

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2015

Allmänt

Enligt LL om landskapet Ålands pensionsfond (ÅFS 71/95) är avsikten med fonden att trygga betalningen av framtida pensioner för dem som omfattas av landskapets pensionsystem samt att utjämna pensionsutgifterna för landskapet. För att uppnå detta syfte överförs pensionspremierna och de pensionsavgifter som de anställda inom landskapets pensionsystem erlägger till fonden, medan medel ur fonden används för täckande av landskapets pensionsutgifter. Det belopp som överförs från pensionsfonden för att täcka respektive års pensionsutgifter skall anges i landskapets budget och får uppgå till högst tre fjärdedelar av landskapets årliga pensionsutgifter.

Pensionsfonden är en fond som inte upptas i landskapet Ålands budget.

Förvaltningen av fonden handhas av fondens styrelse och finansavdelningen vid Ålands landskapsregerings allmänna förvaltning, varvid finansavdelningen verkställer styrelsens beslut och sköter den löpande förvaltningen.

Pensionsfondens placeringsverksamhet regleras av LF om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar (ÅFS 45/96) jämte LF om ändring av landskapsförordningen om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar (ÅFS 37/10).

Landskapsregeringen utsåg den 22.5.2012 styrelse för mandatperioden 2012-2015. Den 14.01.2014 utsågs ekonom Peter Grönlund till ny ledamot i styrelsen och styrelsens sammansättning för den återstående tiden av mandatperioden 2012-2015 består således från nämnda tidpunkt av:

Vicelantråd Roger Nordlund (ordf.)
Ekonom Peter Grönlund
Merkonom Linda Söderström
Pilot Ted Häggblom
Registeransvarig Regina Stenroos-Wibom
Organisationssekr. Anne-Helena Sjöblom
E.D. Christer Kullman

ersättare partisekreterare Camilla Eklund
ersättare lagtingsledamot Roger Jansson
ersättare merkonom Johan Jansson
ersättare partisekr. Yvonne Sundbom-Korpi
ersättare IKT-handledare Mikael Johansson
ersättare sjukskötare Gudrun Gudmunsen
ersättare studiehandledare Anne-Git Elling

Pensionsfondens styrelse antog den 12.12.2005 en arbetsordning med närmare bestämmelser om styrelsens administration och uppgifter. Meningen är att arbetsordningen skall beskriva styrelsens behov av styrningsredskap och beslutsunderlag, samt klargöra beslutsförfarandet och ansvarsfördelningen inom fonden. Under verksamhetsåret har inga förändringar gjorts i innehållet i arbetsordningen.

Kapitalförvaltningen

För den praktiska kapitalförvaltningen anlitas kapitalförvaltare som placerar medlen utgående från av styrelsen angivna placeringsprinciper. Styrelsen har i en placeringsplan som första gången antogs 20.12.2004 dokumenterat en detaljerad placeringsstrategi som i förhållande till förordningen anger

preciserade regler och mål för pensionsfondens praktiska placeringsverksamhet. Grundstrategin bygger på att förvaltningen skall styras av en normportfölj som anger den långsiktiga grundallokeringen för de olika tillgångsslagen i placeringsportföljen. Styrelsen har under verksamhetsåret gjort en grundligare genomgång av innehållet i placeringsplanen och på basis av detta antog man en ny placeringsplan i slutlig utformning den 27 oktober 2015. Enligt denna skall placeringsverksamheten styras av en normportfölj enligt vilken det förvaltade kapitalet placeras till 50 % i långa ränteplaceringar, varav 15 % i europeiska statsobligationer, 20 % i s.k. investment grade företagslån, 5 % i s.k. high-yield företagslån och 10 % i statsobligationer och företagslån emitterade på tillväxtmarknader, och 40 % i aktier, varav 15 % i europeiska aktier, 10 % i nordamerikanska aktier, 5 % i aktier på andra utvecklade marknader samt 10 % i aktier på s.k. tillväxtmarknader. Därtill skall det förvaltade kapitalet till 10 % placeras i övriga placeringar, vilket i dagsläget i praktiken främst har betytt placeringar i fastigheter och kapitalfonder. Fortsättningsvis kan högst 50 % av det totala kapitalet vara placerat i aktier.

Normportföljen som skall styra förvaltningen av pensionsfondens medel, där begränsningarna avser den procentuella andelen av fondtillgångarnas totala marknadsvärde, samt tillåtna avvikelser från normalvärdet, ser ut enligt följande:

Tillgångsslag	Min.	Normalt	Max.	Jämförelseindex
Ränteinstrument	30 %	50 %	100 %	
- varav statsobl. Europa	0 %	15 %	100 %	JP Morgan GBI EMU Government Bond LC Index (Bloomberg JPMGEMLC)
- varav företagslån IG EUR	0 %	20 %	35 %	BoA Merrill Lynch EMU Corporates LOC (Bloomberg ER00)
- varav företagslån HY EUR	0 %	5 %	10 %	BoA Merrill Lynch European Currency Developed Markets High Yield Constrained (Bloomberg HPCD)
- varav obligationer EM	0 %	10 %	15 %	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR (Bloomberg JPGCHECP).
- varav kortfristiga	0 %	0 %	80 %	-
Aktier	0 %	40 %	50 %	
- varav Europa DM	0 %	15 %	50 %	MSCI Daily Europe TR Net Index (EUR) (Bloomberg MSDEE15N)
- varav Nordamerika DM	0 %	10 %	40 %	S&P 500 Total Return Index (USD) (Bloomberg SPTRNE)
- varav övr. global DM	0 %	5 %	10 %	MSCI Japan TR Net Index USD (Bloomberg MSDEJNN)
- varav tillväxtmarknader	0 %	10 %	20 %	MSCI Daily Emerging Markets TR Net Index EUR (Bloomberg MSDEEEMN)
Övriga placeringar	0 %	10 %	20 %	Merrill Lynch Euro Ccy LIBOR 3-Month Constant Maturity + 2 % (Bloomberg LEC3 + egen uträkning)

IG = Investment Grade, HY = High Yield, DM = Developed Markets, EM = Emerging Markets, CCY = Currency, TR = Total Return

Innehållet i den nya placeringsplanen hade vid årsskiftet 2015-2016 endast delvis hunnit bli implementerad i pensionsfondens placeringsverksamhet. Tillgångsslagens andelar av den totala placeringsportföljen skiljer sig därför till vissa delar från den antagna grundallokeringen. Arbetet med portföljens utformning enligt den nya grundallokeringen fortgår under början av det pågående verksamhetsåret, bl.a. genom att appliceringen av den nya strategin i de diskretionära kapitalförvaltningsavtal som fonden ingått med externa förvaltare slutförs. Jämförelseindexen har delvis uppdateras och förändrats och tillämpas i placeringsverksamheten fr.o.m. 1.1.2016.

Antalet externa portföljförvaltare uppgick vid årets slut till fyra stycken. Pensionsfonden innehade därtill vid årsskiftet direktplaceringar i fondandelar i tre inhemska och tre utländska fondbolag. Som en följd av den starkt volatila aktiemarknaden och det låga ränteläget har styrelsen fortsättningsvis aktivt gått in för öka på placeringarna inom segmentet övriga placeringar. Under året avtalade styrelsen om placering i en ny kapitalfond, en fond-i-fond private equity-investering med inriktning på den amerikanska marknaden. Sammanlagt hade pensionsfonden andelar i åtta stycken kapitalfonder vid årsskiftet.

Sedan år 2005 äger pensionsfonden den i Mariehamn centralt belägna fastigheten ”Böndernas Hus”. Fastighetens inredda lokaler hyrs i sin helhet ut till Mariehamns stad.

Pensionsfonden köpte den 3 december 2012 den i Mariehamn belägna kontorsfastigheten kvarteret iTiden. För att på ett enkelt och effektivt sätt driva verksamheten i fastigheten har pensionsfonden grundat ett helägt dotterbolag som hyr fastigheten av pensionsfonden. Bolaget, Landskapet Ålands pensionsfond Fastighetsförvaltning Ab, sköter driften och administrationen av fastigheten med två anställda. Fastigheten har under verksamhetsåret haft en god uthyrningsgrad, med endast ett fåtal lediga utrymmen. Den 19 maj 2015 fattade styrelsen ett beslut om förverkligande av en utbyggnad av fastigheten i form av ett underjordiskt parkeringsgarage och ett kontorshus i tre våningar. Samtidigt fattades beslut om en ombyggnad av restaurang och entré i den befintliga delen av fastigheten. Preliminärt beräknas projektet vara klart till den 1 januari 2018.

