

2012 BOKSLUT

Sisällysluettelo

1	Resultaträkning 1.1–31.12.2012	4
2	Balansräkning 31.12.2012	5
3	Finansieringsanalys 2012	7
4	Principer för uppgörande av bokslut	8
4.1	Koncernbokslut.....	8
4.2	Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden.....	8
4.3	Avgiftsinkomst och pensioner	8
4.4	Värdering av placeringar	8
4.5	Nettointäkter av placeringar i resultaträkningen.....	9
4.6	Utlåning av värdepapper.....	9
4.7	Finansieringssäkerheter	10
4.8	Avkastning på placeringar	10
4.9	Värdering av andra tillgångar än placeringar	10
4.10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	10
4.11	Avskrivningar enligt plan	10
4.12	Poster i utländsk valuta	10
4.13	Hysesavtal	11
4.14	Verksamhetskostnader och avskrivningar	11
4.15	Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster.....	11
4.16	Personalens pensionsskydd	11
5	Noter till resultaträkningen.....	12
5.1	KomPL-betalningsandelar ¹⁾	12
5.2	KomPL-pensioner ²⁾	13
5.3	Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	13
5.4	Statens pensioner ⁴⁾	14
5.5	Evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾	15
5.6	Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾	16
5.7	Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	17
5.8	Personalkostnader ⁸⁾	18
5.9	Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾	19
5.10	Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	20
6	Noter till balansräkningen	21
6.1	Placeringar ¹¹⁾	21
6.2	Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾	22
6.3	Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾	23
6.4	Övriga fordringar och förskottsavgifter ¹⁴⁾	24
6.5	Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	24
6.6	Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	25
6.7	Övriga skulder ¹⁷⁾	25
6.8	Resultatregleringar ¹⁸⁾	25
6.9	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	26
6.10	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾	27
6.11	De största aktieinnehaven ²¹⁾	31
6.12	Aktiefonder ²²⁾	34
6.13	De största kapitalfondsplaceringarna ²³⁾	35
6.14	Hedgefonder ²⁴⁾	36
6.15	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾	37

6.16	De största masskuldebrevsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾	38
6.17	Räntefonder ²⁷⁾	39
6.18	Valutafonder ²⁸⁾	39
7	Övriga noter	40
7.1	Derivatavtal	40
7.2	Ansvarsförbindelser	42
7.3	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	43
7.4	Centrala siffror som beskriver Keva	44
7.5	Placeringsavkastning (gångse värden)	44
7.6	Placeringsfördelning (gångse värden)	45
7.7	Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal [*])	45
8	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse	46
9	Revisionsberättelse	46

1 Resultaträkning 1.1–31.12.2012

	2012		2011	
	euro		euro	
Avgiftsinkomster				
KomPL-betalningsandelar ¹⁾		4 695 636 217,95		4 405 713 576,16
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie		124 930 414,86		135 237 857,77
Ekonomiskt stöd		4 887 502,23		4 279 524,05
		4 825 454 135,04		4 545 230 957,98
Pensionsutgifter				
KomPL-pensioner ²⁾		-3 825 674 952,91		-3 540 602 215,84
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾		14 899 256,43		30 530 106,44
Ekonomiskt stöd		-4 782 642,54		-4 184 902,47
Rehabilitering		-10 953 117,75		-10 059 530,21
		-3 826 511 456,77		-3 524 316 542,08
FINANSIERINGSBIDRAG		998 942 678,27		1 020 914 415,90
Nettointäkter av placeringar ⁵⁾		3 896 596 038,59		-465 714 430,64
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS BIDRAG				555 199 985,26
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter	-5 701 328,95		-7 165 314,33	
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	<u>561 158,93</u>	-5 140 170,02	<u>352 647,94</u>	-6 812 666,39
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader t ^{8), 9)}	-37 344 931,13		-35 427 168,20	
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾	<u>-52 448 460,45</u>		<u>-46 994 840,19</u>	
	-89 793 391,58		-82 422 008,39	
Avskrivningar ⁹⁾	-5 482 811,36		-3 095 223,92	
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}	<u>25 987 911,52</u>	-69 288 291,42	<u>23 523 082,24</u>	-61 994 150,07
Övriga intäkter och kostnader		-472 822,72		-71 219,94
RESULTAT SOM FONDERAS		4 820 637 432,70		486 321 948,86
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)		-4 820 637 432,70		-486 321 948,86
RESULTAT		0,00		0,00

