

Julkinen yhteenveto OP-Eläkesäätiön sijoituspolitiikasta 2024

Eläkevastuun vaatimukset sijoitustoiminnalle

OP-Eläkesäätiön sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa tuotto, jolla voidaan kattaa eläkevastuun kustannukset, hoitokulut ja säilyttää vähintään nykyinen vakavaraisuusaste.

Eläkevastuun määrä riippuu sekä arvioiduista tulevista eläkemaksuista että käytettävästä diskonttokorosta. Säätiön tulevaisuudessa maksamien eläkkeiden suuruuteen vaikuttaa myös hintainflaation perusteella määräytyvät indeksikorotukset.

Säätiön sijoitustoiminnan tavoitteena on ensisijaisesti turvata eläkkeensaajien edut sekä toissijaisesti tehdä hyvää tuottoa pääomalle. Lisäksi tavoitteena on, että osakkailta ei peritä uusia kannatusmaksuja.

Tavoitteet sijoitustoiminnalle

Säätiön tehtävänä on turvata eläkkeiden maksaminen kaikissa markkinaympäristöissä ja hoitaa sitä varten kertyneitä varoja säädöksissä määritellyt edut turvaavalla tavalla.

Pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa sijoitustoiminnalla Säätiön riskinkantokyvyn huomioivalla riskitasolla tuotto, joka vähintään kattaa eläkevastuun tuottovaateen. Sijoitustoiminnan tuottama lisäarvo konkretisoituu Säätiön vakavaraisuuspääoman pitkäjänteisenä kartuttamisena yli taloussykklien.

Riskinkantokyky

Säätiön vakavaraisuusasema ja siihen tehdyt riskitestit määrittävät sijoitustoiminnan riskinkantokyvyn. Säätiön sijoitustoiminnan tärkeimmät tavoitemuuttujat ovat vakavaraisuusaste sekä sen laskuperusteena oleva vakavaraisuuspääoma. Lisäksi seurataan erityisesti kateasemaa, joka lasketaan eläkevastuun kokonaismäärän (ml. indeksikorotusvastuu) sekä katekelpoisten sijoitusten perusteella.

Säätiön riskinkantokykyä testataan skenaarioanalyysillä, joissa on analysoitu sekä sijoitusten että vastuiden erilaisia kehityspolkuja. Sijoitusten markkinariskitaso mitoitetaan siten, että Säätiön vakavaraisuus kestää heikoimman skenaarion mukaisen voimakkaan sijoitusten markkinahintojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia jouduttaisiin myymään sekä ilman, että Säätiön täytyisi periä vakuutusmaksuja.

Sijoitustoiminnan hallinnan yleiset periaatteet

Säätiön hallinnoinnista ja sijoitustoiminnan järjestämisestä vastaa Säätiön hallitus. Säätiö on ulkoistanut sijoitustoiminnan (sisältäen varojen sijoittamisen ja salkunhoidon) operatiivisen toteutuksen OP Varainhoito Oy:lle. OP Varainhoito on edelleen ulkoistanut kiinteistöomaisuuden hoidon OP Kiinteistösijoitus Oy:lle ja mm. sijoitusinstrumenttien hinnoittelun sekä pääomarahastoihin liittyvän maksuliikenteen OP-Rahastoyhtiö Oy:lle. .

Sijoitustoimintaa valvovat seuraavat, siitä riippumattomat toimielimet:

- Varainhoidon riskienhallinta (riskipäälliköt) ja Compliance
- Vakuutusyhtiöiden riskienhallinta (toinen puolustuslinja)
- Sisäinen tarkastus
- Ulkoiset tilintarkastajat tilintarkastustoimintansa puitteissa

Säätiön ja OP-Varainhoidon on noudettava kaikkia eläkesäätiöiden sijoitustoimintaa koskevia lakeja, sääntelyä, määräyksiä sekä ohjeita. Sijoitustoiminnassa on myös noudatettava Säätiön ja OP ryhmän tekemiä sitoumuksia ja muita sopimuksia. Toiminta on lisäksi järjestettävä Säätiön valvonta, riskien arviointi ja hallinta -ohjeistuksen puitteissa.

Säätiön sijoitustoiminnan yleisenä periaatteena on velvoite toimia varovaisesti ja huolellisesti. Hyvin tehty sijoitustoiminnan huolellisuusvelvoite on osa laadukasta ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallintaa. Varoivaisuusperiaate (Prudent Person Principle) taas velvoittaa Säätiötä tekemään sijoituksia vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joihin liittyvät riskit Säätiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita, valvoa ja raportoida.

Sijoituskohteita arvioitaessa pitää arvioida myös niihin liittyvät kestävyysriskit. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan (Environmental, Social, Governance, ESG) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen vaikutus. Lisäksi Säätiön on otettava huomioon sijoitusstrategiansa ja sijoituspäätöstensä pitkäaikainen vaikutus kestävyystekijöihin. Säätiön Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on tarkemmin määritelty, miten vastuullista sijoittamista toteutetaan säätiön sijoitustoiminnassa.