



OP-Rahastoyhtiö Oy

Toimintakertomus ja tilinpäätös

31.12.2023



Sisällysluettelo

OP-Rahastoyhtiö Oy:n Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2023	3
OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinto	7
Tuloslaskelma	8
Tase	9
Rahoituslaskelma.....	10
Liitetiedot.....	11
Luettelo käytetyistä kirjanpitoKirjoista ja tositelajeista	18
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	19

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2023

Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi ennakkotietojen mukaan vuonna 2023 hieman pidemmän ajan keskiarvoa hitaammin. Suhdanneky-selyiden tulokset olivat vuoden lopussa alkuvuotta heikommat. Euroalueen BKT kasvoi vuonna 2023 hitaasti, ja supistui vuo-den jälkipuoliskolla. Euroalueen inflaatio hidastui joulukuussa 2,9 prosenttiin vuoden 2022 lopun 9,2 prosentista.

Osakekurssit nousivat vuoden viimeisellä neljänneksellä markkinakorkojen kääntynyt laskuun ja olivat useimmissa maissa vuoden alkua korkeammalla. Suomessa osakkeiden hinnat oli-vat vuoden 2022 loppua matalammat.

Euroopan keskuspankki nosti ohjaukorkoaan alkuvuonna useita kertoja. Syyskuun 0,25 prosenttiyksikön koron noston jälkeen talletuskorko pysyi 4,00 prosentissa loppuvuoden. 12 kuukauden euriborkorko kääntyi vuoden lopulla laskuun ja oli joulukuun lopussa 3,51 prosenttia, mikä oli vain hieman vuo-den 2022 loppua korkeampi.

Suomen BKT supistui hieman vuonna 2023. Työttömyysasteen trendi nousi marraskuussa 7,6 prosenttiin vuoden 2022 lopun 6,9 prosentista. Inflaatio hidastui joulukuussa 3,6 prosent-tiin vuoden 2022 joulukuun 9,1 prosentista. Korkojen nousu hidasti asuntokauppaa ja asuntojen hinnat laskivat.

Muutokset rahastoliiketoiminnassa vuonna 2023

OP-Rahastojen pääomat ja omistajamäärä

Vuoden 2023 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat rahas-topääomat olivat noin 30,0 miljardia euroa. Pääomat kasvoi-vat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna 2,4 miljardilla eurolla eli noin 9 prosenttia. OP-Rahastoyhtiö oli vuoden 2023 lopussa sijoitusrahastojen pääomilla mitattuna Suomen toi-seksi suurin rahastoyhtiö.

Sijoitusrahastojen pääomat nousivat varsin tasaisesti kaikissa rahastoluokissa lukuun ottamatta vaihtoehtoista omaisuus-luokkaa, jossa viime vuosien voimakas kasvu on tasaantunut. Vuosi alkoi haastavassa markkinaympäristössä ja nettomerkin-nät olivat alkuvuonna vahvasti negatiivisia. Loppuvuotta koh-den tilanne muuttui ja nettomerkinnet kääntyivät positiiviseksi. Vahvan loppuvuoden siivittämänä koko kalenterivuoden netto-merkinnät päätyivät nollassa.

Pääomien kasvu perustuikin lähes täysin markkina-arvon muutoksiin. Vaihtelevasta markkinaympäristöstä huolimatta osuudenomistajien määrä kasvoi tasaiseen tahtiin läpi vuoden ja kaiken kaikkiaan vuonna 2023 OP-Rahastot saivat 64 678 uutta osuudenomistajaa.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien osakerahastojen pääomat nousivat vuonna 2023 noin 12 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Pääomat olivat kasvussa kaikilla maantieteellisillä markkina-alueilla. Yhdistelmärahastoissa pääomat kasvoivat noin 7 prosentilla ja korkorahastoissa 10 prosenttia vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Vaihtoehtoisten sijoitusten omaisuusluokassa pääomien kasvu sen sijaan hiipui suhteessa edellisuuteen, ja pääomat pysyivät lähestulkoon ennallaan.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoitusrahastoissa oli vuoden 2023 lopussa nettomääräisesti 557 542 osuudenomistajaa. Vuoden 2022 lopussa vastaava lukema oli 536 789 osuuden-omistajaa. Täten osuudenomistajien nettomäärä kasvoi vuonna 2023 lähes 4 prosenttia edellisen vuoden lopun tilanteeseen verrattuna.

Muutokset tuote- ja palveluvalikoimassa

Osuudenomistajien tavoitteissa korostuvat yhä voimakkaammin vastuulliseen sijoittamiseen liittyvät tarpeet. Tuotevalikoiman kehittämisessä vastuullisuusnäkökulmat ovatkin keskeisessä

asemassa ja OP-Rahastoissa vastuullisuutta tarkastellaan hyvin laaja-alaisesti. Vuonna 2023 useiden OP-Rahastojen sääntöjä on päivitetty suhteessa EU:n tiedonantoasetukseen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Rahastovalikoimassa oli vuoden päättyessä tiedonantoasetuk-sen artikla 9:n mukaisia rahastoja 4 kappaletta ja artikla 8:n mukaisia rahastoja 39 kappaletta. Rahastojen määrä kasvoi kuluneen vuoden aikana 6 kappaleella ja nyt OP-Rahastoyhtiön hallinnoimista rahastoista yli 80 prosenttia edistää ympäris-töön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai sijoittaa yhti-öihin, jotka tuottavat positiivista vaikuttavuutta ympäristöön, yhteiskuntaan ja ihmisten hyvinvointiin. Määrän odotetaan kasvavan jatkossa lisää.