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

2 Balansräkning 31.12.2012

AKTIVA	2012 euro	2011 euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	41 955 434,94	39 767 338,71
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	2 508 833 336,00	2 282 830 011,87
Lånefordringar på dotter- och intressebolag ^{13), 19)}	242 757 611,44	167 096 248,77
	2 751 590 947,44	2 449 926 260,64
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	15 605 298 378,48	13 273 967 526,13
Finansmarknadsmedel ¹¹⁾	14 461 982 673,95	12 487 525 532,02
Lånefordringar ¹³⁾	709 379 676,10	832 667 114,38
	30 776 660 728,53	26 594 160 172,53
Placeringar totalt ¹¹⁾	33 528 251 675,97	29 044 086 433,17
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	382 520 143,71	365 093 353,12
Fordringar på dotter- och intressebolag	10 055 846,76	7 355 031,11
Övriga fordringar ¹⁴⁾	13 069 109,89	26 222 163,61
	405 645 100,36	398 670 547,84
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	4 691 770,36	5 070 733,50
Övriga ¹²⁾	2 362 288,95	2 362 288,95
Kassa och bank	844 518 778,33	597 550 137,76
	851 572 837,64	604 983 160,21
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	20 331 943,85	20 545 034,90
Upplupna räntor	134 837 801,95	145 227 529,49
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	92 303 276,54	84 011 854,64
	247 473 022,34	249 784 419,03
AKTIVA TOTALT	35 074 898 071,25	30 337 291 898,96

2 Balansräkning 31.12.2012

PASSIVA	2012	2011
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	34 746 942 331,99	29 926 304 899,29
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	1 825 875,42	797 896,76
Övriga skulder ¹⁷⁾	217 403 290,35	142 120 391,09
	219 229 165,77	142 918 287,85
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar		
Resultatregleringar ¹⁸⁾	91 580 777,39	250 293 490,79
Erhållna förskottsbetalningar	17 145 796,10	17 775 221,03
	108 726 573,49	268 068 711,82
PASSIVA TOTALT	35 074 898 071,25	30 337 291 898,96

3 Finansieringsanalys 2012

	2012	2011
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	4 820 637 432,70	486 321 948,86
Rättelser:		
Värdeförändringar	-3 067 218 048,27	987 886 029,68
Avskrivningar	5 482 811,36	3 095 223,92
Realisationsvinster och -förluster	-402 096 993,02	53 801 657,05
 Kassaflöde före ändringen i driftskapital	 1 356 805 202,77	 1 531 104 859,51
 Fordringarnas minskning (+)/ökning(-)	 -4 663 155,83	 166 231 364,51
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	50 682 837,43	141 468 381,24
 Affärsverksamhetens kassaflöde)	 1 402 824 884,37	 1 838 804 605,26
 Investeringar i placeringar (exklusive likvida medel)	 1 149 761 408,18	 1 339 434 766,85
 Investeringar och överlåtelseintäkter i immateriella och materiella tillgångar samt i övrig egendom	 6 094 835,62	 15 054 374,52
 Investeringarnas kassaflöde	 1 155 856 243,80	 1 354 489 141,37
 Ändringar i de likvida medlen	 246 968 640,57	 484 315 463,89
 Kassa och bankfordringar 1.1.	 597 550 137,76	 113 234 673,87
Kassa och bankfordringar 31.12.	844 518 778,33	597 550 137,76
Ändring	246 968 640,57	484 315 463,89

4 Principer för uppgörande av bokslut

Kevas bokföring och upprättande av bokslut baserar sig på lagen om kommunala pensioner (KomPL), enligt vilken vid upprättande av bokslut i tillämpliga delar ska iakttas bokföringslagen. Kevas verksamhet övervakas av finansministeriet samt när det gäller planeringen av finansieringsverksamheten och placeringsverksamheten av Finansinspektionen.

4.1 Koncernbokslut

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

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

4.2 Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden

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

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

4.3 Avgiftsinkomst och pensioner

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

KomPL-pensionsutgifterna antecknas i bokslutet i regel enligt kassaprinicipen. Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av statens pensioner finns i Statsrådets förordning (784/2010) i 1 §. Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av den evangelisk-lutherska kyrkans och Folkpensionsanstaltens pensioner finns i Statsrådets förordning (1299/2011) 1 §. Dessa betalningar har ingen resultatverkan på bokslutet. Bruttobeloppen av pensionsbetalningarna specificeras i noterna till bokslutet.

