

OP Varainhoito Oy:n riskienhallinnasta ja vakavaraisuudesta  
julkistettavat tiedot 2023

## Johdanto

OP Varainhoito Oy toimii osana OP Ryhmää suomalaisten instituutioiden, yhteisöjen ja varakkaiden yksityishenkilöiden varainhoitajana. Yhtiön palveluihin kuuluvat täyden valtakirjan omaisuudenhoito, konsultatiivinen omaisuudenhoito sekä niihin liittyvät sijoitusriskien hallinnan palvelut. OP Varainhoidolla on sekä ammattimaisiksi että ei-ammattimaisiksi luokiteltuja asiakkaita.

Toiminnallisesti OP Varainhoito kuuluu OP Ryhmän Yrityspankki-segmenttiin (pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat- liiketoimintasegmenttiin), jonka vuositavoitteista on johdettu yhtiön hallituksen vahvistamat yhtiön vuositavoitteet.

Tässä raportissa esitetään OP Varainhoito Oy:n vakavaraisuusasetuksen (IFR) (EU) 2019/2033 mukaisesti julkistettavat tiedot. Sijoituspalveluyrityksen tulee IFR:n artiklan 46 mukaisesti julkistaa tietoja riskienhallintatavoitteista ja -käytänteistä, hallinnosta, omista varoista, omien varojen vaatimuksista, palkitsemisjärjestelmästä ja -käytänteistä.

## 1 Riskienhallintatavoitteet ja -käytänteet

OP Varainhoidon liiketoiminnan tärkeimmät riskit ovat toiminnan järjestämiseen liittyvät operatiiviset riskit ja compliance-riskit sekä tulevan liiketoiminnan riskit, kuten muutokset taloudellisessa tilanteessa, kilpailutilanteessa tai asiakaskäyttäytymisessä.

OP Varainhoidon K-tekijöiden mukaiselle pääomavaateelle relevantit K-tekijät ovat K-AUM eli hoidettavina oleviin varoihin perustuva vaade sekä K-CMH eli hallussa oleviin asiakasvaroihin perustuva vaade. Nämä K-tekijät kuuluvat asiakkaaseen kohdistuvaan riskin huomioivaan kokonaisuuteen. Markkinoihin tai yhtiöön kohdistuvaan riskiin liittyvät K-tekijät eivät ole relevantteja OP Varainhoidolle, koska sillä ei ole kaupankäyntivarastoa, se ei tee kaupankäyntiä omaan lukuunsa tai ole itse vastapuolena toteuttaessaan toimeksiantoja asiakkaidensa lukuun. Kauppojen toteutus ja selvitys tapahtuu määrittöysoapuolten tai ehdot täyttävien keskusvastapuolten toimesta.

Kaupankäyntivarastoon liittyvä keskittymäriski ei ole OP Varainhoidolle relevantti, koska yhtiöllä ei ole kaupankäyntivarastoa tai suuria riskikeskittymiä.

Maksuvalmiusvaade lasketaan kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Yhtiön talletukset ylittävät maksuvalmiusvaateen reilusti. Maksuvalmiusvaateen täyttymistä seurataan säännöllisesti.

Asiakkaaseen kohdistuvilla riskeillä katetaan niitä riskejä, jotka toteutuessaan voivat aiheuttaa haittoja asiakkaille. Tällaisia riskejä ovat operatiiviset -ja compliance-riskit.

### Operatiiviset riskit

Operatiivisten riskien hallinnassa noudatetaan OP Ryhmän riskienhallinnan ja riskinoton periaatteita.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa keskeisten liiketoimintoprosessien ja toimintojen tehokkuus ja laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Operatiivisten riskien hallinnalla johto ja prosessien omistajat varmistavat, ettei riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia taloudellisia menetyksiä tai muita haitallisia seuraamuksia.

Operatiivisten riskien hallintaan ja sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvaa yrityskulttuuria ylläpidetään ja vahvistetaan jatkuvasti. OP Varainhoidossa noudatetaan operatiivisten riskien hallinnassa yhtenäistä ryhmätasoisista järjestelmätuettua toimintamallia. Liike- ja tukitoimintayksiköt toteuttavat operatiivisten riskien kartoitukset, jotka sisältävät

toimintaan liittyvien riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskiä pienentävien kehitystoimenpiteiden määrittelyn ja seurannan. Toteutuneita riskejä seurataan ja arvioidaan. Tunnistetuista ja toteutuneista riskeistä raportoidaan johdolle.

Operatiivisten riskejä hallitaan tunnistamalla ja arvioimalla ne. Lisäksi riskien ehkäisemiseksi ja rajoittamiseksi käytettävien kontrolli- ja hallintakeinojen toimivuus ja riittävyys arvioidaan. Uusien liiketoimintamallien (ml. ulkoistukset), tuotteiden ja palveluiden riskit arvioidaan keskusyhteisön riskienhallinnan hyväksymien menettelytapojen mukaisesti ennen niiden käyttöönottoa.

Liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaaviin riskeihin varaudutaan keskeisten liiketoiminta-alueiden jatkuvuussuunnittelulla. Jatkuvuussuunnittelu muodostaa pohjan myös valmiuslaissa tarkoitettuihin poikkeusoloihin varautumiselle.

### Compliance-riskit

Compliance-riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa, että kaikessa yhtiön toiminnassa noudatetaan ulkoista sääntelyä ja sisäisiä menettelytapoja. Asiakassuhteissa noudatetaan menettelytapoja, joilla turvataan asiakkaan etu ja huolehditaan asiakkaan suojasta.

