

# LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

### FÖR ÅR 2016

#### 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 pensionssystem samt att utjämna pensionsutgifterna för landskapet. För att uppnå detta syfte överförs pensionspremierna och de pensionsavgifter som de anställda inom landskapets pensionssystem 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).

Styrelsen för mandatperioden 2012-2015 har suttit kvar t.o.m. den 24.5.2016 då landskapsregeringen utsåg en ny styrelse för mandatperioden 2016-2019, den gamla styrelsen bestod av:

Vicelantråd Roger Nordlund (ordf.)	ersättare partisekreterare Camilla Eklund
Ekonom Peter Grönlund	ersättare lagtingsledamot Roger Jansson
Merkonom Linda Söderström	ersättare merkonom Johan Jansson
Pilot Ted Häggblom	ersättare partisekr. Yvonne Sundbom-Korpi
Registeransvarig Regina Stenroos-Wibom	ersättare IKT-handledare Mikael Johansson
Organisationssekr. Anne-Helena Sjöblom	ersättare sjukskötare Gudrun Gudmundsen
E.D. Christer Kullman	ersättare studiehandedare Anne-Git Elling

Under verksamhetsåret har således en ny styrelse för mandatperioden 2016-2019 tillträtt. Enligt landskapsregeringens beslut har styrelsen fr.o.m. ovannämnda datum följande sammansättning:

Minister Mats Perämaa (ordf.)	ersättare minister Wille Valve
Ekonom Peter Grönlund (viceordf.)	ersättare ekonom Karl-Johan Fogelström
Ekonomichef Hanna Vetriö	ersättare studiehandedare Anne-Git Elling
Vd Stefan Lindroos	ersättare sjukskötare Gudrun Gudmundsen
E.D. Christer Kullman	ersättare sjukskötare Mikael Hansson
Organisationssekr. Anne-Helena Sjöblom	ersättare närvårdare Thomas Erickson
Handläggare Sara Alopaeus	ersättare IKT-handledare Mikael Johansson

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. Den gällande placeringsplanen antog styrelsen 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 tillsvidare främst har betytt placeringar i fastigheter och kapitalfonder. 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
<b>Räntesinstrument</b>	30 %	<b>50 %</b>	100 %	
- varav statsobl. Europa	0 %	<b>15 %</b>	100 %	JP Morgan GBI EMU Government Bond LC Index (Bloomberg JPMGEMLC)
- varav företagslån IG EUR	0 %	<b>20 %</b>	35 %	BoA Merrill Lynch EMU Corporates LOC (Bloomberg ERO0)
- varav företagslån HY EUR	0 %	<b>5 %</b>	10 %	BoA Merrill Lynch European Currency Developed Markets High Yield Constrained (Bloomberg HPCD)
- varav obligationer EM	0 %	<b>10 %</b>	15 %	JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR (Bloomberg JPGCHECP).
- varav kortfristiga	0 %	<b>0 %</b>	80 %	-
<b>Aktier</b>	0 %	<b>40 %</b>	50 %	
- varav Europa DM	0 %	<b>15 %</b>	50 %	MSCI Daily Europe TR Net Index (EUR) (Bloomberg MSDEE15N)
- varav Nordamerika DM	0 %	<b>10 %</b>	40 %	S&P 500 Total Return Index (USD) (Bloomberg SPTRNE)
- varav övr. global DM	0 %	<b>5 %</b>	10 %	MSCI Japan TR Net Index USD (Bloomberg MSDEJNN)
- varav tillväxtmarknader	0 %	<b>10 %</b>	20 %	MSCI Daily Emerging Markets TR Net Index EUR (Bloomberg MSDEEEMN)
<b>Övriga placeringar</b>	0 %	<b>10 %</b>	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

Antalet externa portföljförvaltare uppgick vid årets slut till fyra stycken. Pensionsfonden innehade därtill vid årsskiftet direktplaceringar i fondandelar i fyra inhemska och tre utländska fondbolag. Under året gjordes en ny placering i en inhemsk fastighetsfond. De låga marknadsräntorna och läget på aktiemarknaderna har lett till att styrelsen fortsättningsvis aktivt gått in för öka på placeringarna inom segmentet övriga placeringar. Under året avtalades om placeringar i tre nya kapitalfonder, diversifierat i tre olika tillgångsslag, onoterade aktier (private equity), skuldförbindelser (private debt) och infrastruktur (private infrastructure). Sammanlagt hade pensionsfonden andelar i elva 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. Under verksamhetsåret har fönsterbyte utförts på fasaderna som vetter mot Torggatan och Styrmansgatan.

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 mycket god uthyrningsgrad. 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. Under verksamhetsåret slutfördes projekteringen och planeringen av byggprojektet varefter en huvudentreprenör utsågs via offentlig upphandling. Ett entreprenadavtal för den s.k. etapp 3 av fastigheten iTiden undertecknades den 13 september 2016. De nya kontorslokalerna beräknas vara inflyttningsklara den 1 januari 2018.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 20.001.982 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 416.378.049 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde om 39.726.975 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 3.507.185 euro. Marknadsvärdet på pensionsfondens totala placeringsportfölj var 425,8 milj. euro per 31.12.2016. Den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt metoden för daglig geometrisk länkad avkastning (time weighted return) blev 6,6 % inkl. erlagda förvaltningsarvodena. Jämförelseindexets utveckling under 2016 var 6,97 %. Ränteportföljens totalavkastning under året blev 5,9 % medan aktieplaceringarna avkastade 7,2 %. Bäst av de övriga tillgångsslagen avkastade kapitalfonder inriktade på onoterade aktier (private equity) med 14,5 %.

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 2016 till 3.766.928 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 79.213.973 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgick för år 2016 till 10.577.032 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 324.848.168 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.

Inflödet av såväl pensionsavgifter som -premier fortsatte under år 2016 att minska som en följd av utförsäkringen av nyanställda och via de privatiseringar som under året genomfördes inom den allmänna förvaltningen.

### **Pensionsfondens utgifter**

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2016 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 4.156.038 euro under 2016. 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 224.035.236 euro överförts till budgeten. Landskapets pensionsutgifter under 2016 uppgick till 30.026.132 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till landskapets budget skulle ha utgjort 22.519.599 euro.

Till fondens externa kapitalförvaltare har under 2016 utbetalats ett bruttobelopp om 232.731 euro i kapitalförvaltningsarvoden och fonden har enligt ingångna avtal erhållit återbörd på uppburna förvaltningsprovisioner på fondandelar om 1.311.564 euro. Pensionsfonden har under 2016 till portföljförvaltare erlagt 99.458 euro i handelsprovisioner.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 111.060 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 5.990 euro.