Finansavdelningen har skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 24.821.011 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 398.749.738 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde om 36.219.790 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver minskade från föregående år med 1.817.333 euro. Den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt metoden för daglig geometrisk länkad avkastning (time weighted return) blev 6,1 % inkl. erlagda förvaltningsarvodet. Jämförelseindexets utveckling under 2015 var 4,0 %. Överavkastningen i förhållande till jämförelseindexet härstammar till största del från en mycket god avkastning från tillgångslaget europeiska aktier. Ränteportföljens totalavkastning under året blev 0,7 % medan aktieplaceringarna avkastade 11,5 %. Bäst av tillgångslagen avkastade kapitalfonderna med 16,2 %.

Fonden har inte under året utgivit lån till landskapet eller kommunerna.

Influtna pensionspremier och pensionsavgifter

De pensionsavgifter som uppbärs av anställda som omfattas av landskapets pensionssystem samt lagtingets ledamöter och landskapsregeringens medlemmar uppgick för år 2015 till 4.158.776 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 75.447.044 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgick för år 2015 till 11.192.756 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 314.271.136 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Genom landskapslag om tillämpning i landskapet Åland av vissa riksförfattningar om pension för arbetstagare (ÅFS 29/2007) är alla nyanställda hos landskapet eller hos en annan arbetsgivare inom landskapets pensionssystem fr.o.m. 1.1.2008 berättigade till pensionsförmåner i enlighet med bestämmelserna i lagen om pension för arbetstagare (FFS 395/2006). De som före den 1 januari

2008 innehaft en anställning inom landskapets pensionssystem eller som vid utgången av år 2007 innehar en sådan anställning, vilken har fortgått även vid ingången av år 2008, omfattas dock även i fortsättningen av landskapets pensionssystem och pensionsskyddet är även i fortsättningen reglerat av den lagstiftning som gäller för statens pensioner. Detta innebär att för alla de som fr.o.m. den 1 januari 2008 har tillträtt en offentligrättslig eller privaträttslig anställning hos landskapet har tecknats försäkring i en privat arbetspensionsförsäkringsanstalt. Denna grupp anställda bidrar således inte till pensionsfondens inkomster och de framtida pensionerna påverkar inte heller landskapets pensionsutgifter.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2015 har 18.500.000 euro överförts till budgeten för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. De negativa nettoavgiftsintäkterna, d.v.s. skillnaden mellan överföringen till landskapets budget och de inbetalda pensionsavgifterna, blev 3.148.466 euro under 2015. Enligt prognoser på de förväntade framtida pensionsutgifterna och som en naturlig följd av att avgiftsintäkterna minskar till följd av utförsäkringen av nyanställda, kommer nettouttagen ur fonden att successivt behöva ökas under de kommande åren. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 205.535.236 euro överförts till budgeten. Landskapets pensionsutgifter under 2015 uppgick till 28.853.828 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till landskapets budget skulle ha utgjort 21.640.371 euro.

Till fondens externa kapitalförvaltare har under 2015 utbetalats ett bruttobelopp om 211.047 euro i kapitalförvaltningsarvoden och fonden har enligt ingångna avtal erhållit återbörd på uppburna förvaltningsprovisioner på fondandelar om 1.325.217 euro. I beloppet ingår även uteblivna rabatter från åren 2012-2014 om 514.364 euro, enär ett större fel upptäcktes i de rabatter som pensionsfonden har avtalat om på förvaltningsarvodena för de fonder som används inom kapitalförvaltningen hos en av förvaltarna. Förvaltaren hade missat att implementera en avtalsförändring som trädde i kraft 1.10.2012. Pensionsfonden har blivit kompenserad för utebliven avkastning, 71.276,53 euro, i enlighet marknadsutvecklingen i värdepappersportföljen under tidsperioden 1.10.2012-30.9.2015. Pensionsfonden har under 2015 till portföljförvaltare erlagt 123.284 euro i handelsprovisioner.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 121.454 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 3.932 euro.

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

BALANSRÄKNING

Aktiva	31.12.2015		31.12.2014	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	1 172 430,00		1 172 430,00	
Byggnader	11 281 831,14		11 547 549,95	
Byggnader pågående anskaffningar	115 110,13		-	
Aktier och andelar	29 313 976,14		34 999 758,91	
Fondandelar	268 332 602,39		243 577 490,70	
Kapitalfonder	14 264 444,21		9 831 155,18	
Masskuldebrev	37 549 555,24		37 810 486,08	
Penningmarknadsplaceringar	500 000,00	362 529 949,25	1 581 759,37	340 520 630,19
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	497 440,68		551 458,85	
Resultatregleringar	3 611 983,80		3 574 070,62	
Övriga fordringar	38 645,59	4 148 070,07	-	4 125 529,47
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	6 247 585,48	6 247 585,48	6 244 682,40	6 244 682,40
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	1 623 264,41	1 623 264,41	953 358,79	953 358,79
Totalt		374 548 869,21		351 844 200,85

BALANSRÄKNING

Passiva

EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

187 331 411,60

190 048 062,79

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

160 710 412,63

137 504 550,67

Förändring av fondkapitalet under året

- 3 148 466,86

- 2 716 651,19

Räkenskapsperiodens resultat

24 821 011,50

369 714 368,87

23 205 861,96

348 041 824,23

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristig

Resultatregleringar

4 821 879,88

3 792 117,31

Övriga skulder

12 620,46

4 834 500,34

10 259,31

3 802 376,62

Totalt

374 548 869,21

351 844 200,85

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

RESULTATRÄKNING

	01.01 - 31.12.2015		01.01 - 31.12.2014	
Placerade medel:				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	21 886 075,03		18 435 481,00	
Ränteintäkter	919 693,45		1 644 636,92	
Dividendintäkter	1 951 842,57		2 102 050,19	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>855 199,56</u>	25 612 810,61	<u>852 017,16</u>	23 034 185,27
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 211 047,55		- 230 451,39	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 77 960,20		- 60 349,13	
Planavskrivningar på fastigheter	- 265 718,81	- 554 726,56	- 265 718,81	- 556 519,33
Återbäringar från fondförvaltarna:		1 325 217,22		505 132,24
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	- 1 376 749,93	- 1 376 749,93	<u>385 689,47</u>	385 689,47
Nettointäkter av placeringsverksamheten		<u>25 006 551,34</u>		<u>23 368 487,65</u>
Administrationskostnader:				
Styrelsens kostnader	- 5 806,13		- 7 779,35	
Övriga allmänna kostnader	- 179 733,71	- 185 539,84	- 154 846,34	- 162 625,69
Medelanskaffning:				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	4 158 776,23		4 071 121,62	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	11 192 756,91		11 112 227,19	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 18 500 000,00		- 17 900 000,00	
Förändring av fondkapital	3 148 466,86	-	2 716 651,19	-
Räkenskapsperiodens resultat		<u><u>24 821 011,50</u></u>		<u><u>23 205 861,96</u></u>

Noter till bokslutet

1. Principer för bokföring och bokslut

Pensionsfondens redovisningsperiod är ett kalenderår. Bokföringen skall föras enligt allmänna bokföringsprinciper vilket innebär att bokföringslagen följs i tillämpliga delar. Bokslutet skall fastställas av landskapsregeringen.

Tillgångarna har klassificerats i

- fastigheter (markområden och tomter samt byggnader)
- aktier och andelar
- fondandelar
- kapitalfonder
- penningmarknadsplaceringar
- masskuldebrevslån.

Anskaffningsutgiften för de av fonden ägda fastigheterna "Böndernas hus" och "iTiden" har i bokslutet delats upp i tomtmark och byggnader. De på fastigheterna belägna byggnaderna värderas i bokslutet enligt anskaffningsutgiften efter avdrag av planmässiga avskrivningar eller enligt lägre gängse värde. Anskaffningsutgiften för byggnaderna registreras genom avskrivningar som kostnad. Planenliga avskrivningar har beräknats på den ursprungliga anskaffningsutgiften enligt en uppskattning av den ekonomiska brukstiden för fastigheten och med uppskattade restvärden vid brukstidens slut om 5 % för Böndernas hus resp. 10 % för iTiden. Den årliga avskrivningsprocenten för placeringsfastigheternas byggnader har fr.o.m. 1.1.2012 fastställts till 2 %. Tekniska anläggningar samt maskiner och inventarier i fastigheten iTiden avskrivs lineärt med en beräknad ekonomisk livslängd om 5 år. Anskaffningsutgifterna tillhörande pågående byggnadsprojekt har aktiverats.

