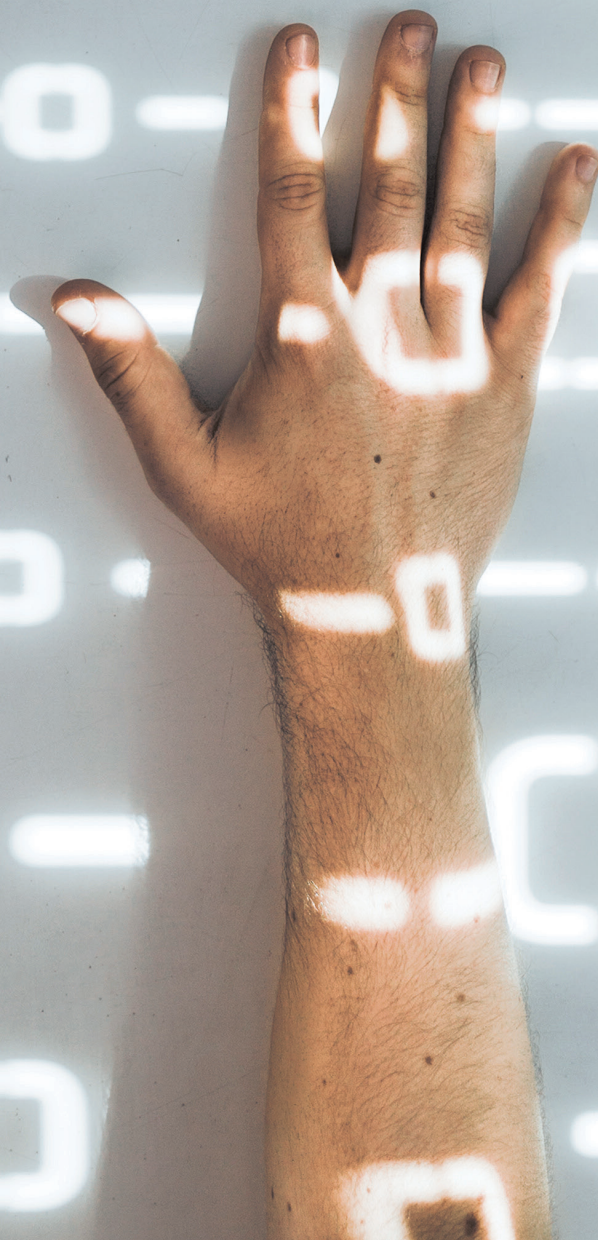




OP-Rahastoyhtiö Oy

Toimintakertomus ja tilinpäätös

31.12.2020



Sisällysluettelo

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2020	3
OP-Rahastoyhtiön hallinto.....	7
Tuloslaskelma	8
Tase	9
Rahoituslaskelma	10
Liitetiedot	11
Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista	20
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	

Toimintaympäristö

Koronapandemia koetteli maailmantaloutta pahoin vuonna 2020. Kevään jyrkän pudotuksen jälkeen talous alkoi toipua kesällä, mutta pandemian toisen aallon seurauksena elpyminen hidastui vuoden lopulla uudelleen. Talous kuitenkin kärsi tartuntojen lisääntymisestä huomattavasti vähemmän kuin keväällä.

Rahoitusmarkkinat toipuivat keskuspankkien tuella nopeasti kevään kriisistä. Osakekurssit ovat nousseet rokotusten ja talouspoliittisen elvytyksen tuoman optimismin myötä. Elvyttävä talouspolitiikka, ja odotukset talouden elpymisestä heijastuivat vuoden lopulla laajalti myös muihin sijoituksiin.

Euroopan keskuspankki pidensi elvyttäviä rahapoliittisia toimiaan joulukuussa, ja samalla korosti, että ohjaukset säilyvät pitkään matalina. Markkinakorot ovat säilyneet kauttaaltaan matalina.

Koronapandemia ei ole koetellut Suomea yhtä paljon kuin muuta Eurooppaa. Euroaluetta maltillisemman notkahduksen jälkeen talous kääntyi kasvuun kolmannella vuosineljänneksellä muun euroalueen tavoin. Talouden elpyminen hidastui, mutta ei täysin pysähtynyt vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Taantuma on koetellut taloutta epätasaisesti. Vaikeudet ovat kohdistuneet osaan koronapandemiasta kärsiviin aloihin, kuten matkailu- ja ravintolapalveluihin. Muutoin kotitalouksien ja yritysten taloudellinen tilanne oli loppuvuonna laajalti hyvä. Asuntomarkkinat piristyivät loppuvuonna, ja pandemian aiheuttama notkahdus jäi lyhyeksi.

Koronapandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä. Rokotusten edetessä talous voi jatkaa elpymistä. Korkoympäristö säilyy kuitenkin euroalueella yhä matalana.

Pankkitoiminnassa koronapandemia näkyi sekä luottojen että talletusten kasvun voimistumisena. Lainakasvu oli korkeimmillaan huhti- ja toukokuussa (6,8%), minkä jälkeen kasvu alkoi laantua ja oli marraskuussa 4,6%. Kevään voimistuneen lainakasvun taustalla olivat yritykset ja julkisyhteisöt, kun taas kotitalouksien lainakasvu säilyi läpi vuoden vakaana. Kotitalouslainoissa kulutusluottojen kasvun hidastumista tasapainotti vahvistunut asuntolainakasvu. Asuntoluottojen nostot vähenivät selvästi keväällä, mutta lyhennyksivapaat pitivät kannan kasvussa. Asuntoluottojen nostot lisääntyivät loppuvuoden aikana. Yrityslainakasvu marraskuun lopussa oli 6,9% ja kotitalouksien lainakasvu 3,1%. Asuntolainakasvu marraskuussa oli 3,0% vs. 2,6% vuoden alussa.

Talletusten kasvu oli vuonna 2020 poikkeuksellisella tasolla. Talletuskannan kasvu laantui vuoden loppua kohti kesän huipusta (16,8%) ja oli marraskuussa 12,6%. Yritystalletukset kasvoivat marraskuussa 20,9% ja kotitaloustalletukset 7,4%.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo nousi vuoden 2020 aikana 7,5 miljardilla eurolla 132,2 miljardiin euroon. Noususta 6,3 miljardia aiheutui positiivisesta arvomuutoksesta, joka oli peräisin kevään koronashokin jälkeen alkaneesta pörssikurssien voimakkaasta noususta.

Vakuutustoimialalle vuosi 2020 on ollut haasteellinen. Matala korkotaso ja volatiili osakemarkkina ovat vaikeuttaneet sijoitustoimintaa, ja koronapandemian pitkäaikaiset vaikutukset vakuutusasiakkaiden talouteen ovat vielä epäselviä.

Muutokset rahastoliiketoiminnassa vuonna 2020

OP-Rahastojen pääomat ja omistajamäärä

Vuoden 2020 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastopääomat olivat noin 27,6 miljardia euroa. Pääomat kasvoivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna 2,0 miljardilla eurolla eli noin 8 prosenttia. OP-Rahastoyhtiö oli vuoden 2020

lopussa sijoitusrahastojen pääomilla mitattuna Suomen toiseksi suurin rahastoyhtiö.

