocht er voor een bepaalde leeftijd geen actieve resp. gepensioneerde zijn dan rapporteert u het rendement wat een actieve/gepensioneerde zou hebben gekregen.. Op regel 820 van verslagstaat K101-3 geeft u een toelichting van uw werkwijze en eventuele outliers in cohorten die buiten de rapportage vallen (bijvoorbeeld de gewezen deelnemers). Deze fondsen geven een uitgebreide toelichting met daarin minimaal: - Welk gedeelte van de PPV valt in cohorten waarover niet gerapporteerd is in deze staat? - Zijn er in de niet-gerapporteerde cohorten rendementen die significant (>2 procentpunt) afwijken van de hier gerapporteerde

			redementen? Voorbeeld: een fonds hanteert verschillende cohorten voor actieven en slapers en rapporteer alleen over de actieven. Voor een 36-jarige wordt een totaalrendement van 5,3% gerapporteerd. Als het rendement van een 36-jarige slaper lager dan 3,3% is of hoger dan 7,3% meldt het fonds dit in deze toelichting (het zal dan vaak gaan om een grote range aan leeftijden waar verschillen zijn tussen actieven en slapers).

`

Tabel K101-5 Specificatie voorziening collectieve uitkeringsfase

In te vullen door:	Pensioenfondsen met WTP rapportage set
Rapportagefrequentie	Elk kwartaal

Algemeen
In de K101-5 moeten fondsen die gebruik maken van de collectieve uitkeringsfase specificeren hoe de voorziening pensioenverplichtingen van alle gepensioneerden is verdeeld over uitkeringsvermogen en spreidingsvermogen.

Regel	Kolom	Item	Definitie
010	010	Hanteert het fonds een collectieve uitkeringsfase?	Het fonds vult "Ja" in als de toedelingsregels voor gepensioneerden zodanig zijn dat voor alle gepensioneerden dezelfde procentuele aanpassing geldt. Er geldt dan dat de voorziening pensioenverplichtingen van alle gepensioneerden is opgebouwd uit de voorziening uitkeringsvermogen (regel 020) en de voorziening spreidingsvermogen (regel 030). Als het fonds geen collectieve uitkeringsfase hanteert vult het fonds "Nee" in. Er is dan geen sprake van splitsing in een uitkerings- en een spreidingsvermogen, de vragen 020 en 030 hoeven niet te worden ingevuld.
020	010	Voorziening uitkeringsvermogen	Het fonds rapporteert de omvang van de voorziening uitkeringsvermogen. Het uitkeringsvermogen is het vermogen waaruit de variabele pensioenuitkering wordt gefinancierd.
030	010	Voorziening spreidingsvermogen	Het fonds rapporteert de omvang van de voorziening spreidingvermogen. Dit is het resultaat dat nog niet is verwerkt in het uitkeringsvermogen (en daarmee in de pensioenuitkering) maar ten behoeve van spreiding tijdelijk is afgezonderd.

Bijlage I: Voorbeelden rapporteren derivaten K201-1/ K201-1B/ K201-1C

Deze sectie beschrijft aan de hand van voorbeelden op welke wijze pensioenfondsen hun derivaten moeten rapporteren in staat K201-1, K201B en K201C. Verder worden de gevoeligheden van derivaten (delta & rho-equivalenten) wel berekend, maar niet apart gerapporteerd.

Voorbeeld 1: securities lending (like-for-like)

Als voorbeeld voor het rapporteren van securities lending zonder materiële additionele risico's nemen we het uitlenen van €100 miljoen aandelen, waarvoor €110 miljoen andere, minder liquide, aandelen worden ontvangen. De waarde van de onderpandsverplichting (-/- €110 miljoen) wordt op rij 490 kolom 010 gerapporteerd. Kolom 030 toont de tegenwaarde van de onderliggende, uitgeleende stukken (€100 miljoen). Het verschil van €10 miljoen is het gevolg van overcollateralisatie. Feitelijk is dit een verplichting aan de tegenpartij (de inlenende partij). Deze verplichting wordt op rij 510 kolom 030 onder overig gerapporteerd. De waarde van de ontvangen, minder liquide aandelen (€110 miljoen) wordt als herbelegging gerapporteerd.

	in miljoenen €	**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
490	**Onderpandsverplichtingen**	-110		-100
500	**Herbelegging**	110		110
510	**Overig**	0		-10

Voorbeeld 2: securities lending (herbelegging)

Als er sprake is van herbelegging van onderpand dan dient dit altijd te worden toegelicht in het toelichtingenveld (rij 010 K207). Het uitgangspunt is wederom een aandelen uitleenprogramma van €100 miljoen. Echter, in dit geval wordt €110 miljoen cash als onderpand ontvangen en dit wordt herbelegd in geldmarktfondsen. De onderpandsverplichting wordt wederom op rij 490 kolom 010 gerapporteerd, als minus €110 miljoen met de tegenwaarde van de uitgeleende aandelen (€100 miljoen) in kolom 030. Dit is als het ware de exposure van het onderpand. De herbelegging van €110 miljoen in geldmarktfondsen dient in dit geval op rij 430 kortlopende vorderingen gerapporteerd te worden. Op rij 510 kolom 030 ontstaat door de overcollateralisatie een exposure van -/-€10. In deze situatie dient ook in het toelichtingenveld (rij 010 K207) vermeld te worden dat het onderpand vanuit securities lending voor €110 miljoen is herbelegd in kortlopende vorderingen.

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
430	**w.v. kortlopende vorderingen (<1 jaar)**	110		110
490	**Onderpandsverplichtingen**	-110		-100
500	**Herbelegging**			
510	**Overig**	0		-10

Stel nu dat de waarde van de geldmarktfondsen afneemt tot €100 miljoen en de waarde van de uitgeleende stukken toeneemt tot €125 miljoen. Het verlies op de geldmarktfondsen is voor rekening van het pensioenfonds en de partij die de aandelen leent hoeft dit ontstane 'tekort' van €10 miljoen niet aan te vullen. Op rij 430 wordt de waarde van de herbelegging in geldmarktfondsen van €100 miljoen gerapporteerd. De lenende partij moet wel €25 miljoen aan onderpand bijstorten vanwege de toegenomen waarde van de geleende aandelen. De resulterende waarde van de uitgeleende aandelen van €125 miljoen wordt gerapporteerd op rij 490 kolom 030. Het gestorte bedrag aan onderpand (€135 miljoen) wordt op rij 490 kolom 010 gerapporteerd. Het extra gestorte onderpand van €25 miljoen wordt niet onmiddellijk herbelegd in geldmarktfondsen. Daarom wordt dit gerapporteerd op rij 500 kolom 10. Er is nog altijd sprake van overcollateralisatie, zoals blijkt uit het verschil tussen kolom 010 en kolom 030 op rij 510.

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
430	**w.v. kortlopende vorderingen (<1 jaar)**	100		100
490	**Onderpandsverplichtingen**	-135		-125
500	**Herbelegging**	25		25
510	**Overig**	0		-10

In dit voorbeeld tellen de totalen van de kolommen op tot -/- €10 miljoen. Dit komt overeen met het verlies van €10 miljoen voor rekening van het pensioenfonds. Als in bovenstaand voorbeeld het additionele onderpand van €25 miljoen overigens nog niet is gestort, dan wordt dit gerapporteerd als een vordering op de tegenpartij ter grootte van €25 miljoen op rij 510.

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
430	w.v. kortlopende vorderingen (<1 jaar)	100		100
490	Onderpandsverplichtingen	-135		-125
500	Herbelegging			
510	Overig	25		15

Voorbeeld 3: Repo

Stel een pensioenfonds leent €90 miljoen liquide middelen, waarvoor €100 miljoen onderpand (in de vorm van staatsobligaties) wordt verstrekt in een repurchase agreement (repo). De liquide middelen worden gerapporteerd op rij 430 kolom 10 onder kortlopende vorderingen, ter waarde van €90 miljoen. De waarde van de opgenomen lening wordt op rij 490 kolom 010 gerapporteerd. Dit heeft een exposure van €100 miljoen waaruit derhalve overcollateralisatie ter waarde van €10 miljoen blijkt. Deze overcollateralisatie wordt op rij 490 kolom 030 als vordering gerapporteerd. Deze invulling is gebaseerd op de veronderstelling dat de lening wordt aangehouden in cash; als deze in een andere (sub-)categorie wordt belegd, dan dient deze vanzelfsprekend op de rij van de betreffende (sub-)categorie gerapporteerd te worden. K201-1 dient dan als volgt ingevuld te worden:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
430	w.v. kortlopende vorderingen (<1 jaar)	90		90
490	Onderpandsverplichtingen	-90		-100
500	Herbelegging			
510	Overig	0		10

Als de staatsobligaties in waarde dalen tot €80 miljoen en er (nog) geen additioneel onderpand is gestort door het pensioenfonds, ziet de rapportage er als volgt uit:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
430	w.v. kortlopende vorderingen (<1 jaar)	90		90
490	Onderpandsverplichtingen	-90		-80
500	Herbelegging			
510	Overig	0		-10

In deze situatie resteert op rij 510 kolom 030 een verplichting van €10 miljoen door de daling van de waarde van het onderpand.

