

2014 BOKSLUT

Innehåll

1	Resultaträkning 1.1–31.12.2014	4
2	Balansräkning 31.12.2014	5
3	Finansieringsanalys 2014	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	10
4.10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	10
4.11	Planenliga avskrivningar	11
4.12	Poster i utländsk valuta	11
4.13	Hysesavtal	11
4.14	Verksamhetskostnader och avskrivningar	11
4.15	Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster	11
4.16	Personalens pensionsskydd	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	Den 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	Blandfonder ²²⁾	32
6.14	De största kapitalfondsplaceringarna ²³⁾	33
6.15	Hedgefonder ²⁴⁾	34

6.16	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾	35
6.17	De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾	36
6.18	Räntefonder ²⁷⁾	37
6.19	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	Kevas nyckeltal	42
7.5	Placeringsfördelning (verkligt värde)	42
7.6	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde) ..	43
7.7	Placeringsstillgångarnas avkastnings- och risktal [*]	44
8	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse	45
9	Revisionsberättelse	45

1 Resultaträkning 1.1–31.12.2014

	2014		2013	
	euro		euro	
Avgiftsinkomster				
KomPL-betalningsandelar ¹⁾		4 970 562 814,95		4 889 990 879,81
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie		193 817 589,30		154 094 914,03
Ekonomiskt stöd		6 638 330,24		5 643 422,30
		5 171 018 734,49		5 049 729 216,14
Pensionsutgifter				
KomPL-pensioner ²⁾		-4 350 680 941,78		-4 116 572 492,79
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾		10 256 520,27		-7 177 607,46
Ekonomiskt stöd		-6 531 406,04		-5 540 179,32
Rehabilitering		-13 544 211,39		-12 116 074,72
		-4 360 500 038,94		-4 141 406 354,29
FINANSIERINGSBIDRAG		810 518 695,55		908 322 861,85
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾		3 376 446 762,06		2 628 536 835,69
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS BIDRAG		4 186 965 457,61		3 536 859 697,54
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter	-10 156 292,01		-9 340 121,33	
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	2 966 618,55	-7 189 673,46	<u>2 752 408,96</u>	-6 587 712,37
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader ^{8), 9)}	-40 820 229,74		-39 850 525,16	
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾	-53 383 113,34		<u>-54 774 273,13</u>	
	-94 203 343,08		-94 624 798,29	
Avskrivningar ⁹⁾	-6 990 457,44		-6 548 162,63	
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}	25 346 499,58	-75 847 300,94	25 829 014,86	-75 343 946,06
Övriga intäkter och kostnader		114 858,11		-228 256,88
RESULTAT SOM FONDERAS		4 104 043 341,32		3 454 699 782,23
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)		-4 104 043 341,32		-3 454 699 782,23
RESULTAT		0,00		0,00

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

2 Balansräkning 31.12.2014

AKTIVA	2014	2013
	euro	euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	31 014 550,61	37 999 847,79
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	2 644 474 823,63	2 588 233 204,95
Lånefordringar på dotter- och intressebolag ^{13), 19)}	221 157 210,61	225 639 659,05
	2 865 632 034,24	2 813 872 864,00
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	23 026 612 273,51	18 165 468 629,04
Finansmarknadsinstrument ¹¹⁾	14 958 075 776,28	14 901 665 055,21
Lånefordringar ¹³⁾	535 882 319,42	622 107 979,89
	38 520 570 369,21	33 689 241 664,14
Placeringar totalt ¹¹⁾	41 386 202 403,45	36 503 114 528,14
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	410 447 383,41	404 381 697,27
Fordringar på dotter- och intressebolag	3 711 464,42	3 142 190,04
Övriga fordringar ¹⁴⁾	78 473 846,22	18 859 910,92
	492 632 694,05	426 383 798,23
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	3 316 758,51	4 131 925,20
Övriga ¹²⁾	2 603 690,55	2 603 690,55
Kassa och bank	502 667 465,63	1 352 147 312,31
	508 587 914,69	1 358 882 928,06
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	334 734 188,10	22 054 206,89
Upplupna räntor	139 436 725,53	143 616 320,37
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	98 888 694,08	85 786 736,99
	573 059 607,71	251 457 264,25
AKTIVA TOTALT	42 991 497 170,51	38 577 838 366,47

2 Balansräkning 31.12.2014

PASSIVA	2014	2013
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	42 305 685 455,54	38 201 642 114,22
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	1 647 880,72	1 316 609,16
Övriga skulder ¹⁷⁾	298 337 266,19	260 648 782,53
	299 985 146,91	261 965 391,69
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar		
Resultatregleringar ¹⁸⁾	367 257 826,27	96 529 580,02
Erhållna förskottsbetalningar	18 568 741,79	17 701 280,64
	385 826 568,06	114 230 860,66
PASSIVA TOTALT	42 991 497 170,51	38 577 838 366,57

3 Finansieringsanalys 2014

	2014	2013
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	4 104 043 341,32	3 454 699 782,23
Rättelser:		
Värdoförändringar	-482 706 522,61	-221 352 856,65
Avskrivningar	6 990 457,44	6 548 162,63
Realisationsvinster och -förluster	-3 294 880 253,04	-1 473 441 673,36
Kassaflöde före ändringen i driftskapital	333 447 023,11	1 766 453 414,85
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	-387 851 239,18	-24 722 939,88
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	48 175 999,90	37 996 293,74
Affärsverksamhetens kassaflöde	-6 228 216,17	1 779 726 768,71
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	844 061 636,94	1 269 824 102,81
Investeringar i och överlåtelseintäkter av immateriella och materiella tillgångar och övrig egendom	-810 006,43	2 274 131,92
Investeringarnas kassaflöde	843 251 630,51	1 272 098 234,73
Ändring i de likvida medlen	-849 479 846,68	507 628 533,98
Kassa och bank 1.1	1 352 147 312,31	844 518 778,33
Kassa och bank 31.12	502 667 465,63	1 352 147 312,31
Ändring	-849 479 846,68	507 628 533,98

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 iakttas 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 pensionsskydd 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. Placeringens 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 resultatverkan på Kevas bokslut. Bruttobeloppen av pensionsavgifterna specificeras i noterna till bokslutet.

Statens och den 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 fonden i fråga. 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 fonden i fråga. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas kapitalfondandelen 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 kontraktets 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 om 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 föranleds 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 föranleds 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 pensionskydd

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

5 Noter till resultaträkningen

5.1 KomPL-betalningsandelar ¹⁾

	2014	2013
Betalningsandelsslag	euro	euro
Lönebaserad avgift		
arbetsgivarens andel	2 808 907 277,91	2 718 821 331,03
löntagarens pensionsavgift	<u>1 005 396 418,41</u>	<u>921 883 668,11</u>
	3 814 303 696,32	3 640 704 999,14
Pensionsutgiftsbaserad avgift	1 005 000 000,00	1 098 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	152 000 000,00	151 000 000,00
Årets KomPL-avgifter totalt	4 971 303 696,32	4 889 704 999,14
Tidigare års rättelser totalt	-740 881,37	285 880,67
KomPL-betalningsandelar totalt	4 970 562 814,95	4 889 990 879,81

5.2 KomPL-pensioner ²⁾

Pensionslag	2014 euro	2013 euro
Ålderspension	3 538 975 968,69	3 298 214 004,54
Förtida ålderspension	135 170 523,37	132 034 336,53
Invalidpension	387 567 361,46	400 598 973,99
Individuell förtidspension	5 912,83	4 859,64
Arbetslöshetspension	99 347,04	474 586,50
Familjepension	181 775 090,66	180 143 196,60
Deltidspension	54 258 956,69	60 305 410,07
Rehabiliteringsstöd	51 993 929,10	44 089 622,18
Rehabiliteringstillägg	734 351,60	635 714,20
	4 350 581 441,44	4 116 500 704,25
Överföringsersättningar för EG-pensioner	99 500,34	71 788,54
Totalt	4 350 680 941,78	4 116 572 492,79

5.3 Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2014 euro	2013 euro
Ersättningar från Statskontoret för pensioner som grundar sig på vissa speciallagar		
Återbetalda pensioner	3 670 820,03	3 348 143,08
Övriga rättelser	6 585 700,24	-10 525 750,54
Totalt	10 256 520,27	-7 177 607,46