Sijoitusrahastojen pääomat kasvoivat varsin tasaisesti kaikissa rahastoluokissa. Pääomien kasvusta 1,0 miljardia euroa oli markkina-arvon nousua. Nettomerkintöjen osuus oli 1,0 miljardia euroa. Osuudenomistajien määrä kasvoi läpi vuoden ja kaiken kaikkiaan vuonna 2020 OP-Rahastot saivat 29 457 uutta osuudenomistajaa.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien korkorahastojen pääomat kasvoivat vuonna 2020 noin 10 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Yhdistelmärahastoissa pääomat kasvoivat noin 2 prosentilla vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna.

Osakerahastoissa pääomia oli 12 prosenttia enemmän vuoden 2019 loppuun verrattuna. Euroissa mitaten kasvua oli yli miljardi euroa. Pääomat olivat kasvussa käytännössä kaikilla markkina-alueilla. Vaihtoehtoisten sijoitusten luokassa pääomien kasvu jatkui myös viime vuoden tapaan. Kasvua nähtiin 8 prosenttia vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoitusrahastoissa oli vuoden 2020 lopussa nettomääräisesti 473 290 osuudenomistajaa. Vuoden 2019 lopussa vastaava lukema oli 443 833 osuudenomistajaa. Täten osuudenomistajien nettomäärä kasvoi vuonna 2020 noin 6,6 prosentilla edellisen vuoden lopun tilanteeseen verrattuna.

Uudet tuotteet ja palvelut

OP-Rahastoyhtiön tuotevalikoimaa uudistettiin vuonna 2020 aktiivisesti. Pääpaino oli vastuullisten ja vaihtoehtoisten rahastojen kehittämisessä.

Vuonna 2020 perustettiin lukuisia uusia rahastoja. Eurooppaan ja Amerikkaan sijoittavia tyyli- ja sektori-rahastoja perustettiin viisi kappaletta. Näiden lisäksi lanseerattiin Suomen ensimmäinen kehittyville markkinoille sijoittava vaikuttavuusrahasto OP Finnfund Global Impact I Ky sekä laajalle yleisölle suunnattu vaihtoehtoisiin omaisuusluokkiin sijoittava OP-Alternative Portfolio -erikoissijoitusrahasto.

OP Ryhmä lanseerasi myös täysin uuden tyyppisen digitaalisen Sijoituskumppani-palvelun ja palvelun asiakkaille lanseerattiin kolme uutta tavoitteelliseen säästämiseen soveltuvaa vastuullista OP-Tavoite-rahastoa.

Indeksirahastoperhettä uudistettiin vastuullisen sijoittajan tarpeisiin soveltuvaksi vaihtamalla viiden indeksirahaston vertailuindekseiksi MSCI ESG Universal -indeksiä.

OP-Rahastoyhtiö markkinoi hallinnoimansa rahastovalikoiman ohella myös kansainvälisten toimijoiden J.P. Morgan Asset Managementin ja Fidelity Internationalin sijoitusrahastoja.

OP-Rahastojen sijoitustoiminta ja arvonkehitys

OP-sijoitusrahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy, joka on OP Osuuskunnan kokonaan omistama tytäryhtiö. OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen säilytysyhteisöinä toimii OP Säilytys Oy. OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoitustoiminnan periaatteet on määritetty sijoitusrahastojen säännöissä ja avaintietoesitteissä. Lisäksi periaatteita on täsmennetty hallituksen antamilla ohjeilla.

OP-sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaavat OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistöinvestointi Oy, Fidelity Worldwide Investment, BTG Pactual Asset Management, J.P. Morgan Asset Management, Ninety One Asset Management, Invesco Asset Management, Post Advisory Group ja Wells Fargo Asset Management.

Vuosi 2020 alkoi positiivisissa merkeissä. Talouskasvu oli vahvistunut edellisen vuoden aikana ja näytti jatkuvan maltillisen positiivisena. Yhdysvaltain ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut olivat edenneet suotuisasti ja näyttivät mahdollistavan kasvun jatkumisen. Kiinassa oli tosin leviämässä korona-virus, minkä todennäköisesti uskottiin pysyvän kurissa kuten aiemminkin.

OP-Rahastoyhtiö Oy

Kuitenkin varsin nopeasti, helmikuun puolessa välissä, alkoi näkyä merkkejä viruksen leviämisestä Kiinan ulkopuolelle ja lopulta maaliskuussa tilanne äityi niin pahaksi, että tartuntoja vahvistettiin Euroopassa ja Yhdysvalloissa kiihtyvällä tahdilla. Tilannekuva muuttui siis nopeasti, kun talouden sulkutoimia asetettiin laajasti voimaan. Kevään aikana tilanteen vakavuus selvisi, mutta kysymysmerkkejä tilanteesta ulospääsemiseksi oli paljon. Talouskasvu oli joka tapauksessa romuttumassa ja sen pehmentämiseksi elvytystoimia tehtiin hyvin laajasti. Kesän tullessa pandemia rauhoittui ja elvytystoimilla talousaktiviteetti saatiinkin toipumaan, kunnes syksyn kuluessa pandemiatilanne lähti uudelleen heikkenemään. Syksyllä saatiin myös tieto toimivien rokotteiden valmistumisesta, joiden avulla elämä pääsisi normalisoitumaan hyvinkin 2021 aikana.

Vuoden suuri teema oli kiistämättä koronapandemia, joka muutti talousympäristönkin ennennäkemättömällä tavalla. Talouden äkkipysäykseen oli pakko vastata järeillä keinoilla. Keskuspankit olivat nopeita liikkeissään ja palasivat hyvin nopeasti vanhoihin lääkkeisiin uusilla vahvistuksilla. Rahapolitiikkaa kevennettiin massiivisesti sekä laskemalla korkoja siellä missä se oli vielä mahdollista, että kasvattamalla arvopapereiden osto-ohjelmia valtionlainoissa ja yrityslainoissa. Rahapolitiikalla ei kuitenkaan ole mahdollista hoitaa tämän kaltaista kysynnän ja tarjonnan romahduksesta johtuvaa shokkia, vaan valtiot tarvittiin mukaan elvytystoimiin. Poliitikot saivat varsin nopeasti omat rivinsä järjestykseen ja finanssielvytys polkaistiin nopeasti käyntiin. Yhdysvallat oli tässä ennalta arvatavastikin nopein, mutta Euroopassakin toimittiin yllättävän ripeästi. Massiivisen elvytyksen seurauksena valtiot velkaantuvat nyt huomattavaa vauhtia, mutta onneksi keskuspankit ovat mukana markkinoilla ostamassa velkaa ja rahoittamassa valtioita, jotta kuvio olisi ylipäättään mahdollinen.

Valuuttamarkkinoilla Yhdysvaltain dollari heikkeni vuoden aikana ja erityisesti kesän jälkeen hyvin voimakkaasti korkojen laskiessa voimakkaasti kaventaa korkoeroa mm. Eurooppaan. Valuutoista euro kuului vuoden voittajiin, sen vahvistuttua mm. Japanin jeniä ja Englannin puntaa vastaan. Kehittyvien talouksien valuutat heikkenivät merkittävästi vuoden aikana, sijoittajien vetäessä rahojaan lähemmäksi kotia.