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### BALANSRÄKNING

<b>Aktiva</b>	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	1 172 430,00		1 172 430,00	
Byggnader	11 016 112,33		11 281 831,14	
Byggnader pågående anskaffningar	2 960 563,75		115 110,13	
Aktier och andelar	22 635 750,83		29 313 976,14	
Fondandelar	277 756 136,75		268 332 602,39	
Kapitalfonder	22 045 616,44		14 264 444,21	
Masskuldebrev	33 564 463,78		37 549 555,24	
Penningmarknadsplaceringar	5 500 000,00	376 651 073,88	500 000,00	362 529 949,25
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	420 255,61		497 440,68	
Resultatregleringar	3 740 539,28		3 611 983,80	
Övriga fordringar	428 916,69	4 589 711,58	38 645,59	4 148 070,07
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	8 990 938,31	8 990 938,31	6 247 585,48	6 247 585,48
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	466 424,96	466 424,96	1 623 264,41	1 623 264,41
<b>Totalt</b>		<b>390 698 148,73</b>		<b>374 548 869,21</b>

## BALANSRÄKNING

### Passiva

#### EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

184 182 944,74

187 331 411,60

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

185 531 424,13

160 710 412,63

Förändring av fondkapitalet under året

- 4 156 038,62

- 3 148 466,86

Räkenskapsperiodens resultat

20 001 982,94

385 560 313,19

24 821 011,50

369 714 368,87

#### FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristigt

Resultatregleringar

5 137 835,54

4 821 879,88

Övriga skulder

-

5 137 835,54

12 620,46

4 834 500,34

### **Totalt**

**390 698 148,73**

**374 548 869,21**

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### RESULTATRÄKNING

	01.01 - 31.12.2016		01.01 - 31.12.2015	
<b>Placerade medel:</b>				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	13 465 955,89		21 886 075,03	
Ränteintäkter	1 209 275,40		919 693,45	
Dividendintäkter	1 177 129,18		1 951 842,57	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>856 017,72</u>	16 708 378,19	<u>855 199,56</u>	25 612 810,61
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 232 731,25		- 211 047,55	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 137 150,84		- 77 960,20	
Planavskrivningar på fastigheter	- 265 718,81	- 635 600,90	- 265 718,81	- 554 726,56
Återbäringar från fondförvaltarna:		1 311 564,65		1 325 217,22
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>2 790 237,51</u>	2 790 237,51	<u>1 376 749,93</u>	1 376 749,93
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten</b>		<u>20 174 579,45</u>		<u>25 006 551,34</u>
<b>Administrationskostnader:</b>				
Styrelsens kostnader	- 6 732,22		- 5 806,13	
Övriga allmänna kostnader	- 165 864,29	- 172 596,51	- 179 733,71	- 185 539,84
<b>Medelanskaffning:</b>				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	3 766 928,75		4 158 776,23	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	10 577 032,63		11 192 756,91	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 18 500 000,00		- 18 500 000,00	
Förändring av fondkapital	4 156 038,62	-	3 148 466,86	-
<b>Räkenskapsperiodens resultat</b>		<u><u>20 001 982,94</u></u>		<u><u>24 821 011,50</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.

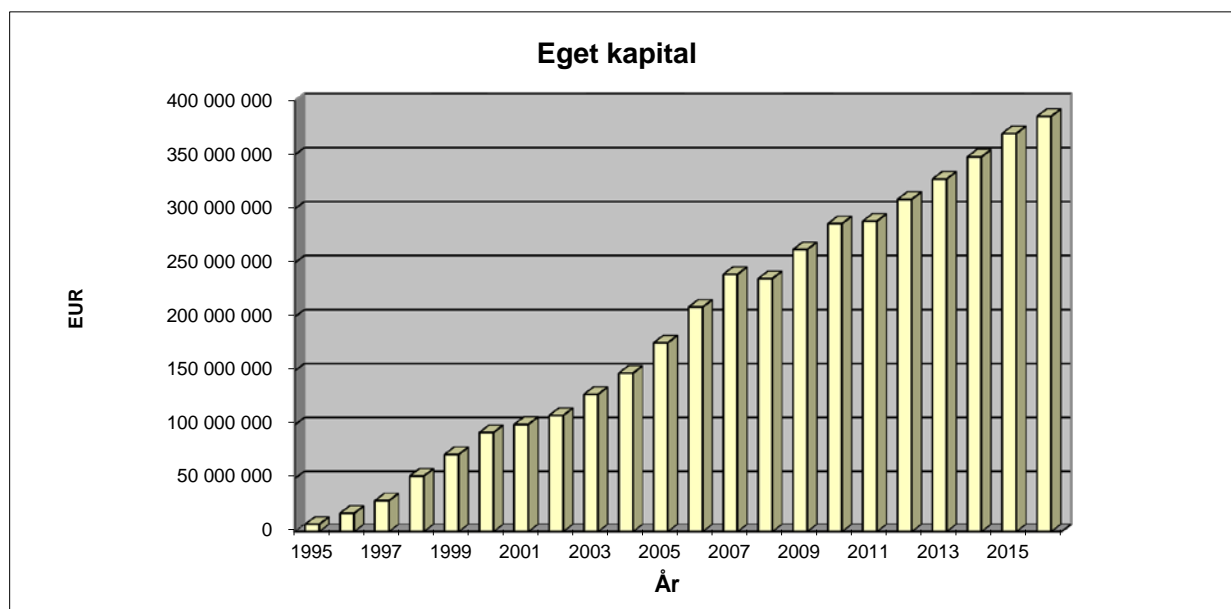
Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i särskild bilaga. Byggnaderna har värderats till sitt ursprungliga anskaffningsvärde.

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 01.01.2016 – 31.12.2016 uppvisade en vinst om 116.668,82 euro efter skatt. Bolaget har ett totalt eget kapital om 345.449,78 euro per 31.12.2016.



## 2. Översikt över eget kapital 1995 - 2016

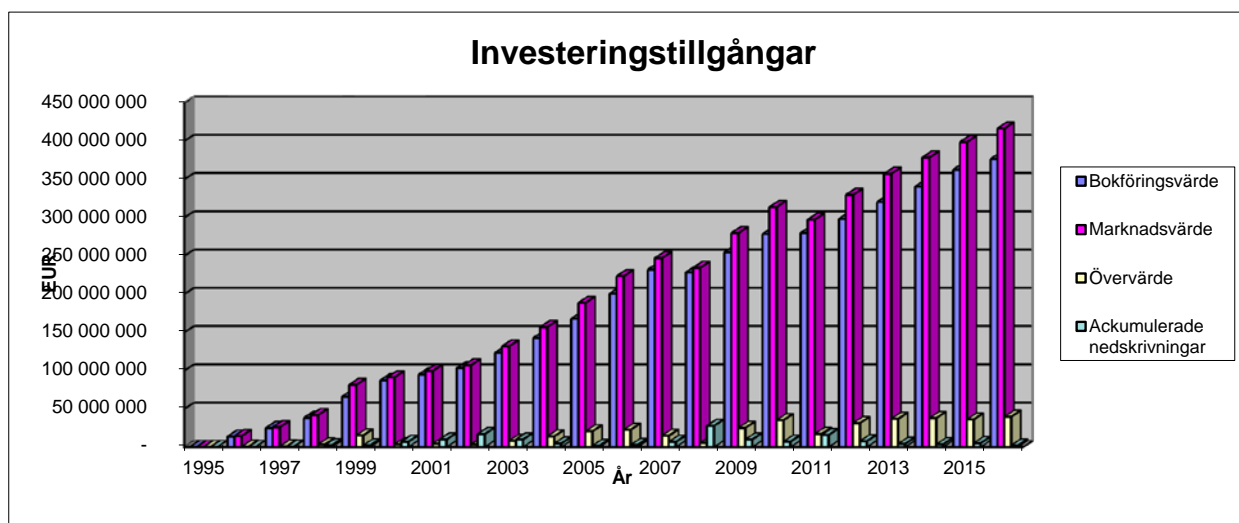
År	Pensionsavgifter arbetstagare	Pensionspremier arbetsgivare	Överföring till landskapets budget för pensionsutbetalningar	Räkenskapsperiodens avkastning	Eget kapital
1995	2 620 071,47	4 157 901,97	-	80 115,89	6 858 089,32
1996	2 400 721,77	12 078 052,73	4 709 261,94	619 915,61	17 247 517,49
1997	2 553 889,11	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
2016	3 766 928,75	10 577 032,63	18 500 000,00	20 001 982,94	385 560 313,19
<b>Totalt</b>	<b>79 213 973,44</b>	<b>324 848 168,90</b>	<b>224 035 236,21</b>	<b>205 533 407,07</b>	<b>385 560 313,19</b>