5.4 Statens pensioner ⁴⁾

	2014	2013
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	3 466 167 013,90	3 350 088 891,63
Förtida ålderspension	120 987 374,09	119 674 030,00
Invalidpension	139 878 026,16	152 685 515,21
Deltidspension	19 062 123,93	21 989 149,88
Arbetslöshetspension	350 462,09	560 059,20
Familjepension	327 671 065,93	330 463 627,76
Rehabiliteringspenning	1 390 280,97	1 669 577,22
Rehabiliteringstillägg	112 997,64	71 787,00
Rehabiliteringsstöd	10 801 001,64	9 868 848,51
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	156 432,12	123 235,04
Utgifter totalt	4 086 576 778,47	3 987 194 721,45
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾		
	265 198 906,52	239 208 874,85
Utgifter totalt	4 351 775 684,99	4 226 403 596,30
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 366 193 004,00	-4 246 507 932,00
Återbetalas för stora förskott	14 417 319,01	20 104 335,70
Inkomster totalt	-4 351 775 684,99	-4 226 403 596,30
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 Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2014	2013
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	163 012 582,80	150 793 683,89
Förtida ålderspension	8 772 685,77	8 519 160,42
Invalidpension	11 229 728,22	11 545 264,76
Extra pension	21 545,40	21 253,44
Individuell förtidspension	2 650,96	
Deltidspension	1 226 306,10	1 516 501,71
Arbetslöshetspension	11 358,89	29 755,38
Familjepension	10 276 209,21	10 139 750,21
Rehabiliteringspenning	280 485,63	280 656,72
Rehabiliteringstillägg	21 073,86	28 085,32
Rehabiliteringsstöd	1 643 166,73	1 592 725,32
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	39 152,81	36 321,45
Utgifter totalt	196 536 946,38	184 503 158,62
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-20 849 480,32	-18 159 788,35
Utgifter totalt	175 687 466,06	166 343 370,27
Inkomster		
Erhållna förskott	-176 869 164,00	-167 932 404,00
Återbetalas för stora förskott	1 181 697,94	1 589 033,73
Inkomster totalt	-175 687 466,06	-166 343 370,27
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

5.6 Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2014	2013
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	77 814 008,15	72 736 525,49
Förtida ålderspension	5 122 482,61	4 987 540,40
Invalidpension	5 032 733,35	5 608 429,94
Individuell förtidspension		
Deltidspension	1 283 364,70	1 432 436,32
Arbetslöshetspension		
Familjepension	3 009 569,19	3 037 407,94
Rehabiliteringspenning	58 008,17	124 228,00
Rehabiliteringsstillägg	7 384,20	7 319,18
Rehabiliteringsstöd	353 586,17	246 689,30
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	5 159,79	3 644,85
Överföringsersättningar för EG-pensioner		
Utgifter totalt	92 686 296,33	88 184 221,42
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-2 162 095,11	-1 788 989,23
Utgifter totalt	90 524 201,22	86 395 232,19
Inkomster		
Erhållna förskott	-86 373 408,00	-88 482 672,00
Debiteras för låga förskott	-4 150 793,22	2 087 439,81
Inkomster totalt	-90 524 201,22	-86 395 232,19
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

5.7 Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾

	2014	2013
	euro	euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	242 129 863,53	257 014 636,26
Utdelning	157 333 835,14	157 332 175,89
Fastighetsintäkter	159 601 067,35	145 992 845,89
Realisationsvinster och övriga intäkter	4 339 676 069,05	3 704 003 589,92
	4 898 740 835,07	4 264 343 247,96
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-60 948 611,43	-55 039 985,63
Realisationsförluster och övriga kostnader	-1 944 051 984,19	-1 802 119 283,29
	-2 005 000 595,62	-1 857 159 268,92
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	-612 068 534,66	1 522 476 312,18
Obligationer	589 330 951,82	-1 310 453 870,78
Kortfristiga placeringar	53 213,14	-101 104,59
Kapitalfonder	160 702 479,30	1 838 773,92
Hedgefonder	238 298 335,97	62 448 765,49
Onoterade aktier	-345 348,00	0,00
Fastigheter	14 841 844,51	-24 316 844,27
Övriga dotter- och intressebolags aktier	37 747 365,56	41 918 297,50
Råvaruplaceringar	54 146 214,97	-72 457 472,80
	482 706 522,61	221 352 856,65
Nettoavkastning på placeringar	3 376 446 762,06	2 628 536 835,69

5.8 Personalkostnader ⁸⁾

	2014	2013
	euro	euro
Löner och arvoden	31 726 230,86	30 963 660,94
Pensionskostnader	6 370 180,69	6 107 588,12
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 605 533,70	1 593 512,71
Frivilliga lönebikostnader	1 118 284,49	1 185 763,39
	40 820 229,74	39 850 525,16

Löner och arvoden till verkställande direktören och vice verkställande direktörerna

Verkställande direktör (fr.o.m. 14.8.2014) Jukka Männistö	85 010,33
Vice verkställande direktör (1.1–13.8.2014 tf verkställande direktör) Pekka Alanen	222 961,84
Vice verkställande direktör Tapani Hellstén	208 908,26

5.9 Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

År 2014	Pensions-	Placerings-	Förvaltning	Totalt
Kostnadslag	funktionen	funktionen	euro	euro
	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-21 224 975,51	-6 516 149,23	-13 079 105,00	-40 820 229,74
IT-kostnader	-23 534 416,62	-3 064 604,64	-3 223 548,62	-29 822 569,88
Köpta tjänster	-1 375 224,15	-13 982 141,84	-2 617 736,75	-17 975 102,74
Övriga verksamhetskostnader	-351 656,07	-526 107,83	-4 707 676,82	-5 585 440,72
Externa kostnader	-46 486 272,35	-24 089 003,54	-23 628 067,19	-94 203 343,08
Interna inkomster och kostnader	-4 930 142,24	-895 352,73	5 825 494,97	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-51 416 414,59	-24 984 356,27	-17 802 572,22	-94 203 343,08
Avskrivningar	-4 334 261,75	-452 379,95	-2 203 815,74	-6 990 457,44
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-55 750 676,34	-25 436 736,22	-20 006 387,96	-101 193 800,52
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	20 007 790,61	0,00	5 338 708,97	25 346 499,58
Nettoverksamhetskostnader	-35 742 885,73	-25 436 736,22	-14 667 678,99	-75 847 300,94

År 2013	Pensions-	Placerings-	Förvaltning	Totalt
Kostnadslag	funktionen	funktionen	euro	euro
	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

5.10 Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2014	2013
	euro	euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	2 656 452,40	2 480 374,42
Evangelisk-lutherska kyrkan	216 419,77	188 975,56
FPA	93 746,38	83 058,98
	2 966 618,55	2 752 408,96
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	21 508 738,88	21 793 781,31
Evangelisk-lutherska kyrkan	2 513 582,07	2 737 532,66
FPA	786 687,20	757 689,28
Övriga	537 491,43	540 011,61
	25 346 499,58	25 829 014,86
Erhållna ersättningar totalt	28 313 118,13	28 581 423,82

6 Noter till balansräkningen

6.1 Placeringar ¹¹⁾

	31.12.2014		31.12.2013	
	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 ^{*)}	31 037 797,76	31 037 797,76	32 234 659,79	32 234 659,79
	41 468 368,76	41 468 368,76	42 665 230,79	42 665 230,79
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	3 500 000,00	3 500 000,00	3 709 898,00	3 709 898,00
Byggnader ^{*)}			193 106,76	193 106,76
Fastighetsaktier	1 900 393 850,36	1 875 619 059,63	1 847 194 557,08	1 800 924 900,79
Övriga fastighetsplaceringar	699 112 604,51	766 025 453,33	694 470 412,32	797 719 971,21
	2 603 006 454,87	2 645 144 512,96	2 545 567 974,16	2 602 547 876,76
Fastigheter och fastighetsaktier	2 644 474 823,63	2 686 612 881,72	2 588 233 204,95	5 201 385 855,52
Lånefordringar på fastighetsbolag	221 157 210,61	221 157 210,61	225 639 659,05	225 639 659,05
Fastighetsplaceringar totalt	2 865 632 034,24	2 907 770 092,33	2 813 872 864,00	2 870 852 766,60
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	4 857 205 808,45	3 779 411 680,78	4 931 377 196,40	4 023 466 755,72
Aktiefonder	5 234 642 068,57	3 997 037 671,80	9 735 783 493,39	7 191 516 127,39
Blandfonder	7 847 998 335,51	7 281 946 505,31		
Onoterade aktier	143 259 007,72	146 482 981,72	518 022,00	3 396 648,00
Kapitalfonder	2 263 183 858,79	2 120 647 773,28	1 744 023 369,37	1 774 045 015,26
Hedgefonder	2 312 095 064,60	1 823 177 547,01	1 490 439 091,04	1 296 433 035,09
Råvaruplaceringar	206 340 000,00	190 995 397,00	139 186 692,53	190 995 397,00
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	161 888 129,87	24 642 912,61	124 140 764,31	24 642 912,61
	23 026 612 273,51	19 364 342 469,51	18 165 468 629,04	14 504 495 891,07
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	9 967 497 723,59	9 230 226 806,43	9 096 005 997,06	8 800 261 119,28
Räntefonder	4 406 640 588,19	3 515 163 145,40	4 773 431 535,46	4 153 865 000,94
Valutafonder	80 332 023,26	50 298 999,74	65 815 109,26	50 298 999,74
Penningmarknadsplaceringar	503 605 441,24	503 529 950,12	966 412 413,43	966 390 135,45
	14 958 075 776,28	13 299 218 901,69	14 901 665 055,21	13 970 815 255,41
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	535 882 319,42	535 882 319,42	622 107 979,89	622 107 979,89
Övriga placeringar totalt	38 520 570 369,21	33 199 443 690,62	33 689 241 664,14	29 097 419 126,37
Placeringar totalt	41 386 202 403,45	36 107 213 782,95	36 503 114 528,14	31 968 271 892,97
*) Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.				
	2014		2013	
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	5 278 988 620,50		4 534 842 635,17	
Negativ derivatvärderingsdifferens	-325 245 807,47		-48 622 426,75	
Värderingsdifferens totalt	4 953 742 813,03		4 486 220 208,42	