Raaka-ainemarkkinoilla kehitys oli varsin vaisua. Öljyn hinta oli laskusuunnassa erityisesti alkuvuoden aikana, jolloin nähtiin myös erikoisuus hinnan painuessa hetkellisesti negatiiviseksi. Tässä oli taustalla kuitenkin futurisopimusten rullaukseen liittyvä tekninen erikoisuus ennemminkin kuin fundamentteihin liittyvä liike. Loppuvuodesta hinta lähti toipumaan, mutta jäi kuitenkin vuoden alkua alemmaksi. Teollisuusmetallit kehittyivät myös negatiivisesti, mutta kulta oli turvasatamakysynnän myötä nosteessa läpi vuoden. Uutena ilmiönä myös virtuaalivaluutat, kuten bitcoin, kasvattivat arvoaan huomattavasti.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2020 oli yksi erikoisimmista pitkiin aikoihin. Vuosi alkoi vahvasti, kunnes markkinat romahtivat äkkiä ja toipuivat ennennäkemättömän nopeasti. Tuotot olivat lopulta vahvoja sekä osakkeista, että koroista, mutta suuri merkitys oli sillä, että mihin oli sijoitettuna.

Osakemarkkinoiden kehitys heijastui OP-osakerahastojen arvonkehitykseen kaksijakoisesti. Tietetyt päämarkkina-alueet, kuten Yhdysvallat, Japani ja kehittyvät osakemarkkinat tuottivat kohtuullisen hyvin 2020. Erityisesti Suomi ja Kiina tuottivat hyvin. Ison repeämä tuottojen välillä tehtiin kuitenkin tyylifaktoreissa. Kasvurahastot, esimerkiksi OP-Japanilla ja OP-Amerikka Kasvulla tuottolukemat olivat pitkälti yli 20 %. Sen sijaan arvotyylin mukaisissa rahastoissa tulema oli selvästi heikompi, mikä näkyi erityisesti Eurooppa-rahastoissa, myös indeksissä, koska mainittu tyylifaktori on tällä alueella keskimääräistä korostaneempi. Hajonta oli edelleen varsin suurta myös alueiden sisällä. Tästä selvin esimerkki oli kehittyvät osakemarkkinat, missä mm. Intia ja Venäjä painuivat tuotoissa selvästi pakkaselle, kun taas mainittu Kiina tuotti lähes 40 % ja markkinoiden yleisindeksi puolestaan n. 6 %.

Vuosi 2020 osoittautui jälleen kohtuullisen hyväksi myös korkomarkkinoilla, mikä näkyi kauttaaltaan positiivisina tulemia korkorahastoissa. Vaikka korot olivat jo vuoden alussa historiallisesti tarkasteltuna ennätysmatalalla tasolla, niin korkonäkökriisin aikaansaama massiivinen rahapoliittinen elvytys painoi sekä korkoja että yrityslainojen tuottoeroja lopulta yhä alhaisemmille tasoille. Parhaiten tuottivat valtorahastot, n. 5 % tasoa, kun taas IG-, HY- EMD-rahastot tuottivat keskimäärin n. 2–3 %. Jälkimmäisissä korko-omaisuusluokissa on huomioidava se, että vaikka tuottoerot tippuivat täysin kriisiä edeltäneille tasoille, niin kokonaistuottoja rasittivat kriisin myötä nousseet maksuhäiriöt riskimmissä omaisuusluokissa.

Osake- ja korkomarkkinoiden loppuvuoden vahvan toipumisen seurauksena myös yhdistelmärahastojen, joiden sijoitukset kohdistuvat sekä osake- että korkomarkkinoille, menestys oli lopulta varsin hyvää. Osakepainotteiset rahastot saavuttivat 4–5% tuoton ja korkopainotteisetkin pääsivät noin 3 % tuottoon. Perinteisten korko-, osake- ja yhdistelmärahastojen rinnalla jo pitkään sijoittajien suosiota kasvattaneet reaaliomaisuusrahastot sekä vaihtoehtoiset kehittyivät nekin positiivisesti vuoden 2020 aikana. Voidaan todeta, että kokonaisuudessaan vuosi 2020 muodostui rahastosijoittajille erittäin menestyksekkääksi vuodeksi.

Vastuullinen sijoittaminen

OP-Rahastoyhtiö on osana OP Varainhoitoa allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI, United Nations Principles for Responsible Investments). OP-Rahastoyhtiö on sitoutunut ottamaan huomioon sijoitustoiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat sekä harjoittamaan aktiivista vastuullisuusnäkökulmia huomioivaa omistajaohjausta.

OP-Rahastoyhtiö on laatinut erillisen vastuullisen sijoittamisen vuosikertomuksen, joka on liitteenä OP-Rahastojen vuosikertomuksen lopussa.

OP-Rahastoyhtiön hallinto

OP-Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.3.2020. Yhtiökokouksessa vahvistettiin OP-Rahastoyhtiön sekä yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 2019 sekä myönnettiin hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus. Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin johtaja Harri Nummela, johtaja Kalle Saariaho sekä johtaja Vesa Vanha-Honko.

OP-Rahastoyhtiön hallitus kokoontui vuoden aikana yksitoista kertaa. Hallituksen puheenjohtajana toimi Harri Nummela.

Tilintarkastajaksi valittiin Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Mikko Kylliäinen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juha Takala.

Henkilöstö

OP-Rahastoyhtiön palveluksessa (työsuhteessa) oli kertomusvuoden aikana keskimäärin 30 henkilöä.

Arvio liiketoiminnan kehitykseen vaikuttavista riskeistä Riskienhallinnan järjestäminen ja vakuutukset

OP-Rahastoyhtiön hallitus vastaa riskienhallinnan periaatteista ja sen asianmukaisesta järjestämisestä. OP-rahastojen riskienhallintatehtävät, kuten rahastojen riskienhallinta ja riskivalvonta sovitun sijoituspolitiikan mukaisesti sekä rahastoliiketoiminnan operatiivisten riskien hallintaan liittyvät tehtävät ovat OP-Rahastoyhtiön riskienhallintapäälliköiden vastuulla. Riskienhallintapäälliköt raportoivat säännöllisesti yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Vuonna 2020 rahastoliiketoiminnan riskienhallinnassa toimi kolme riskipäällikköä.

OP-Rahastoyhtiö Oy

OP Ryhmän compliance-toiminnan ohjauksesta ja kehittämisestä sekä toiminnan sääntelymukaisuuden valvonnasta vastaa Lakiasiat ja compliance -toiminnon compliance-organisaatio. OP-Rahastoyhtiössä on yhtiön compliance-toiminnasta vastaava compliance officer, joka valvoo rahastoliiketoiminnan sääntelymukaisuutta ja raportoi havainnoista yhtiön hallitukselle ja OP Ryhmän compliance-toiminnolle.

OP-Rahastoyhtiö pyrkii kattamaan vakuutuksilla kaikki ne riskit, jotka ovat taloudellisista tai muista syistä järkevää hoitaa vakuuttamalla. Yhtiö on hankkinut riittävän vakuutusosuuden OP Ryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Vakuutusosuuden riittävyyttä arvioidaan säännönmukaisesti kerran vuodessa.

Strategiset riskit

OP-Rahastoyhtiö toteuttaa omalta osaltaan OP Ryhmän strategiaa. Strategian toteutumista valvoo yhtiön hallitus ja sen toimiva johto. Strategian mukaisesti OP-Rahastoyhtiö pyrkii tarjoamaan toimintaympäristöstä lähteviä sijoitusteemoja eri asiakasryhmille, vahvistamaan kannattavuutta laaja-alaisella myynnillä eri palvelukanavissa sekä uudistamaan ja kehittämään nykyisiä toimintamalleja.

