

Fortumin Eläkesäätiö

**Tilinpäätös ja toimintakertomus
31.12.2024**

Fortumin Eläkesäätiö

SISÄLLYSLUETTELO	Sivut
Toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2024	1 - 7
TILINPÄÄTÖS	
Tuloslaskelma	1
Tase	2
Tuloslaskelman liitetiedot	3
Taseen liitetiedot	4 - 6
Riskit ja riskienhallinta	7 - 15
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	16
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus	17
Tilinpäätösmerkintä	17
Luettelo kirjanpidoista ja kirjanpitoaineiston lajeista	18

FORTUMIN ELÄKESÄÄTIÖN TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2024

Fortumin Eläkesäätiö (Eläkesäätiö) toimii lisäeläkevakuutusta hoitavana lisäeläkesäätiönä. Eläkesäätiö on pääosin suljettu 31.12.1990 ja Neste Oil Eläkesäätiöstä siirtyneiden osalta 31.12.1993.

TOIMINTAPIIRI JA VASTUUNSIIRROT

Toimintavuoden päättyessä Eläkesäätiön toimintapiiriin kuuluivat Fortum Power and Heat Oy, Fortum Oyj, Fortum Markets Oy, Fortum Renewables Oy, Fortum Waste Solutions Oy sekä Fortum Asiakaspalvelu Oy. Eläkesäätiöön kuuluu myös entisen Neste Oil Eläkesäätiön A-osastosta siirtyneitä henkilöitä, jotka siirtyivät Eläkesäätiöön Neste Oil Eläkesäätiön ja Eläkesäätiön välisessä kannansiirrossa 1.7.2005. Eläkesäätiö noudattaa kirjanpidossaan tasaavaa kirjanpitojärjestelmää.

Fortum ilmoitti 18.7.2024 myyvänsä kierrätys- ja jäteliiketoimintansa Fortum Waste Solution ja joulukuun alussa kauppa saatiin päätökseen. Fortum Wasten kannansiirto eläkesäätiöstä tapahtuu vuoden 2025 aikana.

Tilikauden päättyessä vakuutettuja toimesta olevia oli noin 117 ja vapaakirjoja noin 138.

SÄÄNTÖMUUTOKSET

Toimintavuoden aikana ei tehty sääntömuutoksia, mutta Finanssivalvonta vahvisti (FIVA/2022/1839) vuonna 2022 toimitetun sääntömuutoksen 1.5.2024 alkaen.

LAINSÄÄDÄNTÖ

Lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annettua lakia muutettiin 1.5.2024 alkaen katesäännöstöön ja vakuutettuja koskevien hallitusten jäsenten valintaan liittyen (HE 109/2023).

Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554, DORA asetus tuli voimaan 17.1.2025. DORA on Euroopan Unionin asetus, joka pyrkii vahvistamaan finanssialan toimijoiden kykyä hallita ja vähentää ICT:hen liittyviä riskejä. DORA:n tavoitteena on luoda yhtenäinen sääntelykehys, joka kattaa kaikki EU:n jäsenvaltiot ja varmistaa, että finanssialan toimijat ovat paremmin suojautuneet kyberuhkia ja ICT-häiriöitä vastaan.

Eläkesäätiö laati ja hyväksyi 17.12.2024 pitämässään kokouksessaan asetuksen mukaisen ICT-riskienhallinnan viitekehysten liitteineen. Liitteet sisälsivät asetuksen vaatiman Tietorekisterin, BIA:n, sekä Auditointisuunnitelman. Näiden lisäksi kokouksessa hyväksyttiin ”Jatkuvat raportointivaateet ICT-palveluntarjoajille”, jotka luotiin kolmasien osapuolien riskienhallinnan tueksi. Doran edellyttämät auditoinnit eri tarkastusalueilla alkavat vuonna 2025.

ILMOITTAJANSUOJAKANAVA

Ilmoittajansuojakanavan palvelut on ulkoistettu Fortum Oyj:lle. Toimintavuoden 2024 aikana ilmoituskanavan kautta ei tehty ilmoituksia.

ELÄKKEET JA MUUT KORVAUKSET

Kertomusvuonna annettiin yhteensä 144 eläke- ja hautausavustuspäätöstä.

Vuonna 2024 ei ole myönnetty 13 §:n, vapaakirjoja ja eikä 13a §:n mukaisia vapaakirjoja. Myöskään Eläkesäätiön sääntöjen 14o.10 §:n ja 14o.2 §:n mukaisia vapaakirjoja ei ole myönnetty toimintavuonna 2024.

Maksussa olevien eläkkeiden euromääriä korotettiin 1.1.2025 alkaen työeläkeindeksin mukaisesti 1,32 %. Vastaava korotus 1.1.2024 alkaen oli 5,67 %.

Toimintavuoden päättyessä eläkkeensaajien lukumäärä oli:

Eläkelaji	31.12.2023	Muutos	31.12.2024
vanhuus- ja varhennettu vanhuuseläke	1409	-26	1383
työkyvyttömyys- ja osatyökyvyttömyyseläke	9	1	10
perhe-eläke	353	-1	352
Yhteensä	1771	-26	1745

Toimintavuoden aikana eläkkeistä aiheutuneet suoritukset:

Eläkelaji	v.2023	v.2024
	euroa	
vanhuus- ja varhennettu vanhuuseläke	10 665 596	10 862 412
työkyvyttömyys- ja osatyökyvyttömyyseläke	24 520	27 285
perhe-eläke	1 382 870	1 458 468
hautausavustukset (43 kpl vuonna 2024)	186 142	167 784
Yhteensä	12 259 128	12 515 949

VASTUUVELKA

Eläkesäätiön vastuuelka 31.12.2024 oli 167,3 miljoonaa euroa. Tilikaudella kartutettiin vastuuelkaan kuuluvaa indeksikorotusvastuuta noin 0,6 miljoonalla eurolla, jolloin indeksikorotusvastuun määrä oli 3,7 miljoonaa euroa. Vastuuelkaa laskettaessa laskuperustekorkona on käytetty 3,00 %. Eläkesäätiö on käyttänyt laskuperustekorkona Finanssivalvonnan määräyksen mukaista enimmäiskorkoa.

Taseessa esitetyn laskuperusteiden mukaisesti lasketun vastuuelan lisäksi Eläkesäätiöllä on myös vastuu tulevista indeksikorotuksista eläkkeiden koko maksuajalta. Eläkesäätiö on laskuperusteissaan varautunut tuleviin indeksikorotuksiin vastuuelkaan sisältyvällä indeksikorotusvastuulla, joka kattaa osan tulevista indeksikorotuksista. Vastuulaskelman on laatinut Mandatum Life Palvelut Oy (jatkossa Mandatum) Eläkesäätiön aktuaarin valvonnassa. Vastuuelka on Finanssivalvonnan antamien katemääräysten mukaisesti täysimääräisesti katettu.

ELÄKESÄÄTIÖN SIJOITUSTOIMINNAN PERIAATTEET

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan lähtökohtana on kohtuullisen ja turvaavan tuoton saaminen eläkevaroille niin, että Eläkesäätiö pystyy maksamaan eläkkeet ja kattamaan vastuuvelan. Sijoituksissa huomioidaan vastuuvelan kesto ja sijoitukset tehdään siten pitkäaikaisina. Osa sijoituksista on kuitenkin tarvittaessa helposti likvidoitavissa (rahamarkkinasijoitukset ja takaisinlainaus), eikä tällöin jouduta realisoimaan esim. osakesijoituksia epäedullisilla hinnoilla. Sijoitusomaisuus on myös hajautettu sekä omaisuuslajeittain että varainhoitajittain. Sijoitusomaisuudesta noin 75 % on sijoitettu hyvin hajautettujen rahastojen kautta.

Vuosittain laadittavassa sijoitussuunnitelmassa määritellään eri omaisuuslajeille vaihteluvälit, joiden puitteissa ko. omaisuuslajin osuus koko sijoitusomaisuudesta on tarkoitus vaihdella. Sijoitussuunnitelmaa varten teetetään ulkopuolisella taholla sijoitustutkimus, jossa tarkastellaan Eläkesäätiön nykyistä sijoitusjakaamaa suhteessa eläkevastuusiin, sijoitusjakauman tuotto-odotusta sekä riskiä. Sijoitustutkimuksen avulla pyritään varmistamaan Eläkesäätiölle optimaalinen sijoitusjakauma. Eläkesäätiön hallitus vahvistaa sijoitussuunnitelman ja päättää mahdollisista muutoksista sijoitusomaisuuden jakaumaan. Sijoitusasioita valmistelee ja toteuttaa hallituksen päätösten mukaisesti sijoitustyöryhmä, johon kuuluvat hallituksen puheenjohtaja ja hallituksen nimittämä sijoitusvaltuutettu. Molemmat työskentelevät Fortumin rahoitusosastolla.