Compliance-riskien tunnistaminen ja tehokas hallinta on osa luotettavaa hallintoa ja yhtiön sisäistä valvontaa, joka tukee kiinteästi liiketoiminnan johtamista sekä yrityskulttuuria. Vastuu OP Varainhoidon sääntelyn noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta on yhtiön hallituksella ja toimivalla johdolla sekä eri toimintojen esihenkilöillä. Lisäksi jokainen konsernin yhteisöjen palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan relevantin sääntelyn ja sisäisten menettelytapojen tuntemisesta ja noudattamisesta. Ensisijaisesti vastuu compliance-asioista on 1. puolustuslinjalla eli yhtiöllä itsellään. Compliance-toiminnan ohjeistuksesta, neuvonnasta ja tuesta OP Ryhmässä vastaa keskusyhteisön 2. puolustuslinjan riippumaton compliance-organisaatio.

Compliance-riskiä hallitaan seuraamalla lainsäädännön kehitystä, ohjeistamalla, kouluttamalla ja konsultoimalla organisaatiota sääntelyn mukaisten toimintatapojen noudattamisessa sekä valvomalla organisaation menettelytapojen säännöstenmukaisuutta.

Compliance-riskejä tunnistetaan, arvioidaan ja raportoidaan säännöllisesti sekä hallitukselle että toimivalle johdolle. Yhtiön vastuullinen compliance officer raportoi havainnoistaan neljännesvuosittain sekä yhtiön hallitukselle että toimivalle johdolle.

### Riskienhallintastrategiat ja -prosessit

OP Varainhoito noudattaa riskienhallinnan organisoinnissa ja toimintatavoissa OP Ryhmän periaatteita ja menettelytapoja sovellettuna varainhoitoliiketoimintaan. OP Ryhmän riskienhallintaa on kuvattu OP Ryhmän riski- ja vakavaraisuusraportilla.

OP Ryhmän riskienhallinta ja sääntelymukaisuuden varmistaminen (compliance) perustuu kolmen puolustuslinjan periaatteelle. Ensimmäisen puolustuslinjan muodostavat liiketoiminnot, toisen puolustuslinjan liiketoiminnoista riippumattomat riskienhallinta- ja compliance-toiminnot sekä kolmannen puolustuslinjan sisäinen tarkastus. Jokaisella puolustuslinjalla on oma roolinsa riskienhallintaprosessin tehokkaassa toteuttamisessa.

Riskienhallinnan prosesseja ovat uusien tuotteiden, palveluiden ja sijoituskohteiden riskiarviot sekä olemassa olevien prosessien ja toimintatapojen riskikartoitukset. Lisäksi uusien tuotteiden, palveluiden ja sijoituskohteiden kehittämisprosessiin kuuluu sisäinen käsittely, johon osallistuu varmentavien tukitoimintojen edustajia. Käsittelyssä varmistetaan, että kehittämisessä huomioidaan riskienhallinta ja sääntelymukaisuus sekä sisäisen valvonnan sisällyttäminen osaksi toimintamalleja ja tuotteiden valvontaa. Riippumattomat riskienhallinta ja compliance-toiminnot laativat uusista tuotteista ja palveluista riskilausunnot. OP Varainhoidon liiketoiminnan riskienhallinnallisia prosesseja ovat myös sisäiset toimikunta- ja komiteakäsittelyt. Riippumattomat riskienhallinta- ja compliance-toiminnot osallistuvat komiteoihin, toimikuntaan ja uusien tuotteiden ja toimintamallien käsittelyyn.

Compliance-toiminto avustaa ylintä ja toimivaa johtoa sekä liiketoimintaa säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa, valvoo säännösten noudattamista sekä kehittää omalta osaltaan sisäistä valvontaa. Compliance-toiminnan ohjeistuksesta, neuvonnasta ja tuesta OP Ryhmässä vastaa liiketoiminnasta riippumaton keskusyhteisön compliance-organisaatio. Compliance varmistaa sääntelyn noudattamista ja täytäntöönpanoa pääsääntöisesti tekemällä compliance-valvontoja, laatimalla compliance-riskiarvioita sekä osallistumalla uusien tuotteiden ja palveluiden toimintamallien riskiarviointiin.

OP Ryhmän Riskienhallinta on keskusyhteisön liiketoiminnasta riippumaton toiminto, joka linjaa, ohjaa ja valvoo ryhmän ja sen yhteisöjen kokonaisvaltaista riskienhallintaa ja analysoi niiden riskiasemaa. Riskienhallinta painottuu ennaltaehkäisevään työhön, varautumiseen ja ennakoivaan riskiaseman analysoimiseen. Tavoitteena on turvata ryhmän ja sen yhteisöjen riittävän riskinkantokyvyn säilyminen ja varmistaa, ettei liiketoiminnan riskinotto vaaranna kannattavuutta, vakavaraisuutta, maksuvalmiutta, toiminnan jatkuvuutta tai strategisten tavoitteiden saavuttamista. Keskusyhteisön riippumaton riskienhallinta seuraa OP Varainhoidon riskiaseman ja riskinkantokyvyn kehitystä. Se raportoi säännöllisesti havainnoistaan ja arvioistaan OP Varainhoidon hallitukselle ja Yrityspankki-segmentin johtoryhmälle sekä OP Osuuskunnan hallituksen riskivaliokunnalle osana muuta ryhmän riskiraportointia. Lisäksi riskienhallinta tuo OP Varainhoidon hallitukselle tiedoksi keskusyhteisön toimielinten riskienhallinnan ohjeistukseen tekemät muutokset.

OP Ryhmän Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmennus- ja konsultointitoimintaa, jonka tarkoituksena on tuottaa lisäarvoa OP Ryhmälle ja parantaa sen toimintaa. Sisäinen tarkastus tukee OP Ryhmää tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation governance-, riskienhallinta- ja valvontaprosessien tehokkuuden ja vaikuttavuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäinen tarkastus on organisoitu liiketoimintaorganisaatiota vastaavasti ja se vastaa ryhmätasoisesta, riskiperusteisesta sisäisen tarkastuksen suorittamisesta kaikissa OP Ryhmän yhteisöissä.

