

2013 BOKSLUT

Innehåll

1	Resultaträkning 1.1–31.12.2013	4
2	Balansräkning 31.12.2013	5
3	Finansieringsanalys 2013	7
4	Principer för upprättande av bokslut	8
4.1	Koncernbokslut	8
4.2	Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden	8
4.3	Avgiftsinkomst och pensioner	8
4.4	Värdering av placeringar	9
4.5	Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen	10
4.6	Utlåning av värdepapper	10
4.7	Finansieringssäkerheter	10
4.8	Avkastning på placeringar	10
4.9	Värdering av andra tillgångar än placeringar	11
4.10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	11
4.11	Planenliga avskrivningar	11
4.12	Poster i utländsk valuta	11
4.13	Hysesavtal	11
4.14	Verksamhetskostnader och avskrivningar	12
4.15	Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster	12
4.16	Personalens pensionskydd	12
5	Noter till resultaträkningen	13
5.1	KomPL-betalningsandelar ¹⁾	13
5.2	KomPL-pensioner ²⁾	14
5.3	Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	14
5.4	Statens pensioner ⁴⁾	15
5.5	Evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾	16
5.6	Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾	17
5.7	Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	18
5.8	Personalkostnader ⁸⁾	18
5.9	Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾	19
5.10	Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	20
6	Noter till balansräkningen	21
6.1	Placeringar ¹¹⁾	21
6.2	Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾	22
6.3	Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾	22
6.4	Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾	23
6.5	Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	23
6.6	Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	24
6.7	Övriga skulder ¹⁷⁾	24
6.8	Resultatregleringar ¹⁸⁾	24
6.9	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	25
6.10	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾	26
6.11	De största aktieinnehaven ²¹⁾	29
6.12	Aktiefonder ²²⁾	32
6.13	De största kapitalfundsplaceringarna ²³⁾	33
6.14	Hedgefonder ²⁴⁾	34
6.15	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾	35

6.16	De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾	36
6.17	Räntefonder ²⁷⁾	37
6.18	Valutafonder ²⁸⁾	37
7	Övriga noter	38
7.1	Derivatkontrakt	38
7.2	Ansvarsförbindelser	40
7.3	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	41
7.4	Centrala siffror som beskriver Keva	42
7.5	Placeringsfördelning (verkligt värde)	42
7.6	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde) ..	43
7.7	Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal [*])	43
8	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse	44
9	Revisionsberättelse	44

1 Resultaträkning 1.1–31.12.2013

	2013		2012	
	euro		euro	
Avgiftsinkomster				
KomPL-betalningsandelar ¹⁾		4 889 990 879,81		4 695 636 217,95
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie		154 094 914,03		124 930 414,86
Ekonomiskt stöd		5 643 422,30		4 887 502,23
		5 049 729 216,14		4 825 454 135,04
Pensionsutgifter				
KomPL-pensioner ²⁾		-4 116 572 492,79		-3 825 674 952,91
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾		-7 177 607,46		14 899 256,43
Ekonomiskt stöd		-5 540 179,32		-4 782 642,54
Rehabilitering		-12 116 074,72		-10 953 117,75
		-4 141 406 354,29		-3 826 511 456,77
FINANSIERINGSBIDRAG		908 322 861,85		998 942 678,27
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾		2 628 536 835,69		3 896 596 038,59
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS BIDRAG		3 536 859 697,54		4 895 538 716,86
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter	-9 340 121,33		-5 701 328,95	
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	2 752 408,96	-6 587 712,37	561 158,93	-5 140 170,02
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader ^{8), 9)}	-39 850 525,16		-37 344 931,13	
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾	-54 774 273,13		-52 448 460,45	
	-94 624 798,29		-89 793 391,58	
Avskrivningar ⁹⁾	-6 548 162,63		-5 482 811,36	
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}	25 829 014,86	-75 343 946,06	25 987 911,52	-69 288 291,42
Övriga intäkter och kostnader		-228 256,88		-472 822,72
RESULTAT SOM FONDERAS		3 454 699 782,23		4 820 637 432,70
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)		-3 454 699 782,23		-4 820 637 432,70
RESULTAT		0,00		0,00

Siffrorna ^{1), 2), 3)} osv. hänvisar till motsvarande punkt i noterna.

2 Balansräkning 31.12.2013

AKTIVA	2013	2012
	euro	euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	37 999 847,79	41 955 434,94
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	2 588 233 204,95	2 508 833 336,00
Lånefordringar på dotter- och intressebolag ^{13), 19)}	225 639 659,05	242 757 611,44
	2 813 872 864,00	2 751 590 947,44
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	18 165 468 629,04	15 605 298 378,48
Finansmarknadsinstrument ¹¹⁾	14 901 665 055,21	14 461 982 673,95
Lånefordringar ¹³⁾	622 107 979,89	709 379 676,10
	33 689 241 664,14	30 776 660 728,53
Placeringar totalt ¹¹⁾	36 503 114 528,14	33 528 251 675,97
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	404 381 697,27	382 520 143,71
Fordringar på dotter- och intressebolag	3 142 190,04	10 055 846,76
Övriga fordringar ¹⁴⁾	18 859 910,92	13 069 109,89
	426 383 798,23	405 645 100,36
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	4 131 925,20	4 691 770,36
Övriga ¹²⁾	2 603 690,55	2 362 288,95
Kassa och bank	1 352 147 312,31	844 518 778,33
	1 358 882 928,06	851 572 837,64
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	22 054 206,99	20 331 943,85
Upplupna räntor	143 616 320,37	134 837 801,95
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	85 786 736,99	92 303 276,54
	251 457 264,35	247 473 022,34
AKTIVA TOTALT	38 577 838 366,57	35 074 898 071,25

2 Balansräkning 31.12.2013

PASSIVA	2013	2012
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	38 201 642 114,22	34 746 942 331,99
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	1 316 609,16	1 825 875,42
Övriga skulder ¹⁷⁾	260 648 782,53	217 403 290,35
	261 965 391,69	219 229 165,77
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar		
Resultatregleringar ¹⁸⁾	96 529 580,02	91 580 777,39
Erhållna förskottsbetalningar	17 701 280,64	17 145 796,10
	114 230 860,66	108 726 573,49
PASSIVA TOTALT	38 577 838 366,57	35 074 898 071,25

3 Finansieringsanalys 2013

	2013	2012
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	3 454 699 782,23	4 819 858 842,70
Rättelser:		
Värdoförändringar	-221 352 856,65	-3 067 218 048,27
Avskrivningar	6 548 162,63	5 482 811,36
Realisationsvinster och -förluster	-1 473 441 673,36	-402 096 993,02
Kassaflöde före ändringen i driftskapital	1 766 453 414,85	1 356 026 612,77
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	-24 722 939,88	-3 884 565,83
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	37 996 293,74	50 682 837,43
Affärsverksamhetens kassaflöde	1 779 726 768,71	1 402 824 884,37
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	1 269 824 102,81	1 148 564 299,95
Investeringar i och överlåtelseintäkter av immateriella och materiella tillgångar och övrig egendom	2 274 131,92	7 291 944,45
Investeringarnas kassaflöde	1 272 098 234,73	1 155 856 243,80
Ändring i de likvida medlen	507 628 533,98	246 968 640,57
Kassa och bank 1.1	844 518 778,33	597 550 137,76
Kassa och bank 31.12	1 352 147 312,31	844 518 778,33
Ändring	507 628 533,98	246 968 640,57

4 Principer för upprättande av bokslut

Kevas bokföring och upprättande av bokslut baserar sig på lagen om kommunala pensioner (KomPL), enligt vilken bokföringslagen i tillämpliga delar ska iaktas vid upprättande av bokslut. Kevas verksamhet övervakas av finansministeriet, och i fråga om planeringen av finansieringsverksamheten och placeringsverksamheten av Finansinspektionen. I fråga om verkställigheten av statens pensionskydd övervakas Keva också av statens revisionsverk och riksdagens revisionsutskott.

4.1 Koncernbokslut

Enligt bokföringslagen behöver dotterbolags bokslut inte sammanställas, om detta är onödigt för att ge en korrekt och tillräcklig bild av koncernens resultatutveckling och ekonomiska ställning. Således upprättas inget koncernbokslut för Kevakoncernen.

Merparten av dotter- och intressebolagen är ömsesidiga fastighets- och bostadsbolag, som huvudsakligen har finansierats på ägarnas (främst Keva) initiativ. Bolagens hyresintäkter betalas till aktieägarna och kostnaderna täcks med det bolagsvederlag som tas ut av aktieägarna. Då intäkterna och utgifterna ingår i Kevas bokslut är betydelsen av att de inte sammanställs ringa för resultatet, balansen och pensionsansvarsfonden. Intressebolaget Kommunfinans Abp idkar kreditinstitutsverksamhet som avviker från pensionsanstaltens verksamhet. Placerings inverkan på pensionsanstaltens resultat och balans är inte signifikativ. De övriga dotter- och intressebolagens betydelse är ringa.

4.2 Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden

Den årliga skillnaden mellan inkomster och utgifter, ”Resultat som fonderas”, läggs till eller dras från pensionsansvarsfonden i balansen. Efter denna överföring är räkenskapsperiodens resultat lika med noll.

I pensionsansvarsfonden ingår även den icke realiserade kumulerade ändringen i differensen mellan värdet av placeringstillgångarnas verkliga värde och anskaffningsutgift, som har bokförts i resultatet.

4.3 Avgiftsinkomst och pensioner

KomPL-betalningsandelarna består av tre komponenter: den lönebaserade avgiften, den pensionsutgiftsbaserade avgiften och den förtidspensionsutgiftsbaserade avgiften. Den lönebaserade betalningsandelen antecknas i bokslutet till ett lika stort belopp som förskotten. Den pensionsutgiftsbaserade avgiften och den förtidspensionsutgiftsbaserade avgiften bokförs och tas ut till det belopp som anges i delegationens beslut. I bokslutet skrivs även in skillnaden mellan föregående års förskottsavgift och slutliga avgift.

KomPL-pensionsutgifterna antecknas i bokslutet i regel enligt kassaprinicipen.

Bestämmelser om överföring av de medel som behövs för betalning av statens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (784/2010). Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av den evangelisk-lutherska kyrkans och Folkpensionsanstaltens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (1299/2011). Dessa betalningar har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut. Bruttobeloppen av pensionsavgifterna specificeras i noterna till bokslutet.

Statens och evangelisk-lutherska kyrkans pensionsavgifter som sätts in på Statens Pensionsfonds respektive Kyrkans centralfonds bankkonto inverkar inte på Kevas bokslut.

4.4 Värdering av placeringar

Vid värderingen av placeringstillgångar tillämpas möjligheten i bokföringslagen (5 kap. 2a §) att värdera finansiella instrument till sitt verkliga värde i bokslutet. Finansiella instrument består av balansposten placeringar, med undantag av fastighetsplaceringar, fastigheter i eget bruk samt bostads- och fastighetsbolags aktier och andelar.

Även fastighetsplaceringar värderas till verkligt värde, med undantag av fastigheter i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset efter avdrag av planmässiga avskrivningar samt aktier i bostads- och fastighetsbolag i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset eller till ett lägre verkligt värde.

Fastighetsplaceringarna värderas till verkligt värde per fastighetsobjekt huvudsakligen med hjälp av avkastningsvärdemetoden. Utomstående fastighetsvärderare värderar enskilda fastigheter med jämna mellanrum och uppdaterar värderingarna årligen. Som verkligt värde för fastighetsfonder används i främsta hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i ifrågavarande fond. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas fastighetsfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift.

