



Malttia, tuottoja ja vakautta – eläkeuudistus 2025

Hanna Mäkinen
Matemaatikko
Työeläkevakuuttajat TELA

Mikä suomalaisia huolettaa eläkkeissä ja miten siihen vastataan?

1

Säilyvätkö eläkejärjestelmän hyvät perusperiaatteet uudistuksessa?

2

Mikä on riskinoton merkitys työeläkesijoittamisessa?

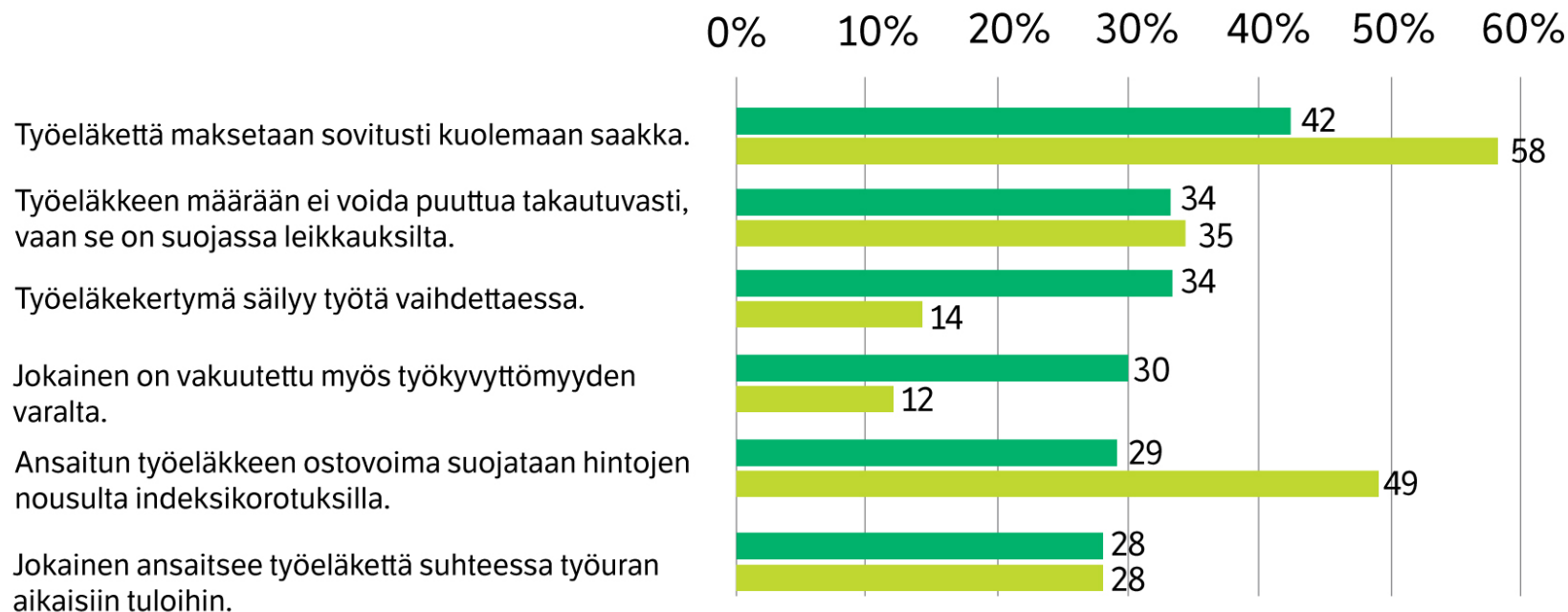
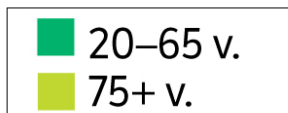
3

Toteutuuko sukupolvien oikeudenmukaisuus eläkejärjestelmässä?

Työikäisten ja eläkeläisten arvostamat asiat

Työeläkejärjestelmän tärkeimpinä pidetyt periaatteet

(Vastaajat saivat valita kolme tärkeimpänä pitämäänsä periaatetta.)