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 1.1.2014	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 1.1.2014	4 237 260,49			130 529,20			4 367 789,69
Saldo 1.1.2014	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
Ändringar 2014							
Investeringar, färdiga	1 854 396,76			553 967,38	90 726,74		2 499 090,88
Investeringar, halvfärdiga	948 617,20						948 617,20
Överföring från halvfärdiga till färdiga				-130 529,20			-130 529,20
Försäljning	-5 223 787,44				-100 259,90		-5 324 047,34
Planenliga avskrivningar	-4 564 523,70		-1 196 862,03	-732 042,13	-497 029,58		-6 990 457,44
Ändring under året	-6 985 297,18		-1 196 862,03	-308 603,95	-506 562,74	0,00	-8 997 325,90
Färdiga 31.12.2014	25 828 672,92	10 430 571,00	31 037 797,76	2 012 926,88	1 303 831,63	2 603 690,55	73 217 490,74
Halvfärdiga 31.12.2014	5 185 877,69			0,00			5 185 877,69
Saldo 31.12.2014	31 014 550,61	10 430 571,00	31 037 797,76	2 012 926,88	1 303 831,63	2 603 690,55	78 403 368,43

^{*)} IT-utgifter med lång verkningstid

^{**) ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen}

6.3 Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾

Låntagare	31.12.2014		31.12.2013	
	Bokföringsvärde euro	%	Bokföringsvärde euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	221 157 210,61	29,2 %	225 639 659,05	26,6 %
Övriga				
Offentliga företag exkl. bostadssammanslutningar	165 548 557,67	21,9 %	181 216 128,90	21,4 %
Privata inhemska företag exkl. bostadssammanslutningar	26 667 299,30	3,5 %	28 354 359,16	3,3 %
Bostadssammanslutningar	34 483 996,06	4,6 %	39 385 982,55	4,6 %
Kommuner	220 109 410,27	29,1 %	278 723 664,23	32,9 %
Samkommuner	55 544 644,61	7,3 %	60 796 287,15	7,2 %
Ålands landskapsregering	19 792 413,92	2,6 %	19 757 009,50	2,3 %
Löntagarhushåll	9 126 967,65	1,2 %	8 390 574,94	1,0 %
Hushållens icke-vinstsyftande organisationer	4 609 029,94	0,6 %	5 483 973,46	0,6 %
	535 882 319,42	70,8 %	622 107 979,89	73,4 %
Lånestocken totalt	757 039 530,03	100,0 %	847 747 638,94	100,0 %

6.4 Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Räntefordringar	509 552,67	550 660,32
Hysesfordringar	723 566,99	531 016,32
Pensionsfordringar	1 187 541,18	1 244 276,69
Källskattefordringar på utdelning	6 939 354,43	7 978 644,48
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	2 998 350,37	7 139 495,96
Derivatfordringar	64 168 000,00	
Fordringar på staten		4 576,00
Övriga	1 947 480,58	1 411 241,15
Övriga fordringar totalt	78 473 846,22	18 859 910,92

Förskott	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Täckningsavgift på kommunens pensioner	313 443 950,60	
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	13 282 656,77	12 679 053,21
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	5 910 044,99	5 750 232,33
Övriga förskott	2 097 535,74	3 624 921,35
Förskott totalt	334 734 188,10	22 054 206,89

6.5 Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Staten	82 751 997,00	80 935 571,00
Evangelisk-lutherska kyrkan	3 122 471,00	2 951 888,36
FPA	5 943 314,67	1 747 706,00
Pensionsskyddscentralen	7 070 911,41	
Övriga		151 571,63
Övriga resultatregleringar totalt	98 888 694,08	85 786 736,99

6.6 Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2014	2013
	euro	euro
Fondkapital 1.1	38 201 642 114,22	34 746 942 331,99
Ökning av fonden	4 104 043 341,32	3 454 699 782,23
Fondkapital 31.12	42 305 685 455,54	38 201 642 114,22

6.7 Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Förskottsinnehållningar och socialskyddsavgifter	82 019 948,73	75 576 340,48
Förskottsinnehållningar, staten	86 465 462,74	82 555 738,07
Förskottsinnehållningar, evangelisk-lutherska kyrkan	3 475 526,88	3 188 919,28
Förskottsinnehållningar, FPA	1 933 970,02	1 812 282,87
Mervärdesskatt	4 030 789,60	4 205 563,15
Leverantörsskulder	2 902 243,98	1 986 688,62
Värdepappersköp	325 428,22	2 606 012,37
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	116 564 000,00	88 158 000,00
Övriga skulder	619 896,02	559 237,69
Övriga skulder totalt	298 337 266,19	260 648 782,53

6.8 Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	325 245 807,47	48 622 426,75
Ansvarsfördelningsskuld PSC	9 033 877,60	9 355 677,67
Löne- och semesterlöneskulder	9 962 555,68	8 267 000,18
Staten	15 309 535,44	20 948 924,51
Evangelisk-lutherska kyrkan	1 492 671,44	1 612 028,25
FPA	180 744,41	2 202 336,98
Övriga resultatregleringar	6 032 634,23	5 521 185,68
Resultatregleringar totalt	367 257 826,27	96 529 580,02

6.9 Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	221 157 210,61	225 639 659,05
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag ²⁾	3 711 464,42	3 142 190,04
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	927 560,78	944 719,34
Fordringar totalt	227 306 225,28	231 236 557,90

Skulder	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	1 647 880,72	1 316 609,16
Skulder totalt	1 647 880,72	1 316 609,16

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⁾

31.12.2014

Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings-värde euro
Markområden och byggnader i eget bruk			
Unionsgatan 43	100,00 %	40 721 828,08	40 721 828,08
Järsö kurscentrum och stugor	100,00 %	746 540,68	746 540,68
		41 468 368,76	41 468 368,76
Placeringsfastigheter			
Markområden, tomter och byggnader			
Albertsgatan 34, tomtens andel	100,00 %	3 500 000,00	3 500 000,00
		3 500 000,00	3 500 000,00
Fastighetsaktier			
Fastighetsdotterbolag			
Asunto Oy Tampereen Pellavanlikka	100,00 %	10 212 000,00	8 043 957,50
Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %	8 044 000,00	23 942 418,65
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %	77 279 000,00	95 999 336,39
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %	21 165 000,00	15 433 166,76
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %	33 878 000,00	25 393 423,32
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %	9 676 000,00	8 242 314,32
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %	48 245 001,65	51 762 615,43
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %	3 586 611,09	2 420 713,78
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00 %	4 680 000,00	5 215 650,81
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %	64 092 000,00	42 600 092,50
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %	3 886 000,00	3 339 932,56
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %	49 899 000,00	40 160 820,58
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %	17 136 000,00	9 061 442,12
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %	13 720 000,00	11 445 677,26
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %	7 253 607,03	4 433 688,77
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,56 %	14 360 000,00	10 966 006,14
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %	5 243 089,38	3 595 895,11
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %	23 564 000,00	23 564 712,39
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	55,87 %	14 222 000,00	13 925 957,68
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %	7 076 000,00	7 403 596,78
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %	12 392 000,00	17 795 345,56
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %	3 871 000,00	4 191 652,96
Kiinteistö Oy Helsingin Strömberginaukio	100,00 %	18 344 000,00	31 921 661,68
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %	6 554 751,30	4 820 095,38
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %	4 593 000,00	4 158 489,83
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %	28 231 000,00	25 102 737,14
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %	67 268 000,00	51 844 910,53
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %	42 251 000,00	73 646 169,17
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %	6 247 000,00	5 172 079,95
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %	22 172 000,00	26 397 069,52
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %	28 790 000,00	32 806 859,25
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %	18 480 000,00	22 410 850,14
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %	30 099 000,00	25 885 992,30
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %	84 734 344,85	84 734 344,85
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %	8 998 000,00	6 680 794,11
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %	1 661 000,00	1 346 364,70
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %	3 661 000,00	2 837 202,36
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %	11 404 000,00	6 651 487,61
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %	1 934 000,00	1 517 825,16
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %	2 447 657,53	1 849 373,44
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %	4 098 000,00	3 766 303,52
Kiinteistö Oy Karanlahti	100,00 %	2 272 000,00	4 957 875,45
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %	36 310 000,00	56 689 636,06
Kiinteistö Oy Kiirulankulma	100,00 %	2 723 000,00	10 506 686,26
Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %	34 149 000,00	26 869 417,27
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	81,00 %	26 804 000,00	24 409 589,72

Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %	4 915 000,00	16 019 196,60
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %	7 457 000,00	6 302 075,15
Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %	2 807 784,86	2 532 878,64
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %	14 588 000,00	16 090 780,91
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %	29 515 000,00	28 584 887,59
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %	3 622 000,00	7 223 582,20
Kiinteistö Oy Kuopion Safiiri	100,00 %	8 404 000,00	8 389 277,38
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %	2 126 000,00	2 118 519,69
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %	2 068 000,00	1 881 905,54
Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00 %	10 342 000,00	9 523 536,77
Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00 %	2 840 000,00	2 344 901,89
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %	4 097 671,98	3 728 925,21
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %	5 746 000,00	4 214 651,48
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %	2 043 000,00	1 901 934,24
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %	4 387 000,00	4 043 227,37
Kiinteistö Oy Lielähtikeskus	100,00 %	36 294 106,61	36 294 106,61
Kiinteistö Oy Lohjantähti	86,46 %	9 577 000,00	31 664 730,17
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %	11 180 000,00	13 025 396,37
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %	33 810 000,00	34 050 231,28
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18 %	46 476 000,00	33 998 967,00
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %	10 363 000,00	8 690 231,14
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %	21 654 000,00	24 399 333,20
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %	731 097,95	731 097,95
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %	34 995 000,00	24 667 506,42
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %	3 494 100,02	3 047 410,61
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %	6 064 000,00	6 350 364,74
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %	21 163 000,00	29 559 822,88
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %	11 761 000,00	12 729 682,97
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %	3 017 000,00	2 752 329,08
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %	2 363 000,00	3 468 151,03
Kiinteistö Oy Riihimäen Mercurius	100,00 %	1 142 000,00	1 855 953,77
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %	19 938 000,00	23 159 728,60
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %	15 580 000,00	12 776 044,87
Kiinteistö Oy Rukavari	78,25 %	1 243 290,22	1 243 290,22
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %	14 140 000,00	39 771 995,53
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %	1 626 000,00	1 409 197,56
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %	2 400 715,36	2 160 403,80
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %	9 788 000,00	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 %	5 117 000,00	7 674 469,53
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %	6 680 000,00	5 347 725,71
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %	21 215 000,00	15 980 768,70
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %	13 811 000,00	9 602 100,89
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %	57 119 000,00	41 405 200,22
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %	9 673 000,00	8 794 211,99
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %	7 153 000,00	6 163 151,15
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %	4 966 000,00	3 398 342,94
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %	12 625 000,00	9 019 315,27
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %	606 000,00	1 840 034,52
Kiinteistö Oy Turun Kaakelinna	100,00 %	6 287 000,00	9 816 696,70
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %	2 133 000,00	6 684 199,13
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %	7 145 000,00	13 427 725,04
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %	11 879 000,00	10 962 425,51
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %	12 040 000,00	10 596 060,19
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %	19 431 740,33	19 525 883,60
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %	2 599 000,00	2 093 375,36
Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %	12 124 167,00	13 202 780,40
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkäkatu 52	100,00 %	1 625 000,00	1 298 377,65
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %	7 101 000,00	23 789 463,13
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %	17 030 000,00	9 440 691,31
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %	4 318 000,00	4 383 670,96
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettilääntie 7	100,00 %	6 943 000,00	6 699 596,98

Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %	3 651 794,77	2 364 195,58
Kiinteistö Oy Westport	100,00 %	23 038 000,00	24 227 239,99
Kiinteistö Oy Värитеhtaankatu 4	100,00 %	8 802 000,00	4 685 032,40
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %	5 762 000,00	7 360 527,42
Oy Kampkiparkki Ab	100,00 %	66 883 000,00	65 245 865,58
Fastighetsdotterbolag totalt		1 740 391 531,93	1 798 184 064,06
Aktier i intressebolag			
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %	7 291 200,00	5 605 993,40
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %	132 531 173,53	56 045 114,59
Leppävaaran HotelliKiinteistö Oy	49,00 %	6 811 000,00	4 239 834,28
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		148 078 526,75	70 238 047,35
Övriga fastighetsaktier			
Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %	6 909 000,00	3 277 451,58
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 142 010,53	43 028,53
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		11 923 791,68	7 196 948,22
Fastighetsaktier totalt		1 900 393 850,36	1 875 619 059,63
Övriga fastighetsplaceringar			
Andelar i fastighetsfonder			
Exilion Real Estate I Ky	37,39 %	69 050 622,00	64 305 617,00
Capman Hotels Real Estate Ky	18,05 %	58 545 002,00	56 360 368,49
Fosca II, SCA	20,36 %	55 501 000,00	53 111 074,60
Rockspring TransEuropean V	14,17 %	44 241 556,00	38 224 663,00
Rockspring UK Value Fund, L.P.	10,42 %	36 696 808,32	25 856 999,87
AIPP Asia Select	30,00 %	34 018 401,28	24 254 789,59
IRUS European Retail Property Fund	6,25 %	33 337 440,75	30 000 000,00
Franklin Templeton Asian Real Estate Fund	19,58 %	32 003 627,28	26 499 784,62
Sierra Portugal Fund	16,67 %	25 571 780,00	46 144 419,00
Aberdeen Property Finland I Ky	26,60 %	33 770 037,00	39 499 999,99
Aberdeen Asia III	38,14 %	22 523 304,51	22 034 559,72
AXA European Logistics	22,08 %	21 948 952,00	35 615 380,51
EPI HealthCare I Ky	27,50 %	20 619 436,00	16 500 000,00
CBRE SPE III	6,63 %	20 359 725,69	47 996 638,00
CapMan RE II	13,33 %	16 404 060,00	15 296 460,38
Rockspring UK Value 2, L.P.	16,03 %	16 250 258,06	16 052 650,49
Grosvenor French Retail Investments S.A	6,33 %	16 174 000,00	14 650 270,00
EPI Russia I Ky	27,16 %	14 833 302,00	38 383 701,19
Franklin Templeton European Real Estate Fund	19,09 %	13 297 140,05	32 499 675,63
Grosvenor Retail European Properties S.A. (GREP)	18,60 %	8 256 000,00	3 612 590,90
AXA DV III	8,50 %	5 066 106,00	2 845 233,11
UBS (Lux) Euro Value Added Real Estate Fund	7,61 %	4 020 000,00	13 645 200,00
		602 488 558,94	663 390 076,09
Övriga		95 114 056,09	101 125 387,87
Andelar i fastighetsfonder totalt		697 602 615,03	764 515 463,96
Övriga fastighetsplaceringar			
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 509 989,48	1 509 989,37
Övriga fastighetsplaceringar totalt		699 112 604,51	766 025 453,33
Placeringsfastigheter totalt		2 603 006 454,87	2 645 144 512,96
Fastigheter och fastighetsaktier totalt		2 644 474 823,63	2 686 612 881,72

6.11 De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2014		Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings- värde euro
Namn	antal		
AMER SPORTS	5 670 034	91 060 746,04	69 903 511,16
ROYAL DUTCH	3 179 569	89 108 637,06	85 845 417,55
NOVARTIS	1 083 116	83 188 425,32	42 789 662,48
NOKIA ABP	11 951 724	78 403 309,44	37 540 791,55
HSBC HLDGS PLC	9 822 714	76 947 420,23	78 238 133,38
OVERSEA CHINESE BANKING CORP	11 264 481	73 483 668,96	48 975 523,60
KONE OYJ	1 903 540	71 991 882,80	30 377 907,10
FORTUM ABP	3 679 403	66 118 871,91	74 901 780,20
SAMPO ABP	1 687 952	65 526 296,64	26 874 929,61
ROCHE	285 843	64 147 747,55	38 598 055,17
UPM-KYMMENE OYJ	4 521 794	61 586 834,28	47 421 902,65
NESTLE	955 105	57 946 531,73	33 485 023,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC.	15 264 551	56 284 030,92	20 722 336,88
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	3 591 586	53 411 994,22	28 870 292,36
TOTAL SA	1 208 964	51 405 149,28	56 254 680,27
CSL LTD	867 137	50 832 601,41	28 623 305,51
AIA GROUP LTD	10 543 400	48 458 116,86	26 545 917,70
NORDEA BANK AB	4 923 971	47 514 796,70	36 117 090,43
WARTSILA OYJ ABP	1 211 204	44 923 556,36	29 125 185,02
SAMSUNG ELECTRONICS	91 792	44 451 987,13	17 255 322,15
STORA ENSO OYJ	5 321 001	39 561 642,44	34 147 397,06
BHP BILLITON PLC	2 152 572	38 449 089,22	40 752 557,89
METSO ABP	1 543 015	38 359 352,90	34 939 202,89
SWEDISH MATCH AB	1 463 618	38 144 755,29	37 296 605,29
BAYER AG	327 896	37 052 248,00	27 812 632,06
SANOFI	476 138	36 024 601,08	24 436 015,80
INFOSYS LTD	1 387 140	35 868 794,96	25 942 494,56
PRUDENTIAL PLC	1 839 486	35 235 756,99	24 573 206,69
BRAMBLES LTD	4 898 211	35 213 279,13	30 147 879,99
BEIERSDORF AG	520 674	35 103 841,08	32 807 771,72
UNILEVER PLC	3 478 028	34 603 065,68	18 364 898,24
GLAXOSMITHKLINE	1 954 007	34 519 368,75	39 731 545,79
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2 665 680	34 247 052,11	22 557 963,68
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	2 434 000	33 797 782,17	22 762 528,03
SIEMENS AG	334 563	31 365 281,25	26 903 403,22
BRITISH AMERICAN TOBACCO	973 630	31 319 164,36	16 207 338,21
VODAFONE GROUP	10 895 587	31 145 236,17	36 422 251,15
ASTRAZENECA PLC	518 303	30 313 638,68	19 638 621,56
BASF	432 600	30 230 088,00	29 453 518,84
HONG KONG & CHINA GAS	15 868 079	30 032 433,80	16 901 403,44
BANCO SANTANDER	4 226 589	29 569 216,64	32 520 250,22
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	1 040 038	29 394 896,02	10 956 437,92
DAIMLER AG	416 457	28 723 039,29	17 292 827,70
NOVO NORDISK	805 945	28 177 169,96	6 853 423,42
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1 681 440	27 823 163,79	16 307 523,81
FERRAGAMO SPA	1 357 516	27 706 901,56	28 622 529,91
MEAD JOHNSON	334 131	27 669 492,41	20 447 496,71
REMY COINTREAU	482 417	26 706 605,12	36 886 813,48
CAMPARI GROUP	5 162 880	26 640 460,80	29 801 474,88
ABB LTD	1 347 097	23 683 990,84	16 293 377,59
NEWCREST MINING LTD	3 167 744	23 329 942,71	34 658 897,18
STANDARD CHARTER	1 882 122	23 278 579,58	28 716 627,93
AXIATA GROUP BERHAD	13 812 600	23 015 882,64	16 082 436,55
RIO TINTO PLC	590 000	22 807 916,64	18 736 434,53
ANHEUSER-BUSCH I	242 433	22 754 761,38	9 095 526,99