Som verkligt värde för noterade aktier används årets sista tillgängliga handelskurs (closing price). Som verkligt värde för övriga aktier och andelar används sannolikt överlåtelsepris som bedöms vara tillförlitligt, eller om ett sådant saknas, anskaffningsutgiften. Som verkligt värde för andelar i kapitalfonder används i första hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i ifrågavarande fond. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas fastighetsfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift. Som verkligt värde för placeringsfonder används fondandelens senaste tillgängliga värde som förvaltningsbolaget meddelat.

Som verkligt värde för finansmarknadsinstrumenten används den senaste tillgängliga handelskursen (closing price) eller det sannolika

överlåtelsepriset. I det verkliga värdet ingår inte de upplupna räntorna som ingår i resultatregleringarna (s.k. clean price).

På derivatkontrakten tillämpas inte bokföringsmässig säkringsredovisning och de värderas på samma sätt som övriga finansiella instrument till sitt verkliga värde i balansen, och ändringarna i värdet bokförs med resultat inverkan. Som derivatkontraktens verkliga värde används bokslutsdagens offentligt noterade marknadspris eller motsvarande kontrakts marknadspris som anses vara tillförlitligt, det sannolika överlåtelsepriset eller en värdering som getts av en utomstående instans. Optionspremiernas förskott finns med som en del av derivatkontraktens verkliga värde i placeringstillgångarna. Det verkliga värdet är den summa, som hade erhållits eller kommit för utbetalning ifall kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.

Som verkligt värde för lånefordringar används det nominella värdet eller ett lägre sannolikt värde.

4.5 Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen

Alla värdeändringar i placeringar som värderas till verkligt värde bokförs med resultat inverkan. I nettoavkastningen på placeringarna ingår såväl realiserade intäkter och kostnader som ändringen i placeringarnas värderingsdifferenser under räkenskapsåret.

4.6 Utlåning av värdepapper

Uppgifterna om de värdepapper som överlåtits som lån genom låneavtal för värdepapper vid bokslutstidpunkten anges i noterna till bokslutet. De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart till de låneavtal som vid bokslutstidpunkten är öppna står en clearingorganisation, till vilken låntagaren har ställt säkerhet för lånen.

4.7 Finansieringssäkerheter

De penning- eller värdepapperssäkerheter (bl.a. för derivatkontrakt) som ställts som säkerhet för förbindelserna ingår i balansräkningen och värderas i bokslutet till verkligt värde. I noterna presenteras en utredning av de säkerheter som ställts.

4.8 Avkastning på placeringar

Placeringarnas avkastningsprocent i relation till det bundna kapitalet räknas separat för varje placeringsslag och totalsumman av placeringarna med beaktande av de dagligen eller månatligen tidsvägda kassaflödena. Vid beräkningen utnyttjas den anpassade tids- och penningvägda s.k. Dietz-formeln, där det bundna kapitalet räknas genom att till marknadsvärdet vid periodens början tillfoga kassaflödena under perioden vägda med den relativa andelen av hela periodens längd, som återstår från transaktionsdagen eller från transaktionsmånadens mitt fram till periodens slut.

4.9 Värdering av andra tillgångar än placeringar

Bokföringsvärdet för immateriella tillgångar, maskiner och inventarier är anskaffningsutgifterna med avdrag för avskrivningar enligt plan eller med värdenedgångsavskrivningar. I anskaffningsutgifterna inkluderas de utgifter som omedelbart förädlades av anskaffningen.

Avgiftsinkomstfordringar och övriga fordringar värderas till nominellt värde eller till ett lägre sannolikt värde.

Kassa och bank värderas till nominellt värde.

4.10 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet presenteras inte i balansräkningen: det är en uppskattning, som presenteras i noterna till bokslutet, av de pensionsutgifter som förädlades av både löpande KomPL-pensioner och sådana KomPL-pensioner som intjänats fram till räkenskapsperiodens slut men som ännu inte utbetalats.

Vid beräkningen av uppskattningen används den dödlighet som grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos. Vid fastställandet av pensionsutgiftens nuvärde används en diskonteringsränta på 3 procent.

4.11 Planenliga avskrivningar

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastade tillgångar bokförs under sin verkningstid som kostnader i form av planenliga avskrivningar med hjälp av följande ekonomiska livslängd:

- byggnader och anläggningar 20–40 år
- byggnadernas tekniska apparatur 15 år
- maskiner och inventarier 5 år
- övriga långfristiga utgifter 3–10 år

4.12 Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs i euro till transaktionsdagens valutakurs. I bokslutet har fordringar och skulder i utländsk valuta samt poster som värderas till verkligt värde värderats enligt Europeiska centralbankens medelkurs under bokslutsdagen. Kursdifferenserna har bokförts med resultat inverkan.

4.13 Hyresavtal

Hyresleasingavtal som gäller immateriella tillgångar har behandlats som s.k. bruksleasingavtal.

4.14 Verksamhetskostnader och avskrivningar

Verksamhetskostnaderna och avskrivningarna syns i resultaträkningen som egna poster, korrigerade med erhållna ersättningar. Fördelningen mellan pensionsfunktionen, placeringsfunktionen och förvaltningen finns i noterna.

4.15 Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster

Keva har från början av år 2011 lagenligt skött verkställigheten av statens pensionssystem för personkundernas del samt från början av år 2012 verkställigheten av pensionssystemet för personalen vid den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten. För de kostnader som verkställigheten av statens pensionssystem ger upphov till har staten betalat ersättning till Keva i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (784/2010). För de kostnader som verkställigheten av pensionssystemen ger upphov till har den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten betalat ersättning i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (1299/2011). Ersättningsbeloppet är uträknat så att det motsvarar självkostnadsvärdet enligt 6 § i lagen om grunderna för avgifter till staten (150/1992). Sedan början av 2013 ansvarar Keva för de lagstadgade uppgifterna i anslutning till statens pensionsskydd för de statliga arbetsgivarna och insamlandet av avtalsbaserade pensionsavgifter av den evangelisk-lutherska kyrkan.

Kostnadsersättningarna för verksamhetskostnader och avskrivningar presenteras enligt prestationsprincipen i resultaträkningens grupp ”Nettoverksamhetskostnader” i vilken även ingår mindre ersättningar till exempel för betalningstjänsten för medlemssamfundens egna tilläggspensioner. De ersättningar som erhållits för de lagstadgade betalningarna presenteras i gruppen ”Lagstadgade nettobetalningar”.

4.16 Personalens pensionsskydd

Pensionsskyddet för Kevas personal är ordnat i enlighet med lagen om kommunala pensioner (KomPL).

5 Noter till resultaträkningen

5.1 KomPL-betalningsandelar ¹⁾

	2013	2012
Betalningsandelsslag	euro	euro
Lönebaserad avgift		
arbetsgivarens andel	2 718 821 331,03	2 635 859 629,10
löntagarens pensionsavgift	921 883 668,11	898 488 319,40
	<u>3 640 704 999,14</u>	<u>3 534 347 948,50</u>
Pensionsutgiftsbaserad avgift	1 098 000 000,00	1 001 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	151 000 000,00	160 000 000,00
Årets KomPL-avgifter totalt	4 889 704 999,14	4 695 347 948,50
Tidigare års rättelser totalt	285 880,67	288 269,45
KomPL-betalningsandelar totalt	4 889 990 879,81	4 695 636 217,95

5.2 KomPL-pensioner ²⁾

Pensionsslag	2013 euro	2012 euro
Ålderspension	3 298 214 004,54	3 009 302 046,54
Förtida ålderspension	132 034 336,53	124 047 008,33
Invalidpension	400 598 973,99	398 349 190,64
Individuell förtidspension	4 859,64	9 661,11
Arbetslöshetspension	474 586,50	8 121 344,19
Familjepension	180 143 196,60	175 903 684,22
Deltidspension	60 305 410,07	66 940 688,45
Rehabiliteringsstöd	44 089 622,18	41 375 881,92
Rehabiliteringstillägg	635 714,20	701 578,62
	4 116 500 704,25	3 824 751 084,02
Andelar som betalas till staten		777 120,00
		3 825 528 204,02
Överföringsersättningar för EG-pensioner	71 788,54	146 748,89
Totalt	4 116 572 492,79	3 825 674 952,91

5.3 Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2013 euro	2012 euro
Ersättningar från Statskontoret för pensioner som grundar sig på vissa speciallagar		12 433 920,00
Återbetalda pensioner	3 348 143,08	2 906 571,60
Övriga rättelser	-10 525 750,54	-441 235,17
Totalt	-7 177 607,46	14 899 256,43

5.4 Statens pensioner ⁴⁾

	2013	2012
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	3 350 088 891,63	3 187 100 167,41
Förtida ålderspension	119 674 030,00	116 691 116,99
Invalidpension	152 685 515,21	162 865 183,28
Individuell förtidspension	0,00	488,67
Deltidspension	21 989 149,88	24 856 770,85
Arbetslöshetspension	560 059,20	3 857 028,51
Familjepension	330 463 627,76	327 454 084,76
Rehabiliteringspenning	1 669 577,22	1 633 669,56
Rehabiliteringstillägg	71 787,00	64 043,85
Rehabiliteringsstöd	9 868 848,51	9 231 741,15
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	123 235,04	113 688,71
Totalt	3 987 194 721,45	3 833 867 983,74
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	239 208 874,85	0,00
Utgifter totalt	4 226 403 596,30	3 833 867 983,74
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 246 507 932,00	-3 863 790 000,00
Återbetalas för stora förskott	20 104 335,70	29 922 016,26
Inkomster totalt	-4 226 403 596,30	-3 833 867 983,74
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

¹⁾ Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionsskyddscentralen, övriga pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för statens räkning samt EG-överföringar.

5.5 Evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2013	2012
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	150 793 683,89	137 171 300,62
Förtida ålderspension	8 519 160,42	8 187 414,22
Invalidpension	11 545 264,76	11 250 815,65
Extra pension	21 253,44	20 709,97
Deltidspension	1 516 501,71	1 763 733,45
Arbetslöshetspension	29 755,38	79 253,67
Familjepension	10 139 750,21	10 057 660,28
Rehabiliteringspenning	280 656,72	183 012,95
Rehabiliteringstillägg	28 085,32	18 598,16
Rehabiliteringsstöd	1 592 725,32	1 555 792,78
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	36 321,45	28 737,05
Totalt	184 503 158,62	170 317 028,80
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-18 159 788,35	0,00
Utgifter totalt	166 343 370,27	170 317 028,80
Inkomster		
Erhållna förskott	-167 932 404,00	-174 500 004,00
Återbetalas för stora förskott	1 589 033,73	4 182 975,20
Inkomster totalt	-166 343 370,27	-170 317 028,80
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

¹⁾ Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionskyddscentralen, samt pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för evangelisk-lutherska kyrkans räkning.

5.6 Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2013	2012
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	72 736 525,49	66 251 515,46
Förtida ålderspension	4 987 540,40	4 883 580,08
Invalidpension	3 892 447,39	5 918 950,62
Deltidspension	1 432 436,32	1 578 254,70
Arbetslöshetspension	0,00	8 104,24
Familjepension	4 753 390,49	2 990 099,94
Rehabiliteringspenning	124 228,00	114 240,79
Rehabiliteringsstillägg	7 319,18	13 836,54
Rehabiliteringsstöd	246 689,30	423 057,46
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	3 644,85	4 609,19
EG-pensioners överföringsersättningar	0,00	3 322,51
Totalt	88 184 221,42	82 189 571,53
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-1 788 989,23	0,00
Utgifter totalt	86 395 232,19	82 189 571,53
Inkomster		
Erhållna förskott	-88 482 672,00	-83 838 000,00
Återbetalas för stora förskott	2 087 439,81	1 648 428,47
Inkomster totalt	-86 395 232,19	-82 189 571,53
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

¹⁾ Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionsskyddscentralen, övriga pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för Folkpensionsanstaltens räkning samt EG-överföringar.

