

14.6.2023

Hallituksen kokous 6/2023

Aika	keskiviikko 14.6.2023 klo 10.00–12.24
Paikka	Keva, Unioninkatu 43, Helsinki, nh. Uusimaa, 8. krs
Osallistujat:	Jäsenet: Diana Bergroth-Lampinen, varapuheenjohtaja Outi Alanko-Kahiluoto Anne Holmlund Markku Jalonen Kirsi-Marja Lievonen Markus Lohi Katarina Murto Päivi Niemi-Laine Anne Sainila-Vaarno Samu Vahteristo, varajäsen, Teams-etäyhteydellä
Muut osallistujat:	Eero Reijonen, valtuutettujen puheenjohtaja Heikki Vestman, valtuutettujen varapuheenjohtaja (§ 5–17) Jaakko Kiander, toimitusjohtaja Tapani Hellstén, varatoimitusjohtaja Kimmo Mikander, varatoimitusjohtaja Reija Hyvärinen, viestintäjohtaja Markus Mankin, sihteeri
§ 7	Jukka Paunonen, tilintarkastaja (PricewaterhouseCoopers Oy), Teams
§ 8	Tom Kåla, talousjohtaja
§ 10	Piia Laaksonen, aktuaarijohtaja
§ 11–13	Ari Huotari, sijoitusjohtaja
§ 13	Carl-Henrik Roselius, kiinteistösijoitusjohtaja Sami Kesonen, apulaisjohtaja

1

Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

Kevan hallintosäännön 5 §:n mukaan hallitus kokoontuu puheenjohtajan tai toimitusjohtajan kutsusta. Hallituksen kokouskutsu ja esityslista lähetetään jäsenille ja muille

14.6.2023

läsnäoloon oikeutetuille vähintään seitsemän päivää ennen kokousta. Kiireellisissä asioissa voidaan noudattaa lyhyempää koollekutsumisaikaa. Kokouskutsu, esityslista, liitteet ja oheismateriaali voidaan lähettää sähköisesti.

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.
- Käsittely** Puheenjohtajan ollessa estynyt osallistumaan kokoukseen, toimi kokouksen puheenjohtajana varapuheenjohtaja Bergroth-Lampinen.
- Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

2

Kahden pöytäkirjantarkastajan valitseminen

- Esitys** Hallitus valitsee tämän pöytäkirjan tarkastajiksi jäsenet Anne Holmlund ja Markku Jalonen.
- Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

3

Asialistan hyväksyminen kokouksen työjärjestykseksi

- Esitys** Hyväksytään asialista kokouksen työjärjestykseksi.
- Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

4

Kevan hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan kokouksen pöytäkirja

Liite 4/1

Pöytäkirja esitetään tiedoksi merkittäväksi, jos se 12.6.2023 pidetyn valiokunnan kokouksen jälkeen on saatu tarkastettua.

- Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunnan kokouksen 12.6.2023 pöytäkirjan.
- Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

14.6.2023

5**Toimitusjohtajan katsaus**

Liite 5/1

Kokouksessa esitettiin ajankohtaiskatsaus.

- Esitys** Hallitus merkitsee tiedoksi toimitusjohtajan katsauksen.
- Käsittely** Merkittiin, että valtuutettujen varapuheenjohtaja Vestman saapui kokoukseen klo 10.08.
- Päätös** Hyväksyttiin päätösesitys.

6**Johtoryhmän jäsenen eläkkeelle siirtyminen ja tehtävien hoitaminen väliaikana**

Talousjohtaja Tom Kåla on ilmoittanut jäävänsä eläkkeelle syksyllä 2023. Ennen työsuhteensa päättymistä Kåla pitää sovitusti karttuneita lomiaan.

Kevan hallintosäännön (23.9.2020) 9 §:n mukaan hallitus päättää toimiston organisaation perusteista määräämällä muiden johtoryhmän jäsenten kuin henkilöstön edustajan pääasialliset vastualueet. Hallitus päätti 10.1.2020 (§ 10) johtoryhmän jäsenten vastualueet siten, että talousjohtajan vastuualueena on talouden ja toiminnan suunnittelun -prosessi.

Hallintosäännön 12 §:n mukaan hallitus päättää muun muassa toimitusjohtajan välittömänä alaisena toimivan henkilön osalta palvelussuhteeseen ottamisesta ja palvelussuhteen päättämisestä sekä palvelussuhteen ehdoista.