ALLIANZ	162 673	22 343 136,55	13 716 061,04
DR. REDDY S LABORATORIES	522 710	22 143 738,31	14 307 149,42
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1 444 161	22 093 327,05	10 503 423,12
GLENCORE INT PLC	5 749 353	22 055 548,55	19 394 554,80
SAP AG	377 653	22 002 063,78	18 030 504,77
BG GROUP PLC	1 980 043	21 989 179,55	22 919 887,92
COLRUYT SA	566 012	21 774 481,64	20 424 296,27
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	636 462	21 317 088,38	12 607 540,25
AYALA CORPORATION	16 483 040	21 034 173,90	10 796 632,92
BNP PARIBAS	425 974	20 983 479,24	22 519 187,59
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	2 770 300	20 604 682,47	11 420 652,69
BARCLAYS PLC	6 576 050	20 558 071,32	27 637 839,98
CHINA MOBILE LTD	2 112 000	20 368 812,30	11 446 084,03
ENI SPA	1 400 023	20 314 333,73	24 920 592,25
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	1 232 334	19 916 561,36	12 796 285,08
TELEFONICA	1 663 499	19 828 908,08	25 361 881,13
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	75 601	19 598 163,42	15 183 258,76
LLOYDS BANKING	19 964 839	19 434 254,63	21 327 694,24
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	8 010 000	19 432 562,72	12 366 891,88
SWIRE PACIFIC LTD	9 441 000	19 217 098,85	10 027 727,16
UBS AG	1 337 101	19 004 537,67	13 988 700,07
BBVA	2 394 652	18 807 596,81	19 042 311,62
PETROCHINA CO LTD	20 368 000	18 666 807,57	14 531 778,14
ING GROEP	1 701 168	18 423 649,44	15 509 737,25
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	10 221 000	18 407 860,14	13 736 939,73
LG CORP.	239 847	18 345 936,93	11 822 854,67
SIAM CEMENT PCL	1 623 800	18 273 059,48	9 454 891,71
DIAGEO PLC	762 995	18 107 539,58	9 550 486,49
NATIONAL GRID	1 533 510	18 075 690,47	11 406 560,60
BT GROUP PLC	3 183 406	16 409 519,95	9 507 542,73
HUHTAMAKI	750 000	16 380 000,00	10 081 462,68
CITY DEVELOPMENTS LTD	2 542 000	16 281 482,64	10 545 137,27
DEUTSCHE TELEKOM	1 214 581	16 093 198,25	12 198 043,66
HUTCHISON WHAMPOA LTD	1 689 000	16 064 273,42	11 291 377,57
AIR LIQUIDE	155 513	15 994 512,05	9 035 612,80
ASML HOLDING NV	178 447	15 971 006,50	5 053 634,98
ORION OYJ	612 336	15 779 898,72	9 223 201,81
LI & FUNG LTD	20 208 000	15 634 470,12	22 968 505,25
CHINA TELECOM CORP. LTD	31 972 000	15 468 523,81	12 096 630,24
BAYER MOTOREN	171 700	15 413 509,00	12 962 535,49
VALMET ABP	1 502 166	15 352 136,52	10 330 143,03
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	14 039 000	15 290 098,49	15 673 989,23
FINNAIR ABP	6 150 875	15 254 170,00	18 531 901,26
DEUTSCHE POST	562 592	15 215 300,64	9 766 533,50
OUTOKUMPU OYJ	3 134 452	14 957 604,94	17 421 546,69
KEPPEL CORP.	2 808 400	14 651 739,05	15 768 368,97
HANG LUNG PROPERTIES LTD	6 208 000	14 389 118,28	13 351 090,00
TAIWAN MOBILE CO LTD	5 253 951	14 357 682,81	7 065 587,37
SOCIETE GENERALE SA	407 519	14 259 089,81	14 405 915,11
QBE INSURANCE GROUP LTD	1 866 787	14 152 595,56	19 635 246,00
RESMED INC.	3 015 286	14 152 191,52	7 397 771,61
INTESA SANPAOLO	5 796 327	14 038 703,99	17 285 591,32
SHIRE PLC	238 959	13 906 806,36	4 151 736,67
ATLAS COPCO	587 358	13 436 800,78	9 928 453,71
RECKITT BENCKISE	198 344	13 267 072,02	7 438 552,63
DANSKE BANK A/S	583 953	13 129 589,43	9 954 339,06
TREASURY WINE ESTATES LTD	4 061 617	13 102 466,64	12 055 371,66
DELTA ELECTRONICS INC.	2 611 000	12 870 643,84	9 476 323,23
AMADEUS IT	388 909	12 867 054,27	6 745 783,25
ASUSTEK COMPUTER INC.	1 405 000	12 730 973,36	12 295 694,30
KONECRANES ABP	533 542	12 708 970,44	12 064 787,15
UNICREDIT SPA	2 375 632	12 673 996,72	10 497 474,84

FRANCE TELECOM	890 296	12 597 688,40	12 555 302,24
ERICSSON LM	1 247 016	12 525 919,26	10 718 925,61
WOOLWORTHS LTD	600 000	12 449 225,14	12 827 944,39
SABMILLER PLC	285 376	12 314 144,77	5 849 871,23
DEUTSCHE BANK	491 572	12 281 926,42	14 694 142,03
FRESENIUS CORP.	241 150	12 012 327,53	6 957 729,86
GDF SUEZ	616 955	11 987 435,65	21 578 054,03
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	351 280	11 739 911,96	11 532 737,90
IBERDROLA SA	2 090 837	11 702 414,69	7 114 736,59
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	157 707	11 647 023,95	4 472 537,63
E.ON AG	812 998	11 540 506,61	12 947 228,50
CREDIT SUISSE GROUP	544 286	11 352 871,66	13 944 939,46
WOODSIDE PETROLEUM LTD	436 576	11 222 598,93	12 273 626,14
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	21 793 357	11 198 728,97	9 472 626,24
RENAULT SA	182 836	11 067 063,08	6 566 928,63
AXA	573 722	11 018 331,01	8 561 177,11
LVMH MOET HENNES	81 981	10 841 987,25	7 934 170,10
SCHNEIDER ELETRIC SA	176 956	10 725 303,16	4 020 324,48
OUTOTEC OYJ	2 425 120	10 636 576,32	19 913 605,05
IMPERIAL TOBACCO	290 926	10 592 709,41	5 943 980,17
YUM BRANDS INC.	174 000	10 475 515,87	10 021 424,65
HERO MOTOCORP LTD	255 000	10 371 580,25	4 438 748,96
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	1 595 192	10 199 382,34	2 778 446,21
PIGEON CORP.	208 400	10 141 401,07	6 626 178,61
LOREAL	72 527	10 103 011,10	5 794 612,64
VOLKSWAGEN AG	54 846	10 076 758,85	9 259 104,95
TECH MAHINDRA LTD	295 352	10 028 753,69	7 011 285,50
		3 726 889 737,47	2 842 306 763,24
Övriga		1 084 382 715,70	934 639 117,55
Totalt		4 811 272 453,17	3 776 945 880,79