5.7 Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾

	2013	2012
	euro	euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	257 014 636,26	277 322 678,36
Utdelning	157 332 175,89	171 330 628,48
Fastighetsintäkter	145 992 845,89	140 224 933,54
Realisationsvinster och övriga intäkter	3 704 003 589,92	2 634 613 886,40
	4 264 343 247,96	3 223 492 126,78
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-55 039 985,63	-53 698 557,60
Realisationsförluster och övriga kostnader	-1 802 119 283,29	-2 340 415 578,86
	-1 857 159 268,92	-2 394 114 136,46
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	1 522 476 312,18	1 440 073 851,35
Obligationer	-1 310 453 870,78	1 507 331 515,58
Kortfristiga placeringar	-101 104,59	163 055,02
Kapitalfonder	1 838 773,92	2 889 250,82
Hedgefonder	62 448 765,49	80 448 939,65
Onoterade aktier	0,00	-243 266,04
Fastigheter	-24 316 844,27	6 679 447,34
Övriga dotter- och intressebolags aktier	41 918 297,50	24 572 389,29
Råvaruplaceringar	-72 457 472,80	5 302 865,26
	221 352 856,65	3 067 218 048,27
Nettoavkastning på placeringar	2 628 536 835,69	3 896 596 038,59

5.8 Personalkostnader ⁸⁾

	2013	2012
	euro	euro
Löner och arvoden *)	30 963 660,94	29 133 815,96
Pensionskostnader	6 107 588,12	5 732 743,01
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 593 512,71	1 569 440,11
Frivilliga lönebikostnader	1 185 763,39	908 932,05
	39 850 525,16	37 344 931,13

*) Verkställande direktör (till 6.12.2013) Merja Ailus, summan inkluderar en avgångsersättning på 303 581,63

Vice verkställande direktör (fr.o.m. 6.12.2013 tf. verkställande direktör) Pekka Alanen

Vice verkställande direktör (fr.o.m. 21.1.2013) Tapani Hellstén

582 140,06

325 210,91

268 020,59

233 274,49

191 868,38

0,00

5.9 Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

År 2013	Pensions- funktionen	Placerings- funktionen	Förvaltningen	Totalt
Kostnadslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-21 506 346,77	-6 318 552,68	-12 025 625,71	-39 850 525,16
It-kostnader	-24 672 028,45	-2 653 216,21	-2 785 751,10	-30 110 995,76
Köpta tjänster	-1 775 680,84	-14 664 808,34	-2 387 460,84	-18 827 950,02
Övriga verksamhetskostnader	-427 111,84	-504 380,16	-4 903 835,35	-5 835 327,35
Externa kostnader	-48 381 167,90	-24 140 957,39	-22 102 673,00	-94 624 798,29
Interna inkomster och kostnader	-4 620 227,86	-821 782,58	5 442 010,44	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-53 001 395,76	-24 962 739,97	-16 660 662,56	-94 624 798,29
Avskrivningar	-4 257 629,04	-121 830,56	-2 168 703,03	-6 548 162,63
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-57 259 024,80	-25 084 570,53	-18 829 365,59	-101 172 960,92
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	20 561 460,40	0,00	5 267 554,46	25 829 014,86
Nettoverksamhetskostnader	-36 697 564,40	-25 084 570,53	-13 561 811,13	-75 343 946,06

År 2012	Pensions- funktionen	Placerings- funktionen	Förvaltningen	Totalt
Kostnadslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-20 778 374,11	-5 606 701,20	-10 959 855,82	-37 344 931,13
It-kostnader	-25 406 554,00	-2 788 584,12	-2 984 090,18	-31 179 228,30
Köpta tjänster	-1 837 884,46	-11 732 074,76	-2 199 342,62	-15 769 301,84
Övriga verksamhetskostnader	-379 332,38	-536 005,96	-4 584 591,97	-5 499 930,31
Externa kostnader	-48 402 144,95	-20 663 366,04	-20 727 880,59	-89 793 391,58
Interna inkomster och kostnader	-4 658 085,30	-850 095,47	5 508 180,77	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-53 060 230,25	-21 513 461,51	-15 219 699,82	-89 793 391,58
Avskrivningar	-3 170 807,92	-121 728,41	-2 190 275,03	-5 482 811,36
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-56 231 038,17	-21 635 189,92	-17 409 974,85	-95 276 202,94
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	21 136 884,88	0,00	4 851 026,64	25 987 911,52
Nettoverksamhetskostnader	-35 094 153,29	-21 635 189,92	-12 558 948,21	-69 288 291,42

5.10 Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2013	2012
	euro	euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	2 480 374,42	337 356,93
Evangelisk-lutherska kyrkan	188 975,56	157 779,63
FPA	83 058,98	66 022,37
	2 752 408,96	561 158,93
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	21 793 781,31	21 073 197,17
Evangelisk-lutherska kyrkan	2 737 532,66	3 337 545,56
FPA	757 689,28	1 055 452,16
Övriga	540 011,61	521 716,63
	25 829 014,86	25 987 911,52
Erhållna ersättningar totalt	28 581 423,82	26 549 070,45

6 Noter till balansräkningen

6.1 Placeringar ¹¹⁾

	31.12.2013		31.12.2012	
	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings- värde euro	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings- värde euro
Fastighetsplaceringar				
I eget bruk				
Markområden och tomter	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00
Byggnader ^{*)}	32 234 659,79	32 234 659,79	33 431 522,82	33 431 522,82
	42 665 230,79	42 665 230,79	43 862 093,82	43 862 093,82
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	3 709 898,00	3 709 898,00	3 709 898,00	3 709 898,00
Byggnader ^{*)}	193 106,76	193 106,76	201 765,08	201 765,08
Fastighetsaktier	1 847 194 557,08	1 800 924 900,79	1 770 278 878,38	1 690 792 720,15
Övriga fastighetsplaceringar	694 470 412,32	797 719 971,21	690 780 700,72	802 929 917,28
	2 545 567 974,16	2 602 547 876,76	2 464 971 242,18	2 497 634 300,51
Fastigheter och fastighetsaktier	2 588 233 204,95	2 645 213 107,55	2 508 833 336,00	2 541 496 394,33
Lånefordringar på fastighetsbolag	225 639 659,05	225 639 659,05	242 757 611,44	242 757 611,44
Fastighetsplaceringar totalt	2 813 872 864,00	2 870 852 766,60	2 751 590 947,44	2 784 254 005,77
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	4 931 377 196,40	4 023 466 755,72	4 439 509 140,77	3 870 839 764,65
Aktiefonder	9 735 783 493,39	7 191 516 127,39	8 459 515 344,09	7 093 680 279,14
Onoterade aktier	518 022,00	3 396 648,00	518 022,00	3 396 648,00
Kapitalfonder	1 744 023 369,37	1 774 045 015,26	1 645 410 939,95	1 677 135 934,47
Hedgefonder	1 490 439 091,04	1 296 433 035,09	773 931 484,86	642 291 235,33
Råvaruplaceringar	139 186 692,53	190 995 397,00	204 192 000,00	190 995 397,00
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	124 140 764,31	24 642 912,61	82 221 446,81	24 641 892,61
	18 165 468 629,04	14 504 495 891,07	15 605 298 378,48	13 502 981 151,20
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	9 096 005 997,06	8 800 261 119,28	8 678 067 526,90	7 765 944 852,50
Räntefonder	4 773 431 535,46	4 153 865 000,94	4 969 999 981,56	3 660 126 049,25
Valutafonder	65 815 109,26	50 298 999,74	161 300 708,65	149 829 307,71
Penningmarknadsplaceringar	966 412 413,43	966 390 135,45	652 614 456,84	652 491 074,27
	14 901 665 055,21	13 970 815 255,41	14 461 982 673,95	12 228 391 283,73
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	622 107 979,89	622 107 979,89	709 379 676,10	709 379 676,10
Övriga placeringar totalt	33 689 241 664,14	29 097 419 126,37	30 776 660 728,53	26 440 752 111,03
Placeringar totalt	36 503 114 528,14	31 968 271 892,97	33 528 251 675,97	29 225 006 116,80
*) Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.				
	2013		2012	
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	4 534 842 635,17		4 303 245 559,17	
Negativ derivatvärderingsdifferens	-48 622 426,75		-42 029 907,05	
Värderingsdifferens totalt	4 486 220 208,42		4 261 215 652,12	

6.2 Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾

	Immateriella rättigheter ^{*)} euro	Markområden i eget bruk ^{**)} euro	Byggnader i eget bruk ^{**)} euro	It-utrustning euro	Maskiner och inventarier euro	Övriga euro	Totalt euro
Färdiga 1.1.2013	30 866 871,81	10 430 571,00	33 431 522,82	1 365 090,34	1 980 338,43	2 362 288,95	80 436 683,35
Halvfärdiga 1.1.2013	11 088 563,13			1 346 341,59			12 434 904,72
Saldo 1.1.2013	41 955 434,94	10 430 571,00	33 431 522,82	2 711 431,93	1 980 338,43	2 362 288,95	92 871 588,07
Ändringar 2013							
Investeringar, färdiga	7 180 183,02			1 396 215,38	364 213,93	241 401,60	9 182 013,93
Investeringar, halvfärdiga	4 008 972,32			180 402,99			4 189 375,31
Överföring från halvfärdiga till färdiga	-4 102 125,94			-1 396 215,38			-5 498 341,32
Försäljning	-6 758 149,02				-37 630,01		-6 795 779,03
Planenliga avskrivningar	-4 284 467,53		-1 196 863,03	-570 304,09	-496 527,98		-6 548 162,63
Ändring under året	-3 955 587,15		-1 196 863,03	-389 901,10	-169 944,06	241 401,60	-5 470 893,74
Färdiga 31.12.2013	33 762 587,30	10 430 571,00	32 234 659,79	2 191 001,63	1 810 394,37	2 603 690,55	83 032 904,64
Halvfärdiga 31.12.2013	4 237 260,49			130 529,20			4 367 789,69
Saldo 31.12.2013	37 999 847,79	10 430 571,00	32 234 659,79	2 321 530,83	1 810 394,37	2 603 690,55	87 400 694,33

*) it-utgifter med lång verkningstid

**) ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen

6.3 Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾

Låntagare	31.12.2013		31.12.2012	
	Bokföringsvärde euro	%	Bokföringsvärde euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	225 639 659,05	27	242 757 611,44	25
Övriga				
Städer	177 874 572,83	21	210 264 678,42	22
Kommuner	100 849 091,40	12	130 764 228,48	14
Samkommuner	60 796 287,15	7	65 796 703,94	7
Offentliga företag	19 757 009,50	2	119 438 236,26	13
Privata företag	104 343 381,72	12	120 670 931,40	13
Åland	25 000,00	0	18 237 133,08	2
Bostadssammanslutningar	21 556 717,01	3	21 860 179,85	2
Övriga finansiella institut	115 591 932,27	14	30 000,00	0
Övriga organisationer utan vinstsyfte	12 923 413,07	2	15 066 661,10	2
Övriga	8 390 574,94	1	7 250 923,57	1
	622 107 979,89	73	709 379 676,10	75
Lånestocken totalt	847 747 638,94	100	952 137 287,54	100