## Hallituksen riskilausuma

OP Varainhoidon toiminnan merkittävimmät riskit ovat tulevan liiketoiminnan riskit, kuten muutokset taloudellisessa tilanteessa, kilpailutilanteessa tai asiakaskäyttäytymisessä, sekä operatiiviset ja compliance-riskit. Compliance-riskien arviointia ja menettelytapoja on kehitetty OP Ryhmässä vuoden 2023 aikana. OP Varainhoidon compliance-riskiarvio on ohjannut sekä liiketoiminnan että Complaincen työskentelyä riskiperusteisesti ja kokonaisuutena compliance-riskien taso on laskenut ja kehityssuunta on myönteinen. Aktiivisia toimia tarvitaan jatkuvasti sekä tunnistettujen compliance-riskien hallitsemiseksi että uuden tulevan sääntelyn vaatimusten implementoimiseksi.

Operatiivisten riskien hallinnassa on huomioitu eri osa-alueet, kuten liiketoimintaan liittyvien riskien ja niiden kontrollien ja valvonnan arviointi, toteutuneiden riskitapahtumien seuranta ja hyödyntäminen liiketoiminnan kehittämisessä, uusien tuotteiden riskiarvioinnin toteuttaminen sekä dokumentoitu jatkuvuuden hallinta. Operatiivisten riskien hallintaprosessia ja sitä tukevia järjestelmiä kehitetään jatkuvasti.

OP Varainhoidolla ei ole kaupankäyntivarastoa, se ei tee kaupankäyntiä omaan lukuunsa, tai ole itse vastapuolena toteuttaessaan toimeksiantoja asiakkaidensa lukuun. Kauppojen toteutus ja selvitys tapahtuu määritysosapuolten tai ehdot täyttävien keskusvastapuolten toimesta. OP Varainhoidolla ei ole merkittävää markkina-, keskittymä- tai luottoriskiä.

Hallitus katsoo näin kokonaisriskiprofiilin olevan maltillinen.

## 2 Hallinto

OP Varainhoidon hallituksen jäsenten hoidettavana olevien johtotehtävien määrä on esitetty oheisessa taulukossa:

Hallituksen jäsen	Hoidettavana olevien johtotehtävien määrä
Keitaanniemi Katja, puheenjohtaja	1
Kivimäki Mika	3
Kuvaja Jussi	2
Nummela Harri (30.6.2023 asti)	3
Timonen Mikko	5
Kai Kalajainen (1.7.2023 alkaen)	2

OP Varainhoito noudattaa OP Ryhmän monipuolisuuteen tähtäävää toimintamallia ylimmän hallintoelimen jäsenten valinnassa. Hallintoelinten kokoonpanoa suunnitellaan pitkäjänteisesti. Tehokas työskentely hallintoelimissä edellyttää, että niissä on riittävästi monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta. Valmisteltaessa hallintoelinten jäsenten valintaa kiinnitetään huomiota henkilön hallintoelimen kokoonpanolle tuottamaan lisäarvoon muun muassa riittävän monimuotoisuuden ylläpitämisessä ja kehittämisessä. Monimuotoisuutta ylläpidetään ja kehitetään varmistamalla valittavien henkilöiden monipuolinen osaaminen ja kokemus ja sukupuolten sekä eri ikäryhmien riittävä edustus hallintoelimissä.

OP Varainhoito ei ole perustanut omaa riskikomiteaa, mutta OP Osuuskunnan hallituksen riskivaliokunta käsittelee OP Ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskistrategiaa ja riskinottoa koskevia asioita sekä valvoo, että riskistrategiaa noudatetaan. OP Osuuskunnan hallituksen riskivaliokunta kokoontui 11 kertaa vuonna 2023. OP Ryhmän riskikomiteasta kerrotaan tarkemmin Selvitys OP Ryhmän hallinto- ja ohjausjärjestelmästä -raportin kohdassa 4.8.2 Riskivaliokunta.

## 3 Omat varat

Taulukko EU IF CC1.01 Omien varojen koostumus

31.12.12.2023, tuhatta euroa	(a) määrät	(b) viittaus
1 <b>OMAT VARAT</b>	<b>13 599</b>	
2 <b>ENSISIJAINEN PÄÄOMA (T1)</b>	<b>13 599</b>	
3 <b>YDINPÄÄOMA (CET1)</b>	<b>13 599</b>	
4 Kokonaan maksetut pääomainstrumentit	4 200	CC2_1
5 Ylikurssirahasto	2 029	CC2_2
6 Kertyneet voittovarot	10 508	CC2_3
7 Kertyneet laajan tulokset erät	-6 553	CC2_4
8 Muut rahastot	3 675	CC2_5
12 (-) Vähennykset ydinpääomasta (CET1) yhteensä	-260	
19 (-) Muut aineettomat hyödykkeet	-208	CC2_6
25 (-) Etuusperusteisten eläkerahaston varat	-52	CC2_7

OP Varainhoidon omat varat koostuvat pääosin ydinpääomainstrumenteista ja kertyneistä voittovaroista. Tilikauden tulosta ei ole luettu omiin varoihin. Taulukossa ei ole esitetty rivejä, joihin yhtiöllä ei tule raportoitavaa.