6.12 Aktiefonder ²²⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	627 536 723,49	545 896 532,98
Skagen Kon-Tiki Emerging Markets Fund	336 016 705,00	232 940 392,79
Russell Investment Company II PLC - The Emerging Markets Equity Fund	307 090 108,65	287 328 076,53
ING L Invest Europe Opportunites	278 192 910,48	191 402 247,55
AllianceBernstein - Pacific Ex Japan Portfolio	277 959 450,62	200 000 000,00
UBS Global Emerging Markets Opportunity Fund	260 457 521,15	250 702 667,00
AllianceBernstein - Pacific Ex Japan Portfolio USD	245 343 436,30	220 891 131,05
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	243 084 236,47	146 250 226,76
AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	232 452 008,89	141 811 305,73
Robeco Emerging Stars Equities Fund	231 797 007,02	89 622 560,05
Marathon Japan Equity Fund	231 453 426,07	143 846 884,68
Taiyo Offshore Fund Ltd.	221 676 395,89	151 746 980,40
Coronation Global Emerging Market Fund	180 849 066,28	146 101 889,51
Robeco Emerging Conservative Equities	171 741 137,26	147 262 283,75
Arcus Japan Fund Ltd Class K	163 385 366,83	149 944 599,69
Arisaig Asia Consumer Fund	148 798 602,30	101 947 541,75
Russell Institutional Funds - Frontier Markets Equity Fund	137 046 923,23	103 765 888,08
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	133 369 159,51	92 176 744,66
Russell Investment Company PLC - RQIF China A Equity Fund	131 620 007,00	80 055 414,84
Edgbaston Asia Pacific ex-Japan	128 144 957,47	115 525 736,82
Danske Invest Emerging and Frontier markets SMID	100 129 435,94	100 901 258,98
Morant Wright Japan Fund Ltd	95 963 717,31	62 281 925,51
Russian Prosperity Fund	95 319 746,59	108 104 999,34
Arisaig Africa Fund	79 776 112,97	51 678 594,24
Relational Investors XV L.P Fund	71 148 506,51	44 561 629,39
Blakeney Investors Emerging Markets Fund	55 665 225,99	40 378 655,78
Arisaig Latin America	48 624 173,35	49 911 503,94
	5 234 642 068,57	3 997 037 671,80

6.13 Blandfonder ²²⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Mercer Investment Fund 2	6 683 542 636,93	6 101 930 898,37
Mercer Investment Fund 1	1 164 455 698,58	1 180 015 606,94
	7 847 998 335,51	7 281 946 505,31

6.14 De största kapitalfundsplaceringarna ²³⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Keva Investments II L.P.	206 887 178,25	136 774 431,71
Crown Opportunities KY	87 018 602,00	51 710 306,00
Keva Investments L.P.	80 983 910,73	83 332 201,44
Advent International GPE-VI	80 942 009,00	45 191 853,00
Advent International GPE VII L.P.	78 885 073,00	58 678 733,00
Energy Capital II	63 212 110,03	29 838 688,17
KCEAF I	58 437 030,36	51 401 224,30
Warburg Pincus Private Equity XI L.P.	54 537 299,62	41 472 942,68
EQT VI L.P.	51 589 698,00	45 143 898,31
Lindsay Goldberg III	47 819 013,41	39 977 370,21
SAIF Partners III, L.P.	45 459 333,28	26 093 247,89
Crescent Mezzanine VI L.P.	41 796 590,23	36 251 715,94
Bridgepoint Europe IV A	37 901 805,35	32 608 123,38
ACE II	37 293 429,46	34 224 953,30
Montagu IV, L.P.	37 243 379,00	39 702 023,25
Altor Fund III L.P.	35 070 747,00	27 778 693,89
Bowmark IV	33 359 974,32	28 728 357,06
Crown Global Secondaries III Plc	33 296 294,95	25 465 953,94
Hitec Vision VI L.P.	32 917 991,61	23 807 444,29
Polish Enterprise Fund VI	31 504 378,05	25 132 020,72
Pine Brook II	31 457 547,60	29 096 710,59
TA XI L.P.	31 084 004,54	23 600 735,84
Astorg V	30 134 901,96	29 600 000,00
Wynnchurch Capital III L.P.	28 889 486,13	22 028 485,74
Nordic Mezzanine Fund III	28 120 317,00	24 781 270,76
ASF Peak Co-investment	28 060 620,99	27 368 595,76
Hitec Vision V L.P.	27 557 982,47	17 430 895,57
Hermes GPE GSF	26 993 797,75	21 160 086,12
Cinven V	26 884 066,00	23 527 028,32
EQT Yellow Maple CI	25 000 000,00	25 000 000,00
Sponsor Fund III KY	24 533 599,00	19 497 613,11
Carlyle Partners VI L.P.	24 518 083,75	23 492 544,98
Activa Capital Fund II FCPR	24 504 748,00	27 488 172,73
HitecVision Asset Solutions	23 987 920,09	13 244 202,85
Affinity Asia Pasific Fund III, L.P.	23 549 009,51	24 074 445,00
Bertram II L.P.	23 394 801,54	25 405 997,32
Permira IV	23 132 855,53	17 813 919,97
Intera Fund II Ky	23 130 705,00	21 426 771,21
Water Street Healthcare II	22 017 430,18	7 198 680,05
Triton Fund III	20 662 009,35	33 327 360,00
MBK III	20 253 473,15	14 729 288,02
EQT Infrastructure II	20 244 814,00	21 374 273,60
Innova 5 L.P.	19 190 379,00	20 688 077,92
EQT IV Limited	18 590 804,00	17 336 392,88
Hermes GPE GSF Secondary	17 027 477,80	14 846 149,56
Baring Vostok PE Fund IV, L.P.	16 467 260,62	13 543 648,28
WLR Recovery Fund IV	14 746 403,31	17 408 456,26
Indigo Capital V L.P.	14 651 080,81	20 123 522,18
Energy Capital III	14 445 780,05	14 720 106,30
Warburg Pincus Private Equity VIII	14 399 368,75	4 894 083,62
TA Atlantic and Pacific VI L.P.	14 270 696,59	10 402 320,19

Genstar Capital Partners V L.P.	14 093 638,31	12 066 752,66
Mid Europa Fund III. L.P.	13 083 000,99	12 734 718,09
Intera Fund I Ky	12 458 070,00	12 058 046,21
TorQuest Partners II (U.S), L.P.	12 214 088,10	9 474 666,16
Permira Europe III	12 042 179,00	17 503 158,96
CAP IV, L.P.	11 619 708,74	15 480 420,11
Keva Investments III L.P.	10 766 423,88	13 166 216,05
Resolute Fund III	10 688 908,09	10 347 566,41
Bain Capital IX L.P	9 960 249,60	12 501 938,45
Monomoy II	9 739 945,85	8 999 284,01
Kasvurahastojen Rahasto Ky	8 520 666,91	8 768 362,91
Emerging Europe II	7 473 995,40	7 189 188,98
TPG Partners IV L.P.	7 354 569,35	16 190 713,51
Warburg Pincus International Partners	6 578 142,18	4 855 133,56
HarbourVest Partners VI-Partnership Fund L.P	5 944 183,39	21 746 617,85
MB Equity Fund IV KY	5 918 952,00	4 070 342,55
Graphite Capital Partners VI	5 904 090,73	12 224 228,14
Wynnchurch Capital II L.P	5 194 719,38	11 296 093,33
Bain Capital Fund VIII	5 020 691,03	6 796 703,29
	2 052 633 495,07	1 727 414 168,44
Övriga	210 550 363,72	393 233 604,84
Totalt	2 263 183 858,79	2 120 647 773,28

6.15 Hedgefonder ²⁴⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	319 310 292,10	214 370 096,83
King Street	277 676 497,63	216 988 799,22
Atlas Institutional Fund II, LLC	258 285 486,41	195 546 335,67
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	237 676 691,51	207 530 429,72
GoldenTree Master Fund	233 388 665,41	203 967 653,54
Mesirow Multimanager Fund II	214 667 997,68	152 374 431,27
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	168 231 159,19	135 932 556,95
MKP Credit Offshore	122 169 000,05	102 597 178,54
Taconic Opportunity Offshore Fund, Ltd - Class A	105 097 383,41	88 450 062,23
AllBlue Class A	94 887 843,37	74 999 999,98
York European Distressed Credit Fund	71 640 102,72	62 233 581,55
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	71 026 879,99	57 404 087,25
Nektar Fund	57 144 023,38	50 000 000,00
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	43 322 155,51	21 768 130,02
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	37 570 886,24	39 014 204,29
	2 312 095 064,60	1 823 177 547,01

6.16 Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾

31.12.2014	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Bolagets namn			
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 %	161 841 046,63	24 595 829,37
Exilion Capital Oy ³⁾	25,50 %	33 628,20	33 628,20
		161 874 674,83	24 629 457,57
Totalt		161 888 129,87	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 2014 är 594 104 tusen euro. ^{*)}
Räkenskapsperiodens vinst är 115 252 tusen euro ^{*)}

^{*)} Framställan till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma 26.3.2015.