6.4 Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Räntefordringar	550 660,32	979 353,61
Hysesfordringar	531 016,32	394 295,54
Pensionsfordringar	1 244 276,69	1 134 307,69
Källskattefordringar på utdelning	7 978 644,48	6 373 808,36
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	7 139 495,96	2 654 755,54
Fordringar på staten	4 576,00	4 093,89
Övriga	1 411 241,15	1 528 495,26
Övriga fordringar totalt	18 859 910,92	13 069 109,89

Förskott	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	12 679 053,21	11 962 144,76
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	5 750 232,33	5 503 561,63
Övriga förskott	3 624 921,35	2 866 237,46
Förskott totalt	22 054 206,89	20 331 943,85

6.5 Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Staten	80 935 571,00	77 844 844,64
Evangelisk-lutherska kyrkan	2 951 888,36	3 235 416,39
FPA	1 747 706,00	1 676 500,00
Pensionsskyddscentralen		8 718 998,11
Arek		778 590,00
Övriga	151 571,63	48 927,40
Övriga resultatregleringar totalt	85 786 736,99	92 303 276,54

6.6 Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2013	2012
	euro	euro
Fondkapital 1.1	34 746 942 331,99	29 926 304 899,29
Ökning av fonden	3 454 699 782,23	4 820 637 432,70
Fondkapital 31.12	38 201 642 114,22	34 746 942 331,99

6.7 Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Förskottsinnehållningar och socialskyddsavgifter	75 576 340,48	66 809 702,88
Förskottsinnehållningar, staten	82 555 738,07	76 356 866,03
Förskottsinnehållningar, evangelisk-lutherska kyrkan	3 188 919,28	2 845 935,43
Förskottsinnehållningar, FPA	1 812 282,87	1 605 565,31
Mervärdesskatt	4 205 563,15	2 708 369,25
Leverantörsskulder	1 986 688,62	1 039 770,46
Värdepappersköp	2 606 012,37	3 050 789,35
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	88 158 000,00	62 340 000,00
Övriga skulder	559 237,69	646 291,64
Övriga skulder totalt	260 648 782,53	217 403 290,35

6.8 Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	48 622 426,75	42 029 907,05
Ansvarsfördelningsskuld PSC	9 355 677,67	
Löne- och semesterlöneskulder	8 267 000,18	7 958 717,41
Staten	20 948 924,51	30 876 379,08
Evangelisk-lutherska kyrkan	1 612 028,25	4 246 193,62
FPA	2 202 336,98	1 796 790,24
Övriga resultatregleringar	5 521 185,68	4 672 789,99
Resultatregleringar totalt	96 529 580,02	91 580 777,39

6.9 Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	225 639 659,05	242 757 611,44
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag ²⁾	3 142 190,04	10 055 846,76
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	944 719,34	1 431 063,95
Fordringar totalt	231 236 557,90	255 754 511,62

Skulder	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	1 316 609,16	1 825 875,42
Skulder totalt	1 316 609,16	1 825 875,42

Presenterat i balansposterna:

¹⁾ placeringar: fastighetsplaceringar

²⁾ fordringar: fordringar på dotter- och intressebolag

³⁾ resultatregleringsfordringar: räntor

⁴⁾ skulder: skulder till dotter- och intressebolag

6.10 Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾

31.12.2013 Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk			
Unionsgatan 43	100,00 %	41 848 446,57	41 848 446,57
Järsö kurscentrum och stugor	100,00 %	816 784,22	816 784,22
		42 665 230,79	42 665 230,79
Placeringsfastigheter			
Markområden, tomter och byggnader			
Albertsgatan 34, tomtens andel	100,00 %	3 500 000,00	3 500 000,00
Larsviksgränden 10	100,00 %	403 004,76	403 004,76
Markområden, tomter och byggnader totalt		3 903 004,76	3 903 004,76
Fastighetsaktier			
Fastighetsdotterbolag			
Asunto Oy Tampereen Pellavanlikka	100,00 %	10 500 000,00	8 043 957,50
Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %	7 987 000,00	23 942 418,65
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %	77 311 000,00	95 880 910,13
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %	21 357 000,00	15 433 166,76
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %	33 847 000,00	24 959 565,22
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %	5 823 000,00	8 242 314,32
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %	48 375 667,65	51 762 615,43
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %	3 613 013,89	2 291 116,58
Kiinteistö Oy Espoon Suviiniitty	100,00 %	4 651 000,00	5 141 152,65
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %	66 666 000,00	42 600 092,50
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %	3 885 000,00	3 339 932,56
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %	50 179 000,00	40 160 820,58
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %	17 124 000,00	9 061 442,12
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %	13 717 000,00	11 445 677,26
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %	6 766 738,53	3 951 820,27
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %	4 680 361,72	3 097 167,45
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %	23 533 000,00	23 564 712,39
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %	7 061 000,00	7 403 596,78
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %	14 542 000,00	17 795 345,56
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %	3 983 000,00	4 191 652,96
Kiinteistö Oy Helsingin Strömberginaukio	100,00 %	18 715 000,00	30 914 013,58
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %	6 436 391,16	4 540 735,24
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %	4 602 000,00	4 158 489,83
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %	23 203 591,42	23 203 591,42
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %	68 493 000,00	51 190 298,39
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %	42 181 000,00	72 600 303,51
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %	6 345 000,00	5 172 079,95
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %	22 158 000,00	26 397 069,52
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %	29 024 000,00	32 806 859,25
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %	18 442 000,00	22 410 850,14
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %	30 219 000,00	25 885 992,30
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %	53 074 303,23	53 074 303,23
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %	8 974 000,00	6 680 794,11
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %	1 725 000,00	1 346 364,70
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %	3 584 000,00	2 837 202,36
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %	11 395 000,00	6 651 487,61
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %	2 057 000,00	1 517 825,16
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %	2 539 821,89	1 750 537,80
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %	4 090 000,00	3 766 303,52
Kiinteistö Oy Karanlahti	100,00 %	2 074 000,00	4 565 710,35
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %	37 151 000,00	56 674 636,06
Kiinteistö Oy Kiirulankulma	100,00 %	2 785 000,00	10 506 686,26
Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %	33 459 000,00	26 869 417,27
Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %	5 026 000,00	16 019 196,60
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %	7 437 000,00	6 302 075,15

Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %	2 568 981,08	2 291 074,86
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %	14 990 000,00	16 090 780,91
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %	9 965 000,00	9 032 887,59
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %	3 851 000,00	7 223 582,20
Kiinteistö Oy Kuopion Safiiri	100,00 %	8 267 000,00	8 389 277,38
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %	2 064 000,00	2 110 421,89
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %	2 136 000,00	1 874 490,54
Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00 %	10 615 000,00	9 426 323,28
Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00 %	2 836 000,00	2 344 901,89
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %	3 909 834,92	3 532 088,15
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %	5 736 000,00	4 214 651,48
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %	2 075 000,00	1 901 934,24
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %	4 619 000,00	4 043 227,37
Kiinteistö Oy Lielähtikeskus	100,00 %	22 891 579,57	22 891 579,57
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %	11 177 000,00	13 025 396,37
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %	34 628 000,00	34 050 231,28
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %	10 655 000,00	8 690 231,14
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %	22 403 000,00	24 399 333,20
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %	725 679,66	725 679,66
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %	3 440 720,02	2 916 030,61
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %	6 105 000,00	6 350 364,74
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %	21 698 000,00	29 559 822,88
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %	11 823 000,00	12 729 682,97
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %	3 138 000,00	2 752 329,08
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %	2 361 000,00	3 468 151,03
Kiinteistö Oy Riihimäen Merkurius	100,00 %	1 143 000,00	1 855 953,77
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %	20 288 000,00	23 159 728,60
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %	15 700 000,00	12 758 706,16
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %	13 993 000,00	39 771 995,53
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %	1 687 000,00	1 409 197,56
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %	2 389 326,96	2 029 015,40
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %	9 962 000,00	7 687 403,47
Kiinteistö Oy Spektrin Kvartti	100,00 %	11 169 000,00	16 839 043,51
Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00 %	5 100 000,00	7 674 469,53
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %	6 868 000,00	5 347 725,71
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %	21 209 000,00	15 980 768,70
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %	56 101 000,00	41 405 200,22
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %	9 984 000,00	8 794 211,99
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %	7 452 000,00	6 163 151,15
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %	13 022 000,00	9 019 315,27
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %	637 000,00	1 741 211,51
Kiinteistö Oy Turun Kaakelinna	100,00 %	6 806 000,00	9 738 900,06
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %	2 577 000,00	6 684 199,13
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %	7 590 000,00	13 427 725,04
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %	12 656 000,00	10 962 425,51
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %	12 898 000,00	10 596 060,19
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %	18 953 740,33	19 525 883,60
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %	2 694 000,00	2 093 375,36
Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %	12 649 167,00	13 202 780,40
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkätie 52	100,00 %	1 657 000,00	1 298 377,65
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %	7 453 000,00	23 789 463,13
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %	17 311 000,00	9 440 691,31
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %	4 320 000,00	4 383 670,96
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettiläentie 7	100,00 %	6 822 000,00	6 699 596,98
Kiinteistö Oy Vantaan Myllymäentie 3	100,00 %	7 054 000,00	6 149 214,59
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %	3 468 953,71	2 042 354,52
Kiinteistö Oy Westport	100,00 %	22 972 000,00	24 227 239,99
Kiinteistö Oy Väritehtaankatu 4	100,00 %	8 821 000,00	4 685 032,40
Oy Kampkiparkki Ab	100,00 %	63 291 000,00	60 742 721,09
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %	4 965 000,00	3 398 342,94
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,56 %	14 573 000,00	10 966 006,14
Kiinteistö Oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %	5 734 000,00	7 360 527,42