Sijoitusvaltuutettu raportoi kuukausittain Eläkesäätiön hallitukselle sijoitusomaisuuden jakaumasta ja tuotoista. Jotta sijoitustoiminnan tuotto ja riski eivät poikkeaisi suuresti vastaavien omaisuusryhmien markkinatuotoista, eri omaisuusryhmille on asetettu vertailuindeksit, joihin näiden omaisuusryhmien sijoitustoiminnan tulosta ja riskiä verrataan.

KESTÄVYYSRISKIEN HUOMIOINTI SIJOITUSTOIMINNASSA

Eläkesäätiöllä on hallituksen hyväksymät vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Periaatteiden tavoitteena on luoda suuntaviivat ja kehikko Eläkesäätiön vastuulliselle sijoittamiselle resurssit huomioiden. Eläkesäätiön vastuullisen sijoittamisen periaatteet -dokumentti kattaa Kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 artiklan 3 (voimassa 10.3.2021 alkaen). Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä tekijöitä eli ESG-tekijöitä. Kestävyyssriskeillä puolestaan tarkoitetaan ESG-asioihin liittyvää tapahtumaa tai tilannetta, joka voi toteutuessaan vaikuttaa negatiivisesti ja olennaisesti sijoituksen arvoon. Eläkesäätiö haluaa sijoitustoiminnassaan ymmärtää sijoituksiin liittyvät riskit, ml. kestävyysriskit. Kestävyyssriskejä hallitaan osana muiden sijoitusriskien hallintaa. Vastuullisessa sijoittamisessa pyritään hyviin tuottoihin kestäväällä tavalla.

Eläkesäätiö sijoittaa lähinnä rahastoihin ja toteuttaa vastuullista sijoittamista varainhoitajien kautta. Eläkesäätiö suosii varainhoitajia, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Eläkesäätiö pyrkii poissulkemaan sijoituksista kiistanalaiset aseet sekä kansainvälisiä normirikkomuksia tehneet yritykset indeksirahastosijoituksia lukuun ottamatta. Käytännössä poissulkeminen, normipohjainen tarkastelu ja suosiminen tapahtuvat varainhoitajavalinnoilla ja yhteistyötä heidän kanssaan kehittämällä. Eläkesäätiö edellyttää varainhoitajilta vuotuista raportointia sijoituksiin liittyvistä kestävyysriskeistä vastuullisuuden tason kehittymisen seuraamiseksi. Kun etsitään uusia sijoituskohteita, kestävyysriskien huomioiminen varainhoitajan sijoitusprosesseissa (sis. sijoituskohteiden valinta, omistajakäytännöt/salkunhoito ja raportointi) sisällytetään tarjouspyyntöihin.

Eläkesäätiöllä oli joulukuun 2024 lopussa eri rahastoissa noin EUR 153 miljoonaa. Näistä varoista 58 % oli kestävä kehityksen (SFRD) luokittelun artikla 8 (kestävyyttä edistävät sijoitustuotteet) mukaisia ja 42 % artiklan 6 (eivät täytä kestäville sijoitustuotteille asetettuja vaatimuksia). Artiklan 9 (kestävät sijoitustuotteet) mukaisia rahastoja ei ollut. Artiklaan 6 luokitellut rahastot ovat indeksirahastoja. Eläkesäätiön täyden mandaatin Suomi-salkku on artiklan 8 mukainen. Jos rahastot ja täyden mandaatin salkku lasketaan yhteen, artiklan 8 mukaisia sijoituksia on näistä 61 %.

ELÄKESÄÄTIÖN SIIJOITUSOMAISUUS 31.12.2024

Eläkesäätiön sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2024 oli 216,3 miljoonaa euroa (213,6 miljoonaa euroa vuonna 2023). Alla olevassa taulukossa on kuvattu sijoitusomaisuuden jakautuminen eri omaisuuslajeihin 31.12.2024:

	Käypä arvo euroa		Kirja-arvo euroa		Arvostusero euroa
Osakkeet ja osakerahastot	71 056 148	32,9 %	47 252 051	26,4 %	23 804 097
Korkorahastot	69 031 018	31,9 %	57 160 561	31,9 %	11 870 457
Takaisinlainaus	32 905 444	15,2 %	32 905 444	18,4 %	0
Kiinteistösijoitukset	4 974 524	2,3 %	4 974 524	2,8 %	0
Rahamarkkinasijoitukset	35 208 902	16,3 %	33 565 566	18,8 %	1 643 336
Käteinen	3 106 833	1,4 %	3 106 833	1,7 %	0
	216 282 869	100,0 %	178 964 979	100,0 %	37 317 890

Eläkesäätiön sijoitusomaisuudesta noin 33 % on osakkeita ja osakerahastoja, noin 65 % korkosijoituksia ja kiinteistösijoituksia noin 2 %. Korkosijoitukset on yllä olevassa taulukossa eritelty neljään eri osaan: pitkän koron rahastot, takaisinlainaus, rahamarkkinasijoitukset ja käteinen.

SIIJOITUSTOIMINNAN TULOS

Sijoitusomaisuuden kirjanpidollinen nettotuotto oli 7,5 miljoonaa euroa (11,6 miljoonaa euroa vuonna 2023). Sijoitusomaisuudelle raportoitu tuotto oli tilikaudella 7,0 % (7,2 % vuonna 2023). Myyntivoittoa kirjattiin tilikaudella 6,6 miljoonaa euroa (8,6 miljoonaa euroa vuonna 2023).

VAKUUTUSMAKSUT

Tilikaudelta ei peritty vakuutusmaksuja

TARKASTUKSET

Finanssivalvonta ei tehnyt tarkastusta Eläkesäätiössä kuluneella tilikaudella.

TALOUDELLINEN TULOS

Eläkesäätiön tilikauden tulos on 701 464 euroa (-0,33 euroa vuonna 2023).

ELÄKESÄÄTIÖN HALLINTO JA TOIMIELIMET

Kertomusvuosi oli hallituksen kolmivuotiskauden viimeinen vuosi.

Hallituksen varsinaiset jäsenet ja varajäsenet 31.12.2024 asti:

Työnantajan edustajat

Varsinaiset jäsenet

Jouni Huttunen, puheenjohtaja
Sirpa Hillberg
Päivi Urkola, varapuheenjohtaja

Juha Surakka

Ryhmäkohtaiset varajäsenet

Linda Fagerström
Marit Mustonen

Henkilöstön edustajat**Varsinaiset jäsenet**

Stina Malm
Kari Inananen

Henkilökohtaiset varajäsenet

Tapio Nieminen
Pekka Tahvanainen
Markku Orvall

Eläkesäätiön uusi kolmivuotiskausi on 1.1.2025-31.12.2027. Hallituksen varsinaiset jäsenet ja varajäsenet:

Osakkaan edustajat**Varsinaiset jäsenet**

Jouni Huttunen, puheenjohtaja
Sirpa Hillberg, varapuheenjohtaja
Kati Söderström
Juha Surakka

Ryhmäkohtainen varajäsen

Marit Mustonen

Vakuutetujen edustajat**Varsinaiset jäsenet**

Stina Malm
Kari Inananen
Tapio Nieminen

Ryhmäkohtainen varajäsen

Pekka Tahvanainen

Eläkesäätiön hallitus on kertomusvuoden aikana kokoontunut yhdeksän (9) kertaa.

Mandatum Life palvelut Oy (Mandatum) hoiti Eläkesäätiön hallintopalvelut 31.12.2024 asti. Mandatum myi eläkesäätiöliiketoiminnan Porasto Oy:lle 31.12.2024. Eläkesäätiölle hallintopalveluita tuottava henkilöstö siirtyi Porasto Oy:n palvelukseen vanhoina työntekijöinä 1.1.2025 alkaen. Eläkesäätiö on käyttänyt Mandatumin kirjanpito-, ja vakuutusteknisiä palveluja. Aktuaarina toimi Tuomas Marttila (Mandatumista). Eläkkeiden laskenta hoidettiin Mandatumissa. Edellä mainitut eläkesäätiön tarvitsemat palvelut tuotetaan Porastosta 2025 alkaen.

