

OP-Rahastoyhtiö Oy

Toimintakertomus ja tilinpäätös

31.12.2019



Sisällysluettelo

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2019	3
OP-Rahastoyhtiön hallinto.....	5
Tuloslaskelma	9
Tase	10
Rahoituslaskelma	11
Liitetiedot	12
Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista	21
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2019

Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastui vähitellen vuoden 2019 aikana ja jäi keskimäärin hitaimmaksi sitten vuosikymmenen alun. Erityisesti teollisuuden ja maailmankaupan kehitys oli heikkoa. Vaisun talouskehityksen myötä inflaatio pysyi verkkaisena.

Euroopan keskuspankki laski syyskuussa talletuskoron -0,5 prosenttiin -0,4 prosenttiin. Lisäksi EKP aloitti marraskuun alussa jälleen ostaa arvopapereita markkinoilta 20 miljardilla eurolla kuukaudessa.

Lyhyet markkinakorot laskivat vuoden 2019 aikana hieman. Pidemmät korot laskivat selvemmin, jos kohta vuoden lopulla korot toipuivat loppukesän pessimistisistä tunnelmista. Osakemarkkinoilla kurssit nousivat loppuvuonna, kun suurimpien riskien nähtiin helpottaneen. Vuoden aikana osakemarkkinat vahvistuivat selvästi.

Suomen talouskasvu hidastui ennakkotietojen mukaan hieman edellisestä vuodesta. Talouskasvua kannattelivat kulutus ja palveluiden vienti. Tavaravienti kärsi vientimarkkinoiden kangerTELUSTA. Rakentamisen kasvu hidastui, ja investoinnit kokonaisuuksina kehittyivät heikosti. Asuntomarkkinat piristyivät vuoden loppua kohti. Kysyntä kohdistui yhä pienempiin kerrostaloasuntoihin, ja hinnat nousivat keskimäärin vain hieman.

Talouden kehitys jatkuu vaimeana Suomen päävientialueilla. Euroopan keskuspankki on linjannut, että ohjauskorot säilyvät ennallaan tai matalammalla, kunnes inflaationäkymä vastaa tavoitetta. Suomen talouden kasvu jää hitaaksi, kun vientien kehitys vaimenee ja rakentamisen vähenee. Kotitalouksien kysyntää tukee silti suotuisa reaali-palkkojen kehitys, ja verrattain vahvana säilyvä työmarkkina. Myös asuntomarkkinoiden näkymät säilyvät yhä vakaan myönteisinä.

Kotitalouksien luottokannan kasvu kiihtyi vuoden viimeisellä neljänneksellä 3,0 prosenttiin. Positiivisen kehityksen taustalla oli asuntolainojen lisääntynyt kysyntä. Suomen Pankin tilastointien kulutusluottojen kasvu hidastui 4,3 prosenttiin. Kulutusluottojen kasvu kertyi yksinomaan vakuudettomista luotoista. Yritys- ja asuntoyhteisöluotot kasvoivat 7,3 prosenttia. Pankkibarometri ennakoii kotitalousluotoille varovaista kasvua, sen sijaan yritysluottojen kasvunäkymät arvioidaan heikommaksi. Talletuskanta kasvoi viime vuoden vertailukaudesta 4,3 prosenttia. Kotitaloustalletusten vuosikasvu hidastui 6,6 prosenttiin. Yritystalletukset lisääntyivät 5,0 prosenttia vuoden takaisesta, sitä vastoin julkisyhteisötalletusten määrä väheni.

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen arvo kohosi vuoden 2019 lopussa 124,7 miljardiin euroon. Sijoitusympäristön myönteinen kehitys nosti sekä osakerahastojen että korkorahastojen arvoja.

Vakuutustoimialalla maksutulo kasvoi vuonna 2019 yli kolme prosenttia. Myönteistä kehitystä varjostavat epävarmat talousnäkymät, korkosijoitusten heikot tuotot sekä kasvussa olleet korvauskulut.

Muutokset rahastoliiketoiminnassa vuonna 2019

OP-Rahastojen pääomat ja omistajamäärä

Vuoden 2019 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastopääomat olivat noin 25,6 miljardia euroa. Pääomat kasvoivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna 2,8 miljardilla eurolla eli hieman yli kaksitoista prosenttia. OP-Rahastoyhtiö oli vuoden 2019 lopussa sijoitusrahastojen pääomilla mitattuna Suomen toiseksi suurin rahastoyhtiö.

Osakemarkkinoiden nousu heijastui hallinnoitujen rahastopääomien kasvuna. Positiivinen markkinatunnelma ei tavoittanut kaikkia osuudenomistajia ja nettomerkinnot jäivät vuonna 2019

negatiivisiksi. Sijoitusrahastojen pääomien kasvusta 3,4 miljardia euroa oli markkina-arvon nousua. Nettomerkinnot osuus oli -0,6 miljardia euroa. Osuudenomistajien määrä kasvoi läpi vuoden ja kaiken kaikkiaan vuonna 2019 OP-Rahastot saivat 18 606 uutta osuudenomistajaa.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien korkorahastojen pääomat kasvoivat vuonna 2019 noin 2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Matalan korkotason vallitessa sijoittajat allokoivat varojaan parempituottoisiin kohteisiin, erityisesti reaaliomaisuusrahastoihin.

Yhdistelmärahastoissa pääomat kasvoivat noin 13 prosentilla vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Osakemarkkinoiden vahva vire vaikutti yhdistelmärahastojen arvonkehitykseen positiivisesti ja yhdistelmärahastoihin tehtiinkin paljon uusia merkintöjä.

Yhdistelmärahastojen tavoin myös osakerahastoissa pääomat kasvoivat voimakkaasti. Osakerahastoissa pääomia oli 20 prosenttia enemmän vuoden 2018 loppuun verrattuna. Euroissa mitaten kasvua oli noin 1,5 miljardia euroa. Edellisvuodesta poiketen, pääomat kasvoivat käytännössä kaikilla markkina-alueilla. Edellisvuonna pääomien kasvu keskittyi kehittyneille markkinoille ja kehittyvien markkinoiden rahastoissa kasvua ei juurikaan nähty.

Reaaliomaisuusrahastojen luokassa pääomien voimakas kasvu jatkui viime vuoden tapaan - yli 20 prosenttia vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Pääomien kasvu euroissa mitattuna oli vaihtoehtoisten rahastojen luokassa noin 317 miljoonaa euroa vuoden 2018 loppuun verrattuna.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoitusrahastoissa oli vuoden 2019 lopussa nettomääräisesti 443 833 osuudenomistajaa. Vuoden 2018 lopussa vastaava lukema oli 425 227 osuudenomistajaa. Täten osuudenomistajien nettomäärä kasvoi vuonna 2019 noin 4,4 prosentilla edellisen vuoden lopun tilanteeseen verrattuna.