Vuoden aikana on toteutettu myös rahastolanseerauksia ja sulautumisia. Tammikuussa lanseerattiin OP-Alternative Credit -erikoissijoitusrahasto, maaliskuussa OP-Private Equity -eri-koissijoitusrahasto ja marraskuussa OP-Kestävä Hyvinvointi -sijoitusrahasto. OP-Amerikka Kasvu -sijoitusrahasto sulau-tui OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahastoon. OP-Amerikka Vakaa -sijoitusrahasto ja OP-Amerikka Laatu -sijoitusrahasto sulautuivat OP-Amerikka Arvoyhtiöt -sijoitusrahastoon. OP-Eurooppa Vakaa -sijoitusrahasto ja OP-Eurooppa Laatu -sijoi-tusrahasto sulautuivat OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt -sijoitusra-hastoon.

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

OP-Rahastojen sijoitustoiminta ja arvонkehitys

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

OP-sijoitusrahastojen salkunhoidosta vastaavat OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistösijoitus Oy, Fidelity Worldwide Investment, J.P. Morgan Asset Management, Ninety One Asset Management, Invesco Asset Management, Post Advisory Group, Allspring Global Investments.

Vuoden 2022 kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana inflaa-tio kiihtyi ja talouskasvu hidastui. Korot nousivat ja osak-keet laskivat. Vuosi oli edellisen vuosikymmenen peilikuva. Kun edellisellä vuosikymmenellä kaikki tuottivat, vuonna 2022 mikään ei tuottanut.

Vuoden 2023 voi jakaa kolmeen jaksoon sen suhteen, miten korot käyttäytyivät. Viime vuosikymmenen kevyen rahapolitiikan perinnön mukaisesti markkinoille syntyi helposti koronlas-kuodotuksia, jolloin osakkeet nousivat korkosijoitusten tuotto-jen heikentyessä. Tässä suhteessa markkinat olivat samankal-taiset kuin vuonna 2022. Ennen kevyen rahapolitiikan vuosi-kymmentä normaalissa suhdannekierrossa taantumun lähes-tyessä korot laskivat inflaation ja kasvun hidastuessa ja osak-keet laskivat vastaavasti tulospainon heikentyessä. Paluu normaaliolosuhteisiin ei ole vielä onnistunut.

Ensimmäinen jakso, jolloin korot laskivat, alkoi jo vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä ja jatkui vuoden 2023 tammikuun loppuun. Tällä jaksolla inflaation odotettiin hidastuvan, koro-jen odotettiin laskevan ja Kiinan odotettiin elpyvän. Kiina purki odotusten mukaisesti pandemiarajoitukset alkuvuonna, jonka jälkeen teollisuuden aktiviteetti vahvistui ja kiinalaiset osakkeet kääntyivät nousuun. Kiinan suhdanteen vahvistumisen odotet-tiin heijastuvan normaalin kaavan mukaan suhdanneherkkään Euroopan talouteen. Inflaatio ei kuitenkaan kääntynyt laskuun ja keskuspankit vakuuttivat taltuttavansa lähes 5,5 prosentissa olevan pohjahintainflaation. Kiina ei turvautunut vanhan mal-

lin massiiviseen elvytykseen, jolloin kiinteistökrisiin kärjistyessä ja paikallishallintojen velkaongelmien kasvaessa elpyminen tyrehtyi alkuunsa. Ylivelkaantuneen Kiinan vanha kasvumalli oli ajettu loppuun. Kiinalaiset osakkeet kääntyivät alkuvuoden pyrähdysten jälkeen koko loppuvuoden kestäneeseen laskuun. Toinen jakso, jolloin korot nousivat, jatkui aina vuoden 2023 lokakuun loppuun. Toisella neljänneksellä Kiinan teollisuus jatkoi supistumistaan, jolloin myös Yhdysvaltain ja Euroopan teollisuuden supistuminen kiihtyi. Palvelusektorin näkyvät sitä vastoin vahvistuivat, kun reaali-palkat kasvoivat ja työttömyys pysyi historiallisen matalalla. Vahvat työmarkkinat ennakoivat sitkeää inflaatiota, joten korot kääntyivät jyrkkään nousuun. Yhdysvaltain ohjauskoron ennustettiin olevan vielä vuoden päästä 5 prosentissa. Tämä suhdanne poikkesi kaikista muista suhdanteista poikkeuksellisen suuren työvoimapulan takia, joka johtui rakenteellisesta demografian muutoksesta.

Jakson sisällä oli Yhdysvaltain paikallispankkien lyhyt kriisi. Maaliskuussa Yhdysvalloissa paikallispankit ajautuivat kriisiin, kun niiden lainasijoitusten arvot romahtivat ja talletukset pakenivat. Kriisi ei kuitenkaan johtunut luottotappiosta, joten se ei ollut perusteltaan vakava systemaattinen pankkikriisi. Kun keskuspankki tarjosi hätärahoitusta, kriisi sammui nopeasti. Korot kuitenkin laskivat rajusti. Osakkeet reagoivat kriisiin nousemalla pienellä viiveellä, kun pitkät korot jäivät matalalle. Osakkeiden nousua ei hidastanut edes talouden heikkeneminen niin palveluissa kuin teollisuudessa. Korot olivat jälleen tärkein osakkeiden ajuri. Talouden pysyessä inflatorisena pitkä korko kääntyi nousuun vasta heinäkuussa, jonka jälkeen osakkeet kääntyivät laskuun. Osakkeet laskivat lokakuuhun saakka, jolloin pitkä korko saavutti huippunsa 5 prosentissa.

Kolmas jakso, jolloin korot laskivat, jatkui loppuvuoden. Pitkä korko laski vuoden kahden viimeisen kuukauden aikana yli yhden prosenttiyksikön. Euroopan ja kehittyvien markkinoiden ja pääosin Yhdysvaltain osakemarkkinoiden koko vuoden tuotot tehtiin tällä jaksolla. Korkojen laskun taustalla olivat Yhdysvaltain keskuspankin kyyhkymäiset kokoukset marraskuussa ja joulukuussa. Sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa pohjahintainflaatiot olivat hidastuneet, mutta tasot olivat liian korkeat eli 4 prosentissa. Inflaation hidastumiseen vaikuttivat tuotannon normalisoituminen pandemian jälkeen ja Kiinan tuottajahintojen negatiivinen kehitys. Koska ratkaisevaa inflaatiossa on kotimainen inflaatio, joka oli sitkeää palkkainflaatiota, inflaation paluu 2 prosentin tavoitteeseen mahdollisimman nopeasti oli yhä epävarmaa.