Kiinteistö Oy Lohjantähti	86,46 %	9 912 000,00	31 532 051,86
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18 %	47 755 000,00	33 998 967,00
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	81,00 %	26 495 000,00	22 697 493,68
Kiinteistö Oy Rukavarri	78,25 %	1 243 290,22	1 243 290,22
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %	34 968 000,00	24 667 506,42
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %	13 814 000,00	9 602 100,89
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	55,87 %	14 677 000,00	13 925 957,68
Fastighetsdotterbolag totalt		1 686 305 162,96	1 724 905 829,53
Aktier i intressebolag			
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %	7 095 200,00	5 605 993,40
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %	134 344 173,53	56 045 114,59
Leppävaaran HotelliKiinteistö Oy	49,00 %	4 984 525,00	2 413 359,28
Kiinteistö Oy Selloparkki	24,81 %	490 000,00	3 391 951,86
Kiinteistö Oy Massun Parkki	22,92 %	955 153,22	955 153,22
Intressebolag totalt		147 869 051,75	68 411 572,35
Övriga fastighetsaktier			
Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %	7 595 000,00	3 277 451,58
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 142 010,53	43 028,53
Asunto Oy Kuusiniementie 6	7,44 %	410 550,69	410 550,69
Asunto Oy Mikonkatu 20	5,40 %	748 716,73	748 716,73
P-Turkuparkki Oy	4,71 %	652 649,04	656 336,00
Asunto Oy Laivastokatu 8-10	3,31 %	1 151 631,38	1 151 631,38
Bostadsaktiebolaget Semafor	2,60 %	1 319 784,00	1 319 784,00
Övriga fastighetsaktier totalt		13 020 342,37	7 607 498,91
Fastighetsaktier totalt		1 847 194 557,08	1 800 924 900,79
Övriga fastighetsplaceringar			
Andelar i fastighetsfonder			
Exilion Real Estate I Ky	37,39 %	82 025 329,00	81 500 000,00
Fosca II, SCA	27,48 %	56 173 000,00	53 111 075,00
Capman Hotels Real Estate Ky	18,05 %	53 990 971,00	54 014 290,58
Rockspring TransEuropean V	14,17 %	38 073 768,00	37 500 000,00
Rockspring UK Value Fund, L.P.	10,42 %	36 452 136,26	32 795 895,72
AIPP Asia Select	36,01 %	35 786 950,18	34 092 606,97
Aberdeen Property Finland I Ky	28,24 %	34 665 452,25	39 499 999,99
Franklin Templeton Asian Real Estate Fund	15,00 %	34 256 602,86	32 832 725,04
IRUS European Retail Property Fund	6,25 %	31 069 361,00	30 000 000,00
CBRE SPE III	6,63 %	24 737 094,00	49 325 000,00
AXA DV III	8,50 %	21 549 563,75	12 792 636,00
AXA European Logistics	22,08 %	21 320 851,40	35 615 380,01
EPI Russia I Ky	27,16 %	20 988 440,00	39 185 059,42
Sierra Portugal Fund	16,67 %	20 904 180,00	46 144 419,00
EPI HealthCare I Ky	27,50 %	20 638 578,00	16 500 000,00
Grosvenor Retail European Properties S.A.	18,60 %	19 123 000,00	13 647 758,90
CAPMAN RE II	13,33 %	16 507 845,00	14 132 567,05
Grosvenor French Retail Investments S.A	7,41 %	16 333 000,00	15 220 646,00
Franklin Templeton European Real Estate Fund	19,09 %	15 900 491,00	35 479 237,38
UBS (Lux) Euro Value Added Real Estate Fund	8,04 %	6 780 000,00	13 645 200,00
Aberdeen Asia III	30,51 %	5 985 401,31	7 390 211,87
		613 262 015,01	694 424 708,93
Övriga		79 698 407,83	101 785 272,80
Andelar i fastighetsfonder totalt		692 960 422,84	796 209 981,73
Övriga fastighetsplaceringar			
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	11,33 %	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fastighetsplaceringar totalt		694 470 412,32	797 719 971,21
Placeringsfastigheter totalt		2 545 567 974,16	2 602 547 876,76
Fastigheter och fastighetsaktier totalt		2 588 233 204,95	2 645 213 107,55

6.11 De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2013		Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffningsvärde
Namn	Antal	euro	euro
Royal Dutch Shell PLC	3 311 643	87 692 164,56	89 347 581,95
Nokia Abp	13 506 578	78 608 283,96	41 408 039,60
Sampo Abp	2 170 102	77 516 043,44	38 672 723,43
HSBC Holdings PLC	9 304 761	73 766 823,57	74 360 275,19
Amer Sports Oyj	4 508 964	68 175 535,68	50 783 022,32
Novartis AG	1 119 545	64 932 880,42	44 201 585,73
Kone Oyj	1 903 540	62 436 112,00	30 377 907,10
Roche Holding AG	298 622	60 607 463,18	40 307 212,37
Vodafone Group PLC	20 739 143	58 956 181,97	46 714 467,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	9 873 510	57 885 882,04	41 349 093,18
UPM-Kymmene Oyj	4 521 794	55 527 630,32	47 421 902,65
Nestle SA	1 016 104	54 049 846,20	35 623 587,78
Total SA	1 141 578	50 834 468,34	52 823 249,77
Nordea Bank AB	5 204 472	50 676 220,17	37 978 670,73
GlaxoSmithKline PLC	2 343 870	49 590 660,71	46 313 267,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	19 144 551	49 180 968,20	25 816 842,42
Fortum Abp	2 951 403	49 081 831,89	60 516 649,22
BHP Billiton	2 176 410	48 833 008,11	42 107 873,14
Samsung Electronics Ltd	98 594	44 300 720,52	14 867 675,83
Wartsila Oyj Abp	1 211 204	43 324 767,08	29 125 185,02
Metso Abp	1 543 015	36 754 632,48	34 939 202,89
Sanofi	476 549	36 751 458,88	24 165 784,55
Swedish Match AB	1 573 687	36 717 172,50	41 190 657,04
Prudential PLC	2 169 486	34 869 992,08	24 684 474,34
AIA Group Ltd	9 504 000	34 602 775,33	20 409 325,24
Stora Enso Oyj	4 730 001	34 505 357,30	29 751 603,52
BASF	441 662	34 224 388,38	30 100 092,54
Siemens AG	334 563	33 218 760,27	26 903 403,22
CSL Ltd	720 980	32 280 493,00	19 634 996,64
Unilever PLC	3 526 397	31 307 654,13	19 288 784,45
Cheung Kong Holdings Ltd	2 732 000	31 298 031,03	25 549 394,65
Daimler AG	490 909	30 878 176,10	19 702 506,79
Housing Development Finance Corp.	3 251 406	30 313 702,03	24 967 708,02
BG Group PLC	1 929 865	30 034 782,75	22 159 446,73
Banco Santander SA	4 499 026	29 270 663,16	34 582 327,19
DBS Group Holdings Ltd	2 914 122	28 642 093,17	24 395 942,61
Standard Chartered PLC	1 740 649	28 321 363,09	26 499 383,43
Remy Cointreau SA	462 417	28 202 812,83	35 921 145,09
BNP Paribas SA	484 716	27 459 161,40	25 324 197,65
ABB Ltd	1 419 401	27 148 530,04	17 803 458,75
Beiersdorf AG	363 093	26 738 168,52	21 570 917,29
Bayer AG	258 396	26 343 472,20	20 490 802,80
ENI SpA	1 475 424	25 805 165,76	26 284 367,46
Colruyt SA	618 355	25 092 845,90	21 973 599,07
Salvatore Ferragamo Italia SpA	882 516	24 401 567,40	18 209 615,15
Rio Tinto PLC	590 000	24 178 814,16	18 736 434,53
British American Tobacco PLC	603 578	23 442 312,15	13 352 654,98
Novo Nordisk A/S	174 604	23 267 113,00	7 071 003,72
Davide Campari-Milano SpA	3 801 712	23 114 408,96	21 432 333,77

SAP AG	368 299	22 948 710,69	17 511 060,53
AstraZeneca PLC	530 271	22 735 440,68	20 112 975,44
Axiata Group Berhad	14 476 400	22 130 883,90	16 738 459,26
China Telecom Corporation Limited	59 880 000	21 969 631,00	22 655 643,06
Husqvarna AB	4 900 000	21 416 170,94	21 714 313,61
Jardine Strategic Holdings Ltd	918 038	21 319 515,69	7 787 725,76
Glencore International PLC	5 533 969	20 756 532,40	18 934 440,08
UBS AG	1 491 300	20 554 574,78	16 051 092,86
Barclays PLC	6 283 475	20 496 473,87	26 789 261,00
Infosys Ltd	491 000	20 079 697,03	16 528 027,46
Pohjola Bank PLC	1 362 800	19 924 136,00	11 944 512,26
Telefonica SA	1 663 499	19 687 510,67	25 361 881,13
Anheuser-Busch InBev NV	248 389	19 190 534,14	9 318 982,37
TeliaSonera AB	3 113 444	18 752 953,76	15 580 106,50
Outotec Oyj	2 425 120	18 455 163,20	19 913 605,05
Diageo PLC	762 995	18 303 826,32	9 550 486,49
Tata Consultancy Services	716 159	18 250 348,39	14 186 241,16
Allianz AG	139 848	18 229 186,80	10 692 973,96
Delta Electronics Inc.	4 300 000	17 799 869,01	15 606 353,84
Mahindra & Mahindra Ltd	1 602 750	17 755 040,55	16 549 948,72
AXA SA	873 722	17 657 921,62	14 298 977,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 956 096	17 503 147,01	15 096 122,82
United Overseas Bank Ltd	1 408 107	17 190 601,90	10 057 005,22
Hutchison Whampoa Limited	1 689 000	16 661 924,58	11 291 377,57
Want Want China Holdings Limited	15 382 000	16 124 480,58	17 173 395,69
Hong Kong & China Gas Co Ltd	9 678 527	16 106 305,28	9 536 914,99
Swire Pacific Ltd	9 441 000	15 951 375,74	10 027 727,16
China Mobile Ltd	2 105 000	15 840 287,25	10 897 999,05
PetroChina Co Ltd	19 718 000	15 686 884,25	14 054 190,71
Brambles Ltd	2 610 917	15 510 787,52	15 033 651,55
Deutsche Telekom AG	1 214 581	15 097 241,83	12 198 043,66
Lloyds Banking Group	15 698 204	14 852 756,77	17 082 489,78
Rolls-Royce Holdings PLC	966 760	14 784 922,63	7 413 510,48
Finnair Abp	5 285 642	14 641 228,34	16 085 171,99
Samsung Fire & Marine Insurance	82 160	14 632 899,11	8 515 570,81
Orion Oyj	712 336	14 545 901,12	10 729 433,97
BT Group PLC	3 183 406	14 487 036,54	9 507 542,73
Deutsche Post AG	544 506	14 429 409,00	9 712 238,11
Keppel Corporation Limited	2 230 000	14 342 863,41	13 183 886,88
Siam Cement PLC	1 623 800	14 326 775,63	9 454 891,71
Societe Generale SA	337 519	14 250 052,18	11 512 116,94
Mead Johnson Nutrition Co	234 131	14 220 007,66	14 103 617,43
FMC Corporation	257 490	14 100 803,68	9 881 796,43
Newcrest Mining Ltd	2 777 265	14 064 736,89	33 494 444,08
Huhtamäki Oyj	750 000	13 987 500,00	10 081 462,68
E.ON AG	1 041 260	13 968 502,90	16 487 705,31
Volkswagen AG	68 815	13 968 027,50	11 156 065,51
QBE Insurance Group Ltd	1 866 787	13 950 500,21	19 635 246,00
Singapore Telecommunications Ltd	6 660 000	13 934 023,09	9 502 921,22
Atlas Copco AB	702 345	13 859 709,90	11 770 687,26
National Grid PLC	1 463 817	13 835 765,82	10 686 340,17
Zurich Financial Services AG	65 601	13 813 830,65	12 418 199,08
China Resources Enterprise Ltd	5 580 000	13 607 379,74	13 377 865,01
Public Bank Bhd	3 143 100	13 607 296,63	8 578 868,24
Unicredito Italiano SpA	2 499 255	13 445 991,90	10 586 108,92