Strategian toteutumista seurataan kuukausittain kattavalla raportoinnilla ja käsitellään yhtiön hallituksen kokouksissa. OP-Rahastoyhtiön suurimmat strategiset riskit liittyvät rahastomyyntiin, markkinatilanteeseen ja yhtiön tuloksen kehittymiseen.

Suurimmat strategiset riskit ovat ennalta-arvaamattomat muutokset sijoitusmarkkinoilla, rahastomyynnin merkittävä aleneminen tai hallinnoitavien varojen merkittävä pieneneminen rahastolunastusten tai rahastojen sijoitusten arvonalaskun takia. Rahastomyyntiin tai -lunastuksiin OP-Rahastoyhtiö vaikuttaa uudistamalla jakelukanavia sekä olemalla aktiivinen asiakkaiden ja jakelukanavien suuntaan.

Operatiiviset riskit

Rahastoliiketoiminnan operatiiviset riskit kartoitetaan ja seurantaan prosesseja arvioidaan säännöllisesti. OP-Rahastoyhtiön eri riskilajien hallinnan riittävydestä ja kattavuudesta on tehty arvio vuoden 2020 aikana. Arvio sisältää nykytilaan liittyvät kehittämistarpeet ja resurssitarpeet.

Vuonna 2020 operatiivisten riskien toteutumisen aiheuttamat rahalliset vahingot olivat edellisvuosia korkeammat. Rahallisten vahinkojen kasvu johtui kuitenkin pääosin kahdesta poikkeuksellisesta normaalista isommasta riskitapahtumasta. Riskitapahtumien johdosta toimintaa on arvioitu ja vastaavia riskitapahtumia ei pitäisi tapahtua enää jatkossa.

COVID-19 -pandemiasta johtuen henkilöstö on työskennellyt maaliskuusta 2020 alkaen soveltaen joustavaa lähi- ja etätyöskentelyä, jossa henkilöstö on jaettu pandemiatilanteen mukaan kahteen tai useampaan osaan.

Pandemiasta aiheutuneet poikkeusjärjestelyt ovat onnistuneet hyvin ja pandemia ei ole aiheuttanut yhtään operatiivista riskitapahtumaa.

Kotimaisilla korkorahastomarkkinoilla nähtiin keväällä joitain rahastojen väliaikaisia sulkemisia pandemiasta johtuen. OP-rahastot olivat kuitenkin avoimena merkinnöille ja lunastuksille. Keväällä otimme käyttöön useille korkorahastoille osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän.

Tiedot rahoitusvälineisiin liittyvistä riskeistä

OP-Rahastoyhtiön likvidit varat oli talletettu tilille OP Yrityspankkiin. OP-Rahastoyhtiö ei harjoita omilla varoillaan aktiivista sijoitustoimintaa eikä se siten ole altistunut markkinariskeille. Rahastoyhtiön likviditeetti on ollut hyvällä tasolla ja kassavirtariskiä hallinnoidaan kohdistamalla menot tulojen mukaan.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n taloudellinen asema ja tulos

OP-Rahastoyhtiön tuotot vuonna 2020 oli 194 miljoonaa euroa. Edellisvuoteen verrattuna tuotot paranivat 3 miljoonalla eurolla eli noin 1 prosentilla. Rahastojen hallinnointipalkkiot olivat 209,4 miljoonaa euroa ja merkintä- ja lunastuspalkkiot olivat 0,5 miljoonaa euroa. Liikevoitto kasvoi 30,6 prosentilla 21,4 miljoonaan euroon. OP-Rahastoyhtiön kulut kasvoivat 24 prosenttia 21,6 miljoonaan euroon kasvun myötä. Yhtiön omavaraisuusaste nousi edellisvuoden 46,5 prosentista 53,8 prosenttiin.

Tunnusluvut liiketoiminnasta sekä taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

	2016	2017	2018	2019	2020
Tuotot milj. €	166,0	180,3	188,6	191,5	194,2
Liikevoitto milj. €	37,5	29,3	18,0	16,4	21,4
Liikevoiton osuus tuotoista %	22,6	16,3	9,5	8,6	11,0
Oman pääoman tuotto %	70,2	55,4	70,9	49,7	60,0
Omavaraisuusaste %	62,6	61,0	51,9	46,5	53,8

OP-Rahastoyhtiön pääomavaade määräytyy Sijoitusrahastolain 6 §:n mukaan. Sijoitusrahastolain 6 §:n mukaan rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 125 000 euroa. Edellä mainitun lisäksi omia varoja on oltava 0,02 % määrästä, jolla sen hallinnoimien sijoitusrahastojen pääoma ylittää 250 miljoonaa euroa. Pääomavaatimusta laskettaessa rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen arvoon lasketaan mukaan kaikki rahastoyhtiön hallinnoimat sijoitusrahastot. Vuoden 2020 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat varat olivat 27,6 miljardia euroa. Rahastoyhtiön omien varojen kokonaismäärän ei kuitenkaan tarvitse ylittää 10 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastoyhtiön omien varojen määrä ei saa alittaa yhtä neljäsosaa edellisen tilikauden hyväksytyyn tuloslaskelman osoittamista kiinteistä kuluista.

AFM-asetus (EU) N:o 231/2013 mukaan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajalla on oltava ammattitoimintaan liittyvästä huolimattomuudesta aiheutuviin vastuihin liittyvien riskien kattamiseksi omia lisävaroja määrä, joka on vähintään 0,01 prosenttia suhteessa hoidettujen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen salkkujen arvoon. OP-Rahastoyhtiö Oy sai vaihtoehtorahaston hoitajan toimiluvan 5.12.2014. Vuoden 2020 lopussa vaihtoehtoisten rahastojen pääomat olivat noin 7,2 miljardia euroa.

Omat varat teur	13 486
-----------------	--------

Sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvoon perustuva pääomavaade

Sijoitusrahastojen yhteenlasketun arvon omien pääomien vaatimus	6 321
Omien varojen ylijäämä	7 165
Omien lisävarojen määrän vaatimus	722
Omien varojen ylijäämä lisävarojen kattamisen jälkeen	6 443

Kiinteisiin kuluihin perustuva vähimmäismäärä

Kiinteät kulut yhteensä	18 122
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen vähimmäismäärä	4 530
Omien varojen ylijäämä	8 956

* väh. 0,01 prosentti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen salkkujen arvosta

OP-Rahastoyhtiö Oy

Merkittävät tapahtumat tilikauden jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia.

Näkymät vuodelle 2021

Covid-19-virustartunnat lisääntyivät syksyllä useimmissa maissa. Tämän seurauksena kesällä alkanut talouden elpymisen kangerteli, mutta vaikutukset talouteen olivat vuoden lopulla aiempaa vähäisempiä ja kohdistuivat palvelusektoriin. Talouden elpyminen jatkuu koronapandemian talttumisen mahdollistamassa tahdissa. Rahoitusmarkkinoilla odotukset ovat myönteisiä. Keskuspankkien politiikka rauhoittaa markkinoita, ja pitää korot matalina.

Koronapandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä. Pandemiakehityksen äkillinen paheneminen vaikuttaisi OP Ryhmään kolmella tavalla: epävarmuus lisääntyisi rahoitus- ja sijoitusmarkkinoilla sekä taloudessa, asiakkaiden taloudellisten vaikeuksien lisääntyminen kasvattaisi luottoriskiä sekä vähentäisi palveluiden kysyntää ja lisäksi paheneva tautitilanne voisi vaikeuttaa OP Ryhmän oman toiminnan tehokasta toteuttamista.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen tuotonjakoesitykset

Tilinpäätöksen 31.12.2020 mukaan yhtiön voitonjakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 17 118 598,70 euroa, olivat yhteensä 25 661 136,84 euroa.

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan 1 700,00 euroa osakkeelta eli yhteensä 17 000 000,00 euroa ja että osingonjaon jälkeen jäljelle jäävä osa 118 598,70 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille. Osingonjaon jälkeen yhtiölle jää voitonjakokelpoisia varoja 8 661 136,84 euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu varojenjakoa vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

Hallitus

Varsinaiset jäsenet

Johtaja Harri Nummela
johtaja Vesa Vanha-Honko
johtaja Kalle Saariaho

puheenjohtaja
riippumaton hallituksen jäsen

Juha Takala

toimitusjohtaja

Tilintarkastajat

Varsinaiset tilintarkastajat

KPMG Oy Ab – päävastuullisena Mikko Kylliäinen, KHT

yhtiökokouksen valitsema

Varatilintarkastajat

KPMG Oy Ab

yhtiökokouksen valitsema

TULOSLASKELMA

EUR	Liitetieto	2020	2019
Palkkiotuotot	2		
Hallinnointipalkkiot		219 697 422,57	217 699 102,12
Hallinnointipalkkioiden palautukset		-10 268 045,93	-12 815 338,14
Merkintäpalkkiot		65 944,73	44 598,46
Lunastuspalkkiot		391 469,92	634 096,76
Bonuskertymä		-15 684 681,63	-14 054 493,86
Korkotuotot	3	15 816,82	11 205,83
Liiketoiminnan muut tuotot	4	1 778,06	0,33
Rahastoyhtiötoiminnan tuotot	8	194 219 704,54	191 519 171,50
Palkkiokulut	2	-151 071 345,15	-157 517 320,66
Korkokulut	3	-105 002,47	-89 023,20
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	5		
Palkat ja palkkiot		-1 761 472,80	-1 373 235,09
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-252 590,12	-189 622,83
Muut henkilösivukulut		-42 543,77	-51 016,91
Muut hallintokulut	6	-15 393 586,84	-13 001 147,59
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7	-1 913 646,00	-1 913 647,00
Liiketoiminnan muut kulut	6	-2 284 543,22	-1 003 566,82
Liikevoitto (-tappio)	8	21 394 974,17	16 380 591,40
Tilinpäätössiirrot		-680,00	-908,00
Tuloverot		-4 275 695,47	-3 271 360,61
Tilikauden voitto (tappio)		17 118 598,70	13 108 322,79

TASE

VASTAAVAA

EUR	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
Saamiset luottolaitoksilta	9		
Vaadittaessa maksettavat		27 976 092,85	22 330 340,05
Aineettomat hyödykkeet	10	860 189,00	2 773 835,00
Muut varat	11	0,00	85,80
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	12	28 866 124,05	30 722 466,03
Vastaavaa yhteensä		57 702 405,90	55 826 726,88

VASTATTAVAA

EUR	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
Vieras pääoma			
Muut velat	13	2 152 207,60	429 627,65
Siirtovelat ja saadut ennakot	14	23 986 095,24	28 951 022,54
Laskennalliset verovelat		0,00	1 252,33
Tilinpäätössiirtojen kertymä			
Poistoero		495 294,00	494 614,00
Oma pääoma	17		
Osakepääoma		2 242 449,62	2 242 449,62
Ylikurssirahasto		200 000,00	200 000,00
Muut sidotut rahastot			
Vararahasto		2 105 033,60	2 105 033,60
Edellisten tilikausien voitto		9 402 727,14	8 294 404,35
Tilikauden voitto		17 118 598,70	13 108 322,79
Vastattavaa yhteensä		57 702 405,90	55 826 726,88

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET

EUR	Liitetieto	31.12.2020	31.12.2019
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	21		
Muut		16 506 106,95	625 178,93

RAHOITUSLASKELMA

EUR	2020	2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Kauden voitto	17 118 598,70	13 108 322,79
Oikaisut kauden tulokseen	6 190 021,47	5 185 915,61
LIIKETOIMINNAN VAROJEN LISÄYS (-) TAI VÄHENNYS (+)	-1 828 999,50	-4 068 736,99
Muut varat	-1 828 999,50	-4 068 736,99
LIIKETOIMINNAN VELKOJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)	-3 939 250,31	4 997 898,98
Varaukset ja muut velat	-3 939 250,31	4 997 898,98
Maksetut tuloverot	105 382,44	-4 905 491,22
A. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	17 645 752,80	14 317 909,17
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
B. INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0,00	0,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT		
Osingot ja osuuspääoman korot	-12 000 000,00	-14 000 000,00
C. RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-12 000 000,00	-14 000 000,00
RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS (A+B+C)	5 645 752,80	317 909,17
RAHAVARAT TILIKAUDEN ALUSSA	22 330 340,05	22 012 430,88
RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	27 976 092,85	22 330 340,05
Saadut korot	15 816,82	11 205,83
Maksetut korot	-102 706,67	-86 780,93
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut		
Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut		
Suunnitelman mukaiset poistot	1 913 646,00	1 914 555,00
Tuloverot	4 275 695,47	3 271 360,61
Muut	680,00	0,00
Oikaisut yhteensä	6 190 021,47	5 185 915,61
Rahavarat		
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	27 976 092,85	22 330 340,05
Rahavarat yhteensä	27 976 092,85	22 330 340,05

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

- 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

- 2 Palkkiotuotot ja -kulut
- 3 Korkotuotot ja -kulut
- 4 Liiketoiminnan muut tuotot
- 5 Henkilöstökulut
- 6 Hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut
- 7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä
- 8 Tuotot, liikevoitto tai -tappio sekä varat ja velat liiketoiminta-alueittain

Tasetta koskevat liitetiedot

- 9 Saamiset luottolaitoksilta
- 10 Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana
- 11 Muut varat
- 12 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot
- 13 Muut velat
- 14 Siirtovelat ja saadut ennakot
- 15 Varojen ja -velkojen maturiteettijakauma
- 16 Koti- ja ulkomaanrahan määräiset omaisuus- ja velkaerät
- 17 Oma pääoma
- 18 Sidottu ja vapaa oma pääoma sekä jakokelvottomat oman pääoman erät

Muut liitetiedot

- Erilajiset osakkeet tilikauden lopussa ja johtokunnalle annetut valtuudet sekä pitkän tähtäimen
- 19 kannustejärjestelmät
 - 20 Eläkevastuut
 - 21 Taseen ulkopuoliset sitoumukset
 - 22 Muut taseen ulkopuoliset järjestelyt
 - 23 Henkilöstö ja toimielinten jäsenet sekä lähipiiri
 - 24 Omistukset muissa yrityksissä
 - 25 Konserniin kuuluvaa valvottavaa koskevat liitetiedot

LIITE 1. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 mukaan sekä osakeyhtiölain (624/2006), kirjanpitolain (1336/1997) ja kirjanpitoasetuksen (1339/1997) tilinpäätöstä koskevien säännösten mukaisesti.