## EU IFCC2: Omien varojen täsmäytys tarkastettuun tilinpäätökseen sisältyvään taseeseen

31.12.2023, tuhatta euroa	(a) tase	(b) viittaus
<b>Varat</b>		
1 Saamiset luottolaitoksilta	35 380	
3 Sijoitukset	3	
4 Aineettomat hyödykkeet	208	CC2_6
5 Aineelliset hyödykkeet	15	
6 Muut varat	81	
7 josta eläkesaamiset	52	CC2_7
8 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 353	
9 Palkkiosaamiset omaisuudenhoidosta	4 276	
9 Verosaamiset	619	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>41 935</b>	
<b>Velat</b>		
1 Varaukset ja muut velat	1 996	
2 Siirtovelat ja saadut ennakot	12 625	
3 Verovelat	10	
<b>Velat yhteensä</b>	<b>14 631</b>	
<b>Oma pääoma</b>		
1 Osakepääoma	4 200	CC2_1
2 Ylikurssirahasto	2 029	CC2_2
3 Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	3 675	CC2_5
4 Kertyneet voittovarot	10 508	CC2_3
5 Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-6 553	CC2_4
6 Tilikauden voitto	13 445	
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>27 305</b>	
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>41 935</b>	

## EU IF CCA Omat varat: Omien varojen instrumenttien keskeiset ominaisuudet

OP Varainhoidon ydinpääoman instrumentit (CET1) muodostuvat osakepääomasta 4 200 000 euroa. Osakkeet ovat 100 % OP Osuuskunnan omistamia ja OP Varainhoito on täysin OP Ryhmän sisäisesti omistama. Ydinpääoman instrumentti on luonteeltaan osakkeen omistajan osuus ja sen ehtoissa noudatetaan Suomen lakia.

## 4 Omien varojen vaatimukset

OP Varainhoidon omien varojen vaade muodostuu suurimpana seuraavista: pysyvä vähimmäispääomavaatimus, joka on 150 000 euroa, kiinteitä yleiskustannuksia koskeva vaatimus tai K-tekijöiden mukainen vaatimus.

31.12.2023 OP Varainhoidon suurin omien varojen vaatimus on kiinteitä yleiskustannuksia koskeva vaatimus, joka on 7,7 miljoonaa euroa. OP Varainhoidon K-tekijöiden mukainen vaatimus muodostuu RtC-riskeistä, joita ovat hallinnoitavina olevat varat (K-AUM) sekä hallussa olevat asiakasvarat (K-CMH). OP Varainhoidon K-AUMissa huomioitava hallinnoitavien varojen määrä on pienempi kuin sen kaikki hallinnoitavat varat, koska K-AUMin laskennassa ei huomioida toisien finanssialan yhteisöjen sille delegoimia varoja IFR:n artiklan 17 mukaisesti.

OP Varainhoidon omat varat ylittävät omien varojen vaateen reilulla marginaalilla, suhdeluvun ollessa 177 % (minimi 100 %).

31.12.2023, tuhatta euroa

<b>Omien varojen vaatimus</b>	<b>7 675</b>
Pysyvä vähimmäispääomavaatimus	150
Kiinteitä yleiskustannuksia koskeva vaatimus	7 675
K-tekijöiden mukainen vaatimus	2 897
<b>Omien varojen ylijäämä</b>	<b>5 924</b>
CET1-suhdeluku (minimi 56 %)	177,19 %

K-tekijöiden mukainen vaatimus, tuhatta euroa	0010 määrä	0020 K-tekijöiden mukainen
<b>Asiakkaaseen kohdistuvan riskin (RtC) K-tekijät</b>		<b>2 897</b>
Hallinnoitavina olevat varat (K-AUM)	14 349 958	2 870
Hallussa olevat asiakasrahat – erotelluilla tileillä (K-CMH)	6 808	27

OP Varainhoidon K-tekijöiden mukainen vaatimus koostuu RtC:n mukaisista vaatimuksista. Yrityksellä ei ole RtM tai RtF -mukaisia vaatimuksia.

Kiinteitä yleiskustannuksia koskeva vaatimus, tuhatta euroa	31.12.2023
<b>Kiinteitä yleiskustannuksia koskeva vaatimus</b>	<b>7 675</b>
Edellisen tilikauden kiinteät kustannukset	30 698
Edellisen tilikauden kaikki kustannukset yhteensä	41 860
(-) Vähennykset yhteensä	-11 162

OP Ryhmä vahvistaa osana vuosisuunnittelua kaikkien ryhmän yhteisöjen noudatettavaksi riskienhallinnalliset linjaukset (OP Ryhmän riskinoton periaatteet, RAS), toimenpiteet, tavoitteet, limiitit ja valvontarajat, joilla liiketoimintaa ohjataan OP Ryhmän strategiassa. OP Ryhmän Riskienhallinnan periaatteiden (RAF) mukaisesti ryhmälle laaditaan pääomasuunnitelma, jonka OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa vuosittain. Jokainen OP Ryhmään kuuluva yhtiö vastaa ensisijaisesti itse vakavaraisuudestaan. Keskusyhteisö asettaa OP Ryhmän yhtiöiden vakavaraisuudelle limiitit ja valvontarajat päätöksentekojärjestelmän mukaisesti. Yhtiöt asettavat lisäksi vakavaraisuudelleen omat tavoitetasot ja laativat omat pääomasuunnitelmansa. OP Varainhoidon pääomasuunnitelma laaditaan vuosittain ja se hyväksytään yhtiön hallituksessa.

Riskienhallinnassa näiden yhtiöiden liiketoiminnat on niputettu Varainhoidon ansaintalogiikaksi, jonka riskinotolle asetetaan RAS:issa taloudelliseen pääomatarpeeseen perustuva riskitoleranssi. Varainhoidon taloudellinen pääomatarve koostuu kahdesta osasta: (1) vakavaraisuuslaskennan operatiivinen riski standardimenetelmällä ja (2) pääomasuunnitelmasta johdettujen liiketoimintaskenaarioiden vaikutus ansaintaan. Menetelmien soveltuvuus arvioidaan vuosittain.