Koska talousjohtaja Kåla pitää lomaa ennen työsuhteensa päättymistä, ja lisäksi kun uuden talousjohtajan rekrytointiprosessi vie todennäköisesti aikaa, on perusteltua esittää, että toimitusjohtaja Kiander hoitaa muiden tehtäviensä ohella talousjohtajan tehtäviä, kunnes hallituksen valitsema uusi talousjohtaja aloittaa Kevassa.

- Esitys** Hallitus
- 1) merkitsee tiedoksi ilmoituksen talousjohtajan eläkkeelle siirtymisestä ja työsuhteen päättymisestä;
 - 2) merkitsee tiedoksi myös toimitusjohtajan ilmoituksen uuden talousjohtajan rekrytoinnin käynnistämisestä ja

14.6.2023

3) päättää, että toimitusjohtaja Kiander hoitaa myös talousjohtajan tehtäviä, kunnes talousjohtajan tehtävä on täytetty.

Käsittely Merkittiin, että toimitusjohtaja Kiander poistui esteellisenä kokoustilasta asiakohdan käsittelyn ajaksi (asianosaisjäävi, hallintolain 28.1 §:n 1 kohta). Esittelijänä toimi varatoimitusjohtaja Tapani Hellstén.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

7

Tilintarkastajan tarkastussuunnitelma 2023

Liite 7/1 (salassa pidettävä JulkL 24.1 §:n 15 ja 17 kohdat)

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

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian 12.6.2023 kokouksessa (§ 6).

Vastuutilintarkastaja Jukka Paunonen esitteli kokouksessa suunnitelmaluonnoksen ja hallitus kävi siitä keskustelun. Hallituksen käsittelyn jälkeen tilintarkastaja laatii lopullisen suunnitelman.

Esitys Hallitus merkitsee tiedoksi tilintarkastajan tarkastussuunnitelmaluonnoksen ja käy sen johdosta keskustelun.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

8

Toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien talousarvion raamiesitys vuodelle 2024 ja näkymä vuosille 2025–26

Liite 8/1

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 kesäkuussa 2022 hyväksytyn päivitetyn strategian eräs keskeinen tavoite on kustannustehokas toiminta.

14.6.2023

Raamiesityksen mitoituksessa on tukeuduttu Kevan kustannustehokkuutta kuvaavaan strategiseen mittariin. Siinä Kevan kokonaisliikekulut jaetaan jäsenyhteisöjen palkkasummalla ja tavoitteena on, että kokonaisliikekulut kasvavat hitaammin kuin palkkasumma eli suhdeluku pienenee. Kokonaisliikekuluihin luetaan lakisääteiset maksut, toimintakuut ja poistot (jäsenyhteisöjen osuus näistä). Kokonaisliikekulujen ja palkkasumman suhde kyetään laskemaan myös työeläkeyhtiöiden tilinpäätösluvuista ja täten vertaamaan Kevaa ja työeläkeyhtiöitä keskenään.

Kokonaisliikekulujen ja asiakasyritysten palkkasumman suhde on Kevalla pienempi kuin työeläkeyhtiöillä. Näin pitää ollakin, koska Kevalta tietyt kustannukset puuttuvat tai ovat selvästi pienemmällä painolla kuin työeläkeyhtiöillä. Tällaisia kuluja ovat esimerkiksi myynti- ja markkinointikulut sekä vakavaraisuuden laskentaan ja hallintaan liittyvät kulut. Jos tarkastellaan suhdeluvun kehitystä, kaikkien työeläkeyhtiöiden luvut ovat esim. viimeisten neljän vuoden aikana olleet melko selkeässä laskussa.

Liitteenä olevan esityksen dia 2 esittää hahmotelmaa Kevan kustannustehokkuuden tavoitearvon (prosenttiluvun) kehityksestä 2024–2026. Kun vuoden 2024 tavoitearvo muunnetaan miljooniksi euroiksi, päädytään vuoden 2024 raamiesityksen kokoon, joka on 96,5 miljoonaa euroa. Kasvua tämän vuoden budjetin raamiin on 2,5 miljoonaa euroa ja 2,7 prosenttia. Tämän hetken arvio vuoden 2024 jäsenyhteisöjen palkkasumman kasvusta on 5 prosenttia eli raamiesityksen kasvu jäisi tätä pienemmäksi.