GDF Suez	762 152	13 028 988,44	27 510 929,85
Deutsche Bank AG	372 492	12 916 160,10	12 358 585,53
City Developments Ltd	2 324 000	12 823 550,01	9 377 725,67
Linde AG	83 772	12 737 532,60	10 447 895,42
Cie Financiere Richemont SA	175 419	12 689 155,43	4 974 846,26
Ayala Corporation	16 329 030	12 483 076,19	9 104 976,35
PTT Exploration & Production PCL	3 350 000	12 337 006,36	4 773 771,36
Hang Lung Properties Ltd	5 362 000	12 295 545,41	11 549 769,81
ResMed Inc.	3 520 781	12 115 311,08	8 637 964,60
Dr. Reddy's Laboratories Limited	406 490	12 087 909,04	11 081 652,42
ING Groep NV	1 192 168	12 040 896,80	9 588 661,15
Volvo AB	1 221 438	11 644 188,25	12 060 027,34
Media Tek Inc.	1 075 000	11 609 179,27	9 024 685,05
Li & Fung Limited	12 396 000	11 602 096,45	18 524 942,07
Konecranes Abp	446 042	11 534 646,12	9 933 179,94
Dairy Farm International Holdings Ltd	1 659 700	11 442 473,03	3 133 523,60
Amadeus IT Holding SA	358 000	11 135 590,00	5 759 660,28
Valmet Abp	1 543 015	11 109 692,82	10 560 949,34
Telefonaktiebolaget L. M. Ericsson	1 247 016	11 049 740,49	10 718 925,61
Reckitt Benckiser Group PLC	190 211	10 935 364,32	7 095 468,84
Credit Suisse Group	490 706	10 900 580,50	13 008 261,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	81 981	10 870 680,60	7 934 170,10
Schneider Electric SA	169 386	10 739 072,40	4 351 942,07
Neste Oil Abp	746 705	10 730 150,85	10 496 426,53
Renault SA	182 836	10 686 764,20	6 566 928,63
Qiagen NV	619 231	10 667 071,91	9 217 717,65
Sabmiller PLC	285 376	10 614 741,23	5 849 871,23
PVH Corporation	105 992	10 462 670,68	8 521 364,69
Danone	199 534	10 439 618,88	8 298 051,82
Burger King Corporation	616 800	10 232 630,43	9 212 540,64
Assa Abloy AB	265 965	10 201 364,36	6 685 057,31
		3 321 071 887,29	2 661 724 525,10
Övriga		1 610 305 309,11	1 361 742 230,62
Totalt		4 931 377 196,40	4 023 466 755,72

6.12 Aktiefonder ²²⁾

31.12.2013	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Indexfonder		
Vanguard Institutional Index Fund	1 473 438 341,84	1 057 481 276,65
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	564 831 140,67	544 836 711,00
	2 038 269 482,51	1 602 317 987,65
Aktiefonder		
Edinburgh Partners Pan European Opportunities	439 091 372,24	298 700 509,45
Wellington Strategic European Equity	391 927 512,14	244 666 325,57
Hotchkis and Wiley US Large Cap Value Fund	382 039 713,39	225 172 112,38
GS US Superconcentrated Growth Fund	380 913 899,72	233 822 005,33
Cramer Large Cap SIF US	349 777 287,91	226 552 535,19
Wellington US LC Quality Value Fund	329 355 798,41	234 788 653,36
Skagen Kon-Tiki Emerging Markets Fund	323 344 954,65	230 756 552,94
Russell Investment Company II PLC - The Emerging Markets Equity Fund	288 634 488,46	285 838 912,84
ING L Invest Europe Opportunites	270 487 919,49	190 898 894,73
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund	256 494 193,76	167 481 600,21
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund	244 637 020,81	116 867 029,84
UBS Global Emerging Markets Opportunity Fund	232 062 049,85	250 702 667,00
Blackrock European Focus Fund	230 858 099,35	146 048 492,20
AllianceBernstein - Pacific Ex Japan Portfolio	230 058 862,00	200 000 000,00
Henderson Horizon Pan European Smaller Companies	227 400 586,97	130 499 999,90
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	222 733 586,57	145 051 270,18
DWS Invest European Small/Mid Cap	219 891 539,76	123 245 501,56
Marathon Japan Equity Fund	210 594 807,87	143 846 884,68
AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	207 401 325,85	141 811 305,73
AllianceBernstein - Pacific Ex Japan Portfolio	202 772 743,73	220 891 131,05
Robeco Emerging Stars Equities Fund	201 670 845,98	89 042 651,25
Taiyo Offshore Fund Ltd.	195 130 158,69	151 746 980,40
Coronation Global Emerging Market Fund	169 975 931,88	146 101 889,51
Arcus Japan Fund Ltd	149 620 761,03	149 944 599,69
Russian Prosperity Fund	148 610 971,96	107 024 987,59
Robeco Emerging Conservative Equities	147 724 158,50	146 742 135,90
Lansdowne Europa Fund Limited	145 667 475,00	100 000 000,00
Relational Investors XV L.P Fund	136 037 292,44	100 000 000,00
Fidelity Active STrategy - Japan Fund	128 215 912,97	92 076 270,07
Russell Institutional Funds - Frontier Markets Equity Fund	123 329 599,21	102 890 383,21
Arisaig Asia Consumer Fund	113 772 687,08	101 947 541,75
Danske Invest Emerging and Frontier Markets SMID	89 840 905,04	100 308 814,78
Morant Wright Japan Fund Ltd	86 579 272,98	61 842 954,34
Arisaig Africa Fund	81 324 641,19	51 678 594,24
Blakeney Investors Emerging Markets Fund	49 429 254,98	40 378 655,78
Arisaig Latin America	46 967 631,21	49 911 505,20
Russell Investment Company PLC - RQIF China A Equity Fund	43 138 747,81	39 917 791,89
	7 697 514 010,88	5 589 198 139,74
Aktiefonder totalt	9 735 783 493,39	7 191 516 127,39

6.13 De största kapitalfundsplaceringarna ²³⁾

31.12.2013	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Keva Investments II L.P.	140 031 396,83	125 719 836,58
Crown Opportunities KY	78 147 068,00	55 000 000,00
Keva Investments L.P.	73 072 222,46	85 459 357,72
Advent International GPE-VI	70 120 798,00	48 455 031,00
Energy Capital II	45 083 268,80	34 035 565,55
Hermes Global Secondary LP	42 425 925,78	36 379 551,25
Bridgepoint Europe IV A	41 379 614,91	34 812 159,28
Affinity Asia Pasific Fund III, L.P.	39 806 807,48	27 336 144,33
Altor Fund III L.P.	36 923 279,77	27 605 835,23
SAIF Partners III, L.P.	36 114 305,71	28 917 347,09
Lindsay Goldberg III	33 958 414,18	33 368 249,86
Advent International GPE VII L.P.	33 628 179,00	28 850 001,00
Permira IV	28 928 280,01	22 547 504,53
Hitec Vision V L.P.	26 786 556,32	21 429 215,36
Activa Capital Fund II FCPR	26 273 996,80	27 198 333,98
WLR Recovery Fund IV	26 231 067,36	23 477 408,35
EQT IV Limited	26 084 164,00	32 018 810,86
EQT VI L.P.	25 674 590,00	25 740 598,14
TA XI L.P.	25 102 123,85	21 246 496,57
Triton Fund III	24 607 016,16	34 892 946,00
Bowmark IV	23 299 677,34	22 692 915,23
Polish Enterprise Fund VI	22 777 852,25	24 206 809,18
Sponsor Fund III KY	22 645 992,00	18 898 946,42
Montagu IV, L.P.	22 452 564,98	21 936 494,28
Warburg Pincus Private Equity XI L.P.	20 854 302,81	21 355 771,39
ACE II	20 853 843,09	21 481 444,08
Nordic Mezzanine Fund III	20 448 091,00	19 330 263,60
Bertram II L.P.	19 840 293,30	23 954 478,55
Innova 5 L.P.	19 735 000,00	16 973 257,33
Water Street Healthcare II	19 233 739,40	3 623 171,35
HitecVision Asset Solutions	18 694 970,63	12 471 182,35
Warburg Pincus Private Equity VIII	17 806 771,84	6 119 966,77
MBK III	17 774 514,54	13 881 304,89
Indigo Capital V L.P.	17 494 043,39	22 636 893,28
Baring Vostok PE Fund IV, L.P.	16 503 967,08	12 242 391,02
Mid Europa Fund III. L.P.	16 216 920,00	14 820 736,46
EQT Infrastructure II	16 142 683,00	17 277 278,62
Genstar Capital Partners V L.P.	15 809 544,54	14 563 465,98
Emerging Europe II	15 743 442,91	9 464 495,11
TA Atlantic and Pacific VI L.P.	15 613 263,72	12 787 222,44
KCEAF I	15 609 368,43	20 121 029,59
Crown Global Secondaries III Plc	15 082 889,57	13 719 563,21
Wynnchurch Capital III L.P.	14 849 606,26	15 634 730,88
Permira Europe III	14 427 927,00	22 699 890,30
TPG Partners IV L.P.	13 485 023,57	17 964 535,37
Bain Capital IX L.P.	13 430 614,17	14 798 231,93
Crescent Mezzanine VI L.P.	12 616 924,08	13 265 592,90
Cinven V	11 664 644,00	12 270 459,78
Hitec Vision VI L.P.	11 015 922,99	13 368 857,10
Wynnchurch Capital II L.P.	10 944 376,77	12 536 016,78
Intera Fund I Ky	10 541 249,00	11 616 895,24

Graphite Capital Partners VII	9 635 061,31	2 992 379,67
TorQuest Partners II (U.S), L.P.	9 393 278,00	9 250 462,28
Polish Enterprise Fund V L.P.	9 255 471,71	11 499 735,95
Warburg Pincus International Partners	9 143 516,79	6 385 933,01
Intera Fund II Ky	8 593 611,01	9 294 771,21
Astorg V	7 980 000,00	8 200 000,00
HarbourVest Partners VI-Partnership Fund L.P	7 094 928,58	22 739 224,65
Kasvurahastojen Rahasto Ky	6 245 696,56	6 812 174,98
Graphite Capital Partners VI	5 662 524,16	4 190 805,59
Bowmark III	5 443 838,31	9 635 516,61
Bain Capital Fund VIII	5 414 323,83	7 062 653,87
TA X L.P	5 330 335,00	5 417 242,37
Advent GPE V	5 245 275,00	5 016 437,63
Monomoy II	5 008 828,95	3 156 410,23
	1 503 435 788,29	1 384 858 432,14
Övriga	236 191 176,17	389 186 583,12
Totalt	1 739 626 964,46	1 774 045 015,26

6.14 Hedgefonder ²⁴⁾

31.12.2013	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	214 559 708,66	163 740 847,57
King Street	188 305 133,50	166 707 289,81
Mesirow Multimanager Fund II	179 197 393,38	152 374 431,27
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	124 157 333,54	116 088 137,20
Atlas Institutional Fund II, LLC	108 977 566,13	92 891 987,53
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	104 368 678,27	106 271 931,24
MKP Credit Offshore	101 704 064,28	91 423 650,37
GoldenTree Master Fund	99 683 942,43	98 146 128,68
Taconic Opportunity Offshore Fund, Ltd - Class A	92 975 351,69	87 204 469,46
AllBlue Class A	89 303 415,20	74 999 999,98
Nektar Fund	56 937 211,35	50 000 000,00
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	42 595 035,48	30 378 209,35
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	29 503 972,25	26 869 199,11
York European Distressed Credit Fund	24 090 549,23	22 587 351,46
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	15 881 270,00	16 617 417,40
GoldenTree CLO Debt Investment Fund	154 799,83	131 984,67
Totalt	1 472 395 425,22	1 296 433 035,09

6.15 Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾

31.12.2013	Ägarandel %	Bokföringsdvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Dotterbolag			
Kuntakehitys KE Oy	100,00 %	2 522,82	2 522,82
Kuntakiinteistö KE Oy	100,00 %	2 522,82	2 522,82
Kuntasijoitus KE Oy ¹⁾	100,00 %	8 409,40	8 409,40
		13 455,04	13 455,04
Aktier i intressebolag			
Kommunfinans Abp ²⁾	30,66 %	124 093 681,07	24 595 829,37
Exilion Capital Oy ³⁾	25,50 %	33 628,20	33 628,20
		124 127 309,27	24 629 457,57
Totalt		124 140 764,31	24 642 912,61

1) Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky: De placeringar som innehas via detta bolag presenteras i kapitalfonderna.