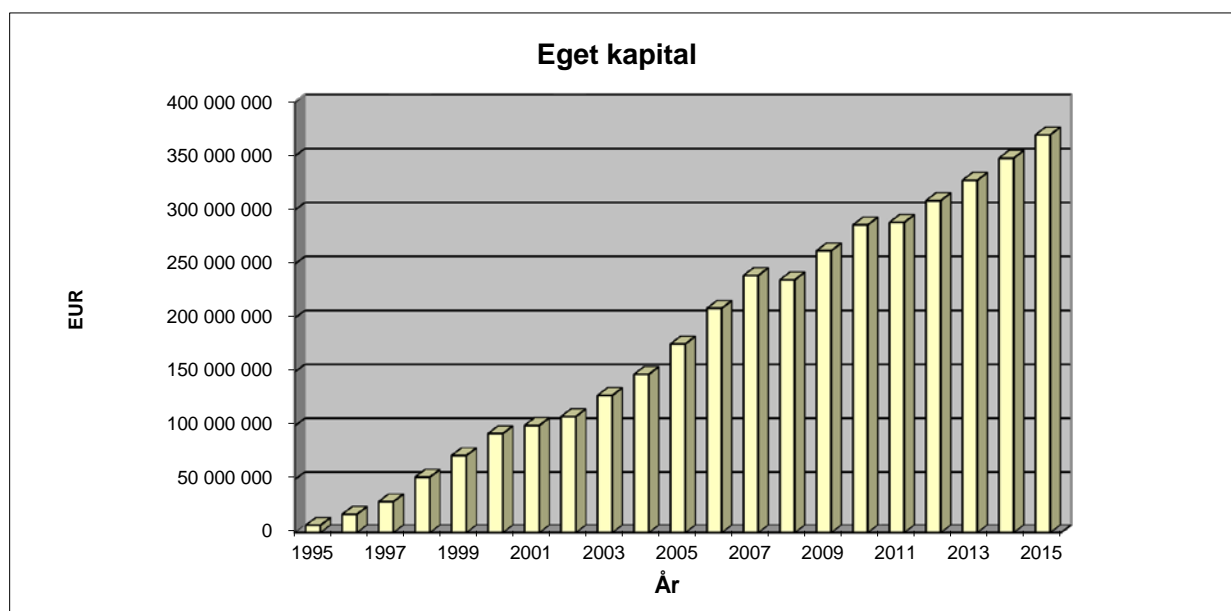
Aktier och andelar har värderats till anskaffningspris eller till marknadsvärdet, sista avslutskurs för året, om detta är lägre på bokslutsdagen. Gjorda nedskrivningar återförs till anskaffningsutgiften till den del marknadsvärdet stiger, dock så att den återförda nedskrivningen högst kan uppgå till värdet av det ursprungliga anskaffningsvärdet. Nedskrivningarna och de återförda nedskrivningarna förs till resultaträkningen som kostnader/intäkter från placeringsverksamheten. Värdepappren har i bokslutet värderats enligt FIFO-principen så att varje fondförvaltares lager har värderats skilt för sig. Vid värderingen av masskuldebrevens har de betalda över-/underkurserna periodiserats över instrumentens löptider. Skillnaden mellan ett masskuldebrevs nominella värde och anskaffningsutgiften periodiseras som en ökning eller minskning av ränteintäkterna under masskuldebrevets löptid. Realiserade vinster och förluster har förts till resultaträkningen.

Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i särskild bilaga.

Med hänvisning till bokföringslagen 6 kap. 3§ har inget koncernbokslut upprättats till följd av att pensionsfonden innehar ett helägt aktiebolag, Landskapet Ålands pensionsfond Fastighetsförvaltning Ab, för driften av fastigheten iTiden. En sammanställning är uppenbart onödig för att ge en rättvisande bild av pensionsfondens resultat och ekonomiska ställning. Driftsbolaget hyr i sin helhet fastigheten iTiden av pensionsfonden och administrerar underhyresförhållandena. Räkenskapsperioden 01.01.2015 – 31.12.2015 uppvisade en vinst om 99.806,79 euro efter skatt. Bolaget har ett totalt eget kapital om 303.636,05 euro per 31.12.2015.

2. Översikt över eget kapital 1995 - 2015

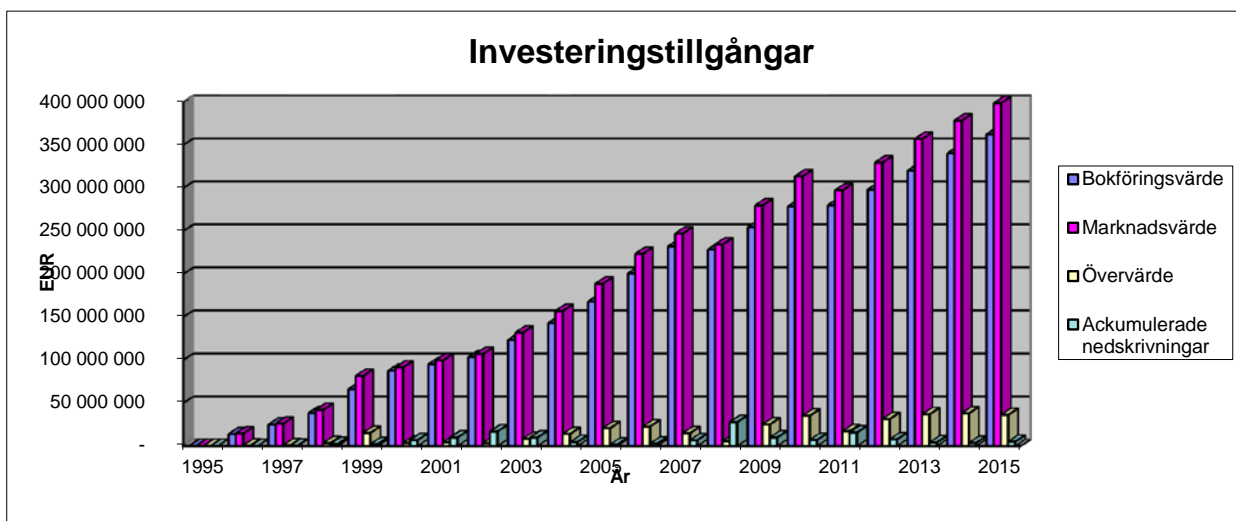
År	Pensionsavgifter arbetstagare	Pensionspremier arbetsgivare	Överföring till landskapets budget för pensionsutbetalningar	Räkenskapsperiodens avkastning	Eget kapital
1995	2 620 071,47	4 157 901,97	-	80 115,89	6 858 089,32
1996	2 400 721,77	12 078 052,73	4 709 261,94	619 915,61	17 247 517,49
1997	2 553 889,11	12 364 711,67	4 877 449,87	1 770 806,79	29 059 475,19
1998	2 883 955,08	23 183 997,54	5 213 825,72	2 228 599,61	52 142 201,70
1999	2 864 886,29	13 587 812,13	5 382 013,65	9 194 409,93	72 407 296,40
2000	3 184 738,02	14 762 567,63	5 466 107,61	7 928 075,20	92 816 569,64
2001	3 271 609,34	15 852 329,59	5 886 577,43	5 720 064,28	100 333 866,86
2002	3 477 509,03	17 179 140,34	6 000 000,00	6 421 663,19	108 568 853,04
2003	3 726 698,09	17 645 245,86	9 800 000,00	8 041 643,38	128 182 440,37
2004	3 872 858,84	18 341 200,22	10 400 000,00	7 736 068,06	147 732 567,49
2005	4 311 200,19	18 889 936,31	11 250 000,00	16 172 219,63	175 855 923,62
2006	4 101 646,73	19 191 737,36	8 100 000,00	17 899 418,39	208 948 726,10
2007	4 456 864,89	20 770 539,61	8 500 000,00	13 653 137,80	239 329 268,40
2008	4 068 084,30	19 624 929,07	8 800 000,00	18 864 226,20	235 358 055,57
2009	3 729 209,42	15 010 009,70	12 750 000,00	20 940 422,91	262 287 697,60
2010	3 770 576,74	12 878 859,23	15 500 000,00	22 807 476,68	286 244 610,25
2011	3 863 000,55	12 537 847,49	15 000 000,00	896 559,16	288 542 017,45
2012	4 085 149,50	12 142 610,99	16 000 000,00	19 933 460,75	308 703 238,69
2013	3 974 477,48	11 766 722,74	15 500 000,00	18 608 174,55	327 552 613,46
2014	4 071 121,62	11 112 227,19	17 900 000,00	23 205 861,96	348 041 824,23
2015	4 158 776,23	11 192 756,91	18 500 000,00	24 821 011,50	369 714 368,87
Totalt	75 447 044,69	314 271 136,27	205 535 236,21	185 531 424,13	369 714 368,87



3. Bokföringsvärdet vs marknadsvärdet på investeringstillgångarna

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Ackumulerade nedskrivningar Periodiserade överkurser
31.12.1995	-	-	-	-
31.12.1996	13 947 067	14 602 986	655 920	41 248
31.12.1997	25 071 705	26 139 860	1 068 155	627 682
31.12.1998	38 418 427	41 973 293	3 554 866	2 473 829
31.12.1999	66 120 920	81 444 909	15 323 989	2 341 719
31.12.2000	87 506 288	91 272 673	3 766 384	7 085 575
31.12.2001	94 989 739	99 519 231	4 529 492	10 032 519
31.12.2002	103 462 828	106 958 815	3 495 988	17 036 595
31.12.2003	123 412 964	131 777 689	8 364 725	9 995 959
31.12.2004	142 813 809	156 938 772	14 124 963	4 778 979
31.12.2005	167 885 163	188 641 159	20 755 996	1 824 979