Uudet tuotteet ja palvelut

OP-Rahastoyhtiön tuotevalikoimaa uudistettiin vuonna 2019 aktiivisesti. Pääpaino oli valikoiman selkeyttämisessä ja yksinkertaistamisessa entistä asiakaslähtöisemmäksi rahastojen sääntömuutoksien ja rahastofuusioiden myötä.

Vuonna 2019 toteutettiin seuraavat sulautumiset: OP-Kehittyvät Reunamarkkinat -sijoitusrahasto ja OP-Afrikka -erikoissijoitusrahasto sulautettiin OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahastoon. OP-Dollari -sijoitusrahasto sulautettiin OP-Yrityslaina Amerikka -sijoitusrahastoon. Lisäksi vuoden 2019 aikana lakkautettiin OP-Raaka-aine -erikoissijoitusrahasto.

OP-Intia -erikoissijoitusrahasto ja OP-Kehittyvät Osakemarkkinat -sijoitusrahasto siirtyivät toteuttamaan sijoituspolitiikkaansa pääosin suoriin osakesijoituksiin. Reaaliomaisuusrahastoille perustettiin uusia osuuslajeja institutionaalisille sijoittajille. OP-Private -rahastoperheessä osuuslajien määrää sen sijaan leikattiin valikoiman selkeyttämiseksi.

OP-Rahastoyhtiö markkinoi itse 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 toimivat OP-Yrityspankki Oyj sekä Skandinaviska Enskilda Banken AB. OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoitustoiminnan periaatteet on määritetty sijoitusrahastojen säännöissä ja avaintietoesitteissä. Lisäksi periaatteita on täsmennetty hallituksen antamalla ohjeilla.

OP-sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaavat OP Varainhoito, OP Kiinteistösijoitus, Fidelity International, BTG Pactual Asset Management, J.P. Morgan Asset Management, Investec Asset Management, Invesco Asset Management, Post Advisory Group ja Wells Fargo Asset Management.

Vuosi 2019 alkoi tilanteessa, jossa sijoitusmarkkinoilla oli nähty raju korjausliike aivan vuoden 2018 lopussa. Korjausliikkeen laukaisevina tekijöinä oli nopeaan tahtiin hidastuva talouskasvu, johon samaan aikaan kiristynyt rahapolitiikka istui huonosti. Talousnäkymien heikkeneminen oli jatkunut koko edellisen vuoden saavuttaen lopulta loppuvuodesta myös Yhdysvallat. Kiinan näkymien heikkeneminen ja kauppasodasta kumpuava epävarmuus heijastui voimakkaasti etenkin viennistä voimakkaasti riippuvaisten kehittyvien talouksien ja Euroopan näkymiin, erityisesti valmistavassa teollisuudessa. Lopulta enemmän kotimarkkinoiden kysynnästä riippuvainen Yhdysvallatkin taipui heikkenevän globaalien näkymien edessä pakottaen keskuspankin keskeyttämään rahapolitiikan normalisoinnin. Tämän seurauksena korkojen nousuodotukset kääntyivät nopeasti laskuodotuksiksi. Koko vuoden talousnäkymiä onkin määrittänyt yhtäältä heikkenevä talousympäristö ja poliittiset riskit sekä toisaalta keskuspankkien halu tehdä kaikkensa taloustaantumien välttämiseksi. Loppuvuodesta 2019 kauppasodan laantuminen ja Kiinan kasvua tukevat toimet yhdessä keskuspankkien voimakkaiden elvytystoimien kanssa alkoi tuottaa tulosta, talousnäkymien osoittaessa stabiloitumisen merkkejä.

Politiikka oli yksi vuoden 2019 talousnäkymiä eniten rasittaneista tekijöistä. Erityisesti Kiinan ja Yhdysvaltain suhteita sotkenut kauppasota kasvatti epävarmuutta taloudessa. Tullien, globaalien toimitusketjujen ja tempoilevan politiikan vuoksi yritykset jarruttivat investointejaan, mikä näkyi teollisuuden luottamuksessa sekä aktiviteetissa. Loppuvuodesta saavutettu ensimmäisen vaiheen sopu vähentää pelkoja kauppasodan välittömästä laajenemisesta, mutta ei vielä riitä poistamaan epävarmuutta kokonaisuudessaan. Kauppasodan lisäksi poliittisia haasteita on riittänyt Iso-Britannian EU-eron eteneemisessä. Tammikuussa 2020 Iso-Britannia erosi EU:sta. Seuraava näköpiirissä oleva ongelma onkin sitten EU:n ja Iso-Britannian välisen kauppasopimuksen saavuttaminen.

Vuoden aikana merkittävin sijoitusmarkkinoihin vaikuttanut seikka oli kuitenkin keskuspankkipolitiikka, jossa nähtiin täyskäännös vuoden takaisesta tilanteesta. Rahapolitiikan normalisointi epätavanomaisen löyhästä asemasta osoittautui mahdolliseksi tehtäväksi ja talousepävarmuuksien kasvaessa Yhdysvaltain keskuspankki oli ensimmäisenä pakotettu palaamaan kevyempään politiikkaan. Hieman yllättävää oli, että myös EKP, joka ei ollut ehtinyt aloittaa normalisointia, oli pakotettu palaamaan lisäelvytyksen tielle. Molemmat keskuspankit laskivat ohjauksorkoa, Fed kolmeen kertaan, ja aloittivat uudestaan taseidensa kasvattamisen likviditeettiä lisäämällä. Loppuvuodesta molemmat keskuspankit ovat indikoineet, että lisätoimia ei enää olisi tulossa, mikäli taloushaasteet eivät kasva uhkaamaan nykytilaa.

Valuuttamarkkinoilla Yhdysvaltain dollari vahvistui kasvuympäristönsä tukemana. Edes kevenevä rahapolitiikka ei estänyt valuutan vahvistumista euroa vastaan. Tällä oli dollareissa noteerattujen sijoitusten tuottoa parantava vaikutus. Toinen turvasatamavaluutta Japanin jeni vahvistui myös euroa vastaan. Kehittyvien talouksien valuutat olivat myös vahvistuvalla uralla erityisesti euroa vastaan.

