

Fennia Varainhoito

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2018

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	1
Hallituksen toimintakertomus	2
Tilinpäätös	
Tase	9
Tuloslaskelma	10
Liitetiedot	
Liite 1. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä	11
Liite 2. Saamiset	12
Liite 3. Velat	13
Liite 4. Oma pääoma	14
Liite 5. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	15
Liite 6. Vakuudet ja vastuusitoumukset	16
Liite 7. Lähipiiriliiketoimet	17
Liite 8. Konsernia koskevat liitetiedot	18
Tilintarkastuskertomus	19
Hallinto	
Hallitus	21
Tilintarkastajat	22
Johtoryhmä	23

Kohti kasvua

Tilikaudella 2018 tavoittelimme kasvua, kannattavuutta ja asiakastytyvääisyyttä. Mielestämme onnistuimme kaikilla osa-alueilla.

Yhtiön ulkoinen toimintaympäristö oli haastava vuonna 2018. Perinteiset sijoitusinstrumentit kuten osakkeet ja korot tarjosivat yleisesti ottaen matalia, osin jopa negatiivisia tuottoja. Sen sijaan vaihtoehtoisten sijoitusmuotojen puolella tuottokehitys oli tasaisempaa. Toimitila- ja tonttirahastomme samoin kuin muu kiinteistövarainhoitomme tuottivat sijoittajille vakaata tuottoa vaikeassa ja arvaamattomassa markkinaympäristössä. Arvopapereihin sijoittavat mallisalkkumme selviytyivät nekin markkinaansa nähden kilpailukykyisin tuotoin.

Kasvua saavutimme niin arvopapereihin sijoittavissa mallisalkuissa kuin kiinteistöliiketoiminnassa. Strategiamme painopiste on kiinteistörahastoissa ja muussa kiinteistövarainhoidossa. Sijoittajien ja säästäjien tavoitellessa vakaata ja hyvää tuottoa ovat kiinteistötuotteemme vastanneet hyvin tähän kysyntään. Perustimme keväällä 2018 Fennia Kiinteistökehitys Oy:n tukemaan kiinteistöliiketoimintaamme.

Näkemyksemme on, että sijoittajat edelleen lisäävät salkuissaan vaihtoehtoisia sijoitustuotteita, kuten rahastomuotoisia kiinteistösijoituksia. Kasvun mahdollisuudet ovat siis edelleen hyvät.

Fennia Varainhoito on vakavarainen ja sen toiminta oli tilikaudella kannattavaa. Tästä yhtenä osoituksena on osingon maksaminen emoyhtiölle ensimmäistä kertaa yhtiön historiassa. Tämä on merkittävä paalu Fennia Varainhoidon vielä lyhyessä historiassa.

Fennia Varainhoidon asiakastytyvääisyyttä sijoittajien keskuudessa arvioitiin ensi kertaa viime tilikaudella. Saadut tulokset olivat rohkaisevia ja kannustavia. Meidät tunnetaan ja noteerataan vaihtoehtoisten varainhoitajien ryhmässä. Tavoitteemme on nousta keskikastista kärkijoukkoon tässä sarjassa.

Kasvua, kannattavuutta ja asiakastytyvääisyyttä tavoittelemme edelleen. Olemme kuluneella tilikaudella aloittaneet toimenpiteitä, joilla voimme laajentaa kasvun pohjaa. Meillä tulee olla tarjota asiakkaillemme sopivat sijoitus- ja säästämistuotteet sijoitusryhmien kaikkiin vaiheisiin. Mikään ei ole niin varmaa kuin syklien kiertokulku, jossa vaihtoehtoiset sijoitusmuodot ottavat mittaa perinteisemmistä vaihtoehtoista. Sijoitusvarallisuus liikkuu, mutta sen liike ei ole itseisarvo eikä tarkoitus meille. Oikea-aikainen liike eli asiakkaiden varallisuuden allokointi on asiakkaidemme etu.

Jotta asiakkaamme kokevat sijoittamisen ja sen seuraamisen helpoksi ja vaivattomaksi, tarvitsemme hyvän, nykyistä paremman alustan palveluitamme varten.

Näin muodostuu Fennia Varainhoidon yhtälö, kasvua tukevalla alustalla.

Kiitos Fennia Varainhoidon henkilökunnalle sitoutumisesta ja panoksesta yhteisiin tavoitteisiin. Samoin kiitämme Fennia-konsernia rakentavasta yhteistyöstä.

Hyvä varainhoito parantaa asiakkaidemme taloudellista turvallisuutta. Se on tekemisen ja unelmien takana.

Eero Eriksson



Hallituksen toimintakertomus

Fennia Varainhoito Oy:n vuosi 2018 oli yhtiön ensimmäinen kokonainen toimintavuosi nykyisellä toimintamallilla, jossa konsernin sijoitusyksikkö yhdistettiin osaksi Fennia Va-rainhoidon toimintaa. Yhdistäminen tapahtui keväällä 2017.