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Akkumulerade nedskrivningar
				Periodiserade överkurser
31.12.2006	200 745 655	223 482 371	22 736 716	2 908 857
31.12.2007	232 090 066	247 045 320	14 955 254	6 945 237
31.12.2008	228 589 925	234 374 352	5 784 427	27 850 504
31.12.2009	254 559 662	279 760 227	25 200 565	10 047 486
31.12.2010	278 470 111	313 775 731	35 305 619	7 270 847
31.12.2011	280 016 997	297 346 231	17 329 234	15 837 024
31.12.2012	298 268 720	329 692 340	31 423 620	7 848 422
31.12.2013	320 297 115	357 286 344	36 989 228	4 340 947
31.12.2014	340 520 630	378 557 753	38 037 123	3 749 228
31.12.2015	362 529 949	398 749 739	36 219 790	5 218 477



4. Specifikation av resultatregleringar

Inkomstrester

Pensionsavgifter och -premier kvartal 4 2015	3 413 778,25
Återbäring på fondförvaltningsarvoden 2015	198 205,55
Totalt 31.12.2015	3 611 983,80

Övriga fordringar

Moms-fordran på skatteförvaltningen dec 2015	38 645,59
Totalt 31.12.2015	38 645,59

Utgiftsrester

Överföring fr. pensionsfonden till LR-budget kvartal 4	4 625 000,00
Ersättning lönekostnader	28 491,32
Obetalda leverantörsfakturer	43 460,04
Obetalda förvaltningsarvoden 2015	124 928,52
Totalt 31.12.2015	4 821 879,88

Övriga skulder

Moms-skuld till skatteförvaltningen nov 2015	12 620,46
Totalt 31.12.2015	12 620,46

5. Pensionsansvarsskulden

Landskapsregeringen har låtit utföra en ny beräkning av landskapets totala pensionsansvar. Beräkningen har liksom tidigare gjorts på basis av alla löpande arbetspensioner och anställningar som registrerats i landskapsregeringens pensionsdataregister. Enligt beräkningen som har utförts av Keva hade landskapet Åland en pensionsansvarsskuld på 741,6 milj. euro per 31.12.2014. Ledamotspensionernas andel av beloppet är 25,1 milj. euro. I beräkningen har pensionerna beaktats enligt 2015 års indexnivå.

Keva har till årets bokslut såsom tidigare år även utfört en approximativ beräkning av landskapets pensionsansvar per 31.12.2015. Beräkningen grundar sig på pensionsansvarsberäkningen per 31.12.2014 och på uppgifter om utbetalda pensioner och lönebelopp under år 2015. Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner har beräknats med användningen av en diskonteringsränta på 3 procent och beloppen har justerats enligt 2015- och 2016-års indexnivåer. Det approximativa pensionsansvaret som orsakas av landskapsregeringens arbets- och ledamotspensioner har på ovanstående sätt beräknats till 754,0 milj. euro per 31.12.2015. Av detta belopp är ledamotspensionernas andel 25,1 milj. euro.

6. Övriga ansvarsförbindelser

I samband med köpet av kontorsfastigheten kvarteret iTiden har pensionsfonden i enlighet med 121e§ mervärdesskattelagen övertagit skyldigheten att justera avdrag rörande den mervärdesskatt som ingår i anskaffningen och som gäller fastighetsinvesteringen. Fastighetens användningsändamål har under verksamhetsåret inte ändrats, varvid det belopp som avdraget skall justeras med är 1/10 av den i anskaffningen ursprungligen ingående mervärdesskatten (1.215.287,33 euro).

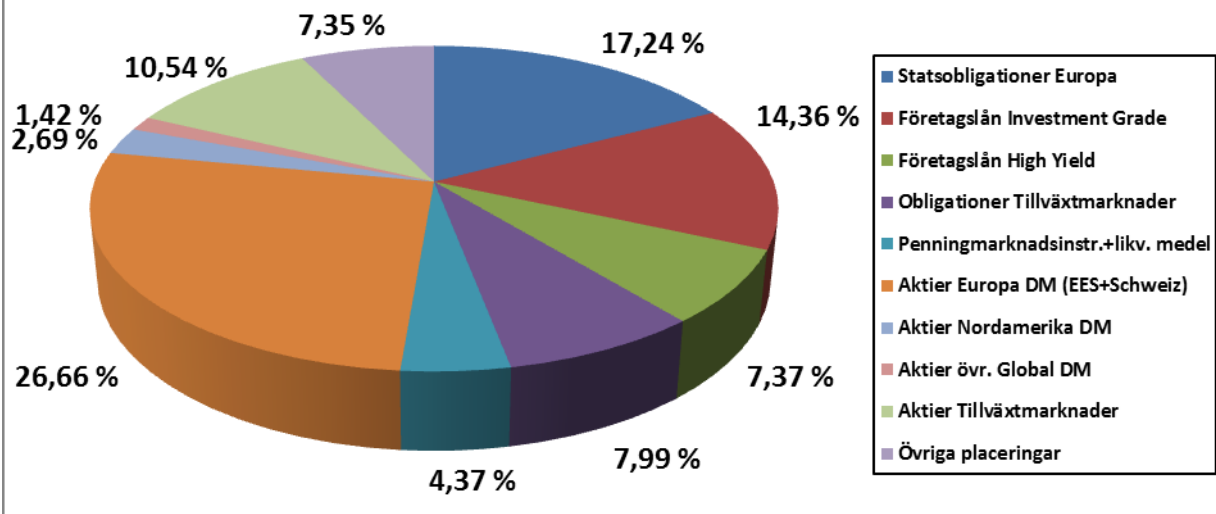
Den skatt som ingår i anskaffningen per 31.12.2015 är 243.057,48 euro.

7. Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde *

Tillgångsslag	Normportfölj	Marknadsvärde	%	Max.-%
Ränteinstrument (inkl. räntefonder)	50 %	208 131 473	51,33 %	100 %
Masskuldebrevslån	50 %	190 404 489	46,96 %	100 %
Statsobligationer Europa	15 %	69 893 147	17,24 %	100 %
Företagslån Investment Grade	20 %	58 209 647	14,36 %	35 %
Företagslån High Yield	5 %	29 892 719	7,37 %	10 %
Statsobl.&Företagslån Tillväxtmarkn.	10 %	32 408 976	7,99 %	15 %
Penningmarknadsinstr.+likvida medel	0 %	17 726 984	4,37 %	80 %
Aktier (inkl. aktiefonder)	40 %	167 541 978	41,32 %	50 %
Europa DM (EES+Schweiz)	15 %	108 124 336	26,66 %	50 %
Nordamerika DM	10 %	10 906 404	2,69 %	40 %
Övrig global DM	5 %	5 765 441	1,42 %	10 %
Tillväxtmarknader	10 %	42 745 798	10,54 %	20 %
Övriga placeringar	10 %	29 821 304	7,35 %	20 %
Pensionsfonden totalt	100 %	405 494 755	100,00 %	100 %

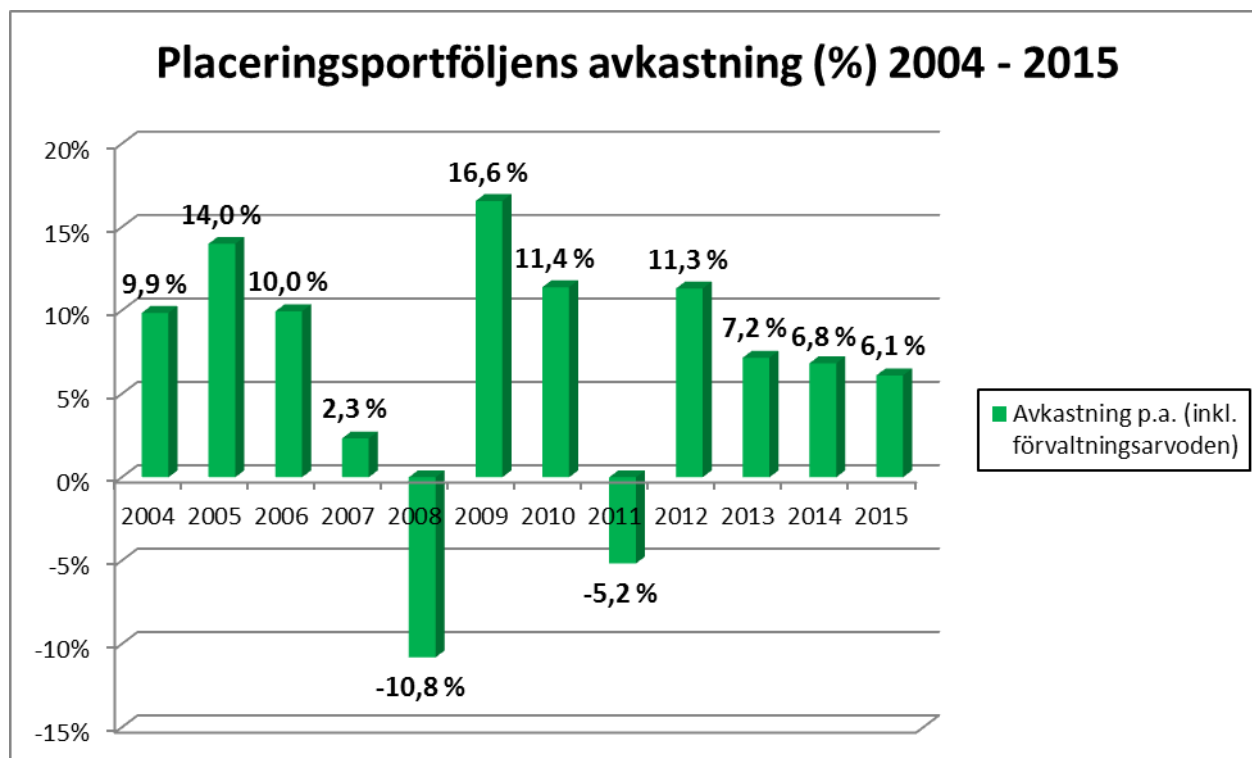
LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2015

