

ERSÄTTNINGSFONDEN FÖR INVESTERARE, VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2015

1 Fondens syfte

Ersättningsfonden för investerare ska för investerare i värdepappersföretag och kreditinstitut som är medlemmar i fonden trygga de fordringar vilka skyddas av ersättningsfonden enligt lagen om investeringstjänster och fondens stadgar.

Till fonden framfördes inga ersättningsanspråk år 2015. Fondens betalningsskyldighet inträder endast om ett medlemsföretag har blivit bestående insolvent.

2 Fondens medlemmar

Att vara medlem i fonden är under vissa förutsättningar obligatoriskt för alla finska värdepappersföretag och kreditinstitut som tillhandahåller investeringstjänster samt för finska fondbolag som enligt sin koncession får tillhandahålla investeringstjänster. Vid utgången av 2015 hade fonden 76 medlemmar. Av medlemmarna var 62 värdepappersföretag, sex fondbolag och åtta kreditinstitut eller sammanslutningar av inlåningsbanker.

En sammanslutning av inlåningsbanker som helt eller delvis svarar för varandras förbindelser eller åtaganden betraktas som en enda medlem vid beräkningen av garanti- och förvaltningsavgifter till fonden. Sammanslutningar av inlåningsbanker var andelsbankernas sammanslutning (183 medlemsbanker), POP Bankernas sammanslutning (27 medlemsbanker) och Sparbankernas sammanslutning (24 medlemsbanker).

År 2015 anslöt sig åtta nya medlemmar till fonden. Fondens styrelse avger utlåtande till Finansinspektionen om nya koncessionsansökningar och ansökningar om koncessionsändringar.

3 Verksamhetsmiljön

Tillväxten i världsekonomin avtog under 2015 något från året innan. Utvecklingen präglades av klart långsammare tillväxttakt i flera växande ekonomier, kännbara förändringar i råvarupriserna och fluktuationer på finansieringsmarknaderna. I synnerhet Kinas svagare ekonomiska tillväxt påverkade världsekonomin och finansieringsmarknaderna på många sätt. Samtidigt fortsatte många utvecklade ekonomier att växa ungefär som väntat. Trots ännu en kris i Greklands situation började euroområdet ekonomi växa år 2015. Bidragande faktorer var Europeiska centralbankens kraftigt stimulerande penningpolitik, den billigare råoljan och de senaste

årens strukturreformer i Spanien och Irland. I Finland fortsatte den ekonomiska utvecklingen att vara svag under 2015.

Placeringsportföljens verksamhetsmiljö formades i stor utsträckning av centralbankernas åtgärder, såsom det av ECB initierade omfattande obligationsköpsprogrammet i början av året och USA:s centralbanks höjning av styrräntan i slutet av året. År 2015 var ECB:s inlåningsränta negativ. Skillnader i de viktigaste centralbankernas penningpolitik var ägnade att öka marknadsfluktuationen. Avkastningsräntan på statsobligationer med hög kreditvärdighet var negativ för korta och medellånga maturiteter.

4 Fondens förvaltning

Fonden verkar administrativt i anslutning till Finansbranschens Centralförbund men är självständig i sitt beslutsfattande. Tack vare den administrativa anknytningen kan fonden kostnadseffektivt utnyttja en del av Finansbranschens Centralförbunds personalresurser och administrativa tjänster; om fördelningen av kostnaderna avtalas årligen mellan fonden och centralförbundet.

Varje medlem i fonden utser en medlem i fondens delegation. Delegationens ordförande var Jussi Mekkonen till 27.5.2015 och därefter Riikka Laine-Tolonen. Som vice ordförande fungerade Erik Palmén. Under år 2015 sammanträdde delegationen en gång.

Ordinarie medlemmar i styrelsen var Taina Ahvenjärvi, Kirsi Lauslahti, Riikka Littunen, Satu Nousiainen, Jaana Pohjanheimo och Sirpa Sundberg samt suppleanter Pia Hidén och Mari Pekonen-Ranta. Styrelsens ordförande var Satu Nousiainen och vice ordförande Riikka Littunen. Under räkenskapsperioden höll styrelsen 12 möten. Till styrelsemedlemmarna betalades inga mötesarvoden.

Ombudsman var jur. kand. Johanna Palin till 6.11.2015 och därefter jur. kand. Mirjami Kajander-Saarikoski. Vice ombudsman var jur. kand. Mirjami Kajander-Saarikoski till 6.11.2015 och jur. kand. Pia Santavirta från 18.12.2015.

Fondens revisor var KPMG Oy Ab. Av bolaget utsedd huvudansvarig revisor var CGR Tiia Kataja och revisorssuppleant CGR Raija-Leena Hankonen.