Lokakuussa Hamas hyökkäsi Israeliin. Lähi-idän kriisi kasvatti riskiä tarjontapuolen inflaatiosta niin öljyssä kuin rahtien hinnoissa. Hyökkäys oli niin brutaali, että se vaikutti suunnitellulta provokaatiolta. Venäjä kiihdytti iskuja Ukrainaan, Iran tuki Israelin vastaisia joukkoja Lähi-idässä ja Pohjois-Korea puhui valmistautumisesta sotaan. Taiwanissa valmistauduttiin tammiin vaaleihin, joita Kiina kutsui vedenjakajaksi rauhan ja sodan välillä. Yhdysvallat oli sidottu useammalle rintamalle. Geopolitiikassa oli alkamassa kolmas jännitteinen vuosi.

Markkinoilla odotettiin inflaation hidastuvan ja keskuspankkien keventävän rahapolitiikkaa, mutta talouden ei odotettu hidastuvan kovinkaan paljon. Vuosi päättyi virittyneissä markkinaolosuhteissa, joissa pitkät korot olivat laskeneet ja osakkeet olivat nousseet edellisen vuosikymmenen mallin mukaisesti. Pitkä korko nousi lopulta Yhdysvalloissa 0,5 ja Saksassa 0,2 prosenttiyksiköä. Yhdysvallat oli jälleen paras osakemarkkina. Osakkeissa tuotot euroissa olivat Pohjois-Amerikka 22, Eurooppa 16, Aasia-Tyynimeri 11 ja kehittyvät markkinat 6 prosenttia. Osaketuotot olivat Kiinassa -14 ja Intiassa 17 prosenttia, mikä kuvastaa muutosta talousnäkymissä.

Osakemarkkinoiden kehitys oli vahvasti positiivista. Tämän selittää pitkälti vuoden 2022 negatiiviset tuotot sijoittajien keskuudessa vallinneen sentimentin parantuessa merkittä-

västi 2023 aikana. Parhaiten osakerahastoista menestyivät OP-Amerikka Pienyhtiöt, OP-Eurooppa Osinkoyhtiöt sekä OP-Vähähiilinen maailma. Näistä kaksi ensimmäistä rahastoa noudattavat kvantitatiivista sijoitustyyliä, ja ne menestyivät poikkeuksellisen hyvin niin vertailuindeksiensä vastaan kuin kilpailijavertailussa. OP-Vähähiilinen puolestaan noudattaa fundamenttipohjaista sijoitustyyliä ja onnistui myös erinomaisesti niin vertailuindeksiä kuin kilpailijoita vasten verrattuna.

Korkorahastot toipuivat osakerahastojen tapaan heikosti suju- neesta sijoitusvuodesta 2022. Absoluuttiset tuotot eivät olleet ihan osakemarkkinoiden veroisia, riskisempiä high yield -yrityslainarahastoja lukuun ottamatta. OP-High Yield - ja OP-High Yield Amerikka -rahastot pääsivät molemmat yli 10 prosentin tuottoihin, mikä on selvästi enemmän kuin historian keskimääräinen tuotto high yield -korko-omaisuusluokassa. Hyvin menestyivät myös valtio- ja yrityslainat, joista parhaina esimerkkeinä OP-Obligaatio Tuotto - ja OP-Yrityslaina-rahastot (molemmilla n. 8-9 prosentin tuotto) Mainittujen korko-rahastojen tapauksessa lupaavaa on jatkoa ajatellen edelleen kohtuullisen hyvä, noin 4 prosentin juoksevan tuoton taso.

Yhdistelmärahastojen tuotot seurasivat pitkälti osake- ja korkomarkkinoiden viitoittamaa positiivisten tuottojen latua. Keskimäärin päästiin selvästi yli 10 prosentin tuottoihin, osakemarkkinoiden toimittaessa ison osan tuotoista. Huomion arvoista on se, että osake- ja korkomarkkinoiden tuottojen välinen korrelaatio pysyi edelleen positiivisena 2022 vuoden tapaan, mikä toi mukanaan tuottoihin useamman yhtäaikaisen heikotuksen hetken. Selkeimmin tämä näkyi syksyllä ensin voimakkaana hintojen laskuna ja sitten suorastaan raivoisana yhtäaikaisena nousuna vuoden viimeisten kahden kuukauden aikana. Jatkoa ajatellen tämän korrelaation kehittyminen on juuri yhdistelmärahastojen kohdalla todella tärkeää. Esimerkiksi mahdollisen taantumän hinnoittelussa on todennäköistä, että osake- ja korkotuotot alkavat kehittyä erisuuntaan korkojen tarjotessa jälleen hajautushyötyjä.

Kiinteistöjen käyttöasteet ja vuokrat säilyivät hyvällä tasolla. Vuokrasopimusten mukaiset inflaatiokorotukset saatiin asuntoja lukuun ottamatta vietyä vuokriin.

Kaupankäynti kiinteistömarkkinoilla jatkui poikkeuksellisen matalalla tasolla. Markkinoilla oli vuoden 2023 aikana vain vähän aktiivisia ostajia, mutta myös tarjonta oli erittäin vähäistä. Rahoituskustannusten poikkeuksellisen nopea nousu on nostanut selkeästi ostajien tuottovaateita, mutta avannut samalla myös maltillisilla tuotto-odotuksilla sijoittaville oman pääoman sijoittajille mahdollisuuden palata pitkän tauon jälkeen markkinoille. Kauppaa on tehty lähinnä yhteiskuntakiinteistöillä, vuokra- ja opiskelija-asunnoilla ja nykyaikaisilla logistiikkakiinteistöillä. Suurimpana riskinä nähdään vanhat toimistokiinteistöt, jotka eivät täytä käyttäjien odotuksia, eivätkä nykyajan vastuullisuusvaatimuksia.