Voorbeeld 4: renteswaps

Voor de invulling van K201-1 wordt een renteswap beschouwd als een combinatie van een obligatie met vaste rente (fixed leg) inclusief hoofdsom en een obligatie met variabele rente (floating leg) inclusief hoofdsom. Het waardeverschil tussen deze twee obligaties is de waarde van de swap. Als voorbeeld nemen we een 4% receiver swap met een looptijd van 30 jaar en een notional van €100 miljoen. Bij het aangaan van een renteswap heeft deze over het algemeen waarde nul. We veronderstellen een vlakke rentecurve op 4%. De waarde van een obligatie met coupons van 4% en een notional van €100 miljoen is bij het aangaan van de swap €100 miljoen en de waarde van de floating leg is ook €100 miljoen. Bij het aangaan van deze swap wordt K201 dan als volgt ingevuld:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties		0	100
510	Overig			-100

De exposure van de swap is de waarde van de fixed leg van de swap en wordt gerapporteerd op rij 210 kolom 020. De waarde van de floating leg wordt op rij 510 kolom 030 gerapporteerd. De som hiervan telt op tot de marktwaarde van nul.

Als in het komende kwartaal de rente stijgt tot 5% voor alle looptijden, dan daalt de waarde van deze receiver swap. Deze waardedaling is toe te schrijven aan de waardedaling van de obligatie met de vaste rente, de fixed leg van de swap, tot ongeveer €85 miljoen. De waarde van de obligatie met de variabele rente, de floating leg van de swap, verandert niet of nauwelijks. De waarde van de receiver swap daalt dus van €0 miljoen tot minus €15 miljoen. Deze situatie ziet er als volgt uit:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties		-15	85
510	Overig			-100

De som is gelijk aan de marktwaarde van minus €15 miljoen.

Bij een rentedaling tot 3% stijgt de waarde van de swap tot €20 miljoen als gevolg van de waardestijging van de fixed leg van de swap tot €120 miljoen. De waarde van de floating leg blijft gelijk aan €100 miljoen. Deze situatie vertaalt zich tot de volgende rapportage:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties		20	120
510	Overig			-100

Voorbeeld 5: renteswaptions

Renteswaptions worden beschouwd als opties op (forward starting) renteswaps. Wederom geldt dat de marktwaarde van de swaptions wordt ingevuld in op rij 210 kolom 020 onder staatsobligaties.

Als voorbeeld nemen we een 5-30 4% receiver swaption met een notional van €100 miljoen die het recht geeft over 5 jaar een 30-jaars receiver swap aan te gaan waarin jaarlijks 4% wordt ontvangen over €100 miljoen. De waarde van de forward starting swap is ook het verschil tussen een obligatie met vaste rente (fixed leg) en een obligatie met variabele rente (floating leg) met beiden een looptijd van 30 jaar, maar die pas over 5 jaar 'beginnen'. Bij een vlakke rentecurve van 4% is de swaption forward-at-the-money en op dit moment heeft de forward starting swap dan ook waarde nul, omdat zowel de fixed leg als de floating leg ongeveer €82 miljoen waard zijn. De marktwaarde van de swaption is (afhankelijk van het model, aannames etc.) €9,5 miljoen en dit bedrag vullen we in op rij 210 kolom 020 onder staatsobligaties, uitgesplitst naar mature en emerging markets. De swaption dient overeen te komen met een equivalente positie in de 5-30 forward starting swap. Hiervoor bepalen we van zowel de swaption als de onderliggende 5-30 forward starting swap de basis point value (BPV) of DV01, de waardeverandering van deze contracten als de relevante rentecurve 1 basispunt stijgt of daalt. Onderstaande tabel geeft de waarde van de swaption en de forward starting swap als de rente met 1 basispunt stijgt of daalt (in miljoenen €):

rente	swaption	(forward starting) swap
3,99%	€9,54	€0,14
4,00%	€9,46	€0,00
4,01%	€9,39	-€0,14
BPV / DV01	0,07	0,14

De BPV van de swaption is 0,07, wat betekent dat bij een stijging of daling van de rente met 1 basispunt de swaption €70.000 in waarde daalt of stijgt. De BPV van de forward starting swap is 0,14. Dit betekent dat één positie in de swaption overeenkomt met 0,07 / 0,14 = 0,5 positie in de forward starting swap. Het delta-equivalent van de swaption komt daarmee uit op €41 miljoen, omdat dit gelijk is aan 0,5 X €82 miljoen (het delta-equivalent van de forward starting swap). Het rho-equivalent tenslotte is het verschil tussen de waarde van de swaption en het delta-equivalent van de swaption: €9,5 - €41 = -€31,5 miljoen. Het delta-equivalent van de forward starting swap wordt op rij 210 kolom 030 gerapporteerd. Het rho-equivalent van de forward starting option wordt op rij 510 kolom 030 gerapporteerd.

in miljoenen €		**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
210	**Staatsobligaties**		9,5	41
510	**Overig**			-31,5

Als in het kwartaal daarop de rente stijgt tot 5% voor alle looptijden, dan daalt de waarde van de receiver swaption tot €4,3 miljoen. Daarnaast verandert ook het delta-equivalent, omdat de swaption meer out-of-the-money geraakt. Hiervoor berekenen we wederom de BPV van de swaption en de onderliggende forward starting swap:

rente	swaption	forward starting swap
4,99%	€4,31	-€11,94
5,00%	€4,28	-€12,04
5,01%	€4,24	-€12,15
BPV / DV01	0,03	0,10

Hieruit volgt dat één positie in de swaption overeenkomt met 0,03 / 0,10 = 0,3 positie in de forward starting swap. Het delta-equivalent van de forward starting swap is door de rentestijging ook gedaald tot ongeveer €66 miljoen. Hiermee komt het delta-equivalent van de swaption op 0,3 X €66 = €19,8 miljoen. Het rho-equivalent is in dit geval dan €4,3 - €19,8 = -€15,5 miljoen. De rapportage is nu als volgt:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties		4,3	19,8
510	Overig			-15,5

Voorbeeld 6: Cross-currency interest rate swaps

Cross-currency interest rate swaps worden op dezelfde wijze behandeld als reguliere swaps: fixed legs van de swaps worden in Euro's gerapporteerd op rij 210 onder staatsobligaties en floating legs van de swaps worden in Euro's gerapporteerd op rij 510 onder overige liquide middelen. We beschrijven hieronder hoe drie varianten van cross-currency interest rate swaps in K201-1 gerapporteerd moeten worden.

