



**Fortumin Eläkesätiö**  
**Toimintakertomus ja tilinpäätös**  
**1.1 - 31.12.2025**

Y-tunnus	0116558-7
Kotipaikka	Helsinki
Osoite	PL 1, 00048 FORTUM
Tilikausi	12 kk
Rahayksikkö	Euro
Tilinpäätöksen laati	Porasto Oy

Tilinpäätös, toimintakertomus, kirjanpidot, tililuettelo sekä luettelo kirjanpidosta ja aineistoista on säilytettävä vähintään 10 vuotta (KPL 2:10.1 §) tilikauden päättymisestä. Tilikauden tositteet, liiketapahtumia koskeva kirjeenvaihto sekä muu kuin KPL:n 1 momentissa mainittu kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt (KPL 2:10.2 §) siten, että 6,7 ja 9 §:n vaatimukset täyttyvät.

Tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2035 asti.

## Sisällysluettelo

Toimintakertomus	
Yleistä	1
Vakuutetut ja eläkkeet	1
Hallinto	2
Eläkesäätiön talous	3
Sijoitustoiminta	3
Riskit ja riskienhallinta	5
Muita tilikauden aikaisia tapahtumia	5
Tilikauden jälkeiset tapahtumat ja arvio tulevasta kehityksestä	5
Tilinpäätös	
Tuloslaskelma Säätiö	1
Tase Säätiö	2
Tilinpäätöksen liitetiedot	
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	3
Tuloslaskelman liitetiedot	4 - 5
Taseen liitetiedot	6 - 8
Riskit ja riskienhallinta	9 - 16
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	17
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	18

## Toimintakertomus 2025

### Yleistä

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 sekä Fortum Asiakaspalvelu Oy. Eläkesäätiöön kuuluu myös entisen Neste Oil Eläkesäätiön A-osastosta siirtyneitä henkilöitä, jotka siirtyivät Eläkesäätiöön Neste Oil Eläkesäätiön ja Eläkesäätiön välisessä kannansiirrosta 1.7.2005. Eläkesäätiö noudattaa kirjanpidossaan tasaavaa kirjanpitojärjestelmää.

Fortum Waste Solutions Oy:n (1.4.2025 alkaen NG Nordic Finland Oy) kannansiirto Eläkesäätiöstä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiöön toteutui 31.8.2025. NG Nordic Finland Oy:n oli Eläkesäätiön sääntöjen 1.4 § perusteella erottava Eläkesäätiöstä, kun yhtiö ei enää kuulunut Fortum Oyj:n konserniin tytäryhtiönä. Eläkesäätiön hallitus päätti kannansiirrosta kokouksessaan 25.3.2025. Finanssivalvonta antoi kannansiirrosta suostumuksensa 14.8.2025. Eläkesäätiöstä siirtyi 31.8.2025 kannansiirron yhteydessä Mandatum Henkivakuutusyhtiöön siirtyvää vastuuvulkaa vastaava määrä likvidejä varoja eli rahaa 714 006 euroa.

Tilikauden päättyessä Eläkesäätiössä vakuutettuja toimesta olevia oli 91 ja vapaakirjan saaneita noin 122 henkilöä.

### Sääntömuutokset

Toimintavuoden aikana ei tehty sääntömuutoksia Eläkesäätiön sääntöihin.

### Lainsäädäntö

Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554, "DORA"-asetuksen soveltaminen tuli voimaan 17.1.2025. DORA on Euroopan Unionin asetus, joka pyrkii vahvistamaan finanssialan toimijoiden kykyä hallita ja vähentää tietoturvaan 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 tietoturvien häiriöitä vastaan.

Eläkesäätiö laati ja hyväksyi 17.12.2024 pitämässään hallituksen kokouksessa 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.

Eläkesäätiön DORA-tietorekisteri toimitettiin Finanssivalvontaan 15.5.2025. Lisäksi ulkoinen palveluntarjoaja suoritti Eläkesäätiölle kesällä 2025 tieto – ja viestintäteknikan (TVT) riskien hallinnan tason sekä tietokannan ja maksatusjärjestelmän tietoturvan arvioinnin. Tarkastuksissa ei löydetty kriittisiä haavoittuvuuksia.

### Ilmoittajansuojakanava

Ilmoittajansuojakanavan palvelut on ulkoistettu Fortum Oyj:lle. Toimintavuoden 2025 aikana ilmoituskanavan kautta ei tehty ilmoituksia.

### Vakuutetut ja eläkkeet

Toimintavuonna annettiin yhteensä 108 eläke- ja haudausavustuspäätöstä.

Vuonna 2025 ei ole myönnetty Eläkesäätiön sääntöjen 13 §:n mukaisia vapaakirjoja ja eikä 13a §:n mukaisia vapaakirjoja. Myöskään Eläkesäätiön sääntöjen 14o.10 §:n ja 14o.2 §:n mukaisia vapaakirjoja ei ole myönnetty toimintavuonna 2025.

## Fortumin Eläkesäätiö

Maksussa olevien eläkkeiden euromääriä korotettiin 1.1.2026 alkaen työeläkeindeksin mukaisesti 0,88 %. Vastaava korotus 1.1.2025 alkaen oli 1,32 %.