Siinä missä vuonna 2022 vaihtoehtoisten sijoitusten tuotot olivat huomattavasti listattuja osake- ja korkosijoituksia korkeammat, vuonna 2023 asetelma kääntyi toisin päin, kun listattujen markkinoiden tuotot palautuivat voimakkaasti 2022 pohjista. Myös vaihtoehtoisten sijoitusten kysyntä heikkeni, kun sijoittajat ohjasivat varoja korkosijoituksiin korkojen nousun seurauksena.

Vastuullinen sijoittaminen

OP-Rahastoyhtiö on yhdessä OP Varainhoidon kanssa allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI, United Nations Principles for Responsible Investments) ensimmäisten suomalaisyritysten joukossa jo vuonna 2009. OP-Rahastoyhtiö on sitoutunut ottamaan huomioon sijoitustoiminnan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen sekä hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat sekä harjoittamaan aktiivista vastuullisuusnäkökulmia huomioivaa omistajaohjausta.

OP-Rahastoyhtiö Oy

OP:n indeksirahastot (pl. OP-Suomi Indeksi) ovat jo vuodesta 2020 alkaen seuranneet ESG indeksiä. Heinäkuussa 2023 OP:n indeksirahastojen vertailuindeksit muuttuivat MSCI ESG Universal –indekseistä MSCI ESG Screened –indekseiksi. Muutoksen myötä indeksirahastot poissulkevat laajemmin vastuulisuusnäkökulmasta ongelmallisia toimialoja ja ilmastonäkökulma tuli osaksi myös indeksirahastojamme.

Marraskuussa uusi OP-Kestävä Hyvinvointi -rahasto lanseerattiin vahvistamaan vastuullisten teemarahastojen rahastovalikoimaa. Rahasto keskittyy ESG:n sosiaaliseen ulottuvuuteen tukemalla ihmisten ja yhteiskuntien kestävästä hyvinvointia.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä laaja joukko osake- ja korkorahastojamme siirtyi raportoimaan tiedonantoasetuksen (SFDR) artikla 8 mukaisesti. Tämän lisäksi, kun joulukuussa kuusi yhdistelmärahastoa alkoi raportoimaan SFDR Artikla 8 mukaisesti, rahastovalikoiman kehityksessä saavutettiin vuoden 2025 strateginen tavoite, jossa yli 80 prosentin osuus rahastojen pääomista on SFDR artikla 8 ja 9 mukaisesti raportoivissa rahastoissa.

OP Varainhoito sitoutui vuonna 2021 yhdessä OP-Rahastoyhtiön kanssa hoitamiensa rahastojen osalta hiilineutraaliuuteen vuoteen 2050 mennessä. OP-rahastot myös sitoutuvat puolitamaan OP-rahastojen kasvihuonekaasujen päästöintensiteetin vuoteen 2030 mennessä, vuoteen 2019 verrattuna. Vuoden 2023 lopulla OP-rahastojen painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti on laskenut 46,4 prosenttia vuoteen 2019 verrattuna ja 22 prosenttia vuoden 2022 loppuun verrattuna.

OP-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajaohjauksen periaatteet päivitettiin kesäkuussa. Raportoimme näiden periaatteiden toteutumisesta erillisessä aktiivisen omistajuuden vuosikertomuksessa, joka on liitteenä OP-Rahastojen vuosikertomuksen lopussa.

OP-Rahastoyhtiön hallinto

OP-Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 23.3.2023. Yhtiökokouksessa käsiteltiin yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä vahvistettiin yhtiön tuloslaskelma ja tase tilikaudelta 2022. Kokouksessa käsiteltiin myös yhtiön hallinnoimien rahastojen tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomus sekä vahvistettiin rahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 2022. Kokouksessa myönnettiin hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus. Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Harri Nummela (liiketoimintajohtaja, pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yritysassiakkaat, OP Vähittäisasiakkaat Oyj), Annina Tanhuanpää (johtaja, ESG ja vastuullisuus, OP Yrityspankki Oyj) sekä Vesa Vanha-Honko (hallitusammattilainen), joka toimii hallituksen riippumattomana jäsenenä.

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

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Mikko Kylliäinen ja varatilintarkastajana KHT Tiia Kataja.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Juha Takala.

Henkilöstö

OP-Rahastoyhtiön palveluksessa (työsuhteessa) oli kertomusvuoden aikana keskimäärin 34 henkilöä.

Arvio liiketoiminnan kehitykseen vaikuttavista riskeistä

Riskienhallinnan järjestäminen ja vakuutukset

OP-Rahastoyhtiön hallitus vastaa riskienhallinnan periaatteista ja asianmukaisesta järjestämisestä. OP-rahastojen riskienhallintatehtävät, kuten rahastojen riskienhallinta ja riskivalvonta sovitun sijoituspolitiikan mukaisesti sekä rahastoliiketoiminnan operatiivisten riskien hallintaan liittyvät tehtävät ovat OP-

Rahastoyhtiön riskipäälliköiden vastuulla. Riskipäälliköt raportoivat säännöllisesti yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Vuonna 2023 rahastoliiketoiminnan riskienhallinnassa toimi kaksi riskipäällikköä.

Compliance-toiminnan tavoitteena on varmistaa, että OP Ryhmässä noudatetaan sääntelyä, sisäisiä toimintaperiaatteita ja että toiminta on OP Ryhmän arvojen mukaista. Lisäksi tavoitteena on edistää vahvaa compliance-kulttuuria OP Ryhmässä. OP Ryhmän Compliance-organisaatio toimii osana keskusyhteisön Lakiasiat- ja Compliance-organisaatiota. Compliance-toimintaa johtaa OP Osuuskunnan hallituksen nimittämä Group Compliance Officer. OP-Rahastoyhtiössä on nimetty yhtiön Compliance-toiminnasta vastaava Compliance Officer, joka valvoo rahastoliiketoimintaan liittyvää sääntelymukaisuutta ja raportoi havainnoista, annetuista suosituksista ja muista mahdollista toimenpiteistä yhtiön hallitukselle ja OP Ryhmän Compliance-toiminnolle.