Raaka-ainemarkkinoilla öljyn hinta oli nousussa erityisesti alkuvuodesta sekä uudelleen loppuvuodesta, kun geopolittiset jännitteet olivat koholla. Kullan hinta oli niin ikään nousussa erityisesti loppuvuoden aikana, liittyen osin myös keskuspankkien voimakkaaseen elvytykseen. Teollisuusmetallien hinnat pysyttelivät koko vuoden aika kapeassa vaihteluvälissä teollisuusaktiviteetin ollessa vaimeaa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2019 oli yksi parhaista pitkiin aikoihin. Poikkeuksellisen hyvän siitä teki se, että sekä osake- että korkosijoitusten tuotto oli hyvin vahva. Osin riskillisten omaisuuslajien hyvä tuotto mahdollistui matalan lähtötason avulla, mutta kokonaisuudessaan keskuspankkien aktiviteetti oli voimakkaasti sijoitusmarkkinoiden tuottoja ajanut tekijä. Arvopapereiden osto-ohjelmien käynnistäminen ja korkojen lasku painoivat pitkät korot voimakkaasti alas, mikä mahdollisti korkosijoitusten hyvät tuotot. Osakemarkkinat taas hyötyivät matalista koroista ja vaihtoehtojen puutteesta, mikä painoi vaakakupissa tuloskasvua enemmän.

Osakemarkkinoiden tuotot olivat hyvät kaikilla markkinoilla. Yhdysvaltain osakemarkkinat nousivat parhaaksi yli 30 % tuotollaan, jota dollarin vahvistuminen vielä paransi eurosijoittajan näkökulmasta. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat myös erittäin hyvin, pärjäten loppuvuodesta yhdysvaltalaisia paremmin. Japani ja kehittyvät markkinat jäivät näistä hieman pl. Venäjä, joka oli alueiden tuottokuningas yli 50 % tuotollaan. Sektoreista ja tyyleistä US teknologia ja kasvuyhtiöt olivat tuottokärjessä.

Korkomarkkinoilla tuotot olivat myös hyvin vahvat. Keskuspankkien osto-ohjelmat ja taantumapelot painoivat korkotason voimakkaaseen laskuun, minkä seurauksena valtionlainojen tuotto oli erittäin hyvä. Yrityslainojen tuotto oli riskilisten kapeanemisen ja korkojen laskun myötä kaksinumeroisen positiivinen. Kehittyvien talouksien lainat olivat myös tuottoiltaan erittäin vahvoja, erityisesti paikallisissa valuutoissa noteerattujen lainojen osalta.

Uusi vuosikymmen käynnistyy tilanteessa, jossa talouskasvuodotukset ovat maltillistuneet selvästi. Keskuspankit ovat keventäneet rahapolitiikkaa, mutta liikkumavara on yhä pienempää. Katseet ovat kääntyneet finanssipolitiikkaan, mikäli kasvun tasaantuminen ei jatkuisi ja elvytystä tarvittaisiin uudestaan. Poliittisista tapahtumista Yhdysvaltain ja Kiinan väliset kauppaneuvottelut jatkuvat heti alkuvuodesta, samoin kuin Britannian ja EU:n vastaavat. Marraskuussa Yhdysvalloissa pidettävät presidentinvaalit aiheuttanevat myös otsikoita vuoden kuluessa. Nollakorkomaailma ja sen mukanaan tuoma vaihtoehtojen puute ovat kuitenkin olennainen osa alkanuttakin vuotta.

Osakemarkkinoiden vahva vire heijastui laaja-alaisesti OP-osakerahastojen positiivisena arvonkehityksenä. Eri päämarkkina-alueet, eli Eurooppa, Yhdysvallat, Japani ja kehittyvät osakemarkkinat nousivat kaikki vahvasti vuoden 2019 aikana. Eriytyisesti Yhdysvaltain osakemarkkinoille sijoittavien rahastojen menestys oli suotuisaa, sillä osakkeiden kurssinousun ohella maltillisesti vahvistunut dollari tuki eurosijoittajan tuottoja. US-dollarin ohella myös Japanin jeni ja EM-valuutat vahvistuivat kuluneen vuoden aikana suhteessa euroon, mikä avitti eurosijoittajaa myös näillä markkinoilla osakkeiden positiivisen kurssikehityksen rinnalla. Kehittyvillä markkinoilla eri maiden ja alueiden väliset tuottoerot olivat varsin merkittäviä. Intian osakemarkkinoilla kurssikehitys oli maltillista, kun taas esimerkiksi Kiinassa ja Venäjällä osakemarkkinoiden tuotot muodostuivat erittäin vahvoiksi. Kaikissa OP:n kehittyvien osakemarkkinoiden rahastoissa nähtiin positiivista arvonkehitystä vuonna 2019. Eurooppaan sijoittavat rahastot menestyivät muiden osakerahastojen tapaan hyvin, ja erityisesti loppuvuoden aikana Euroopan osakemarkkinoiden vahvistunut vire tuki Eurooppa-osakerahastojen menestystä. Myös Suomen osakemarkkinoille sijoittavat OP-rahastot toivat sijoittajille erinomaisia tuottoja vuonna 2019.

Vuoden 2019 erityispiirteenä voidaan nähdä se, että osakemarkkinoiden merkittävän vahvistumisen rinnalla myös korkorahastosijoittajalle vuosi 2019 muodostui hyväksi. Pitkiin valtionlainoihin sijoittavat rahastot tarjosivat sijoittajille positiivista tuottoa korkotason laskiessa markkinoilla edelleen, vaikkakin tuotot jäivät ymmärrettävästi maltillisemmiksi suhteessa osakerahastojen tuottoon. Lyhyen koron rahastojen tuotot pysyttelivät nollan tuntumassa johtuen lyhyiden markkinakorkojen negatiivisista tasoista. Tuottohakuisemmissa korkorahas-

toissa, kuten yrityslainarahastoissa ja kehittyville korkomarkkinoille sijoittavissa rahastoissa tuotot olivat vahvoja sijoittajien riskinottohalukkuuden säilyessä vahvana läpi kuluneen vuoden.

Osake- ja korkomarkkinoiden hyvän tuottokehityksen seurauksena myös yhdistelmärahastojen, joiden sijoitukset kohdistuvat sekä osake- että korkomarkkinoille, menestys oli vahvaa. Erityisesti osakemarkkinoilla vuosi oli hyvä ja täten osakepainotteiset yhdistelmärahastot saavuttivat erinomaisia tuottoja, mutta myös maltillisemman riskitason korkopainotteiset yhdistelmärahastot tarjosivat hyvän tuoton osuudenomistajilleen. Perinteisten korko-, osake- ja yhdistelmärahastojen rinnalla jo pitkään sijoittajien suosiota kasvattaneet reaaliomaisuusrahastot kehittyivät nekin positiivisesti vuoden 2019 aikana. Voidaan todeta, että kokonaisuudessaan vuosi 2019 muodostui rahastosijoittajille erittäin menestyksekkääksi vuodeksi.