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia myi koko 100 prosentin omistuksensa Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennialle 1.4.2018. Fennia Varainhoidosta tuli samalla Keskinäinen Va-kuutusyhtiö Fennian, konsernin emoyhtiön tytäryhtiö 100 prosentin omistussuudella.

Fennia Varainhoito perusti 23.4.2018 Fennia Kiinteistökehitys Oy:n ja omistaa tytäryhtiöstä 70 prosenttia.

Tilikauden liiketoiminta

Fennia Varainhoidon vuosi 2018 oli edelleen liiketoiminnan kasvattamisen ja monipuolistamisen aikaa. Tilikauden aikana yhtiön palkkiotulot kasvoivat 43 prosenttia 7,4 miljoonaan euroon (5,2 milj. euroa). Yhtiön hallinnoima asiakasvarallisuus kasvoi 10 prosenttia ollen 3,1 miljardia euroa (2,9 mrd. euroa), josta konsernin sisäistä varallisuutta oli 2,5 miljardia euroa.

Asiakkaiden lukumäärä kasvoi. Varainhoitosalkkujen ja osuudenomistajien lukumäärä kasvoi noin 21 prosenttia. Uudet pääomat kohdistuivat pääosin Kassa ja Kassa Plus -mallisalkkuihin, täydenvaltakirjan omaisuudenhoitoon, Fennica Toimitilat I ja Fennica Ton-tit rahastoihin. Alhainen korkotaso ja kalliisti hinnoiteltu osakemarkkina ohjasivat edelleen sijoittajien kiinnostusta vaihtoehtoihin sijoitusmuotoihin, kuten kiinteistösijoittamiseen.

Pääomamarkkinoilla vuosi 2018 osoittautui haasteelliseksi. Alkuvuonna osakekurssit pääosin nousivat, mutta varsinkin vuoden viimeisellä neljänneksellä kurssit laskivat voimakkaasti kaikilla markkinoilla. Kun tarkastellaan yli 100 vuoden tuotthistorioita, vuosi 2018 jää tilastoihin vuotena, jolloin ennätyksellisen suuri osa kaikista korkoluokista ja osakemarkkinoista tuotti tappioita.

Euromääräisinä vuosituotot osakemarkkinoilla muodostuivat seuraaviksi: Globaali MSCI World -indeksi laski 4,9 %, Yhdysvallat nousi 0,4 % (S&P 500), Eurooppa laski 10,8 % (Stoxx 600) ja kehittyvät markkinat laski 10,3 % (MSCI EM).

Fennia Varainhoidon hoidossa olevien varainhoitosalkkujen tuotot vaihtelivat -0,2 % (Kassa) ja 8,9 % (Osake) välillä. Salkut tuottivat kuitenkin vertailuindeksejään paremmin. Merkittävimmin tähän vaikutti keväällä 2018 tehty päätös siirtyä osakealipainoon sekä dollarimääräisten sijoitusten ylipainottaminen. Pienensimme alkuvuonna korkosijoituksissa kehittyvien markkinoiden lainojen painoa ja nostimme vuoden aikana lyhyiden yrityslainojen suhteellista painoa.

Samat teemat, jotka johtivat heikkoon tuottoon pääomamarkkinoilla vuonna 2018 ovat myös alkuvuoden 2019 teemoja. Markkinat ovat edelleen hermostuneita Yhdysvaltojen ja Kiinan välisestä kauppasodasta sekä hallitsemattoman Brexitin vaikutuksista globaaliin talouskasvuun ja yritysten voittoihin. Kestävän nousun edellytyksenä on saada markkinoiden näkökulmasta tyydyttäviä ratkaisuja isoihin poliittisiin kiistoihin.

Vuosi 2018 sujui Erikoissijoitusrahasto Fennica Toimitilat I:n osalta aktiivissa merkeissä, niin transaktioiden kuin vuokraustenkin osalta. Rahasto jatkoi kasvuaan, osti viisi sijoitusstrategiansa mukaista kiinteistöä ja onnistui hyvin myös vuokraustoiminnassaan. Erikoissijoitusrahasto Fennica Tonteille vuosi 2018 oli ensimmäinen kokonainen toimintavuosi. Sen toiminta on edennyt valitun strategian mukaisesti ja rahaston sijoitusaste on korkea 92,2 %. Sijoittajien kiinnostus molempia rahastoja kohtaan on ollut hyvällä tasolla ja niiden vuoden 2019 tavoitteena on jatkaa kasvua tekemällä sijoituksia strategioidensa mukaisiin kohteisiin.

