

15.6.2022

## Hallituksen kokous 6/2022

Aika Keskiviikko 15.6.2022 klo 8.30 - 12.36

Paikka Keva, Järsö  
Järsöntie 396, Kirkkonummi

### Osallistujat:

#### Jäsenet:

Petteri Orpo, puheenjohtaja (§1-7 ja § 13-18)  
Diana Bergroth-Lampinen, varapuheenjohtaja  
Outi Alanko-Kahiluoto  
Anne Holmlund  
Markku Jalonen  
Kirsi-Marja Lievonen  
Markus Lohi (§ 7 - 16)  
Olli Luukkainen  
Päivi Niemi-Laine  
Matti Putkonen  
Anne Sainila-Vaarno

### Muut osallistujat:

Heikki Vestman, valtuutettujen varapuheenjohtaja (§ 6 - 15)  
Jaakko Kiander, toimitusjohtaja  
Tapani Hellstén, varatoimitusjohtaja  
Kimmo Mikander, varatoimitusjohtaja  
Reija Hyvärinen, viestintäjohtaja  
Markus Mankin, sihteeri

§ 5 Jukka Paunonen, tilintarkastaja (PricewaterhouseCoopers Oy)  
§ 5, 16 Tom Kåla, talousjohtaja  
§ 13 Piia Laaksonen, aktuaarijohtaja  
§ 6, 13 Roman Goebel, aktuaaripäällikkö  
§ 6, 8 Tommi Moilanen, johtaja  
§ 6-11, 15 Ari Huotari, sijoitusjohtaja  
§ 14 Mikko Kenni, vt. työnantaja-asiakkuus- ja työkykyjohtaja  
§ 15 Maaria Eriksson, operatiivinen johtaja, sijoitukset

## 1

### Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

Kevan hallintosäännön 5 §:n mukaan hallitus kokoontuu puheenjohtajan tai toimitusjohtajan kutsusta. Hallituksen kokouskutsu ja esityslista lähetetään jäsenille ja muille läsnäoloon oikeutetuille vähintään seitsemän päivää ennen kokousta. Kiireellisissä asioissa voidaan noudattaa yhyempää koollekutsumisaikaa. Kokouskutsu, esityslista, liitteet ja oheismateriaali voidaan lähettää sähköisesti.

15.6.2022

Kevasta annetun lain (66/20216) 9 a §:n 2 momentin mukaan hallitus on päätösvaltainen, kun vähintään puolet jäsenistä on läsnä.

**Esitys** Todetaan kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 2

### Kahden pöytäkirjantarkastajan valitseminen

**Esitys** Hallitus valitsee tämän pöytäkirjan tarkastajiksi jäsenet Anne Sainila-Vaarno ja Outi Alanko-Kahiluoto.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 3

### Asialistan hyväksyminen kokouksen työjärjestykseksi

**Esitys** Hyväksytään asialista kokouksen työjärjestykseksi.

**Käsittely** Puheenjohtaja esitti asioiden käsittelyjärjestykseen seuraavan muutoksen: Asiakohtana 6 on Kevan riskiarvio, kohtana 7 sijoituskatsaus, kohtana 8 referenssiportfoliopäätös, kohtana 9 Kevan antolainaus toiminta, kohtana 10 Finanssivalvonnan Kevan vuosivalvontaraportti 2021 ja valvojan arvio 2021, kohtana 11 Sijoitustoiminnan johtoryhmän pöytäkirja, kohtana 12 Kevassa tehtyjen diarioiden päätösten tiedoksianto, kohtana 13 Kevan rahoitus- ja maksuperiaatteet, 14 Kevan strategia 2027, kohtana 15 Kansainvälisen sijoittamisen rekrytointiohjelma, kohtana 16 Toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien talousarvion raamit vuosille 2023 - 2025, kohtana 17 Toimitusjohtajan katsaus ja kohtana 18 muut asiat.

**Päätös** Hyväksyttiin puheenjohtajan päätösesitys.

## 4

### Kevan hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan pöytäkirja

Liite 4/1

Pöytäkirja esitetään tiedoksi merkittäväksi, jos se 14.6.2022 pidetyn valiokunnan kokouksen jälkeen on saatu tarkastettua.

**Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan kokouksen 14.6.2022 pöytäkirjan.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 5

### Tilintarkastajan tarkastussuunnitelma 2022

Liite 5/1 (salassa pidettävä JulkL 24.1 § 15 ja 17 k)

Hallintosäännön 18 § mukaan hallitus käsittelee vuosittain tilintarkastajan tarkastussuunnitelman sen jälkeen, kun edellisen vuoden tilinpäätös on vahvistettu.