Tillgångsslagens fördelning i den totala placeringsportföljen



*Placeringsportföljens totala marknadsvärde består av marknadsvärdet på investeringstillgångarna, upplupna räntor på de i portföljen ingående ränteinstrumenten samt likvida medel i externa förvaltningsportföljer (upptaget som "fordringar på fondförvaltare" i balansräkningen).

8. Placeringsportföljens marknadsavkastning 2004 – 2015



Utskrivet: 17.03.16

Period: - 31.12.2015 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångar

Landskapet Ålands pensionsfond

Sid: 1

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
Aktier								
AIDNALA HOLDING AB	81 739	0,11	8 906,70	0,11	8 894,83	-11,87	-0,13	
AKTIA BANK A	25 212	11,18	281 898,68	10,31	259 935,72	-21 962,96	-7,79	
AMER SPORTS	44 021	13,29	585 114,51	26,97	1 187 246,37	602 131,86	102,91	
AUTOLIV SDB	10 800	67,53	729 271,32	116,76	1 261 047,94	531 776,62	72,92	
BASWARE OYJ	3 361	40,22	135 180,71	37,32	125 432,52	-9 748,19	-7,21	
BETSSON B	67 089	12,07	809 789,32	16,92	1 135 245,61	325 456,29	40,19	
CARGOTEC	15 000	28,18	422 722,30	34,50	517 500,00	94 777,70	22,42	
CAVERION CORPORATION	92 805	6,37	591 302,45	9,03	838 029,15	246 726,70	41,73	
FORTUM	130 728	16,03	2 095 449,64	13,92	1 819 733,76	-275 715,88	-13,16	
HENNES & MAURITZ B	27 090	26,27	711 784,57	32,87	890 569,57	178 785,00	25,12	
HUHTAMÄKI	26 562	19,20	509 863,41	33,50	889 827,00	379 963,59	74,52	
KEMIRA A	161 915	11,00	1 780 948,84	10,88	1 761 635,20	-19 313,64	-1,08	
KESKO B	22 383	27,13	607 263,60	32,37	724 537,71	117 274,11	19,31	
KONE	64 469	31,56	2 034 433,27	39,17	2 525 250,73	490 817,46	24,13	
KONECRANES PLC	13 729	27,22	373 739,67	22,90	314 394,10	-59 345,57	-15,88	
LASSILA&TIKANOJA	15 000	15,85	237 757,37	18,12	271 800,00	34 042,63	14,32	
LÄPFF AB	1 000	150,00	150 000,00	150,00	150 000,00	0,00	0,00	
MEKONOMEN B	41 000	23,63	968 883,58	18,83	771 859,19	-197 024,39	-20,34	
METSÄ BOARD	58 612	5,71	334 855,11	6,86	402 078,32	67 223,21	20,08	
MUNKSJÖ	16 301	8,99	146 540,40	8,60	140 188,60	-6 351,80	-4,33	
NESTE	20 000	24,32	486 317,87	27,63	552 600,00	66 282,13	13,63	
NOKIA	464 776	4,71	2 189 791,66	6,60	3 065 197,72	875 406,06	39,98	
NOKIAN RENKAAT	23 013	26,74	615 353,82	33,10	761 730,30	146 376,48	23,79	
NORDEA AB FDR	198 790	9,46	1 880 602,50	10,14	2 015 730,60	135 128,10	7,19	
NOVO NORDISK B	31 160	27,83	867 132,01	53,59	1 669 777,82	802 645,81	92,56	
ORIOLA-KD B	110 019	3,91	430 233,49	4,32	475 282,08	45 048,59	10,47	
ORION B	11 502	29,54	339 789,21	31,97	367 718,94	27 929,73	8,22	
PANDORA	16 300	46,05	750 612,80	116,85	1 904 644,49	1 154 031,69	153,75	
PKC GROUP	6 163	17,03	104 948,44	16,27	100 272,01	-4 676,43	-4,46	
PONSSE OYJ	3 301	15,05	49 668,71	18,36	60 606,36	10 937,65	22,02	
SAMPO A	94 919	29,57	2 807 193,23	47,00	4 461 193,00	1 653 999,77	58,92	
SPONDA	239 000	4,13	987 817,73	3,92	937 836,00	-49 981,73	-5,06	
STOCKMANN B	34 329	9,59	329 265,24	6,25	214 556,25	-114 708,99	-34,84	
STORA ENSO R	126 735	6,21	787 365,58	8,39	1 063 306,65	275 941,07	35,05	
SUOMINEN OYJ	229 473	1,00	229 131,26	1,24	284 546,52	55 415,26	24,18	
TIETO	44 400	22,34	992 078,44	24,72	1 097 568,00	105 489,56	10,63	

Utskrivet: 17.03.16

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2015 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 2

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
UPM-KYMMENE	60 415	9,96	601 936,29	17,23	1 040 950,45	439 014,16	72,93	
UPONOR	28 599	14,82	423 929,97	13,60	388 946,40	-34 983,57	-8,25	
VAISALA A	13 035	21,99	286 666,13	23,94	312 057,90	25 391,77	8,86	
VALMET CORP	43 181	10,59	457 434,96	8,90	384 310,90	-73 124,06	-15,99	
WÄRTSILÄ	31 756	37,82	1 201 016,31	42,15	1 338 515,40	137 499,09	11,45	
			30 333 991,10		38 492 554,11	8 158 563,01		
Fondandelar								
A.BERG ACTIVE FOCUS B	2 822 446,3754	1,25	3 529 534,65	1,36	3 824 414,84	294 880,19	8,35	
AKTIA EM LOCAL CURRENCY	2 974 810,5519	1,69	5 019 701,28	1,52	4 529 149,07	-490 552,21	-9,77	
BGF EUROPEAN EQUITY INCOME	81 936,67	19,14	1 568 281,91	18,91	1 549 422,43	-18 859,48	-1,20	
BGIF EM EQ INDEX A2 USD	49 733,43	97,54	4 851 000,17	79,29	3 943 225,57	-907 774,60	-18,71	
BGIF EURO GOV BOND IND A2 EUR	43 516,1	114,90	5 000 000,00	119,02	5 179 286,22	179 286,22	3,59	
BNPP INSTICASH EUR I CAP	29 492,6164	140,94	4 156 733,66	140,90	4 155 618,77	-1 114,89	-0,03	
CARNEGIE WORLDWIDE ASIA ACC,	29 647,1452	115,26	3 417 101,91	112,27	3 328 529,95	-88 571,96	-2,59	
CB SAVE EARTH FUND IC	95 328,884	10,49	1 000 000,00	14,01	1 335 557,66	335 557,66	33,56	
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600	58 791	71,89	4 226 676,18	70,57	4 148 763,29	-77 912,89	-1,84	
EVLI EMERGING MARKETS CREDIT	23 562,8787	102,16	2 407 155,72	104,40	2 459 940,97	52 785,25	2,19	
EVLI EQUITY FACTOR B	34 157,2969	102,47	3 500 000,01	104,13	3 556 765,17	56 765,16	1,62	
EVLI EURO GOVERNMENT BOND	336 929,8739	42,64	14 366 702,30	48,45	16 324 926,25	1 958 223,95	13,63	
EVLI EURO LIQUIDITY B	3 976,9597	24,76	98 461,57	24,79	98 596,78	135,21	0,14	
EVLI EUROPE B	67 962,0222	63,40	4 309 091,86	120,05	8 159 044,65	3 849 952,79	89,34	
EVLI FINNISH SMALL CAP B	10 708,0876	204,95	2 194 622,24	253,27	2 712 005,22	517 382,98	23,58	
EVLI HIGH YIELD B	35 298,9695	240,22	8 479 543,07	250,15	8 829 860,73	350 317,66	4,13	
EVLI INVESTMENT GRADE B	60 668,4567	191,07	11 591 783,51	190,92	11 583 064,43	-8 719,08	-0,08	
EVLI JAPAN B	12 118,6414	132,03	1 600 000,00	134,95	1 635 447,01	35 447,01	2,22	
EVLI NORDIC B	183,5543	139,18	25 547,03	209,76	38 501,62	12 954,59	50,71	
EVLI SHORT CORPORATE BOND B	337 815,2362	27,43	9 265 414,72	27,88	9 416 937,52	151 522,80	1,64	
FIDELITY EMERGING MARKET	14 246,18	20,34	289 767,30	20,03	285 350,99	-4 416,31	-1,52	
FIDELITY AMERICA A ACC	146 985,3	18,03	2 649 999,97	17,97	2 640 794,04	-9 205,93	-0,35	
FONDITA NORDIC MICRO CAP B	37 420,9341	141,75	5 304 382,41	283,54	10 610 421,46	5 306 039,05	100,03	
HENDERSON HORIZON EURO	2 705,046	147,23	398 251,25	145,68	394 071,10	-4 180,15	-1,05	
INVESCO EMERGING MARKETS	195 917,13	18,40	3 605 666,34	18,70	3 663 886,07	58 219,73	1,61	
INVESTEC EM LC DEBT I ACC	181 225,082	27,59	5 000 000,00	27,04	4 900 326,22	-99 673,78	-1,99	
ISHARES BARCLAYS EURO CORP	21 000	116,38	2 443 902,05	113,61	2 385 852,00	-58 050,05	-2,38	
ISHARES CORE MSCI EM IMI	41 900	19,12	801 050,90	18,35	768 697,40	-32 353,50	-4,04	
JPM EM EQUITY A EUR	278 549,485	12,89	3 589 522,20	13,06	3 637 856,27	48 334,07	1,35	