2) Eget kapital enligt koncernbokslutet 2013 är 470 224 008,21 euro. ^{*)}
Räkenskapsperiodens vinst är 124 698 859,87 euro ^{*)}

^{*)} Framställan till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma 26.3.2014 .

3) Det egna kapitalet enligt bokslutet för 2013 är 148 381,57 euro.
Räkenskapsperiodens vinst är 8 080,22 euro.

6.16 De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾

31.12.2013	Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffningsvärde
Emittent	euro	euro
Tyska staten	1 622 802 587,17	1 623 038 503,31
Finska staten	1 363 436 806,85	1 382 552 475,53
Svenska staten	294 322 964,66	294 698 027,69
German postal pensions	198 466 375,00	177 253 507,69
Polska staten	145 159 478,80	139 408 650,00
Credit Suisse	134 037 893,84	124 836 150,00
Nordea Bank AB	119 074 374,93	112 480 200,00
European Investment Bank	117 901 711,64	119 401 500,00
Belgiska staten	109 282 534,25	110 820 000,00
EFSF	99 148 547,95	99 400 800,00
DNB Boligkreditt AS	94 576 955,48	91 321 000,00
Danska staten	94 119 809,59	90 500 250,00
ING Bank NV	89 232 019,18	84 597 150,00
HSBC France	82 919 561,10	83 308 405,00
ABN Amro Bank NV	79 976 822,19	72 465 740,00
Nykredit Bank AS	78 161 456,99	73 589 400,00
The Royal Bank of Scotland	77 557 552,30	73 663 500,00
Sparebanken	74 327 913,01	69 597 500,00
Nationwide Building Society	71 097 980,96	62 756 100,00
Achmea Hypotheekbank	70 430 404,11	70 000 000,00
Societe Generale	67 697 863,51	67 293 720,00
Northern Rock Plc	66 585 196,58	58 019 150,00
Cie de Finacement Foncier	65 303 570,21	65 267 000,00
OP Mortgage Bank	65 267 193,97	64 061 100,00
Folkrepubliken Kina	61 768 117,81	60 344 191,07
Danske Bank AS	60 524 778,08	54 687 300,00
Erste Abwicklungsanstalt	52 895 684,93	49 868 000,00
FMS Wertmanagement	52 745 102,74	49 685 500,00
UBS AG	51 205 932,60	48 839 900,00
Aktia Abp	50 892 747,95	49 972 500,00
NCG Banco SA	50 610 157,53	49 601 500,00
Terra BoligKreditt AS	49 118 465,75	49 791 000,00
Pohjola Bank Abp	48 736 472,19	47 065 310,00
Nederländska staten	47 616 547,95	51 797 999,99
Credit Mutuel-CIC	44 243 371,23	44 991 000,00
Intesa Sanpaolo SpA	43 229 567,12	39 950 000,00
Land Nordrhein-Westfalen	42 618 544,52	44 923 500,00
Aktia Real Estate Mortgage Bank	42 442 147,95	39 836 000,00
Sampo Housing Loan Bank	41 599 660,27	39 955 600,00
Stockholms läns landsting	39 473 972,60	39 793 600,00
Credit Mutuel Arkea	39 081 225,34	34 848 100,00
AIB Mortgage Bank	38 315 947,95	35 420 000,00
Deutsche Pfandbriefbank AG	38 015 216,44	39 444 800,00
	6 176 021 235,22	6 081 145 630,28
Övriga	2 839 466 878,82	2 718 557 493,66
Totalt	9 015 488 114,04	8 799 703 123,94

6.17 Räntefonder ²⁷⁾

31.12.2013	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
BlueBay High Yield Institutional Credit Select Fund New	615 382 150,46	588 426 281,67
SEB Institutionel PI US High Yield Bonds	572 803 320,64	370 734 654,57
Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund	553 233 041,53	435 081 375,40
The Colchester Local Markets Debt Fund	519 591 184,96	608 109 837,99
Investec Emerging Markets Local Currency Debt Fund	331 520 556,88	327 153 762,27
Pimco Bravo	321 008 665,01	209 942 595,58
Natixis Loomis Sayles Institutional High Income Fund	282 234 690,41	194 847 682,36
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund	237 322 708,87	143 999 337,42
Twelve Capital Insurance Bond Fund	233 673 774,38	175 000 000,00
Seix SIA Kasvu High Yield Fund	200 956 469,20	197 959 554,56
Global Evolution Emerging Frontier Fund	184 010 042,78	192 056 541,45
DDJ Arvo US High Yield Fund	178 160 772,25	173 903 242,56
First Eagle FEIM High Yield Cayman Fund	178 076 719,28	174 634 187,29
Logan Circle High Yield Mid-Grade Fxed Income I Fund	175 205 915,30	172 108 761,99
Sparinvest Nordic High Yield Value Bonds A	60 780 000,00	60 000 000,00
Pareto Kreditt Klass B	49 753 527,34	50 732 651,13
Aberdeen Global - Emerging Markets Corporate Bond Fund	47 474 289,18	49 064 704,08
Pimco Bravo II	21 974 707,00	20 109 830,61
Twelve Capital Private Insurance Bond Fund	10 269 000,00	10 000 000,00
Totalt	4 773 431 535,46	4 153 865 000,94

6.18 Valutafonder ²⁸⁾

31.12.2013	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	65 815 109,26	50 298 999,74
Totalt	65 815 109,26	50 298 999,74

7 Övriga noter

7.1 Derivatkontrakt

	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
<hr/>		
Som värde för aktiederivatens underliggande tillgång meddelas aktiernas verkliga värde vid tidpunkten för bokslutet, som värde för räntederivatens underliggande tillgång kontraktens nominella värde och för valutaderivatens del valutans motvärde i euro vid tidpunkten för bokslutet.		
Som verkligt värde meddelas den summa som skulle ha erhållits eller blivit betald om kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.		
Derivatens verkliga värden har bokförts i balansen och ändringarna i verkliga värden med resultat inverkan.		
Aktiederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	550 246,62	-446 231 940,20
Positivt verkligt värde	9 318 670,00	4 830 810,20
Negativt verkligt värde	-6 362 876,15	-707 912,84
Totalt netto	2 955 793,85	4 122 897,36
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-238 890 857,04	12 249 599,55
Positivt verkligt värde	937 392,53	10 638 998,41
Negativt verkligt värde	-3 327 599,99	-6 491 152,29
Totalt netto	-2 390 207,46	4 147 846,12
Övriga aktiederivat		
Underliggande tillgångs värde	0,00	0,00
Positivt verkligt värde	0,00	0,00
Negativt verkligt värde	-3 510 704,10	0,00
Totalt netto	-3 510 704,10	0,00
Räntederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	350 000 000,00	228 200 000,00
Positivt verkligt värde	766 990,00	2 852 500,00
Negativt verkligt värde	0,00	0,00
Totalt netto	766 990,00	2 852 500,00
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	3 000 000 000,00	0,00
Positivt verkligt värde	0,00	0,00
Negativt verkligt värde	-280 000,00	0,00
Totalt netto	-280 000,00	0,00
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	0,00	0,00
Positivt verkligt värde	57 137 989,42	70 949 264,63
Negativt verkligt värde	-20 849 281,68	-9 845 922,00
Totalt netto	36 288 707,74	61 103 342,63

Kreditriskswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	32 240 000,00	-32 794 106,41
Positivt verkligt värde	2 630 000,00	1 205 906,00
Negativt verkligt värde	-934 053,19	-4 539 980,00
Totalt netto	1 695 946,81	-3 334 074,00
Valutaderivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	5 477 146 448,90	4 568 795 691,69
Positivt verkligt värde	76 889 146,29	66 941 501,87
Negativt verkligt värde	-3 875 061,82	-3 235 392,00
Totalt netto	73 014 084,47	63 706 109,87
Optionskontrakt		
Köpta		
Underliggande tillgångs värde	257 242 456,45	1 008 470 649,17
Positivt verkligt värde	4 442 274,20	47 092 082,69
Negativt verkligt värde	-168 873,94	0,00
Totalt netto	4 273 400,26	47 092 082,69
Utställda		
Underliggande tillgångs värde	12 446 501,28	-264 385 015,22
Positivt verkligt värde	132 209,91	0,00
Negativt verkligt värde	-1 095 612,89	-16 579 713,25
Totalt netto	-963 402,98	-16 579 713,25
Övriga valutaderivat		
Underliggande tillgångs värde	200 000 000,00	0,00
Positivt verkligt värde	0,00	0,00
Negativt verkligt värde	-136 362,99	0,00
Totalt netto	-136 362,99	0,00
Råvaruderivat		
Underliggande tillgångs värde	74 079 313,43	32 861 644,03
Positivt verkligt värde	1 246 692,52	20 937 000,00
Negativt verkligt värde	-8 082 000,00	-629 834,67
Totalt netto	-6 835 307,48	20 307 165,33

7.2 Ansvarsförbindelser

	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro
Värdepapperslån		
De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart för belåningsverksamheten är förvaringsinstitutet State Street Bank & Trust Company, till vilken låntagarna ställer säkerhet. Säkerhet för lånen är antingen kontanter eller till motparten pantsatta värdepapper. Säkerheten täcker de utlånade värdepapprens värdeförändringar och de kan utnyttjas vid eventuella låneleveransstörningar. Värdepapperslånen kan när som helst avbrytas. Under år 2013 var lånens maturitet i genomsnitt 31 dagar.		
Aktier		
Verkligt värde	495 638 443,05	681 133 930,27
Obligationslån		
Verkligt värde	3 683 757 634,01	3 969 987 811,85
Placeringsförbindelser		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal.		
Kapitalfonder	1 378 322 043,00	1 278 657 197,00
Kapitalplacering av tyst bolagsman	165 176 525,00	49 245 679,00
Outtagna lån och givna offerter	5 117 246,96	75 472 971,96
Fastighetsplaceringsfonder	240 861 208,00	201 840 000,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	66 470 286,00	144 498 930,00
Villkorliga förbindelser för aktieköp	3 312 500,00	0,00
Hyresansvar		
Under 1 år	1 140 134,88	1 145 824,24
1–5 år	950 112,40	2 066 010,54
Övriga ansvarsförbindelser	61 100,00	62 400,00
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	100 320 102,70	101 135 816,10
Kontantsäkerheter	20 984 085,85	43 969 858,67

7.3 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

	31.12.2013	31.12.2012
	euro	euro

Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet har beräknats utifrån en diskonteringsränta på 3 procent. Den låga diskonteringsräntan har valts utgående från soliditetsprincipen och verkan av förmånernas kommande indexförhöjningar har beaktats vid valet av räntan. Den dödlighet som uppskattningen utgår från grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos från 2012 som har fortsatts från år 2060 med antagandet att dödlighetens minskningstakt halveras. Dödligheten för dem som är invalidpensionerade grundar sig på Pensionsskyddscentralens uppskattningar.

Kalkylen grundar sig på uppgifter för slutet av 2011 från Kevas och Pensionsskyddscentralens register och på uppgifter om lönesumma och pensionsutgifter 2012 och 2013.