15.6.2022

Asia on käsitelty tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan 14.6.2022 kokouksessa (§ 10).

Vastuutilintarkastaja Jukka Paunonen esittelee kokouksessa suunnitelma-luonnoksen ja hallitus käy siitä keskustelun. Hallituksen käsittelyn jälkeen tilintarkastaja laatii lopullisen suunnitelman.

**Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi tilintarkastajan tarkastussuunnitelma-luonnoksen ja käy sen johdosta keskustelun.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 6

### Kevan riskiarvio

Liite 6/1 (salassa pidettävä JulKL 24 § 1 mom. 17 k)

Kevasta annetun lain (66/2016) 25 a §:n perusteella Kevan on laadittava riskiarvio.

Lain 1.1.2020 voimaan tulleen uuden säännöksen mukaan Kevan hallituksen ja johdon on laadittava riskiarvio strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana. Riskiarviossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus Kevan toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hillitsemiseksi. Riskiarvio on päivitettävä säännöllisesti sekä viipymättä, jos riskit ovat merkittävästi muuttuneet. Riskien arvioinnissa on lain perustelujen (HE 278/2019 vp) otettava huomioon Kevan riskiprofiili ja strategia.

Jatkossa riskiarvio laaditaan toisen vuosineljänneksen aikana siten, että se voidaan käsitellä Kevan hallituksen kesäkuun kokouksessa.

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 14.6.2022 (§ 6).

**Esitys** Hallitus hyväksyy liitteen 6/1 mukaisen Kevan riskiarvion.

**Käsittely** Merkittiin, että valtuutettujen varapuheenjohtaja Vestman saapui kokoukseen 8.48.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 7

### Sijoituskatsaus

Liite 7/1

Sijoitusjohtaja Ari Huotari antaa kokouksessa sijoituskatsauksen.

**Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi saadun katsauksen.

**Käsittely** Merkittiin, että Markus Lohi saapui kokoukseen klo 9.07.

Puheenjohtaja Orpo poistui kokouksesta klo 9.08. Kokouksen puheenjohtajana toimi varapuheenjohtaja Bergroth-Lampinen.

15.6.2022

Toimitusjohtaja esitti, että hallitus merkitsee tiedoksi hallituksen hyväksymään kokonaisriskitasoon suhteutetun EEE-vaihteluvälin (EEE-päätös lisättynä 8 EEE-yksikköä) ilmoitusvelvollisuuden rajan ylityksen ajalla 9.-10.5.2022.

**Päätös** Hyväksyttiin muutettu päätösesitys.

## 8

### Referenssiportfoliopäätös

Liitteet 8/1-3 (salassa pidettävä, JulkL 24.1 § 17 kohta)

Kevan voimassa oleva sijoitusstrategia määrittelee salkun kokonaisriskitason asetannan välineeksi referenssiportfolion. Referenssiportfolio on yksinkertainen, alhaisin kustannuksin toteutettava salkkurakenne, joka ilmentää strategian tavoiteasetannan toteuttavaa riskitasoa.

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 14.6.2022 (§ 8).

Sijoitusjohtaja Ari Huotari esittelee asiaa kokouksessa.

**Esitys** Hallitus hyväksyy liitteen 8/1 mukaisen esityksen.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 9

### Kevan antolainaustoiminta

Liite 9/1 (salassa pidettävä, JulkL 24.1 § 17 kohta)

**Esitys** Hallitus hyväksyy liitteen 9/1 mukaisen esityksen.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 10

### Finanssivalvonnan Kevan vuosivalvontaraportti 2021 ja valvojan arvio 2021

Liitteet 10/1-2, (salassa pidettäviä JulkL (621/1999) 24.1 § 15 kohta)

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 14.6.2022 (§ 9).

**Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi liitteinä 10/1 ja 10/2 olevat Finanssivalvonnan Kevan raportit vuodelta 2021.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 11

### Sijoitustoiminnan johtoryhmän pöytäkirja

Liite 11/1 (salassa pidettävä, JulkL 24 § 1 mom. 17 kohta)

**Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan johtoryhmän pöytäkirjan.

**Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

15.6.2022

**12****Kevassa tehtyjen diarioidujen päätösten tiedoksianto**

Liite 12/1

Hallintosäännön 32 §:n mukaan Kevassa tehdyistä diarioiduista päätöksistä annetaan ilmoitus hallitukselle jokaisessa kokouksessa. Luettelo tehdyistä päätöksistä liitetään pöytäkirjaan.