Vastaavalla tavalla vuosien 2025–26 raamihahmotelmat ovat 96,2 ja 94,8 miljoonaa euroa eli raamin koko näyttäisi nimellisestikin pienevän. Taustalla tässä on oletus, että vuodesta 2025 lähtien ict-investoinnit supistuvat euromääräisesti selvästi Emma-hankkeen valmistumisen myötä.

Esitys

Hallitus päättää Kevan vuoden 2024 toimintakulujen ja käyttöomaisuusinvestointien kokonaismääräksi korkeintaan 96,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2024 talousarvio ja toiminta- ja taloussuunnitelma 2024–2026 valmistellaan toimistossa tältä pohjalta hallituksen ja valtuutettujen käsittelyyn ja päätettäväksi. Vuosien 2025 ja 2026 raamiluvut ovat tämänhetkisen näkemyksen mukaan 96,2 ja 94,8 miljoonaa euroa. Varsinaiset esitykset hallitukselle vuosien 2025 ja 2026 raamista tehdään budjetointiprosessin mukaisesti kesällä 2024 ja 2025.

14.6.2023

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

9

Kevan riskiarvio

Liite 9/1 (salassa pidettävä Julkl 24 § 1 mom. 17 kohta)

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.

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

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 12.6.2023 (§ 7).

Esitys Hallitus hyväksyy liitteen 9/1 mukaisen Kevan riskiarvion.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

10

Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän Asset/Liability -selvitys 2023

Liitteet 10/1-2

Kevan tehtävänä on huolehtia Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän rahoituksesta kaikissa tilanteissa. Tämä tehtävä edellyttää muun muassa hyvää ja mahdollisimman ajantasaista käsitystä Kevan jäsenyhteisöjen aiheutuvien vuotuisien menojen rakenteesta ja järjestelmän rahoituksellisesta tilanteesta.

Hallitukselle annetaan pääsääntöisesti kahden vuoden välein selvitys Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän eläkemenon rakenteesta ja pitkän aikavälin rahoituksellisesta tilanteesta (Asset/Liability -selvitys). Edellinen selvitys tehtiin elokuussa 2021.

14.6.2023

Selvityksen tarkoituksena on tuottaa tietoa ja arvioita eläkejärjestelmän pitkän aikavälin rahoituksen suunnitteluun ja päätöksentekoon.

Peruslaskelmassa tarkastellaan Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän eläkemaksun vakaata maksutasoa vuodesta 2024 alkaen käyttäen soveltuvin osin Eläketurvakeskuksen vuonna 2022 julkaistujen pitkän aikavälin laskelmien oletuksia muun muassa sijoitusten reaalituotosta, vakuutettujen määrän kehityksestä sekä ansiotason kehityksestä. Kevan hallituksen 15.6.2022 tekemän linjauksen mukaisesti Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän poikkeava kuolevuus otetaan huomioon vuodesta 2023 alkaen. Toimisto on tehnyt erillisen selvityksen, jossa tarkastellaan sitä, kuinka Kevan jäsenyhteisöjen kuolevuus poikkeaa väestön kuolleisuudesta ja kuinka poikkeava kuolleisuus voidaan huomioida Asset/Liability -selvityksessä.

Asset/Liability -selvitys toimitetaan hallituksen käsittelyn jälkeen myös valtiovarainministeriölle ja Finanssivalvonnalle.

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 12.6.2023 (§ 8).

Aktuaarijohtaja Piia Laaksonen selosti asiaa kokouksessa.

Esitys Hallitus merkitsee tiedoksi liitteenä 10/1 olevan Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän Asset/Liability -selvityksen sekä liitteenä olevan 10/2 selvityksen väestön ja Kevan jäsenyhteisöjen eläkejärjestelmän kuolleisuuksista.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

11

Sijoitussalkun riskitason nosto

Liitteet 11/1–2 (salassa pidettävä, JulkL 24 §:n 1 mom. 17 kohta)

Sijoitustoiminnossa on laadittu suunnitelma Kevan sijoitussalkun kokonaisriskitason nostamiseksi.

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 12.6.2023 (§ 10).

Sijoitusjohtaja Ari Huotari selosti asiaa kokouksessa.

Esitys Hallitus hyväksyy liitteenä olevan esityksen 11/1–2.

14.6.2023

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

12

Referenssiportfoliopäätös

Liitteet 12/1–5 (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 12.6.2023 (§ 11).

Sijoitusjohtaja Ari Huotari selosti perusteita esitykselle kokouksessa.