## 5 Palkitsemisjärjestelmä ja -käytänteet

OP Varainhoito Oy kuuluu OP Ryhmään ja noudattaa OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmiä ja -käytänteitä. OP Ryhmän palkitsemisesta päättää emoyhteisönä OP Osuuskunnan hallitus ja valmistelusta vastaa OP Osuuskunnan hallituksen palkitsemisvaliokunta. OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet vahvistetaan OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa.

OP Osuuskunnan hallinnon palkitseminen on kuvattu OP Ryhmän toimielinten palkkapolitiikassa ja OP Ryhmän toimielinten palkitsemisraportissa, jotka löytyvät verkkosivuilta: OP Ryhmän raportit - Raportit - OP Ryhmä. Yhtiökokous päättää vuosittain hallituksen jäsenten palkkioista ja muista etuuksista. Hallituksen jäsenten palkkioita koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle valmistelee emoyhteisö OP Osuuskunta. OP Osuuskunnan tai sen tytäryhtiöiden palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta erillisiä kokouspalkkioita, mutta he kuuluvat OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmien piiriin. OP Varainhoito Oy:n hallitukseen on kuulunut vuonna 2023 5 jäsentä (1 jäsen lopettanut 30.6.2023, 1 aloittanut 1.7.2023 alkaen), ja hallitukselle maksettujen palkkioiden yhteismäärä vuonna 2023 oli 6 360 euroa (hallituspalkkio, raha).

Yhteenlasketut määrälliset tiedot palkitsemisesta toimivan johdon ja niiden henkilöstön jäsenten osalta, joiden toiminnalla on merkittävä vaikutus sijoituspalveluyrityksen riskiprofiiliin, on ilmoitettu tämän julkaisun liitelomakkeilla (REM-lomakkeet, taulukot koskevat muita henkilöitä kuin hallituksen jäseniä).

Palkitsemisen eri elementeissä on otettava huomioon OP Ryhmän tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman mukaisten periaatteiden toteutuminen. Keskeistä on mm. eri ikäryhmien ja sukupuolten palkkatasa-arvon toteutuminen työn vaatavuuden mukaan.

### **Palkitsemisjärjestelmän rakennepiirteet, muuttuvien palkkioiden taso ja muuttuvien palkkioiden myöntämisperusteet**

OP Varainhoito Oy:n rahallinen palkitseminen noudattaa OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmää ja -käytänteitä, joka koostuu seuraavista osa-alueista:

- Palkka (kiinteä kuukausipalkka)
- Erokorvaus ja tukipaketti
- Henkilöstöedut
- Muuttuva palkitseminen
- Lisäeläke
  - Vain OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenten palkitsemisessa ja eräillä henkilöstöryhmillä (ennen 7/1991 työsuhteeseen tulleen OP-taustaiset henkilöt, jotka kuuluvat OP-Eläkesäätiön toimintapiiriin sekä ennen vuotta 2005 työsuhteeseen tulleet Pohjola-taustaiset henkilöt, jotka kuuluvat ryhmäeläkevakuutuksen piiriin)

Muuttuva palkitseminen koostuu tulospalkkiosta, pikapalkkiosta, sitouttamispalkkiosta, taatusta muuttuvasta palkkiosta sekä henkilöstörahostosta. Muuttuva palkitseminen perustuu arvioon henkilön/tiimin, liiketoimintayksikön, yhtiön tai ryhmän suoriutumisesta. OP Ryhmän ja täten OP Varainhoito Oy:n muuttuvan palkitsemisen kokonaismäärä lasketaan yksittäisen henkilön tasolta. Muuttuva palkitseminen vastaa enintään 100 % henkilön kiinteästä vuosiansioista. Kiinteä vuosiansio muodostuu työnantajan maksamista ansiotuloeristä, joista on vähennetty muuttuvaan palkitsemiseen sisältyvät palkkiot ja erorahat.

Vuonna 2023 OP Varainhoito Oy:ssä ei ole maksettu taattua muuttuvaa palkkiota eikä erorahaa.

Palkitsemisjärjestelmissä otetaan huomioon taloudellisten riskien tarkastelun lisäksi kestävyysriskit, maineriski sekä OP Ryhmän arvojen ja kulttuurin mukainen toiminta. Lisäksi muuttuvan palkitsemisen edellytyksenä on, että henkilö toimii OP Ryhmän Hyvän liiketavan periaatteiden ja OP Ryhmän kestävyysriskeihin liittyvien toimintaperiaatteiden mukaisesti eikä palkitseminen johda asiakkaan edun vastaiseen toimintaan (Eturistiriitojen hallinta ja korruption estäminen). Nämä huomioidaan tavoiteasetannassa sekä suoritusarvioinnin ja palkkion maksun yhteydessä tehtävässä laadullisessa arvioinnissa.



Kokonaispalkitsemista tarkasteltaessa palkan ja muuttuvan palkitsemisen tasapaino on varmistettu siten, että henkilöille on ennalta määritelty tehtävän vaativuuden mukainen ja yhtiön liiketoiminta sekä riskit huomioiva enimmäistaso muuttuvalle palkitsemiselle.

OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmän ja -käytänteiden mukaisesti henkilöstön jäsen, jonka toiminnalla on merkittävä vaikutus sijoituspalveluyrityksen riskiprofiiliin, katsotaan nk. *riskipositioon kuuluvaksi henkilöksi*. Henkilö määritellään riskipositioon kuuluvaksi, mikäli hän on ollut vähintään 3 kuukautta kalenterivuoden aikana tehtävässä, joka luokitellaan riskipositioiksi. Riskipositioon kuuluvan henkilön muuttuvassa palkitsemisessa on oltava määrällisiä ja laadullisia tavoitteita sekä mahdollisuuksien mukaan absoluuttisia ja suhteellisia tavoitteita. Tavoitteet eivät saa kannustaa liialliseen riskinottoon tai asiakkaan edun vastaiseen toimintaan.

