

Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö  
Tilinpäätös  
tilikaudelta 1.1.2023 - 31.12.2023

| Yhteisön perustiedot       |   |
|----------------------------|---|
| Y-tunnus                   | 0187730-6   |
| Kirjanpitovelvollisen nimi | Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö                               |
| Osoite                     | c/o Porasto Oy<br>Arabiankatu 12, 6. kerros<br>00560 Helsinki |
| Kotipaikka                 | Oulu  |
| Tilikausi                  | 1.1.2023 - 31.12.2023   |
| Tilikauden pituus (kk)     | 12  |
| Rahayksikkö                | Euro  |

## Sisällysluettelo

|   |    |
|---|----|
| HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS.....             | 1  |
| TULOSLASKELMA.....                            | 4  |
| TASE.....                                     | 5  |
| TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT.....               |    |
| TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET.....       | 6  |
| TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT.....               | 7  |
| TASEEN LIITETIEDOT.....                       | 8  |
| RISKIEN HALLINTA.....                         | 10 |
| LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA..... | 14 |
| Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä.....  |    |

# OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

## TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2023

### Yleistä eläkesäätiöstä

Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö on lisäeläkesäätiö, jonka osakkaana on Partnera Oyj. Eläkesäätiö on suljettu kokonaisuudessaan 1.2.1993 ja perhe-eläkeoikeuden osalta 30.11.1990, joten eläkesäätiön vakuutettujen piiriin ei pääse enää uusia työntekijöitä.

Vuosi 2023 oli eläkesäätiön 55. toimintavuosi. Eläkesäätiöön sovellettiin vuonna 2023 niitä säännöksiä, jotka koskevat lain lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista mukaan alle 100 vakuutetun lisäeläkesäätiötä.

### Eläkesäätiön hallinto

Eläkesäätiön hallitus kokoontui vuonna 2023 neljä kertaa. Kokoukset järjestettiin Teams -kokouksina.

Eläkesäätiön hallitukseen kuuluivat vuonna 2023 seuraavat henkilöt:

Työnantajan valitsevat varsinaiset jäsenet:

Tiina Bäckman, puheenjohtaja (2.7.2023 saakka)

Varpu Hyvönen (alkaan 3.7.2023, hallituksen puheenjohtaja alkaen 16.10.2023)

Mirja Illikainen

Jaana Lahtela, varapuheenjohtaja

Vakuutettuihin kuuluvien henkilöiden valitsevat varsinaiset jäsenet:

Pentti Pykäläinen

Anja Haapala

Eläkesäätiön toimitusjohtajana toimi Nina Hallaskari Porasto Oy:stä. Eläkesäätiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimi SHV Lauri Ojala. Eläkesäätiön sisäisen tarkastuksen toimintona toimi Partnera Oyj:n talousjohtaja Jussi Lappalainen.

Eläkesäätiön tilintarkastajana toimi vuonna 2023 Tuomas Koivumäki, KHT (vuoden 2022 tilinpäätöksen tilintarkastustilaisuuteen saakka) ja Satu Nieminen, KHT.

Eläkesäätiön palvelusopimus Porasto Oy:n kanssa kattaa eläkepalvelut, vakuutusmatemaattiset palvelut, kirjanpidon ja toimitusjohtajapalvelun. Omaisuuden hoidosta on sopimus SEB Varainhoito Suomi Oy:n kanssa.

### Eläkesäätiön ja osakkaan väliset liiketoimet ja muu toiminta

Varsinaisia liiketoimia eläkesäätiön ja osakkaan välillä ei tehty vuonna 2023.

### Eläkesäätiön vakuutetut ja eläkkeensaajat

Eläkesäätiön vakuutettuihin ei kuulunut 31.12.2023 työsuhhteessa olevia työntekijöitä.

## OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

Eläkesäätiö maksoi eläkettä 31.12.2023 yhteensä 122 eläkkeensaajalle. Eläkkeensaajat jakaantuivat eri eläkelajeihin seuraavasti:

|                          | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|------------|------------|
| Vanhuuseläke             | 98         | 97         |
| Varhennettu vanhuuseläke | 4          | 4          |
| Työkyvyttömyyseläke      | 4          | 7          |
| Osa-työkyvyttömyyseläke  | 2          | 1          |
| <u>Perhe-eläke</u>       | <u>14</u>  | <u>11</u>  |
| Yhteensä                 | 122        | 120        |

Vuoden 2023 aikana annettiin yhteensä 14 eläkepäättöä, joista neljä (4) vanhuuseläkepäättöä, kaksi (2) työkyvyttömyyseläkepäättöä, kaksi (2) osatyökyvyttömyyseläkepäättöä, kolme (3) perhe-eläkepäättöä sekä kolme (3) hautausavustusta, joista yksi (1) hylkäyspäättö. Lisäksi annettiin yksi lausunto valitusasiassa. Eläkkeitä ja hautausavustuksia maksettiin tilivuoden aikana yhteensä 331 863,31 euroa.

### Tilikauden tulos

Tilikauden tulos oli 46 027,22 euroa alijäämäinen. Alijäämän kattamiseksi päätettiin käyttää aikaisemmilta tilivuosilta kertynyt oma pääoma 46 027,22. Tilinpäätöksen yhteyteen kirjattiin vakuutusmaksusaaminen osakkaalta 16 304,41 euroa.

### Eläkesäätiön vastuovelka ja vastuuelan kate

Eläkesäätiön vastuullisen matemaatikon, Lauri Ojalan, SHV, tilinpäätöstä varten laatiman lausunnon mukaan vastuovelka 31.12.2023 on 5 995 504 euroa. Laskuperustekorkona on käytetty 2 %. Eläkesäätiön vastuovelka pieneni 61 578 euroa vuodesta 2022.

Eläkesäätiön katekelpoisen omaisuuden arvo 31.12.2023 käyvin arvoin on 6 349 897 euroa, eli omaisuuden arvo on 105,66 %:ia vastuuelasta.

### Eläkesäätiön sijoitustoiminta

Eläkesäätiön varainhoidossa olevan sijoitusomaisuuden arvo 31.12.2023 oli markkina-arvoltaan 6 078 105 euroa ja kirjanpitoarvoltaan 5 746 348 euroa. Käteisenä pankkitileillä ja saamisina oli yhteensä 158 447 euroa.

Eläkesäätiö on sijoittanut Partnera Oyj:n osakkeisiin, joiden käypä arvo 31.12.2023 oli 113 344 euroa ja kirjanpitoarvo 113 344 euroa. Eläkesäätiön omaisuuden arvo 31.12.2023 käyvin arvoin on 6 349 897 euroa ja kirjanpitoarvoin 6 018 140 euroa. Sijoitustoiminnan nettotuotto kirjanpidossa 31.12.2023 oli 287 004 euroa.

## OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

### Eläkesäätiön merkittävimmät riskit ja näkymät vuoteen 2024

Eläkesäätiön merkittävimmät riskit ovat sijoitusriskit sekä eläkkeiden ja vapaakirjojen tulevat indeksikorotukset. Eläkesäätiön hallitus seuraa sijoitusriskien kehitystä sekä lyhyellä että pidemmällä tähtäimellä ja ryhtyy tarvittaessa toimenpiteisiin riskien hallitsemiseksi ja riittävän katteen varmistamiseksi. Eläkesäätiön kate oli kunnossa 31.12.2023.

Ukrainan sota, inflaatio sekä korkeahko korkotaso koettelivat edelleen maailmaa ja markkinoita vuonna 2023. Sijoitusten arvoissa nähtiin merkittävää laskua vuonna 2022, vuoden 2023 aikana sijoitusten arvoissa ei kuitenkaan nähty vastaavansuuntaisia heilahteluja. Vuoden 2023 lopussa sijoitusten arvo ylitti hieman vuoden 2022 lopun sijoitusten arvon ja lisäksi kate per 31.12.2023 oli paremmalla tasolla vuoden 2022 lopun tilanteeseen nähden.