Eläkesäätiön toimitusjohtajana toimi Katriina Hyvönen Mandatumista 31.12.2024 asti, jonka jälkeen hänen työnantajakseen vaihtui Porasto Oy. 1.3.2025 alkaen eläkesäätiön toimitusjohtajana toimii Kimmo Lietosaari Porasto Oy:sta. Sijoitusvaltuutettuna on toiminut Sirpa Hillberg. Eläkesäätiön palveluksessa ei ole omaa henkilökuntaa.

Eläkesäätiön tilintarkastajana toimii Tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, josta päävastuullisena tilintarkastajana Alekski Martamo, KHT.

Eläkesäätiön sijoitustoimintaa koordinoivaan sijoitustyöryhmään kuuluivat vuonna 2024 Jouni Huttunen ja Sirpa Hillberg.

KESKEISET TOIMINNOT

Eläkesäätiön hallitus on ulkoistanut riskienhallintatoiminnon Ernst & Young Oy:lle ja sisäisen tarkastuksen toiminnon PricewaterhouseCoopers Oy:lle. Riskienhallintatoiminnon suorittajana toimi Harri Kuosmanen Ey:ltä 28.4.2024 asti ja Tuula Lempiäinen Ey:ltä 29.4.2024 alkaen. 1.3.2025 alkaen riskienhallintatoiminnon suorittajaksi on valittu Helge Vuoti BDO Oy:sta. Eläkesäätiön sisäisenä tarkastajana toimi Markku Kukkala PwC:ltä.

MUITA TILIKAUDEN AIKAISIA TAPAHTUMIA

Eläkesäätiöllä on Mandatumissa lisäeläkevakuutus, jossa on vakuutettu liiketoimintakaupasta muodostuneita kokonaisvapaakirjoja. Lisäeläkevakuutuksesta ei ole syntynyt tilikauden 2024 aikana palautettavaa eläkesäätiölle ja saldo 31.12.2024 on 0 euroa.

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Riskienhallinnan tavoitteena on estää eläkesäätiötä uhkaavien tunnistettujen riskien toteutuminen, turvata toiminnan jatkuvuus sekä minimoida mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Lisäksi tavoitteena on mahdollistaa riskinoton rajojen asettaminen siten, että toiminnan riskitason hallitulla lisäämisellä on mahdollista parantaa toiminnan tulosta. Eläkesäätiön toimintaan liittyy sijoitus-, vakuutus- sekä operatiivisen toiminnan riskejä.

Eläkesäätiön toimintaan vaikuttavia riskejä pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja rajaamaan. Riskienhallinnan keinoja eläkesäätiössä ovat toimintojen osittainen ulkoistaminen, riittävä ja reaaliaikainen raportointi, osaamisen varmistaminen sekä hallituksen hyväksymät sisäiset toimintaohjeet ja menettelytavat. Eläkesäätiöllä on laadittuna hallituksen hyväksymä riskienhallintapolitiikka, jossa on määritelty riskienhallintakehikko, riskienhallinnan tavoitteet, hallinnointi, riskit ja riskilimiitit lain ja määräysten mukaisesti. Fortumin Eläkesäätiö on DORA-asetuksen mukaisesti tunnistanut sille relevantit ICT- sekä kolmansista osapuolista aiheutuvat riskit ja määrittänyt tunnistetuille riskeille hallinnointimenetelmät. Eläkesäätiö seuraa ja päivittää tunnistettuja riskejä.

DORAN eli Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554 asetuksen mukaan Fortumin Eläkesäätiön tulee pitää ajan tasalla jatkuvasti sen Tietorekisteriä ja se on toimitettava viranomaisille heidän pyynnöstään. Eläkesäätiön luoma ”Jatkuvat raportointi vaateet ICT-palveluntarjoajille” -dokumentti on luotu tukemaan kolmansien osapuolien riskienhallintaa. DORA-asetuksen vaatima kolmansien osapuolien auditointi ja sisäinen tarkastus on kuvattu Eläkesäätiön luomassa Auditointisuunnitelmassa.

Lainsäädäntö edellyttää, että eläkesäätiön hallituksen tulee tehdä strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riskienarviointi, joka on oikeassa suhteessa eläkesäätiön kokoon ja organisaatioon sekä eläkesäätiön toiminnan kokoon, luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen. Riskienhallintatoiminnosta vastaavien tulee Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti olla hyvämaineisia ja heillä on oltava riittävä pätevyys ja kokemus tehtävän hoitamiseen. Riskienhallintatoiminnon on edistettävä riskienhallintajärjestelmän toimintaa. Eläkesäätiön hallitus laatii vuosittain strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riskienarvioinnin, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi. Hallitus vastaa, että riskienhallinnan järjestämistä koskevia periaatteita noudatetaan lisäeläkesäätiössä ja sen ulkoistamissa palveluissa.

Eläkesäätiön riskejä ja sijoitussalkun tilannetta ja likviditeettiä seurattiin tarkasti koko vuoden 2024 ajan. Eläkesäätiö on vakavarainen ja sen varat ylittivät vastuut selvästi koko vuoden 2024.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT JA ARVIO TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Vuonna 2025 globaalin talouskasvun odotetaan olevan verrattain hyvää (reaalikasvu noin 3%) . Euroopan Keskuspankin odotetaan edelleen laskevan korkoja. Sen sijaan USA:n keskuspankilta ei enää odoteta useamman koronlaskun sarjaa. Asuinkiinteistöjen hintojen odotetaan kääntyvän nousuun. Poliittiset tekijät ja geopoliittiset jännitteet aiheuttavat todennäköisesti edelleen volatilitteettiä markkinoille.

Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja tarvittaessa ryhtyy toimenpiteisiin. Eläkesäätiöllä on puskureina omaa pääomaa 12 miljoonaa euroa ja indeksikorotusvastuuta 3,7 miljoonaa euroa. Eläkesäätiön vastuuvelka alenee seuraavan kymmenen vuoden aikana noin 32 prosenttia. Eläkesäätiö kykenee hoitamaan tehtävänsä lisäeläkkeiden ja muiden vastuullaan olevien etuisuuksien suorittamisesta myös haasteellisissa markkinaolosuhteissa ja näköpiirissä olevan tulevaisuuden valossa. Tarvittaessa osakkailta voidaan periä vakuutusmaksuja. Eläkesäätiön toimintaan ei ole odotettavissa olennaisia muutoksia.

Fortumin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Vakuutustekninen laskelma		
Sijoitustoiminnan tuotot	10 066 322,58	12 763 948,06
Korvauskulut		
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-12 514 949,00	-12 259 727,49
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	<u>1 099 600,00</u>	<u>-2 591 100,00</u>
	-11 415 349,00	-14 850 827,49
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Muut eläkkeet	5 129 352,00	3 654 598,00
Hoitokulut	-483 312,56	-434 875,45
Sijoitustoiminnan kulut	-2 595 549,04	-1 132 843,45
<i>Vakuutustekninen tulos</i>	<i>701 463,98</i>	<i>-0,33</i>
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
<i>Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta</i>	<i>701 463,98</i>	<i>-0,33</i>
<i>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</i>	<i>701 463,98</i>	<i>-0,33</i>

Fortumin Eläkesäätiö

TASE	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	4 974 523,59	5 393 621,40
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen		
Osakkaana olevan työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	1 588 770,43	1 588 770,43
Velkakirjasaamiset osakkaana olevalta työntantajayritykseltä	32 905 444,24	32 905 444,24
	<u>34 494 214,67</u>	<u>34 494 214,67</u>
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	126 389 407,27	125 428 379,13
Rahoitusmarkkinavälineet	10 000 000,00	14 000 000,00
	<u>136 389 407,27</u>	<u>139 428 379,13</u>
Sijoitukset yhteensä	175 858 145,53	179 316 215,20
Saamiset		
Muut saamiset	737 021,25	757 837,87
	<u>737 021,25</u>	<u>757 837,87</u>
Muu omaisuus		
Rahat ja pankkisaamiset	2 594 585,50	4 582 347,24
Siirtosaamiset	99 469,45	175 562,53
Vastaavaa yhteensä	179 289 221,73	184 831 962,84
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)	10 995 515,63	10 995 515,96
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	701 463,98	-0,33
	<u>11 696 979,61</u>	<u>10 995 515,63</u>
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Muut eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	37 315 700,00	43 030 200,00
Korvausvastuu	126 269 900,00	127 369 500,00
Indeksikorotusvastuu	3 682 399,00	3 097 251,00
	<u>167 267 999,00</u>	<u>173 496 951,00</u>
Velat		
Muut velat	324 243,12	339 496,21
Vastattavaa yhteensä	179 289 221,73	184 831 962,84