Toimintavuoden päättyessä eläkkeensaajien lukumäärä oli:

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Vanhuuseläkkeet	1 380	1 383	-3
Työkyvyttömyyseläkkeet	7	10	-3
Perhe-eläkkeet	338	352	-14
<b>Eläkekanta yhteensä</b>	<b>1 725</b>	<b>1 745</b>	<b>-20</b>

Toimintavuoden päättyessä eläkkeistä aiheutuneet suoritukset olivat:

€	2025	2024
Vanhuuseläkkeet	10 487 745	10 862 412
Työkyvyttömyyseläkkeet	19 244	27 285
Perhe-eläkkeet	1 396 350	1 458 468
Hautausavustukset	113 486	167 784
<b>Yhteensä</b>	<b>12 016 824</b>	<b>12 515 949</b>

## Hallinto

Toimintavuosi oli hallituksen kolmivuotiskauden 2025–2027 ensimmäinen vuosi.

### Eläkesäätiön hallitus

Hallituksen varsinaiset jäsenet ja varajäsenet 1.1.2025 alkaen:

<b>Osakkaan nimeämät</b>	
Varsinaiset jäsenet:	Ryhmäkohtainen varajäsen:
Jouni Huttunen	Marit Mustonen
Sirpa Hillberg	
Kati Söderström	
Juha Surakka	

<b>Vakuutettuja edustavat</b>	
Varsinaiset jäsenet:	Ryhmäkohtainen varajäsen:
Stina Malm	Pekka Tahvanainen
Kari Innanen	
Tapio Nieminen	

Eläkesäätiön hallitus on toimintavuoden 2025 aikana kokoontunut seitsemän (7) kertaa.

Mandatum Life Palvelut Oy myi eläkesäätiöliiketoiminnan Porasto Oy:lle (Porasto) 31.12.2024. Eläkesäätiölle hallintopalveluita tuottava henkilöstö siirtyi Poraston palvelukseen vanhoina työntekijöinä 1.1.2025 alkaen. Eläkesäätiö on käyttänyt toimintavuoden 2025 aikana Poraston eläkkeiden käsittely ja -maksanta, kirjanpito- ja vakuutusteknisiä/aktuaaripalveluja.

Eläkesäätiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimi Tuomas Marttila Porastosta.

Eläkesäätiön toimitusjohtajana toimi Katriina Hyvönen Porastosta 28.2.2025 asti ja 1.3.2025 alkaen Kimmo Lietosaari Porastosta. Sijoitusvaltuutettuna on toiminut Eläkesäätiön hallituksen varapuheenjohtaja Sirpa Hillberg. Toimitusjohtaja on ollut työsuhteessa eläkesäätiöön 1.3.2025 alkaen.

Fortumin Eläkesäätiö

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

Eläkesäätiön sijoitustoimintaa koordinoivaan sijoitustyöryhmään kuuluivat vuonna 2025 Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtaja Jouni Huttunen ja sijoitusvaltuutettu Sirpa Hillberg.

#### **Keskeiset toiminnot**

Eläkesäätiön hallitus on ulkoistanut riskienhallintatoiminnon BDO Oy:lle ja sisäisen tarkastuksen toiminnon PricewaterhouseCoopers Oy:lle (PwC Oy).

Riskienhallintatoiminnon suorittajana toimi Tuula Lempiäinen Ey:ltä 28.2.2025 saakka ja 1.3.2025 alkaen Helge Vuoti BDO Oy:sta.

Eläkesäätiön sisäisenä tarkastajana toimi koko toimintavuoden 2025 ajan Markku Kukkala PwC Oy:stä.

### **Eläkesäätiön talous**

#### **Vakuutusmaksut**

Eläkesäätiö ei perinyt tilikaudelta vakuutusmaksuja.

#### **Sijoitustoiminnan tulos**

Sijoitusomaisuuden kirjanpidollinen nettotuotto oli tilikaudelta 8,7 miljoonaa euroa (7,5 miljoonaa euroa vuonna 2024). Sijoitusomaisuudelle raportoitu tuotto oli tilikaudella 9,1 % (7,0 % vuonna 2024). Myyntivoittoa kirjattiin tilikaudella 6,1 miljoonaa euroa (6,6 miljoonaa euroa vuonna 2024).

#### **Taloudellinen tulos**

Eläkesäätiön tilikauden tulos on 0 euroa (701 464 euroa vuonna 2024).

#### **Vastuuelka**

Eläkesäätiön vastuuelka 31.12.2025 oli 162,7 miljoonaa euroa. Tilikaudella kartutettiin vastuuelkaan kuuluvaa indeksikorotusvastuuta noin 3,3 miljoonalla eurolla, jolloin indeksikorotusvastuun määrä oli 7,0 miljoonaa euroa hetkellä 31.12.2025. Vastuuelkaa laskettaessa laskuperustekorkona on käytetty 3,00 %, joka on Finanssivalvonnan määräyksen mukainen enimmäiskorko.

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. Vastuuelkelman on laatinut Porasto Oy (jatkossa Porasto) Eläkesäätiön aktuaarin valvonnassa. Vastuuelka on Finanssivalvonnan antamien katemääräysten mukaisesti täysimääräisesti katettu.

### **Sijoitustoiminta**

#### **Eläkesäätiön sijoitustoiminnan periaatteet**

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan lähtökohdانا on kohtuullisen ja turvaavan tuoton saaminen eläkevarolle niin, että Eläkesäätiö pystyy maksamaan eläkkeet ja kattamaan vastuuelan. Sijoituksissa huomioidaan vastuuelan 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 74 % 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 sijoitusjakaumaa suhteessa

vastuuelkaan, 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 Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtaja ja Eläkesäätiön hallituksen nimittämä sijoitusvaltuutettu. Molemmat työskentelevät Fortum Oyj:n rahoitusosastolla.