4.4 Värdering av placeringar

Vid värderingen av placeringstillgångar tillämpas möjligheten i bokföringslagen (5 kap. 2a§) att värdera finansieringsmedlen enligt gängse värde i bokslutet. Finansieringsmedlen består av balansposten placeringar, med undantag av fastighetsplaceringar, fastigheter i eget bruk samt bostads- och fastighetsbolags aktier och andelar.

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

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

Som gängse värde för noterade aktier används årets sista tillgängliga handelskurs (closing price). Som övriga aktiers och andelars gängse värden betraktas ett som tillförlitligt bedömt sannolikt överlåtelsepris, eller om ett sådant saknas, anskaffningsutgiften. Som gängse värden för kapitalfundsandelar används i första hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om det inte finns tillgång till bokslutstidpunktens ifrågavarande värde, används det sista tillgängliga värdet, som rättas med de kapitaländringar som skett efter värderingen i ifrågavarande fond. Då nettoförmögenhetsvärdet saknas, värderas kapitalfundsandelen enligt återstående anskaffningsutgift. Som gängse värde för placeringsfonder används det sista tillgängliga värdet av den fondandel som förvaltningsbolaget meddelat.

Som gängse värde för finansmarknadsinstrumenten används den sista tillgängliga handelskursen (closing price) eller det sannolika överlåtelsepriset. I det gängse värdet ingår inte de upplupna räntorna som ingår i resultatregleringarna (s.k. clean price).

På derivatkontrakten tillämpas inte bokföringsmässig skyddskalkylering och de värderas på samma sätt som övriga finansieringsmedel enligt gängse värde i balansen och ändringarna i värdet bokförs med resultat inverkan. Som derivatkontraktens gängse värde används bokslutsdagens offentligt noterade marknadspris eller motsvarande kontrakts marknadspris som betraktas som tillförlitligt, det sannolika överlåtelsepriset eller en värdering som getts av en utomstående instans. Optionspremiernas förskottsbetalningar finns med som en del av derivatkontraktens gängse värde i placeringstillgångarna. Gängse värde är den summa, som hade erhållits eller kommit för utbetalning ifall kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.

Som gängse värde för lånefordringar betraktas det nominella värdet eller ett lägre sannolikt värde.

4.5 Nettointäkter av placeringar i resultaträkningen

Alla värdeändringar i placeringar som värderas enligt gängse värde bokförs med resultat inverkan. I nettointäkterna av placeringarna ingår såväl realiserade intäkter och kostnader som ändringen i placeringarnas värderingsdifferenser under räkenskapsåret.

4.6 Utlåning av värdepapper

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

4.7 Finansieringssäkerheter

De penning- eller värdepapperssäkerheter (bl.a. om derivatavtal) som ställts som säkerhet för förbindelserna ingår i balansräkningen och värderas i bokslutet enligt gängse värde. I noterna presenteras en utredning av de säkerheter som getts.

4.8 Avkastning på placeringar

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

4.9 Värdering av andra tillgångar än placeringar

Bokföringsvärdet för immateriella tillgångar, maskiner och inventarier är anskaffningsutgifterna minskade med avskrivningar enligt plan eller med nedskrivningsavskrivningar. I anskaffningsutgifterna inberäknas de utgifter som omedelbart föranleds av anskaffningen.

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

Kassa och bank värderas till nominellt värde.

4.10 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet presenteras inte i balansräkningen, det är en uppskattning som presenteras i noterna till bokslutet, av de pensionsutgifter som föranleds av såväl löpande som ännu inte utbetalda men fram till räkenskapsperiodens slut intjänade KomPL-pensioner.

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

4.11 Avskrivningar enligt plan

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastad egendom bokförs under sin verkningstid som kostnader i form av planenliga avskrivningar med hjälp av följande ekonomiska brukstider:

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

4.12 Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs i euro med hjälp av valutakursen under transaktionsdagen. I bokslutet har fordringar och skulder i utländsk valuta samt poster som värderas enligt gängse värde värderats enligt Europeiska Centralbankens medelkurs under bokslutsdagen. Kursdifferenserna har bokförts med resultat inverkan.