Käyttöomaisuuden arvostus

Käyttöomaisuus on aktivoitu välittömään hankintamenuun, vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden poistot on laskettu ennalta laaditun poistosuunnitelman mukaisesti. Poistosuunnitelmat, jotka perustuvat arvioituihin taloudellisiin käyttöaikoihin, ovat:

* ohjelmistot	3 - 4 vuotta
* atk-laitteistot	3 - 4 vuotta
* muut pitkävaikutteiset menot	4 - 5 vuotta
* koneet ja kalusto	4 vuotta

Romutettujen ja myytyjen hyödykkeiden jäljellä oleva suunnitelman mukainen menojäännös on poistettu kertapoistona.

LIITE 2. Palkkiotuotot ja -kulut

EUR	2020	2019
Palkkiotuotot		
Rahastoista	194 202 109,66	191 507 965,34
Yhteensä	194 202 109,66	191 507 965,34
Palkkiokulut		
Palkkiot	112 525 993,70	116 047 091,56
Salkunhoitopalkkiot	37 374 921,77	39 411 232,03
Muut	1 170 429,68	2 058 997,07
Yhteensä	151 071 345,15	157 517 320,66

LIITE 3. Korkotuotot ja -kulut

EUR	2020	2019
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta		
Verovapaat korkotuotot	15 816,82	11 205,83
Yhteensä	15 816,82	11 205,83
Korkokulut		
Negatiiviset korot maksuliiketeleistä OP Yrityspankissa	104 879,90	88 714,22
Muut korkokulut	122,57	308,98
Yhteensä	105 002,47	89 023,20

LIITE 4. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	2020	2019
Muut tuotot	1 778,06	0,33
Yhteensä	1 778,06	0,33

LIITE 5. Henkilöstökulut

EUR	2020	2019
Hallintokulut		
Palkat ja palkkiot	1 761 472,80	1 373 235,09
Eläkekulut	252 590,12	189 622,83
Muut henkilösivukulut	42 543,77	51 016,91
Yhteensä	2 056 606,69	1 613 874,83

LIITE 6. Muut hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut

EUR	2020	2019
Hallintokulut		
Markkinointi- ja tiedotuskulut	161 577,92	187 827,85
ATK-kulut	13 540 908,01	11 143 619,70
Muut hallintokulut	1 691 100,91	1 669 700,04
Yhteensä	15 393 586,84	13 001 147,59
Liiketoiminnan muut kulut		
Liiketoiminnan muut kulut	2 284 543,22	1 003 566,82
Yhteensä	2 284 543,22	1 003 566,82

LIITE 7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

EUR	2020	2019
Suunnitelman mukaiset poistot	1 913 646,00	1 914 555,00
Yhteensä	1 913 646,00	1 914 555,00

LIITE 8. Tuotot, liikevoitto tai -tappio sekä varat ja velat liiketoiminta-alueittain

EUR	2020	2019
Tuotot	194 219 704,54	191 519 171,50
Liikevoitto	21 394 974,17	16 380 591,40
Varat	57 702 405,90	55 826 726,88
Velat	26 633 596,84	29 876 516,52
Henkilömäärä, lkm	30	21

Tuotot käsittävät tuloslaskelman erän rahastoyhtiötoiminnan tuotot

Markkina-alue Suomi

LIITE 9. Saamiset luottolaitoksilta

EUR	31.12.2020	31.12.2019
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	27 976 092,85	22 330 340,05
Yhteensä	27 976 092,85	22 330 340,05

LIITE 10. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

EUR	31.12.2020	31.12.2019
Muut pitkävaikutteiset menot	860 189,00	2 773 835,00
Yhteensä	860 189,00	2 773 835,00

2020 EUR	Muut pitkävaikutteiset menot
Hankintameno tilikauden alussa	4 687 482,00
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	1 913 646,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	2 773 836,00

LIITE 11. Muut varat

EUR	31.12.2020	31.12.2019
Henkilökunnan ennakot	0,00	85,80
Yhteensä	0,00	85,80

LIITE 12. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

Muut	31.12.2020	31.12.2019
Merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkiosaamiset	27 197 324,97	27 031 189,97
Verosaamiset	0,00	3 685 427,28
Muut siirtosaamiset	1 668 799,08	5 848,78
Yhteensä	28 866 124,05	30 722 466,03

LIITE 13. Muut velat

EUR	31.12.2020	31.12.2019
Palkkojen välitystilii	0,00	137,84
Ay-jäsenmaksuvelat	216,06	0,00
Käyttöpalveluvelat/SAP/ TE/FD	454,73	3 570,51
Ostolaskuvelat, SAP	432 447,54	382 051,65
Palkkojen ennakonpidätykset ja sotut	40 123,04	32 399,09
Tilitettävä arvonlisävero	9 663,42	10 986,03
Luottokorttiavelat/TEM	503,73	482,53
Muut velat	1 668 799,08	0,00
Yhteensä	2 152 207,60	429 627,65

LIITE 14. Siirtovelat ja saadut ennakot

EUR	31.12.2020	31.12.2019
Muut korkovelat	12 850,93	10 555,13
Vuosilomapalkkavelat	285 970,87	185 098,85
Eläkevakuutusmaksuvelka	27 977,53	0,00
Työttömyysvakuutusmaksuvelka	6 269,29	0,00
Verovelat	696 902,96	0,00
RPA-palkkiovelka	0,00	341 008,30
Hallinnointi-, merkintä- ja lunastuspalkkiovelat	14 434 473,53	16 084 288,70
Salkunhoitopalkkiovelat	7 681 486,61	10 068 046,91
Muut siirtovelat	718 985,61	2 262 024,65
Lyhytaikaiset siirtovelat	121 177,91	0,00
Yhteensä	23 986 095,24	28 951 022,54

LIITE 15. Varojen ja -velkojen maturiteettijakauma

31.12.2020 EUR	Jäljellä oleva juoksuaika				
	Alle 3 kk*	3-12 kk	1-5 vuotta	5-10 vuotta	yli 10 vuotta
Saamiset luottolaitoksilta	27 976 082,80				
Muut varat	0,00				
Verosaamiset		0,00			
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	28 866 124,05				
Muut velat	2 152 207,60				
Siirtovelat ja saadut ennakot	23 986 095,24				
Laskennalliset verovelat		0,00			

*Muut kuin määräaikaiset talletukset sisältyvät maturiteettiluokkaan "alle 3 kk".