Fortumin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Korvauskulut		
Muut eläkkeet		
Maksetut eläkkeet	-12 347 165,25	-12 073 584,95
Muut maksut	-167 783,75	-186 142,54
Yhteensä	<u>-12 514 949,00</u>	<u>-12 259 727,49</u>
Hoitokulut		
Lakisääteiset maksut		
Finanssivalvonnan valvontamaksu	-5 686,75	-5 686,75
Muut hoitokulut	-477 625,81	-429 188,70
	<u>-483 312,56</u>	<u>-434 875,45</u>
Muihin hoitokuluihin sisältyvät tilintarkastajien palkkiot	-11 780,00	-11 780,00
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely		
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	339 480,00	268 632,00
Korkotuotot	1 563 008,60	1 645 272,20
	<u>1 902 488,60</u>	<u>1 913 904,20</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	187 758,37	202 143,41
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	605 105,82	655 737,87
Korkotuotot	271 942,70	264 966,10
Muut tuotot	375 398,35	455 046,15
Yhteensä	<u>1 252 446,87</u>	<u>1 375 750,12</u>
Arvonalentumisten palautukset	139 630,72	688 978,28
Myyntivoitot	6 583 998,02	8 583 172,05
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	10 066 322,58	12 763 948,06
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	-71 866,45	-79 731,41
Kulut muista sijoituksista	-60 962,44	-89 723,01
Yhteensä	<u>-132 828,89</u>	<u>-169 454,42</u>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-2 400 745,86	-869 986,71
Myyntitappiot	-61 974,29	-93 402,32
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-2 595 549,04	-1 132 843,45
Sijoitusten nettotuotto tuloslaskelmassa	<u>7 470 773,54</u>	<u>11 631 104,61</u>
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyvät sijoitustoiminnan hoitokulut	33 870,53	35 306,87

Fortumin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	31.12.2024		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöosakkeet	594 766,09	594 766,09	594 766,09
Kiinteistösijoitusrahastot	<u>4 379 757,50</u>	<u>4 379 757,50</u>	<u>4 379 757,50</u>
	4 974 523,59	4 974 523,59	4 974 523,59
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen			
Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	1 588 770,43	1 588 770,43	3 989 628,00
Velkakirjasaamiset työntantajayritykseltä	<u>32 905 444,24</u>	<u>32 905 444,24</u>	<u>32 905 444,24</u>
	34 494 214,67	34 494 214,67	36 895 072,24
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	126 389 407,02	126 389 407,02	161 299 256,97
Rahoitusmarkkinavälineet	<u>10 000 000,00</u>	<u>10 000 000,00</u>	<u>10 007 182,62</u>
	136 389 407,02	136 389 407,02	171 306 439,59
Sijoitukset yhteensä	175 858 145,28	175 858 145,28	213 176 035,42
Arvostuserot yhteensä (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>37 317 890,13</u>

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	31.12.2023		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöosakkeet	594 766,09	594 766,09	594 766,09
Kiinteistösijoitusrahastot	<u>4 798 855,31</u>	<u>4 798 855,31</u>	<u>4 798 855,31</u>
	5 393 621,40	5 393 621,40	5 393 621,40
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen			
Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	1 588 770,43	1 588 770,43	3 855 312,00
Velkakirjasaamiset työntantajayritykseltä	<u>32 905 444,24</u>	<u>32 905 444,24</u>	<u>32 905 444,24</u>
	34 494 214,67	34 494 214,67	36 760 756,24
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	125 428 379,13	125 428 379,13	152 898 809,18
Rahoitusmarkkinavälineet	14 000 000,00	14 000 000,00	14 001 126,37
	139 428 379,13	139 428 379,13	166 899 935,55
Sijoitukset yhteensä	179 316 215,20	179 316 215,20	209 054 313,19
Arvostuserot yhteensä (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>29 738 097,98</u>

Fortumin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset	31.12.2024	31.12.2023
Hankintameno 1.1.	1 400 399,09	1 403 052,53
Vähennykset	0,00	-2 653,44
Hankintameno 31.12.	<u>1 400 399,09</u>	<u>1 400 399,09</u>
Arvon alentumiset 1.1.	-805 633,00	-805 633,00
Lisäykset	0,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.	<u>-805 633,00</u>	<u>-805 633,00</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>594 766,09</u></u>	<u><u>594 766,09</u></u>

Lainasaamiset osakkaana olevalta yritykseltä

Lainojen yhteismäärä	32 905 444,24	32 905 444,24
Erittely vakuuslajeittain:		
Kiinnitykset	<u>32 905 444,24</u>	<u>32 905 444,24</u>
Yhteensä	<u><u>32 905 444,24</u></u>	<u><u>32 905 444,24</u></u>

Oman pääoman erittelyt

Oma pääoma 1.1

Edellisten tilikausien yli-/ alijäämä	10 995 515,63	10 995 515,96
Tilikauden yli-/ alijäämä 31.12	<u>701 463,98</u>	<u>-0,33</u>
Oma pääoma 31.12	<u><u>11 696 979,61</u></u>	<u><u>10 995 515,63</u></u>

Vastuuvelka

Muut eläkkeet

Vakuutusmaksuvastuu	37 315 700,00	43 030 200,00
Korvausvastuu	126 269 900,00	127 369 500,00
Indeksikorotusvastuu	<u>3 682 399,00</u>	<u>3 097 251,00</u>
	<u><u>167 267 999,00</u></u>	<u><u>173 496 951,00</u></u>

Fortumin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT

MUUT SIJOITUKSET 31.12.2024

TYÖNANTAJAYRITYKSEN OSAKKEET

Fortum Oyj, Helsinki

Säätiön omistusosuus on 295 200 kpl 897 264 465:sta rekisteröidystä osakkeesta (0,03 %)

Fortum Oyj:n oma pääoma on 13 649 M€ ja tilikauden tulos 1 407 M€

	Kotipaikka	Kpl	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	% käyvästä arvosta
OSAKKEET					
ADMICOM OYJ	Finland	10 578	469 546,58	501 926,10	0,30 %
ELISA OYJ	Finland	13 500	561 026,22	564 300,00	0,34 %
F-SECURE CORP	Finland	160 000	283 359,48	285 440,00	0,17 %
FINNAIR OYJ	Finland	23 000	50 864,50	50 864,50	0,03 %
HARVIA OYJ	Finland	2 087	63 560,41	89 427,95	0,05 %
KAMUX CORP	Finland	46 520	122 812,80	122 812,80	0,07 %
KEMPOWER OYJ	Finland	10 000	96 800,00	96 800,00	0,06 %
KESKO OYJ-B	Finland	22 000	380 791,68	399 960,00	0,24 %
KOJAMO OYJ	Finland	70 000	626 474,17	657 300,00	0,40 %
KONE OYJ-B	Finland	9 929	430 589,85	466 663,00	0,28 %
NESTE OIL OYJ	Finland	56 143	680 733,87	680 733,88	0,41 %
NOKIA OYJ	Finland	177 044	660 157,86	756 774,58	0,46 %
NORDEA BANK ABP	Finland	97 342	858 183,35	1 022 091,00	0,62 %
ORION OYJ-CL B	Finland	23 700	863 388,48	1 013 886,00	0,61 %
OUTOKUMPU OYJ	Finland	45 000	130 725,00	130 725,00	0,08 %
OUTOTEC OYJ	Finland	82 583	683 760,37	741 595,34	0,45 %
QT GROUP OYJ	Finland	3 651	222 073,98	245 347,20	0,15 %
SAMPO OYJ-A SHS	Finland	16 483	622 462,41	649 100,54	0,39 %
SSAB-B HEL	Sweden	30 000	114 720,00	114 720,00	0,07 %
STORA ENSO OYJ-R	Finland	79 191	759 911,30	769 578,14	0,46 %
TALENOM OYJ	Finland	212 659	846 908,56	863 395,54	0,52 %
TIETO OYJ	Finland	15 000	255 300,00	255 300,00	0,15 %
TOKMANNI GROUP OYJ	Finland	25 353	274 726,07	307 024,83	0,19 %
UPM-KYMMENE OYJ	Finland	32 498	856 302,64	863 146,88	0,52 %
VALMET CORP	Finland	20 970	474 985,14	489 230,10	0,30 %
			11 758 332,05	12 615 039,24	7,61 %
RAHASTOT					
AKTIA EMRG MKT LC BOND D	Finland	3 362 188	6 082 408,12	7 376 977,37	4,45 %
BARINGS-GB SEN SEC BD-IEURAC	United Kingdom	25 831	4 000 000,03	4 053 212,82	2,45 %
DANSKE INV-EU-GOV BND INDX-W	Finland	3 233 641	3 000 275,67	3 100 641,06	1,87 %
ICECAPITAL EM MRKT ST INDX-B	Finland	26 596	4 301 009,86	6 847 409,21	4,13 %
ICECAPITAL EURO INV GR BD IN	Finland	73 430	8 556 072,99	11 103 125,98	6,70 %
ICECAPITAL EUROPEAN STCK INX	Finland	43 156	7 515 719,15	12 399 424,43	7,48 %
INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	Luxembourg	219 869	4 566 685,86	6 211 308,40	3,75 %
ISHR US INDEX-INST ACC	Ireland	470 809	12 521 533,60	22 799 491,51	13,76 %
NB EM DBT HRD-EUR I ACC	United Kingdom	250 840	3 002 670,58	3 195 699,63	1,93 %
NORDEA CORPORATE BOND I-GR	Finland	7 499 104	15 019 133,41	18 102 837,51	10,93 %
NORDEA FINNISH IND FUND I G	Finland	175 287	5 000 000,00	6 193 847,13	3,74 %
ROB CAP GR-EURO HY BND-I	Luxembourg	24 866	5 000 000,00	6 973 592,60	4,21 %
SCHRODER INTL EURO COR-Z EUR	United Kingdom	374 726	7 499 999,92	9 993 948,55	6,03 %
SEB 5 SEB EURO SHRT RT-IC	Germany	233 362	23 565 565,78	25 201 719,08	15,21 %
VANGUARD-EUR GV BND IDX-EUR	United States	24 004	5 000 000,00	5 130 982,45	3,10 %
			114 631 074,97	148 684 217,73	90 %
KIINTEISTÖRAHASTOT					
OP-VUOKRATUOTTO II B		0	37 088	4 379 757,50	2,64 %
			4 379 757,50	4 379 757,50	2,64 %
Muut osakkeet ja osuudet yhteensä			130 769 164,52	165 679 014,47	100 %