Als eerste scenario nemen we een cross-currency interest rate swap met een looptijd van vijf jaar waar de Japanse 6-maands rente wordt betaald en de 6-maands USD-LIBOR wordt ontvangen over een notional van respectievelijk ¥1000 miljoen en $12,5 miljoen. Voor het invullen van K201-1 zien we deze swap als een floating rate lening van ¥1000 miljoen ter financiering van een positie in een Amerikaanse floating rate note van $12,5 miljoen. Bij aanvang van de swap is de wisselkoers van de Japanse yen ten opzichte van de Euro ¥100/€ en de wisselkoers van de Amerikaanse dollar $1,25/€. Hiermee komt de waarde in Euro's van de short positie in de Japanse floating rate note uit op €10 miljoen (rho-equivalent) en de long positie in de Amerikaanse floating rate note op €10 miljoen (delta-equivalent): bij aanvang van de cross-currency interest rate swap heeft deze dus marktwaarde nul. Aangezien zowel de long als short leg een positie in een (fictieve) floating rate note is, worden beide posities gerapporteerd op rij 510 kolom 030 onder overige liquide middelen. Dit betekent dat de marktwaarde van nul als volgt wordt gerapporteerd:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties			
510	Overig		0	0

Stel nu dat de wisselkoersen wijzigen in ¥80/€ en $1,5/€. Renteveranderingen laten we buiten beschouwing, omdat deze een kleinere rol spelen vanwege de long en short positie in een (fictieve) floating rate note. In dit geval neemt de waarde van de short positie in de Japanse floating rate note toe tot €12,5 miljoen (¥1000 miljoen gedeeld door ¥80/€). De waarde van de long positie in de Amerikaanse floating rate note neemt dan af tot €8,3 miljoen ($12,5 miljoen gedeeld door $1,5/€). Hiermee komt de marktwaarde van de cross-currency interest rate swap door de depreciatie van de US dollar en de appreciatie van de Japanse yen uit op -€4,2 miljoen, is het delta-equivalent €8,3 miljoen en het rho-equivalent -€12,5 miljoen. Dit wordt als volgt gerapporteerd:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties			
510	Overig		-4,2	-4,2

Het tweede scenario beschrijft de situatie waar sprake is van dezelfde swap, maar waar over een looptijd van vijf jaar niet de 6-maands Japanse rente wordt betaald, maar een vast percentage van 1 procent over de Japanse notional in ruil voor het ontvangen van de 6 maands USD-LIBOR. In dit geval is het delta-equivalent, de long positie in de (fictieve) Amerikaanse floating rate note die de 6 maands USD-LIBOR betaalt over $12,5 miljoen, bij een wisselkoers van $1,25/€, ongewijzigd op €10 miljoen. Het rho-equivalent is nu niet de short positie in een (fictieve) Japanse floating rate note, maar een short positie in een (fictieve) Japanse staatsobligatie met een vaste rente van 1 procent. Als we uitgaan van een vlakke Japanse rentecurve op 1 procent, dan is de marktwaarde van de staatsobligatie met een coupon van 1 procent over een notional van ¥1000 miljoen bij een wisselkoers van ¥100/€ €10 miljoen. In dit geval is er sprake van een (fictieve) short positie in een Japanse staatsobligatie en wordt deze gerapporteerd op rij 210 kolom 030 onder staatsobligaties. De marktwaarde van deze swap is bij aanvang ook nul en wordt gerapporteerd onder overige liquide middelen op rij 510 kolom 020. Het delta-equivalent wordt gerapporteerd op rij 510 kolom 030. K201-1 ziet er dan als volgt uit:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties			-10
510	Overig		0	10

Stel nu dat de wisselkoersen wederom wijzigen in ¥80/€ en $1,5/€ en dat de Japanse rente stijgt tot 2 procent. De waarde van de (fictieve) long positie in de Amerikaanse floating rate note en daarmee het delta-equivalent nemen door de verandering van de wisselkoers af tot €8,3 miljoen. Door de toename van de Japanse rente neemt de waarde van de (fictieve) short positie in de Japanse staatsobligatie af van ¥1000 miljoen tot ¥953 miljoen. Echter, door de appreciatie van de Japanse yen ten opzichte van de Euro tot ¥80/€ is de waarde toegenomen tot €11,9 miljoen. De marktwaarde van deze cross-currency interest rate swap is dan -€3,6 miljoen (€8,3 miljoen minus €11,9 miljoen). Deze swap wordt in deze situatie als volgt gerapporteerd:

	in miljoenen €	MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
210	Staatsobligaties			-11,9
510	Overig		-3,6	8,3

Als er sprake is van het ontvangen van een vaste rente en het betalen van een variabele rente bij een cross-currency interest rate swap, dan worden de delta-equivalenten en de marktwaarde van de cross-currency interest rate swaps op rij 210 kolom 030 onder staatsobligaties en de rho-equivalenten op rij 510 kolom 030 onder overige liquide middelen gerapporteerd. Er is immers sprake van de tegenovergestelde situatie als in het hier geschetste voorbeeld met een long positie in een staatsobligatie die gefinancierd is met een floating rate note.

Het derde scenario beschrijft de situatie waar onder de cross-currency interest rate swap twee vaste rentes worden uitgewisseld over een looptijd van vijf jaar. In dit voorbeeld gaan we uit van het betalen van 1 procent over de notional van ¥1000 miljoen en het ontvangen van 2 procent over een notional van $12,5 miljoen. Als we veronderstellen dat de Japanse rentecurve vlak is op 1 procent en de rentecurve in de Verenigde Staten vlak is op 2 procent, dan zijn de waardes van de (fictieve) staatsobligaties met vaste rente respectievelijk ¥1000 miljoen en $12,5 miljoen. Bij de huidige wisselkoersen van ¥100/€ en $1,25/€ komt dit overeen met zowel een rho- als een delta-equivalent van €10 miljoen. Bij het aangaan van deze swap is de marktwaarde (dus) nul. Aangezien er sprake is van zowel een long als short positie in een (fictieve) staatsobligatie met vaste rentes worden zowel het rho- als delta-equivalent ingevuld op rij 210 kolom 030 onder staatsobligaties. Deze situatie wordt als volgt gerapporteerd:

in miljoenen €		**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
210	**Staatsobligaties**		0	0
510	**Overig**			

Stel nu dat in dit voorbeeld de wisselkoersen ook wijzigen in ¥80/€ en $1,5/€, de Japanse rente stijgt tot 2 procent en de Amerikaanse rente daalt tot 1 procent. In dat geval neemt het delta-equivalent, de marktwaarde van de (fictieve) Amerikaanse staatsobligatie, toe tot $13,1 miljoen, oftewel €8,7 miljoen tegen de nieuwe wisselkoers. Het rho-equivalent, de marktwaarde van de (fictieve) Japanse staatsobligatie, neemt door de rentestijging af tot ¥953 miljoen, oftewel €11,9 tegen de nieuwe wisselkoers. De marktwaarde van deze positie komt hiermee uit op -€3,2 miljoen. De som van het delta- en het rho-equivalent worden gerapporteerd op rij 210 kolom 030. De marktwaarde van deze cross-currency interest rate swap wordt op rij 210 kolom 020 gerapporteerd. Deze situatie ziet er als volgt uit:

in miljoenen €		**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
210	**Staatsobligaties**		-3,2	-3,2
510	**Overig**			

Als een van de twee legs van de cross-currency interest rate swaps in Euro's is, dan hoeft de betreffende poot vanzelfsprekend niet geconverteerd te worden naar Euro's. Als beide legs van de swap in Euro's zijn, dan is er sprake van een reguliere renteswap.

Voorbeeld 7: Inflation swaps

In het kader van het invullen van K201-1 beschouwen we inflatieswaps als een combinatie van een Inflation Linked Bond (ILB) en liquide middelen; als inflatiebescherming wordt gekocht, dan is er sprake van een long positie in een ILB die gefinancierd wordt met een short positie in staatsobligaties. De (markt-) waarde van de long leg van de inflatie swap, de positie in de ILB, wordt gerapporteerd op rij 240 kolom 030 onder index-linked bonds, uitgesplitst naar staat- en bedrijfsobligaties. De rho-equivalenten van de inflatie swaps, de short leg van de swap, worden op rij 510 kolom 030 onder overige liquide middelen gerapporteerd, ondanks dat de positie equivalent is aan een short positie in staatsobligaties. De marktwaarde van de inflatieswaps wordt gerapporteerd op rij 240 kolom 020.