### **Lykkäämiskäytännöt ja maksaminen instrumentteina**

Lykkäämis päätöstä tehdessä tarkastellaan palkitsemisen kokonaisuutta. Palkitsemisen kokonaisuutta tarkasteltaessa huomioidaan päättyneen ansaintajakson kiinteät palkat, lomarahat ja muuttuva palkitseminen (kokonaisansio). Muuttuvan palkitsemisen kokonaisuudessa huomioidaan tulospalkkio, pikapalkkio, sitouttamispalkkio, taattu muuttuva palkkio ja henkilöstörahaso. Muuttuvan palkitsemisen kokonaisuudessa ei huomioida ansaintajaksolla maksettuja lykättyjä palkkioita.

Puolet muuttuvan palkitsemisen kokonaisuudesta maksetaan muuna kuin rahana (instrumentti) odotusaika huomioiden. Odotusajalla tarkoitetaan palkitsemisjärjestelmässä määrättyä lykkäysajan jälkeistä ajanjaksoa, jonka aikana henkilö ei voi vielä määrätä hänelle muuna kuin rahana maksettavasta palkkiosta. Odotusaikaa sovelletaan lykkäysmenettelyn mukaisesti kaikkiin muuna kuin rahana maksettaviin palkkioihin. Odotusajan pituus on 12 kuukautta. OP Osuuskunnan hallitus päättää muuna kuin rahana maksettavaan palkkioon käytettävistä instrumenteista. OP Varainhoito Oy:ssä muuttuvan palkitsemisen instrumenttiosuuden instrumentti on OP-Private Strategia 50 A (kasvu) -rahaston kehitykseen sidottu synteettinen viiteinstrumentti.

Mikäli OP Varainhoito Oy:ssä riskipositioon kuuluvan henkilön muuttuva palkitseminen ansaintavuodelta ylittää 50.000 € tai muodostaa vähintään neljäsosan vuotuisesta yhteenlasketusta kokonaisansiosta, maksetaan palkkion rahoosuudesta 60 % ansaintavuotta seuraavana vuonna ja 40 % maksetaan ensimmäistä maksuvuotta seuraavien neljän vuoden aikana neljässä yhtä suuressa erässä niin, että maksusuoritusten välillä on vähintään vuosi. Palkkion instrumenttiosuudesta maksetaan 60 % toisena ansaintavuoden jälkeisenä vuotena ja 40 % ensimmäistä maksuvuotta seuraavien neljän vuoden aikana neljässä yhtä suuressa erässä niin, että maksusuoritusten välillä on vähintään vuosi.

Mikäli riskipositioon kuuluvan henkilön muuttuva palkitseminen ansaintavuodelta on erityisen suuri eli vastaa vähintään 8 kuukauden palkkaa ja on vähintään 200.000 €, maksetaan palkkion rahoosuudesta 40 % ansaintavuotta seuraavana vuonna ja 60 % maksetaan ensimmäistä maksuvuotta seuraavien neljän (johtokunnan jäsenillä viiden) vuoden aikana neljässä (viidessä) yhtä suuressa erässä niin, että maksusuoritusten välillä on vähintään vuosi. Palkkion instrumenttiosuudesta maksetaan 40 % toisena ansaintavuoden jälkeisenä vuotena ja 60 % ensimmäistä maksuvuotta seuraavien neljän (viiden) vuoden aikana neljässä (viidessä) yhtä suuressa erässä niin, että maksusuoritusten välillä on vähintään vuosi.

Henkilö säilyttää oikeuden kertyneisiin lykättyihin eriin, vaikka työ- tai toimisuhte OP Ryhmän yhtiöön päättyisi ennen palkkionmaksua. Lykättyjen palkkioiden maksussa noudatetaan kuitenkin palkkioiden maksamisen reunaehtoja ja palkkion maksamatta jättämiseen ja maksetun palkkion takaisinperintään liittyviä ehtoja.

### **Maksamisperusteet**

OP Varainhoito Oy:ssä lopulliseen muuttuvan palkitsemisen kokonaismäärään vaikuttaa

- asetettujen palkitsemistavoitteiden toteutuminen,
- mahdollinen tulokertoimen soveltaminen,
- laadullinen arviointi,

- työsuhteessa tapahtuneet muutokset sekä
- palkkion maksamisen reunaehdot (palkkioiden maksamisen edellytykset)

### Palkkioiden maksamisen edellytykset

Palkkion maksamisen tulee olla perusteltavissa yhtiön liiketoiminnan menestyksellä, sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamisella sekä riskinoton ja riskienhallinnan periaatteiden mukaisella toiminnalla. Yhtiön hallituksen omien havaintojen lisäksi palkkion maksamisen edellytysten tarkastelussa otetaan huomioon riskienhallinnan, compliancen ja sisäisen tarkastuksen havainnot.

OP Osuuskunnan hallitus päättää ansaitun palkkion mahdollisesta alentamisesta, mikäli palkkion ansaintavuoden tilinpäätöksessä

- OP Ryhmän LCR-tunnusluku on 100 – 110 % tai
- OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus on CET1 MDA – CET1 MDA + 2 %.

Ansaittua palkkiota ei makseta, mikäli palkkion ansaintavuoden tilinpäätöksessä

- OP Ryhmän LCR-tunnusluku (Liquidity Coverage Ratio) on alle 100 % tai
- OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus on alle CET1 MDA.