## 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

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Akkumulerade nedskrivningar
31.12.2005	167 885 163	188 641 159	20 755 996	1 824 979
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
31.12.2016	376 651 074	416 378 049	39 726 975	2 171 744



#### 4. Specifikation av resultatregleringar

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Inkomstrester</b>		
Pensionsavgifter och -premier kvartal 4	3 332 626,15	3 413 778,25
Återbäring på fondförvaltningsarvoden Q4	324 907,82	198 205,55
Vinstandelar fastighetsfonder Q4	83 005,31	-
<b>Totalt</b>	<b>3 740 539,28</b>	<b>3 611 983,80</b>
<b>Övriga fordringar</b>		
Moms-fordran på skatteförvaltningen nov-dec	428 916,69	38 645,59
<b>Totalt</b>	<b>428 916,69</b>	<b>38 645,59</b>
<b>Utgiftsrester</b>		
Överföring fr. pensionsfonden till LR-budget kvartal 4	4 625 000,00	4 625 000,00
Ersättning lönekostnader	26 965,89	28 491,32
Obetalda leverantörsfakturor	342 078,22	43 460,04
Kommittéarvoden	3 691,39	-
Återbet. pensionsavgifter Q4	210,52	-
Obetalda förvaltningsarvoden	139 889,52	124 928,52
<b>Totalt</b>	<b>5 137 835,54</b>	<b>4 821 879,88</b>
<b>Övriga skulder</b>		
Moms-skuld till skatteförvaltningen nov	-	12 620,46
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>12 620,46</b>

## 5. Pensionsansvarsskulden

Landskapsregeringen lät till bokslutet för 2015 utföra en ny beräkning av landskapets totala pensionsansvar. Beräkningen gjordes på basis av alla löpande arbetspensioner och anställningar som registrerats i landskapsregeringens pensionsdataregister. Enligt beräkningen som utfördes av Keva hade landskapet Åland en pensionsansvarsskuld på 741,6 milj. euro per 31.12.2014. Ledamotspensionernas andel av beloppet var 25,1 milj. euro. I beräkningen beaktades pensionerna enligt 2015 års indexnivå.

Till bokslutet för år 2017 kommer en ny försäkringsmatematisk beräkning av pensionsansvarsskulden att utföras. Till årets bokslut har Keva liksom tidigare år även utfört en approximativ beräkning av landskapets pensionsansvar per 31.12.2016. Beräkningen grundar sig på pensionsansvarsberäkningen per 31.12.2014 och på uppgifter om utbetalda pensioner och lönebelopp under åren 2015-2016. Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner har beräknats med användningen av en diskonteringsränta på 3 procent och beloppen har justerats enligt 2016- och 2017-års indexnivåer. Det approximativa pensionsansvaret som orsakas av landskapsregeringens arbets- och ledamotspensioner har på ovanstående sätt beräknats till 764,6 milj. euro per 31.12.2016. Av detta belopp är ledamotspensionernas andel 25,2 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).

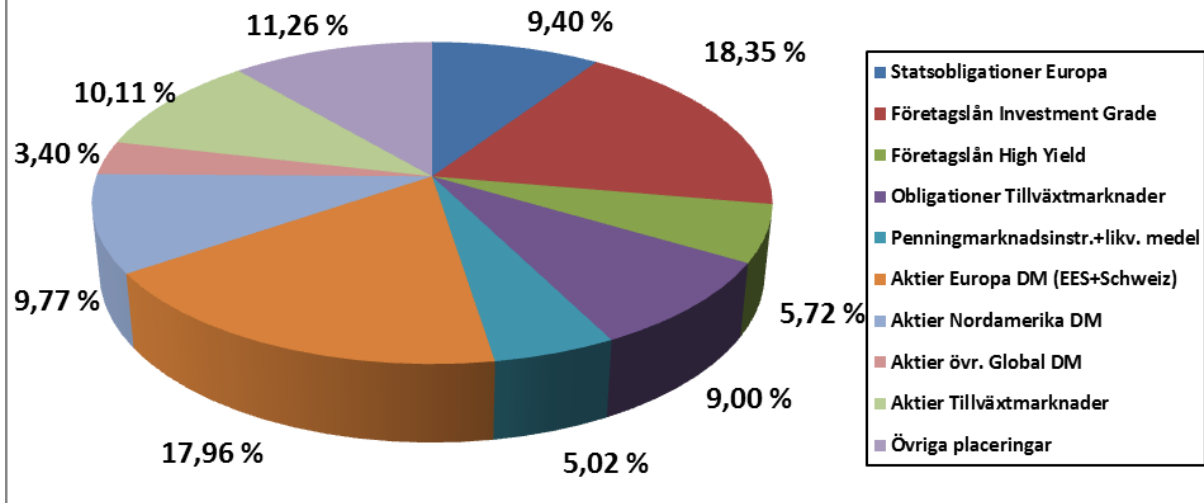
Den skatt som ingår i anskaffningen per 31.12.2016 är 121.528,75 euro.

## 7. Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde \*

<b>Tillgångsslag</b>	<b>Normportfölj</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>%</b>	<b>Max.-%</b>
<b>Ränteinstrument (inkl. räntefonder)</b>	50 %	202 238 529	47,50 %	100 %
<b>Masskuldebrevslån</b>	50 %	180 847 171	42,47 %	100 %
<b>Statsobligationer Europa</b>	15 %	40 044 148	9,40 %	100 %
<b>Företagslån Investment Grade</b>	20 %	78 131 484	18,35 %	35 %
<b>Företagslån High Yield</b>	5 %	24 354 194	5,72 %	10 %
<b>Statsobl.&amp;Företagslån Tillväxtmarkn.</b>	10 %	38 317 345	9,00 %	15 %
<b>Penningmarknadsinstr.+likvida medel</b>	0 %	21 391 358	5,02 %	80 %
<b>Aktier (inkl. aktiefonder)</b>	40 %	175 600 565	41,24 %	50 %
<b>Europa DM (EES+Schweiz)</b>	15 %	76 452 416	17,96 %	50 %
<b>Nordamerika DM</b>	10 %	41 609 695	9,77 %	40 %
<b>Övrig global DM</b>	5 %	14 489 469	3,40 %	10 %
<b>Tillväxtmarknader</b>	10 %	43 048 984	10,11 %	20 %
<b>Övriga placeringar</b>	10 %	47 950 148	11,26 %	20 %
<b>Pensionsfonden totalt</b>	100 %	425 789 242	100,00 %	100 %