Esitys Hallitus hyväksyy liitteen 12/1 mukaisen esityksen.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

13

Kiinteistöhanke

Liitteet 13/1–2 (salassa pidettävä, JulkL 24 § 1 mom. 17 ja 20 kohdat)

Kokouksessa asiaa selostivat sijoitusjohtaja Ari Huotari, kiinteistösijoitusjohtaja Carl-Henrik Roselius ja apulaisjohtaja Sami Kesonen.

Esitys Hyväksytään liitteen 13/1 mukainen esitys.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

14

Compliancen toimintaohjeen muutokset

Liite 14/1

Kevasta annetun lain 8 §:n mukaan Kevalla on oltava hallituksen hyväksymät kirjalliset toimintaperiaatteet ainakin eläkelaitoksen sisäisestä valvonnasta, riskienhallintajärjestelmästä, compliancen ja sisäisen tarkastuksen järjestämisestä. Hallintosäännön (23.9.2020) 21 §:n mukaan compliancen järjestämisestä hallitus päättää compliancen toimintaohjeessa.

14.6.2023

Voimassa olevaa toimintaohjetta on tarpeen päivittää sijoitustoiminnan compliance officerin eräiden tehtävien täsmenämiseksi. Muutokset liittyvät sijoitustoiminnan compliancen rooliin ja tehtäviin sijoitustoimintaa koskevan sääntelyn muutosten seurannassa ja implementoinnin varmistamisessa.

Kevaa eläkevastuurahaston varojen sijoittajana koskee jatkuvasti kasvava ja monimutkaistuva regulaatio. Muuttuvan sääntelyn seuranta on tunnetusti vaativa tehtävä. Muuttuva regulaatio altistaa eläkelaitoksen vaatimusten tunnistamiseen ja noudattamiseen liittyvälle compliance-riskille, joka voi realisoituessaan aiheuttaa esimerkiksi valvovan viranomaisen hallinnollisen sanktion kohteeksi joutumisen ja mahdollisesti myös maineen ja luottamuksen heikentymisen.

Tavoitteena on selkeyttää eri Kevan toimintojen ja yksiköiden asiantuntijoiden roolit ja vastuut sijoitustoimintaan koskevan sääntelyn seurannassa. Vaikka sijoitustoiminnan compliance officerilla on toimintaohjeen mukaan selkeä ensisijainen vastuu uuden Kevaa koskevan velvoittavan sääntelyn tunnistamisesta, onnistuminen muun muassa sääntelyn seurannassa ja sääntelyn asettaminen velvoitteiden toimeenpanossa edellyttävät käytännössä laajaa yhteistyötä yli organisaatorajojen. Sääntelyseurannan riittävä resurssointi (mm. riittävän ulkopuolisenkin erityisasiantuntemuksen käyttämisen mahdollisuus) on lisäksi varmistettava aikaisempaa paremmin.

Hallituksen tarkastus- ja riskienhallintavaliokunta käsitteli asian kokouksessaan 12.6.2023 § 14.

Esitys Hallitus hyväksyy oheisen liitteen 14/1 mukaisen compliancen toimintaohjeen.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

15

Sijoitustoiminnan johtoryhmän pöytäkirja

Liite 15/1 (salassa pidettävä, Julkl 24 § 1 mom. 17 kohta)

Esitys Hallitus merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan johtoryhmän pöytäkirjan.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

14.6.2023

16**Kevassa tehtyjen diarioitujen päätösten tiedoksianto**

Liite 16/1

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 11.5. – 7.6.2023.

Päätös Hyväksyttiin päätösesitys.

17**Muut asiat**

Muita asioita ei käsitelty.

VALITUSOSOITUS

Muutosta tässä kokouksessa tehtyyn päätökseen saa asianosainen ja Kevan jäsenyhteisö hakea kirjallisella valituksella Helsingin hallinto-oikeudelta. Pykälistä 1–5, 7–12 ja 13–17 ehdyt päätökset eivät kuitenkaan ole oikeudenkäynnistä hallintoasioissa annetun lain (808/2019) 6 §:n perusteella valituskelpoisia.

Valituskirja on valittajan tai hänen valtuuttamansa asiamiehen annettava taikka maksettuna postilähetyksenä tai lähetin välityksellä toimitettava Helsingin hallinto-oikeudelle viimeistään kolmantenakymmenentenä (30) päivänä päätöksen tiedoksi saannista, 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 16.6.2023.