

TOIMINTAKERTOMUS 2024

1 Rahaston tarkoitus

Sijoittajien korvausrahalasto on sijoituspalvelulain 11 luvussa tarkoitettu suojarahasto sijoituspalveluita tarjoavien yritysten asiakaskunnan turvaksi. Sijoittajien korvausrahalaston tarkoituksena on sen jäsenyhtiöiden ei-ammattimaisten asiakkaiden korvausrahalastosuojan piiriin kuuluvien saamisten turvaaminen sijoituspalvelulain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahasto perustettiin vuonna 1998. Rahasto toimii hallinnollisesti Finanssiala ry:n yhteydessä. Hallinnollisen yhteyden ansiosta rahasto voi kustannustehokkaasti hyödyntää eräitä Finanssiala ry:n tarjoamia hallinnollisia palveluja. Rahastolla on kuitenkin omat toimielimet, ja se on päätöksenteossaan itsenäinen.

Rahastolle ei tilikaudella esitetty korvausvaatimuksia, joiden johdosta viranomaisen olisi todennut korvausrahalaston lakisääteisen korvauskynnyksen ylittyneen. Rahaston suoritusvelvollisuus edellyttäisi, että sijoituspalveluntarjoaja ei ole palauttanut asiakkaalleen suojan piiriin kuuluvia varoja sopimuksen mukaisesti. Korvausvastuun edellytyksenä on lisäksi jäsenyhtiön pysyvä maksukyvyttömyys.

Rahaston toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Rahaston säännöt ja niiden muutokset vahvistaa valtiovarainministeriö.

2 Rahaston jäsenet

Rahaston jäsenyys on määrätyin edellytyksin pakollista kaikille suomalaisille sijoituspalveluyrityksille ja sijoituspalveluja tarjoaville luottolaitoksille sekä sijoituspalvelujen tarjoamiseen toimiluvan saaneille suomalaisille rahastoyhtiöille ja vaihtoehtorahastojen hoitajille. Rahastossa oli vuoden 2024 lopussa 60 jäsentä.

Vuoden 2024 aikana rahaston jäsenkunnassa tapahtui eräitä muutoksia. Vuonna 2024 rahastoon liittyi yksi uusi jäsen, ja rahastosta erosi kaksi jäsentä.

Talletuspankkien yhteenliittymää, jonka jäsenpankit vastaavat kokonaan tai osittain toistensa sitoumuksista tai velvoitteista, käsitellään rahaston kannatus- ja hallinnointimaksuja määrättäessä yhtenä jäsenenä. Talletuspankkien yhteenliittymiä olivat osuuspankkien yhteenliittymä (93 jäsenpankkia), POP Pankkien yhteenliittymä (20 jäsenpankkia keskusluottolaitoksineen) ja Säästöpankkien yhteenliittymä (16 jäsenpankkia keskusluottolaitoksineen).

Rahasto antaa Finanssivalvonnalle lausunnon uusista toimilupahakemuksista ja toimilupien muutoshakemuksista.

3 Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvun veturina vuonna 2024 toimi edelleen Yhdysvallat, kun taas kasvu Euroopassa ja Kiinassa jäi vaisummaksi. Ennakkotietojen valossa Suomen talouskasvu jää lievästi negatiiviseksi vuodelta 2024.

Inflaatio jatkoi hidastumistaan pysytellen kuitenkin osittain edelleen keskuspankkien tavoitetasojen yläpuolella. Useat keskuspankit jatkoivat korkotasojen tarkistamista alaspäin, mikä tuki sijoitusmarkkinoiden toimintaympäristöä. Keskeiset korko- ja osakemarkkinaindeksit kehittyivät suotuisasti.

Talouden vaisu suhdannekehitys ja geopoliittisten jännitteiden lisääntyminen heikensivät Suomen finanssisektorin toimintaympäristöä. Yhdysvaltain presidentinvaalien jälkeen myös kauppapoliittiset jännitteet voimistuivat. Kotimaassa asuntomarkkinoiden, rakennusalan ja kiinteistösijoitusmarkkinan tilanne säilyi heikkona. Hybridi- ja kyberhyökkäysten lisääntyminen – mukaan lukien pohjoismaisiin pankkeihin kohdistuneet laajamittaiset kyberhyökkäykset sekä Itämeren merenalaiseen infrastruktuuriin kohdistuneet tapahtumat – oli omiaan entisestään korostamaan varautumisen ja riskienhallinnan tärkeyttä.