LIITE

ELÄKESÄÄTIÖN RISKIENHALLINTA

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tavoitteena on ehkäistä eläkesäätiötä uhkaavien riskien toteutuminen, turvata toiminnan jatkuvuus lakisääteisten tehtävien osalta sekä minimoida mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Eläkesäätiötä uhkaavat riskit liittyvät sijoitustoiminnan riskeihin, vakuutustoiminnan riskeihin ja operatiivisiin riskeihin.

Laissa Eläkesäätiöistä- ja eläkekassoista (947/2021) annetun mukaisesti 3 luvun 8 §:n mukaan Eläkesäätiöllä on oltava tehokas riskienhallintatoiminto, joka on oikeassa suhteessa eläkesäätiön kokoon ja organisaatioon, luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen sekä riippumaton riskiä ottavista toiminnoista. Riskienhallintatoiminnosta vastaavien tulee Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti olla hyvämaineisia ja heillä on oltava riittävä pätevyys ja kokemus tehtävän hoitamiseen. Riskienhallintatoiminnon on edistettävä riskienhallintajärjestelmän toimintaa. Riskienhallinnan järjestämisessä on otettava huomioon kaikki olennaiset lisäeläkelaitoksen toimintaan vaikuttavat sisäiset ja ulkoiset sekä ulkoistettujen toimintojen riskit.

Eläkesäätiön toimintaan vaikuttavia riskejä pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja rajaamaan. Riskienhallinnan keinoja eläkesäätiössä ovat hallintotoimintojen ulkoistaminen, riittävä ja reaaliaikainen raportointi, osaamisen varmistaminen sekä hallituksen hyväksymät sisäiset toimintaohjeet ja menettelytavat. Eläkesäätiöllä on laadittuna hallituksen hyväksymä riskienhallintapolitiikka, jossa on määritelty riskienhallintakehikko, riskienhallinnan tavoitteet, hallinnointi, riskit ja riskilimiitit lain ja määräysten mukaisesti. Fortumin Eläkesäätiö on DORA-asetuksen mukaisesti tunnistanut sille relevantit ICT- sekä kolmansista osapuolista aiheutuvat riskit ja määrittänyt tunnistetuille riskeille hallinnointimenetelmät. Eläkesäätiö seuraa ja päivittää tunnistettuja riskejä.

DORAN eli Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554 asetuksen mukaan Fortumin Eläkesäätiön tulee pitää ajan tasalla jatkuvasti sen Tietorekisteriä ja se on toimitettava viranomaisille heidän pyynnöstään. Eläkesäätiön luoma ”Jatkuvat raportointi vaateet ICT-palveluntarjoajille” -dokumentti on luotu tukemaan kolmansien osapuolien riskienhallintaa. DORA-asetuksen vaatima kolmansien osapuolien auditointi ja sisäinen tarkastus on kuvattu Eläkesäätiön luomassa Auditointisuunnitelmassa.

Eläkesäätiö on tilikaudella tehnyt riskiarvion, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi.

1. SIJOITUSTOIMINNAN RISKIT

1.1 Sijoitusriskit

Eläkesäätiön sijoituksiin liittyy markkinariskiä, korkoriskiä, valuuttariskiä, likviditeettiriskiä ja luottoriskiä.

Markkinariskillä tarkoitetaan sijoitusomaisuuden arvon laskua yleisistä markkinoiden hintamuutoksista johtuen.

Korkoriski voidaan jakaa hintariskiin ja uudelleensijoitusriskiin. Hintariskistä on kyse, jos korkosijoitus joudutaan myymään ennen eräpäivää. Myyntihinta riippuu myyntihetkellä vallitsevasta korkotasosta, jota ei tiedetä etukäteen.

Uudelleensijoitusriskistä on kyse, kun erääntyvästä korkosijoituksesta saatavat varat halutaan sijoittaa uudelleen; sijoitus tehdään tuolloin vallitsevaan korkotasoon, joka ei ole etukäteen tiedossa.

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa heilahtelua tulokseen ja sijoitusomaisuuden arvoihin.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan varojen riittävyttä juokseviin menoihin.

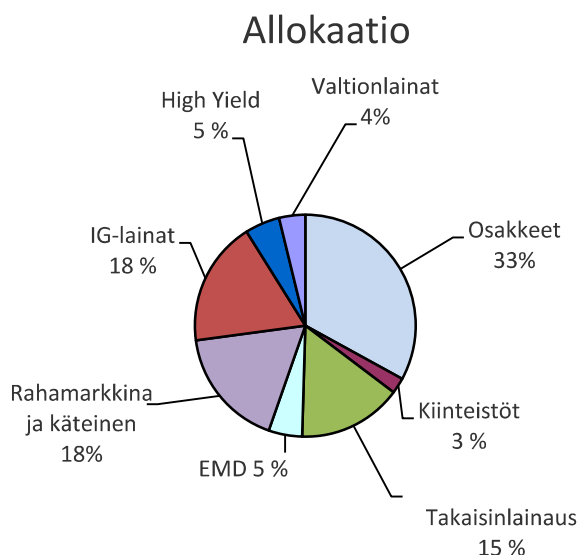
Luottoriski on sopimusvastapuoliin liittyvä riski siitä, etteivät nämä pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan.

Perinteisten sijoitusriskien lisäksi sijoituspäätöksissä on huomioitava ympäristöön, sosiaalisiin tekijöihin sekä hallintotapaan liittyvät ns. ESG-tekijät (environmental, social and governance aspects) eli ns. kestävyystekijät. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ESG-asioihin liittyvää tapahtumaa tai tilannetta, joka voi toteutuessaan vaikuttaa negatiivisesti ja olennaisesti sijoituksen arvoon. Eläkesäätiö haluaa sijoitustoiminnassaan ymmärtää sijoituksiin liittyvät riskit, ml. kestävyysriskit. Kestävyysriskejä hallitaan osana muiden sijoitusriskien hallintaa. Vastuullisessa sijoittamisessa pyritään hyviin tuottoihin kestäväällä tavalla.