Eläkesäätiön 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.

### Kestävyyseriskien huomiointi sijoitustoiminnassa

Eläkesäätiöllä on Eläkesäätiön 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. Kestävyyseriskeillä puolestaan tarkoitetaan ESG-asioihin liittyvää tapahtumaa tai tilannetta, joka voi toteutuessaan vaikuttaa negatiivisesti ja olennaisesti sijoituksen arvoon. Eläkesäätiön tulee sijoitustoiminnassaan ymmärtää sijoitukseen liittyvät riskit, ml. kestävyseriskit. Kestävyyseriskejä 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 sijoitukseen liittyvistä kestävyseriskeistä vastuullisuuden tason kehittymisen seuraamiseksi. Kun etsitään uusia sijoituskohteita, kestävyseriskien huomioiminen varainhoitajan sijoitusprosesseissa (sis. sijoituskohteiden valinta, omistajakäytännöt/salkunhoito ja raportointi) sisällytetään tarjouspyyntöihin.

Eläkesäätiöllä oli hetkellä 31.12.2025 eri rahastoissa sijoitettuna noin 163 miljoonaa euroa. 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 sijoitusomaisuus 31.12.2025

Eläkesäätiön sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2025 oli 221,6 miljoonaa euroa (216,3 miljoonaa euroa vuonna 2024). Alla olevassa taulukossa on kuvattu sijoitusomaisuuden jakautuminen eri omaisuuslajeihin 31.12.2025:

€	Käypä arvo	%	Kirja-arvo	%	Arvostusero
Osakkeet ja osakerahastot	82 912 399	37,4	51 800 668	29,8	31 120 731
Korkorahastot	73 970 441	33,4	59 190 156	34,0	14 780 285
Takaisinlainaus	32 905 444	14,9	32 905 444	18,9	0
Kiinteistöisijoitukset	4 814 531	2,2	4 814 531	2,8	0
Rahamarkkinasijoitukset	23 825 041	10,8	22 188 711	12,8	1 636 330
Käteinen	3 114 822	1,4	3 114 822	1,8	0
<b>Yhteensä</b>	<b>221 551 678</b>	<b>100,0</b>	<b>174 014 332</b>	<b>100,0</b>	<b>47 537 345</b>

Eläkesäätiön sijoitusomaisuudesta hetkellä 31.12.2025 osakkeita ja osakerahastoja oli 37 %, korkosijoituksia 61 % ja kiinteistösijoituksia 2 %. Korkosijoitukset on yllä olevassa taulukossa eritelty neljään eri osaan: pitkän koron rahastot, takaisinlainaus, rahamarkkinasijoitukset ja käteinen.

## 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 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 riskilimitit lain ja määräysten mukaisesti. Fortumin Eläkesäätiö on DORA eli Digital Operational Resilience Act (EU) 2022/2554 -asetuksen mukaisesti tunnistanut sille relevantit ICT- sekä kolmansista osapuolista aiheutuvat riskit ja määrittänyt tunnistetuille riskeille hallinnointimenetelmät. Eläkesäätiö seuraa ja päivittää tunnistettuja riskejä.

DORA-asetuksen mukaan 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 luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen. Eläkesäätiön hallitus laatii vuosittain riskienarvioinnin, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus Eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi.

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 vastaa, että riskienhallinnan järjestämistä koskevia periaatteita noudatetaan lisäeläkesäätiössä ja sen ulkoistamissa palveluissa.

Eläkesäätiön riskejä ja sijoitussalkun tilannetta ja likviditeettiä seurattiin tarkasti koko toimintavuoden 2025 ajan. Eläkesäätiö on vakavarainen ja sen varat ylittivät vastuut selvästi koko vuoden 2025.

## Muita tilikauden aikaisia tapahtumia

Eläkesäätiöllä on Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiössä lisäeläkevakuutus, jossa on vakuutettu liiketoimintakaupasta muodostuneita kokonaisvapaakirjoja. Lisäeläkevakuutuksesta ei ole syntynyt tilikauden 2025 aikana palautettavaa Eläkesäätiölle ja saldo 31.12.2025 on 0 euroa.

### Finanssivalvonnan tarkastukset

Finanssivalvonta ei tehnyt tarkastusta Eläkesäätiössä kuluneella tilikaudella.

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat ja arvio tulevasta kehityksestä

Vuonna 2026 kansainvälisen talouden kasvuvauhdin odotetaan hidastuvan tariffien negatiivisten vaikutusten lisääntyessä ja yritysten tuloseennusteita korjattaisiin maltillisesti heikompaan suuntaan. Markkinoiden riskinottohalukkuuden odotetaan kuitenkin säilyvän kohtuullisena ja USA:n keskuspankki voisi jatkaa koronlaskuja. Inflaatiopaineiden ei odoteta kasvavan ja pitkät korot pysyisivät nykytasolla. Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden

## Fortumin Eläkesäätiö

hinnoittelulla ei ole kuitenkaan tilaa kiristyä eikä riskilisillä tiukentua. Poliittiset tekijät ja geopolittiset jännitteet aiheuttavat todennäköisesti edelleen volatilitteettia markkinoille.

Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja tarvittaessa ryhtyy toimenpiteisiin. Eläkesäätiöllä on puskureina omaa pääomaa 12 miljoonaa euroa ja indeksikorotusvastuuta 7 miljoonaa euroa. Eläkesäätiön vastuovelka alenee seuraavan kymmenen vuoden aikana noin 33 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 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
<b>Vakuutustekninen laskelma</b>			
Sijoitustoiminnan tuotot		9 643 910,91	10 066 322,58
Korvauskulut			
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-12 015 641,01		-12 514 949,00
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	4 719 100,00		1 099 600,00
Vastuun siirrot	-714 006,00		0,00
		-8 010 547,01	-11 415 349,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos			
Muut eläkkeet		-175 882,00	5 129 352,00
Hoitokulut		-516 610,61	-483 312,74
Sijoitustoiminnan kulut		-939 814,55	-2 595 548,86
<i>Vakuutustekninen tulos</i>		<i>1 056,74</i>	<i>701 463,98</i>
<b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>			
<i>Ylijäämä(alijäämä)varsinaisesta toiminnasta</i>		<i>1 056,74</i>	<i>701 463,98</i>
Tuloverot			
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-1 056,74		0,00
		-1 056,74	0,00
<i>Tilikauden yli-/alijäämä</i>		<i>0,00</i>	<i>701 463,98</i>

## Fortumin Eläkesäätiö

TASE	31.12.2025		31.12.2024	
<b>VASTAAVAA</b>				
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	580 159,69		594 766,09	
Kiinteistösijoitusrahastot	4 234 371,36		4 379 757,50	
		4 814 531,05		4 974 523,59
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen				
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	1 588 769,35		1 588 770,43	
Velkakirjasaamiset osakkaana olevalta työnantajayritykseltä	32 905 444,24		32 905 444,24	
		34 494 213,59		34 494 214,67
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	126 590 765,87		126 389 407,27	
Rahoitusmarkkinavälineet	5 000 000,00		10 000 000,00	
		131 590 765,87		136 389 407,27
Sijoitukset yhteensä		170 899 510,51		175 858 145,53
Saamiset				
Muut saamiset		693 807,70		737 021,25
Muu omaisuus				
Rahat ja pankkisaamiset		3 114 821,83		2 594 585,50
Siirtosaamiset		68 824,61		99 469,45
VASTAAVAA YHTEENSÄ		174 776 964,65		179 289 221,73
<b>VASTATTAVAA</b>				
Oma pääoma				
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)	11 696 979,61		10 995 515,63	
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	0,00		701 463,98	
		11 696 979,61		11 696 979,61
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Muut eläkkeet				
Vakuutusmaksuvastuu	34 213 200,00		37 315 700,00	
Korvausvastuu	121 550 800,00		126 269 900,00	
Indeksikorotusvastuu	6 960 781,00		3 682 399,00	
		162 724 781,00		167 267 999,00
Velat				
Muut velat		346 544,69		324 243,12
Siirtovelat		8 659,35		0,00
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		174 776 964,65		179 289 221,73

Fortumin Eläkesäätiö

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

### Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Eläkesäätiö soveltaa kirjanpidossaan tasaavaa kirjanpitojärjestelmää.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät:

Kirjanpito ja tilinpäätös on laadittu noudattaen eläkesäätiö- ja kirjanpitolakia, lakia eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskelmista ja vastuuvelan kattamisesta sekä kirjanpitoasetusta. Lisäksi on noudatettu Sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön asetuksia ja Finanssivalvonnan antamia määräyksiä ja ohjeita.

Arvostus - ja jaksotusperiaatteet, sijoitusomaisuuden arvostus

Kiinteistösjoiutukset

Kiinteistörahastot on arvostettu taseessa hankintahintaan tai sitä alempaan käypään arvoon.

Holiday Club Finland Oy:n viikko-osakeet on arvostettu hankintahintaan vähennettynä mahdollisesta myynnistä aiheutuvilla kuluilla. Osakkeisiin on kirjattu arvonalennus v. 2014.

Osakaslainat

Velkakirjasaamiset osakkaana olevalta työnantajayritykseltä on arvostettu alkuperäiseen arvoon ja lainan arvo muuttuu lainannoston tai lyhennysten määrällä. Käypä arvo vastaa kirjanpitoarvoa.

Muut sijoitukset

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja sijoitusrahasto-osuudet on arvostettu taseessa hankintahintaan tai sitä alempaan tilinpäätöspäivän markkina-arvoon, myyntivoitot ja -tappiot on laskettu fifo-menetelmää käyttäen ja arvostus on suoritettu ostoeräkohtaisesti alinta arvoa noudattaen. Noteerauskurssi on tilinpäätöspäivän viimeinen saatavilla oleva jatkuvan kaupankäynnin mukainen ostokurssi.

Eläkesäätiön vapaaehtoisista lisäeduista aiheutuvan eläkevastuun laskennassa käytetty laskuperustekorkokanta on 3,0 %.

Eläkesäätiön palveluksessa on toiminut yksi henkilö osa-aikaisesti.