Yhtiön tulos ja vakavaraisuus

Yhtiön tulos kasvoi vertailuvuoteen verrattuna. Tilikauden tulos oli ennen veroja 1,5 miljoonaa euroa ja verojen jälkeen 1,3 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa).

Yhtiön oma pääoma kasvoi ollen tilikauden lopussa 4,4 miljoonaa euroa (3,1 milj. euroa).

Yhtiön vakavaraisuus oli tilikauden lopussa hyvä, vakavaraisuussuhde oli 22,3 prosenttia ja vakavaraisuuslaskennassa yhtiön omat varat olivat 4,1 miljoonaa euroa (laskennallinen omien varojen vähimmäisvaade 1,5 miljoonaa euroa).

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

		2018	2017	2016
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	34,9	36,7	45,0
Koko pääoman tuotto (ROA)	%	23,7	25,9	35,8
Omavaraisuusaste	%	70,6	64,2	82,4
Kulu-tuottosuhde		0,8	0,8	0,7

Vakavaraisuuslaskennan keskeiset erät

Vakavaraisuus (t euroa)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	4 437	3 114	2 147
Vähennykset ydinpääomasta	-300	-2	-4
Aineettomat hyödykkeet	0	-2	-4
Hallituksen esittämä voitonjako	-300	0	0
Ydinpääoma (CET 1)	4 137	3 112	2 143
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	4 137	3 112	2 143
Toissijainen pääoma (T2)	0	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	4 137	3 112	2 143
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä kerrottuna kertoimella 12,5	18 515	12 867	6 002
Ydinpääoma (CET1) / kokonaisriskin määrä (%)	22,3 %	24,2 %	35,7 %
Ensisijainen pääoma (T1) / kokonaisriskin määrä (%)	22,3 %	24,2 %	35,7 %
Omat varat yhteensä (TC) / kokonaisriskin määrää (%)	22,3 %	24,2 %	35,7 %
Vakavaraisuussuhteluku	22,3 %	24,2 %	35,7 %
Vähimmäispääoma	125	125	125
Omien varojen vähimmäisvaade	1 481	1 029	480

Hallinto

Tilikauden aikana Fennia Varainhoidon hallituksen puheenjohtajana toimi Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian toimitusjohtaja Antti Kuljukkanen. Hallituksen jäseninä toimivat Elli Dahl, Juha-Pekka Kallunki, Alexander Schoschkoff sekä Seppo Rinta, joista kaksi ensiksi mainittua ovat yhtiön hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen osuudenomistajien valitsemia hallitusjäseniä. Seppo Rinta erosi hallituksesta 18.9.2018 jätettyään tehtävänsä Fenniassa. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Eero Eriksson.

Hallitus piti kertomusvuonna yhteensä 8 kokousta, joista yksi oli sähköpostikokous. Jäsenten läsnäoloprosentti oli 97 prosenttia.

Tytäryhtiö Fennia Kiinteistökehitys Oy:n hallituksen puheenjohtajana viime tilikauden aikana toimi Fennia Varainhoito Oy:n kiinteistöliiketoiminnan johtaja Timo Rantala. Hallituksen jäseninä toimivat Fennia Varainhoidon hallinto- ja lakiasiaintoiminnan johtaja Heidi Ketolainen, Martti Reijonen ja Jussi Perho. Yhtiön toimitusjohtajana on koko tilikauden toiminut Aarne Markkula.

Fennia Kiinteistökehityksen hallitus piti kertomusvuonna yhteensä 6 kokousta, joista kaikki olivat fyysisiä kokouksia. Jäsenten läsnäoloprosentti oli 100 prosenttia.

Fennia Varainhoidon ja sen hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen yhtiön valitsemana tilintarkastajana toimii KHT Petri Kettunen ja varalla tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Erikoissijoitusrahasto Fennica Toimitilat I:n osuudenomistajien valitsemana yhtiön ja erikoissijoitusrahastojen tilintarkastajana toimii HT Daniel Haglund ja varalla tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab.

Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 35 henkilöä.

Toimintakertomuksen laatimisen yhteydessä tehty linjaus julkistettavista tiedoista ja julkistamistiheydestä

Fennia Varainhoito julkistaa lähtökohtaisesti kaikki vakavaraisuusasetuksen (EU N:o 575/2013) mukaan julkistamisvelvollisuuden piiriin kuuluvat tiedot. Yhtiö on päättänyt olla julkistamatta joitakin epäolennaisia tietoja asetuksen sisältämän poikkeuksen nojalla. Epäolennaisien tietojen pois jättäminen ei vaikuta tietojen käyttäjiin heidän tehdessä tie-toihin perustuvia taloudellisia päätöksiä. Julkistettavat tiedot antavat siten Fennia Varainhoidon arvion mukaan markkinaosapuolille kattavan käsityksen yhtiön riskiprofilista julkis-tettavia tietoja koskevan poikkeuksen soveltamisesta huolimatta.