4.13 Hyresavtal

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

4.14 Verksamhetskostnader och avskrivningar

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

4.15 Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster

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

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

4.16 Personalens pensionsskydd

För Kevas personal är pensionsskyddet ordnat i enlighet med lagen om kommunala pensioner (KomPL).

5 Noter till resultaträkningen

5.1 KomPL-betalningsandelar ¹⁾

Betalningsandelsslag	2012 euro	2011 euro
Lönebaserad avgift		
arbetsgivarens andel	2 635 859 629,10	2 475 467 302,91
löntagarens pensionsavgift	<u>898 488 319,40</u>	<u>784 558 077,33</u>
	3 534 347 948,50	3 260 025 380,24
Pensionsutgiftsbaserad avgift	1 001 000 000,00	992 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	160 000 000,00	153 000 000,00
Årets KomPL-avgifter totalt	4 695 347 948,50	4 405 025 380,24
Tidigare års rättelser totalt	288 269,45	688 195,92
KomPL-betalningsandelar totalt	4 695 636 217,95	4 405 713 576,16

5.2 KomPL-pensioner ²⁾

Pensionslag	2012 euro	2011 euro
Ålderspension	3 009 302 046,54	2 724 917 804,87
Förtida ålderspension	124 047 008,33	117 705 633,23
Invalidpension	398 349 190,64	394 944 063,01
Individuell förtidspension	9 661,11	59 449,26
Arbetslöshetspension	8 121 344,19	17 451 158,69
Familjepension	175 903 684,22	171 084 696,07
Deltidspension	66 940 688,45	67 951 204,71
Rehabiliteringsstöd	41 375 881,92	42 755 968,89
Rehabiliteringstillägg	701 578,62	530 230,02
	3 824 751 084,02	3 537 400 208,75
Andelar som betalas till staten	777 120,00	3 102 326,80
	3 825 528 204,02	3 540 502 535,55
Överföringsersättningar för EG-pensioner	146 748,89	99 680,29
Totalt	3 825 674 952,91	3 540 602 215,84

5.3 Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2012 euro	2011 euro
Ersättningar från Statskontoret för vissa på speciallagar grundade pensioner	12 433 920,00	27 003 281,86
Returnerade pensioner	2 906 571,60	2 935 502,37
Övriga rättelser	-441 235,17	591 322,21
Totalt	14 899 256,43	30 530 106,44

5.4 Statens pensioner ⁴⁾

	2012	2011
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	3 187 100 167,41	2 997 248 629,89
Förtida ålderspension	116 691 116,99	112 406 825,88
Invaldpension	162 865 183,28	175 885 794,70
Individuell förtidspension	488,67	9 762,25
Deltidspension	24 856 770,85	26 281 359,74
Arbetslöshetspension	3 857 028,51	10 822 315,73
Familjepension	327 454 084,76	322 374 723,90
Rehabiliteringspenning	1 633 669,56	1 593 870,36
Rehabiliteringstillägg	64 043,85	70 034,67
Rehabiliteringsstöd	9 231 741,15	8 998 386,38
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	113 688,71	139 985,23
Utgifter totalt	3 833 867 983,74	3 655 831 688,73
Inkomster		
Erhållna förskott	-3 863 790 000,00	-3 719 775 000,00
Återbetalas för stora förskott	29 922 016,26	63 943 311,27
Inkomster totalt	-3 833 867 983,74	-3 655 831 688,73
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

Ingår statens pensioner och de pensioner som staten betalat ut för andra anstalters räkning.

5.5 Evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2012
	euro
Utgifter enligt pensionslag	
Ålderspension	137 171 300,62
Förtida ålderspension	8 187 414,22
Invalidpension	11 250 815,65
Extra pension	20 709,97
Individuell förtidspension	
Deltidspension	1 763 733,45
Arbetslöshetspension	79 253,67
Familjepension	10 057 660,28
Rehabiliteringspenning	183 012,95
Rehabiliteringstillägg	18 598,16
Rehabiliteringsstöd	1 555 792,78
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	28 737,05
Utgifter totalt	170 317 028,80
Inkomster	
Erhållna förskott	-174 500 004,00
Återbetalas för stora förskott	4 182 975,20
Inkomster totalt	-170 317 028,80
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00

Ingår KyPL-pensioner och de pensioner som betalats ut för andra anstalters räkning.