Suomen finanssisektorin vakavaraisuus säilyi vuonna 2024 vahvana huolimatta toimintaympäristön haasteista.

Ilmaston lämpenemisen hidastaminen osoittautui edelleen vaikeaksi, ja vuotta 2024 pidetään tähänastisen mittaushistorian lämpimimpänä vuotena.

4 Toiminnan painopistealueet

Vuonna 2024 rahasto seurasi aktiivisesti sijoitussalkun toimintaympäristön muutoksia markkinatilanteessa, jota leimasivat geopoliittisten kriisien ja voimistuvien kauppapoliittisten jännitteiden ohella kiinteistötoimialan haasteet sekä asteittain tasaantuva inflaatio- ja korkoympäristö. Omaisuuslajihajautuksen ja riskirajoitteiden avulla rahasto jatkoi varautumista erityyppisiin riskiskenaarioihin rahoitusmarkkinoilla.

Rahasto saattoi loppuun sääntöuudistuksen, johon kuului keskeisenä osana kannatusmaksujen määräytymisperiaatteiden uudistushanke. Uudistuksen tavoitteena oli varmistaa mahdollisimman yksinkertainen, läpinäkyvä ja oikeudenmukainen kannatusmaksujen laskentamalli tulevaisuudessa sovellettavaksi. Säännöt vahvistettiin valtiovarainministeriössä 17. joulukuuta 2024.

5 Rahaston hallinto

Rahaston jokainen jäsen nimeää valtuuskuntaan yhden jäsenen. Valtuuskunta kokoontui vuonna 2024 kahdesti. Valtuuskunnan puheenjohtajana toimi Petri Viertiö ja varapuheenjohtajana Kirsi Lauslahti.

Hallituksen varsinaisina jäseninä toimivat vuoden 2024 lopussa Taina Ahvenjärvi, Päivi Kuoppa, Antti Kuosmanen, Jussi Sokka, Arja Väyrynen (31.5 alkaen) ja Bengt Wahlström, sekä varajäseninä Mari Pekonen-Ranta ja Laura Suominen.

Hallituksen kokoonpanoon kuului 31.5.2024 saakka myös Jaana Pohjanheimo.

Hallitus kokoontui tilikaudella seitsemän kertaa. Lisäksi hallituksen jäsenet osallistuivat mm. kannatusmaksu-uudistusta ja sijoitustoimintaa käsittelevien työryhmien työhön. Hallituksen jäsenille ei maksettu kokouspalkkioita lukuun ottamatta riippumatonta jäsentä.

Hallituksen puheenjohtajana toimi 31.5.2024 saakka Jaana Pohjanheimo ja sittemmin Päivi Kuoppa. Varapuheenjohtajana toimi 31.5.2024 saakka Päivi Kuoppa ja sittemmin Arja Väyrynen.

Asiamiehenä toimi OTK, CESGA Mirjami Kajander-Saarikoski ja vara-asiamiehenä OTM Piritta Poikonen.

Tilintarkastajana toimi KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Tiia Kataja.

6 Pääomavaatimuksen kattaminen

Sijoituspalvelulain mukaan rahaston pääoman on oltava vähintään 12 miljoonaa euroa ja tästä määrästä on katettava rahana vähintään 4,2 miljoonaa euroa.

Rahaston oma pääoma oli vuoden 2024 lopussa 7 878 686 euroa (7 814 542 euroa). Pääomavaatimuksen kattamiseksi rahastolla on lisäksi kuuden miljoonan euron suuruinen luottolupaus Danske Bankilta.

7 Kannatusmaksut ja muut jäseniltä perittävät maksut

Lakisääteisen vähimmäismäärän ylittyessä rahaston ei tarvinnut kartuttaa pääomaansa jäseniltä kerättävin kannatusmaksuin. Kannatusmaksuja kerättiin kuitenkin sääntöjen edellyttämällä tavalla luottolupauksesta aiheutuvien kulujen kattamiseksi. Tämän lisäksi rahaston jäseneksi vähimmäispääoman täyttymisen jälkeen liittyneiltä uusilta jäseniltä on määräjän kerätty painotettua keskimääräistä kannatusmaksua.

Rahaston hallinnoinnista aiheutuvat kulut katetaan jäseniltä kerättävin hallinnointimaksuin. Lisäksi uusilta jäseniltä perittiin liittymismaksu.