1.2 Sijoitusriskien hallinta

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan lähtökohtana on kohtuullisen ja turvaavan tuoton saaminen eläkevaroille niin, että Eläkesäätiö pystyy maksamaan eläkkeet ja kattamaan vastuuvelan. Sijoituksissa huomioidaan vastuuvelan kesto ja sijoitukset tehdään siten pitkäaikaisina. Osa sijoituksista on kuitenkin tarvittaessa helposti likvidoitavissa (rahamarkkinarahasto ja takaisinlainaus), eikä tällöin jouduta realisoimaan esim. osakesijoituksia epäedullisilla hinnoilla. Sijoitusomaisuus on myös hajautettu sekä omaisuuslajeittain että varainhoitajittain. Eläkesäätiölle optimaalista sijoitusomaisuuden allokointia tarkistetaan vuosittain teetettävän ALM-analyysin yhteydessä. Eläkesäätiön hallitus päättää mahdollisista muutoksista sijoitusomaisuuden jakaumaan. Eläkesäätiöllä on myös Riskienhallintapolitiikka ja ulkoistettu Riskienhallinta -toiminto, joka raportoi säännöllisesti hallitukselle.

Eläkesäätiön sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2024 lopussa rahamarkkinarahastoja ja käteisvaroja (ml. talletukset) yhteensä noin 18 % ja takaisinlainausta noin 15 %. Markkinariskiä aiheutuu lähinnä osakesijoituksista ja pitkäaikaisista korkosijoituksista. Riskiltä pyritään suojautumaan hajauttamalla sijoituksia maantieteellisesti, toimialoittain ja varainhoitajittain. Sijoitusomaisuudesta noin 75 % on sijoitettu hyvin hajautettujen rahastojen kautta. Lisäksi sekä suorat sijoitukset että rahastot on hajautettu eri varainhoitajille markkinanäkemyksiin liittyvän riskin pienentämiseksi. Alla olevassa kuviossa on esitetty sijoitusten jakautuminen omaisuusluokittain:



Korkoriskiltä on suojauduttu sijoittamalla korkorahastoihin, joiden duraatio (korkosidonnaisuusaika) on noin kolme-viisi vuotta. Joukkovelkakirjarahastojen duraatio 31.12.2024 oli 4,9 vuotta ja kaikkien korkorahastojen 3,8 vuotta.

Eläkesäätiön valuuttariski on rajoittunut pääasiassa Euroopan ulkopuolisiin osakerahastoihin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin, joiden markkina-arvo 31.12.2024 oli noin 37 miljoonaa euroa. Valuuttariskin on katsottu tältä osin myös tuovan toivottua hajautusta salkkuun. Eläkesäätiö ei tilikaudella käyttänyt sijoituksissaan johdannaisia, mutta sen käyttämissä rahastoissa johdannaisia saattaa olla käytössä.

Likviditeettiriskiltä on suojauduttu pitämällä merkittävä osuus varoista takaisinlainauksessa, josta ne voidaan tarvittaessa nopeastikin nostaa. Lisäksi Eläkesäätiöllä on varoja lyhyen koron rahastossa, josta ne voidaan nostaa päivän

varoitusajalla sekä käteistileillä. Työnantajayhteisö on myös vakavarainen ja mahdollisiin vakuutusmaksuihin liittyvä maksuriski on erittäin pieni.

Luottoriskiltä on suojauduttu tekemällä sopimuksia tunnettujen ja isompien omaisuudenhoitoyhtiöiden kanssa. Takaisinlainausta lukuun ottamatta korkosijoitukset on tehty sijoitusrahastojen kautta eikä eläkesäätiö ole sijoittanut yksittäisiin joukkovelkakirjoihin. Salkunhoitajina toimivilla varainhoitajilla on luotettava osaaminen luottoriskin arvioinnissa ja varainhoitajat käyttävät sijoituskohteiden arvioinnissa usean eri luottoluokituslaitoksen antamien luottoluokitusten lisäksi omaa tai luotettavaksi toteamiltaan kolmansilta osapuolilta hankkimaansa analyysiä. Korkosijoituksista valtaosa on sijoitettu joko vähintään BBB-/Baa3 luottoluokituksen (ns. investment-grade) joukkolainoihin sijoitaviin rahastoihin tai on vakuudellista (takaisinlainaus). Korkosijoitukset huonomman luottoluokituksen lainoihin (ns. high yield -lainat) on tehty hajautettujen rahastojen kautta.

Eläkesäätiöllä on hallituksen vahvistamat vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Vastuullinen sijoittaminen nähdään sijoitustoimintana, jossa pitkää sijoitushorisonttia ja läpinäkyvyyttä hyödyntäen ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät riskit ja mahdollisuudet sisällytetään sijoitusprosesseihin ja omistajakäytäntöihin sijoitussalkun tuotto- ja riskiprofiilin edistämiseksi. Eläkesäätiö huomioi sijoituksissaan kestävyysriskit ja Eläkesäätiön tavoitteena on olla vastuullinen sijoittaja kaikissa sijoituksissaan. Koska Eläkesäätiöllä ei ole omaa henkilökuntaa, vastuullisen sijoittamisen arviointiin ja vaikuttamiseen kohdistettavat resurssit ovat myös rajalliset. Tämän vuoksi Eläkesäätiö toteuttaa vastuullista sijoittamista varainhoitajien kautta.

Eläkesäätiö suosii varainhoitajia, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja pyrkii poissulkemaan sijoituksista kiistanalaiset aseet sekä kansainvälisiä normirikkomuksia tehneet yritykset indeksirahastosijoituksia lukuun ottamatta. Käytännössä poissulkeminen, normipohjainen tarkastelu ja suosiminen tapahtuvat varainhoitajavalinnoilla ja yhteistyötä heidän kanssaan kehittämällä muun muassa rahastojen valintaa koskevissa kysymyksissä. Kun etsitään uusia sijoituskohteita, ESG-asiat ja kestävyysriskien huomiointi sijoitusprosessissa sisällytetään tarjouspyyntöihin.

1.3 Sijoitustoiminnan organisointi ja raportointi

Eläkesäätiön hallitus vastaa sijoitustoiminnan organisoinnista ja tekee linjapäätökset, hyväksyy uudet sijoituskohteet ja antaa valtuudet omaisuuden myynteihin ja uusiin sijoituskohteisiin. Sijoitusasioita valmistelee ja toteuttaa hallituksen päätösten mukaisesti sijoitustyöryhmä, johon kuuluvat hallituksen puheenjohtaja ja hallituksen nimittämä sijoitusvaltuutettu, jotka työskentelevät Fortumin rahoitusosastolla. Eläkesäätiö teettää vuosittain ulkopuolisella varainhoitajalla ALM-analyysin, jossa tarkastellaan eläkesäätiön sijoitussalkkua suhteessa matemaatikon laatimaan vastuuvelan kymmenen vuoden

ennusteeseen. Sijoitussuunnitelma laaditaan ALM-analyysin pohjalta. ALM-analyysin yhteydessä salkusta on teetetty myös ESG-analyysi sijoitustoiminnan vastuullisuuden seuraamiseksi. Osana sijoitusasioiden valmistelua ovat vuosittain järjestetyt tapaamiset sekä muu yhteydenpito eläkesäätiön varainhoitajien kanssa. Tapaamisissa on käyty läpi sekä tehtyjä sijoituksia että näkemyksiä eläkesäätiön salkun kehittämistä.

Sijoittamisessa on käytetty ulkopuolisia omaisuudenhoitajia ja sijoitukset tehdään pääosin rahastojen kautta. Eläkesäätiön hallitus seuraa ja arvioi sijoitustoiminnan toteutumista. Sijoitusvaltuutettu raportoi sijoitustoiminnasta ja sen tuotoista kuukausittain Eläkesäätiön hallitukselle.