Als voorbeeld nemen we een zero-coupon inflatieswap waarbij aan het einde van de looptijd van 10 jaar de gerealiseerde inflatie wordt ontvangen en een vaste notional wordt betaald. Deze vaste notional is de oprenting van de verwachte inflatie (met risicopremie) en in dit geval gaan we uit van 2% op een notional van €10 miljoen. Hiermee betalen we na 10 jaar €12,1 miljoen. De marktwaarde van een zero coupon bond met een notional van €12,1 miljoen is bij een vlakke nominale rentecurve van 4% €8,2 miljoen. Het rho-equivalent van de positie in de inflatieswap is hiermee -€8,2 miljoen en wordt gerapporteerd op rij 510 kolom 030 onder overige liquide middelen. Het delta-equivalent is de synthetische long positie in een zero-coupon ILB met een notional van €10 miljoen. De marktwaarde daarvan is ook €8,2 miljoen (de verdiscontering van de met 2% opgerente notional van €10 miljoen tegen de vlakke rentecurve van 4%); bij het aangaan van de inflatieswap heeft deze waarde nul. De marktwaarde van deze long positie in de ILB wordt gerapporteerd op rij 240 kolom 030 onder index-linked bonds. De marktwaarde van nul van de inflatieswap wordt gerapporteerd op rij 240 kolom 020. K201-1 ziet er als volgt uit bij het aangaan van deze inflatieswap:

in miljoenen €		**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
240	**Inflation-linked bonds**		0	8,2
510	**Overig**			-8,2

Stel nu dat de inflatieverwachting toeneemt van 2% tot 3% en dat de reële rente gelijk blijft. Hiermee stijgt de nominale rente tot 5%. De waarde van de long leg van de swap, de positie in de ILB, verandert niet of nauwelijks, omdat de reële rente ongewijzigd blijft. Het delta-equivalent in deze nieuwe situatie blijft dan ook €8,2 miljoen. Het rho-equivalent, de short positie in de zero coupon staatsobligatie met een notional van €12,1 miljoen verandert wel door de stijging van de nominale rente: deze daalt in waarde tot €7,5 miljoen. Door de stijging van de inflatie is de marktwaarde van de inflatieswap dus gestegen tot €8,2 - €7,5 = €0,7 miljoen. In K201-1 wordt dit dan als volgt gerapporteerd (met het rho-equivalent gerapporteerd op rij 510 kolom 030 onder overige liquide middelen in plaats van op rij 240 Index-linked bonds):

in miljoenen €		**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
240	**Inflation-linked bonds**		0,7	8,2
510	**Overig**			-7,5

Er zijn ook andere vormen van inflatieswaps; deze worden op analoge wijze als een short positie in een corresponderende (staats-)obligatie op rij 510 onder overige liquide middelen en een long positie in een corresponderende ILB gerapporteerd.

Voorbeeld 8: Credit default swap

Credit Default Swaps (CDS) worden in K201-1 beschouwd als een combinatie van een risicovrije obligatie met variabele rente en een (fictieve) obligatie met variabele rente waar bescherming voor is gekocht of verkocht. Een positie in een risicovrije obligatie en een geschreven CDS hebben tenslotte dezelfde waarde en risico als de onderliggende kredietobligatie met variabele rente. CDS worden gerapporteerd op een van de rijen onder de categorie 'Credits' (rij 320). Overigens worden ook CDS als financials of corporates gerapporteerd op rij 330 of 340; enkel rentederivaten (inclusief rentefutures op rentestanden en staatsobligaties) worden op rij 220 of 230 onder 'Staatsobligaties' gerapporteerd. De marktwaarde van de CDS zelf wordt in kolom 020 gerapporteerd op de desbetreffende rij onder categorie 'Credits' (rij 320). Het rho-equivalent is de waarde van de risicovrije obligatie en is in dit geval altijd gelijk aan de hoofdsom van de CDS; de risicovrije obligatie met variabele rente loopt immers geen renterisico. In dit geval is het sluitstuk het delta-equivalent: dit is het verschil tussen de marktwaarde van de CDS en het rho-equivalent. Dit delta-equivalent is de positie in de (fictieve) kredietobligatie met variabele rente en dezelfde looptijd als de CDS. Deze waarde is alleen afhankelijk van het verschil in de credit spread zoals die volgt uit de CDS ten tijde van het aangaan van de CDS en de credit spread zoals die op de rapportagedatum is op de (fictieve) kredietobligatie. Merk op dat we in het voorbeeld hieronder geen rekening houden met tegenpartijrisico en collateral issues. DNB verwacht dat de fondsen deze risico's beheersen en indien deze materieel zijn ook naar voren laten komen in K201-1.

Als voorbeeld nemen we een gekochte CDS met een notional van €10 miljoen die bij het aangaan een marktwaarde van €0 heeft. Onder 'Credits' vullen we nu in kolom 020 de marktwaarde van de CDS van €0 in. Het rho-equivalent op rij 510 kolom 030 is gelijk aan de notional van €10 miljoen. Het delta-equivalent op de desbetreffende rij kolom 030 is het verschil tussen de marktwaarde en het rho-equivalent en is dus €0 - €10 = -€10 miljoen. Het delta-equivalent is negatief, omdat we bescherming hebben gekocht en daarmee de exposure naar credits hebben verlaagd, wat er als volgt uit ziet:

in miljoenen €		**MW ex. derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
320	**Credits**		0	-10
510	**Overig**			10

Stel nu dat de credit spread oploopt. In dat geval stijgt de waarde van de gekochte CDS tot bijvoorbeeld €1 miljoen. De rho-equivalenten blijven ongewijzigd op €10 miljoen; de notional van het contract verandert immers niet (evenals de waarde van de risicovrije obligatie met variabele rente niet in waarde verandert als de credit spread verandert). Het delta-equivalent van deze positie is nu dus €1 - €10 = -€9 miljoen, wat er als volgt uit ziet:

in miljoenen €		MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
320	**Credits**		1	-9
510	**Overig**			10

Voorbeeld 9: Aandelen opties

De marktwaarde van aandelen put en call opties komen op rij 120 kolom 020 onder aandelen mature markets (tenzij het opties zijn op emerging market indices/aandelen; deze worden gerapporteerd op rij 130). Het delta-equivalent van aandelenopties is de vermenigvuldiging van de delta- van de optiepositie met de koers van de onderliggende waarde maal het aantal stukken waarop de optie recht geeft. De delta meet de gevoeligheid van de optieprijs voor veranderingen in de onderliggende waarde. Het delta-equivalent is feitelijk de positie in onderliggende aandelen die bij een kleine koersverandering dezelfde waardeverandering heeft als de opties. Het rho-equivalent is wederom de sluitpost; het verschil tussen de marktwaarde van de opties en de delta-equivalenten.

Als voorbeeld nemen we 1 miljoen gekochte put opties op de S&P500 met een uitoefenprijs van 1000, terwijl de huidige stand van de S&P500 1250 is. De opties hebben een looptijd van 1 jaar en hebben een waarde van €28,31 (afhankelijk van het gekozen model, aannames, etc.). De totale waarde van deze positie komt daarmee uit op €28,3 miljoen. De delta- van deze out-of-the-money put optie volgens het Black-Scholes model bedraagt -0,15. Dit betekent dat een stijging van de index met 1 punt, leidt tot een daling van de waarde van de put optie met €0,15. Het delta-equivalent op rij 120 kolom 030 van de 1 miljoen put opties komt daarmee uit op 1 miljoen X -0,15 X 1250 = -€187,5 miljoen. Het rho-equivalent op rij 510 kolom 030 is nu het verschil tussen de marktwaarde van de 1 miljoen opties en het delta-equivalent: €28,3 - -€187,5 = €215,8 miljoen. K201-1 komt er als volgt uit te zien:

in miljoenen €		MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
120	**Aandelen Mature**		28,3	-187,5
510	**Ov. liq. middelen**			215,8

Bij een daling van de S&P500 tot 1000 punten stijgen de opties in waarde en neemt ook de delta- in absolute zin toe, omdat de opties meer in-the-money komen. De waarde van een enkele optie neemt toe tot €99,48, waarmee de totale positie nu €99,5 miljoen waard is. De delta- van een enkele optie is na de koersdaling -0,45. Het delta-equivalent van de 1 miljoen opties is nu 1 miljoen X -0,45 X 1000 = -€450 miljoen. Het rho-equivalent is €99,5 - -€450 = €549,5 miljoen. K201-1 wordt als volgt ingevuld:

in miljoenen €		MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	020	030
120	Aandelen Mature		99,5	-450
510	Overig			549,5

Grondstoffen (en andere) futures en forwards én Total Return Swaps (TRS)
Doorgaans wordt de exposure naar grondstoffen niet aangegaan door direct te investeren in de grondstoffen zelf, maar door futures te kopen. Niet alleen exposure naar grondstoffen, maar ook (tijdelijke) exposure naar aandelen of vastrentende waarden kan worden aangegaan middels futures of forwards. Er zijn subtiele verschillen tussen futures en forwards die afzonderlijk zullen worden toegelicht. Het invullen van Total Return Swaps (TRS) in K201-1 is in de meeste gevallen, afhankelijk van de contractvoorwaarden, equivalent aan het invullen van forwards. Het invullen van Total Return Swaps wordt om die reden dan ook niet expliciet toegelicht.