Vuonna 2024 kannatusmaksuja kerättiin 32 296 euroa (32 928 euroa) ja hallinnointimaksuja 130 200 euroa (132 300 euroa). Liittymismaksuina kerättiin 1 600 euroa (4 800 euroa).

8 Varojen sijoittaminen

Sijoituspalvelulain 11 luvun 15 §:n mukaan rahaston varat on sijoitettava luotettavalla, tehokkaalla ja rahaston maksuvalmiuden turvaavalla tavalla sekä riskien hajauttamisen periaatetta noudattaen. Sijoituksista saatava tuotto on lisättävä rahaston pääomaan. Rahaston varojen sijoittamista ohjataan valtuuskunnan vahvistamalla sijoitustoiminnan yleisillä periaatteilla, joiden puitteissa hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman.

Rahaston perustehtävästä johtuen sen sijoitustoiminnan erityispiirteenä on, ettei lisätuottoa voida tavoitella heikomman likviditeetin omaavilla omaisuuslajeilla taikka salkun riskitasoa muutoin olennaisesti nostamalla. Varautuakseen erityyppisiin riskikenaarioihin rahoitusmarkkinoilla rahasto on kuitenkin jatkuvasti kehittänyt sijoitustoimintansa omaisuuslajihajautusta.

Korvausrahasto pyrkii sijoitustoiminnassaan huomioimaan vastuulliseen sijoittamiseen liittyviä näkökohtia. Vastuullisuuskysymyksillä tarkoitetaan taloudellisesti olennaisten ympäristö-, sosiaalisten ja hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioon ottamista sijoittamisessa. Vastuullisen sijoittamisen kehittäminen on rahastossa asteittain syvenevä prosessi.

Korvausrahastolla oli vuoden 2024 lopussa sijoituksia neljässä eri korkorahastossa sekä yhdessä osakerahastossa. Sijoitusomaisuuden markkina-arvo ilman pankkitalletuksia oli vuoden 2024 lopussa 7 796 867 euroa (7 146 368 euroa). Lisäksi rahastolla oli pankkitalletuksia yhteensä 1 513 576 euroa (1 722 609 euroa).

Sijoitustoimintaan kuuluvien arvopaperien tuotto käyvin arvoin laskettuna oli + 5,4 % (+6,1 %). Sijoitustoiminnan tuotto talletukset huomioiden oli +5,0 % (+5,4 %).

9 Tilikauden tulos

Rahaston tulos vuodelta 2024 oli 64 144 euroa ylijäämäinen (94 573 euroa ylijäämäinen).

Tilikauden tulos siirretään sijoituspalvelulain 11 luvun 15 §:n mukaisesti rahaston pääomaan.

10 Tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen ja arvio tulevasta kehityksestä

Korvausrahaston toiminnassa ei ole tapahtunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisia muutoksia.

Kauppasotien laajeneminen on omiaan nakertamaan maailmantalouden kasvua vuonna 2025. Vapaan kaupan edistäminen muualla maailmassa voisi osittain tasapainottaa Yhdysvaltain sulkeutumista.

Presidentti Trumpin aloittama tullien korotuskierre saattaa myös kiihdyttää inflaatiota. Talouskasvun hidastuminen voi loiventaa kuluttajahintojen nousua ja ohjata korkoja

alaspäin. Huhtikuun alun merkittävä korjausliike osakemarkkinoilla liittyi poliittisen epävarmuuden aiheuttamaan hermostuneisuuteen.

Ukrainan sodan jatkuessa jo neljättä vuotta kasvunäkymiä painavat myös geopoliittiset riskit, jotka osaltaan lisäävät epävarmuutta rahoitusmarkkinoilla.

Epävarmuus varjostaa sekä vientiyritysten näkymiä että Suomen finanssisektorin toimintaympäristöä. Vakavarainen finanssisektorimme on kuitenkin hyvin varautunut riskeihin ja talouden tilan mahdolliseen heikkenemiseen.

Korko-omaisuuslajien tuotto-odotukset vuodelle 2025 jatkuvat edelleen kiinnostavina, ja myös turvaavilla omaisuuslajeilla lienee siten edelleen mahdollista nauttia kohtuullisesta riskikorjatusta tuotosta

Helsingissä 24. huhtikuuta 2025

SIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTO
Hallitus