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

Strategiset riskit

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

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

Suurimmat strategiset riskit ovat ennalta-arvaamattomat muutokset sijoitusmarkkinoilla, rahastomyynnin merkittävä aleneminen tai hallinnoitavien varojen merkittävä pieneminen rahastolunastusten tai rahastojen sijoitusten arvonlaskun takia. OP-Rahastoyhtiö seuraa kattavalla raportoinnilla rahastojen hallinnoitavien varojen likviditeettiä tekemällä erilaisia likviditeettistressitestejä. Rahastomyyntiin tai -lunastuksiin OP-Rahastoyhtiö vaikuttaa uudistamalla jakelukanavia sekä olemalla aktiivinen asiakkaiden ja jakelukanavien suuntaan.

Operatiiviset riskit

Rahastoliiketoiminnan operatiivisten riskien hallinta perustuu riskien säännölliseen tunnistamiseen, arviointiin ja riskien seurantaan. Riskienhallinnalla pyritään riskien mitointiin. Lisäksi liiketoiminnan jatkuvuus mahdollisissa häiriötilanteissa varmistetaan suunnittelulla ja riittävällä varautumisella.

OP-rahastojen arvonlaskennan laatu nousi vuoden aikana erittäin hyvälle tasolle verrattuna edelliseen vuoteen eikä olennaisia arvonlaskennan virheitä tapahtunut. Myös ei-olennaisien virheiden määrä puolittui edellisvuodesta. OP-rahastojen operatiivinen toimintavarmuus parani edelleen edellisen vuoden erittäin hyvältä tasolta ja operatiivisten riskitapahtumien määrä ja rahallinen vaikutus vähenivät huomattavasti. Operatiiviset riskitapahtumat johtuivat pääosin prosesseissa ja järjestelmissä tapahtuneista virhetilanteista sekä inhimillisistä virheistä.

Vuoden 2023 operatiivisten riskien hallinnan painopistealueena oli rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen toimintamallien ja prosessien kehittäminen. AML-alueella toimintaa kehitettiin laaja-alaisesti niin asiakkaiden tuntemisen ja kohonneiden rahanpesuriskien tunnistamisen valvonnassa sekä toimientsioiden ja rahastotransaktioiden seurannassa.

Tiedot rahoitusvälineisiin liittyvistä riskeistä

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

OP-Rahastoyhtiö Oy:n taloudellinen asema ja tulos

OP-Rahastoyhtiön tuotot vuonna 2023 olivat 205 miljoonaa euroa. Edellisvuoteen verrattuna tuotot laskivat 12 miljoonaa euroa eli noin 6 prosenttia. Rahastojen hallinnointipalkkiot olivat 230,2 miljoonaa euroa ja merkintä- ja lunastuspalkkiot olivat 0,5 miljoonaa euroa. Liikevoitto laski noin 32 prosenttia 21,4 miljoonaan euroon. OP-Rahastoyhtiön kulut kasvoivat noin 12 prosenttia 16,8 miljoonaan euroon ICT-kulujen ja henkilöstökulujen kasvun myötä. Yhtiön omavaraisuusaste laski edellisvuoden 64,0 prosentista 58,0 prosenttiin.

Tunnusluvut liiketoiminnasta sekä taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

	2019	2020	2021	2022	2023
Tuotot milj. €	191,5	194,2	233,5	217,3	205,1
Liikevoitto milj. €	16,4	21,4	36,6	31,7	21,4
Liikevoiton osuus tuotoista %	8,6	11,0	15,7	14,6	10,4
Oman pääoman tuotto %	49,7	60,0	78,2	60,9	48,3
Omavaraisuusaste %	46,5	53,8	59,1	64,0	58,0

OP-Rahastoyhtiön pääomavaade määräytyy Sijoitusrahastolain ja lain vaihtoehtorahastojen hoitajista mukaan. Rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 150 000 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 2023 lopussa OP-Rahastoyhtiön hallinnoimat varat olivat 29,7 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 2023 lopussa vaihtoehtoisten rahastojen pääomat olivat noin 8,1 miljardia euroa.

Omat varat (teur)	14 204
-------------------	--------

Sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvoon perustuva pääomavaade:

Sijoitusrahastojen yhteenlasketun arvon omien pääomien vaatimus	6 077
Omien varojen ylijäämä	8 128
Omien lisävarojen määrän vaatimus *	807
Omien varojen ylijäämä lisävarojen kattamisen jälkeen	7 320

Kiinteisiin kuluihin perustuva vähimmäismäärä

Kiinteät kulut yhteensä	16 290
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen väh. määrä	4 073
Omien varojen ylijäämä	10 131

* väh. 0,01 prosenttia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen salkkujen arvosta

Merkittävät tapahtumat tilikauden jälkeen ja näkymät vuodelle 2024

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia. Talouden näkymät säilyvät vaisuina ja epävarmoina alkuvuonna. Inflaation hidastumisen odotetaan mahdollistavan korkojen laskun, mikä luo edellytyksiä talouden elpymiselle loppuvuonna.