Vastuullisen sijoittamisen toimintakertomus

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.

Lisäksi OP-Rahastoyhtiö on osana OP Varainhoitoa mukana useissa vastuullisen sijoittamisen aloitteissa. OP Varainhoito on mukana kesäkuussa 2010 perustetussa FINSIF-yhdistyksessä (Finland's Sustainable Investment Forum ry), jonka tarkoituksena on edistää vastuullista sijoittamista Suomessa ja toimia jäsentensä yhteistyöelimenä. OP Varainhoito osallistuu myös CDP:n Climate, Water ja Forests -ohjelmiin. Ohjelmien tarkoituksena on kannustaa yrityksiä ympäri maailmaa kiinnittämään huomiota toimintojensa ympäristövaikutuksiin sekä etsimään ratkaisuja ilmastonmuutokseen ja veden käyttöön liittyviin kysymyksiin. Vuoden 2017 lopulla OP Varainhoito lähti mukaan kansainväliseen Climate Action 100+ aloitteeseen. Aloitteessa mukana olevat sijoittajat vaikuttavat maailman eniten kasvihuonekaasuja päästäviin listayhtiöihin. Vuonna 2019 OP Varainhoito liittyi kansainvälisen ilmastonmuutosaloitteen TCFD:n julkiseksi tukijaksi. TCFD (The Task Force on Climate-related Financial Disclosures) edistää yhtiöiden yhtenäistä tapaa raportoida ja seurata ilmastonmuutoksen vaikutuksia, sekä vaatii läpinäkyvää tietoa sijoittajille yhtiöiden ilmastonmuutosriskeistä ja -mahdollisuuksista.

OP-Rahastojen hiilijalanjälki ja vastuullisuusanalyysit

Hiili-intensiteettilukujen julkistamisen myötä OP tarjoaa sijoittajien käyttöön hiiliriskiä kuvaavan tunnusluvun rahastovalinnan tueksi. Tämä edistää osaltaan sijoitusalan kehittymistä yhä vastuullisempaan suuntaan. Hiili-intensiteetti lasketaan OP:n osake-, korko- ja yhdistelmärahastoille puolivuositain. Rahastokohtaiset hiili-intensiteettiluvut sekä tarkemmat laskentaperiaatteet on esitetty OP-Rahastojen vuosikertomuksessa. Hiilijalanjälkien lisäksi OP julkaisee useimmille rahastoilleen rahastokohtaisen vastuullisuusanalyysin säännöllisesti.

Omistajaohjaus

OP-Rahastoyhtiön omistajaohjauksen ensisijaisena tavoitteena on valvoa OP-Rahastoyhtiön hallintoimien sijoitusrahastojen osuudenomistajien yhteistä etua sekä sijoitusrahastojen sijoitusten pitkän aikavälin arvonnousu. Näiden tavoitteiden tueksi OP-Rahastoyhtiössä on laadittu Omistajaohjauksen periaatteet, jotka yhtiön hallitus on vahvistanut. Ohjeet on päivitetty tilikaudella 2019.

OP-Rahastoyhtiö osallistui katsauskaudella hallintoimensa sijoitusrahastojen omistamien yhtiöiden yhtiökokouksiin. OP-Rahastoyhtiö oli edustettuna Suomessa 54:ssä ja ulkomailla

yhteensä 1602:ssa yhtiökokouksessa. Osassa yhtiökokouksia oli ympäristöön ja sosiaalisiin kysymyksiin liittyviä yhtiökokouksehdotuksia. OP-Rahastoyhtiön edustaja valittiin vuoden 2019 aikana neljän suomalaisen yhtiön nimitystoimikuntaan.

OP-Rahastoyhtiön hallinto

OP-Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin kahdessa osassa 11.2.2019 sekä 11.3.2019. Yhtiökokouksessa vahvistettiin OP-Rahastoyhtiön sekä yhtiön hallintoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 2018 (OP-Vuokratuotto-, OP-Metsänomistaja-, OP-Palvelukiinteistöt- ja R2 Crystal- erikoissijoitusrahastojen tilinpäätökset vahvistettiin 11.3.2019) sekä myönnettiin hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus. Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin johtaja Harri Nummela ja johtaja Kalle Saariaho.

Osuudenomistajien kokouksessa 19.3.2019 valittiin hallituksen jäseneksi johtaja Vesa Vanha-Honko.

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

Varsinaiseksi tilintarkastajaksi valittiin yhtiökokouksessa KHT Juha-Pekka Mylén ja varatilintarkastajaksi KHT Tiia Kataja. Osuudenomistajien toimesta varsinaiseksi tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. KPMG:n nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Mikko Kylliäinen sekä varatilintarkastajana KHT Fredrik Westerholm.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi 8.3.2019 saakka Kalle Saariaho. 8.3.2019 alkaen toimitusjohtajana toimi Juha Takala.

Henkilöstö

Tammikuun alussa purettiin sopimus, jolla rahastoyhtiön hallintoihin liittyviä tehtäviä (mm. back- ja mid-office tehtävät) oli keskitetty OP Asiakaspalvelut Oy:n sekä OP-Palvelut Oy:n. Muutoksen myötä henkilöstön määrä kasvoi 6 henkilöstä 24:ään.

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 sovittu sijoituspolitiikan mukaisesti sekä rahastoliiketoiminnan operatiivisten riskien hallintaan liittyvät tehtävät ovat OP-Rahastoyhtiön riskienhallintapäälliköiden vastuulla. Riskienhallintapäälliköt raportoivat säännöllisesti yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Vuoden 2019 elokuussa rahastoliiketoiminnan riskienhallintaan palkattiin yksi uusi riskipäällikkö.

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 syistäärkevää hoitaa vakuuttamalla. Yhtiö on hankkinut riittävän vakuutusosuajan OP Ryhmän toimintaperiaatteiden mukaisesti. Vakuutusosuajan riittävyttä 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 rahastolonastusten tai rahastojen sijoitusten arvonlaskun 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 2019 aikana. Arvio sisältää nykytilaan liittyvät kehittämistarpeet ja resurssitarpeet.

Vuonna 2019 operatiivisten riskien toteutumisen aiheuttamat rahalliset vahingot olivat vähäiset.