**Mikä on sinulle
tärkeä asia omassa
tulevassa
eläkkeessäsi?**

**Avoin kysymys
& keskustelu**

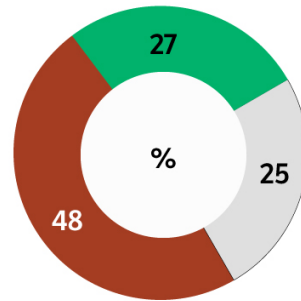
Perusperiaatteet eivät muutu

- Hyvä työeläketurva on olemassa myös tulevaisuudessa vanhuuden, työkyvyttömyyden ja perhehuoltajan kuoleman riskejä varten.
- Vuoden 2017 eläkeuudistuksessa sovittu eläkkeelle siirtymisen ”polku” on edelleen voimassa: vanhuuseläke, osittainen varhennettu vanhuuseläke ym.
- Järjestelmää huolletaan säännöllisesti ja työmarkkinaosapuolet päättävät jatkossakin työeläkkeistä.
- Työeläkevakuuttajien sijoitustoiminta perustuu edelleen tuottavuuteen & turvaavuuteen, eikä sijoitusuudistus vaikuta suoraan vakuutettuihin.
- Työeläkkeiden ostovoima säilyy jatkossakin eläkeaikana, mutta käytännössä työeläkkeet eivät voi nousta palkkoja nopeammin (inflaatiovakuuttaja).

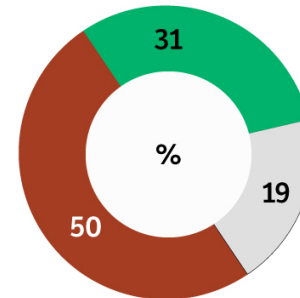
**Pitäisikö
työeläkevakuuttajien
ottaa enemmän riskejä
sijoitustoiminnassa,
jotta työeläkkeiden
rahoitus olisi
kestävämmällä pohjalla?**

Riskinotto kuuluu jo nyt työeläkesijoittamiseen, vaikka se voi kuulostaa oudolta

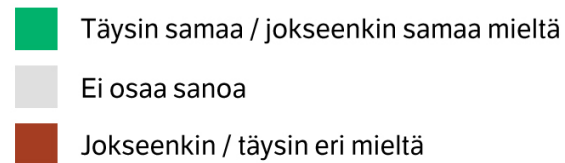
Työeläkevakuuttajien pitäisi voida ottaa enemmän riskejä sijoitustoiminnassaan, jotta työeläkkeiden rahoitus olisi kestävämmällä pohjalla



20-65 v.



75 + v.



Eläkerahoja ei riskeerata kasinopelissä

Työeläkevakuuttajien sijoitusmahdollisuuksia on laajennettu 1990-luvulta lähtien.
Työeläkerahastoissa olevat varat ovat miltei kaksinkertaistuneet kymmenessä vuodessa.

2013



162,2 mrd.

2023



250,6 mrd.

Vaikka sijoitusriskin lisäämisen mahdollisuuksia nyt nostetaan, työeläkevakuuttajilla on jatkossakin oltava eläkevastuisiin aina riittävästi pääomaa.

Uudistuksen tärkein osa on maltillinen sijoitusuudistus, jolla tähdätään eläkerahastojen tuottojen parantamiseen



Sijoitusuudistus

- On osa hallituksen tilaamaa eläkeuudistusta, joka vahvistaa julkista taloutta miljardilla eurolla.
- Lisää yksityisten alojen työeläkevakuuttajien mahdollisuuksia tavoitella parempia sijoitustuottoja.
- Kasvattaa sijoitusten osakepainoa ja mahdollistaa suuremman tuottohakuisuuden myös muissa sijoitusinstrumenteissa.
- Tällä hetkellä osake- ja osaketyyppiset sijoitukset muodostavat yli puolet työeläkerahastojen sijoituksista.
- Kasvattaa eläkevarojen sijoitusriskiä maltillisesti.
- Ei muuta perusperiaatetta, jonka mukaan eläkevarat on sijoitettava tuottavasti ja turvaavasti.