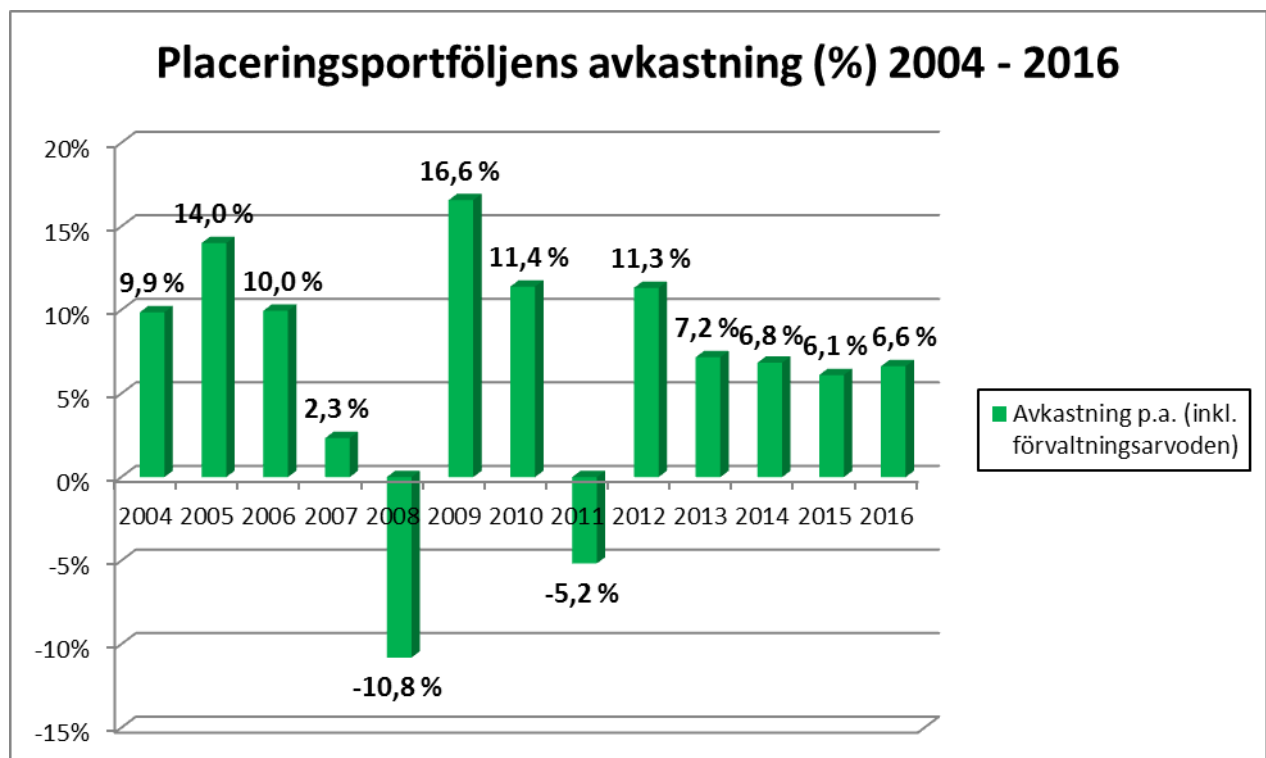
## LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2016

Tillgångsslagens fördelning i den totala placeringsportföljen



\*Placeringsportföljens totala marknadsvärde består av marknadsvärdet på investeringsstillgångarna, 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 – 2016



Utskrivet: 21.03.17

Period: - 31.12.2016 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångar

Landskapet Ålands pensionsfond

Sid: 1

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
<b>Aktier</b>								
AIDNALA HOLDING AB	81 739	0,11	8 906,70	0,10	8 556,82	-349,88	-3,93	
AUTOLIV SDB	16 900	90,73	1 533 383,41	107,62	1 818 707,15	285 323,74	18,61	
DOMETIC GROUP	230 000	6,73	1 547 523,55	7,01	1 611 986,40	64 462,85	4,17	
INVESTOR B	72 000	31,27	2 251 341,53	35,65	2 566 448,59	315 107,06	14,00	
KEMIRA A	87 000	11,30	983 354,97	12,13	1 055 310,00	71 955,03	7,32	
LÅPFF AB	1 000	150,00	150 000,00	150,00	150 000,00	0,00	0,00	
MARINE HARVEST GROUP	80 000	12,59	1 007 333,66	17,14	1 370 855,02	363 521,36	36,09	
NOKIA	400 000	5,61	2 245 271,55	4,59	1 835 200,00	-410 071,55	-18,26	
NORDEA AB FDR	192 000	9,54	1 831 400,50	10,60	2 035 200,00	203 799,50	11,13	
NOVO NORDISK B	41 660	32,78	1 365 659,94	34,26	1 427 257,34	61 597,40	4,51	
PANDORA	20 600	60,55	1 247 282,64	124,29	2 560 314,21	1 313 031,57	105,27	
SAMPO A	65 000	36,10	2 346 774,02	42,59	2 768 350,00	421 575,98	17,96	
SKANSKA B	66 482	20,11	1 337 151,41	22,52	1 497 019,45	159 868,04	11,96	
SPONDA	604 000	3,94	2 382 729,97	4,38	2 643 104,00	260 374,03	10,93	
TELIASONERA AB	450 000	3,56	1 601 608,81	3,83	1 725 300,00	123 691,19	7,72	
TIETO	59 900	23,73	1 421 160,16	25,92	1 552 608,00	131 447,84	9,25	
			23 260 882,82		26 626 216,98	3 365 334,16		
<b>Fondandelar</b>								
A.BERG ACTIVE FOCUS B	848 970,7678	1,32	1 119 776,48	1,49	1 263 268,50	143 492,02	12,81	
AKTIA EM LOCAL CURRENCY	2 980 032,6903	1,69	5 028 288,88	1,77	5 287 174,00	258 885,12	5,15	
BGF EUROPEAN VALUE FUND A	27 450,1	61,33	1 683 379,78	64,57	1 772 452,96	89 073,18	5,29	
BGIF EM EQ INDEX A2 USD	53 687	97,02	5 208 524,65	90,57	4 862 439,89	-346 084,76	-6,64	
BGIF EURO GOV BOND IND A2 EUR	43 588,29	114,91	5 008 947,59	122,36	5 333 463,16	324 515,57	6,48	
CB SAVE EARTH FUND IC	95 328,884	10,49	1 000 000,00	14,36	1 368 922,77	368 922,77	36,89	
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600	43 841	68,49	3 002 567,96	71,86	3 150 414,26	147 846,30	4,92	
eQ CARE	33 090,6684	120,88	4 000 000,00	120,88	4 000 000,00	0,00	0,00	
EVLI CORPORATE BOND B	2 110,4081	236,92	500 000,00	238,96	504 311,56	4 311,56	0,86	
EVLI EMERGING MARKETS CREDIT	23 707,0576	102,20	2 422 947,40	110,23	2 613 276,37	190 328,97	7,86	
EVLI EQUITY FACTOR EUROPE B	49 313,5235	101,16	4 988 612,06	103,72	5 114 946,60	126 334,54	2,53	
EVLI EQUITY FACTOR USA B	63 653,8518	101,19	6 440 892,23	108,93	6 934 068,69	493 176,46	7,66	
EVLI EURO GOVERNMENT BOND	233 589,6024	43,30	10 114 525,17	49,88	11 651 449,37	1 536 924,20	15,20	
EVLI EURO LIQUIDITY B	193 506,8781	25,00	4 837 585,44	25,01	4 839 607,02	2 021,58	0,04	
EVLI EUROPE B	68 811,9539	68,87	4 739 112,61	124,31	8 554 151,61	3 815 039,00	80,50	
EVLI FINNISH SMALL CAP B	4 193,5219	219,67	921 187,47	305,21	1 279 896,43	358 708,96	38,94	
EVLI HIGH YIELD B	35 432,7769	243,81	8 638 794,68	270,69	9 591 121,22	952 326,54	11,02	