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 liikevaihto vuonna 2019 oli 192 miljoonaa euroa. Edellisvuoteen verrattuna tuotot ilman liiketoiminnan muita tuottoja paranivat 3 miljoonalla eurolla eli noin 2 prosentilla. Hallinnointipalkkioista kertyneet tuotot olivat 204,9 miljoonaa euroa ja merkintä- ja lunastuspalkkioiden kertymä 0,7 miljoonaa euroa. Liikevoitto pieneni 9,6 prosentilla 16,5 miljoonaan euroon. OP-Rahastoyhtiön kulut kasvoivat 5 prosenttia 17,5 miljoonaan euroon kasvun myötä. Yhtiön omavaraisuaste laski edellisvuoden 51,9 prosentista 46,5 prosenttiin.

Tunnusluvut liiketoiminnasta sekä taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

	2015	2016	2017	2018	2019
Liikevaihto teur	152,9	166,0	180,3	188,6	191,5
Liikevoitto teur	25,6	37,5	29,3	18,0	16,4
liikevaihdosta %	16,7	22,6	16,3	9,5	8,6
Oman pääoman tuotto %	76,7	70,2	55,4	70,9	49,7
Omavaraisuusaste %	49,4	62,6	61,0	51,9	46,5

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 2019 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat varat olivat 25,6 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.

AIFM-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 2019 lopussa vaihtoehtoisten rahastojen pääomat olivat noin 7,2 miljardia euroa.

Omat varat teur	10 464
-----------------	--------

Sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvoon perustuva pääomavaade

Sijoitusrahastojen yhteenlasketun arvon omien pääomien vaatimus	5 197
Omien varojen ylijäämä	5 267
Omien lisävarojen määrän vaatimus	720
Omien varojen ylijäämä lisävarojen kattamisen jälkeen	4 547

Kiinteisiin kuluihin perustuva vähimmäismäärä

Kiinteät kulut yhteensä	17 207
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen vähimmäismäärä	4 302
Omien varojen ylijäämä	6 162

* väh. 0,01 prosentti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen salkkujen arvosta

Merkittävät tapahtumat tilikauden jälkeen

OP Ryhmän Ketterä-toimintatapa otettiin käyttöön 1.1.2020. OP Rahastoyhtiön tiimit kuuluvat Omaisuudenhoito-heimoon. Linjaorganisaation tilanne säilyi ennallaan, OP Rahastoyhtiö kuuluu edelleen organisaatiossa Yritys- ja Instituutioasiakkaat-liiketoimintasegmenttiin.

Näkymät vuodelle 2020

Maailmantalouden kasvu on jatkunut hyvänä mutta aiempaa epäyhtenäisempänä. Yhdysvalloissa talous on yhä kasvanut vahvasti, mutta euroalueella vauhti on hidastunut. Erot talouskehityksessä ovat heijastuneet myös rahoitusmarkkinoille. Yhdysvalloissa osakekurssit ja markkinakorot ovat nousseet Eurooppaa voimakkaammin. EKP:n linjauksen mukaan ohjauskorot säilyvät nykytasollaan ainakin kesän 2019 ajan.

Suomen talous on kehittynyt edelleen suotuisasti. Uusia työpaikkoja on syntynyt runsaasti, ja kotitalouksien luottamus omaan talouteensa on säilynyt vankkana. Asuntomarkkinoilla kauppa on painottunut uusiin asuntoihin ja jäänyt kokonaisuutena hieman viime vuotta pienemmäksi. Asuntojen hinnat ovat keskimäärin nousseet hieman.

Talouskehitys jatkuu suotuisana lähitulevaisuudessa, mutta vahvin suhdannekehitys on tällä erää jäämässä taakse. Talousnäkyville suurimman riskin muodostavat lisääntyvät kansainvälisen kaupan esteet. Rahoitusmarkkinoilla epävarmuutta lisäävät muun muassa globaalisti vähitellen kiristytävä rahapolitiikka ja Italian sitoutuminen EU:n talouspolitiikan periaatteisiin.

Finanssialan toimintaympäristö on ollut kokonaisuudessaan varsin suotuisa. Matala markkinakorkotasoa on hidastanut pankkien korkokatteiden kasvua ja heikentänyt vakuutusyhtiöiden korkosijoitusten tuottoja mutta parantanut samalla myös asiakkaiden luotonhoitokykyä. Arvonalentumiset ovat olleet pitkään erittäin matalalla tasolla. Finanssialan merkittävimmät strategiset riskit liittyvät tällä hetkellä asiakaskäyttäytymisen

muuttumiseen, toimintaympäristön digitalisoitumiseen, perinteisen toimialan ulkopuolelta tulevaan kilpailuun ja monimutkaistuvaan sääntelyyn. Toimialamurros uhkaa tulevina vuosina hidastaa kasvua ja rapauttaa tuottokertymää. Muutokset aiheuttavat finanssitoimialan toimijoille selkeän vaateen parantaa asiakas- ja työntekijäkokemusta, lisätä toimintansa ja sen kehittämisen ketteryyttä sekä parantaa tuottavuutta.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen esitys voitonjaosta

Tilinpäätöksen 31.12.2019 mukaan yhtiön voitonjakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 13 108 322,79 euroa, olivat yhteensä 18 628 892,14 euroa. Yhtiön jakokelpoiset varat olivat yhteensä 18 628 892,14 euroa.

Hallitus esittää, että osinkoa jaetaan 1 200,00 euroa osakkeelta eli yhteensä 12 000 000,00 euroa ja että osingonjaon jälkeen jäljelle jäävä osa 1 108 322,79 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto/tappio-tilille. Osingonjaon jälkeen yhtiölle jää voitonjakokelpoisia varoja 6 628 892,14 ja jakokelpoisia varoja yhteensä 6 628 892,14 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.