Ansaittua palkkiota ei myöskään makseta, mikäli

- OP Varainhoito Oy:n tulos ennen veroja on tappiollinen

OP Osuuskunnan hallituksella on oikeus muuttaa palkitsemista tai lykätä palkkion maksua yhtiön tai OP Ryhmän kannalta parempaan ajankohtaan tilanteissa, joissa OP Ryhmästä riippumattomat olosuhteiden muutokset johtaisivat palkkiojärjestelmää sovellettaessa yhtiön tai ryhmän kannalta haitalliseen tai kohtuuttomaan lopputulokseen.

OP Osuuskunnan hallitus voi erityisen painavista syistä muuttaa tulospalkkiojärjestelmän ehtoja tai purkaa tulospalkkiojärjestelmän myös kesken ansaintajakson. OP Osuuskunnan tai ryhmään kuuluvan yhtiön (mukaan lukien OP Varainhoito Oy) hallituksella on oikeus päättää ansaitun palkkion jättämisestä maksamatta joko osittain tai kokonaan tai maksetun palkkion takaisinperinnästä alla mainituissa tilanteissa:

- Palkkion maksaminen olisi vastoin voimassa olevaa sääntelyä tai OP Ryhmän sisäisiä ohjeita.
- OP Ryhmässä tai ryhmään kuuluvassa yhtiössä on ilmennyt käytössä olevan ansaintakauden jälkeen huomattavia poikkeamia sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamisessa merkittäväksi määriteltyjen riskien osalta. Merkittäviä riskejä ovat luottoriskit, vastapuoliriskit, taseen rakenteelliset korkoriskit, muut markkinariskit, vahinkovakuutusriskit, henkivakuutusriskit, likviditeettiriskit, operatiiviset riskit (sisältäen mm. tietoturvaan, tietosuojaan ja kyberturvallisuuteen liittyvät riskit), compliance-riskit, malliriskit, keskittymäriskit, tulevan liiketoiminnan riskit sekä maineriskit.
- OP Ryhmän tai ryhmään kuuluvan yhtiön tilinpäätöstietoja joudutaan muuttamaan ja sillä on vaikutusta palkkion määrään.
- OP Ryhmä tai ryhmään kuuluva yhtiö on saanut sääntelyn tai lain rikkomisesta sanktion.
- Järjestelmään liittyviä ansaintamittareita ja niille asetettuja tavoitteita on manipuloitu.
- Henkilö on toiminut lain tai OP Ryhmän Hyvän liiketavan periaatteiden vastaisesti tai muutoin epäeettisesti tai vilpillisesti.
- Henkilö on ansainnut palkkiota tai henkilölle on maksettu palkkiota vastoin tulospalkkiojärjestelmän ehtoja.
- Henkilön toiminnan yhtiölle tai ryhmälle aiheuttamat riskit tulevat ilmi vasta palkkion määrittelyn tai maksamisen jälkeen.

Ennen lykättyjen palkkioiden maksun vahvistamista OP Varainhoito Oy:n hallitus arvioi yhtiön osalta palkkion maksun edellytykset yllä mainittujen ansaitun palkkion maksamatta jättämisen ja maksetun palkkion takaisinperintää koskevien edellytysten mukaisesti.

Lykättyjen palkkioiden määrää alennetaan 1/3:lla, mikäli

- OP Ryhmän oman pääoman tuotto (ROE) on alle -5,0 % tai
- OP Ryhmän järjestämättömien saamisten (NPE) osuus on yli 5,0 % lykätyn palkkion maksuvuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksessä.

Mikäli molemmat edellä mainitut ROE:n ja NPE:n raja-arvot toteutuvat, palkkiota alennetaan 2/3:lla.

Lykättyjä palkkioita ei makseta, mikäli OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus on alle CET1 MDA lykätyn palkkion maksuvuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksessä.

## 6 Allekirjoitukset

Hallitus vahvistaa, että tämä raportti on annettu IFR:n 6. osan ja Euroopan pankkiviranomaisen ohjeistuksen mukaisesti.

Helsingissä 8. päivänä helmikuuta 2024

Katja Keitaanniemi  
hallituksen puheenjohtaja

Mika Kivimäki

Jussi Kuvaja

Kai Kalajainen

Mikko Timonen

Tuomas Virtala  
toimitusjohtaja

## Julkistamisvaatimusten täyttäminen

IFR artikla	Viittaus
46 Soveltamisala	Tämä raportti sekä OP Ryhmän raportit ( <a href="http://www.op.fi/web/raportit/op-ryhman-raportit">www.op.fi/web/raportit/op-ryhman-raportit</a> )
47 Riskienhallintatavoitteet ja -käytännöt	Tämän raportin kohta 1.
48 Hallinto	Tämän raportin kohta 2.
49 Omat varat	Tämän raportin kohta 3.
50 Omien varojen vaatimukset	Tämän raportin kohta 4.
51 Palkitsemisjärjestelmä ja -käytännöt	Tämän raportin kohta 5. ja raportin liitteet
52 Sijoituspolitiikka	OP Varainhoito Oy täyttää direktiivin (EU) 2019/2034 32 artiklan 4 kohdan a alakohdassa tarkoitetut perustelut.
53 Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät riskit	OP Varainhoito Oy täyttää direktiivin (EU) 2019/2034 32 artiklan 4 kohdan a alakohdassa tarkoitetut perustelut.
	Määrämuotoisissa taulukoissa on jätetty selkeyden vuoksi esittämättä ne rivit, joiden saldo on nolla.