## Fortumin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
<b>Korvauskulut</b>		
<b>Muut eläkkeet:</b>		
Maksetut eläkkeet	-11 902 155,27	-12 347 165,25
Muut korvaukset	-113 485,74	-167 783,75
	<u>-12 015 641,01</u>	<u>-12 514 949,00</u>
<b>Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos</b>	4 719 100,00	1 099 600,00
<b>Vastuun siirrot:</b>		
Luovutetut , muut kuin lakisääteiset	-714 006,00	0,00
	<u>-714 006,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Korvauskulut yhteensä</b>	<b>-8 010 547,01</b>	<b>-11 415 349,00</b>
<b>Vakuutusmaksuvastuun muutos</b>		
Muut eläkkeet	-175 882,00	5 129 352,00
<b>Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä</b>	<b>-175 882,00</b>	<b>5 129 352,00</b>
<b>Hoitokulut</b>		
Palkat ja palkkiot	-13 459,50	0,00
Eläkekulut	-2 053,26	0,00
Muut henkilösivukulut	-813,08	0,00
Lakisääteiset maksut	-6 800,62	-5 686,75
Muut hoitokulut	-493 484,15	-477 625,81
<b>Hoitokulut yhteensä</b>	<b>-516 610,61</b>	<b>-483 312,74</b>
<b>Lakisääteiset maksut</b>		
Finanssivalvonnan valvontamaksu	-6 800,62	-5 686,75
<b>Lakisääteiset maksut yhteensä</b>	<b>-6 800,62</b>	<b>-5 686,75</b>
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>		
Tilintarkastus	-11 295,00	-11 780,00

## Fortumin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1 - 31.12.2025	1.1 - 31.12.2024
<b>Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely</b>		
<b>Sijoitustoiminnan tuotot:</b>		
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	413 280,00	339 480,00
Korkotuotot	1 686 404,02	1 563 008,60
	<u>2 099 684,02</u>	<u>1 902 488,60</u>
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	160 160,80	187 758,37
	<u>160 160,80</u>	<u>187 758,37</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	501 854,17	605 105,82
Korkotuotot	193 110,37	271 942,70
Muut tuotot	290 366,26	375 398,35
	<u>985 330,80</u>	<u>1 252 446,87</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 245 175,62</b>	<b>3 342 693,84</b>
Arvonalentumisten palautukset	277 701,41	139 630,72
Myyntivoitot	6 121 033,88	6 583 998,02
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>9 643 910,91</b>	<b>10 066 322,58</b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut:</b>		
Kulut kiinteistösijoituksista	-102 103,13	-71 866,45
Kulut muista sijoituksista	-29 821,39	-60 962,26
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	0,00	0,00
	<u>-131 924,52</u>	<u>-132 828,71</u>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-690 906,86	-2 400 745,86
Rakennusten poistot	0,00	0,00
	<u>-690 906,86</u>	<u>-2 400 745,86</u>
Myyntitappiot	-116 983,17	-61 974,29
<b>Sijoitustoiminnon kulut yhteensä</b>	<b>-939 814,55</b>	<b>-2 595 548,86</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua</b>	<b>8 704 096,36</b>	<b>7 470 773,72</b>
Sijoitusten arvonorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonorotusten oikaisu	0,00	0,00
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>8 704 096,36</b>	<b>7 470 773,72</b>
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyy sijoitustoiminnan hoitokuluja	29 821,39	33 870,53

## Fortumin Eläkesäätiö

## TASEEN LIITETIEDOT 31.12.2025 31.12.2024

## Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitusten	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Kiinteistösijoitukset</b>						
Kiinteistöosakkeet	580 159,69	580 159,69	580 159,69	594 766,09	594 766,09	594 766,09
Kiinteistörahastot	4 234 371,36	4 234 371,36	4 234 371,36	4 379 757,50	4 379 757,50	4 379 757,50
<b>Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen</b>						
Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	1 588 769,35	1 588 769,35	5 362 308,00	1 588 770,43	1 588 770,43	3 989 628,00
Velkakirjasaamiset työntantajayritykseltä	32 905 444,24	32 905 444,24	32 905 444,24	32 905 444,24	32 905 444,24	32 905 444,24
<b>Muut sijoitukset</b>						
Osakkeet ja osuudet	126 590 765,87	126 590 765,87	170 354 572,49	126 389 407,27	126 389 407,27	161 299 256,97
Rahoitusmarkkinavälineet	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 007 182,62
	170 899 510,51	170 899 510,51	218 436 855,78	175 858 145,53	175 858 145,53	213 176 035,42
<b>Arvostuserot yhteensä (sijoitusten käypäarvo-kirjanpitoarvo)</b>			47 537 345,27			37 317 890,13

## Kiinteistösijoitusten muutokset

## Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

Hankintameno 1.1.	1 400 399,09	1 400 399,09
Vähennykset	-14 606,40	0,00
Hankintameno 31.12.	1 385 792,69	1 400 399,09
Arvon alentumiset 1.1.	-805 633,00	-805 633,00
Arvon alentumiset 31.12.	-805 633,00	-805 633,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	580 159,69	594 766,09
<b>Kiinteistösijoitusrahastot</b>		
Hankintameno 1.1.	4 379 757,50	4 798 855,31
Hankintameno 31.12.	4 379 757,50	4 798 855,31
Arvonlennukset ja arvonalennusten palautukset (netto)	-145 386,14	-419 097,81
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 234 371,36	4 379 757,50
Kiinteistösijoitusten kirjanpitoarvo yhteensä 31.12.	4 814 531,05	4 974 523,59

## Lainasaamiset osakkaana olevalta yritykseltä

Lainojen yhteismäärä	32 905 444,24	32 905 444,24
Erittely vakuuslajeittain		
Kiinnitykset	32 905 444,24	32 905 444,24