Utskrivet: 21.03.17

Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.2016 EUR

Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 2

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
EVLI INVESTMENT GRADE B	58 980,1223	191,81	11 313 199,98	199,07	11 740 937,03	427 737,05	3,78	
EVLI JAPAN B	42 117,8454	131,71	5 547 380,48	160,93	6 777 856,39	1 230 475,91	22,18	
EVLI NORTH AMERICA B	15 516,0743	195,88	3 039 363,11	253,94	3 940 167,42	900 804,31	29,64	
EVLI SHORT CORPORATE BOND B	208 840,3983	27,50	5 742 974,22	28,62	5 975 968,00	232 993,78	4,06	
FIDELITY EMERGING MARKET	14 246,18	20,34	289 767,30	22,48	320 254,13	30 486,83	10,52	
FIDELITY AMERICA A ACC	334 967,83	17,71	5 932 499,18	20,27	6 790 876,13	858 376,95	14,47	
FONDITA NORDIC MICRO CAP B	18 241,3387	145,74	2 658 483,57	296,36	5 406 074,28	2 747 590,71	103,35	
HENDERSON HORIZON EURO	5 442,334	146,67	798 251,14	151,73	825 765,34	27 514,20	3,45	
INVESCO EMERGING MARKETS	207 160,91	18,47	3 826 460,00	19,99	4 140 859,85	314 399,85	8,22	
INVESTEC EM LC DEBT I ACC	181 225,082	27,59	5 000 000,00	29,75	5 391 446,19	391 446,19	7,83	
ISHARES BARCLAYS EURO CORP	21 000	116,38	2 443 902,05	117,63	2 470 230,00	26 327,95	1,08	
ISHARES CORE MSCI EM IMI	210 573	19,97	4 205 062,04	20,95	4 411 504,35	206 442,31	4,91	
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	23 175	171,41	3 972 381,68	202,74	4 698 499,50	726 117,82	18,28	
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-	60 000	10,47	627 940,50	11,87	712 200,00	84 259,50	13,42	
JPM EM EQUITY A EUR	238 871,61	13,26	3 167 093,06	15,31	3 657 124,35	490 031,29	15,47	
JPM EUROPE SELECT EQUITY A	862,959	1 123,93	969 908,95	1 266,32	1 092 782,24	122 873,29	12,67	
JPM GLOB. CORP. BOND A ACC	61 514,938	13,00	799 999,99	12,58	773 857,92	-26 142,07	-3,27	
NORDEA CORPORATE BOND I	9 574 593,7461	2,15	20 566 692,46	2,22	21 280 013,33	713 320,87	3,47	
NORDEA EM BOND GROWTH	418 545,6358	19,12	8 001 300,60	20,82	8 713 090,52	711 789,92	8,90	
NORDEA EMERGING MARKET EQ	346 794,1714	19,91	6 905 555,26	21,63	7 500 214,65	594 659,39	8,61	
NORDEA EUROPEAN INDEX I	306 042,1665	21,31	6 522 517,07	23,51	7 193 793,50	671 276,43	10,29	
NORDEA JAPAN I TILLVÄXT	322 334,2969	12,38	3 990 078,02	13,13	4 231 269,42	241 191,40	6,04	
NORDEA MODERATE YIELD B	9 293,591	10,59	98 380,10	10,58	98 355,84	-24,26	-0,02	
NORDEA NORDAMERIKA I	562 068,6534	14,88	8 361 140,53	16,93	9 517 817,65	1 156 677,12	13,83	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION I	524 126,1572	23,66	12 403 151,57	24,09	12 623 657,12	220 505,55	1,78	
NORDEA PRO EUROPA I TILLVÄXT	4 410 868,1469	1,45	6 380 972,87	1,56	6 900 229,80	519 256,93	8,14	
NORDEA1 MULTI ASSET BI	225 033,731	10,60	2 385 808,75	11,53	2 594 638,92	208 830,17	8,75	
NORDEA1-EMERGING STARS EQ	27 472,2576	82,75	2 273 385,86	96,13	2 640 908,12	367 522,26	16,17	
NORDEA1-EUROPEAN HY BOND BI	134 912,1567	30,60	4 128 878,92	33,54	4 524 953,74	396 074,82	9,59	
NORDEA1-US CORPORATE BOND	156 469,707	9,82	1 537 231,59	10,17	1 591 296,92	54 065,33	3,52	
PARVEST BOND ASIA EX-JAPAN IH	50 736,023	108,69	5 514 611,81	110,20	5 591 109,73	76 497,92	1,39	
PARVEST BOND EURO CORP I CAP	58 596,124	194,03	11 369 666,52	201,35	11 798 329,57	428 663,05	3,77	
PARVEST BOND EURO HIGH YIELD	19 531,176	202,05	3 946 212,48	213,87	4 177 132,61	230 920,13	5,85	
PARVEST EQ BEST SELECT	10 303,276	210,39	2 167 714,32	227,39	2 342 861,93	175 147,61	8,08	
PARVEST EQ EUROPE SMALL CAP	3 476,567	185,57	645 159,37	205,24	713 530,61	68 371,24	10,60	
PARVEST EQ HIGH DIV EUROPE I	19 158,929	95,75	1 834 558,39	104,29	1 998 084,71	163 526,32	8,91	
PARVEST EQ NORDIC SMALL CAP I	9 253,64	29,26	270 751,47	35,35	327 116,17	56 364,70	20,82	
PARVEST EQ WORLD EMERGING I	10 557,122	476,86	5 034 235,44	548,55	5 791 109,27	756 873,83	15,03	

Utskrivet: 21.03.17

Period: - 31.12.2016 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond  
Sid: 3