Utskrivet: 17.03.16

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2015 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 3

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
JPM EUROPE SELECT EQUITY A	4 430,31	1 065,95	4 722 474,07	1 241,02	5 498 103,32	775 629,25	16,42	
NORDEA CORPORATE BOND I	4 365 998,9176	2,10	9 159 212,36	2,13	9 298 355,21	139 142,85	1,52	
NORDEA CORPORATE BOND ID	162 284,9644	10,13	1 644 610,44	9,94	1 613 498,78	-31 111,66	-1,89	
NORDEA EM BOND GROWTH	231 617,1164	19,08	4 418 559,86	19,00	4 400 178,60	-18 381,26	-0,42	
NORDEA EMERGING MARKET EQ	319 009,1232	20,08	6 405 555,26	18,45	5 885 775,74	-519 779,52	-8,11	
NORDEA EUROPEAN HIGH YIELD	101 587,337	18,21	1 850 000,00	18,33	1 862 545,92	12 545,92	0,68	
NORDEA JAPAN I TILLVÄXT	325 860,4502	12,27	3 997 838,99	12,67	4 129 994,45	132 155,46	3,31	
NORDEA NORDAMERIKA I	430 048,8131	15,35	6 600 000,00	15,49	6 660 884,15	60 884,15	0,92	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION I	703 851,8727	21,77	15 321 947,27	23,34	16 427 761,94	1 105 814,67	7,22	
NORDEA PRO EUROPA I TILLVÄXT	4 548 566,6278	1,42	6 474 858,53	1,50	6 809 977,50	335 118,97	5,18	
NORDEA1-EMERGING STARS EQ	26 057,5566	82,51	2 150 094,08	87,33	2 275 606,42	125 512,34	5,84	
NORDEA1-EUR SMALLMID CAP EQ	3 141,757	491,92	1 545 496,07	576,00	1 809 652,03	264 155,96	17,09	
NORDEA1-EUROPEAN CORP	14 864,8464	43,95	653 310,00	46,90	697 161,30	43 851,30	6,71	
NORDEA1-EUROPEAN HY BOND BI	126 601,3327	27,88	3 529 325,32	31,03	3 928 439,35	399 114,03	11,31	
NORDEA1-EUROPEAN VALUE	49 028,7671	45,99	2 254 698,76	54,91	2 692 169,60	437 470,84	19,40	
NORDEA1-FLEXIBLE FIXED	41 017,959	102,64	4 210 035,63	105,53	4 328 625,21	118 589,58	2,82	
PARVEST BOND ASIA EX-JAPAN IH	63 621,815	102,99	6 552 619,61	106,58	6 780 813,04	228 193,43	3,48	
PARVEST BOND EURO CORP I CAP	29 573,303	185,55	5 487 420,81	192,52	5 693 452,29	206 031,48	3,75	
PARVEST BOND EURO HIGH YIELD	9 684,422	197,84	1 915 938,36	201,19	1 948 408,86	32 470,50	1,69	
PARVEST BOND EURO I CAP	227 676,001	21,74	4 949 233,84	21,54	4 904 141,06	-45 092,78	-0,91	
PARVEST BOND WORLD HY I CAP	45 172,646	100,17	4 525 091,32	98,49	4 449 053,90	-76 037,42	-1,68	
PARVEST ENHANCED CASH 6M I	48 383,136	110,19	5 331 465,05	112,45	5 440 683,64	109 218,59	2,05	
PARVEST EQ BEST SELECT ASIA I	5 409,355	570,40	3 085 498,82	597,85	3 233 982,89	148 484,07	4,81	
PARVEST EQ BEST SELECT	31 367,811	198,09	6 213 802,17	223,28	7 003 804,84	790 002,67	12,71	
PARVEST EQ EUROPE SMALL CAP	10 638,53	153,32	1 631 150,69	215,71	2 294 837,31	663 686,62	40,69	
PARVEST EQ HIGH DIV EUROPE I	57 220,967	97,18	5 560 635,18	101,73	5 821 088,97	260 453,79	4,68	
PARVEST EQ NORDIC SMALL CAP I	32 282,75	29,36	947 862,15	31,09	1 003 670,70	55 808,55	5,89	
PARVEST EQ WORLD EMERGING I	8 669,501	485,60	4 209 912,01	484,29	4 198 552,64	-11 359,37	-0,27	
PARVEST EQUITY BRIC I CAP EUR	28 970,431	104,55	3 028 820,55	107,87	3 125 040,39	96 219,84	3,18	
PARVEST MONEY MARKET EURO	17 782,292	72,24	1 284 588,29	72,23	1 284 484,30	-103,99	-0,01	
PARVEST SUS BOND EURO CORP I	38 058,019	145,08	5 521 547,54	149,64	5 695 001,96	173 454,42	3,14	
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	21 716,288	248,58	5 398 310,81	248,17	5 389 331,19	-8 979,62	-0,17	
SCHRODER ISF EURO GOV BOND	47 263,01	11,15	526 840,16	11,40	538 798,31	11 958,15	2,27	
SKAGEN KON-TIKI D	205 381,1129	62,21	12 776 963,74	71,66	14 716 836,80	1 939 873,06	15,18	
ÅLANDSBANKEN EURO HIGH	73 485,6914	34,47	2 533 306,30	38,75	2 847 570,54	314 264,24	12,41	
ÅLANDSBANKEN LCR	4 884,7317	102,58	501 090,05	103,79	506 986,30	5 896,25	1,18	
			271 610 008,30		291 291 583,15	19 681 574,85		

Utskrivet: 17.03.16

Period: - 31.12.2015 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond
Sid: 4