Eläkesäätiön näkemys alkaneesta sijoitusvuodesta 2024 on varovaisen positiivinen. Eläkesäätiön hallitus seuraa aktiivisesti markkinoita ja inflaation sekä korkotason kehitystä. Eläkesäätiö tiedostaa, että merkittävät riskit ovat vaikeasti tunnistettavissa ja että ennustettavuuden arvioimisen vaikeus asettavat haasteita erityisesti eläkesäätiön sijoitustoiminnalle. Merkittäviä eläkesäätiön riskejä tullaan seuraamaan eläkesäätiön hallituksen toimesta tehostetusti myös vuoden 2024 aikana.

## Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

| TULOSLASKELMA                          | 1.1.2023-31.12.2023 | 1.1.2022-31.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Vakuutusmaksutulo                      | 16 304,44           | 70 000,00           |
| Sijoitustoiminnan tuotot               | 322 579,68          | 245 738,49          |
| Korvauskulut                           |                     |                     |
| Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset  | -331 822,77         | -293 100,22         |
| Muiden eläkkeiden korvausmaksun muutos | -206 688,00         | -256 045,00         |
| Korvauskulut yhteensä                  | -538 510,77         | -549 145,22         |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos            |                     |                     |
| Muut eläkkeet                          | 268 266,00          | 754 350,29          |
| Hoitokulut                             | -79 090,43          | -52 081,08          |
| Sijoitustoiminnan kulut                | -35 576,14          | -669 912,86         |
| VAKUUTUSTEKNINEN LASKELMA              | -46 027,22          | -201 050,38         |
| Vakuutustekninen tulos                 | -46 027,22          | -201 050,38         |
| Palautus työnantajalle                 | 0,00                | 0,00                |
| TILIKAUDEN YLIJÄÄMÄ (ALIJÄÄMÄ)         | -46 027,22          | -201 050,38         |

## Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

## TASE

| VASTAAVAA   | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
|---|--------------|--------------|
| Sijoitukset   |              |              |
| Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen |              |              |
| Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet            | 113 344,00   | 132 352,00   |
| Muut sijoitukset                                    |              |              |
| Osakkeet ja osuudet                                 | 5 746 349,21 | 5 799 333,79 |
| Sijoitukset yhteensä                                | 5 859 693,21 | 5 931 685,79 |
| Saamiset  |              |              |
| Muut saamiset                                       | 20 799,10    | 20 193,69    |
| Muu omaisuus  |              |              |
| Rahat ja pankkisaamiset                             | 121 343,57   | 102 923,66   |
| Siirtosaamiset                                      | 16 304,44    | 70 000,00    |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ                                  | 6 018 140,32 | 6 124 803,14 |
| VASTATTAVAA   | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
| Oma pääoma  |              |              |
| Edellisten tilikausien ylijäämä (alijaama)          | 46 027,22    | 247 077,60   |
| Tilikauden ylijäämä (alijaama)                      | -46 027,22   | -201 050,38  |
| OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ                                 | 0,00         | 46 027,22    |
| VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA                        |              |              |
| Muut eläkkeet                                       |              |              |
| Vakuutusmaksuvastuu muut eläkkeet                   | 2 065 838,00 | 2 334 104,00 |
| Korvausvastuu muut eläkkeet                         | 3 929 666,00 | 3 722 978,00 |
| Indeksikorotusvastuu                                | 0,00         | 0,00         |
| Muut eläkkeet yhteensä                              | 5 995 504,00 | 6 057 082,00 |
| Velat   |              |              |
| Muut velat  | 22 636,32    | 10 094,69    |
| Siirtovelat   | 0,00         | 11 599,23    |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ                                | 6 018 140,32 | 6 124 803,14 |

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

### TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Kirjanpito ja tilinpäätös on laadittu eläkesäätiölain, kirjanpitolain ja –asetuksen mukaisesti. Lisäksi on noudatettu Sosiaali- ja terveysministeriön asetuksia ja Finanssi- valvonnan antamia määräyksiä ja ohjeita.

#### Sijoitusten arvostaminen taseessa

Osakkeet ja rahasto-osuudet sekä indeksilainat esitetään tilinpäätöksessä hankintameno tai sitä alhaisemman käyvän arvon määräisenä. Arvostusperiaatteena käytetään fifo-menetelmää.