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
PARVEST EQUITY HIGH DIV USA I	13 636,685	129,66	1 768 120,63	151,95	2 072 094,29	303 973,66	17,19	
PARVEST EQUITY USA GROWTH I	27 238,208	210,82	5 742 340,66	233,02	6 347 047,23	604 706,57	10,53	
PARVEST JAPAN I	98 780,163	28,07	2 772 648,76	30,04	2 967 356,10	194 707,34	7,02	
PARVEST MONEY MARKET EURO	13 126,826	72,20	947 813,14	72,19	947 689,46	-123,68	-0,01	
PG PRIVATE LOANS SICAV-SIF I	14 861,785	100,93	1 499 999,96	103,23	1 534 182,07	34 182,11	2,28	
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT	21 724,942	248,59	5 400 668,08	265,03	5 757 761,38	357 093,30	6,61	
SKAGEN KON-TIKI D	205 381,1129	62,21	12 776 963,74	81,04	16 643 268,19	3 866 304,45	30,26	
UBAM EM HY SHORT DURATION A	4 652,894	107,46	499 999,99	107,97	502 372,97	2 372,98	0,47	
ÅLANDSBANKEN CASH MANAGER	38 385,7594	26,07	1 000 717,57	26,11	1 002 252,18	1 534,61	0,15	
ÅLANDSBANKEN EURO HIGH	73 852,4992	34,50	2 547 915,21	41,61	3 073 002,49	525 087,28	20,61	
ÅLANDSBANKEN TOMTFOND B	7 466,7131	100,82	752 823,24	102,38	764 442,09	11 618,85	1,54	
			280 037 824,03		311 008 350,11	30 970 526,08		
Obligationer								
AP MOELLER-MAERSK 18.03.2021	500 000	100,70	503 520,00	103,88	519 390,00	15 870,00	3,15	6 904,11
ARION BANK 26.04.2019 2,5%	500 000	104,40	522 000,00	103,47	517 360,00	-4 640,00	-0,89	8 527,40
ASPO PERP./27.05.2020 6,75%	100 000	100,00	100 000,00	105,07	105 066,00	5 066,00	5,07	4 031,51
AUSTRIA 23.05.2034 2,40%	38 000	121,69	46 242,40	124,23	47 206,64	964,24	2,09	554,70
BELGIUM 02.05.2018 FRN	100 000	99,90	99 899,00	100,50	100 498,00	599,00	0,60	
BELGIUM 22.06.2026 1,00%	178 000	102,93	183 213,88	104,33	185 705,62	2 491,74	1,36	936,33
BELGIUM 22.06.2031 1,00 %	78 000	99,05	77 256,24	100,13	78 103,74	847,50	1,10	410,30
BELGIUM 22.06.2066 2,15%	30 000	98,93	29 679,30	107,86	32 357,10	2 677,80	9,02	339,29
BELGIUM 22.10.2023 0,2%	85 000	101,16	85 985,55	101,28	86 083,75	98,20	0,11	32,60
BONUM PANKKI 10.06.2019 FRN	500 000	100,06	500 300,00	101,20	506 000,00	5 700,00	1,14	206,63
CENTRAL BANK OF SAVINGS	500 000	99,95	499 750,00	101,73	508 635,00	8 885,00	1,78	3 273,97
CITYCON 01.10.2024 2,5%	500 000	105,46	527 300,00	107,83	539 130,00	11 830,00	2,24	3 116,44
CITYCON 16.09.2022 2,375%	200 000	99,92	199 840,00	107,76	215 512,00	15 672,00	7,84	1 379,45
CRAMO 28.02.2022 2,375%	350 000	100,20	350 700,00	101,22	354 273,50	3 573,50	1,02	705,99
DANSKE BANK 04.10.2023 3,875 % -	700 000	107,50	752 470,00	105,96	741 692,00	-10 778,00	-1,43	6 539,73
DANSKE BANK 19.05.2026 2,75%	200 000	101,58	203 160,00	106,31	212 620,00	9 460,00	4,66	3 405,48
DANSKE BANK PERP./06.04.20	400 000	102,80	411 200,00	103,34	413 340,00	2 140,00	0,52	5 419,18
DBB JACK-UP SERVICES	243 750	98,65	240 459,38	97,00	236 437,50	-4 021,88	-1,67	1 953,18
DEUTSCHLAND 04.01.2024 6,25%	70 000	145,37	101 756,20	145,57	101 897,60	141,40	0,14	4 327,19
DEUTSCHLAND 04.07.2027 6,5%	130 000	163,65	212 743,70	165,10	214 633,90	1 890,20	0,89	4 167,12
DEUTSCHLAND 04.07.2034 4,75%	40 000	179,83	71 933,80	168,76	67 503,60	-4 430,20	-6,16	936,99
DEUTSCHLAND 04.07.2039 4,25%	100 000	158,88	158 881,10	171,55	171 552,00	12 670,90	7,98	2 095,89
DEUTSCHLAND 15.02.2026 0,50%	100 000	104,10	104 100,00	103,58	103 580,00	-520,00	-0,50	479,51

Utskrivet: 21.03.17

Period: - 31.12.2016 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond  
Sid: 4

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
DEUTSCHLAND 15.08.2026 0,00%	150 000	97,80	146 693,40	98,08	147 117,00	423,60	0,29	
DEXIA CREDIT LOCAL 16.03.2021	200 000	99,98	199 969,50	100,42	200 830,00	860,50	0,43	317,81
DEXIA CREDIT LOCAL 19.03.2020	100 000	101,46	101 460,00	100,85	100 845,00	-615,00	-0,61	196,58
DEXIA CREDIT LOCAL 29.10.2018	80 000	103,87	83 095,00	103,31	82 644,80	-450,20	-0,54	224,38
DNB NOR BANK 3,00 % - FRN	500 000	103,31	516 570,00	103,39	516 940,00	370,00	0,07	3 945,21
DONG ENERGY PERP.BOND 6,25%	200 000	100,45	200 900,00	112,31	224 626,00	23 726,00	11,81	6 438,36
ELENIA FINANCE 17.12.2020	400 000	107,14	428 575,00	108,21	432 848,00	4 273,00	1,00	441,10
EURO STAB. MECH. 17.12.2018	100 000	101,13	101 134,38	101,06	101 064,00	-70,38	-0,07	1,92
FINLAND 15.09.2023 0,0%	58 000	101,57	58 912,34	100,37	58 211,70	-700,64	-1,19	
FINNAIR 13.10.2020 7,875%	300 000	107,10	321 300,00	110,88	332 625,00	11 325,00	3,52	5 113,36
FMO 20.04.2022 0,125%	100 000	101,73	101 734,00	100,65	100 652,00	-1 082,00	-1,06	87,33
FRANCE 25.04.2021 3,75%	195 000	119,24	232 511,20	117,88	229 867,95	-2 643,25	-1,14	5 008,56
FRANCE 25.04.2022 3,00%	140 000	117,81	164 938,80	116,99	163 788,80	-1 150,00	-0,70	2 876,71
FRANCE 25.04.2026 3,5%	280 000	128,15	358 833,30	126,64	354 586,40	-4 246,90	-1,18	6 712,33
FRANCE 25.05.2030 2,50%	154 580	115,28	178 205,06	119,31	184 432,49	6 227,43	3,49	2 329,29
FRANCE 25.05.2045 3,25%	80 000	149,36	119 485,10	137,21	109 765,60	-9 719,50	-8,13	1 567,12
FRANCE 25.07.2022 1,10 % I/L	362 000	123,52	447 140,46	123,94	448 666,42	1 525,96	0,34	1 734,62
FRANCE 25.10.2038 4,00 %	148 000	135,11	199 962,98	149,73	221 595,96	21 632,98	10,82	1 086,68
FRANCE 25.11.2024 1,75%	200 000	108,80	217 607,20	111,60	223 200,00	5 592,80	2,57	345,21
IRELAND 13.03.2025 5,40 %	80 000	140,39	112 313,60	138,76	111 010,40	-1 303,20	-1,16	3 467,84
IRELAND 18.10.2018 4,50%	95 000	110,02	104 519,35	109,16	103 702,00	-817,35	-0,78	866,71
ISLANDSBANKI HF 27.7.2018 2,875	500 000	103,24	516 190,00	104,02	520 080,00	3 890,00	0,75	6 183,22
ITALIA 01.03.2032 1,65%	179 000	95,81	171 499,45	93,72	167 758,80	-3 740,65	-2,18	979,11
ITALIA 01.03.2047 2,70%	20 000	103,92	20 783,40	95,82	19 164,80	-1 618,60	-7,79	179,01
ITALIA 01.05.2021 3,75 %	208 000	114,20	237 531,50	114,00	237 122,08	-409,42	-0,17	1 282,19
ITALIA 01.06.2018 3,50 %	609 000	108,08	658 220,16	105,19	640 613,19	-17 606,97	-2,67	1 751,92
ITALIA 01.06.2025 1,50 %	240 000	100,12	240 293,30	99,52	238 850,40	-1 442,90	-0,60	295,89
ITALIA 01.08.2023 4,75 %	80 000	126,47	101 172,00	123,29	98 632,80	-2 539,20	-2,51	1 582,47
ITALIA 01.08.2034 5,00 %	160 000	140,21	224 333,70	136,67	218 668,80	-5 664,90	-2,53	3 331,51
ITALIA 01.09.2040 5,00%	90 000	149,29	134 363,70	138,00	124 202,70	-10 161,00	-7,56	1 491,78
ITALIA 01.11.2027 6,5%	70 000	146,89	102 824,40	144,62	101 234,70	-1 589,70	-1,55	747,95
ITALIA 01.12.2019 1,05%	130 000	103,14	134 079,40	102,94	133 818,10	-261,30	-0,19	112,19
ITALIA 15.09.2019 2,35%	100 000	121,80	121 799,50	120,70	120 699,70	-1 099,80	-0,90	688,90
ITALIA 15.09.2021 2,10% I/L	60 000	121,28	72 767,54	120,79	72 476,82	-290,72	-0,40	369,37
ITALIA 15.09.2022 1,45%	160 000	104,26	166 819,00	103,16	165 057,60	-1 761,40	-1,06	680,11
ITALIA 23.04.2020 1,65 %	30 000	105,05	31 515,18	105,02	31 506,21	-8,97	-0,03	93,58
KFW 15.09.2023 0%	118 000	101,31	119 547,17	99,78	117 743,94	-1 803,23	-1,51	
LANDSBANKINN 19.10.2018 3%	400 000	104,35	417 400,00	103,97	415 872,00	-1 528,00	-0,37	2 400,00