1.4 Sijoitustoiminnan mittarit

Sijoitusten tuottoa verrataan sijoitussuunnitelmassa asetettuun tuottotavoitteeseen. Jotta sijoitustoiminnan tuotto ja riski eivät poikkeaisi suuresti vastaavien omaisuusryhmien markkinatuotoista, eri omaisuusryhmille on asetettu vertailuindeksit, joihin näiden omaisuusryhmien sijoitustoiminnan tulosta verrataan. Sijoitusten vertailuindeksit olivat tilikaudella seuraavat:

Kotimainen osakesalkku	OMX Helsinki CAP GI (Fortumin osuus eliminoitu täyden mandaatin salkussa)
Eurooppalainen osakesalkku	MSCI Europe TR Net-indeksi
Kehittyvät markkinat -"-	MSCI Emerging Markets TR Net -indeksi
USA-osakesalkku	MSCI USA TR Net -indeksi
Pacific-osakkeet	MSCI Pacific TR Net
Valtionlainat	JP Morgan EMU Government Bond
Yritysten JVK:t (Investment grade)	ICE BofAML EMU Corporate Bond -indeksi
Yritysten High Yield -lainat	ICE BofAML EUR Curr High Yield
	ICE BofAML 1m-3y US HY Constr EUR hedged (HUCS)
Kehittyvien markkinoiden joukkovelkakirjat (USD)	JP Morgan EMBI Global Diversif (EUR hedged)
-"- (paikallisvaluutta)	JP Morgan GBI-EM Global Diversif. Comp unhedged USD
Rahamarkkinat	Euribor 3 kk
Kiinteistösijoitukset	Tuotto-odotus 4,0%
Hedge-sijoitukset	HFRX Equal Weighted Strategies

Varainhoitajien suoritusta arvioidaan vertaamalla heidän hoidossaan olevien salkkujen/rahastojen tuottoja ko. salkun/rahaston vertailuindekseihin sijoituslajeittain huomioiden myös sijoitusten riski/tuottosuhde.

1.5 Tulevaisuuden näkymät

Vuonna 2025 maailman talouskasvun odotetaan olevan verrattain hyvää (reaalikasvu 3,1%). Euroopan Keskuspankin odotetaan edelleen laskevan korkoja. Sen sijaan USA:n keskuspankilta ei enää odoteta useamman koronlaskun sarjaa. Kauppasodan uhka sekä geopoliittiset jännitteet saattavat aiheuttaa markkinoille volatilitteettiä. Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja tarvittaessa ryhtyy toimenpiteisiin. Eläkesäätiöllä on puskureina omaa pääomaa noin 12 miljoonaa euroa ja indeksikorotusvastuuta 3,7 miljoonaa euroa. Tilinpäätöshetkellä positiivisia arvostuseroja oli noin 37 miljoonaa euroa.

2. VAKUUTUSTEKNISET RISKIT

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuelka riittää eläkesäätiön sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahteluja korvausten maksamisesta ja vastuuelan kattamisesta aiheutuu vakuutusmaksutasoon. Eläkesäätiön sääntöjen mukaiset karttuneet etuudet on rahastoitu ja ne ovat kokonaisuudessaan eläkesäätiön vastuulla. Karttuneeseen etuuteen perustuvaa rahastoa täydennetään tarvittaessa työkyvyttömyys- tai perhe-eläkkeen alkaessa. Eläkesäätiön lisäeläketurva sisältää vanhuus-, työkyvyttömyys- ja perhe-eläke-edun sekä hautausavustuksen.

Eläkesäätiö on suljettu IVO-taustaisten osalta 31.12.1990 ja Neste Oil Eläkesäätiöstä siirtyneiden osalta 31.12.1993. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2024 työsuhteessa olevia (aktiivivakuutettuja) on 117 henkilöä, vapaakirjan saaneita 138 ja eläkeläisiä 1745 henkilöä.

Eläkesäätiön vastuuelka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

	(M€)
Korvausvastuu	126,3
Vakuutusmaksuvastuu	37,3
<u>Indeksikorotusvastuu</u>	<u>3,7</u>
Yhteensä	167,3

Vastuuelka on luonteeltaan pitkäkestoista: eläkesäätiön varsinaisesta vastuuelasta yli 40 % erääntyy maksettavaksi yli 10 vuoden kuluttua. Vastuuelka on eläkesäätiön kannan rakenteen vuoksi aleneva.

Vakuutustekniset riskit

Eläkesäätiön merkittävimmät vakuutustekniset riskit liittyvät vakuutettujen elinikään, eläkkeiden alkavuuteen ja etuuksien tasoon.

Mikäli vakuutettujen keskimääräinen elinikä poikkeaa laskuperusteiden mukaisesta oletuksesta, tulevat vanhuuseläke- ja perhe-eläkekorvaukset poikkeamaan eläkesäätiön rahastoimasta määrästä. Eläkesäätiö noudattaa vastuuvelan laskennassa TyEL:n nykyisiä oletuksia kuolevuudesta.

Tuleviin työkyvyttömyyseläkkeisiin varautuminen perustuu keskimääräiseen työkyvyttömyyseläkkeiden alkavuuteen. Uusien työkyvyttömyyseläkkeiden määrän poikkeaminen oletetusta voi kasvattaa vastuuvelkaa.

Aktiivivakuutettujen ansiotasossa tapahtuvat heilahdukset vaikuttavat etuuksien perusteena olevaan eläkepalkkaan. Etenkin työuran viimeisiin vuosiin kohdistuvan ansiotason voimakkaan kasvun seurauksena etuudet voivat muodostua ennakoitua korkeammiksi.

Eläkesäätiön vastuunlaskennassa valtion palvelusajat ja valtion vapaakirjojen määrät on otettu huomioon niiden henkilöiden osalta, jotka siirtyivät Neste Oil Eläkesäätiöstä vuonna 2005. Työsuhteessa olevien IVO-taustaisten osalta valtion palvelusaikoja ja valtion eläkevapaakirjoja ei ole otettu huomioon vastuunlaskennassa. Valtion palvelusajat ja vapaakirjat otetaan huomioon henkilöiden jäädessä eläkkeelle, mikä voi kasvattaa tai laskea vastuuvelkaa. On kuitenkin arvioitu, että sovellettavalla käytännöllä ei ole olennaista vaikutusta kokonaisvastuun määrään.

Eläkesäätiön etuudet on sidottu TyEL:n mukaiseen työeläkeindeksiin ja vapaakirjat TyEL:n mukaiseen palkkakertoimeen. Vuosittainen indeksien kasvu aiheuttaa eläkkeensaajien ja vapaakirjan saaneiden vastuuvelan kasvua, joka voi yksittäisinä vuosina olla poikkeavan suurta.

Vakuutusteknisten riskien hallinta

Eläkesäätiö noudattaa vastuuvelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen (Dnro FIVA 15/01.00/2021) mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamien vastuuvelan laskentaa tarkentavien poikkeuksin. Vastuuvelan laskennassa sovellettava laskuperustekorko on 3,00 prosenttia vuonna 2024. Tämä on sama kuin ko. Finanssivalvonnan määräyksen mukainen enimmäiskorko.

Eläkesäätiö on varautunut tuleviin indeksikorotuksiin ja laskuperustemuutoksiin indeksikorotusvastuun avulla. Indeksikorotusvastuun määrä on 3,7 miljoonaa euroa, mikä on noin 2,3 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä.

Vuoden 2024 vastuuvelassa huomioitu vuodenvaihteessa 2024–2025 etuuksiin annettava indeksikorotus oli pääoma-arvoltaan 2,1 miljoonaa euroa, mikä oli noin 1,3 prosenttia varsinaisesta vastuuvelasta.

Eläkesäätiö voi käyttää omaa pääomaa ja arvostuseroja puskurina vakuutusmaksutason heilahtelulle. Tilinpäätöshetkellä omaa pääomaa ja arvostuseroja on yhteensä 49 miljoonaa euroa, mikä on 30 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä.

3. OPERATIIVISET RISKIT

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan eläkesäätiön sisäisten prosessien tai yllättävien ulkoisten tapahtumien aiheuttaman virheellisen toiminnan tuottamaa tappionvaaraa, toiminnan jatkuvuuden vaarantumista tai eläkesäätiöön kohdistuvan maineen ja/tai luottamuksen vähenemistä. Operatiiviset riskit hallitaan osana normaalin toiminnan johtamista. Myös lainsäädännön noudattamatta jättäminen voi aiheuttaa operatiivista riskiä.

Eläkesäätiön hallitus on eläkesäätiön ylin päätösvallan käyttäjä. Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja noudattavat toiminnassaan Eläkesäätiön hallituksen vahvistamia periaatteita (mm. Sisäisen valvonnan dokumentti), eläkelaitoksia koskevia viranomaisohjeita sekä soveltuvien osin Fortumin sisäisiä ohjeita (esim. tietosuoja- ja tietoturvaohjeet).

Osakkaat sekä Eläkesäätiön vakuutetut valitsevat hallituksen jäsenet kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Eläkesäätiön hallitukseen kuuluu osakkaiden nimeämät neljä varsinaista jäsentä ja näille yksi ryhmäkohtainen varajäsen. Eläkesäätiössä vakuutetut toimihenkilöasemassa olevat valitsevat kaksi jäsentä ja työntekijäasemassa olevat valitsevat yhden jäsenen. Eläkesäätiössä vakuutetut valitsevat yhden ryhmäkohtaisen varajäsenen.