5 Täckning av kapitalkrav

Enligt lagen om investeringstjänster ska fondens kapital uppgå till minst 12 miljoner euro, varav minst 4,2 miljoner euro ska täckas genom pengar.

Vid utgången av 2015 hade fonden 6 109 874 euro (föregående år 5 885 274 euro) i eget kapital. För täckning av kapitalkravet har fonden ett kreditlöfte på 7 miljoner euro från Svenska Handelsbanken AB.

6 Garantiavgifter och andra avgifter från medlemmarna

Eftersom det lagstadgade minimibeloppet 4,2 miljoner euro för kapitalet i pengar har överskridits behövde fonden inte samla in nytt kapital genom garantiavgifter från medlemmarna. Garantiavgifter i enlighet med stadgarna insamlades dock för att täcka kostnaderna för kreditlöftet. Av nya medlemmar som anslutit sig till fonden efter det att det lagstadgade minimikapitalet var uppnått (år 2004 eller senare) uppbars dessutom en vägd genomsnittlig garantiavgift under en bestämd tid. Kostnaderna för fondens förvaltning täcks med förvaltningsavgifter från medlemmarna. Dessutom ska nya medlemmar betala en anslutningsavgift. År 2015 insamlades 211 273 euro (156 314 euro) i garantiavgifter och 98 798 euro (51 600 euro) i förvaltningsavgifter. I anslutningsavgifter insamlades 9 600 euro (11 200 euro).

7 Placering av medlen

Enligt 11 kap. 15 § i lagen om investeringstjänster ska fondens medel placeras på ett säkert och effektivt sätt som tryggar fondens likviditet samt med beaktande av riskspridningsprincipen. Avkastningen på placeringarna ska läggas till fondens kapital. Placeringen av fondens medel styrs av en av fondens delegation fastställd placeringsanvisning. I placeringarna har man eftersträvat en stabil avkastning och låg risk.

Vid utgången av 2015 hade ersättningsfonden placeringar i elva olika räntefonder. Placeringsstillgångarnas marknadsvärde exklusive bankdepositioner uppgick vid årets slut till 6 795 623 euro (föregående år 6 467 474 euro). Under 2015 gjordes inga inlösningar, men en tilläggsplacering på 300 000 genomfördes. Fonden hade därtill sammanlagt 299 906 euro i bankdepositioner.

Beräknad enligt gängse värden var placeringsverksamhetens avkastning 0,4 procent (föregående år 1,5 procent). År 2015 var avkastningen enligt gängse värden lägre än portföljens förväntade avkastning på lång sikt, vilket berodde på den låga och delvis negativa räntenivån under granskningsperioden.

8 Räkenskapsperiodens resultat

De insamlade garantiavgifterna har överförts till ersättningsfondens kapital såsom fondöverföring. Fondens resultat för år 2015 visade ett överskott på 13 327 euro (föregående år 42 465 euro underskott). Överskottet läggs till fondens kapital i enlighet med 11 kap. 15 § i lagen om investeringstjänster.

I egenskap av allmännyttig sammanslutning betalar fonden inte inkomstskatt.

9 Hänt efter räkenskapsperiodens utgång och bedömning av den framtida utvecklingen

Från 11.3.2016 fungerar jur. kand. Piritta Poikonen som vice ombudsman.

I världsekonomins tillväxt förutspås fortsatt otakt. På grund av de osäkra tillväxtutsikterna väntas marknadsfluktuationen fortsätta. Den ekonomiska tillväxten i Finland väntas år 2016 bli anspråkslös.

Avkastningen på fondens placeringar bedöms år 2016 fortsättningsvis bli lägre än den förväntade portföljavgastningen på lång sikt. Räntenivån i euroområdet är fortfarande exceptionellt låg och delvis negativ, vilket sänker ränteportföljens avkastning. Centralbankernas åtgärder väntas fortsättningsvis ha en betydande inverkan på räntemarknaderna år 2016, och räntorna kan rentav fortsätta att sjunka.

En eventuellt stigande räntenivå under granskningsperioden bidrar till att på kort sikt sänka marknadsvärdet på trygga placeringar i räntetillgångar. Till följd av fondens grundläggande uppgift har placeringsverksamheten det särdraget att fonden inte nödvändigtvis kan eftersträva ytterligare avkastning genom att placera i tillgångsslag med svagare likviditet eller genom att på annat sätt avsevärt höja portföljens risknivå.

Helsingfors den 11 mars 2016

ERSÄTTNINGSFONDEN FÖR INVESTERARE
Styrelsen