Utskrivet: 21.03.17

Period: - 31.12.2016 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond  
Sid: 5

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
LOCALTAPIOLA 26.11.2024 3,625%-	400 000	100,83	403 320,00	102,11	408 428,00	5 108,00	1,27	1 390,41
METSO 04.10.2019 2,75 %	300 000	102,53	307 575,00	106,86	320 568,00	12 993,00	4,22	1 989,04
MUNICIPALITY FINANCE PERP./01.	500 000	106,40	532 000,00	108,13	540 640,00	8 640,00	1,62	16 890,41
MÖLNLYCKE 28.02.2022 1,50 %	100 000	99,92	99 920,00	102,96	102 960,00	3 040,00	3,04	1 258,20
MÖLNLYCKE 28.02.2024 1,75%	300 000	101,65	304 950,00	102,21	306 642,00	1 692,00	0,55	4 403,69
NETHERLANDS 15.01.2020 0,25 %	147 000	100,46	147 672,90	102,96	151 346,79	3 673,89	2,49	352,44
NETHERLANDS 15.01.2033 2,5%	70 000	130,95	91 665,20	127,74	89 420,10	-2 245,10	-2,45	1 678,28
NETHERLANDS 15.01.2047 2,75 %	40 000	132,39	52 955,20	144,57	57 826,00	4 870,80	9,20	1 054,92
NETHERLANDS 15.07.2018 4,00 %	120 000	114,28	137 139,80	107,33	128 797,20	-8 342,60	-6,08	2 222,47
NETHERLANDS 15.07.2024 2,0%	55 000	114,01	62 703,45	114,91	63 198,30	494,85	0,79	509,32
NORDEA 10.11.2025 1,875%	300 000	99,80	299 400,00	102,96	308 880,00	9 480,00	3,17	785,96
NORDEA BANK 07.09.2026 1%	500 000	99,64	498 200,00	99,08	495 410,00	-2 790,00	-0,56	1 575,34
NORDEA PERP./17.09.09 FRN	500 000	55,67	278 350,00	67,55	337 770,00	59 420,00	21,35	633,74
NORDRHEIN-WESTFALEN	70 000	120,80	84 556,64	118,99	83 293,00	-1 263,64	-1,49	1 056,71
NORDRHEIN-WESTFALEN	50 000	96,81	48 406,00	89,52	44 758,00	-3 648,00	-7,54	79,45
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	250 000	100,15	250 375,00	103,25	258 125,00	7 750,00	3,10	993,15
NYKREDIT 17.11.2027 2,75%	500 000	98,40	492 000,00	102,25	511 255,00	19 255,00	3,91	1 657,53
OUTOKUMPU 16.06.2021 7,25%	350 000	101,07	353 750,00	110,13	385 437,50	31 687,50	8,96	986,81
PKC GROUP 20.09.2018 4,25 %	200 000	99,70	199 400,00	104,64	209 286,00	9 886,00	4,96	2 375,34
PORTUGAL 15.02.2024 5,65 %	70 000	117,75	82 425,00	114,68	80 275,30	-2 149,70	-2,61	3 457,92
SAMPO 16.09.2021 1,50 %	200 000	99,55	199 100,00	104,44	208 874,00	9 774,00	4,91	871,23
SANDVIK 18.06.2026 3,00%	300 000	105,15	315 450,00	109,23	327 699,00	12 249,00	3,88	4 832,88
SANOMA 27.11.2019 3,5%	600 000	100,00	600 000,00	104,00	624 018,00	24 018,00	4,00	1 956,16
SATO 10.09.2020 2,25%	700 000	101,93	713 480,00	104,70	732 928,00	19 448,00	2,73	4 832,88
SEB 12.09.2022 4,00 %	1 000 000	106,33	1 063 340,00	102,64	1 026 380,00	-36 960,00	-3,48	12 054,79
SEB 15.09.2020 FRN	200 000	100,05	200 100,00	100,75	201 506,00	1 406,00	0,70	13,69
SEB 21.12.2049 7,0922 % - FRN	200 000	111,03	222 060,00	105,35	210 700,00	-11 360,00	-5,12	7 500,24
SEB 28.05.2026 2,50 % - FRN	900 000	101,31	911 760,00	105,35	948 177,00	36 417,00	3,99	13 376,71
SEB 31.10.2028 1,375%	200 000	99,60	199 200,00	97,83	195 662,00	-3 538,00	-1,78	459,59
SECURITAS 15.03.2022 1,25%	300 000	99,90	299 700,00	103,04	309 111,00	9 411,00	3,14	2 989,73
SHB 15.01.2024 2,656 % - FRN	1 000 000	103,24	1 032 405,00	104,25	1 042 480,00	10 075,00	0,98	25 471,48
SLOVAKIA 28.11.2018 1,5%	20 000	104,30	20 860,20	103,46	20 692,60	-167,60	-0,80	27,12
SPANICH GOVT 31.01.2019 0,25%	170 000	100,88	171 502,80	100,92	171 557,20	54,40	0,03	394,81
SPANISH GOVT 30.04.2020 4,00%	177 000	114,80	203 188,92	113,10	200 187,00	-3 001,92	-1,48	4 752,33
SPANISH GOVT 30.04.2026 1,95%	101 000	107,64	108 712,36	105,34	106 389,36	-2 323,00	-2,14	1 321,99
SPANISH GOVT 30.07.2017 5,50%	215 000	108,30	232 847,65	103,36	222 224,00	-10 623,65	-4,56	4 989,18
SPANISH GOVT 30.07.2026 5,90 %	79 000	139,72	110 381,53	140,52	111 012,38	630,85	0,57	1 966,56
SPANISH GOVT 30.07.2030 1,95%	135 000	103,65	139 922,85	101,85	137 498,85	-2 424,00	-1,73	1 110,70