Vid uppgörandet av kalkylen har man dessutom varit tvungen att göra talrika antaganden bland annat i anknytning till antalet nya pensioner samt hur stora och långvariga pensionerna är. Förändringar i databasen samt i de använda kalkyleringsantagandena, särskilt ränte- och dödlighetsfaktorerna, kan i betydande mån ändra uppskattningen av kapitalvärdet av de intjänade förmånerna. Trots att antagandena valts och kalkylen gjorts upp omsorgsfullt, ska resultatet av kalkylen dock närmast anses vara riktgivande.

Förmånernas kapitalvärde	101 000 000 000,00	97 000 000 000,00
--------------------------	--------------------	-------------------

Jämförelseårets siffra har preciserats från bokslutet 2012 och justerats med en miljard nedåt.

7.4 Centrala siffror som beskriver Keva

	2013	2012	2011	2010	2009
Löpande KomPL-pensioner, antal 31.12	367 000	354 000	349 000	339 900	331 010
Utbetalda KomPL-pensioner, mn euro	4 141	3 826	3 541	3 321	3 141
Löpande StaPL-pensioner, antal 31.12	274 000	272 000	275 000		
Utbetalda StaPL-pensioner, mn euro	4 226	3 834	3 656		
Löpande KyPL-pensioner, antal 31.12	18 100	17 300			
Utbetalda KyPL-pensioner, mn euro	166	170			
Löpande FPAL-pensioner, antal 31.12	5 900	5 800			
Utbetalda FPAL-pensioner, mn euro	86	82			
KomPL-lönesumma, mn euro	16 528	16 121	15 376	14 733	14 110
KomPL-betalningsandelar, mn euro	4 890	4 696	4 406	4 187	3 982
Antal KomPL-försäkrade 31.12	521 000	521 000	509 000	507 000	497 000
Verksamhetskostnader, mn euro	94,6	89,8	82,4	73	63
Antal anställda, ordinarie 31.12	537	519	524	394	396
Placeringar enligt verkligt värde mn euro	36 503	33 528	29 044	28 643	24 703
Placeringarnas avkastning enligt verkligt värde	7,5 %	12,9 %	-1,7 %	12,3 %	18,9 %
Placeringarnas årliga realavkastning från fonderingens början år 1988	3,8 %	3,7 %	3,2 %	3,9 %	3,3 %

7.5 Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2013		2012		2011		2010		2009	
	mn euro		mn euro		mn euro		mn euro		mn euro	
Lånefordringar	622,1	1,7 %	709,4	2,1 %	832,7	2,9 %	863,5	3,0 %	929,8	3,8 %
Obligationer	13 935,3	38,2 %	13 809,4	41,2 %	11 516,0	39,7 %	10 853,4	37,9 %	10 246,5	41,5 %
Kortfristiga placeringar	966,4	2,6 %	652,6	1,9 %	971,5	3,3 %	479,3	1,7 %	594,0	2,4 %
Aktier och aktiefonder	14 791,3	40,5 %	12 981,2	38,7 %	11 229,1	38,7 %	12 572,1	43,9 %	9 791,3	39,6 %
Kapital- och hedgefonder samt råvaruplaceringar	3 374,2	9,2 %	2 624,1	7,8 %	2 044,9	7,0 %	1 646,2	5,7 %	1 100,3	4,4 %
Fastigheter	2 813,9	7,7 %	2 751,6	8,2 %	2 449,9	8,4 %	2 228,2	7,8 %	2 041,2	8,3 %
Placeringar totalt	36 503,1	100,0 %	33 528,3	100,0 %	29 044,1	100,0 %	28 642,7	100,0 %	24 703,2	100,0 %
Upplupna räntor	143,6		134,8		145,2		141,6		195,1	
Övriga poster	1 172,7		696,1		379,1		-5,8		-130,8	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	37 819,4		34 359,2		29 568,4		28 778,47		24 767,6	

7.6 Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)

	Placeringsverks- nettoavkastning marknadsvärde mn euro	Bundet kapital mn euro	Avkastnings- % för bundet kapital	Avkastn.- % för bundet kapital	Avkastn.- % för bundet kapital	Avkastn.- % för bundet kapital	Avkastn.- % för bundet kapital
	2013			2012	2011	2010	2009
Ränteplasseringar totalt	66,6	6 509,9	0,4 %	11,5 %	3,5 %	6,3 %	13,3 %
Lånefordringar	7,7	677,9	1,1 %	2,3 %	2,3 %	2,4 %	2,9 %
Obligationslån	55,2	14 051,2	0,4 %	13,4 %	3,7 %	7,0 %	15,1 %
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	3,7	1 780,7	0,2 %	0,5 %	1,5 %	0,8 %	1,0 %
Aktieplaceringar totalt	2 374,7	14 378,7	16,5 %	16,5 %	-7,7 %	19,9 %	31,7 %
Noterade aktier	2 100,7	12 688,1	16,6 %	17,2 %	-10,0 %	20,0 %	35,5 %
Kapitalplaceringar	232,1	1 607,9	14,4 %	10,0 %	13,9 %	18,7 %	-3,6 %
Onoterade aktier	41,9	82,7	50,7 %	41,7 %	60,5 %	7,0 %	35,2 %
Fastighetsplaceringar totalt	95,3	2 678,9	3,6 %	4,7 %	5,9 %	7,2 %	-2,9 %
Direkta fastighetsplaceringar	62,4	2 018,3	3,1 %	4,9 %	6,1 %	7,2 %	0,3 %
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	32,9	660,5	5,0 %	4,0 %	5,3 %	7,3 %	-16,2 %
Övriga placeringar	106,1	1 168,1	9,1 %	9,0 %	-2,1 %	11,2 %	26,6 %
Hedgefondplaceringar	113,4	964,6	11,8 %	10,4 %	-0,5 %	6,9 %	17,4 %
Råvaruplaceringar	-7,3	203,6	-3,6 %	5,2 %	-6,1 %	19,1 %	45,5 %
Placeringar totalt	2 642,8	34 735,6	7,6 %	13,0 %	-1,6 %	12,4 %	19,0 %
Intäkter, kostnader och rörelsekostnader som inte har hänförs till placeringslagen	-39,6	-	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %
Nettoavkastning på placeringsverksamhet till verkligt värde	2 603,2	34 735,6	7,5 %	12,9 %	-1,7 %	12,3 %	18,9 %

Bundet kapital = Marknadsvärde i början av rapportperioden + dagligen/månatligen tidsvägda kassaflöden

7.7 Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal ^{*)}

	Marknadsvärde		Fördelning enligt risk		Avkastning	Risk	
	mn euro	%	mn euro	%		Volatilitet	Mod.duration
Ränteplasseringar	16 906,1	44,7 %	18 113,1	47,9 %	0,4 %		
Lånefordringar	624,1	1,7 %	624,1	1,7 %	1,1 %		
Obligationslån	14 051,4	37,2 %	15 338,1	40,6 %	0,4 %	3,8 %	5,7
<i>Offentliga samfunds obligationer</i>	6 298,5	16,7 %	7 354,6	19,4 %	-0,1 %		
<i>Övriga samfunds obligationer</i>	7 752,9	20,5 %	7 983,6	21,1 %	0,8 %		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	2 230,6	5,9 %	2 150,8	5,7 %	0,2 %		
Aktieplaceringar	16 520,5	43,7 %	16 286,2	43,1 %	16,5 %		
Noterade aktier	14 651,8	38,7 %	14 417,6	38,1 %	16,6 %	8,7 %	
Kapitalplaceringar	1 744,0	4,6 %	1 744,0	4,6 %	14,4 %		
Onoterade aktier	124,6	0,3 %	124,6	0,3 %	50,7 %		
Fastighetsplaceringar	2 771,2	7,3 %	2 771,2	7,3 %	3,6 %		
Direkta fastighetsplaceringar	2 078,2	5,5 %	2 078,2	5,5 %	3,1 %		
Fastighetsplaceringar	693,0	1,8 %	693,0	1,8 %	5,0 %		
Övriga placeringar	1 621,5	4,3 %	1 702,5	4,5 %	9,1 %		
Hedgefonder	1 490,4	3,9 %	1 490,4	3,9 %	11,8 %	2,4 %	
Råvaruplaceringar	131,1	0,3 %	212,1	0,6 %	-3,6 %		
Övriga placeringar	-	-	-	-	-		
Placeringar totalt			38 873,0	102,8 %			
Inverkan av derivat			-1 053,6	-2,8 %			
Placeringar totalt **)	37 819,4	100 %	37 819,4	100 %	7,5 %	4,6 %	

*) Klassificeringen följer rekommendationerna från TELA:s arbetsgrupp för beräkning av avkastningen.

**) Placeringar totalt är marknadsvärdet vid årets slut av de placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen.

Volatiliteten har räknats utifrån den månatliga logaritmerade historiska avkastningen under två år.

8 Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse

Helsingfors den 27 februari 2014

Kari Nenonen

Juha Rehula

Heini Jalkanen

Raimo Vistbacka

Risto Kangas

Harri Virta

Sallamaari Muhonen

Päivi Niemi-Laine

Pekka Alanen

9 Revisionsberättelse

Till delegationen för Keva

Vi har reviderat Kevas bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2013. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser och föreskrifter om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen ansvarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att på basis av den revision som vi förrättat ge vårt utlåtande över bokslutet och verksamhetsberättelsen. Bokföringslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har förrättat revisionen enligt god revisionssed i Finland. God revisionsmed förutsätter att vi planerar

och förrättar revisionen så att man uppnår rimlig säkerhet om huruvida bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller någon väsentlig felaktighet och om medlemmarna i styrelsen eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till handling eller underlåtenhet, av vilken kan följa skadeståndsskyldighet gentemot pensionsanstalten, eller brutit mot lagen som gäller Keva eller mot andra bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

Till revisionen hör åtgärder för att inhämta revisionsevidens utifrån de siffror som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen och utifrån övriga uppgifter som framgår av dem. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns övervägande, till vilket hör bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter som beror på missbruk eller fel. Vid bedömningen av dessa risker beaktar revisorn den interna övervakningen, vilket vid pensionsanstalten är viktigt med tanke på upprättandet av ett bokslut och en verksamhetsberättelse som ger korrekt och tillräcklig information. Revisorn bedömer den interna övervakningen för att kunna planera med tanke på omständigheterna sakenliga revisionsåtgärder, men inte i syfte att avge utlåtande över effektiviteten hos pensionsanstaltens interna övervakning. Till revisionen hör också att bedöma sakenligheten hos de principer som tillämpats vid upprättandet av bokslutet samt rimligheten hos de uppskattningar som den fungerande ledningen gjort vid upprättandet av bokslutet samt bokslutets och verksamhetsberättelsens allmänna form.

Enligt vår mening har vi som grund för vårt utlåtande inhämtat tillräckligt med ändamålsenlig revisionsevidens. Över den övervakningsrevision som vi förrättat har vi avgett de två årliga övervakningsrevisionsberättelser som Kevas instruktion förutsätter.

Utlåtande

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om Kevas ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland gällande bestämmelser och föreskrifter om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen är förenliga med uppgifterna i bokslutet.

Helsingfors den 27 februari 2014

Ernst & Young Ab
CGR-samfund

Ari Lehto
CGR, OFR

The background is a solid teal color with several large, overlapping, curved shapes in a lighter shade of teal, creating a sense of movement and depth. These shapes are positioned in the upper and middle sections of the page.

Keva

PB 425

00101 Helsingfors

Telefon 020 614 21

www.keva.fi