OP-Rahastoyhtiö Oy

OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinto

Hallitus

Varsinaiset jäsenet

Johtaja Harri Nummela
Johtaja Vesa Vanha-Honko
Johtaja Annina Tanhuanpää

puheenjohtaja
riippumaton hallituksen jäsen

Juha Takala

toimitusjohtaja

Tilintarkastajat

Varsinaiset tilintarkastajat

KPMG Oy Ab – päävastuullisena Mikko Kylliäinen, KHT

Varatilintarkastajat

Tiia Kataja, KHT

TULOSLASKELMA

EUR	Liitetieto	2023	2022
Palkkiotuotot	2		
Hallinnointipalkkiot		239 108 615,81	246 354 419,39
Hallinnointipalkkioiden palautukset		-8 921 018,25	-9 639 642,91
Merkintäpalkkiot		43 992,18	34 511,83
Lunastuspalkkiot		496 608,55	530 752,97
Bonuskertymä		-26 486 669,42	-20 357 890,72
Korkotuotot	3	523 106,89	17 576,01
Liiketoiminnan muut tuotot	4	334 075,44	403 276,37
Rahastoyhtiötoiminnan tuotot	8	205 098 711,20	217 343 002,94
Palkkiokulut	2	-166 914 144,12	-170 571 288,68
Korkokulut	3	-328,73	-98 214,50
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	5		
Palkat ja palkkiot		-2 190 840,26	-1 867 078,96
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-360 435,78	-315 980,39
Muut henkilösivukulut		-54 334,90	-33 618,59
Muut hallintokulut	6	-10 676 718,84	-10 029 338,87
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7	0,00	-109 643,00
Liiketoiminnan muut kulut	6	-3 500 135,77	-2 620 310,10
Liikevoitto (-tappio)	8	21 401 772,80	31 697 529,85
Tilinpäätössiirrot		-1 152,01	109 259,00
Tuloverot		-4 278 777,36	-6 361 867,27
Tilikauden voitto (tappio)		17 121 843,43	25 444 921,58

TASE**VASTAAVAA**

EUR	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
Saamiset luottolaitoksilta	9		
Vaadittaessa maksettavat		26 710 851,58	31 295 095,39
Aineettomat hyödykkeet	0	0,00	0,00
Muut varat	10	1 437,40	1 412,52
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	11	27 333 171,98	30 593 837,02
Vastaavaa yhteensä		54 045 633,76	61 890 344,93

VASTATTAVAA

EUR	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
Vieras pääoma			
Muut velat	12	549 074,07	213 479,10
Muut velat			
Siirtovelat ja saadut ennakot	13	22 170 646,06	22 073 947,63
Tilinpäätössiirtojen kertymä			
Poistoero		0,00	-1 152,00
Oma pääoma	16		
Osakepääoma		2 242 449,62	2 242 449,62
Ylikurssirahasto		200 000,00	200 000,00
Muut sidotut rahastot			
Vararahasto		2 105 033,60	2 105 033,60
Edellisten tilikausien voitto		9 656 586,98	9 611 665,40
Tilikauden voitto		17 121 843,43	25 444 921,58
Vastattavaa yhteensä		54 045 633,76	61 890 344,93

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

EUR	Liitetieto	31.12.2023	31.12.2022
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	20		
Muut		101 019,82	164 979,10

RAHOITUSLASKELMA

EUR	2023	2022
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Kauden voitto	17 121 843,43	25 444 921,58
Oikaisut kauden tulokseen	4 279 929,37	6 362 251,27
LIIKETOIMINNAN VAROJEN LISÄYS (-) TAI VÄHENNYS (+)	1 342 781,97	2 694 484,51
Muut varat	1 342 781,97	2 694 484,51
LIIKETOIMINNAN VELKOJEN LISÄYS (+) TAI VÄHENNYS (-)	-32 329,63	-3 735 002,41
Varaukset ja muut velat	-32 329,63	-3 735 002,41
Maksetut tuloverot	-1 896 460,45	-12 413 659,27
A. LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	20 815 764,69	18 352 995,68
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
B. INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0,00	0,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRRA		
Osingot ja osuuspääoman korot	-25 400 000,00	-29 500 000,00
C. RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-25 400 000,00	-29 500 000,00
RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS (A+B+C)	-4 584 235,31	-11 147 004,32
RAHAVARAT TILIKAUDEN ALUSSA	31 295 095,39	42 442 099,71
RAHAVARAT TILIKAUDEN LOPUSSA	26 710 851,58	31 295 095,39
Saadut korot	523 106,89	17 576,01
Maksetut korot	-328,73	-118 079,35
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut		
Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut		
Suunnitelman mukaiset poistot	0,00	109 643,00
Tuloverot	4 278 777,36	6 361 867,27
Muut	1 152,01	-109 259,00
Oikaisut yhteensä	4 279 929,37	6 362 251,27
Rahavarat		
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	26 710 851,58	31 295 095,39
Rahavarat yhteensä	26 710 851,58	31 295 095,39

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 Muut hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut
- 7 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä
- 8 Tuotot, liikevoitto tai -tappio sekä varat ja velat liiketoiminta-alueittain

Tasetta koskevat liitetiedot

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

Muut liitetiedot

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

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeet 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 :

* muut pitkävaikutteiset menot 4 - 5 vuotta

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

LIITE 2. Palkkiotuotot ja -kulut

EUR	2023	2022
Palkkiotuotot		
Rahastoista		
Hallinnointipalkkiot	239 108 615,81	246 354 419,39
Hallinnointipalkkioiden palautukset	-8 921 018,25	-9 639 642,91
Merkintäpalkkiot	43 992,18	34 511,83
Lunastuspalkkiot	496 608,55	530 752,97
Bonuskertymä/Clearing	-26 486 669,42	-20 357 890,72
Yhteensä	204 241 528,87	216 922 150,56

Palkkiokulut

Arvopap.välityksestä tai liikk. laskusta		
Säilytysmaksut Pohjola Pankille	6 044 410,40	6 464 873,99
Hallinnointipalkkiopalautus	107 540 402,06	111 506 739,13
RPA-kulut	1 229 905,00	1 587 677,19
Salkunhoitopalkkiot	50 741 902,25	49 725 724,82
Muut	1 357 524,41	1 286 273,55
Yhteensä	166 914 144,12	170 571 288,68