**Esitys**

Hallitus merkitsee tiedoksi Kevassa edellisen kokouksen jälkeen tehdyt diarioidut päätökset ajanjaksolla 21.4. - 8.6.2022.

**Päätös**

Hyväksyttiin päätösesitys.

**13****Kevan rahoitus- ja maksuperiaatteet**

Liite 13/1

Kevan hallitus antoi syksyllä 2021 toimitusjohtajalle tehtäväksi valmistella hallituksen päätettäväksi esitys Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän rahoitusstrategiaksi siten, että se varmistaa eläkkeiden rahoituksen kestävyuden sekä edistää eläkemaksutason vakautta ja ennustettavuutta pidemmällä aikavälillä. Esitettävillä rahoitus- ja maksuperiaatteilla tavoitellaan vakaata yli sukupolvien kestävää maksutasoa, joka samalla turvaa Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän eläke-etujen rahoituksen. Hallituksen päättämät rahoitus- ja maksuperiaatteet ohjaavat sekä Kevan Asset/Liability - ja maksutasoselvitysten valmistelua että hallituksen antamaa esitystä maksutasosta valtuutetuille.

Kevasta annetun lain (66/2016) 9 §:n 3 momentin 1 kohdan mukaan hallituksen tehtäviin kuuluu hyväksyä Kevan toimintaa ohjaava strategia, ja lisäksi 10 kohdan mukaan hallitus päättää muut periaatteellista laatua olevat tai muuten tärkeät asiat. Kevasta annetun lain 8 a §:n 3 momentin mukaan Kevan valtuutetut päättävät jäsenyhteisöjen maksuosuuksista noudattaen lain 19 §:ää hallituksen esityksestä.

**Esitys**

Hallitus hyväksyy liitteen 13/1 mukaiset Kevan rahoitus- ja maksuperiaatteet.

**Käsittely**

Merkittiin, että puheenjohtaja Orpo palasi kokoukseen asiakohdan käsittelyn alussa klo 10.10.

Puheenjohtaja teki kokouksessa seuravan muutosesityksen liitteen 13/1 mukaiseen päätösesitykseen (dia 22, muutokset kursivoilla):

”Keva laatii pääsääntöisesti kahden vuoden välein selvityksen Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän eläkemenon rakenteesta ja pitkän aikavälin rahoituskellisesta tilanteesta (Asset/Liability -selvitys). Peruslaskelman oletukset pohjautuvat soveltuvin osin Eläketurva-keskuksen käyttämiin oletuksiin, mutta Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän poikkeava kuolevuus huomioidaan vuodesta 2023 alkaen.

Asset/Liability -selvityksessä Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän palkkasummaan suhteutettu kokonaismaksutaso määritetään siten, ettei

15.6.2022

eläke-etujen rahoituksen turvaaminen pitkälläkään aikavälillä edellyttää palkkasummaan suhteutetun maksun korotusta. Kevan sijoitustoiminnan tavoitteenasetanta tukee osaltaan tätä tavoitetta.

Keva laatii vuosittain maksupäätöksen tueksi maksutasoselvityksen, jossa huomioidaan toteutunut taloudellinen kehitys edellisen Asset/Liability -selvityksen jälkeen.

*Toimiston valmistelussa lähtökohtana on, että kokonaismaksutasoa muutetaan maksutasoselvityksen mukaista uutta maksutasoa kohti ottamalla maksunmuutostarpeesta huomioon 20 % - 30 %. Tämä tasaa maksutason vaihteluja.*

*Hallitus päättää maksuesityksestä Kevan valtuutetuille ja se voi poiketa toimiston valmistelemasta esityksestä."*

**Päätös**

Hyväksyttiin muutettu päätösesitys.

**14  
Kevan strategia 2027  
Liite 14/1**

Kevan hallitus hyväksyi 7.3.2019 Kevan voimassa olevan toimintaa ohjaajan strategian Keva K25. Edellisen strategian hyväksymisestä on kulunut reilu kolme vuotta ja toimintaympäristössä on tapahtunut merkittäviä muutoksia, joista merkittävin lienee se, että eläkejärjestelmien yhdistämiseen liittyvä valmistelu ei jatku. Toisena keskeisenä muutoksena on sosiaali- ja terveydenhuollon järjestämistä koskevan lainsäädännön voimaantulo, mikä merkitsee myös sitä, että Kevan aloittaa hyvinvointialueiden ja hyvinvointialuekonsernien työeläkevakuuttajana.