LIITE 16. Koti- ja ulkomaanrahan määräiset omaisuus- ja velkaerät

31.12.2020 EUR	Josta			
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Tytäryrityksiltä Osakkuusyrityksiltä
Saamiset luottolaitoksilta	27 976 082,80		27 976 082,80	
Muut velat	2 152 207,60		2 152 207,60	

LIITE 17. Oma pääoma

31.12.2020 EUR	Oma pääoma tilikauden alussa	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	Oma pääoma tilikauden lopussa
Oma pääoma yhteensä	25 950 210,36				31 068 809,06
Osakepääoma	2 242 449,62				2 242 449,62
Ylikurssirahasto	200 000,00				200 000,00
Muut sidotut rahastot					
Vararahasto	2 105 033,60				2 105 033,60
Edellisten tilikausien voitto tai tappio	21 402 727,14		12 000 000,00		9 402 727,14
Tilikauden voitto tai tappio					17 118 598,70

LIITE 18. Sidottu ja vapaa oma pääoma sekä jakokelvottomat vapaan oman pääoman erät

31.12.2020 EUR	Oma pääoma
Sidottu oma pääoma	4 547 483,22
Vapaa oma pääoma	26 521 325,84
Oma pääoma yhteensä	31 068 809,06
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2020	
Vapaa oma pääoma	26 521 325,84
- jakokelvottomat erät	860 189,00
Voitonjakokelpoiset varat	25 661 136,84

LIITE 19. Erilajiset osakkeet tilikauden lopussa ja johtokunnalle annetut valtuudet sekä muuttuva palkitseminen

31.12.2020

Osakepääoma, euroa	2 242 449,62
Osakkeita, kpl	10 000,00

OP-Rahastoyhtiö Oy:n osakkeen nimellisarvo on 224,24 eur.

Palkitsemisjärjestelmät**Henkilöstörahas**

Yhtiö kuuluu OP Ryhmän henkilöstörahasiin. OP Ryhmän henkilöstörahasille maksettava voittopalkkioerä vuonna 2020 perustui seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Ryhmän tuottojen ja kulujen kasvuo 50 %:n painolla ja aktiivisten mobiiliasiakkaiden määrä 50 %:n painolla. Henkilöstörahasiin tehtävän palkkiosirron määrä vuodelta 2020 on noin 2 % (2,3 %) rahaston jäsenten palkkasummasta. Vuonna 2020 kirjattiin palkkioita yhteensä 30,6 tuhatta euroa (17,8).

Tulospalkkiojärjestelmä vuonna 2020

Tulospalkkiojärjestelmän ansaintajakso on kalenterivuosi ja palkkio maksetaan rahana. Tulospalkkio perustuu yritys- ja yhteisökohtaisiin tavoitteisiin ja kattaa koko OP Ryhmän henkilöstön. Palkkio on porrastettu vaativuusluokan mukaan ja palkkiomaksimit vastaavat 1-12 kuukauden palkkaa vuositasolla.

Tulospalkkiojärjestelmän ansaintamittarit vuonna 2020:

Yhtiössä tavoitteiden saavuttamisen perusteella muodostuneeseen palkkioon sovelletaan kerrointa, joka perustuu OP Ryhmän tulokseen ennen veroja. Tulokorteilla olevat vuosisuunnittelusta johdetut tavoitteet päätetään liiketoiminnoissa/toiminnoissa.

Tulospalkkion määräytyminen ja maksatus vuonna 2020:

Palkkion maksun edellytyksenä on, että OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus on yli 14,5 % ja LCR-tunnusluku yli 110 % palkkion maksua edeltävän vuoden tilinpäätöksessä. Lisäksi edellytetään, että henkilö on OP Ryhmän palveluksessa maksuhetken saakka.

Henkilön tulokortin perusteella ansaittua palkkiota alennetaan ennen palkkion maksua, mikäli ryhmässä tai tehtävässä noudatettavia sitovia sisäisiä ohjeita tai sääntelyn vaatimuksia ei ole huomioitu ja riskienhallinnallisia elementtejä on toteutunut. Mikäli rikkeet tai huolimattomuudet tulevat ilmi vasta palkkionmaksun jälkeen, voidaan palkkion alentamista tai takaisinperintää soveltaa myös takautuvasti.

Järjestelmän kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetken asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin.

OP-Rahastoyhtiö Oy

OP Osuuskunnan hallitus päättää OP Ryhmän tulospalkkiojärjestelmän ehdot, vaativuusluokkien mukaiset palkkiomaksimit sekä rakenteellisen viitekehikon, jonka puitteissa OP Osuuskunnan johtokunta ja osuuspankkien hallitukset voivat valita järjestelmän mittarit ja asettaa näille tavoitteita.

Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päätti kesäkuussa 2019, että uutta johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmän ansaintajaksoa ei aloiteta vuonna 2020. OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu jatkossa tulospalkkiojärjestelmästä ja henkilöstörahadosta. Ryhmätasoiset strategiset tavoitteet tullaan huomioimaan lyhyen aikavälin palkitsemisen ja henkilöstörahadon mittareissa.

Vuoden 2014–2016 ja vuoden 2017–2019 johdon pitkän aikavälin järjestelmien kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetkeen asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin. Järjestelmistä ei kirjattu velkaa 31.12.2020.

OP Ryhmän palkitsemisen seuranta

OP Ryhmä seuraa kokonaispalkitsemisen markkinaehtoisuutta säännöllisesti eri palkkatutkimusten avulla.

OP Osuuskunnan nimeämä palkitsemisvaliokunta seuraa vuosittain, miten maksetut palkkiot suhteutuvat OP Ryhmän menestykseen suhteessa vertailuyhtiöihin ja suhteessa asiakkaille maksettuihin palautuksiin. Myös ryhmätason sisäistä vertailua palkitsemisesta ja rakenteista tehdään säännöllisesti.

LIITE 20. Eläkevastuut

OP-Rahastoyhtiö Oy:n työntekijöiden lakisääteinen eläketurva on hoidettu Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa ja lisäeläketurva Eläkesäätiössä tai vakuutusyhtiöissä. Eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään Henkilöstökulut. Eläkevastuut on kokonaisuudessaan katettu.

LIITE 21. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

31.12.2020 EUR	Tytäryritysten puolesta	Osakkuus- yritysten puolesta	Muiden puolesta	Yhteensä
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Muut			16 506 106,95	16 506 106,95

LIITE 22. Muut taseen ulkopuoliset järjestelyt

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyen OP-Rahastoyhtiö Oy kuuluu OP Osuuskunnan edustamaan verovelvollisuusryhmään. Ryhmän jäsenet ovat yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävästä arvonlisäverosta.

LIITE 23. Henkilöstö ja toimielinten jäsenet sekä lähipiiri

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin v. 2020	Keskimääräinen lkm	Muutos tilikauden aikana
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	27	10
Määräaikainen henkilöstö	3	1
Yhteensä	30	11

Toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot v. 2020**Palkat ja palkkiot**

Palkat ja palkkiot yhteensä	168 627,00
-----------------------------	------------

Eläkesitoumukset

Hallinto- ja valvontaelinten jäsenten osalta ei ole tehty eläkesitoumuksia. Eläkesitoumuksia ei ole myöskään tehty näihin toimielimiin aikaisemmin kuuluneiden henkilöiden osalta.

Lähipiiri 31.12.2020

Yhtiön lähipiiri muodostuu OP Osuuskunta- konsernin tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöstä, johdon avainhenkilöistä ja näiden läheisistä perheenjäsenistä sekä muista lähipiiriin kuuluvista yhteisöistä. Yhtiön johdon avainhenkilöihin luetaan toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja muut toimivaan johtoon kuuluvat henkilöt sekä hallituksen jäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa johdon avainhenkilöllä tai heidän läheisellä perheenjäsenellään on yksin tai yhdessä toisen kanssa määräysvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö. Lähipiiri on määritelty IAS 24 -standardin mukaisesti. Lähipiiritapahtumat koostuvat maksetuista palkoista ja palkkioista sekä tavanomaisista liiketapahtumista.