#### Sijoitusten käyvät arvot

Virallisessa arvopaperipörssissä noteerattujen tai muuten julkisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopapereiden käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa ostokurssia. Mikäli tilinpäätöspäivä ei ole pörssipäivä käytetään viimeistä saatavilla olevaa ostokurssia tai kaupankäyntikurssia.

#### Laskuperustekorko

Eläkesäätiön eläkevastuun laskennassa käytetty laskuperustekorko on 2,0 % ja kuormitus 5%.



## Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

|   | 2023               | 2022               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>KORVAUSKULUT</b>   |                    |                    |
| Maksetut eläkkeet   | -322 140,46        | -291 203,60        |
| Muut suoritukset  | -9 682,31          | -1 896,62          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>-331 822,77</b> | <b>-293 100,22</b> |
| <b>HOITOKULUT</b>   |                    |                    |
| Palkat ja palkkiot  | -9 200,00          | -6 400,00          |
| Lakisääteiset maksut  | 0,00               | -1 226,02          |
| Tilintarkastuspalkkiot                                      | -2 356,00          | -2 356,00          |
| Muut hoitokulut   | -67 534,43         | -42 099,06         |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>-79 090,43</b>  | <b>-52 081,08</b>  |
| <b>SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT JA KULUT</b>                    |                    |                    |
| <b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>                             |                    |                    |
| Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen |                    |                    |
| Osinkotuotot  | 0,00               | 14 080,00          |
| Tuotot muista sijoituksista                                 |                    |                    |
| Korkotuotot   | 2 204,68           | 2,92               |
| Muut tuotot   | 13 901,37          | 20 206,55          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>16 106,05</b>   | <b>20 209,47</b>   |
| Arvon alentumisten palautukset                              | 188 904,53         | 0,00               |
| Myyntivoitot  | 117 569,10         | 211 449,02         |

## Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

## TASEEN LIITETIEDOT

| SJOITUKSET   | 31.12.2023               |                |              |
|--|--------------------------|----------------|--------------|
|  | Jälj. oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo   |
| Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero                                      |                          |                |              |
| Sijoitukset työantajayritykseen<br>Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet | 113 344,00               | 113 344,00     | 113 344,00   |
| Muut sijoitukset   |                          |                |              |
| Osakkeet ja osuudet  | 5 746 349,21             | 5 746 349,21   | 6 078 105,65 |
| Yhteensä   | 5 859 693,21             | 5 859 693,21   | 6 191 449,65 |

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) 331 756,44

| SJOITUKSET   | 31.12.2022               |                |              |
|--|--------------------------|----------------|--------------|
|  | Jälj. oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo   |
| Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero                                      |                          |                |              |
| Sijoitukset työantajayritykseen<br>Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet | 132 352,00               | 132 352,00     | 132 352,00   |
| Muut sijoitukset   |                          |                |              |
| Osakkeet ja osuudet  | 5 799 333,78             | 5 799 333,78   | 5 929 143,01 |
| Yhteensä   | 5 931 685,78             | 5 931 685,78   | 6 061 495,01 |

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) 129 809,23

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| VASTUUVELKA                   | 2023         | 2022         |
| Muiden eläkkeiden vastuuvelka | 5 995 504,00 | 6 057 082,00 |