Fennia Varainhoito julkistaa vakavaraisuusasetuksen II osastossa luetellut tiedot asetuksen edellyttämin tavoin vähintään kerran vuodessa. Tiedot julkistetaan tilikaudelta laadittavan tilinpäätöksen yhteydessä annettavassa toimintakertomuksessa.

Compliance officerin arvio julkistettavista tiedoista:

Compliance officer on tarkastanut 16.1.2019 yhtiön toimitusjohtajan laatiman luonnoksen toimintakertomukseksi tilikaudelta per 31.12.2018 sekä toimintakertomuksen laatimisen yhteydessä annetun linjauksen julkistettavista tiedoista ja niiden julkistamistiheydestä. Compliance officerin arvion mukaan sekä toimintakertomus että edellä mainittu linjaus noudattavat sovellettavaa sääntelyä ja yhtiön sisäisiä periaatteita. Compliance officer ei siten esitä muutoksia toimintakertomukseen tai julkistettavia tietoja ja julkistamistiheyttä koskevaan linjaukseen.

Riskienhallinta

Yleistä

Koska Fennia Varainhoito kuuluu Fennia-konserniin, Fennia Varainhoidon sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan kehikko kuvataan osin Fennia-konsernin yhteisissä, osin yhtiön erillisissä, hallituksen vahvistamissa periaateasiakirjoissa.

Fennia Varainhoidossa riskienhallinnalla tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla yhtiöön kohdistuvat riskit tunnistetaan, mitataan, hallitaan, seurataan, ilmoitetaan ja raportoidaan. Riskienhallinnan tavoitteena on yhtiön vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden jatkuva turvaaminen. Tavoitteeseen pyritään tukemalla strategian ja toimintasuunnitelman tavoitteiden saavuttamista ja varmistamalla, että yhtiön ottamat riskit ovat oikeassa suhteessa sen riskinkantokykyyn.

Fennia Varainhoidon riskejä hallitaan liiketoimintastrategian huolellisella suunnittelulla ja toteuttamisella sekä kunkin riskin erityispiirteet huomioivalla riskienhallintaprosessilla, joka koostuu sekä säännöllisin väliajoin toistuvista että jatkuvista toimenpiteistä. Yhtiössä suoritetaan vähintään vuosittain toiminnan riskien kartoitus sekä laaditaan riski- ja vakavaraisuusarvioraportti (jäljempänä ICAAP-raportti).

Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmä tukee osaltaan riskienhallinnan tavoitteiden toteutumista.

Riskienhallinnan organisointi

Fennia Varainhoidon hallitus vastaa yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan asianmukaisuudesta. Sen vastuulla on varmistaa, että yhtiö noudattaa sekä sen omia että soveltuvia Fennia-konsernin riskienhallintajärjestelmän periaatteita. Fennia Varainhoidon toimitusjohtajalla on vastuu riskienhallinnan käytännön toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.

Riskienhallintaa ja hallintoa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoimista ja tiedon välittämistä varten Fennia Varainhoidossa kokoontuu laajennettu johtoryhmä, jonka puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja ja jossa ovat edustettuina yhtiön liiketoiminnoista, hallinnosta, lakiasioista, riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavat.

Yhtiön riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu kolmen puolustuslinjan malliin, jossa:

1. Ensimmäisellä puolustuslinjalla eli liike- ja tukitoiminnoilla on ensisijainen vastuu päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien ilmoittamisesta hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti.
2. Toinen puolustuslinja eli riskienhallintatoiminto ja compliance-toiminto vastaa mm. riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan suunnittelusta, kehittämisestä ja raportoinnista sekä tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen puolustuslinjan riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tehtävien toteuttamista.
3. Kolmannen puolustuslinjan eli sisäisen tarkastuksen tehtävänä on varmistaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan

vaikuttavuus ja tehokkuus.

Fennia Varainhoidon hallitus on katsonut, että yhtiön toisen ja kolmannen puolustuslinjan tehtävistä huolehtiminen voidaan järjestää tehokkaasti ja toimivasti ilman omaa erillistä riskienhallintatoimintoa, compliance-toimintoa tai sisäistä tarkastusta. Compliance-palvelut on kuluneen tilikauden aikana hankittu osin emoyhtiöltä ja osin Fennia-konsernin ulkopuoliselta palveluntarjoajalta, mutta 1.11.2018 alkaen ne hankitaan yksinomaan emoyhtiöltä. Riskienhallintatoiminto ja sisäisen tarkastuksen palvelut on ulkoistettu konsernin emoyhtiölle.