**Työmarkkinaosapuolet sopivat,
että aiempaa suurempi osuus
sekä eläkemaksuista että
sijoitustuotoista ohjataan
rahastoihin.**

1.

Rahastojen kasvattaminen pienentää tulevaisuuden eläkemaksupainetta.

2.

Nuorten sukupolvien kannalta olisi erityisen edullista kohdistaa rahastojen täydentämistä nimenomaan heidän ikäluokkiensa eläkevastuisiin.

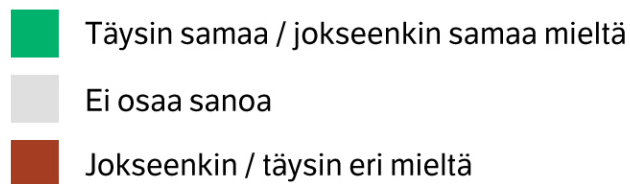
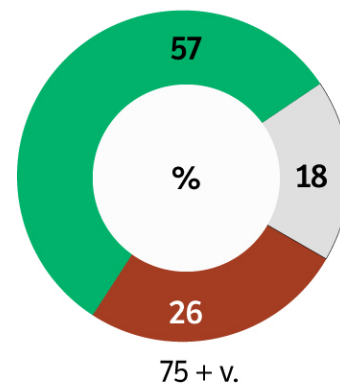
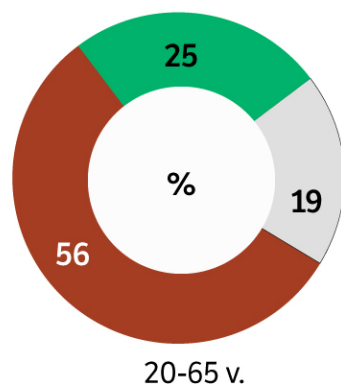
3.

Työmarkkinaosapuolet sopivat, että työeläkemaksun tasoa ei muuteta ennen vuotta 2030 – ja senkin jälkeen maksutason muutoksiin suhtaudutaan "pidättäytyvästi".