## Fortumin Eläkesäätiö

## TASEEN LIITETIEDOT

31.12.2025

Osakkeet ja osuudet	Kotipaikka	Kpl määrä	Kirjanpito-arvo	Markkina-arvo	% käyvästä arvosta
<b>Työntantajayrityksen osakkeet</b>					
Fortum Oyj	Suomi	295 200	1 588 769,35	5 362 308,00	2,98 %
-osuus kaikista Fortum Oyj:n osakkeista 0,03%					
<b>Muut osakkeet</b>					
Admicom Oyj	Suomi	6 578	277 736,43	281 209,50	0,16 %
Elisa Oyj	Suomi	6 000	225 720,00	225 720,00	0,13 %
Framery Group Oyj	Suomi	15 426	129 565,06	129 565,06	0,07 %
F-Secure Oyj	Suomi	160 000	295 421,27	309 440,00	0,17 %
Hiab Oyj	Suomi	4 500	213 603,86	222 300,00	0,12 %
Huhtamäki Oyj	Suomi	12 000	357 360,00	357 360,00	0,20 %
Kamux Oyj	Suomi	46 520	100 715,80	100 715,80	0,06 %
Kesko Oyj B	Suomi	20 000	357 133,53	385 400,00	0,21 %
Kojamo Oyj	Suomi	37 000	361 840,99	377 770,00	0,21 %
Kone Oyj	Suomi	6 129	304 762,97	371 907,72	0,21 %
Konecranes Oyj	Suomi	2 250	140 170,89	210 937,50	0,12 %
Metso Oyj	Suomi	39 583	360 100,17	593 745,00	0,33 %
Neste Oyj	Suomi	36 143	613 318,67	700 993,48	0,39 %
Nokia Oyj	Suomi	163 044	682 681,03	909 459,43	0,51 %
Nordea Bank Abp	Suomi	54 954	629 553,89	886 408,02	0,49 %
Orion Oyj B	Suomi	11 500	611 958,72	733 125,00	0,41 %
Puulo Oyj	Suomi	52 663	587 386,74	668 820,10	0,37 %
Qt Group Oyj	Suomi	3 551	115 801,24	116 614,84	0,06 %
Sampo Oyj	Suomi	36 615	356 428,45	378 782,18	0,21 %
SSAB Ab B	Ruotsi	12 000	59 190,95	77 424,00	0,04 %
Stora Enso Oyj R	Suomi	54 191	552 366,11	580 114,66	0,32 %
Talenom Oyj	Suomi	208 659	622 847,11	622 847,11	0,35 %
Terveystalo Oyj	Suomi	40 000	390 800,00	390 800,00	0,22 %
Tietoevry Oyj	Suomi	6 000	90 165,06	109 860,00	0,06 %
Tokmanni Group Oyj	Suomi	25 853	195 181,89	199 714,42	0,11 %
UPM-Kymmene Oyj	Suomi	20 498	510 195,22	510 195,22	0,28 %
Valmet Oyj	Suomi	12 670	312 421,90	359 828,00	0,20 %
Wärtsilä Oyj Abp	Suomi	22 000	590 938,72	669 240,00	0,37 %
<b>Osakkeet yhteensä</b>			11 634 136,02	16 842 605,04	9,36 %
<b>Sijoitusrahastot</b>					
Aktia Emerging Market Local Currency Bond D	Suomi	3 368 878,108	6 097 334,03	8 007 486,37	4,45 %
Barings Global Senior Secured Bond Fund I	Irlanti	25 857,178	4 004 199,26	4 278 845,82	2,38 %
Danske Invest - Euro Government Bond Index W K	Suomi	3 234 285,117	3 000 896,54	3 124 190,05	1,74 %
eQ Euro Investment Grade Indeksi 1 K	Suomi	73 430,080	8 556 072,92	11 326 149,26	6,29 %
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	Suomi	43 155,500	7 515 719,19	14 786 216,19	8,22 %
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi 1 K	Suomi	26 595,560	4 301 011,38	8 018 499,64	4,46 %
Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund C	Luxemburg	219 869,320	4 566 685,78	7 297 462,73	4,06 %
iShares US Index Fund Institutional	Irlanti	361 815,230	10 783 115,49	18 168 975,17	10,10 %
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency F	Irlanti	251 572,661	3 012 520,68	3 647 803,58	2,03 %
Nordea 2 - BetaPlus Enhanced EM Sustainable Equity Fund - I	Luxemburg	49 457,745	4 999 999,97	5 947 773,58	3,31 %
Nordea Corporate Bond I K	Suomi	8 330 452,677	17 019 133,41	20 717 585,89	11,51 %
Nordea Suomi Passiivinen I K	Suomi	246 650,449	8 000 000,08	11 859 866,17	6,59 %
OP-Vuokratuotto II B	Suomi	37 088,300	4 234 371,36	4 234 371,36	2,35 %
Robeco European High Yield Bonds IH	Luxemburg	24 865,725	5 000 000,00	7 317 485,58	4,07 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond Z	Luxemburg	374 726,230	7 499 999,35	10 386 849,01	5,77 %
SEB Euro Short Rate Fund IC	Luxemburg	169 798,416	17 188 711,23	18 825 040,99	10,46 %
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	Irlanti	24 003,900	4 999 999,89	5 164 045,42	2,87 %
<b>Sijoitusrahastot yhteensä</b>			120 779 770,56	163 108 646,81	90,64 %
<b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>			132 413 906,58	179 951 251,85	100,00 %