Voorbeeld 10: Forwards

Het invullen van forwards in K201-1 komt ook sterk overeen met het invullen van een renteswap met het verschil dat de positie in de obligatie met vaste rente is vervangen door een positie in de onderliggende beleggingscategorie. De marktwaarde van een commodities forward contract wordt ingevuld op rij 480 kolom 020 (als er sprake is van forwards op andere assets dan worden deze op de betreffende rij gerapporteerd). De delta-equivalenten van een dergelijke positie is gelijk aan de spotprijs prijs maal de notional van het contract. Het rho-equivalent is het verschil tussen de marktwaarde en het delta-equivalent. Dit komt overeen met de contant gemaakte waarde van de notional maal de uitoefenprijs van het forward contract. Hiermee is het aangaan van een forward contract in feite niets anders dan het kopen van de onderliggende grondstoffen met een lening ter grootte van de uitoefenprijs met vaste rente. Hieruit volgt ook de analogie met receiver swaps waar een korte lening tegen variabele rente wordt aangegaan (floating leg) om de aankoop van een obligatie met langere looptijd en vaste rente (fixed leg) te financieren.

Als voorbeeld willen we €15 miljoen investeren in goud. Hiervoor maken we €15 miljoen cash vrij voor onder andere de collateral verplichtingen. Als we het restant van de €15 miljoen dat niet gebruikt wordt voor de margin verplichtingen in andere assets beleggen is er sprake van leverage, omdat met minder dan €15 miljoen toch een exposure van €15 miljoen naar goud wordt opgebouwd. Voor de totale exposure sluiten we 100 forward contracten op 100 troy ounce per contract af. Bij het aangaan van het contract is de forward prijs €1575 per troy ounce, terwijl de spotprijs van goud €1500 is. De marktwaarde bij het aangaan van het contract is uiteraard nul en dit komt op rij 480 kolom 020 onder commodities. De delta-equivalenten van deze positie zijn 100 contracten X €1500 (spotprijs) X 100 en zijn gelijk aan de €15 miljoen exposure. Dit wordt ook gerapporteerd op rij 480, maar dan in kolom 030. Het rho-equivalent bij overige liquide middelen is het verschil tussen de marktwaarde en de delta-equivalenten: €0 - €15 = -€15 miljoen, wat op rij 510 kolom 030 gesaldeerd wordt met de exposure naar goud. De cash die aangehouden wordt voor de contracten van €15 miljoen wordt gerapporteerd op rij 510 kolom 010 bij 'overige liquide middelen'. Als de resterende cash niet achter de hand wordt gehouden, maar wordt geïnvesteerd (en er dus sprake is van leverage), dan wordt deze investering gerapporteerd onder de betreffende categorie waar in geïnvesteerd is. In K201-1 ziet de positie in goud er als volgt uit:

in miljoenen €		MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
480	**Commodities**		0	15
510	**Overig**	15		0

Stel nu dat de goudprijs met 10% is gestegen tot €1650 en dat de prijs van de forward daardoor is toegenomen tot €1700 (naast de stijging van de goudprijs is ook de rente gedaald). De waarde van één forward contract is nu €12.132. De 100 contracten samen hebben nu een marktwaarde van €1,2 miljoen die op rij 480 kolom 020 wordt gerapporteerd. De delta-equivalenten op dezelfde rij in kolom 030 zijn nu 100 contracten X €1650 X 100 is €16,5 miljoen exposure. Het rho-equivalent op rij 510 kolom 030 is het verschil tussen de marktwaarde en de delta-equivalenten: €1,2 - €16,5 = -€15,3 miljoen. Door de renteverandering is ook de waarde van de lening waarmee exposure naar goud is gekocht in waarde veranderd. K201-1 wordt nu op de volgende manier ingevuld:

in miljoenen €		MW ex. derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
480	**Commodities**		1,2	16,5
510	**Overig**	15		-0,3

Voorbeeld 11: Futures

De behandeling van futures is analoog aan de behandeling van de forwards met enkele kleine verschillen veroorzaakt door de daily settlement van de futures contracten. De belangrijkste consequentie is dat de spotprijs geen rol speelt bij het invullen. De delta-exposure van de futures positie is de notional maal de futures prijs. Aangezien veranderingen van de futures prijs direct worden verrekend via de margin account onder overige liquide middelen is de marktwaarde van de futures positie altijd nul. Het rho-equivalent is daarmee altijd gelijk aan minus het delta-equivalent. Als er geen sprake is van leverage dan zijn de overige liquide middelen altijd gelijk aan de delta-equivalenten; de waarde van de futures contracten wordt volledig gereflecteerd in de cash positie onder overige liquide middelen.

Als we via futures €15 miljoen exposure naar goud willen bij een futures prijs van €1500 (de spotprijs is niet van belang) dan gaan we 100 futures contracten op 100 troy ounce per contract aan. De €15 miljoen cash die we hiervoor vrij maken rapporteren we op rij 510 kolom 010 onder overige liquide middelen; tenzij we deze niet alleen voor de margin verplichting beschikbaar maken, maar een gedeelte ervan in andere assets investeren. In dat geval is er sprake van leverage en dient de investering van de cash onder de betreffende categorie inzichtelijk te worden gemaakt. De marktwaarde bij het aangaan van het contract is uiteraard nul en dit komt op rij 480 kolom 020 onder commodities. De delta-equivalenten van deze positie zijn 100 contracten X €1500 (futures prijs) X 100 en gelijk aan de €15 miljoen exposure, wat op rij 480 kolom 030 wordt gerapporteerd. Het rho-equivalent op rij 510 kolom 030 is het verschil tussen de marktwaarde en de delta-equivalenten: €0 - €15 = -€15 miljoen. Het geld op de margin account en de resterende cash die aangehouden wordt voor de contracten van samen ook €15 miljoen wordt gerapporteerd op rij 510 kolom 010 onder overige liquide middelen. De totale exposure van overige liquide middelen is hiermee gelijk aan 0 (€15-€15). In K201-1 ziet de positie in goud er als volgt uit:

in miljoenen €		MW ex. Derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
480	**Commodities**		0	15
510	**Overig**	15		0

Stel nu dat de futures prijs met 10% is gestegen tot €1650. De 100 contracten samen zijn nu met €1,5 miljoen in waarde gestegen. Deze waardestijging wordt bijgeschreven op de margin account en wordt daarmee gerapporteerd onder overige liquide middelen op rij 510 kolom 010. Deze komt samen met de al aanwezige cash van €15 miljoen uit op totaal €16,5 miljoen. De marktwaarde van het contract is hiermee direct verrekend, waardoor de marktwaarde van de commodities op nul blijft. De delta-equivalenten op rij 480 kolom 030 zijn nu 100 contracten X €1650 X 100 is €16,5 miljoen exposure. Het rho-equivalent op rij 510 kolom 030 is het verschil tussen de marktwaarde en de delta-equivalenten: €0 - €16,5 = -€16,5 miljoen, oftewel minus €16,5 miljoen. De totale exposure van overige liquide middelen is hiermee gelijk aan €0 (€16,5-€16,5). K201-1 wordt nu als volgt ingevuld:

in miljoenen €		MW ex. Derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
480	**Commodities**		0	16,5
510	**Overig**	16,5		0

Stel dat in voorgaande voorbeelden de margin verplichting 25% van de notional van de contracten is en de overige 75% van de cash of het cash collateral herbelegd wordt, dan dient deze herbelegging ook als afzonderlijke belegging op de rij van de betreffende categorie gerapporteerd te worden. Als voorbeeld voor de herbelegging investeren we de 75% in reguliere bedrijfsobligaties. In dat geval rapporteren we 25% van de €15 miljoen als margin-verplichtingen op rij 510 kolom 010 onder overige liquide middelen en het restant van de €15 miljoen op rij 320 credits. De delta- en rho-equivalenten van de forwards of de futures blijven ongewijzigd op €15 miljoen. K201-1 ziet er bij deze herbelegging als volgt uit:

in miljoenen €		MW ex. Derivaten	MW derivaten	Totale Exposure
		010	**020**	**030**
320	**Credits**	11,25		11,25
480	**Commodities**		0	15
510	**Overig**	3,75		-11,25

Op deze manier komt de balansverlenging als gevolg van de herbelegging duidelijk naar voren, omdat de totale exposures van €15 miljoen belegging uitkomt op een totale exposure van €26,3 miljoen; €11,3 miljoen exposure naar credits plus €15 miljoen exposure naar commodities.