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinto

Hallitus

Varsinaiset jäsenet

Johtaja Harri Nummela
johtaja Vesa Vanha-Honko
johtaja Sami Jormalainen
johtaja Kalle Saariaho

puheenjohtaja
osuudenomistajien valitsema
11.3.2019 saakka
11.3.2019 alkaen

Kalle Saariaho
Juha Takala

toimitusjohtaja (8.3.2019 saakka)
toimitusjohtaja (8.3.2019 alkaen)

Tilintarkastajat

Varsinaiset tilintarkastajat

Juha-Pekka Mylén, KHT
KPMG Oy Ab – päävastuullisena Mikko Kylliäinen, KHT

Osuudenomistajien valitsema

Varatilintarkastajat

Tiia Kataja, KHT
Fredrik Westerholm, KHT

Osuudenomistajien valitsema

TULOSLASKELMA

EUR	Liitetieto	2019	2018
Palkkiotuotot	2		
Hallinnointipalkkiot		217 699 102,12	213 781 075,37
Hallinnointipalkkioiden palautukset		-12 815 338,14	-12 406 790,44
Merkintäpalkkiot		44 598,46	36 306,98
Lunastuspalkkiot		634 096,76	751 671,61
Bonuskertymä		-14 054 493,86	-13 518 863,75
Korkotuotot	3	11 205,83	2 633,03
Liiketoiminnan muut tuotot	4	0,33	2 774,36
Rahastoyhtiötoiminnan tuotot	8	191 519 171,50	188 648 807,16
Palkkiokulut	2	-157 517 320,66	-153 898 505,97
Korkokulut	3	-89 023,20	-66 358,31
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	5		
Palkat ja palkkiot		-1 373 235,09	-728 756,57
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-189 622,83	-42 276,01
Muut henkilösivukulut		-51 016,91	-13 438,83
Muut hallintokulut	6	-13 001 147,59	-13 032 247,34
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7	-1 913 647,00	-2 017 254,10
Liiketoiminnan muut kulut	6	-1 003 566,82	-869 252,20
Liikevoitto (-tappio)	8	16 380 591,40	17 980 717,83
Tilinpäätössiirrot		-908,00	-110 852,00
Tuloverot		-3 271 360,61	-3 574 159,34
Tilikauden voitto (tappio)		13 108 322,79	14 295 706,49

TASE

VASTAAVAA

EUR	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
Saamiset luottolaitoksilta	9		
Vaadittaessa maksettavat		22 330 340,05	22 012 430,88
Aineettomat hyödykkeet	10	2 773 835,00	4 687 482,00
Muut varat	11	85,80	4 345,02
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	12	30 722 466,03	25 008 201,38
Laskennalliset verosaamiset		0,00	5 885,50
Vastaavaa yhteensä		55 826 726,88	51 718 344,78

VASTATTAVAA

EUR	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
Vieras pääoma			
Muut velat	13	429 627,65	386 125,89
Siirtovelat ja saadut ennakot	14	28 951 022,54	23 996 625,32
Laskennalliset verovelat		1 252,33	0,00
Tilinpäätössiirtojen kertymä			
Poistoero		494 614,00	493 706,00
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		8 294 404,35	7 998 697,86
Tilikauden voitto		13 108 322,79	14 295 706,49
Vastattavaa yhteensä		55 826 726,88	51 718 344,78

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET

EUR	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	21		
Muut		625 178,93	1 391 331,59

RAHOITUSLASKELMA

EUR	2019	2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Kauden voitto	13 108 322,79	14 295 706,49
Kauden voittoon tehdyt oikaisut	5 202 116,36	5 710 192,79
LIIKETOIMINNAN VAROJEN LISÄYS (-) TAI VÄHENNYS (+)	-4 068 736,99	3 222 285,59
Muut varat	-4 068 736,99	3 222 285,59
LIIKETOIMINNAN VELKOJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)	4 997 898,98	-10 258 302,21
Muut velat	4 997 898,98	-10 258 302,21
Maksetut tuloverot	-4 905 491,22	-3 076 135,34
A. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	14 334 109,92	9 893 747,32
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0,00	-478 445,48
B. INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0,00	-478 445,48
RAHOITUKSEN RAHAVIR RAT		
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-14 000 000,00	-25 000 000,00
C. RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-14 000 000,00	-25 000 000,00
D. VALUUTTAKURSSIEN MUUTOSTEN VAIKUTUS RAHAVAROIHIIN	-16 200,75	-7 927,35
RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS (A+B+C+D)	317 909,17	-15 592 625,51
RAHAVARAT TILIKAUDEN ALUSSA	22 012 430,88	37 605 056,39
RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	22 330 340,05	22 012 430,88
RAHAVAROJEN MUUTOS	317 909,17	-15 592 625,51
Saadut korot	11 205,83	2 633,03
Maksetut korot	86 780,93	58 045,45
Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
Erät joihin ei liity maksutapahtumaa		
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	16 200,75	7 927,35
Poistot, poistoeron ja vapaaehtoisten varausten muutos	1 914 555,00	2 128 106,10
Muut	3 271 360,61	3 574 159,34
	5 202 116,36	5 710 192,79
Oikaisut yhteensä	5 202 116,36	5 710 192,79
Rahavarat		
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	22 330 340,05	22 012 430,88
Rahavarat yhteensä	22 330 340,05	22 012 430,88

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

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	2019	2018
Palkkiotuotot		
Rahastoista	191 507 965,34	188 643 399,77
Yhteensä	191 507 965,34	180 281 034,99
Palkkiokulut		
Palkkiot	116 047 091,56	116 566 807,07
Salkunhoitopalkkiot	39 411 232,03	35 162 081,78
Muut	2 058 997,07	2 169 617,12
Yhteensä	157 517 320,66	153 898 505,97

LIITE 3. Korkotuotot ja -kulut

EUR	2019	2018
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta		
Verovapaat korkotuotot	11 205,83	2 630,24
Muut korkotuotot	0,00	2,79
Yhteensä	11 205,83	2 633,03
Korkokulut		
Negatiiviset korot maksuliiketeleistä OP Yrityspankissa	88 714,22	66 348,31
Muut korkokulut	308,98	10,00
Yhteensä	89 023,20	66 358,31

LIITE 4. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	2019	2018
Muut tuotot	0,33	2 774,36
Yhteensä	0,33	2 774,36

LIITE 5. Henkilöstökulut

EUR	2019	2018
Hallintokulut		
Palkat ja palkkiot	1 373 235,09	728 756,57
Eläkekulut	189 622,83	42 276,01
Muut henkilösivukulut	51 016,91	13 438,83
Yhteensä	1 613 874,83	784 471,41

LIITE 6. Muut hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut

EUR	2019	2018
Hallintokulut		
Markkinointi- ja tiedotuskulut	187 827,85	410 503,89
ATK-kulut	11 143 619,70	9 339 899,22
Muut hallintokulut	1 669 700,04	3 281 844,23
Yhteensä	13 001 147,59	13 032 247,34

LIITE 7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

EUR	2019	2018
Suunnitelman mukaiset poistot	1 913 647,00	2 017 254,10
Yhteensä	1 913 647,00	2 017 254,10

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

EUR	2019	2018
Tuotot	191 507 965,34	188 648 807,16
Liikevoitto	16 380 591,40	17 980 717,83
Varat	55 826 726,88	51 718 344,78
Velat	29 876 516,52	24 876 457,21
Henkilömäärä, lkm	21	7