LIITE 3. Korkotuotot ja -kulut

EUR	2023	2022
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta		
Verovapaat korkotuotot	6 550,85	0,00
Muut korkotuotot	0,00	14,30
Saman konsernin yrityksiltä	516 556,04	17 561,71
Yhteensä	523 106,89	17 576,01
Korkokulut		
Negatiiviset korot maksuliiketeleistä OP Yrityspankissa	0,00	97 593,06
Muut korkokulut	328,73	621,44
Yhteensä	328,73	98 214,50

LIITE 4. Liiketoiminnan muut tuotot

EUR	2023	2022
Muut tuotot	334 075,44	403 276,37
Yhteensä	334 075,44	403 276,37

LIITE 5. Henkilöstökulut

EUR	2023	2022
Hallintokulut		
Palkat ja palkkiot	2 190 840,26	1 867 078,96
Eläkekulut	360 435,78	315 980,39
Muut henkilösivukulut	54 334,90	33 618,59
Yhteensä	2 605 610,94	2 216 677,94

LIITE 6. Muut hallintokulut ja liiketoiminnan muut kulut

EUR	2023	2022
Hallintokulut		
Markkinointi- ja tiedotuskulut	27 465,53	53 165,97
ATK-kulut	8 790 412,98	7 980 947,15
Muut hallintokulut	1 858 840,33	1 995 225,75
Yhteensä	10 676 718,84	10 029 338,87

Liiketoiminnan muut kulut

Laite-, esine- ja liikennevälinevuokrat	22 744,10	20 141,45
Muut vakuutus- ja varmuuskulut	1 593 865,30	1 049 844,81
Valvonta-, tarkastus- ja jäsenmaksut	1 626 375,82	1 245 197,93
Menetykset	42 164,81	61 331,62
Muut	214 985,74	243 794,29
Yhteensä	3 500 135,77	2 620 310,10

LIITE 7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

EUR	2023	2022
Suunnitelman mukaiset poistot	0,00	109 643,00
Yhteensä	0,00	109 643,00

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

EUR	2023	2022
Tuotot	205 098 711,20	217 343 002,94
Liikevoitto	21 401 772,80	31 697 529,85
Varat	54 045 633,76	61 890 344,93
Velat	22 719 720,13	22 286 274,73
Henkilömäärä, lkm	34	33

Tuotot käsittävät tuloslaskelman erän rahastoyhtiötoiminnan tuotot
Markkina-alue Suomi

LIITE 9. Saamiset luottolaitoksilta

EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	26 710 851,58	31 295 095,39
Yhteensä	26 710 851,58	31 295 095,39

LIITE 10. Muut varat

EUR	31.12.2023	31.12.2022
Myyntisaamiset	1437,40	84,67
Laskutussaamiset SAP	0,00	0,00
Lyhytaikaiset myyntisaamiset, konserni	0,00	0,00
Henkilökunnan ennakot	0,00	1 327,85
Yhteensä	1 437,40	1 412,52

LIITE 11. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

EUR	31.12.2023	31.12.2022
Merkintä-, lunastus- ja hallinnointipalkkiosaamiset	27 171 020,01	28 376 354,20
Verosaamiset	0,00	1 917 858,19
Muut siirtosaamiset	115 563,10	102 171,55
ICT Superin ennakkomaksut	46 588,87	197 453,08
Yhteensä	27 333 171,98	30 593 837,02

LIITE 12. Muut velat

EUR	31.12.2023	31.12.2022
Ay-jäsenmaksuvelat	196,00	230,94
Käyttöpalveluvelat/SAP/ TE/FD	0,00	0,00
Ostolaskuvelat, SAP	465 677,17	150 104,19
Palkkojen ennakonpidätykset ja sotut	47 765,92	40 137,49
Tilitettävä arvonlisävero	35 434,98	23 006,48
Luottokorttivelat/TEM	0,00	0,00
Muut velat	0,00	0,00
Yhteensä	549 074,07	213 479,10

LIITE 13. Siirtovelat ja saadut ennakot

EUR	31.12.2023	31.12.2022
Muut korkovelat	0,00	0,00
Vuosilomapalkkavelat	327 457,16	312 314,98
Eläkevakuutusmaksuvelka	38 673,93	35 323,57
Työttömyysvakuutusmaksuvelka	9 593,20	8 404,26
Verovelat	464 631,52	0,00
Hallinnointi-, merkintä- ja lunastuspalkkiovelat	13 528 865,97	13 976 887,04
Salkunhoitopalkkiovelat	6 600 364,14	6 579 658,34
Muut siirtovelat	1 028 684,34	1 050 373,03
ICT SuPerin velat	172 375,80	110 986,41
Lyhytaikaiset siirtovelat	0,00	0,00
Yhteensä	22 170 646,06	22 073 947,63

LIITE 14. Varojen ja -velkojen maturiteettijakauma

31.12.2023 EUR	Jäljellä oleva juoksu-aika				
	Alle 3 kk*	3-12 kk	1-5 vuotta	5-10 vuotta	yli 10 vuotta
Saamiset luottolaitoksilta	26 710 851,58				
Muut varat	1 437,40				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	27 333 171,98				
Muut velat	549 074,07				
Siirtovelat ja saadut ennakot	22 170 646,06				

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

LIITE 15. Koti- ja ulkomaanrahan määräiset omaisuus- ja velkaerät

31.12.2023 EUR	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Josta	
				Tytäryrityksiltä	Osakkuusyrityksiltä
Saamiset luottolaitoksilta	26 710 851,58		26 710 851,58		
Muut velat	549 074,07		549 074,07		

LIITE 16. Oma pääoma

31.12.2023 EUR	Oma pääoma			Oma pääoma tilikauden lopussa
	tilikauden alussa	Lisäykset	Vähennykset	
Oma pääoma yhteensä	39 604 070,20			31 325 913,63
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	35 056 586,98		25 400 000,00	9 656 586,98
Tilikauden voitto tai tappio				17 121 843,43