## Fortumin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT	31.12.2025	31.12.2024
<b>Siirtosaamiin sisältyvät olennaiset erät</b>		
Rahamarkkinatalletusten korkosaamiset	16 444,44	99 469,45
Muut siirtosaamiset, hall.palkkiopalautusjaksotukset	52 380,17	0,00
	<u>68 824,61</u>	<u>99 469,45</u>
<b>Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät</b>		
Lomapalkkavelka	3 343,11	0,00
Muut siirtovelat, kulujaksotukset	5 316,24	0,00
	<u>8 659,35</u>	<u>0,00</u>
<b>Oma pääoma</b>		
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)	11 696 979,61	10 995 515,63
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	0,00	701 463,98
	<u>11 696 979,61</u>	<u>11 696 979,61</u>
<b>Vastuuelka</b>		
Muiden eläkkeiden vastuuelka	162 724 781,00	167 267 999,00
Vastuuelka yhteensä	<u>162 724 781,00</u>	<u>167 267 999,00</u>
<b>A-osaston vastuuelka</b>		
Vastuuelka 1.1	167 267 999,00	173 496 951,00
Vastuuelan muutos	-4 543 218,00	-6 228 952,00
Vastuunsiirto	714 006,00	0,00
<b>A-osaston vastuuelka 31.12.</b>	<u>162 724 781,00</u>	<u>167 267 999,00</u>

## Riskit ja riskienhallinta

### 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 riskilimitit 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. SIOJITUSTOIMINNAN 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 riittävyyttä juokseviin menoihin.

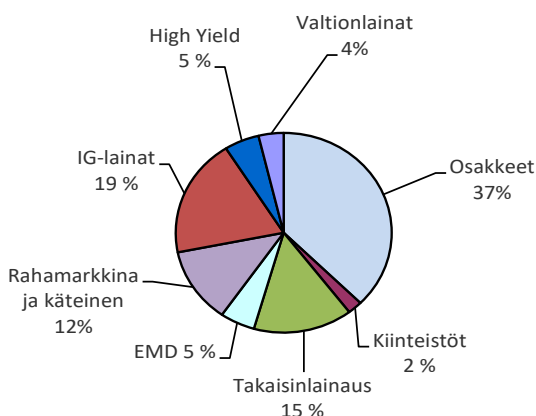
Luottoriski on sopimusvastapuoliin liittyvä riski siitä, etteivät nämä pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan.

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 kestävällä tavalla.

## 1.2 Sijoitusriskien hallinta

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan lähtökohtana on kohtuullisen ja turvaavan tuoton saaminen eläkevaroilta 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 allokaatiota tarkistetaan vuosittain teetetävän 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 2025 lopussa rahamarkkinarahastoja ja käteisvaroja (ml. talletukset) yhteensä noin 12 % ja takaisinlainausta noin 15 %. Markkinariskiä aiheutuu lähinnä osakesijoituksista ja pitkäaikaisista korkosijoituksista. Riskiltä pyritään suojautumaan hajauttamalla sijoituksia maantieteellisesti, toimialoittain ja varainhoitajittain. Sijoitusomaisuudesta noin 74 % 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 kolmeviisi vuotta. Joukkovelkakirjarahastojen duraatio 31.12.2025 oli 4,8 vuotta ja kaikkien korkorahastojen 3,9 vuotta.

Eläkesäätiön valuuttariski on rajoittunut pääasiassa Euroopan ulkopuolisiin osakerahastoihin ja kehittyvien markkinoiden lainoihin, joiden markkina-arvo 31.12.2025 oli noin 40 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 varoitussajalla sekä käteistileillä. Työnantajayhteisö on myös vakavarainen ja mahdollisiin vakuutusmaksuihin liittyvä maksuriski on erittäin peni.

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 kehittämisestä.

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

## Fortumin Eläkesäätiö

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 BofA BB-B Global HY Secured Bond Index
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/tuottosuhte.

## 1.5 Tulevaisuuden näkymät

Vuonna 2026 kansainvälisen talouden kasvuvauhdin odotetaan hidastuvan tariffien negatiivisten vaikutusten lisääntyessä ja yritysten tuloseennusteita korjattaisiin maltillisesti heikompaan suuntaan. Markkinoiden riskinottohalukkuuden odotetaan kuitenkin säilyvän kohtuullisena ja USA:n keskuspankki voisi jatkaa koronlaskuja. Inflaatiopaineiden ei odoteta kasvavan ja pitkät korot pysyisivät nykytasolla. Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden hinnoittelulla ei ole kuitenkaan tilaa kiristyä eikä riskillisillä tiukentua. Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja tarvittaessa ryhtyy toimenpiteisiin. Eläkesäätiöllä on puskureina omaa pääomaa noin 12 miljoonaa euroa ja indeksikorotusvastuuta 7 miljoonaa euroa. Tilinpäätöshetkellä positiivisia arvostuseroja oli noin 47,5 miljoonaa euroa.

## 2. VAKUUTUSTEKNISET RISKIT

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuvetelä riittää eläkesäätiön sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahteluja korvausten maksamisesta ja vastuuvetelän 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 31.12.2025 työsuhteessa olevia (aktiivivakuutettuja) on 91 henkilöä, vapaakirjan saaneita 121 ja eläkeläisiä 1725 henkilöä.

Eläkesäätiön vastuuelka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

	(M€)
Korvausvastuu	121,6
Vakuutusmaksuvastuu	34,2
Indeksikorotusvastuu	7,0
<b>Yhteensä</b>	<b>162,7</b>

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 etuuskien tasoon.