Toimitusjohtaja Jaakko Kianderin johdolla käynnistettiin strategian valmistelu loppuvuodesta 2021. Hallitus kokoontui arvioimaan toimintaympäristömuutoksia ja Kevan toiminnan strategisia lähtökohtia 8.2.2022 pidetyssä seminaarissa. Kevan toimistossa on jatkettu valmistelua seminaarin johtopäätösten viitoittamalla tavalla. Myös henkilöstö on osallistettu työhön strategian eri valmisteluvaiheissa.

Liitteenä oleva strategiadokumentti sisältää Kevan mission, vision vuoteen 2027 ja arvojen esittelyn jälkeen neljä strategista painopistettä, joiden osalta kuvataan strategiset tavoitteet ja menestystekijät, joilla mainitut tavoitteet saavutetaan. Strategian aikajänne ulottuu vuoteen 2027.

Hallitus on erikseen päättänyt eläkelaitoksen sijoitusstrategiasta.

**Esitys**

Hallitus hyväksyy liitteen 14/1 mukaisen strategian.

**Käsittely**

Kokouksessa tehtiin muutamia täsmennysesityksiä strategian kirjauksiin. Puheenjohtaja teki yhteenvedon muutoksista.

**Päätös**

Hyväksyttiin päätösesitys kokouksessa esitetyin muutoksin (liite 14/1).

15.6.2022

**15****Kansainvälisen sijoittamisen rekrytointiohjelma**

Liite 15/1

<b>Esitys</b>	Hallitus hyväksyy liitteen 15/1 mukaisen esityksen.
<b>Käsittely</b>	Merkittiin, että valtuutettujen varapuheenjohtaja Vestman poistui kokouksesta klo 11.50.
<b>Päätös</b>	Hyväksyttiin päätösesitys.

**16****Toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien talousarvion raamit vuosille 2023 - 2025**

Kevan hallitus päätti 25.10.2018 kokouksessaan, että jatkossa talousarvion valmistelua muutetaan siten, että hallitus hyväksyy ns. toimintakulujen raamin eli toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien enimmäismäärän jo kesäkuun kokouksessa, ja tämän jälkeen talousarvion valmistelu toimistossa tapahtuu hyväksytyin raamin puitteissa.

Kevan maaliskuussa 2019 hyväksytyin strategian eräs keskeinen tavoite on olla toimialan tehokkain. Myös nyt työn alla olevassa strategian päivityksessä kustannustehokkuus on keskeistä.

TyEL-maksuprosentti sisältää työeläkeyhtiön hoitokulujen kattamiseen tarkoitettua osaa ja työeläkeyhtiöiden kustannustehokkuutta mitataan siitä johdetulla hoitokustannustuloksella ja hoitokustannusprosentilla. Kevan jäsenyhteisöjen maksuprosentissa ei ole erillistä osaa hoitokulujen kattamiseen, mutta hoitokustannusprosentti voidaan laskea Kevallekin työeläkeyhtiöiden tapaan ja se on kuulunutkin Kevan strategiamittareihin yli 10 vuoden ajan.

Työeläkeyhtiöiden eläkemaksuprosentin hoitokuluosan määräytyminen muuttuu vuodesta 2023 lähtien siten, että se määritellään yhtiökohtaisesti, eikä kaikille yhteisesti. Työeläkeyhtiöt esittävät itselleen jatkossa seuraavalle vuodelle sellaista hoitokuluosaa, jonka olettavat olevan mahdollisimman lähellä lopullista toteumaa. Näin työeläkeyhtiöiden asiakkaat saavat mahdollisen tehokkuushyödyn heti, eikä vasta asiakaspalautusten yhteydessä.

Tässä vaiheessa ei ole täysin selvää kuinka julkisia ja missä vaiheessa työeläkeyhtiöiden yhtiökohtaiset hoitokustannustariffit ovat. Tämä hankalittaa ainakin jossain määrin Kevan hoitokustannusprosentin vertailua työeläkeyhtiöiden vastaaviin. Tästä syystä Kevan raamin 2023 mitoitusta tarkastellaan tässä esityksessä suhteessa jäsenyhteisöjen palkkasumman kehitykseen.

Raamin mitoitukseen vaikuttaa osaltaan myös suunnitteilla oleva Kevan kirjanpidon kirjaustavan muutos. Ensi vuodesta lähtien tietyt sijoitustoiminnan kulut kirjataan sijoitusten kuluiksi eikä nykyiseen tapaan toimintakuluihin. Näitä kuluja ovat sijoitusten säilytyspalkkiot ja pääoma- ja kiinteistökauppoihin liittyvät kulut ja niitä on vuositasolla 2,2–2,3 miljoonaa

15.6.2022

euroa. Kevan sijoitustulos ja kokonaistulos eivät kirjaustavan muutoksen johdosta muutu, mutta eri sijoituslajeihin liittyvien kulujen kirjanpidollinen käsittely yhdenmukaistuu. Tässä raamiesityksessä myös vertailuvuosien luvuista on vähennetty laskennallisesti kyseiset kulut, joten muutosprosentit ovat vertailukelpoisia.