Keva har haft hand om KyPL-pensionerna sedan ingången av 2012.

5.6 Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2012
	euro
Utgifter enligt pensionslag	
Ålderspension	66 251 515,46
Förtida ålderspension	4 883 580,08
Invalidpension	5 918 950,62
Individuell förtidspension	
Deltidspension	1 578 254,70
Arbetslöshetspension	8 104,24
Familjepension	2 990 099,94
Rehabiliteringspenning	114 240,79
Rehabiliteringstillägg	13 836,54
Rehabiliteringsstöd	423 057,46
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	4 609,19
EG-pensioners överföringsersättningar	3 322,51
Utgifter totalt	82 189 571,53
Inkomster	
Erhållna förskott	-83 838 000,00
Återbetalas för stora förskott	1 648 428,47
Inkomster totalt	-82 189 571,53
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00

Ingår FPA:s personalpensioner och de pensioner som betalats ut för andra anstalters räkning. Keva har haft hand om FPA:s personalpensioner sedan ingången av 2012.

5.7 Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾

	2012	2011
	euro	euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	277 322 678,36	297 978 771,98
Dividendintäkter	171 330 628,48	197 047 816,41
Fastighetsintäkter	140 224 933,54	146 926 325,10 ^{*)}
Realisationsvinster och övriga intäkter	2 634 613 886,40	2 800 765 036,72
	3 223 492 126,78	3 442 717 950,21
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-53 698 557,60	-45 999 368,54
Realisationsförluster och övriga kostnader	-2 340 415 578,86	-2 874 546 982,63
	-2 394 114 136,46	-2 920 546 351,17
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	1 440 073 851,35	-963 048 737,12
Masskuldebrev	1 507 331 515,58	-110 591 945,06
Kortfristiga placeringar	163 055,02	-9 080,71
Kapitalfonder	2 889 250,82	44 325 395,84
Hedgefonder	80 448 939,65	389 008,21
Onoterade aktier	-243 266,04	
Fastigheter	6 679 447,34	24 165 951,26
Övriga dotter- och intressebolags aktier	24 572 389,29	19 281 234,28
Tillgångsplaceringar	5 302 865,26	-2 397 856,38
	3 067 218 048,27	-987 886 029,68
Nettoavkastning på placeringar	3 896 596 038,59	-465 714 430,64

*) talet för 2011 har ändrats i enlighet med den nya fördelningen.

5.8 Personalkostnader ⁸⁾

	2012	2011
	euro	euro
Löner och arvoden *)	29 133 815,96	27 475 079,00
Pensionskostnader	5 732 743,01	5 517 957,03
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 569 440,11	1 407 813,53
Frivilliga lönebikostnader	908 932,05	1 026 318,64
	37 344 931,13	35 427 168,20

*) Verkställande direktörens, vice verkställande direktörernas, styrelsens och delegationens andel

910 486,77

852 327,16

5.9 Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

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

År 2011	Pensionsfunktionen	Placeringsfunktionen	Förvaltningen	Totalt
Kostnadsslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-20 002 371,01	-5 679 531,62	-9 745 265,57	-35 427 168,20
IT-kostnader	-21 333 128,10	-2 566 664,45	-2 845 694,51	-26 745 487,06
Köpta tjänster	-1 410 626,68	-10 925 694,44	-2 259 733,55	-14 596 054,67
Övriga verksamhetskostnader	-362 278,30	-462 021,38	-4 828 998,78	-5 653 298,46
Externa kostnader	-43 108 404,09	-19 633 911,89	-19 679 692,41	-82 422 008,39
Interna inkomster och kostnader	-4 797 245,37	-785 896,75	5 583 142,12	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-47 905 649,46	-20 419 808,64	-14 096 550,29	-82 422 008,39
Avskrivningar	-876 110,53	-125 688,88	-2 093 424,51	-3 095 223,92
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-48 781 759,99	-20 545 497,52	-16 189 974,80	-85 517 232,31
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	18 345 069,95	0,00	5 178 012,29	23 523 082,24
Nettoverksamhetskostnader	-30 436 690,04	-20 545 497,52	-11 011 962,51	-61 994 150,07