Riskienhallinta Fennia-konsernissa on jaettu organisatorisesti Riskienhallinta-yksikköön sekä Compliance ja operatiiviset riskit -yksikköön, jotka kuuluvat molemmat konsernin talousjohtajan alaisuuteen osana konsernin taloutta ja ohjausta. Sisäinen tarkastus toimii itsenäisesti ja raportoi suoraan Fennian hallitukselle. Riskienhallinta-yksikkö, Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö sekä Sisäinen tarkastus on integroitu Fennia-konsernin organisaatioon tavalla, jolla varmistetaan, että ne ovat vapaita sellaisista vaikutteista, jotka voisivat vaarantaa niiden tehtävien suorittamisen objektiivisesti, tasapuolisesti ja riippumattomasti. Sisäinen tarkastus on riippumaton sekä ensimmäisen että toisen puolustuslinjan toiminnoista.

Vastuunjako riskienhallinnassa

Kolmen puolustuslinjan mallissa vastuu riskienhallinnasta jakautuu eri toimijoiden kesken seuraavasti:

- Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja kantaa vastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.

- Liike- ja tukitoiminnot

Liike- ja tukitoiminnot vastaavat hyväksyttyjen periaatteiden mukaisesti riskien tunnistamisesta, päivittäisistä riskienhallintatoimenpiteistä ja riskien ilmoittamisesta sekä toiminnon riskiprofiilin seurannasta ja sen muutosten edellyttämistä toimenpiteistä.

- Riskienhallinta

Riskienhallinta-yksikkö ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö muodostavat yhdessä riskienhallintatoiminnon ja ylläpitävät kokonaiskuvaa yhtiön riskiprofiilista. Ne avustavat hallitusta, toimitusjohtajaa sekä liike- ja tukitoimintoja tehokkaan riskienhallintajärjestelmän kehittämisessä ja ylläpitämisessä. Ne raportoivat riskeistä yhtiön johdolle sekä tukevat liike- ja tukitoimintojen riskienhallintatyötä luomalla yhdenmukaisia menettelytapoja, ohjeistamalla ja kouluttamalla. Yhdessä ne seuraavat liike- ja tukitoimintojen riskienhallintatyötä ja arvioivat sen riittävyyttä. Vakavaraisuuden hallintaprosessissa Riskienhallinta-yksikön tehtävänä on seurata vakavaraisuuslaskennan asianmukaisuutta ja osallistua ICAAP-raportin laadintaan. Riskienhallintatoiminnon valtuudet ja tehtävät on määritelty hallituksen hyväksymissä periaatteissa.

- Compliance

Toiseen puolustuslinjaan kuuluvan Compliance-toiminto varmistaa, että toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä Fennia-konsernin sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Se myös tunnistaa ja arvioi säädosmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

- Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus tukee Fennia-konsernia tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on seurata ja arvioida konsernin sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta.

Riskienhallintaprosessi ja riskialueet

Riskillä tarkoitetaan epävarmaa tapahtumaa ja sen seurausta, joka voi olla yhtiölle uhka tai mahdollisuus.

Fennia Varainhoidon riskienhallintaprosessi muodostuu seuraavista osista:

- Riskien tunnistaminen

Ensimmäinen puolustuslinja, riskien omistaja, tunnistaa ja arvioi toimintaa ja tavoitteita uhkaavat riskit erillisissä riskikartoituksissa ja päivittäisessä operatiivisessa toiminnassa.

- Riskien mittaaminen

Riskien mittaamisprosessissa arvioidaan riskien vakavuutta sekä niiden välisiä riippuvuuksia. Tavoitteena on luoda yhtenäiset mittarit eri riskeille ja siten parantaa niiden vertailtavuutta. Riskien mittaamisen ja vertailun avulla voidaan kohdentaa riskienhallintatoimenpiteet toiminnan kannalta olennaisimpiin riskeihin. Toisen puolustuslinjan riskienhallintatoiminto koordinoi riskien vakavuuden ja riippuvuuksien mittaamista ja kehittää mittaamisessa käytettäviä menetelmiä.

- Riskien hallinta

Hallintaprosessissa riskit priorisoidaan ja suunnitellaan hallintatoimenpiteitä, joilla riskejä valvotaan ja rajoitetaan. Ensimmäinen puolustuslinja suunnittelee ja toteuttaa asianmukaiset riskienhallintatoimenpiteet. Toinen puolustuslinja tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallintatyötä, mutta riippumattomuuden varmistamiseksi ei osallistu operatiivisten päätösten tekemiseen.

- Riskien seuranta

Yhtiössä suoritettava riskiseuranta koostuu suunniteltujen ja päätettyjen hallintatoimenpiteiden seuraamisesta, arvioimisesta ja testaamisesta. Ensimmäinen puolustuslinja varmistaa, että riskejä seurataan asianmukaisesti ja että riskeistä saadaan niiden hallintaa varten riittävästi tietoa. Ensimmäinen puolustuslinja seuraa suunnittelemaa ja päättämää hallintatoimenpiteitä sekä arvioi niiden vaikuttavuutta. Toinen puolustuslinja toteuttaa riippumatonta riskiseurantaa.