Tuotot käsittävät tuloslaskelman erän rahastoyhtiötoiminnan tuotot

Markkina-alue Suomi

LIITE 9. Saamiset luottolaitoksilta

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	22 330 340,05	22 012 430,88
Yhteensä	22 330 340,05	22 012 430,88

LIITE 10. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Muut pitkävaikutteiset menot	2 773 835,00	4 687 482,00
Yhteensä	2 773 835,00	4 687 482,00

2019 EUR	Muut pitkävaikutteiset menot
Hankintameno tilikauden alussa	4 687 482,00
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	1 913 647,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	2 773 835,00

LIITE 11. Muut varat

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Lyhytaikaiset myyntisaamiset, konserni	0,00	1 190,02
Henkilökunnan ennakot	85,80	0,00
Poikkeuksellinen kululasku/kohdistettavA	0,00	3 155,00
Yhteensä	85,80	4 345,02

LIITE 12. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

Muut	31.12.2019	31.12.2018
RPA-palkkiosaamiset	341 008,30	330 524,42
Merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkiosaamiset	26 690 181,67	22 604 994,62
Versaamiset	3 685 427,28	2 044 158,84
Muut siirtosaamiset	5 848,78	28 523,50
Yhteensä	30 722 466,03	25 008 201,38

LIITE 13. Muut velat

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Palkkojen välitystilii	137,84	0,00
Käyttöpalveluvelat/SAP/ TE/FD	3 570,51	2 697,26
Ostolaskuvelat, SAP	382 051,65	327 924,24
Palkkojen ennakonpidätykset ja sotut	32 399,09	17 933,46
Tilitettävä arvonlisävero	10 986,03	37 382,10
Luottokorttiavelat/TEM	482,53	188,83
Yhteensä	429 627,65	386 125,89

LIITE 14. Siirtovelat ja saadut ennakot

EUR	31.12.2019	31.12.2018
Muut korkovelat	10 555,13	8 312,86
Vuosilomapalkkavelat	185 098,85	112 022,24
RPA-palkkiovelka	341 008,30	330 524,42
Hallinnointi-, merkintä- ja lunastuspalkkiovelat	16 084 288,70	13 483 600,70
Salkunhoitopalkkiovelat	10 068 046,91	8 940 575,54
Muut siirtovelat	2 262 024,65	1 024 397,50
Lyhytaikaiset siirtovelat	0,00	97 192,06
Yhteensä	28 951 022,54	23 996 625,32

LIITE 15. Varojen ja -velkojen maturiteettijakauma

31.12.2019 EUR	Jäljellä oleva juoksuaika				
	Alle 3 kk*	3-12 kk	1-5 vuotta	5-10 vuotta	yli 10 vuotta
Saamiset luottolaitoksilta	22 330 340,05				
Muut velat	429 627,65				
Siirtovelat ja saadut ennakot	28 951 022,54				
Laskennalliset verovelat		1 252,33			

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

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

31.12.2019 EUR	Josta			
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Tytäryrityksiltä Osakkuusyrittäyksiltä
Saamiset luottolaitoksilta	22 330 340,05		22 330 340,05	
Muut velat	429 627,65		429 627,65	

LIITE 17. Oma pääoma

31.12.2019 EUR	Oma pääoma tilikauden alussa	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	Oma pääoma tilikauden lopussa
Oma pääoma yhteensä	26 841 887,57				25 950 210,36
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	22 294 404,35		14 000 000,00		8 294 404,35
Tilikauden voitto tai tappio					13 108 322,79

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

31.12.2019 EUR	Oma pääoma
Sidottu oma pääoma	4 547 483,22
Vapaa oma pääoma	21 402 727,14
Oma pääoma yhteensä	25 950 210,36
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2019	
Vapaa oma pääoma	21 402 727,14
- jakokelvottomat erät	2 773 835,00
Voitonjakokelpoiset varat	18 628 892,14

LIITE 19. Erilaiset osakkeet tilikauden lopussa ja johtokunnalle annetut valtuudet sekä muuttuva palkitseminen**31.12.2019**

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

OP-Rahastoyhtiön osakkeen nimellisarvo on 168,19 eur.

Muuttuva palkitseminen**Henkilöstörahassto**

OP-Rahastoyhtiö Oy kuuluu OP Ryhmän henkilöstörahasstoon. OP Ryhmän henkilöstörahasstolle maksettava voittopalkkioerä perustui vuonna 2019 seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Ryhmän tulos ennen veroja 60 %:n painolla, digitaalinen asiointi 20 %:n painolla, kohtaamisten NPS 15 %:n painolla ja bränditason NPS 5 %:n painolla. Henkilöstörahasstoon tehtävän palkkiosirron määrä vuodelta 2019 on noin 2,3 % (1,7 %) rahaston jäsenten palkkasummasta. Vuonna 2019 kirjattiin palkkioita yhteensä 17,8 tuhatta euroa (11,9).

Palkitsemisjärjestelmät

OP Ryhmän lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmät noudattavat finanssi- ja rahoitusalan sääntelyä ja perustuvat OP Ryhmän strategiaan sekä vuosisuunnitelman mukaisiin tavoitteisiin. OP Ryhmän palkitsemisen periaatteissa on huomioitu ryhmän riskiasema ja riskienhallintamenetelmät. Ansaintamittarien tavoitteet on mitoitettu niin, etteivät ne kannusta liialliseen riskinottoon. Palkkioiden enimmäismäärät ovat kaikissa järjestelmissä rajattu. Palkkioiden maksamiseen liittyy OP Ryhmän vakavaraisuuteen ja maksuvalmiusvaateeseen sekä yrityksen voitollisuuteen ja henkilön työ- tai toimituhteen voimassaoloon liittyviä ehtoja.

Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä

Johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmässä palkitseminen perustuu OP Osuuskunnan hallintoneuvoston asettamien OP Ryhmän strategisten tavoitteiden saavuttamiseen. Palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvat johtajat ja erikseen määritellyt avaintehtävissä toimivat henkilöt, jotka yhtiön hallitus on nimennyt. Järjestelmä koostuu peräkkäisistä kolmen vuoden pituisista ansaintajaksoista. Johdon pitkän aikavälin järjestelmässä ja henkilöstörahasstossa on samat mittarit.

Ansaintajakson 2014–2016 palkkiot maksetaan kolmessa yhtä suuressa erässä kesäkuun loppuun mennessä vuosina 2018–2020. Ansaintajakson 2017–2019 palkkiot maksetaan neljässä yhtä suuressa erässä vuosina 2020–2023. Palkkiot maksetaan rahana, ellei henkilöön sovelleta sääntelyn mukaista lykkäysmenettelyä.