Tilintarkastajille maksetut palkkiot	2020
Tilintarkastuksesta	128 290,40
Veroneuvonta	620,00
Yhteensä	128 910,40

LIITE 24. Omistukset muissa yrityksissä

OP-Rahastoyhtiö Oy:llä ei ole omistuksia omistusyhteisyriksissä eikä yrityksissä, joissa sillä olisi rajoittamaton vastuu.

LIITE 25. Konserniin kuuluvaa valvottavaa koskevat liitetiedot

OP-Rahastoyhtiö Oy:n emoyhtiö on OP Osuuskunta, jonka konsernitiilinpäätökseen OP-Rahastoyhtiö Oy:n tiedot yhdistellään. OP-Rahastoyhtiö Oy:n tiedot yhdistellään myös OP Ryhmän IFRS konsernitiilinpäätökseen. Jäljennös OP Osuuskunta -konsernin tilinpäätöksestä on saatavissa OP Osuuskunnasta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA SEKÄ SÄILYTYSTAVOISTA

Pankin pääkirjanpito on SAP-järjestelmässä ja osakirjanpitojen tiedot on siirretty pääkirjanpitoon yhdistelmänä tai muuna yhteenvetona.

Merkittävimmät osakirjanpidot:

SAP HR ja Aditro
SAP käyttöomaisuus
SAP osto- ja myyntireskontra, Ariba, Basware IP ja Basware maksuliikenne
SRJ

KÄYTETYT KIRJANPIDON TOSITELAJIT

Sovellus- tosite *)	Nimi	Tulostus	Tositelaji	Numerosarja	
				alku	loppu
	FNZ-PALKKION PALAUTUS		IC	1158000001	1158009999
	KAUDEN PÄÄTÖS, lopullinen		SA	1000010001	1000019999
	KAUDEN PÄÄTÖSTOS, purettavat		SB	1000020001	1000029999
	ENNAKKOKIRJAUS, lopullinen		SC	1000030001	1000039999
	ENNAKKOKIRJAUS, purettavat		SD	1000040001	1000049999
	PÄIVITTÄISTOSITE		SE	1000050001	1000059999
	KÄYTTÖOMAISUUS		AA	1010000001	1010999999
	KIRJANPITOTOSITE		AB	3204000000	3204999999
	KÄYTTÖOMAISUUS POISTOT		AF	1011000001	1011999999 **)
	KÄYTTÖOMAISUUS VARASTOSALDOK		AG	1012000001	1012999999 **)
	LASKU e-Flow/SAP eliminoidavat		LF	1021000001	1021999999
	LASKU MANUAALINEN eliminoidavat		LM	1022000001	1022999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoidavat		HM	1023000001	1023999999
	LASKUN PERUUTUS AUTOMAATTINEN		LP	1024000001	1024999999
	LASKUN MANUAALINEN MAKSU		KA	1025000001	1025999999
	TOIMITTAJAT, LASKU		KR	3238000000	3238999999
	AUTOMAATTISET MAKSUT		KZ	1026000001	1026999999
	LASKU E-Flow/SAP ei eliminoidavat		LG	1027000001	1027999999
	BONUSKERTYMÄ/CLEARING, OR		LK	1098000001	1098999999
	LASKU MANUAALINEN ei eliminoidavat		LN	1028000001	1028999999
	ARIBA TILAUS ELIMINOITAVA		LU	1108000001	1108999999
	ARIBA TILAUS EI-ELIMINOITAVA		LX	1110000001	1110999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN ei eliminoidavat		HN	1029000001	1029999999
	MYNTILASKU MANUAALINEN eliminoidavat		DR	1030000001	1030999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoidavat		DG	1031000001	1031999999
	MYNTILASKUN PERUUTUS		DA	1032000001	1032999999
	LASKUN MAKSU		DZ	1035000001	1035999999
	MYNTILASKU MANUAALINEN ei eliminoidavat		DS	1037000001	1037999999
	TASAUS		MT	1040000001	1040999999
	KONEKIELISET TILIOTETAPAHTUMAT		FB	1042000001	1042999999
9900050	PALKAT		BY	9905000001	9905099999 ***)
9900052	LOMAPALKKAVELAT		GV	9905200001	9905299999 ***)
	LOMAPALKAT, MYNTILASKU		DL	1087000001	1087999999

OP-RAHASTORYHTIÖ OY

TULOSPALKK. JAKSOTUS	GM	1000150001	1000159999
PERUUTUS / KUMPPANIKOODIT	PK	9999970001	9999979999
E-FLOW PERUUTUS	EP	9999980001	9999989999
YLEINEN PERUUTUSTOSITE	PE	9999990001	9999999999
SRJ-TAPAHTUMAT	FU	1059000001	1059999999
TYÖNANTAJAN ST-MAKSU	FX	1070000001	1070999999
OVY:N KORVAUS&VARAUS	GE	9900310001	9900319999
ALV-VELOITUS	GZ	1000210001	1000219999
TEM MATKALASKUT	MK	1076000001	1076999999
SALDONSIIIRTO, TEM	SN	1000340001	1000349999
SOS.KULUVELAN SIIRTO	SR	1000230001	1000239999
ALV-SIIRTO	ST	1000022001	1000229999
TEKNINEN FD EI ELIM.	Z9	2010000001	2010999999
SOS.KULUV.SIIRTO/TP	SY	1000270001	1000279999
SALDONSIIIRTO, PURETT.	SS	1000090001	1000099999
ANALYSTE	IE	1073000001	1073999999
INV.TILAUSTEN PURKU	QE	3309000002	3309999999
SRJ-PALKK.PAL/OP-RAH.	IA	9902000000	9902999999
SRJ-PALKKIONPALAUTUS/JAKSOTUS/SAAJAYHTIÖT	IB	9920300001	9920399999

SAPin tositepäiväkirja, kuukausipäiväkirja ja SAPin Ostovelka- ja myyntisaamistilien pääkirja on arkistoitu Data-Arkisto -arkistointijärjestelmään.

*) Tositteet on joko laadittu konekielisenä tai tulostettu paperille ja ne säilytetään kansiossa tai arkistoituna REA-arkistointijärjestelmään

**) Raportit arkistoitu LEA-arkistointijärjestelmään.

**) Raportit arkistoitu marraskuusta 2020 lähtien

Data-Arkisto -arkistointijärjestelmään.

***) Raportit arkistoitu marraskuusta 2006 lähtien Aditron eArkistossa

***) Raportit arkistoitu huhtikuusta 2020 lähtien Sillan M-Filesissa

OP-RAHASTOYHTIÖ OY

Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinkertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, helmikuun 5. päivänä 2021



Harri Nummela
Hallituksen puheenjohtaja



Kalle Saariaho



Vesa-Matti Vanha-Honko



Juha Takala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä, helmikuun 22. päivänä 2021

KPMG Oy Ab, Tilintarkastusyhteisö



Mikko Kylliäinen
KHT
Yhtiökokouksen valitsema



Tilintarkastuskertomus

OP-Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet OP-Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 0743962-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että rahastoyhtiön tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsitteemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahastoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahastoyhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää

havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahastoyhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahastoyhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 22. helmikuuta 2021

KPMG OY AB



Mikko Kylliäinen
KHT