- Riskien ilmoittaminen

Ensimmäinen puolustuslinja ilmoittaa riskien toteutumisesta ja niiden vaikutuksista sovitun prosessin mukaisesti puolustuslinjan sisällä sekä toiselle puolustuslinjalle. Toinen puolustuslinja raportoi riskeistä säännöllisesti hallitukselle.

Merkittävimmät tulevat riskit ja epävarmuustekijät

Edellä kuvattua riskienhallintaprosessia sovelletaan kaikkiin yhtiön toimintaan kohdistuviin riskeihin. Yhtiön toiminnan kannalta merkittävimmät riskit ovat operatiivinen riski, keskittymäriski, strateginen riski ja maineriski.

Operatiiviset riskit liittyvät yhtiön prosesseihin, henkilöstöön ja järjestelmiin. Niitä hallitaan jatkuvalla kehittämisellä, ohjeistuksilla ja koulutuksella.

Keskittymäriskiä voi syntyä, mikäli riippuvuus yksittäisestä tuotteesta on voimakas tai jos hallinnoitava varallisuus koostuu suhteellisen harvojen asiakkaiden sopimuksista. Riskiä pyritään hallitsemaan ensisijaisesti liiketoiminnan suunnittelulla ja myyntistrategialla.

Yhtiön olennaisimmat strategiset riskit liittyvät liiketoimintastrategian toteutumattomuuteen, joka voi johtaa vakavaraisuuden kannalta huonoon kulu-tuottosuhteeseen ja pääomavajeeseen. Yhtiön liiketoiminta on kuitenkin varsin joustavasti sopeutettavissa muuttuviin olosuhteisiin. Liiketoimintastrategiaa arvioidaan säännöllisin väliajoin ottaen huomioon toimintaympäristön muutokset ja suunnataan tarvittaessa uudelleen.

Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yhtiön julkinen kuva vahingoittuu. Maineriski on yleensä seurausta muista toteutuneista riskeistä, esimerkiksi operatiivisten riskien toteutumisesta.

Fennia Varainhoitoon kohdistuu myös muita riskejä, kuten vastuuriskejä, likvideettiriskiä, vastapuoliriskiä, markkinariskejä ja ryhmäriskejä, joilta suojautumiseen on käytössä omat hallintakeinonsa.

Riskienhallintajärjestelyiden riittävyyttä koskeva julistus

Fennia Varainhoidon hallituksen arvion mukaan käytössä olevat riskienhallintajärjestelmät ovat yhtiön profiiliin ja strategiaan nähden riittävät.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Fennia Varainhoidon hallitus on hyväksynyt hallinnon järjestämistä koskevan asiakirjan, jossa kuvataan hallituksen tehtävät sekä toimitusjohtajan, keskeisistä liiketoiminnoista vastaavien johtajien ja muun henkilöstön valta-, vastuu- ja raportointisuhteet sekä varamiesjärjestelyt. Fennia Varainhoidon hallinto muodostuu yhtiön hallituksesta, toimivasta johdosta, johtoryhmästä, ulkoistetuista toiminnoista taloushallinnosta, tietohallinnosta, riskienhallintatoiminnosta, compliance-toiminnosta ja sisäisestä tarkastuksesta sekä tilintarkastuksesta. Jotta hallinto toimisi tarkoituksenmukaisesti ja tehokkaasti, sitä järjestettäessä on otettu huomioon yhtiön toiminnan laatu, laajuus ja monimuotoisuus.

Hallituksen jäsenillä tulee olla erilaisia vahvuuksia, ammattitaitoa ja kokemusta. Fennia Varainhoidon hallitus on asettanut pitkän aikavälin tavoitteekseen edistää hallituksen monimuotoista kokoonpanoa sekä molempien sukupuolten tasapuolista edustusta hallituksessa valmistelemalla ja suunnittelemalla pitkäjänteisesti jäsen ehdokkaiden hankintaa, jotta yhtiön kannalta kulloinkin tarpeellinen osaaminen ja kokemus sekä sukupuolten tasapuolinen edustus hallituksessa saavutetaan ja ylläpidetään.

Fennia Varainhoito noudattaa kaikessa toiminnassaan omaa hallinnon järjestämistä koskevaa ohjeistustaan. Ohjeistus pohjautuu Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman mukaisiin määräyksiin, ohjeisiin ja standardeihin. Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelma on julkisesti nähtävillä internetsivuilla:

www.finanssivalvonta.fi/fi/Saantely/Maaryskokoelma/Uusi/Pages/paajaksoittain.aspx.