## Oulun Puhelin Oyj:n eläkesäätiö

## OSAKKEET JA OSUDET 31.12.2023

|   | Maa       | Määrä /<br>nimellisarvo | Markkina-<br>arvo   | Kirjanpito-<br>arvo<br>31.12.2023 |
|---|-----------|-------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| <b>Kotimaiset osakkeet</b>  |           |                         |                     |                                   |
| Partnera Oyj OULUIC1 yhti.  | Suomi     | 176 000                 | 113 344,00          | 113 344,00                        |
| <b>Sijoitusrahasto</b>  |           |                         |                     |                                   |
| <b>Osakerahastot</b>  |           |                         |                     |                                   |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class G USD Acc HERGLBEMUSD yhti.    | Irlanti   | 17 254,6229             | 51 223,80           | 50 763,07                         |
| Federated Hermes US SMID Equity Fund Class F EUR Acc HER US SMID EUR F AC yhti.           | Irlanti   | 48 864,7880             | 292 807,58          | 286 249,93                        |
| JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund A EUR JFEMMSCAA E yhti.                  | Luxemburg | 2 304,1180              | 39 838,20           | 38 547,89                         |
| Liontrust GF Sustainable Future Pan-European Growth Fund A5 Acc EUR LIO GF SUST PAN yhti. | Irlanti   | 4 894,9826              | 66 262,89           | 61 508,39                         |
| SEB Europe Equity Fund ZC EUR SEBEUREQZC yhti.  | Luxemburg | 1 436,5300              | 159 627,21          | 141 986,96                        |
| SEB Europe Exposure Fund IC EUR SEBF1EUIND yhti.  | Luxemburg | 1 645,9500              | 255 938,64          | 238 851,33                        |
| SEB European Equity Small Caps Fund ZC EUR SEBEURZC yhti.                                 | Luxemburg | 894,2840                | 136 627,82          | 115 717,74                        |
| SEB Finland Optimized Exposure Fund ZC EUR SEFFYZC LX yhti.                               | Luxemburg | 2 258,8990              | 224 166,36          | 189 812,65                        |
| SEB Finland Small Cap Fund ZC EUR SEFSCZC LX yhti.  | Luxemburg | 2 724,8650              | 257 186,38          | 248 850,76                        |
| SEB US Exposure Fund IC EUR SEBF3USEXP yhti.  | Luxemburg | 1 752,1160              | 180 089,49          | 127 964,79                        |
| SEB US Focus Core Fund ZC USD SEBUSACZC yhti.   | Luxemburg | 776,0070                | 143 268,74          | 130 962,84                        |
| EUR   |           |                         | 129 654,97          | 120 000,00                        |
| T. Rowe Price Funds SICAV - US Large Cap Growth Equity Fund I USD TROWEUS yhti.           | Luxemburg | 600,9300                | 56 186,95           | 42 071,05                         |
| EUR   |           |                         | 50 847,92           | 39 158,23                         |
| <b>Osakerahastot yht.</b>   |           | <b>85 408,0925</b>      | <b>1 839 403,84</b> | <b>1 655 005,05</b>               |
| <b>Pitkän koron rahastot</b>  |           |                         |                     |                                   |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio Base Acc EUR-Hedged GSEMD yhti.             | Luxemburg | 6 959,7310              | 102 725,63          | 102 725,63                        |
| MAM Corporate Loan Fund F EUR MAMCORLOAN_EUR yhti.  | Ireland   | 294,9275                | 314 124,63          | 298 464,24                        |
| Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund Hedged Euro Accumulation A MUZENHNCA yhti.         | Ireland   | 3 739,4010              | 631 360,46          | 614 787,85                        |
| Muzinich Europeyield High Yield EUR A Acc MUZIEUROHIGHYIELD yhti.                         | Ireland   | 1 057,14126             | 271 886,16          | 240 000,00                        |
| Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund USD A Acc NBEMLCUSD yhti.     | Ireland   | 17 018,1960             | 149 589,94          | 147 207,37                        |
| EUR   |           |                         | 135 375,51          | 129 652,09                        |
| Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund EUR A Acc NBEMDEBTBLE yhti.              | Ireland   | 15 539,3050             | 162 541,13          | 162 541,13                        |
| SEB Climate Focus High Yield Fund ZC EUR SEBCFHYZC yhti.                                  | Luxemburg | 200,2300                | 214 424,91          | 200 000,00                        |
| SEB Corporate Bond Fund ZC EUR SEBCORPBFZC yhti.  | Luxemburg | 892,0420                | 897 090,96          | 868 897,55                        |
| SEB Danish Mortgage Bond Fund ZC EUR SEBDMBZC yhti.                                       | Luxemburg | 289,8260                | 252 968,25          | 252 968,25                        |
| SEB Euro Bond Fund IC SEBEICE LX yhti.  | Luxemburg | 4 192,0100              | 411 802,10          | 407 540,42                        |
| SEB Global High Yield Fund ZC EUR SEBSUSHYZC yhti.  | Luxemburg | 388,7730                | 406 073,01          | 391 473,10                        |
| <b>Pitkän koron rahastot yht.</b>   |           | <b>50 571,5828</b>      | <b>3 800 372,75</b> | <b>3 669 050,26</b>               |
| <b>Lyhyen koron rahastot</b>  |           |                         |                     |                                   |
| SEB Euro Short Rate Fund IC EUR SEESRIC LX yhti.  | Luxemburg | 4 218,5560              | 438 329,06          | 422 293,90                        |
| <b>Lyhyen koron rahastot yht.</b>   |           | <b>4 218,5560</b>       | <b>438 329,06</b>   | <b>422 293,90</b>                 |
| <b>Sijoitusrahasto yht.</b>   |           |                         | <b>6 078 105,65</b> | <b>5 746 349,21</b>               |
| <b>OSAKKEET JA OSUDET YHTEENSÄ</b>  |           |                         | <b>6 128 241,15</b> | <b>5 796 484,71</b>               |

## OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

Tilinpäätöksen 2023 LIITE

### SELVITYS ELÄKESÄÄTIÖN OLENNAISISTA RISKEISTÄ JA NIIDEN HALLINNASTA

Finanssivalvonnan määräys 15/2012 (annettu 18.1.2022, voimaan 31.3.2022): Kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskevat määräykset ja ohjeet: Eläkekassat ja eläkesäätiöt 13.4 Eläkesäätiön riskit ja riskienhallinta (59) – (63).

Tilinpäätöksen liitetiedoissa on selvitettävä eläkesäätiön riskienhallinnan yleiset periaatteet (riskienhallintapolitiikka), riskienhallinnan vastuut ja valvonta, organisointi sekä prosessit ja riskit (riskien luokittelu, riskimittarit, valvonnanrajat ja raportointi).

Liitetiedoissa tulee lisäksi kuvata (määrällisesti ja/tai sanallisesti) eläkesäätiön kannalta tärkeimmät riskit kuten vakuutustoiminnan riskit, sijoitustoiminnan riskit ja operatiiviset riskit.

#### Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Eläkesäätiön riskienhallinnan tavoitteena on poistaa ja pienentää riskejä, jotka vaarantavat eläkesäätiön lakisääteisten tehtävien hoidon jatkuvuuden ja kannattavuuden. Eläkesäätiötä uhkaavat huomattavat riskit pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja rajaamaan ja niitä seurataan. Riskienhallinta ei kuitenkaan saa hankaloittaa eläkesäätiön normaalia toimintaa, johon luonnollisesti sisältyy vakuutustoimintaan ja sijoitustoimintaan liittyvä hallittu riskinotto. Riskienhallinnan pitää olla kustannustehokasta. Riskienhallinnan kustannukset eivät saa ylittää siitä saatavaa hyötyä.

Eläkesäätiön hallitus on viimeksi vuonna 2022 tehnyt strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riski- ja vakavaraisuusarvion, jossa arvioidaan:

- 1) oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan;
- 2) ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi.

#### Riskienhallinnan vastuu ja valvonta

Eläkesäätiön hallitus päivittää ja hyväksyy vuosittain eläkesäätiön riskienhallinnan periaatteet ja valvoo niiden noudattamista. Eläkesäätiön riskienhallinnan periaatteita on viimeksi tarkistettu ja päivitetty syyskuussa 2023. Tilintarkastuksen avulla varmistetaan eläkesäätiön hallitukselle kuuluvan valvontavelvollisuuden hoitamisen.

#### Riskienhallinnan organisointi

Hallitus huolehtii eläkesäätiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä kuten riskienhallinnan organisoinnista. Riskejä hallitaan hallituksen hyväksymillä ohjeilla ja suunnitelmilla sekä toimitusjohtajan, eläkesäätiön vakuutusmatemaatikon, kirjanpidon ja omaisuudenhoidon raporteilla ja tilastoilla.

Toimitusjohtaja hoitaa eläkesäätiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

## OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

### Prosessit ja riskit (riskien luokittelu, riskimittarit, valvontarajat ja raportointi)

#### Vakuutustoiminnan riskit

##### Lisäturva

Eläkesäätiön eläkkeet rahastoidaan täyteen eläkkeen alkaessa ja ne ovat eläkesäätiön vastuulla. Eläkkeet on sidottu työeläkeindeksiin.