Utskrivet: 21.03.17

Period: - 31.12.2016 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond  
Sid: 6

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
SPANISH GOVT 30.11.2019 0,55 %	50 000	103,62	51 809,25	104,96	52 477,90	668,65	1,29	23,36
SPANISH GOVT 31.01.2037 4,20%	68 000	124,12	84 401,00	132,31	89 968,08	5 567,08	6,60	2 614,10
SPANISH GOVT 31.10.2019 4,30 %	130 000	112,44	146 178,15	112,35	146 052,40	-125,75	-0,09	934,22
SPANISH GOVT 31.10.2023 4,4%	50 000	125,84	62 917,50	123,68	61 837,50	-1 080,00	-1,72	367,67
SPANISH GOVT 31.10.2024 2,75%	80 000	114,45	91 560,00	112,44	89 954,40	-1 605,60	-1,75	367,67
SPANISH GOVT 31.10.2025 2,15%	60 000	106,64	63 984,00	107,33	64 399,20	415,20	0,65	215,59
SPANISH GOVT 31.10.2044 5,15 %	60 000	165,16	99 094,60	150,90	90 537,00	-8 557,60	-8,64	516,41
SPONDA 09.10.2018 3,375 %	200 000	99,77	199 540,00	104,71	209 418,00	9 878,00	4,95	1 534,93
SPONDA 20.05.2020 2,375%	400 000	100,00	400 000,00	103,18	412 708,00	12 708,00	3,18	5 856,16
SSAB 10.04.2019 3,875 %	400 000	101,11	404 450,00	103,13	412 500,00	8 050,00	1,99	11 253,42
STENA 15.03.2020 7,875%	400 000	111,48	445 900,00	110,75	443 000,00	-2 900,00	-0,65	9 187,50
STOREBRAND LIV 04.04.2043 6,875	400 000	109,80	439 200,00	114,41	457 636,00	18 436,00	4,20	20 417,81
SWEDBANK 05.12.2022 3,00 %	1 000 000	102,93	1 029 310,00	102,53	1 025 310,00	-4 000,00	-0,39	2 136,99
SWEDBANK 26.02.2024 2,375 % -	500 000	103,20	516 000,00	104,02	520 115,00	4 115,00	0,80	10 025,61
SWISS LIFE PERPETUAL 5,849 % -	150 000	101,25	151 875,00	100,73	151 087,50	-787,50	-0,52	6 321,73
TDC PERP./26.02.2021 3,5% - FRN	500 000	95,60	478 000,00	94,89	474 450,00	-3 550,00	-0,74	14 774,59
TVO 04.02.2025 2,125%	500 000	95,12	475 600,00	94,46	472 315,00	-3 285,00	-0,69	9 608,95
TVO 13.01.2023 2,625%	200 000	99,65	199 300,00	100,79	201 574,00	2 274,00	1,14	819,86
VATTENFALL 19.03.2077 3,00 %	400 000	91,40	365 600,00	89,86	359 440,00	-6 160,00	-1,68	9 435,62
VOLKSWAGEN PERP./04.09.2018	400 000	104,95	419 800,00	103,53	414 104,00	-5 696,00	-1,36	5 010,96
VOLVO TREASURY 10.06.2075 4,20	300 000	99,49	298 460,00	103,75	311 250,00	12 790,00	4,29	7 042,19
VVO-YHTYMÄ 17.10.2023 1,625%	650 000	99,94	649 600,00	100,11	650 695,50	1 095,50	0,17	2 170,38
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2015	400 000	100,00	400 000,00	101,87	407 480,00	7 480,00	1,87	9 041,10
ÅAB DEBENTURLÅN 1/2016	750 000	100,00	750 000,00	99,89	749 175,00	-825,00	-0,11	15 565,07
ÅAB DEBENTURLÅN 2/2014	300 000	100,00	300 000,00	102,20	306 600,00	6 600,00	2,20	3 550,68
			33 842 745,62		34 186 597,17	343 851,55		407 739,08
<b>Deposition</b>								
ÅAB 02.01.20 1,20 %	500 000	100,00	500 000,00	100,00	500 000,00	0,00	0,00	16,44
ÅAB 02.03.18 0,60 %	2 500 000	100,00	2 500 000,00	100,00	2 500 000,00	0,00	0,00	12 493,15
ÅAB 23.01.17 0,01 %	2 500 000	100,00	2 500 000,00	100,00	2 500 000,00	0,00	0,00	6,94
			5 500 000,00		5 500 000,00	0,00		12 516,53
<b>Fastighet</b>								
ITiden etapp1 ombyggn. pågående	235	1,00	235,00	1,00	235,00	0,00	0,00	
ITiden etapp3 pågående invest	2 960 328,75	1,00	2 960 328,75	1,00	2 960 328,75	0,00	0,00	

Utskrivet: 21.03.17

Period: - 31.12.2016 EUR

Landskapet Ålands pensionsfond  
Portföljsammandrag investeringstillgångarLandskapet Ålands pensionsfond  
Sid: 7

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
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	
			16 450 563,75		16 450 563,75	0,00		
Private equity								
ALDER FUND I AB	26 450 214,78	0,00	2 780 190,03	1,00	2 768 931,16	-11 258,87	-0,40	
EQ PE VI NORTH L.P.	1 379 216	0,00	1 514 176,35	1,00	1 379 216,00	-134 960,35	-8,91	
EQ PE VII US L.P.	391 078	0,00	493 170,25	1,00	371 006,55	-122 163,70	-24,77	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	1 890 340,15	0,00	1 763 739,45	1,00	1 890 340,15	126 600,70	7,18	
EQT NORTHERN EUROPE LOAN	830 067,73	0,00	1 178 947,44	1,00	969 478,78	-209 468,66	-17,77	
OP TOIMITILAKIINTEISTÖ KY	5 103 579,16	0,00	5 000 000,00	1,00	5 103 579,16	103 579,16	2,07	
PG DIRECT EQUITY 2016	75 000	0,00	75 000,00	1,00	75 000,00	0,00	0,00	
PG DIRECT INFRASTRUCTURE	531 448	0,00	540 239,58	1,00	531 448,00	-8 791,58	-1,63	
PG DIRECT INVESTMENTS 2012	2 854 805	0,00	2 276 931,78	1,00	2 854 805,00	577 873,22	25,38	
PG DIRECT MEZZANINE 2011	3 637 005	0,00	2 947 773,79	1,00	3 450 341,52	502 567,73	17,05	
PG EMERGING MARKETS 2011	3 385 953	0,00	2 462 090,94	1,00	3 212 174,37	750 083,43	30,47	
			21 032 259,61		22 606 320,69	1 574 061,08		
Portfölj sammanlagt			380 124 275,83		416 378 048,70	36 253 772,87		420 255,61

Mariehamn den 21 mars 2017

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Mats Perämaa  
Ordförande

Peter Grönlund  
Styrelseledamot

Christer Kullman  
Styrelseledamot

Hanna Vetriö  
Styrelseledamot

Anne-Helena Sjöblom  
Styrelseledamot

Stefan Lindroos  
Styrelseledamot

Sara Alopæus  
Styrelseledamot

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 23 mars 2017

Erika Sjölund  
GR

Magnus Lundberg  
GR