Structured notes
Een structured note heeft vaak het risicokarakter van een obligatie en een derivaat. Als voorbeeld nemen we een structured note afgesloten met een investment bank met een hoofdsom van €10 miljoen die op de einddatum de hoofdsom maal het rendement op een commodity index uitbetaalt; de waarde van de structured note wordt door de investment bank gedekt met onderpand. Tot de vervaldatum betaalt de investment bank jaarlijks 3 procent over de hoofdsom. Deze structured note is een combinatie van een obligatie met hoofdsom €10 miljoen (rij 510 kolom 030) uitgegeven door de investment bank en een commodity forward met een hoofdsom van €10 miljoen (rij 410 kolom 030). De marktwaarde van de (vergelijkbare) obligatie is €9 miljoen en initieel is de marktwaarde van de commodity forward nul. De totale waarde van de structured note minus de waarde van het derivaat is daarmee initieel €9 miljoen en wordt op rij 510 kolom 010 onder overig gerapporteerd; de exposure is echter naar een gedekte obligatie en wordt op rij 320 kolom 030 gerapporteerd. De K201-1 ziet er in deze situatie als volgt uit:

in miljoenen €		**MW ex. Derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
320	**Credits**	0		9
410	**Commodities**		0	10
510	**Overig**	0		-10
510	**Overig**	9		0

Stel nu dat de credit spread van de investment bank oploopt en de marktwaarde van de (vergelijkbare) obligatie daalt tot €8 miljoen. Veronderstel ook dat daarnaast de commodity index met 50 procent is gestegen, waardoor de marktwaarde van de forward toeneemt tot €5 miljoen. De rapportage ziet er in deze situatie als volgt uit:

in miljoenen €		**MW ex. Derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
330	**Credits**	0		8
410	**Commodities**		5	10
510	**Overig**	0		-10
510	**Overig**	8		0

Voorbeeld 11: Valutaderivaten

Bij valutaderivaten worden zowel de delta- als de rho-equivalenten op rij 540 onder currency overlay gerapporteerd. De marktwaarde van de valutaderivaten worden in kolom 020 ingevuld. Aangezien zowel de delta- en rho-equivalenten in kolom 030 worden ingevuld is het bedrag in deze kolom gelijk aan de marktwaarde van de valutaderivaten in kolom 020. De invulling van valutaderivaten in K201-1 is dus geheel onafhankelijk van de looptijd, valuta, notional etc.; enkel de marktwaarde hoeft bekend te zijn. Voor het toepassen van de valutaschokken in staat K204 is deze informatie wel nodig. Als de marktwaarde van de valutaderivaten van de mandaatbeleggingen (of de valuta-overlay op portefeuilleniveau) €10 miljoen is, dan wordt dat als volgt gerapporteerd in K201-1:

in miljoenen €		**MW ex. Derivaten**	**MW derivaten**	**Totale Exposure**
		010	**020**	**030**
540	**Currency overlay**	-	10	10

DeNederlandscheBank
EUROSYSTEEM

Bijlage II: Tabel K203 Kredietkwaliteitscategorie

Allocation of credit assessments of external credit assessment institutions to an objective scale of credit quality steps

Credit quality step	0	1	2	3	4	5	6
AM Best Europe-Rating Services Ltd.							
Long-term issuer credit ratings scale	aaa	aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, e, f, s
Long-term issue ratings scale	aaa	aa, aa-	a+, a, a-	bbb+, bbb, bbb-	bb+, bb, bb-	b+, b, b-	ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, s
Financial strength ratings scale		A++, A+	A, A-	B++, B+	B, B-	C++, C+	C, C-, D, E, F, S
Short-term issuer ratings scale		AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4, d, e, f, s		
Short-term issue ratings scale		AMB-1+	AMB-1-	AMB-2, AMB-3	AMB- 4, d, s		
ARC Ratings S.A.							
Medium and long-term issuers rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Medium and long-term issues rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term issuers rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Short-term issues rating scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC/C, D

Short-term corporate rating scale		A++	A		B, C, D		
Axesor SA							
Global rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D, E
Banque de France							
Global long-term issuer credit ratings scale		3++	3+, 3	4+	4, 5+	5, 6	7, 8, 9, P
BCRA – Credit Rating Agency AD							
Global long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Global short-term ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Pension-insurance company long-term scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Pension-insurance company short-term scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Pension fund long-term scale	AAA pf	AA pf	A pf	BBB pf	BB pf	B pf	C pf
Guarantee fund long-term scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, D
Guarantee fund short-term scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
Capital Intelligence Ratings Ltd							
International long-term issuer rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C, RS, SD, D
International long-term issue rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

International long-term insurer financial strength rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	C,RS, SD, D
International short-term issuer rating scale		A1+	A1	A2, A3	B, C, RS, SD, D		
International short-term issue rating scale		A1+	A1	A2, A3	B, C, D		
International short-term insurer financial strength rating scale		A1+	A1	A2, A3	B, C, RS, SD, D		
Cerved Rating Agency S.p.A.							
Corporate long-term rating scale	A1.1	A1.2, A1.3	A2.1, A2.2, A3.1	B1.1, B1.2	B2.1, B2.2	C1.1	C1.2, C2.1
Creditreform Rating AG							
Long-term rating scale	AAA	AA	A		BBB	BB	B, C, SD, D
CRIF Ratings S.r.l.							
Long-term issuer rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D1S, D
Long-term issue rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, DS
Short-term issuer rating scale		IG-1		IG-2	SIG-1, SIG-2, SIG-3, SIG-4		
Short-term issue rating scale		IG-1		IG-2	SIG-1, SIG-2, SIG-3, SIG-4		
Dagong Europe Credit Rating							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term credit rating scale		A-1		A-2, A-3	B, C, D		
DBRS Ratings Limited							

Long-term obligations rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Commercial paper and short-term debt rating scale		R-1 H, R-1 M	R-1 L	R-2, R-3	R-4, R-5, D		
Financial Strength rating scale		AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, R
Egan-Jones Ratings Co.							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC,CC, C, D
Short-term credit rating scale		A-1+	A-1	A-2	A-3, B, C, D		
Euler Hermes Rating GmbH							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, SD, D
European Rating Agency, a.s.							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Global short-term rating scale		S1		S2	S3, S4, NS		
EuroRating Sp. z o.o.							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Fitch Ratings							
Long-term issuer default ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, RD, D
Corporate finance obligations - Long-term ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Long-term international IFS ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C

Derivative counterparty ratings scale		AAA dcr, AA dcr	A dcr	BBB dcr	BB dcr	B dcr	CCC dcr, CC dcr, C dcr
Short-term rating scale		F1+	F1	F2, F3	B, C, RD, D		
Short-term IFS ratings scale		F1+	F1	F2, F3	B, C		
GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH							
Global long-term rating scale	AAA	AA		A, BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
HR Ratings de México, S.A. de C.V.							
Global long-term rating scale	HR AAA(G)	HR AA(G)	HR A(G)	HR BBB(G)	HR BB(G)	HR B(G)	HR C(G)/HR D(G)
Global short-term rating scale	HR+1(G)	HR1(G)	HR2(G)	HR3(G)	HR4(G), HR5(G), HR D(G)		
ICAP Group S.A							
Global long-term rating scale			AA, A	BB, B	C, D	E, F	G, H
INC Rating Sp. z o.o.							
Long-term issuer credit rating scale		AA	A	BBB	BB	B	CCC,CC, C, D
Japan Credit Rating Agency Ltd							
Long-term issuer ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, LD, D
Long-term issue ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term issuer ratings scale		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, LD, D		
Short-term issue credit ratings scale		J-1+	J-1	J-2	J-3, NJ, D		