Eläkesäätiöllä ei ole omaa henkilökuntaa. Eläkesäätiön hallituksen jäsenet ovat Fortumin palveluksessa ja hoitavat hallituksen jäsenen tehtäviään oman toimensa ohessa.

Tiesuojariski liittyen eläkesäätiön henkilötietoihin voi tapahtua ulkoapäin tai sisältäpäin ilmenevänä uhkana. Tunnistettuja riskejä voivat olla esimerkiksi järjestelmiin tai toimitiloihin liittyvät tunkeutumiset tai tietojen huolimattomat tai virheelliset käsittelyt. Eläkesäätiö on ulkoistanut palveluyhtiölle ja osakkaalle henkilötietojen käsittelyä, joilla on omat ohjeet ja toimintatavat tietosuoja koskien. Eläkesäätiön ja palveluyhtiön välille on solmittu tietosuoja-asioita koskeva sopimus.

Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554, DORA asetus tuli voimaan 17.1.2025. DORA on Euroopan Unionin asetus, joka pyrkii vahvistamaan finanssialan toimijoiden kykyä hallita ja vähentää ICT:hen liittyviä riskejä. DORA:n tavoitteena on luoda yhtenäinen sääntelykehys, joka kattaa kaikki EU:n jäsenvaltiot ja varmistaa, että finanssialan toimijat ovat paremmin suojautuneet kyberuhkia ja ICT-häiriöitä vastaan.

Eläkesäätiö laati ja hyväksyi 17.12.2024 pitämässään kokouksessaan asetuksen mukaisen ICT-riskienhallinnan viitekehyksen liitteineen. Liitteet sisälsivät asetuksen vaatiman Tietorekisterin, BIA:n, sekä Auditointisuunnitelman. Näiden lisäksi kokouksessa

hyväksyttiin ”Jatkuvat raportointivaateet ICT-palveluntarjoajille”, jotka luotiin kolmasien osapuolien riskienhallinnan tueksi. Doran edellyttämät auditoinnit eri tarkastusalueilla alkavat vuonna 2025.

Tietotekniikkaan liittyviä riskejä pyritään pienentämään toimivilla ja hyvin turvatuilla tietoliikennejärjestelmillä, tietoliikenneyhteyksillä ja varajärjestelmillä.

Eläkesäätiön solmiman palvelusopimuksen perusteella Mandatum Life Palvelut Oy (Mandatum) tuotti Eläkesäätiön tarvitsemat palvelut niin toimitusjohtajapalvelussa, eläkekäsittelyssä, vakuutusteknisissä laskelmissa kuin Eläkesäätiön maksuliikenteen ja kirjanpidon hoidossakin 31.12.2024 asti. Mandatum myi eläkesäätiöliiketoiminnan Porasto Oy:lle 31.12.2024. Eläkesäätiölle hallintopalveluita tuottava henkilöstö siirtyi Porasto Oy:n palvelukseen 1.1.2025 alkaen vanhoina työntekijöinä. Palveluyhtiö Mandatumilla ja 2025 alkaen Porastolla on vastuu sopimuksen mukaan siitä, että sillä on riittävät ja asiantuntevat resurssit sovittujen tehtävien hoitamiseksi. Tehtäviä, päätösvaltaa ja vastuuta on jaettu niin, ettei kukaan saa yksin hoitaa toimenpiteitä läpi käsittelyketjun. Tällä varmistetaan se, ettei toiminnan kannalta vaarallisia työyhdistelmiä ole. Käyttöpalveluiden jatkuvan toiminnan turvaamiseksi palveluyhtiöillä on voimassa olevat huolto- ja ylläpitosopimukset laite-, ohjelmisto- ja tietoliikennetoimittajien kanssa ja myös ajan tasalla oleva ja toimiva varmistuskäytäntö. Eläkesäätiössä on laadittu valmiussuunnitelma, joka sisältää palveluyhtiöillä ulkoistettujen palveluiden osalta sen poikkeusolojen valmiussuunnitelman.

Fortumin Eläkesäätiö

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Eläkesäätiö soveltaa kirjanpidossaan tasaavaa kirjanpitojärjestelmää.

Sijoitusten arvostamisperiaatteet taseessa

Kiinteistösijoitukset

Holiday Club Finland Oy:n 177 viikko-osaketta on v. 2014 arvostettu hankintahintaan vähennettynä mahdollisesta myynnistä aiheutuvilla kuluilla. Osakkeet hankittu 9.9.2003. Osakkeita on vaihdettu 4.12.2009. Vaihdoissa myytiin 63 osaketta ja ostettiin 35 osaketta. Myyty 4 osaketta 30.12.2015 . Myyty 2 osaketta 1.4.2016 ja 29.4.2016. Myyty 3 osaketta 17.8.2016. Myyty 2 osaketta 13.4.2017. Myyty 1 osake 25.8.2017. Myyty 1 osake 26.3.2018. Myyty 1 osake 9.4.2018. Myyty 1 osake 25.5.2018. Myyty 10 osaketta 6.6.2018. Myyty 3 osaketta 22.11.2018. Myyty 1 osake 21.10.2019. Myyty 3 osaketta 18.10.2023.

Muut sijoitukset

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet on arvostettu hankintahintaan tai tilikauden viimeiseen kurssiin, jos se on hankintahintaa alhaisempi. Osuudet on arvostettu hankintahintaan tai markkina-arvoon, jos se on hankintahintaa alhaisempi.

Sijoitusten käypien arvojen määrittelymenetelmät

Kiinteistösijoitukset

Lomaosakkeiden käypänä arvona on käytetty hankintahintaa vähennettynä mahdollisesta myynnistä aiheutuvilla kuluilla. Osakkeiden arvo perustuu päätöspäivän kurssiin. Osuuksien sekä muiden sijoitusten markkinahinta perustuu päätöspäivän kurssiin.

Vapaaehtoisista lisäeduista aiheutuvan vastuuvelan laskuperustekorkokanta

Vastuuvelka on arvioitu käyttäen laskuperustekorkona 3,0 %.

Vastuusitoumukset

Taseessa esitettyjen Finanssivalvonnan hyväksymien laskuperusteiden lisäksi säätiöllä on myös vastuu tulevista indeksikorotuksista eläkkeiden koko maksuajalta.

Fortumin Eläkesäätiö**TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITTAMINEN**

Espoossa 25.päivänä maaliskuuta 2025

Jouni Huttunen
puheenjohtaja

Sirpa Hillberg
hallituksen jäsen

Kati Söderström
hallituksen jäsen

Juha Surakka
hallituksen jäsen

Kari Innanen
hallituksen jäsen

Stina Malm
hallituksen jäsen

Tapio Nieminen
hallituksen jäsen

Kimmo Lietosaari
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 8. päivänä huhtikuuta 2025

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo
KHT

Fortumin Eläkesäätiö

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

SÄILYTYSTAPA

Pää- ja päiväkirja		sähköisesti .pdf-tiedostona
Tilinpäätös ja toimintakertomus		sähköisesti .pdf-tiedostona
Tuloslaskelman ja taseen erittelyt		sähköisesti .pdf-tiedostona
Pankkitositteet	tositelaji 15	sähköisesti .pdf-tiedostona
Aico-muistiotositteet	tositelaji 55	sähköisesti tiedostomuodossa
Aico-peruuntuvat tositteet	tositelaji 60	sähköisesti tiedostomuodossa
Aico-peruvat tositteet	tositelaji 69	sähköisesti tiedostomuodossa
WSS-arvopaperikaupan tositteet	tositelaji 81	sähköisesti .pdf-tiedostona

Eläkesäätiön kirjanpito on tehty Intime Plus- kirjanpitojärjestelmässä.

Muistiotositteiden laadintaa varten on otettu käyttöön Aico-sovellus 1.11.2023 alkaen.

Ostolaskujen sähköinen kierto on hoidettu MediusFlow-järjestelmässä. Maksuliikejärjestelmä on Nomentia.

Sijoituskirjanpidon järjestelmänä on Wall Street Suite.

Tositteet säilytetään kuusi (6) vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Kirjanpitokirjat säilytetään kymmenen (10) vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).

Sähköisen arkiston säilytys:

Porasto Oy

Arabiankatu 12, 00560 Helsinki