Palkitseminen

Palkitsemisen osalta noudatetaan säätelyn (laki luottolaitostoiminnasta 610/2014 sekä Finanssivalvonnan palkka- ja palkkiopolitiikat ja käytännön ohjeet 18/2013) mukaista Fennia Varainhoidon palkitsemisjärjestelmää koskevaa ohjetta, jossa henkilöstö on riskiluokiteltu tehtäviensä ja asemansa perusteella. Palkitseminen jakaantuu kiinteään ja muuttuvaan palkkioon. Kiinteä palkka seuraa työn vaatavuutta, kokemusta ja asemaa Hay-vaativuusarviontijärjestelmän puitteissa. Muuttuvat palkkiot koostuvat tehtävästä riippuen vuosibonuksesta tai myyntipalkkioista/vinkkipalkkioista, jotka voivat olla henkilötasolla yli Finanssivalvonnan määrittelemän soveltamisrajan 50 000 euroa vuodessa, jolloin tätä perustellaan palkitsemisjärjestelmää koskevia periaatteita täydentävällä lisädokumentilla kyseisessä periaateasiakirjassa mainittujen ohjeiden mukaisesti. Vuonna 2018 palkkoja maksettiin 2 921 021 euroa (2 070 611 euroa) ja muuttuvia palkkioita (ml. Henki-Fenniassa maksetut Varainhoidon palkkiot) yhteensä 555 673 euroa (259 237 euroa) 56 (51) henkilölle. Muuttuvat palkkiot noudattivat asetettuja enimmäis- ja suhteellisuusrajoja eikä lykättyjä muuttuvia palkkiota ollut.

Konsernirakenne

Fennia Varainhoito omistaa 23.4.2018 perustetusta Fennia Kiinteistökehitys Oy:stä 70 prosenttia. Fennia Varainhoito Oy ei ole laatinut konsernitilinpäätöstä. Fennia Kiinteistökehityksen yhdisteleminen ei ole tarpeen oikean ja riittävän kuvan antamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Fennia Kiinteistökehitys ja Fennia Varainhoito yhdistellään emoyhtiön Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian konsernitilinpäätökseen.

Näkymät alkaneella tilikaudella

Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kysyntä jatkuu. Tämä ei kuitenkaan enää johdu pelkästään muiden sijoitusluokkien kuten korkojen ja osakkeiden alhaisesta tuotto-odotuksesta, vaan myös sijoittajien tavoitteesta pienentää noteerattuihin sijoituksiin liittyvää aiempaa suurempaa arvonalennusten riskiä. Yhtiön valitsema liiketoiminnan kasvun painopiste kiinteistösijoittamisen tuotteissa on siten edelleen ajankohtainen.

Koska epävarmuus on kuitenkin oleellisesti lisääntynyt sijoitusmarkkinoilla, sijoittajat tulevat olemaan aiempaa selvästi aktiivisempia sijoitustensa ajoituksen ja allokation osalta. Tämä on huomioitu edellisellä tilikaudella alkaneessa tuotekehittelyssä sekä hallinnon skaalautuvuuden tehostamisessa.

Vastuullisuus ja vastuulliseen toimintaan sitoutuminen korostuvat sijoittajien valinnoissa entisestään.

Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä

Yhtiön tilikauden voitto oli 1 322 315,65 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle voiton käytettäväksi siten, että jaetaan osinkona 300 000,00 euroa ja siirretään 1 022 315,65 euroa edellisten tilikausien voittovaroihin.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole olennaisia tapahtumia raportoitavana.

Osakepääoma ja osakkeet

Yhtiön osakepääoma oli tilikauden päättyessä 125 000 euroa ja yhtiöllä oli 10 000 samanlajista osaketta.

■ Tase

	2018	2017	Liite
VASTAAVAA			
Käteiset varat	5 441	3 629	
Osakkeet ja osuudet			
Saman konsernin yrityksissä	105		1
Aineettomat hyödykkeet			
Muut pitkävaikutteiset menot		2	
Aineelliset hyödykkeet			
Muut aineelliset hyödykkeet	30	35	
Muut varat			
Saamiset	611	1 192	2
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	106	9	2
	6 294	4 867	
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat	398	298	3
Siirtovelat	1 450	1 447	3
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ			
Poistoero	10	8	
OMA PÄÄOMA			4
Osakepääoma	125	125	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3 675	3 675	
Edellisten tilikausien tappio	-686	-1 653	
Tilikauden voitto	1 322	968	
	6 294	4 867	