LIITE 17. Sidottu ja vapaa oma pääoma sekä jakokelvottomat vapaan oman pääoman erät

31.12.2023 EUR	Oma pääoma
Sidottu oma pääoma	4 547 483,22
Vapaa oma pääoma	26 778 430,41
Oma pääoma yhteensä	31 325 913,63
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2023	
Vapaa oma pääoma	26 778 430,41
- jakokelvottomat erät	0,00
Voitonjakokelpoiset varat	26 778 430,41

LIITE 18. Erilaiset osakkeet tilikauden lopussa ja johtokunnalle annetut valtuudet sekä pitkän tähtäimen kannustejärjestelmät

	31.12.2023
Osakepääoma, euroa	2 242 449,62
Osakkeita, kpl	10 000,00

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

Palkitsemisjärjestelmät**Henkilöstörahasto**

Yhtiö kuuluu OP Ryhmän henkilöstörahastoon. OP Ryhmän henkilöstörahastolle maksettava voittopalkkioerä vuonna 2023 perustui seuraavien tavoitteiden saavuttamiselle: OP Ryhmän tuottojen ja kulujen kasvuo 50 %:n painolla ja keskittäjäasiakkaiden määrän nettokasvu 50 %:n painolla.

Tulospalkkiojärjestelmä vuonna 2023

Tulospalkkiojärjestelmän ansaintajako on kalenterivuosi ja palkkio maksetaan rahana. Tulospalkkio perustuu vuosisuunnitelmasta johdettuihin yritys-, tiimi- tai henkilökohtaisiin tavoitteisiin ja kattaa koko OP Ryhmän henkilöstön. Palkkio on porrastettu vaatavuusluokan mukaan ja

LIITE 19. 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 20. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

31.12.2023 EUR	Tytäryritysten puolesta	Osakkuus- yritysten puolesta	Muiden puolesta	Yhteensä
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Muut			101 019,82	101 019,82

LIITE 22. Muut taseen ulkopuoliset järjestelyt

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin 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	2023	2022
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	28	28
Määräaikainen henkilöstö	6	4,67
Yhteensä	34	33

Toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot vuonna 2023	Palkat ja palkkiot
Palkat ja palkkiot yhteensä	292 847,70

Eläkesitoumukset

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

Lähipiiri 31.12.2023

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

Tilintarkastajille maksetut palkkiot	2023
Tilintarkastuksesta	75 986,28
Tilintarkastajan muut lausunnot	0,00
Tilintarkastajan muut lausunnot	0,00
Yhteensä	75 986,28

LIITE 23. Omistukset muissa yrityksissä

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

LIITE 24. 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.

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 SILTA
SAP käyttöomaisuus
SAP osto- ja myyntireskontra, Ariba, Basware IP ja Basware maksuliikenne
SRJ
FNZ

KÄYTETYT KIRJANPIDON TOSITELAJIT

Sovellus- tosite *)	Nimi	Tulostus	Numerosarja	
			Tositelaj alku	loppu
	FNZ-PALKKION PALAUTUS		IC	1158000001 1158009999
	KAUDEN PAATOS, lopullinen		SA	1000010001 1000019999
	KAUDEN PÄÄTÖSTOS, purettavat		SB	1000020001 1000029999
	ENNAKKOKIRJAUS, lopullinen		SC	1000030001 1000039999
	ENNAKKOKIRJAUS, purettavat		SD	1000040001 1000049999
	PAIVITTAISTOSITE		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 eliminoitavat		LF	1021000001 1021999999
	LASKU MANUAALINEN eliminoitavat		LM	1022000001 1022999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoitavat		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 eliminoitavat		LG	1027000001 1027999999
	BONUSKERTYMÄ/CLEARING, OR		LK	1098000001 1098999999
	LASKU MANUAALINEN ei eliminoitavat		LN	1028000001 1028999999
	ARIBA TILAUS ELIMINOITAVA		LU	1108000001 1108999999
	ARIBA TILAUS EI-ELIMINOITAVA		LX	1110000001 1110999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN ei eliminoitavat		HN	1029000001 1029999999
	MYNTILASKU MANUAALINEN eliminoitavat		DR	1030000001 1030999999
	HYVITYSLASKU MANUAALINEN eliminoitavat		DG	1031000001 1031999999
	MYNTILASKUN PERUUTUS		DA	1032000001 1032999999
	LASKUN MAKSU		DZ	1035000001 1035999999
	MYNTILASKU MANUAALINEN ei eliminoitavat		DS	1037000001 1037999999
	TASAUS		MT	1040000001 1040999999
	KONEKIELISET TILIOTETAPAHTUMAT		FB	1042000001 1042999999
9900050	PALKAT		BY	9905000001 9905099999 ***)
9900052	LOMAPALKKAVELAT		GV	9905200001 9905299999 ***)
	LOMAPALKKAT, MYNTILASKU		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
	OY: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
	ANALYSTE		IE	1073000001 1073999999
	INV.TILAUSTEN PURKU		QE	3309000002 3309999999
	SRJ-PALKK.PAL/OP-RAH.		IA	9902000000 9902999999
	SRJ-PALKKIONPALAUTUS/JAKSOTUS/SAAJAYHTIÖT		IB	9920300001 9920399999
	JAKSOTUSAJO		MA	1088000001 1088099999
	ICT SUPERJAKSOTUS		SF	1000060001 1000069999

SAPin tositemäärittäjä, kuukausipääkirja 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 2020 lähtien Data-arkistoon

**) Raportit arkistoitu marraskuusta 2006 lähtien Aditron eArkistossa

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

Hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, helmikuun 6. päivänä 2024

Harri Nummela
Hallituksen puheenjohtaja

Annina Tanhuanpää

Vesa-Matti Vanha-Honko

Juha Takala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä, helmikuun 14. päivänä 2024

KPMG Oy Ab, Tilintarkastusyhteisö

Mikko Kylliäinen
KHT
Yhtiökokouksen valitsema