3) Det egna kapitalet enligt bokslutet för 2014 är 160 471,66 euro.
Räkenskapsperiodens vinst är 12 090,09 euro.

6.17 De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings-värde euro
Emittent		
Tyska staten	1 915 771 893,69	1 883 152 167,75
Finska staten	1 217 324 034,26	1 135 100 213,13
Franska staten	528 164 867,45	513 397 645,78
EFSF	221 029 310,96	203 514 000,00
German postal pensions	200 017 295,83	177 253 507,69
Polska staten	151 764 571,92	139 408 650,00
Credit Suisse	123 280 124,66	115 299 150,00
EIB	114 727 557,53	104 655 000,00
DNB Boligkreditt AS	97 310 871,24	91 321 000,00
The Royal Bank of Scotland	93 400 806,02	89 566 050,00
HSBC France	91 015 699,24	83 308 405,00
Nordea Bank AB	84 544 967,13	77 604 100,00
Danska staten	77 496 503,42	74 786 250,00
Sparebank boligkreditt	73 884 319,19	69 597 500,00
Belgiska staten	73 851 657,53	59 289 600,00
Cie de Financement Foncier	73 616 747,26	65 267 000,00
Nationwide Building Society	73 477 482,47	62 756 100,00
Societe Generale	71 871 452,03	65 763 720,00
Förenade kungariket (UK)	68 804 655,48	58 019 150,00
Nederländska staten	60 713 123,28	51 797 999,99
Svenska Handelsbanken	57 575 781,09	53 953 900,00
Nykredit Bank AS	57 365 731,78	53 934 000,00
Caisse Française de Financement	57 018 267,12	49 514 000,00
Terra BoligKreditt AS	55 390 554,80	49 791 000,00
Skandinaviska Enskilda Banken	55 068 130,27	53 325 929,12
Erste Abwicklungsanstalt	51 910 404,11	49 868 000,00
AT&T Inc.	51 648 463,02	49 758 600,00
Pohjola Bank Abp	51 572 266,59	47 065 310,00
Aktia Abp	50 664 823,29	49 972 500,00
Land Nordrhein-Westfalen	50 068 978,77	44 923 500,00
Deutsche Annington Finance	49 635 599,60	45 277 830,00
ING Bank NV	48 823 256,17	44 900 350,00
Babson Capital Europe Limited	48 695 516,67	48 629 000,00
Credit Mutuel-CIC	47 403 826,02	44 991 000,00
Danske Bank AS	47 234 539,43	44 962 300,00
Bank of Ireland	47 197 632,46	46 873 080,00
Deutsche Pfandbriefbank	46 109 813,70	39 444 800,00
Stockholms läns landsting	43 636 043,84	39 793 600,00
Jubilee CLO	42 837 500,00	44 006 000,00
Intesa Sanpaolo SpA	42 644 772,60	39 950 000,00
Credit Mutuel Arkea	42 446 379,46	34 848 100,00
Aktia Real Estate Mortgage Bank	41 763 923,28	39 836 000,00
UBS AG	41 666 328,76	39 876 800,00
	6 540 446 473,42	6 176 352 808,46
Övriga	3 232 252 929,79	3 028 588 310,34
Totalt	9 772 699 403,21	9 204 941 118,80

6.18 Räntefonder ²⁷⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
The Colchester Local Markets Debt Fund Limited	873 417 591,63	900 593 020,21
SEB Institutionel PI US High Yield Bonds	679 373 655,94	371 877 758,34
BlueBay High Yield Institutional Credit Select Fund New	502 286 577,32	478 939 444,16
Natixis Loomis Sayles Institutional High Income Fund S/A	333 000 313,33	194 847 682,36
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund (DISCO) II	288 130 543,69	143 999 337,42
Twelve Capital Insurance Bond Fund	244 960 827,10	175 000 000,00
Seix SIA Kasvu High Yield Fund	232 700 938,94	197 959 554,56
Pimco Bravo	231 948 177,09	125 348 017,67
DDJ Arvo US High Yield Fund	204 775 604,98	173 903 242,56
Logan Circle High Yield Mid-Grade Fxed Income I Fund	203 055 950,72	172 108 761,99
First Eagle FEIM High Yield Cayman Fund	202 055 610,80	174 634 187,29
Pareto Kreditt Klass B	112 340 153,84	131 324 249,33
Pimco Bravo II	101 585 948,43	84 754 494,87
Sparinvest SICAV-SIF - Nordic High Yield Value Bonds A	89 014 672,93	90 157 388,84
Aberdeen Global - Emerging Markets Corporate Bond Fund	55 600 949,61	49 716 005,80
Twelve Capital Private Insurance Bond Fund	52 393 071,84	50 000 000,00
	4 406 640 588,19	3 515 163 145,40

6.19 Valutafonder ²⁸⁾

31.12.2014	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	80 332 023,26	50 298 999,74
	80 332 023,26	50 298 999,74

7 Övriga noter

7.1 Derivatkontrakt

	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro

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.

Det verkliga värdet är den summa, som hade erhållits eller kommit för utbetalning 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	-82 097 318,03	550 246,62
Positivt verkligt värde	2 281 310,00	9 318 670,00
Negativt verkligt värde	-5 645 325,76	-6 362 876,15
Totalt netto	-3 364 015,76	2 955 793,85
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	16 130 197,93	-238 890 857,04
Positivt verkligt värde	2 309 200,00	937 392,53
Negativt verkligt värde	0,00	-3 327 599,99
Totalt netto	2 309 200,00	-2 390 207,46
Övriga aktiederivat		
Underliggande tillgångs värde	866 269 989,46	0,00
Positivt verkligt värde	18 848 793,76	0,00
Negativt verkligt värde	0,00	-3 510 704,10
Totalt netto	18 848 793,76	-3 510 704,10

Räntederivat

Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-1 037 400 000,00	350 000 000,00
Positivt verkligt värde	14 852 160,00	766 990,00
Negativt verkligt värde	-35 190 280,00	0,00
Totalt netto	-20 338 120,00	766 990,00
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	1 363 655 382,59	3 000 000 000,00
Positivt verkligt värde	33 115 441,52	0,00
Negativt verkligt värde	-16 481 211,50	-280 000,00
Totalt netto	16 634 230,02	-280 000,00
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	0,00	0,00
Positivt verkligt värde	130 627 730,95	57 137 989,42
Negativt verkligt värde	-58 885 055,01	-20 849 281,68
Totalt netto	71 742 675,94	36 288 707,74

Kreditriskswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	391 827 691,29	32 240 000,00
Positivt verkligt värde	0,00	2 630 000,00
Negativt verkligt värde	-226 057,93	-934 053,19
Totalt netto	-226 057,93	1 695 946,81

Valutaderivat

Valutaterminer		
Underliggande tillgångs värde	6 509 981 605,62	5 477 146 448,90
Positivt verkligt värde	15 192 449,15	76 889 146,29
Negativt verkligt värde	-172 269 945,38	-3 875 061,82
Totalt netto	-157 077 496,23	73 014 084,47

Optionskontrakt

Köpta		
Underliggande tillgångs värde	-108 450 187,46	257 242 456,45
Positivt verkligt värde	23 351 923,76	4 442 274,20
Negativt verkligt värde	0,00	-168 873,94
Totalt netto	23 351 923,76	4 273 400,26

Utställda

Underliggande tillgångs värde	295 423 221,09	12 446 501,28
Positivt verkligt värde	0,00	132 209,91
Negativt verkligt värde	-15 458 839,39	-1 095 612,89
Totalt netto	-15 458 839,39	-963 402,98

Övriga valutaderivat

Underliggande tillgångs värde	0,00	200 000 000,00
Positivt verkligt värde	0,00	0,00
Negativt verkligt värde	0,00	-136 362,99
Totalt netto	0,00	-136 362,99

Råvaruderivat

Underliggande tillgångs värde	33 788 337,86	74 079 313,43
Positivt verkligt värde	0,00	1 246 692,52
Negativt verkligt värde	-21 089 092,50	-8 082 000,00
Totalt netto	-21 089 092,50	-6 835 307,48

7.2 Ansvarsförbindelser

	31.12.2014	31.12.2013
	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 2014 var lånens maturitet i genomsnitt 34 dagar.		
Aktier		
Verkligt värde	504 876 071,43	495 638 443,05
Obligationslån		
Verkligt värde	4 071 768 671,86	3 683 757 634,01
Placeringsförbindelser		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal.		
Kapitalfonder	1 659 490 590,00	1 378 322 043,00
Kapitalplacering av tyst bolagsman	170 547 936,00	165 176 525,00
Outtagna lån och givna offerter	11 460 000,00	5 117 246,96
Fastighetsplaceringsfonder	249 465 603,00	240 861 208,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	35 050 683,00	66 470 286,00
Villkorliga förbindelser för aktieköp		3 312 500,00
Hysesåtaganden		
Under 1 år	1 151 556,24	1 140 134,88
1–5 år	6 005 454,76	950 112,40
Övriga åtaganden		
	179 330,54	61 100,00
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	50 135 804,80	100 320 102,70
Kontantsäkerheter	22 818 637,90	20 984 085,85