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

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

Aktiivivakuutettujen ansiotasossa tapahtuvat heilahdukset vaikuttavat etuuskien 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 palvelusaikojen ja valtion eläkevapaakirjojen ei ole otettu huomioon vastuunlaskennassa. Valtion palvelusajat ja vapaakirjat otetaan huomioon henkilöiden jäädessä eläkkeelle, mikä voi kasvattaa tai laskea vastuuelkaa. 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 vastuuelan kasvua, joka voi yksittäisinä vuosina olla poikkeavan suurta.

### Vakuutusteknisten riskien hallinta

Eläkesäätiö noudattaa vastuuelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen (Dnro FIVA 15/01.00/2021) mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamin vastuuelan laskentaa tarkentavin poikkeuksin. Vastuuelan 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 7,0 miljoonaa euroa, mikä on noin 4,5 prosenttia varsinaisen vastuuelan määrästä.

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

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 vastuuelan 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 soveltuvin 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.

Tietosuoja- ja tietoturvariski liittyy 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 tietosuojaa 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 palveluyhtiöllä 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 palveluyhtiöllä ulkoistettujen palveluiden osalta sen poikkeusolojen valmiussuunnitelman.

## Riskit ja riskienhallinta

### Vakuutustekniset riskit ja niiden hallinta

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuvulka riittää eläkesäätiön sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahdelluja korvausten maksamisesta ja vastuuvulan 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 31.12.2025 työsuhteessa olevia (aktiivivakuutettuja) on 91 henkilöä, vapaakirjan saaneita 121 ja eläkeläisiä 1725 henkilöä.

Eläkesäätiön vastuuvulka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

	(M€)
Korvausvastuu	121,6
Vakuutusmaksuvastuu	34,2
Indeksikorotusvastuu	7,0
<b>Yhteensä</b>	<b>162,7</b>

Vastuuvulka on luonteeltaan pitkäkestoista: eläkesäätiön varsinaisesta vastuuvulasta yli 40 % erääntyy maksettavaksi yli 10 vuoden kuluttua. Vastuuvulka 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 vastuuvulan laskennassa TyEL:n nykyisiä oletuksia kuolevuudesta.

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

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 palvelusaikojen ja valtion eläkevapaakirjojen ei ole otettu huomioon vastuunlaskennassa. Valtion palvelusajat ja vapaakirjat otetaan huomioon henkilöiden jäädessä eläkkeelle, mikä voi kasvattaa tai laskea vastuuvulkaa. 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 vastuuvulan kasvua, joka voi yksittäisinä vuosina olla poikkeavan suurta.

## Vakuutusteknisten riskien hallinta

Eläkesäätiö noudattaa vastuuelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen (Dnro FIVA 15/01.00/2021) mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamien vastuuelan laskentaa tarkentavien poikkeuksin. Vastuuelan laskennassa sovellettava laskuperustekorko on 3,00 prosenttia vuonna 2025. Tämä on sama kuin ko. Finanssivalvonnan määräyksen mukainen enimmäiskorko.

Eläkesäätiö on varautunut tuleviin indeksikorotuksiin ja laskuperustemuutoksiin indeksikorotusvastuun avulla. Indeksikorotusvastuun määrä on 7,0 miljoonaa euroa, mikä on noin 4,5 prosenttia varsinaisen vastuuelan määrästä.

Vuoden 2025 vastuuelassa huomioitu vuodenvaihteessa 2025 - 2026 etuiksi annettava indeksikorotus oli pääoma-arvoltaan 1,4 miljoonaa euroa, mikä oli noin 0,9 prosenttia varsinaisesta vastuuelasta.

Eläkesäätiö voi käyttää omaa pääomaa ja arvostuseroja puskurina vakuutusmaksutason heilahtelulle.

Tilinpäätöshetkellä omaa pääomaa ja arvostuseroja on yhteensä 59 miljoonaa euroa, mikä on 38 prosenttia varsinaisen vastuuelan määrästä.

Fortumin Eläkesäätiö

## ALLEKIRJOITUKSET JA TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

### Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä 24.päivänä maaliskuuta 2026

Jouni Huttunen, hallituksen puheenjohtaja

Sirpa Hillberg, hallituksen jäsen

Kati Söderström, hallituksen jäsen

Juha Surakka, hallituksen jäsen

Stina Malm, hallituksen jäsen

Kari Innanen, hallituksen jäsen

Tapio Nieminen, hallituksen jäsen

Kimmo Lietosaari, toimitusjohtaja

### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on sähköisen allekirjoituksen osoittamana päivänä annettu kertomus

Deloitte Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Aleksi Martamo  
KHT

## Fortumin Eläkesäätiö

**LUETTELO KIRJANPITOKIRJOISTA JA TOSITELAJISTA****Kirjanpitokirjat**

Päiväkirja pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Pääkirja pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Tuloslaskelmat ja taseet pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Sijoitustoiminnan tapahtumat ja raportit pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Tilinpäätös ja toimintakertomus pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Tilinpäätöksen erittelyt pdf-muodossa sähköisessä arkistossa

**Avustavat**

Arvopaperireskontra pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Omaisuudenhoitoraportit pdf-muodossa sähköisessä arkistossa  
Ostolaskut, myyntilaskut ja pankkitililotteet pdf-muodossa sähköisessä arkistossa

**Tositelajit**

MU Muistio	1-42
OL Ostolaskut	1-153
OM Ostomaksut	1-92
PD1 Danske varainhoidon pankkitili	1-84
PD2 Danske eläkkeiden pankkitili	1-85
PL Palkkatositteet	1-12
PN1 Nordea maksuliiketili	1-131
SII Sijoitustositteet	1-40
SSEB SEB varainhoitotili	1-8