Määrällisiä tietoja eläkesäätiön vastuuvelasta 31.12.2023 (k€):

|                       |       |       |
|-----------------------|-------|-------|
| Vakuutusmaksuvastuu   | 2 066 |       |
| - työsuhteessa olevat |       | 0     |
| - eläkkeensaajat      |       | 822   |
| - vapaakirjat         |       | 1 244 |
| Korvausvastuu         | 3 930 |       |
| Indeksikorotusvastuu  | 0     |       |
| Yhteensä              | 5 996 |       |

#### Vakuutusteknisten riskien määrittely

Eläkesäätiön vakuutustekniset riskit ovat lähinnä vastuuvelan riittävydessä.

Vastuuvetka voi osoittautua riittämättömäksi, jos vakuutuskanta oleellisesti poikkeaa muiden eläkelaitosten vakuutuskannasta ja keskimääräinen elinikä ylittää laskuperusteiden mukaisen oletuksen.

Vastuuvelan riittämättömyys heijastuu suoraan vakuutusmaksun riittävyteen ja vakuutusmaksulle kohdistuu seuraavina vuosina korotuspainetta, jolloin maksu ei välttämättä kohdistu oikealle vuodelle. Eläkesäätiö on suljettu ja vakuutettujen määrä vähenee.

#### Vakuutusteknisten riskien riskienhallinnanstrategiat

Laskuperusteet ovat Finanssivalvonnan määräyksen 5/2012 mukaiset. Laskuperustekorko on 2,0 % ja kuormitus on 5 % vastuuvelan bruttomäärästä.

#### Vakuutusteknisten riskien riskienhallintaprosessit

Eläkesäätiölle on viimeksi vuonna 2022 tehty 10 vuoden ennuste eläkemenon kehityksestä sekä kuvaus vakuutusteknisistä riskeistä, riski- ja vakavaraisuusarvio. Eläkesäätiön vakuutusmatemaatikko vastaa vastuuvelan turvaavuudesta.

#### Sijoitustoiminnan riskit

Eläkesäätiön on sijoitettava varansa turvaavasti ja tuottavasti sekä eläkesäätiön maksuvalmius varmistuen (LESKL 6 luku 3 §). Sijoitustoiminnan turvaavuutta ja riskinottoa säädellään katemääräyksillä.

## OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

Lisäeläkesäätiön katetta säädellään:

- Laki lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista (LESKL)
- Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet

### Sijoituskannan rakenne

Määrällisiä tietoja sijoituskannan rakenteesta kirjanpitoarvoin 31.12.2023 (k€):

|                           | k€             | %              |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Työnantajayhtiön osakkeet | 113,3          | 1,9 %          |
| Osakkeet ja osuudet       | 5 746,3        | 95,5 %         |
| Saamiset, rahat, ym.      | 158,5          | 2,6 %          |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>6 018,1</b> | <b>100,0 %</b> |

### Eläkesäätiön sijoitustoiminnan riskit

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan keskeisiä riskejä ovat korkoriski, osakemarkkinariski, luottoriski, valuuttariski ja likviditeettiriski.

### Sijoitustoiminnan riskienhallintastrategiat

Eläkesäätiö tavoittelee tuottoa, joka on laskuperustekorko 2,0 % lisättynä eläkkeiden indeksikorotuksilla. Vuonna 2023 eläkkeitä korotettiin 6,8 %:n indeksikorotuksella ja vuonna 2024 5,7 %:n indeksikorotuksella. Eläkesäätiön allokaation limiittikehikko ja neutraalipaino vuodelle 2024 on:

|                  | %           |                 |              |
|------------------|-------------|-----------------|--------------|
|                  | minimipaino | perusallokaatio | maksimipaino |
| Osakkeet         | 10,0 %      | 28,0 %          | 40,0 %       |
| Korkosijoitukset | 45,0 %      | 65,0 %          | 100,0 %      |
| Muut             | 0,0 %       | 7,0 %           | 30,0 %       |
| <b>Yhteensä</b>  |             | <b>100,0 %</b>  |              |

Perusallokaation pitkän aikavälin tuotto-odotus sijoitussuunnitelman perusskenaariossa on 5,1 %.