Tuloslaskelma

	2018	2017	Liite
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot			
Palkkiotuotot	7 425	5 207	
Korkotuotot			
	7 425	5 207	
Palkkiokulut		-113	
Korkokulut	-1	-1	
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	7 425	5 093	
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-3 384	-2 426	5
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-623	-449	
Muut henkilösivukulut	-375	-86	
	-998	-536	
Muut hallintokulut	-1 079	-623	
	-5 461	-3 585	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7	-9	
Liiketoiminnan muut kulut	-457	-523	
Liikevoitto/-tappio	1 500	976	
Tilinpäätössiirrot	-1	-8	
Tuloverot	-176		
Varsinaisen toiminnan voitto/tappio verojen jälkeen	1 322	968	
Tilikauden voitto	1 322	968	

1. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä

1 000 €	2018	2017
Hankintameno 1.1.		
Lisäykset	105	
Hankintameno 31.12.	105	
Kirjanpitoarvo 31.12.	105	

2. Saamiset

1 000 €	2018	2017
Muut saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		89
Saamiset yhteistoimintayrityksiltä	498	985
Muut saamiset	113	107
	611	1 181
Siirtosaamiset		
Muut siirtosaamiset	106	20
	106	20

3. Velat

1 000 €	2018	2017
Muut velat		
Muut velat	377	298
Saman konsernin yrityksille	21	
	398	298
 1 000 €	 2018	 2017
Siirtovelat		
Laskennallinen verovelka	176	
Lomapalkkavelka	659	546
Muut lakisääteiset vakuutusmaksut	60	286
Muut siirtovelat	555	615
	1 450	1 447

4. Oma pääoma

1 000 €	2018
Sidottu	
Osakepääoma 1.1. / 31.12.	125
Sidottu oma pääoma yhteensä	125
Vapaa	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1. / 31.12.	3 675
Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.	-1 653
Edellisen tilikauden voitto/tappio	968
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	-686
Tilikauden voitto	1 322
Vapaa oma pääoma yhteensä	4 312
Oma pääoma yhteensä	4 437
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2018	
Tilikauden voitto	1 322
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1. / 31.12.	3 675
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-686
Voitonjakokelpoiset varat	4 312

5. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

1 000 €	2018	2017
Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	3 384	2 426
Eläkekulut	623	449
Muut henkilösivukulut	375	86
Yhteensä	4 382	2 962
Johdon palkat ja palkkiot		
Hallitus ja toimitusjohtaja	318	290
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	35	24
	35	24
	-	-
Poistot ja arvonalentumiset		
Aineettomista hyödykkeistä	2	2
Aineellisista hyödykkeistä	5	5
	7	7
	-	-
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus	1	12
Veroneuvonta	6	15
Muut	6	9
	12	36

6. Vakuudet ja vastuusitoumukset

1 000 €	2018	2017
Arvonlisäverovastuut		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen yhtiö on muiden Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilittävistä arvonlisäveroista.		
Omasta puolesta	51	21
Muiden yritysten puolesta	675	204
	726	225

7. Lähipiiriliiketoimet

Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisivat oleellisia tai tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

8. Konsernia koskevat liitetiedot

Fennia Varainhoito Oy kuuluu Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia konserniin, jonka emoyhtiö on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja kotipaikka on Helsinki. Konsernitilinpäätökset ovat saatavissa osoitteesta: www.fennia.fi

Tilintarkastuskertomus

Fennia Varainhoito Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Fennia Varainhoito Oy:n (y-tunnus 2392951-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen

oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 27.2.2019
KPMG Oy Ab

Petri Kettunen
KHT

Daniel Haglund
HT

Hallitus

Puheenjohtaja

Antti Kuljukka

konsernijohtaja, Fennia-konserni

toimitusjohtaja, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia
Helsinki

Jäsenet

Elli Dahl

toiminnanjohtaja, Yrjö Jahnssonin säätiö sr
Helsinki

Juha-Pekka Kallunki

professori, Oulun yliopisto
Oulu

Alexander Schoschkoff

toimitusjohtaja

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia
Helsinki

Sihteeri

Heidi Ketolainen

johtaja, hallinto- ja lakiasiat
Fennia Varainhoito

Fennia Varainhoidon hallinto 1.1.2019

Tilintarkastajat

Yhtiön ja sen hallinnoimien vaihtoehtorahastojen tilintarkastajana toimi KHT **Petri Kettunen** ja varalla tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab.

Osuudenomistajien valitsemana tilintarkastajana yhtiössä ja sen hallinnoimissa vaihtoehtorahastoissa toimi HT **Daniel Haglund** ja varalla KPMG Oy Ab.

Johtoryhmä

Eero Eriksson

toimitusjohtaja

Heidi Ketolainen

johtaja, lakiasiat ja hallinto

Simo Launonen

johtaja, myynti ja asiakkuudet

Aarni Pursiainen

johtaja, sijoitukset

Timo Rantala

johtaja, kiinteistöliiketoiminta

Elina Puhakainen (henkilöstön edustaja)

kiinteistösijoituspäällikkö

Fennia Varainhoidon hallinto 1.1.2019