**Toteutuuko
ikäluokkien välinen
oikeudenmukaisuus
eläkejärjestelmässä?**

Ikäluokat ovat eri mieltä oikeudenmukaisuudesta

Ikäluokkien välinen oikeudenmukaisuus
toteutuu työeläkejärjestelmässä

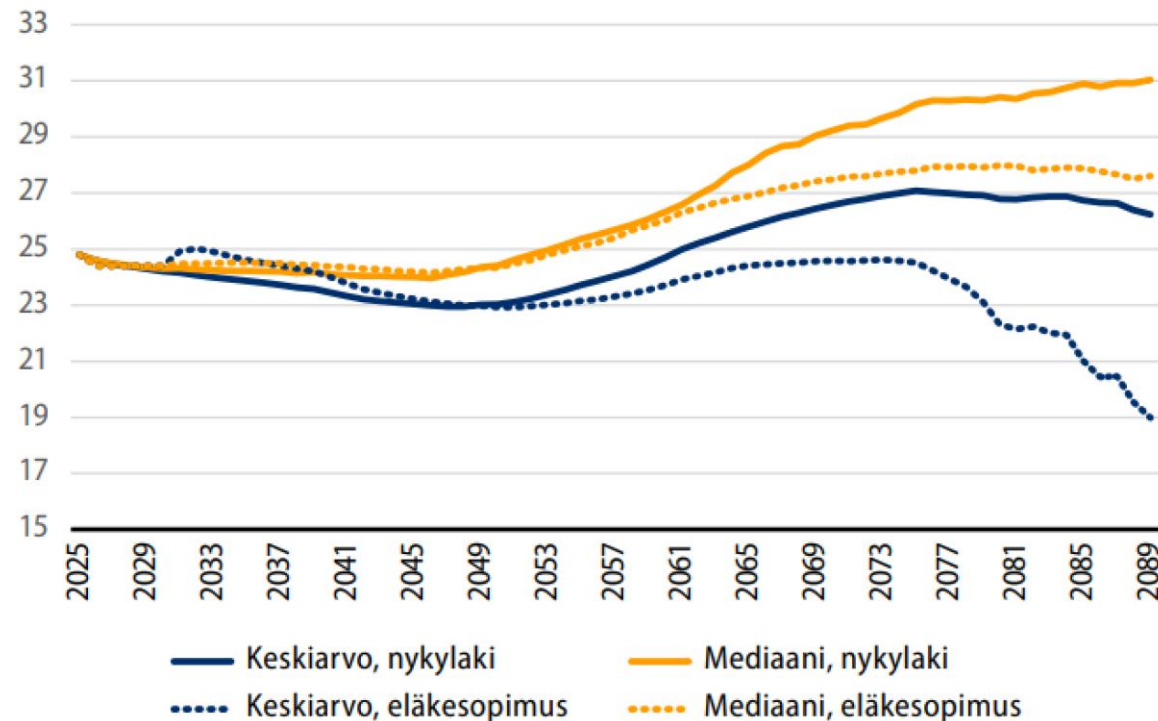


Työeläkejärjestelmän tilanne on mainettaan parempi

- Väestön ikääntyminen on suurin haaste koko yhteiskunnan ”sukupolvisopimukselle”.
- Oikeudenmukaisuutta olisi hyvä pohtia eri elämänvaiheiden näkökulmasta.
- Työeläkejärjestelmä ei ole missään kriisissä pitkälläkään aikavälillä.
- 60-luvun puolen välin jälkeen syntyneet ikäluokat ovat” samassa veneessä” eläkemaksuille saatavan tuoton näkökulmasta, jonka lisäksi kaikkien tuotto-odotus on positiivinen.
- Nykyisten ja tulevien eläkkeensaajien kannalta on olennaista, että omaisuuden suoja turvaa luvatus työeläkkeen määrää, mikä toteutuu myös uudessa vakautusjärjestelmässä.
- Ostovoiman säilyminen eläkkeellä ollessa on tärkeää, koska mahdollisuudet vaikuttaa omaan tilanteeseen heikentyvät iän myötä.

Työeläkejärjestelmän kustannuspaineita hillitään vahvistamalla rahoitusta

TyEL-maksun (prosenttia palkkasummasta) keskiarvot sekä mediaanit nykytilassa ja eläkesopimuksen mukaisessa tilassa



Lähde: ETK, VM.

Eläkesopimus ei vaikuta työssäkäyvien arkeen, mutta se vahvistaa taustalla työeläkkeiden rahoitusta



- Väestökehitys on edelleen isoin haaste ja epävarmuustekijä.
- Peruseriaatteet säilyvät, eikä erillisyys muusta julkistaloudesta vaarantunut.
- Rahastoinnin merkitys kasvaa. Tuottojen vaihtelua pitää kestää aiempaa enemmän.
- Inflaatiovakuuttaja voisi historian perusteella vaikuttaa esimerkiksi kerran omana eläkeaikana.
- Eläkesopimuksessa päätettiin myös tulevista tarkistuspisteistä.
- Eläkesopimukseen kuuluu, että hallitus ei tee muita muutoksia työeläkkeisiin, joista työmarkkinaosapuolet eivät ole yhtä mieltä

Kysymyksiä ja keskustelua



Kiitos!



Katri Ojala
Johtava asiantuntija
Akava



Hanna Mäkinen
Matematiikko
Työeläkevakuuttajat Tela

hanna.makinen@tela.fi
X: @Hann11na