Lomake EU REM1 – Tilikauden osalta myönnetty palkat ja palkkiot

		a	b	c	d
		Valvontatehtäväänsä hoitava ylin hallintoelin	Johtotehtäväänsä hoitava ylin hallintoelin	Muu toimiva johto	Muut nimetyt henkilöt
<b>31.12.2023 (EUR)</b>					
1	Kiinteät palkkiot	Nimettyjen henkilöiden lukumäärä		4	80
2		Kiinteät palkkiot yhteensä		734609,13	6754811,53
3		Josta: käteisperusteinen		734609,13	6754811,53
4		(Ei sovelleta EU:ssa)			
EU-4a		Josta: osakkeet tai vastaavat omistussuudet			
5		Josta: osakesidonnaiset instrumentit tai vastaavat muut kuin käteisinstrumentit			
EU-5x		Josta: muut instrumentit			
6		(Ei sovelleta EU:ssa)			
7	Josta: muut osat				
8	(Ei sovelleta EU:ssa)				
9	Muuttuvat palkkiot	Nimettyjen henkilöiden lukumäärä			
10		Muuttuvat palkkiot yhteensä		310781,64	2773813,58
11		Josta: käteisperusteinen		155390,82	1609111,67
12		Josta: lykäty		62156,32	465880,76
EU-13a		Josta: osakkeet tai vastaavat omistussuudet			
EU-14a		Josta: lykäty			
EU-13b		Josta: osakesidonnaiset instrumentit tai vastaavat muut kuin käteisinstrumentit			
EU-14b		Josta: lykäty			
EU-14x		Josta: muut instrumentit		155390,82	1164701,91
EU-14y		Josta: lykäty		62156,32	465880,76
15	Josta: muut osat				
16	Josta: lykäty				
17	Palkitsemisen kokonaismäärä (2 + 10)			1045390,77	9528625,11

Työnantajayhtiön hallitus on vahvistanut toteutuneen ansaintakauden 2022 tulospalkkion maaliskuussa 2023 huomioiden hallituksen tekemän laadullisen arvion riskinoton ja riskienhallinnan, ulkoisen sääntelyn sekä sisäisten ohjeiden noudattamisesta ja palkkiot on maksettu vuonna 2023. Taulukossa esitettävät summat ilmaisevat täten vuonna 2023 maksettuja palkkioita. Vuonna 2023 OP Säilytys Oy:ssä ei ole maksettu taattua muuttuvaa palkkiota eikä erorahaa.

OP Varainhoito Oy:ssä on sovellettu direktiivin (EU) 2019/2034 32 artiklan 4 kohdassa säädettyä poikkeusta 32 artiklan 4 kohdan b) alakohdan nojalla. Poikkeusta on sovellettu henkilöiden muuttuvassa palkitsemisessa (tulospalkkio, pikapalkkio, henkilöstöraho). Vuonna 2023 muuttuvaa palkitsemista ei ole lykäty tai toimitettu osittain instrumenttiosuutena 34 nimetyllä henkilöllä, joiden palkkioiden kokonaismäärä on ollut EUR 3 283 855,05 (muuttuva palkitseminen EUR 531 350,24, kiinteä palkitseminen EUR 2 752 504,81).

Lomake EU REM3 – Lykätyt palkkiot

31.12.2023 (EUR)		a	b	c	d	e	f	EU-g	EU-h
	Lykätyt ja pidätetyt palkkiot	Edellisiltä tuloskausiilta myönnettyjen lykätyjen palkkioiden kokonaismäärä	Josta: tilikauden aikana syntyvän oikeuden määrä	Josta: tulevien tilikausien aikana syntyvän oikeuden määrä	Sellaisiin lykätyihin palkkioihin tilikauden aikana tehdyn tulosperusteisen oikaisun määrä, joihin syntyy oikeus tilikauden aikana	Sellaisiin lykätyihin palkkioihin tilikauden aikana tehdyn tulosperusteisen oikaisun määrä, joihin syntyy oikeus tulevien tulosvuosien aikana	Jälkikäteen tehtävistä implisiittisistä oikaisuista johtuvien oikaisujen kokonaismäärä tilikaudella (ts. instrumenttien hintojen muutoksista johtuvat lykätyjen palkkioiden arvonmuutokset)	Ennen tilikautta myönnettyjen tilikaudella maksettujen lykätyjen palkkioiden kokonaismäärä	Sellaisien edellisen tulosjakson osalta myönnettyjen lykätyjen palkkioiden kokonaismäärä, joihin on syntynyt oikeus mutta jotka pidätetään tietyksi ajaksi
1	Valvontatehtäväänsä hoitava ylin hallintoelin								
2	Käteisperusteinen								
3	Osakkeet tai vastaavat omistusuudet								
4	Osakesidonnaiset instrumentit tai vastaavat muut kuin käteisinstrumentit								
5	Muut instrumentit								
6	Muut osat								
7	Johtotehtäväänsä hoitava ylin hallintoelin								
8	Käteisperusteinen								
9	Osakkeet tai vastaavat omistusuudet								
10	Osakesidonnaiset instrumentit tai vastaavat muut kuin käteisinstrumentit								
11	Muut instrumentit								
12	Muut osat								
13	Muu toimiva johto								
14	Käteisperusteinen	93409,05	29772,54	63636,51				29772,54	
15	Osakkeet tai vastaavat omistusuudet								
16	Osakesidonnaiset instrumentit tai vastaavat muut kuin käteisinstrumentit								
17	Muut instrumentit	102109,94	11359,54	90750,4				11359,54	
18	Muut osat								
19	Muut nimetyt henkilöt								
20	Käteisperusteinen	388243,97	115228,15	273015,82				115228,15	
21	Osakkeet tai vastaavat omistusuudet								
22	Osakesidonnaiset instrumentit tai vastaavat muut kuin käteisinstrumentit								
23	Muut instrumentit	408195,64	32826,49	375369,15				32826,49	
24	Muut osat								
25	Kokonaismäärä	991958,6	189186,72	802771,88				189186,72	