7.3 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

	31.12.2014	31.12.2013
	euro	euro
<p>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 Pensionskyddscentralens uppskattningar.</p> <p>Kalkylen grundar sig på uppgifter för slutet av 2013 från Kevas och Pensionskyddscentralens register och på uppgifter om lönesummor och pensionsutgifter 2014. Kalkylen har gjorts i enlighet med gällande lagstiftning och de ändringar som pensionsreformen 2017 medför kan användas som grund för kalkylerna först efter att författningarna blivit klara. Pensionsreformen torde inverka på kapitalvärdet av de intjänade förmånerna.</p> <p>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.</p>		
Förmånernas kapitalvärde	103 000 000 000,00	101 000 000 000,00

7.4 Kevas nyckeltal

	2014	2013	2012	2011	2010
KomPL-lönesumma, mn euro	16 670	16 528	16 121	15 376	14 733
KomPL-betalningsandelar, mn euro	4 971	4 890	4 696	4 406	4 187
Antal KomPL-försäkrade 31.12	525 000	524 000	520 000	509 000	507 000
Löpande KomPL-pensioner, antal 31.12	373 000	367 000	354 000	349 000	339 900
Utbetalda KomPL-pensioner, mn euro	4 361	4 141	3 826	3 541	3 321
Placeringar enligt verkligt värde mn euro	41 386	36 503	33 528	29 044	28 643
Placeringarnas avkastning enligt verkligt värde	8,7 %	7,5 %	12,9 %	-1,7 %	12,3 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988	4,0 %	3,8 %	3,7 %	3,2 %	3,9 %
Verksamhetskostnader, mn euro	94,2	94,6	89,8	82,4	73
Antal anställda, ordinarie 31.12	534	537	519	524	394
Löpande StaPL-pensioner, antal 31.12	270 000	274 000	272 000	275 000	
Utbetalda StaPL-pensioner, mn euro*	4 352	4 226	3 834	3 656	
Löpande KyPL-pensioner, antal 31.12	18 400	18 100	17 300		
Utbetalda KyPL-pensioner, mn euro*	176	166	170		
Löpande FPAL-pensioner, antal 31.12	5 900	5 900	5 800		
Utbetalda FPAL-pensioner, mn euro*	91	86	82		

* Dessa har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut.

7.5 Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2014 mn euro		2013 mn euro		2012 mn euro		2011 mn euro		2010 mn euro	
Lånefordringar	535,88	1,3 %	622,11	1,7 %	709,38	2,1 %	832,67	2,9 %	863,51	3,0 %
Obligationer	15 618,93	37,7 %	13 935,25	38,2 %	13 809,37	41,2 %	11 516,02	39,7 %	10 853,35	37,9 %
Kortfristiga placeringar	503,61	1,2 %	966,41	2,6 %	652,61	1,9 %	971,50	3,3 %	479,34	1,7 %
Aktier och aktiefonder	17 080,54	41,3 %	14 791,29	40,5 %	12 981,25	38,7 %	11 229,10	38,7 %	12 572,10	43,9 %
Kapital- och hedgefonder samt råvaruplaceringar	4 781,62	11,6 %	3 374,17	9,2 %	2 624,05	7,8 %	2 044,87	7,0 %	1 646,20	5,7 %
Fastigheter	2 865,63	6,9 %	2 813,87	7,7 %	2 751,59	8,2 %	2 449,93	8,4 %	2 228,16	7,8 %
Placeringar totalt	41 386,20	100,0%	36 503,10	100,0%	33 528,25	100,0%	29 044,09	100,0%	28 642,69	100,0%
Upplupna räntor	139,43		143,61		134,83		145,22		141,61	
Övriga poster	22,04		1 172,68		696,12		379,06		-5,83	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	41 547,67		37 819,40		34 359,20		29 568,36		28 778,47	

7.6 Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)

	Placeringsverks- nettoavkastning marknadsvärde mn euro	Bundet kapital mn euro	Avkastnings- % för bundet kapital	Avkastnings- % för bundet kapital	Avkastnings- % för bundet kapital	Avkastnings- % för bundet kapital	Avkastnings- % för bundet kapital
		2014		2013	2012	2011	2010
Ränteplaceringar totalt	855,2	17 361,8	4,9 %	0,4 %	11,5 %	3,5 %	6,3 %
Lånefordringar	5,9	593,0	1,0 %	1,1 %	2,3 %	2,3 %	2,4 %
Obligationslån	845,2	14 538,2	5,8 %	0,4 %	13,4 %	3,7 %	7,0 %
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	4,1	2 230,6	0,2 %	0,2 %	0,5 %	1,5 %	0,8 %
Aktieplaceringar totalt	2 293,3	16 690,0	13,7 %	16,5 %	16,5 %	-7,7 %	19,9 %
Noterade aktier	1 837,5	14 694,8	12,5 %	16,6 %	17,2 %	-10,0 %	20,0 %
Kapitalplaceringar	418,4	1 870,5	22,4 %	14,4 %	10,0 %	13,9 %	18,7 %
Onoterade aktier	37,4	124,6	30,0 %	50,7 %	41,7 %	60,5 %	7,0 %
Fastighetsplaceringar totalt	154,8	2 745,7	5,6 %	3,6 %	4,7 %	5,9 %	7,2 %
Direkta fastighetsplaceringar	80,7	2 079,6	3,9 %	3,1 %	4,9 %	6,1 %	7,2 %
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	74,1	666,1	11,1 %	5,0 %	4,0 %	5,3 %	7,3 %
Övriga placeringar	63,2	1 918,6	3,3 %	9,1 %	9,0 %	-2,1 %	11,2 %
Hedgefondplaceringar	110,7	1 786,7	6,2 %	11,8 %	10,4 %	-0,5 %	6,9 %
Råvaruplaceringar	-47,4	132,0	-36,0 %	-3,6 %	5,2 %	-6,1 %	19,1 %
Placeringar totalt	3 366,5	38 716,2	8,7 %	7,6 %	13,0 %	-1,6 %	12,4 %
Intäkter, kostnader och rörelsekostnader som inte har hänförts till placeringslagen	-15,9	-	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %
Nettoavkastning på placeringsverksamhet till verkligt värde	3 350,7	38 716,2	8,7 %	7,5 %	12,9 %	-1,7 %	12,3 %

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

7.7 Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal ^{*)}

	Marknads- värde		Fördelning enligt risk		Avkastning	Risk	
	mn euro	%	mn euro	%		Volatilitet	Mod. duration
Ränteplaceringar	17 007,1	40,9 %	15 046,6	36,2 %	4,9 %		
Lånefordringar	537,6	1,3 %	537,6	1,3 %	1,0 %		
Obligationslån	15 577,1	37,5 %	13 571,1	32,7 %	5,8 %	3,1 %	3,6
<i>Offentliga samfunds obligationer</i>	6 420,9	15,5 %	3 936,3	9,5 %	4,5 %		
<i>Övriga samfunds obligationer</i>	9 156,1	22,0 %	9 634,8	23,2 %	6,8 %		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	892,5	2,1 %	938,0	2,3 %	0,2 %		
Aktieplaceringar	19 275,7	46,4 %	20 058,2	48,3 %	13,7 %		
Noterade aktier	16 719,8	40,2 %	17 502,3	42,1 %	12,5 %	6,9 %	
Kapitalplaceringar	2 250,8	5,4 %	2 250,8	5,4 %	22,4 %		
Onoterade aktier	305,1	0,7 %	305,1	0,7 %	30,0 %		
Fastighetsplaceringar	2 824,2	6,8 %	2 824,2	6,8 %	5,6 %		
Direkta fastighetsplaceringar	2 126,6	5,1 %	2 126,6	5,1 %	3,9 %		
Fastighetsplaceringsfonder	697,6	1,7 %	697,6	1,7 %	11,1 %		
Övriga placeringar	2 440,7	5,9 %	2 482,6	6,0 %	3,3 %		
Hedgefonder	2 255,5	5,4 %	2 255,5	5,4 %	6,2 %	2,5 %	
Råvaruplaceringar	185,3	0,4 %	227,1	0,5 %	-36,0 %		
Övriga placeringar	-	-	-	-	-		
Placeringar totalt			40 411,6	97,3 %			
Inverkan av derivat			1 136,1	2,7 %			
Placeringar totalt ^{**)}	41 547,7	100 %	41 547,7	100 %	8,7 %	3,7 %	

^{*)} 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 26 februari 2015

Anna-Kaisa Ikonen

Kari Nenonen

Rauno Vesivalo

Sallamaari Muhonen

Harri Virta

Risto Kangas

Raimo Vistbacka

Heini Jalkanen

Jukka Männistö

9 Revisionsberättelse

Till delegationen för Keva

Vi har reviderat Kevas bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–30.11.2014. 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 revisions sed i Finland. God revisions sed 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 sakliga 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 26 februari 2015

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 depth and movement. 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