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
Obligationer								
AUSTRIA 15.03.2037 4,15 %	50 000	148,63	74 313,00	145,51	72 756,00	-1 557,00	-2,10	1 649,80
AUSTRIA 21.10.2024 1,65 %	280 000	99,50	278 611,20	107,99	302 380,40	23 769,20	8,53	896,23
AUSTRIA 22.11.2022 3,40%	60 000	120,70	72 421,20	120,65	72 388,20	-33,00	-0,05	217,38
BELGIUM 02.05.2018 FRN	280 000	99,90	279 717,20	100,45	281 262,80	1 545,60	0,55	26,16
BELGIUM 22.06.2025 0,80%	460 000	99,58	458 088,30	98,53	453 238,00	-4 850,30	-1,06	1 930,49
BELGIUM 22.06.2031 1,00 %	335 000	94,19	315 534,05	91,63	306 960,50	-8 573,55	-2,72	1 757,38
BELGIUM 22.06.2045 3,75 %	160 000	139,61	223 369,50	138,19	221 107,20	-2 262,30	-1,01	3 147,54
BELGIUM 28.09.2019 3,00%	210 000	107,35	225 433,20	111,70	234 559,50	9 126,30	4,05	1 618,03
CENTRAL BANK OF SAVINGS	500 000	99,95	499 750,00	99,63	498 155,00	-1 595,00	-0,32	3 265,03
CITYCON 16.09.2022 2,375%	200 000	99,92	199 840,00	100,31	200 618,00	778,00	0,39	1 375,68
CRAMO 23.02.2018 4,50 %	150 000	100,75	151 125,00	105,27	157 906,50	6 781,50	4,49	5 751,37
DANSKE BANK 04.10.2023 3,875 % -	700 000	105,66	739 590,00	106,62	746 305,00	6 715,00	0,91	6 521,86
DEUTSCHLAND 04.01.2022 2,00%	400 000	111,97	447 861,60	111,42	445 684,00	-2 177,60	-0,49	7 912,33
DEUTSCHLAND 04.01.2031 5,50%	380 000	162,72	618 324,60	161,48	613 624,00	-4 700,60	-0,76	20 670,96
DEUTSCHLAND 04.07.2039 4,25%	360 000	144,00	518 410,50	157,67	567 604,80	49 194,30	9,49	7 524,59
DEUTSCHLAND 15.02.2025 0,50%	660 000	100,33	662 164,50	99,41	656 112,60	-6 051,90	-0,91	3 146,72
DEUTSCHLAND 15.04.2020 1,75%	600 000	123,16	738 980,97	120,63	723 804,00	-15 176,97	-2,05	7 459,02
DEUTSCHLAND 15.05.2023 1,50 %	30 000	111,74	33 522,90	108,95	32 683,50	-839,40	-2,50	282,79
DEUTSCHLAND 15.08.2046 2,5%	10 000	121,03	12 103,00	125,21	12 521,30	418,30	3,46	94,26
DEUTSCHLAND 16.10.2020 0,25%	180 000	101,22	182 192,40	101,39	182 509,20	316,80	0,17	222,54
DEXIA CREDIT LOCAL 11.07.2016	300 000	101,10	303 290,00	100,51	301 521,00	-1 769,00	-0,58	1 418,03
DEXIA CREDIT LOCAL 29.10.2018	600 000	100,98	605 906,80	104,26	625 578,00	19 671,20	3,25	1 678,28
DNB NOR BANK 3,00 % - FRN	150 000	100,08	150 120,00	104,16	156 237,00	6 117,00	4,07	1 180,33
EFSF 16.04.2018 0,875 %	380 000	101,98	387 533,08	102,40	389 116,20	1 583,12	0,41	2 352,94
EUROPEAN STABILITY	66 823	99,95	66 786,25	99,80	66 690,69	-95,56	-0,14	10,59
EUROPEAN UNION 04.11.2023	76 000	99,97	75 975,68	100,79	76 598,88	623,20	0,82	118,10
FINLAND 15.09.2017 3,875%	500 000	115,60	578 000,00	106,95	534 745,00	-43 255,00	-7,48	5 664,28
FINLAND 15.09.2018 1,125 %	120 000	102,92	123 507,60	103,75	124 498,80	991,20	0,80	394,67
FINLAND 15.09.2020 0,375 %	170 000	99,41	168 991,90	101,69	172 866,20	3 874,30	2,29	186,37
FINNAIR 13.10.2020 7,875%	300 000	107,10	321 300,00	105,63	316 893,00	-4 407,00	-1,37	5 099,39
FMS WERTMGMT 22.02.2017 1,625	200 000	103,39	206 783,00	102,06	204 116,00	-2 667,00	-1,29	2 778,08
FRANCE 01.03.2025 0,10%	120 000	103,76	124 513,71	102,60	123 125,88	-1 387,83	-1,11	100,00
FRANCE 25.04.2021 3,75%	510 000	118,53	604 508,40	119,09	607 364,10	2 855,70	0,47	13 063,52
FRANCE 25.04.2026 3,5%	340 000	125,71	427 397,60	124,37	422 861,40	-4 536,20	-1,06	8 128,42
FRANCE 25.04.2060 4,00%	70 000	158,18	110 727,40	151,73	106 208,90	-4 518,50	-4,08	1 912,57
FRANCE 25.05.2030 2,50%	574 580	111,30	639 487,89	113,39	651 533,50	12 045,61	1,88	8 634,40

Utskrivet: 17.03.16

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2015 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 5

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
FRANCE 25.05.2045 3,25%	80 000	125,83	100 665,60	127,32	101 858,40	1 192,80	1,18	1 562,84
FRANCE 25.07.2022 1,10 % I/L	140 000	120,35	168 493,26	121,08	169 511,02	1 017,76	0,60	669,02
FRANCE 25.10.2023 4,25%	373 748	132,13	493 844,66	128,09	478 718,86	-15 125,80	-3,06	2 907,78
FRANCE 25.10.2038 4,00 %	560 000	121,19	678 644,90	140,07	784 414,40	105 769,50	15,59	4 100,55
FRANCE 25.11.2024 1,75%	430 000	108,41	466 159,80	108,11	464 890,20	-1 269,60	-0,27	740,16
IRELAND 15.05.2030 2,40 %	270 000	107,58	290 474,20	109,10	294 559,20	4 085,00	1,41	4 072,13
IRELAND 18.02.2045 2,00 %	100 000	98,00	98 001,00	95,91	95 907,00	-2 094,00	-2,14	1 731,51
IRELAND 18.04.2020 4,50 %	300 000	118,83	356 490,00	118,29	354 867,00	-1 623,00	-0,46	9 479,51
IRELAND 18.10.2020 5,00%	170 000	123,63	210 165,90	122,82	208 797,40	-1 368,50	-0,65	1 718,58
ITALIA 01.03.2032 1,65%	325 000	96,29	312 951,45	95,13	309 156,25	-3 795,20	-1,21	1 772,85
ITALIA 01.05.2021 3,75 %	730 000	113,18	826 248,40	115,83	845 588,20	19 339,80	2,34	4 487,70
ITALIA 01.06.2018 3,50 %	1 740 000	108,35	1 885 252,20	108,21	1 882 854,00	-2 398,20	-0,13	4 991,80
ITALIA 01.06.2025 1,50 %	370 000	98,46	364 298,60	100,17	370 640,10	6 341,50	1,74	454,92
ITALIA 01.08.2023 4,75 %	444 000	113,41	503 536,50	125,83	558 671,88	55 135,38	10,95	8 758,69
ITALIA 01.08.2034 5,00 %	900 000	123,50	1 111 474,70	140,67	1 266 057,00	154 582,30	13,91	18 688,52
ITALIA 01.09.2022 5,50 %	310 000	127,97	396 699,40	128,71	399 010,30	2 310,90	0,58	5 636,75
ITALIA 01.11.2027 6,5%	540 000	146,61	791 673,50	149,49	807 240,60	15 567,10	1,97	5 754,10
ITALIA 01.12.2019 1,05%	460 000	103,14	474 434,80	102,52	471 596,60	-2 838,20	-0,60	395,90
ITALIA 15.09.2019 2,35%	100 000	123,90	123 896,92	121,35	121 347,80	-2 549,12	-2,06	687,02
ITALIA 15.09.2021 2,10% I	380 000	119,35	453 535,25	120,85	459 215,94	5 680,69	1,25	2 332,95
KEMIRA 27.05.2019 2,50 %	250 000	99,85	249 625,00	103,58	258 942,50	9 317,50	3,73	3 722,68
KESKO 11.09.2018 2,75 %	400 000	99,66	398 640,00	104,15	416 612,00	17 972,00	4,51	3 336,07
METSO 04.10.2019 2,75 %	300 000	102,53	307 575,00	105,42	316 269,00	8 694,00	2,83	1 983,61
METSÄ BOARD 13.03.2019 4,00 %	150 000	107,80	161 700,00	107,83	161 740,50	40,50	0,02	4 783,33
MÖLNLYCKE 28.02.2022 1,50 %	100 000	99,92	99 920,00	100,31	100 309,00	389,00	0,39	1 257,53
NETHERLANDS 15.01.2020 0,25 %	190 000	99,67	189 364,40	101,45	192 747,40	3 383,00	1,79	455,48
NETHERLANDS 15.01.2047 2,75 %	130 000	112,16	145 807,00	128,66	167 258,00	21 451,00	14,71	3 428,08
NETHERLANDS 15.07.2018 4,00 %	280 000	114,54	320 699,80	110,87	310 438,80	-10 261,00	-3,20	5 171,58
NETHERLANDS 15.07.2021 3,25%	270 000	118,48	319 888,80	117,36	316 880,10	-3 008,70	-0,94	4 051,84
NETHERLANDS 15.07.2023 1,75 %	270 000	105,54	284 946,20	109,72	296 246,70	11 300,50	3,97	2 181,76
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	250 000	100,15	250 375,00	100,30	250 737,50	362,50	0,14	956,60
ORION 11.06.2019 2,75 %	200 000	99,63	199 260,00	104,33	208 666,00	9 406,00	4,72	3 050,55
OUTOTEC 16.09.2020 3,75 %	100 000	99,30	99 296,00	101,23	101 228,00	1 932,00	1,95	1 086,07
PKC GROUP 20.09.2018 4,25 %	200 000	99,70	199 400,00	104,19	208 380,00	8 980,00	4,50	2 375,34
SAMPO 16.09.2021 1,50 %	200 000	99,55	199 100,00	101,00	202 008,00	2 908,00	1,46	868,85
SANOMA 20.03.2017 5,00 %	400 000	103,55	414 200,00	102,94	411 756,00	-2 444,00	-0,59	15 628,42
SATO 10.09.2020 2,25%	250 000	99,80	249 500,00	100,41	251 035,00	1 535,00	0,62	1 721,31
SCA 26.08.2016 3,625 %	200 000	107,50	215 000,00	102,27	204 538,00	-10 462,00	-4,87	2 515,71