Kroll Bond Rating Agency							
Long-term credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Short-term credit rating scale		K1+	K1	K2, K3	B, C, D		
modeFinance S.r.l.							
Global long-term rating scale	A1	A2	A3	B1	B2	B3	C1, C2, C3, D
Moody's Investors Service							
Global long-term rating scale	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Global short-term rating scale		P-1	P-2	P-3	NP		
Rating-Agentur Expert RA GmbH							
International credit rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC,CC, C, D, E
International reliability rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC,CC, C, D, E
Scope Ratings AG							
Long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC,C, D
Short-term rating scale		S-1+	S-1	S-2	S-3, S-4		
Spread Research							
Global long-term rating scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Global short-term rating scale		SR0		SR1, SR2	SR3, SR4, SR5, SRD		

S&P Global Ratings							
Long-term issuer credit ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D
Long-term issue credit ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D
Insurer financial strength ratings scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, SD/D, R
Mid-Market Evaluation ratings scale			MM1	MM2	MM3, MM4	MM5, MM6	MM7, MM8, MMD
Short-term issuer credit ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, R, SD/D		
Short-term issue credit ratings scale		A-1+	A-1	A-2, A-3	B, C, D		
The Economist Intelligence Unit Ltd							
Sovereign rating band scale	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C, D

Bijlage III: Tabel K204 derivaten posities

Voorbeeld 1: renteswaps

Voor de invulling van een renteswap in K204 beschouwen we deze als een combinatie van een obligatie met vaste rente (fixed leg) inclusief hoofdsom en een obligatie met variabele rente (floating leg) inclusief hoofdsom. Het waardeverschil tussen deze twee obligaties is de waarde van de swap.

Als voorbeeld nemen we een 4% receiver swap met een looptijd van 30 jaar en een notional van €100 miljoen. Bij het aangaan van een renteswap heeft deze over het algemeen waarde nul. We veronderstellen een vlakke rentecurve op 4%. De waarde van fixed leg kan beschreven worden als een obligatie met coupons van 4% en een notional van €100 miljoen en is bij het aangaan van de swap €100 miljoen. De waarde van de floating leg is ook €100 miljoen. Bij het aangaan van deze swap wordt K204 dan als volgt ingevuld:

Categorie					**Marktwaarde na Schok van**			
in miljoenen €	**Markt-waarde**	**MW na standaard-schok**	**Notional Long posities**	**Notional Short posities**	**MW Schok 1**	**MW Schok 2**	**MW Schok 3**	**MW Schok 4**
					-1,0%	**-0,5%**	**0,5%**	**1,0%**
20 Swaps	0,0	19,5	100,0	0,0	19,6	9,2	-8,1	-15,4

De floating leg is gelijk aan de fixed leg, waardoor de marktwaarde bij het afsluiten 0 is. Deze waarde zou overeen moeten komen met de marktwaarde van de derivaten in K201 bij de betreffende categorie. De notional long positie is 100 miljoen.

De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de swap met de veronderstelling dat de rente curve geschokt is. De schok die toegepast wordt is gelijk aan die in het VEV. In de meeste gevallen geeft de rente daling het meest negatieve effect op de totale balans, daarom dient deze gerapporteerd te worden.

De marktwaarde na schok 1, 2, 3 en 4 is gebaseerd op een nieuwe waardering van de swap met de veronderstelling dat de rente curve in zijn geheel verschoven is met respectievelijk -1,0%, -0,5%, +0,5% en +1,0%. Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok strikt aflopend/oplopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de swaps (zonder schok) altijd tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.

Als in het komende kwartaal de rente stijgt tot 5% voor alle looptijden, dan daalt de waarde van deze receiver swap. Deze waardedaling is toe te schrijven aan de waardedaling van de obligatie met de vaste rente, de fixed leg van de swap, tot ongeveer €85 miljoen. De waarde van de obligatie met de variabele rente, de floating leg van de swap, verandert niet of nauwelijks. De waarde van de receiver swap daalt van €0 miljoen tot minus €15 miljoen. In deze situatie ziet K204 er als volgt uit:

Categorie *in miljoenen €*	Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	Marktwaarde na Schok van MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
					-1,0%	-0,5%	0,5%	1,0%
20 Swaps	-15,4	4,7	100,0	0,0	0,0	-8,1	-21,8	-27,5

De notional posities van de swap blijven gelijk. De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de swap met de veronderstelling dat de rente curve opnieuw geschokt is. Dit geldt ook voor de marktwaarde na de schokken 1, 2, 3 en 4. Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok nog steeds strikt aflopend/oplopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de swaps (zonder schok) nog steeds tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.

Voorbeeld 2: renteswaptions

Voor het invullen van renteswaptions worden deze gezien als opties op (forward starting) renteswaps.
Als voorbeeld nemen we een 5j-30j 4% receiver swaption met een notional van €100 miljoen die het recht geeft over 5 jaar een 30-jaars receiver swap aan te gaan waarin jaarlijks 4% wordt ontvangen over €100 miljoen. De waarde van de forward starting swap is ook het verschil tussen een obligatie met vaste rente (fixed leg) en een obligatie met variabele rente (floating leg) met beiden een looptijd van 30 jaar, maar die pas over 5 jaar 'beginnen'. Bij een vlakke rentecurve van 4% is de swaption forward-at-the-money en op dit moment heeft de forward starting swap dan ook waarde nul, omdat zowel de fixed leg als de floating leg ongeveer €82 miljoen waard zijn. De marktwaarde van de swaption is (afhankelijk van het model, aannames etc.) €9,5 miljoen voor de optionaliteiten. Bij het aangaan van deze swaption wordt K204 dan als volgt ingevuld:

Categorie *in miljoenen €*	Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	Marktwaarde na Schok van MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
					-1,0%	-0,5%	0,5%	1,0%
40 Call opties	9,5	21,3	100,0	0,0	21,4	14,1	6,9	5,9

De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de swaption met de veronderstelling dat de rente curve geschokt is. De schok die toegepast wordt is gelijk aan die in het VEV. In de meeste gevallen geeft de rente daling het meest negatieve effect op de totale balans, daarom dient deze gerapporteerd te worden.

De marktwaarde na schok 1, 2, 3 en 4 is gebaseerd op een nieuwe waardering van de swaption met de veronderstelling dat de rente curve in zijn geheel verschoven is met respectievelijk -1,0%, -0,5%, +0,5% en +1,0%. De impact van de renteschokken bevat convexiteit door de optionaliteiten van de swaption.

Als in het komende kwartaal de rente stijgt tot 5% voor alle looptijden, dan daalt de waarde van deze swaption. Deze waardedaling is toe te schrijven aan de waardedaling van de obligatie met de vaste rente, de fixed leg van de forward starting swap, tot ongeveer €66 miljoen. De waarde van de obligatie met de

variabele rente, de floating leg van de forward starting swap, verandert slechts tot ongeveer €78 miljoen. De forward starting swap krijgt daarmee een negatieve waarde van €12 miljoen, waardoor de swaption out-of-the money komt. De swaption is daar minder gevoelig voor renteveranderingen. Door de convexiteit komt de marktwaarde bijvoorbeeld uit op €5,9 miljoen. In deze situatie ziet K204 er als volgt uit:

Categorie					**Marktwaarde na Schok van**			
in miljoenen €	**Markt-waarde**	**MW na standaard-schok**	**Notional Long posities**	**Notional Short posities**	**MW Schok 1**	**MW Schok 2**	**MW Schok 3**	**MW Schok 4**
					-1,0%	**-0,5%**	**0,5%**	**1,0%**
40 Call opties	5,9	11,7	100,0	0,0	9,5	6,9	4,9	4,4

De notional posities van de swap blijven gelijk. De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de swaption met de veronderstelling dat de rente curve opnieuw geschokt is. Dit geldt ook voor de marktwaarde na de schokken 1, 2, 3 en 4.

Voorbeeld 3: Aandelen opties

Als voorbeeld nemen we 1 miljoen gekochte put opties op de S&P500 met een uitoefenprijs van 1000, terwijl de huidige stand van de S&P500 1250 is. De opties hebben een looptijd van 1 jaar en hebben een waarde van €28,31 (afhankelijk van het gekozen model, aannames, etc.). De totale waarde van deze positie komt daarmee uit op €28,3 miljoen. K204 komt er als volgt uit te zien:

Categorie					**Marktwaarde na Schok van**			
in miljoenen €	**Markt-waarde**	**MW na standaard-schok**	**Notional Long posities**	**Notional Short posities**	**MW Schok 1**	**MW Schok 2**	**MW Schok 3**	**MW Schok 4**
					-25,0%	**-12,5%**	**12,5%**	**25,0%**
90 Put opties	28,3	154,1	0,0	1000,0	120,4	61,0	13,0	5,6

De marktwaarde na de standaard schok en de schokken 1, 2, 3 en 4 is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de optie met de veronderstelling dat de onderliggende index geschokt is. De impact van de aandelenschokken bevat convexiteit door de optionaliteit van de put.