Kunkin omaisuuslajin sisällä riskiä hallitaan riittävällä hajautuksella eri sijoituskohteiden välillä siten, ettei sijoitussalkun arvo ole liian herkkä minkään yksittäisen sijoituskohteen arvomuutoksen suhteen. Likviditeettiriskiä hallitaan sillä, että valtaosa sijoituksista on tehty sijoituksiin, jotka ovat hyvin nopeasti rahaksi muutettavissa.

### Sijoitustoiminnan riskienhallintaprosessit

Hallituksen sijoitussuunnitelma päivitetään vuosittain. Omaisuudenhoitajalle on annettu valtuudet tehdä sijoituksia sijoitussuunnitelmassa annettujen rajojen sisällä. Hallitus

## OULUN PUHELIN OYJ:N ELÄKESÄÄTIÖ

seuraa sijoitustoiminnan toteutusta omaisuudenhoitajan raporteista ja toimitusjohtajan laatimista koosteista. Osakkaan, Partnera Oyj:n, osakkeiden osuutta seurataan erityisesti silmällä pitäen niiden vaikutusta katelaskentaan.

### Operatiiviset riskit

Eläkesäätiön toiminnan operatiiviset riskit ovat pääosin samoja kuin kaikessa normaalissa liiketoiminnassa. Kaikki eläkesäätiön operatiiviset toiminnot on ulkoistettu. Porastolle on ulkoistettu eläkepalvelut ja vakuutustekniikka, kirjanpito sekä toimitusjohtaja. Omaisuudenhoito on ulkoistettu SEB Varainhoidolle.

### Operatiivisten riskien riskienhallintastrategia

Eläkesäätiössä toteutetaan soveltuvin osin Partnera Oyj:n riskienhallinta- ja johtamisjärjestelmiä.

### Operatiivisten riskien riskienhallintaprosessit

Eläkesäätiön hallituksen päätökset kirjataan pöytäkirjoihin. Hallituksella on työjärjestys.

Eläkesäätiöllä on valmiussuunnitelma, jota päivitetään tarvittaessa.

Porasto Oy vastaa asiakkaidensa kanssa tekemiensä sopimusten mukaan, että sillä on riittävät ja asiantuntevat resurssit, hoitaa sille annetut ulkoistetut tehtävät.

Omaisuudenhoitajan kanssa on kirjallinen sopimus, jossa on määritelty rajat, joiden puitteissa omaisuudenhoitaja voi tehdä sijoituspäätöksiä.

## Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

### LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA

#### Kirjanpitokirjat

- Päiväkirja pdf tulosteena
- Pääkirja pdf tulosteena
- Neljännesvuosittaiset tuloslaskelmat ja taseet pdf-tulosteina
- Tilinpäätös sidottuna kirjana

#### Avustavat

- Arvopaperireskontra: tiliöintilista ja tiliyhdistelmä pdf tulosteena
- Difs -OmaisuuDENHOITORAPORTIT

#### Käytetyt tositelajit

##### Arvopaperireskontratositteet

- |                          |        |
|--------------------------|--------|
| MU Muistio               | 1 - 33 |
| PND Nordea hoitotili     | 1 - 87 |
| PSEB SEB Varainhoito     | 1 - 21 |
| TP Tilinpäätöstositelaji | 1 - 1  |



Oulun Puhelin Oyj:n Eläkesäätiö

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Oulussa, 26.3. päivänä maaliskuuta  
2024

---

Varpu Hyvönen, puheenjohtaja

---

Paavo Karinkanta

---

Jaana Lahtela

---

Pentti Pykäläinen

---

Mirja Illikainen

---

Nina Hallaskari,  
toimitusjohtaja

TILINTARKASTUSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on sähköisen allekirjoituksen osoittamana päivänä annettu kertomus.

Ernst & Young Oy  
Tilintarkastusyhteisö

---

Satu Nieminen, KHT