Utskrivet: 17.03.16

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2015 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 6

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
SEB 12.09.2022 4,00 %	600 000	107,63	645 800,00	105,29	631 734,00	-14 066,00	-2,18	7 213,11
SEB 15.09.2020 FRN	200 000	100,05	200 100,00	99,71	199 418,00	-682,00	-0,34	30,40
SEB 19.02.2021 2,00 %	250 000	99,60	249 000,00	105,70	264 245,00	15 245,00	6,12	4 315,07
SEB 21.12.2049 7,0922 % - FRN	200 000	111,03	222 060,00	110,19	220 372,00	-1 688,00	-0,76	7 479,75
SEB 28.05.2026 2,50 % - FRN	600 000	101,09	606 510,00	102,17	613 032,00	6 522,00	1,08	8 893,44
SHB 15.01.2024 2,656 % - FRN	250 000	100,62	251 550,00	104,04	260 102,50	8 552,50	3,40	6 367,12
SKF 02.12.2022 1,625%	100 000	99,80	99 800,00	98,62	98 618,00	-1 182,00	-1,18	128,76
SLOVAKIA 16.01.2029 3,625 %	80 000	99,66	79 726,40	129,40	103 521,60	23 795,20	29,85	2 772,88
SPANISH GOVT 30.04.2016 3,25 %	160 000	104,42	167 072,00	101,06	161 696,00	-5 376,00	-3,22	3 480,87
SPANISH GOVT 30.04.2018 0,25%	300 000	99,60	298 800,00	100,17	300 495,00	1 695,00	0,57	448,77
SPANISH GOVT 30.04.2020 4,00%	520 000	114,67	596 299,00	114,44	595 072,40	-1 226,60	-0,21	13 923,50
SPANISH GOVT 30.04.2021 5,50%	80 000	124,24	99 393,60	124,43	99 545,60	152,00	0,15	2 945,36
SPANISH GOVT 30.07.2017 5,50%	1 530 000	109,87	1 680 985,70	108,63	1 662 084,90	-18 900,80	-1,12	35 407,38
SPANISH GOVT 30.07.2026 5,90 %	580 000	132,13	766 339,40	138,62	803 990,20	37 650,80	4,91	14 398,58
SPANISH GOVT 30.11.2019 0,55 %	180 000	104,18	187 527,54	102,86	185 148,90	-2 378,64	-1,27	83,85
SPANISH GOVT 30.11.2024 1,80 %	90 000	116,08	104 476,38	109,92	98 930,70	-5 545,68	-5,31	137,21
SPANISH GOVT 31.01.2023 5,40 %	384 000	128,42	493 132,56	128,10	491 896,32	-1 236,24	-0,25	18 974,86
SPANISH GOVT 31.01.2037 4,20%	484 000	98,81	478 259,70	123,32	596 873,64	118 613,94	24,80	18 601,51
SPONDA 09.10.2018 3,375 %	200 000	99,77	199 540,00	104,71	209 418,00	9 878,00	4,95	1 530,74
SPONDA 20.05.2020 2,375%	400 000	100,00	400 000,00	100,39	401 560,00	1 560,00	0,39	5 840,16
SSAB 10.04.2019 3,875 %	200 000	99,95	199 900,00	90,14	180 272,00	-19 628,00	-9,82	5 611,34
STHLM S LÄNS LANDS. 12.09.2022	250 000	101,98	254 950,00	110,29	275 732,50	20 782,50	8,15	1 596,65
STOCKMANN 19.03.2018 3,375 %	300 000	100,45	301 350,00	100,07	300 210,00	-1 140,00	-0,38	7 939,55
STORA ENSO 7.3.2019 5,5 %	150 000	112,60	168 900,00	112,04	168 064,50	-835,50	-0,49	6 739,75
STOREBRAND LIV 04.04.2043 6,875	100 000	100,00	100 000,00	113,22	113 221,00	13 221,00	13,22	5 090,51
SWEDBANK 05.12.2022 3,00 %	500 000	102,41	512 060,00	104,01	520 045,00	7 985,00	1,56	1 065,57
SWISS LIFE PERPETUAL 5,849 % -	150 000	101,25	151 875,00	104,44	156 655,50	4 780,50	3,15	6 304,45
TVO 17.03.2021 2,5%	700 000	99,59	697 110,00	98,84	691 908,00	-5 202,00	-0,75	13 818,31
VATTENFALL VAR 19.03.2077 flr	200 000	100,15	200 300,00	79,64	159 278,00	-41 022,00	-20,48	4 704,92
VOLKSWAGEN 11.08.2017 LEAS	400 000	97,70	390 800,00	98,02	392 092,00	1 292,00	0,33	109,44
VOLVO TREASURY 10.06.2075 4,20	300 000	99,49	298 460,00	98,15	294 435,00	-4 025,00	-1,35	7 000,00
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2014	200 000	100,00	200 000,00	100,73	201 460,00	1 460,00	0,73	4 171,51
ÅAB DEBENTURLÅN 2/2014	300 000	100,00	300 000,00	102,10	306 300,00	6 300,00	2,10	3 540,98
ÅAB RISKDEBENTURLÅN 1/2015	400 000	100,00	400 000,00	101,01	404 040,00	4 040,00	1,01	9 041,10
			38 039 497,95		38 644 297,96	604 800,01		497 415,62

Utskrivet: 17.03.16

Period: - 31.12.2015 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond
Sid: 7

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
Deposition								
ÅAB 02.01.20 1,20 %	500 000	100,00	500 000,00	100,00	500 000,00	0,00	0,00	16,44
			500 000,00		500 000,00	0,00		16,44
Fastighet								
ITiden etapp3 pågående invest	115 110,13	1,00	115 110,13	1,00	115 110,13	0,00	0,00	
Tomt 3, kv 16, Västra Klinten,	1	99 900,00	9 990 000,00	99 900,00	9 990 000,00	0,00	0,00	
Tomt 9, kv 14, Storängen, Mariehamn	1	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00	
			13 605 110,13		13 605 110,13	0,00		
Private equity								
ALDER FUND I AB	21 354 540,43	0,00	2 554 557,26	1,00	2 323 797,87	-230 759,39	-9,03	
EQ PE VI NORTH L.P.	586 019	0,00	697 948,91	1,00	586 019,00	-111 929,91	-16,04	
EQ PE VII US L.P.	303 985	0,00	341 262,63	1,00	279 218,33	-62 044,30	-18,18	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	1 971 789,91	0,00	1 763 739,45	1,00	1 971 789,91	208 050,46	11,80	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	1 059 125,46	0,00	1 178 947,44	1,00	1 443 146,83	264 199,39	22,41	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	233 152,03	0,00	39 335,01	1,00	25 371,57	-13 963,44	-35,50	
PG DIRECT INVESTMENTS 2012	2 849 090	0,00	2 310 132,38	1,00	2 849 090,00	538 957,62	23,33	
PG DIRECT MEZZANINE 2011	3 072 472	0,00	2 410 598,14	1,00	2 822 147,51	411 549,37	17,07	
PG EMERGING MARKETS 2011	2 942 769	0,00	2 174 019,37	1,00	2 703 011,85	528 992,48	24,33	
SUOMI TOIMITILAKIINTEISTÖ KY	1 212 600,63	0,00	1 225 016,91	1,00	1 212 600,63	-12 416,28	-1,01	
			14 695 557,50		16 216 193,50	1 520 636,00		
Portfölj sammanlagt			368 784 164,98		398 749 738,85	29 965 573,87		497 432,06

Mariehamn den 17 mars 2016

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Roger Nordlund
Ordförande

Peter Grönlund
Styrelseledamot

Christer Kullman
Styrelseledamot

Regina Stenroos-Wibom
Styrelseledamot

Anne-Helena Sjöblom
Styrelseledamot

Linda Söderström
Styrelseledamot

Ted Häggblom
Styrelseledamot

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 18 mars 2016

Erika Sjölund
GR

Magnus Lundberg
GR