Bij een daling van de S&P500 tot 1000 punten stijgen de opties in waarde en komen de optie meer in-the-money. De waarde van een enkele optie neemt toe tot €92,7, waarmee de totale positie nu €92,7 miljoen waard is. K204 wordt nu zo ingevuld:

Categorie *in miljoenen €*	Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	Marktwaarde na Schok van MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
					-25,0%	-12,5%	12,5%	25,0%
90 Put opties	92,7	280,6	0,0	1000,0	239,9	154,1	52,8	28,3

De notional posities van de opties blijven gelijk. De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de opties met de veronderstelling dat de onderliggende aandelenindex opnieuw geschokt is. Dit geldt ook voor de marktwaarde na de schokken 1, 2, 3 en 4.

Voorbeeld 4: Valutaderivaten

De invulling van valutaderivaten in K204 is meer informatie nodig dan in K201, omdat we hier ook iets moeten weten over de valuta, notional en looptijd. Als voorbeeld nemen we een FX forward waarbij we over drie maanden USD 100 miljoen willen verkopen. We hebben hiermee een short positie op vreemde valuta en dekken daarmee valutarisico af van onze US beleggingen. Met een wisselkoers van €0,70/$1,00 verwachten we EUR 70 miljoen te ontvangen.

In K204 ziet de short positie in USD er als volgt uit:

Categorie *in miljoenen €*	Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	Marktwaarde na Schok van MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
					-25,0%	-12,5%	12,5%	25,0%
130 Termijn-contracten of equivalenten	0,0	14,0	0,0	70,0	17,5	8,8	-8,8	-17,5

De marktwaarde van het forward contract is op het moment van afsluiten nul. Bij valutaderivaten dienen marktwaardes na schok berekend te worden op basis van schokken op wisselkoersen die in aantal euro's per vreemde valuta luiden (dus bijvoorbeeld €0,70/$1,00). Het is dus niet de bedoeling de marktwaardes van valutaderivaten na schok te berekenen op basis van wisselkoersen die luiden in aantal vreemde valuta per euro (dus bijvoorbeeld $1,35/€1,00). Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok strikt oplopend/aflopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de forwards (zonder schok) altijd tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.

Voorbeeld 5: Forwards

Het aangaan van een forward contract in feite niets anders dan het kopen van de onderliggende grondstoffen met een lening ter grootte van de uitoefenprijs met vaste rente. Er is daardoor een analogie met receiver swaps waar een korte lening tegen variabele rente wordt aangegaan (floating leg) om de aankoop van een

obligatie met langere looptijd en vaste rente (fixed leg) te financieren. Het invullen van forwards in K204 komt daarom sterk overeen met het invullen van een renteswap met het verschil dat de positie in de obligatie met vaste rente is vervangen door een positie in de onderliggende grondstoffen.

Als voorbeeld willen we €15 miljoen investeren in goud. Voor de totale exposure sluiten we 100 forward contracten op 100 troy ounce per contract af. Bij het aangaan van het contract is de forward prijs €1575 per troy ounce, terwijl de spotprijs van goud €1500 is. In K204 ziet de positie in goud er als volgt uit:

Categorie						**Marktwaarde na Schok van**			
in miljoenen €		**Markt-waarde**	**MW na standaard-schok**	**Notional Long posities**	**Notional Short posities**	**MW Schok 1**	**MW Schok 2**	**MW Schok 3**	**MW Schok 4**
						-25,0%	**-12,5%**	**12,5%**	**25,0%**
180	**Termijn-contracten of equivalenten**	0,0	-5,3	15,8	0,0	-3,8	-1,9	1,9	3,8

De floating leg (de lening) is gelijk aan de fixed leg (de uitoefenprijs), waardoor de marktwaarde bij het afsluiten 0 is. Deze waarde zou overeen moeten komen met de marktwaarde van de derivaten in K201 bij de betreffende categorie. De notional long positie is 15,75 miljoen (100 contracten X €1575 (uitoefenprijs) X 100).

De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de forward met de veronderstelling dat de onderliggende goudprijs geschokt is. De schok die toegepast wordt is gelijk aan die in het VEV.

De marktwaarde na schok 1, 2, 3 en 4 is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de forward met de veronderstelling dat de onderliggende goudprijs geschokt is met respectievelijk -25,0%, -12,5%, +12,5% en +25,0%. Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok strikt oplopend/aflopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de forwards (zonder schok) altijd tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.

Stel nu dat de goudprijs met 10% is gestegen tot €1650 en dat de prijs van de forward daardoor is toegenomen tot €1700 en dat daarnaast ook de rente is gedaald. De waarde van één forward contract is nu €12.132. De 100 contracten samen hebben nu een marktwaarde van €1,2 miljoen. In deze situatie ziet K204 er als volgt uit:

Categorie						Marktwaarde na Schok van			
in miljoenen €		Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
						-25,0%	-12,5%	12,5%	25,0%
180	**Termijn-contracten of equivalenten**	1,2	-4,6	15,8	0,0	-2,9	-0,8	3,3	5,3

De notional posities van de forward blijven gelijk. De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de forward met de veronderstelling dat de goudprijs opnieuw geschokt is. Dit geldt ook voor de marktwaarde na de schokken 1, 2, 3 en 4. Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok nog steeds strikt oplopend/aflopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de forwards (zonder schok) nog steeds tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.

Voorbeeld 6: Futures

De behandeling van futures is analoog aan de behandeling van de forwards met enkele kleine verschillen veroorzaakt door de daily settlement van de futures contracten. De belangrijkste consequentie is dat de veranderingen van de futures prijs direct worden verrekend via de margin account waardoor de marktwaarde van de futures positie altijd nul is.

Als we via futures €15 miljoen exposure naar goud willen bij een spotprijs van 1500 en een futures prijs van €1575 dan gaan we 100 futures contracten op 100 troy ounce per contract aan. In K204 ziet de positie in goud er hetzelfde uit als bij forwards:

Categorie						Marktwaarde na Schok van			
in miljoenen €		Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
						-25,0%	-12,5%	12,5%	25,0%
180	**Termijn-contracten of equivalenten**	0,0	-5,3	15,8	0,0	-3,8	-1,9	1,9	3,8

De marktwaarde is bij futures altijd nul. De notional long positie is €15,75 miljoen (100 contracten X €1500 (uitoefenprijs) X 100). Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok 1, 2, 3 en 4 strikt oplopend/aflopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de futures (zonder schok) altijd tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.

Stel nu dat de goudprijs met 10% is gestegen tot €1650 en dat de prijs van de future daardoor is toegenomen tot €1700 en dat daarnaast ook de rente is gedaald. De waarde van één future contract is nu €12.132. De 100 contracten samen hebben nu een marktwaarde van €1,2 miljoen. Deze wordt echter direct via een margin account weer op nul gezet. In deze situatie ziet K204 er als volgt uit:

Categorie *in miljoenen €*		Markt-waarde	MW na standaard-schok	Notional Long posities	Notional Short posities	Marktwaarde na Schok van			
						MW Schok 1	MW Schok 2	MW Schok 3	MW Schok 4
						-25,0%	-12,5%	12,5%	25,0%
180	**Termijn-contracten of equivalenten**	0,0	-5,8	17,0	0,0	-4,1	-2,1	2,1	4,1

De notional posities van de futures past zich aan door de daily settlement. De marktwaarde na de standaard schok is gebaseerd op een nieuwe waardering van de van de future met de veronderstelling dat de goudprijs opnieuw geschokt is. Dit geldt ook voor de marktwaarde na de schokken 1, 2, 3 en 4. Afhankelijk van de notional positie long/short, zullen de marktwaardes na schok nog steeds strikt oplopend/aflopend zijn. Bovendien ligt de marktwaarde van de forwards (zonder schok) nog steeds tussen de marktwaardes na schok 2 en 3.