Järjestelmän kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetkeen asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin. Järjestelmästä kirjattu velka oli 31.12.2019 yhteensä 8,2 tuhatta euroa (4,3).

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

Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmät

Lyhyen aikavälin palkitsemisessa ansaintajakso on 6 tai 12 kuukautta . Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmät perustuvat vuosisuunnittelusta johdettuihin yritys-, toiminto-, tiimi- tai henkilökohtaisiin tavoitteisiin ja kattavat koko OP Ryhmän henkilöstön. Keskusyhteisössä tavoitteiden saavuttamisen perusteella muodostuneeseen palkkioon sovelletaan kerrointa, joka perustuu OP Ryhmän tulokseen ennen veroja. Palkkiot maksetaan rahana, ellei henkilöön sovelleta sääntelyn mukaista lykkäysmenettelyä.

Järjestelmän kulut jaksotetaan ansaintajakson alusta maksuhetkeen asti (oikeuden syntymisjaksolle) henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin. Järjestelmistä kirjattu velka oli 31.12.2019 yhteensä 124,0 tuhatta euroa (41,2).

Muuttuvan palkkion maksamisen viivästäminen

Muuttuvien palkkioiden maksamisesta henkilöille, joiden toiminnasta voi aiheutua yritykselle merkittävää riskiä ("riskiprofiiliin vaikuttava henkilö") on säädetty laissa Luottolaitostoiminnasta (610/2014). Riskiprofiiliin vaikuttavaan henkilöryhmään kuuluu OP Ryhmässä mm. toimitusjohtajat ja muut toiminnan johtamiseen osallistuvat henkilöt sekä sisäiseen valvontatoimen kuuluvat henkilöt.

OP Ryhmän tai siihen kuuluvan yrityksen riskiprofiiliin vaikuttavaan henkilöryhmään sovelletaan muuttuvan palkkion maksamisen lykkäämistä sekä muuttuvan palkkion maksamista puoliksi muuna kuin käteissuorituksena, mikäli henkilön muuttuva palkkio yhden vuoden ansaintajaksolta ylittää Finanssivalvonnan kannanoton mukaisen rajan 50.000 euroa. Riskiprofiiliin vaikuttavan henkilön palkkioita tarkastellaan 50.000 euron lykkäysrajan suhteen kokonaisuutena huomioiden sekä pitkän- että lyhyen aikavälin palkkiot. Jos maksun viivästäminen euroraja ylittyy, osa palkkiosta maksetaan heti ja loput palkkion maksusta lykätään. Lykkäystilanteessa viivästettävä palkkio maksetaan kolmen tai viiden seuraavan vuoden aikana. Sanotussa lykkäystilanteessa muuttuvasta palkkiosta puolet maksetaan rahana ja puolet sidotaan OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tai sen nimeämän palkitsemisvaliokunnan päättämään viiteinstrumentin arvoon. Viiteinstrumenttiin sidottu palkkio maksetaan henkilölle vuoden odotusajan jälkeen.

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

31.12.2019 EUR	Tytäryritysten puolesta	Osakkuus- yritysten puolesta	Muiden puolesta	Yhteensä
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Muut			625 178,93	625 178,93

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. 2019	Keskimääräinen lkm	Muutos tilikauden aikana
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	17	13
Määräaikainen henkilöstö	4	3
Yhteensä	21	16

Toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot v. 2019	Palkat ja palkkiot
Palkat ja palkkiot yhteensä	115 253,00

Eläkesitoumukset

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

Lähipiiri 31.12.2019

OP-Rahastoyhtiö Oy:n lähipiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet ja varajäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen, sekä näiden aviopuoliset tai avioliitonomaisessa suhteessa olevat henkilöt ja alaikäiset lapset. Lisäksi lähipiiriin kuuluu OP Osuuskunta, jonka omistus OP-Rahastoyhtiö Oy:stä on 100%. Lähipiiritapahtumat koostuvat maksetuista palkoista ja palkkioista sekä tavanomaisista liiketapahtumista.

Tilintarkastajille maksetut palkkiot	2019
Tilintarkastuksesta	41 099,80
Veroneuvonta	39 993,97
Yhteensä	81 093,77

LIITE 24. Omistukset muissa yrityksissä

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

LIITE 25. Konserniin kuuluvaa valvottavaa koskevat liitetiedot

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

OP-RAHASTOYHTIÖ OY

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	Numerosarja	
			Tositelaji	alku loppu
	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
	MYYNTELASKU MANUAALINEN eliminoidavat		DR	1030000001 1030999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoidavat		DG	1031000001 1031999999
	MYYNTELASKUN PERUUTUS		DA	1032000001 1032999999
	LASKUN MAKSU		DZ	1035000001 1035999999
	MYYNTELASKU 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, MYYNTELASKU		DL	1087000001 1087999999

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 SIIIRTO	SR	1000230001	1000239999
ALV-SIIIRTO	ST	1000022001	1000229999
TEKNINEN FD EI ELIM.	Z9	2010000001	2010999999
SOS.KULUV.SIIIRTO/TP	SY	1000270001	1000279999
SALDONSIIIRTO, PURETT.	SS	1000090001	1000099999
ANALYTE	IE	1073000001	1073999999
INV.TILAUSTEN PURKU	QE	3309000002	3309999999
SRJ-PALKK.PAL/OP-RAH.	IA	9902000000	9902999999
SRJ-PALKKIONPALAUTUSJAKSOTUS/SAAJAYHTIÖT	IB	9920300001	9920399999

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

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

***) Raportit arkistoitu LEA-arkistointijärjestelmään.

****) Raportit arkistoitu marraskuusta 2006 lähtien Aditron eArkistossa

Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinkertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, helmikuun 3. 2 .päivänä 2020



Harri Nummela
Hallituksen puheenjohtaja



Kalle Saariaho



Vesa-Matti Vanha-Honko



Juha Takala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä, helmikuun 12 .päivänä 2020

KPMG Oy Ab, Tilintarkastusyhteisö



Juha-Pekka Mylén
KHT
Yhtiökokouksen valitsema



Mikko Kylliäinen
KHT
Osuudenomistajien valitsema



Tilintarkastuskertomus

OP-Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet OP-Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 0743962-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. 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. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme 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 soveltuvissa 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 lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä 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 lausuntomme 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 lausuntonemme. 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.

Kommunikoimme 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 lausuntonne 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 12. helmikuuta 2020

KPMG OY AB



Juha-Pekka Mylly
KHT



Mikko Kylliäinen
KHT