Edellä kuvatun kirjaustavan muutoksen jälkeen ensi vuoden toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien enimmäismääräksi esitetään 94 miljoonaa euroa. Se on vertailukelpoisesti 4,4 miljoonaa euroa ja 4,9 prosenttia suurempi kuin kuluvan vuoden budjetti. Ensi vuoden kunta-alan palkkasumman kasvuksi oletetaan tässä vaiheessa noin 4 prosenttia, joten raamiesitys kasvaa jonkin verran enemmän. Syinä tähän ovat lisäpanostukset sekä uuden eläkkeiden maksujärjestelmän (Emma) rakentamiseen että sijoitustoiminnan henkilöstömäärään. Myös valtion kanssa yhdessä toteutettava Tyky-hanke pääsee täyteen vauhtiin vasta ensi vuonna. Lisäksi yleisen hintatason nousulla on vaikutusta raamin kokoon. Näkemykset inflaation voimakkuudesta ja etenkin nopean inflaation kestosta vaihtelevat, tässä raamiesityksessä kuluvan vuoden inflaatioksi on oletettu 5 prosenttia ja ensi vuodelle 3 prosenttia.

Vuosien 2024 ja 2025 alustaviksi raamiluvuiksi saadaan vastaavalla tavalla 96,5 miljoonaa ja 97,8 miljoonaa.

- Esitys** Hallitus päättää Kevan vuoden 2023 toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien kokonaismääräksi korkeintaan 94 miljoonaa euroa. Vuoden 2023 talousarvio ja toiminta- ja taloussuunnitelma 2023–2025 valmistellaan toimistossa tältä pohjalta hallituksen ja valtuutettujen käsittelyyn ja päätettäväksi. Vuosien 2024 ja 2025 raamit ovat tämänhetkisen suunnitelman mukaan 96,5 ja 97,8 miljoonaa euroa. Hallitus käsittelee vuosien 2024 ja 2025 täsmennettyjä raameja vuosina 2023 ja 2024.
- Käsittely** Merkittiin, että Markus Lohi poistui kokouksesta klo 12.16.
- Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

## 17

### Toimitusjohtajan katsaus

Kokouksessa esitetään ajankohtaiskatsaus.

- Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi toimitusjohtajan katsauksen.
- Käsittely** Puheenjohtaja esitti, että toimitusjohtajan katsaus siirretään aikataulun takia seuraavaan kokoukseen 19.7.2022.
- Päätös** Hyväksyttiin muutettu päätösesitys.

## 18

### Muut asiat

Muita asioita ei käsitelty.



15.6.2022

## VALITUSOSOITUS

Muutosta tässä kokouksessa tehtyyn päätökseen saa asianosainen ja Kevan jäsenyhteisö hakea kirjallisella valituksella Helsingin hallinto-oikeudelta. Pykälästä 1 – 18 tehdyt päätökset eivät kuitenkaan ole oikeudenkäynnistä hallintoasioissa annetun lain (808/2019) 6 §:n perusteella valituskelpoisia.

Valituskirja on valittajan tai hänen valtuuttamansa asiamiehen annettava taikka maksettuna posti-lähetyksenä tai lähetin välityksellä toimitettava Helsingin hallinto-oikeudelle viimeistään kolmantenkymmenentenä (30) päivänä päätöksen tiedoksisaannista, tätä päivää kuitenkin mukaan lukematta ennen valitusviranomaisen viraston aukioloajan päättymistä. Jäsenyhteisön katsotaan saaneen Kevan valtuuskunnan taikka hallituksen päätöksestä tiedon seitsemän päivän kuluttua siitä, kun pöytäkirja on asetettu yleisesti nähtäväksi yleisessä tietoverkossa Kevasta annetun lain (66/2016) 33 §:n 2 momentissa säädetyllä tavalla. Valituskirjan oheen on liitettävä valituksenalainen päätös viran puolesta oikeaksi todistettuna otteena tästä pöytäkirjasta, selvitys siitä, mistä valitusaika edellä sanotun mukaisesti on laskettava, sekä mahdollinen muu selvitys, johon valittaja haluaa vedota. Muutoksenhausta on muutoin voimassa, mitä hallintolainkäyttölaissa on säädetty.

Pöytäkirja on tarkastettu ja hyväksytty 30.6.2022