5.10 Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2012	2011
	euro	euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	337 356,93	352 647,94
Evangelisk-lutherska kyrkan	157 779,63	
FPA	66 022,37	
	561 158,93	352 647,94
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	21 073 197,17	20 745 928,62
Evangelisk-lutherska kyrkan	3 337 545,56	1 678 411,00
FPA	1 055 452,16	125 899,58
Övriga	521 716,63	972 843,04
	25 987 911,52	23 523 082,24
Erhållna ersättningar totalt	26 549 070,45	23 875 730,18

6 Noter till balansräkningen

6.1 Placeringar ¹¹⁾

	31.12.2012		31.12.2011	
	Bokförings- dvs. gångse värde euro	Anskaffningsvärde euro	Bokförings- dvs. gångse värde euro	Anskaffningsvärde euro
Fastighetsplaceringar				
I eget bruk				
Markområden och tomter	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00
Byggnader ^{*)}	33 431 522,82	33 431 522,82	34 628 631,65	34 628 631,65
	43 862 093,82	43 862 093,82	45 059 202,65	45 059 202,65
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	3 709 898,00	3 709 898,00	3 709 898,00	3 709 898,00
Byggnader ^{*)}	201 765,08	201 765,08	210 423,40	210 423,40
Fastighetsaktier	1 770 278 878,38	1 690 792 720,15	1 632 631 512,42	1 560 876 257,59
Övriga fastighetsplaceringar	690 780 700,72	802 929 917,28	601 218 975,40	712 316 735,90
	2 464 971 242,18	2 497 634 300,51	2 237 770 809,22	2 277 113 314,89
Fastigheter och fastighetsaktier	2 508 833 336,00	2 541 496 394,33	2 282 830 011,87	2 322 172 517,54
Lånefordringar på fastighetsbolag	242 757 611,44	242 757 611,44	167 096 248,77	167 096 248,77
Fastighetsplaceringar totalt	2 751 590 947,44	2 784 254 005,77	2 449 926 260,64	2 489 268 766,31
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	4 439 509 140,77	3 870 839 764,65	3 600 607 941,48	3 651 173 882,28
Aktiefonder	8 459 515 344,09	7 093 680 279,14	7 571 020 330,03	6 987 419 623,27
Onoterade aktier	518 022,00	3 396 648,00	761 288,04	3 396 648,00
Kapitalfonder	1 645 410 939,95	1 677 135 934,47	1 419 385 427,40	1 443 211 388,15
Hedgefonder	773 931 484,86	642 291 235,33	617 279 578,59	552 591 708,28
Tillgångsplaceringar	204 192 000,00	190 995 397,00	7 263 903,07	0,00
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	82 221 446,81	24 641 892,61	57 649 057,52	24 641 892,61
	15 605 298 378,48	13 502 981 151,20	13 273 967 526,13	12 662 435 142,59
Finansmarknadsmedel				
Masskuldebrevslån	8 678 067 526,90	7 765 944 852,50	7 365 582 078,07	7 176 582 159,60
Räntefonder ¹⁾	4 969 999 981,56	3 660 126 049,25	3 979 682 210,44	3 392 020 575,83
Valutafonder	161 300 708,65	149 829 307,71	170 759 157,95	149 829 307,71
Pennyningmarknadsplaceringar	652 614 456,84	652 491 074,27	971 502 085,56	971 541 758,01
	14 461 982 673,95	12 228 391 283,73	12 487 525 532,02	11 689 973 801,15
Lånefordringar hos andra än fastighetsbolag	709 379 676,10	709 379 676,10	832 667 114,38	832 667 114,38
Övriga placeringar totalt	30 776 660 728,53	26 440 752 111,03	26 594 160 172,53	25 185 076 058,12
Placeringar totalt	33 528 251 675,97	29 225 006 116,80	29 044 086 433,17	27 674 344 824,43
Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften minskad med ^{*)} avskrivningar.				
	2012		2011	
Värderingsdifferens mellan gångse värde och anskaffningsvärde	4 303 245 559,17		1 369 741 608,74	
Negativ derivatvärderingsdifferens	-42 029 907,05		-173 414 370,91	
Värderingsdifferens totalt	4 261 215 652,12		1 196 327 237,83	

6.2 Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾

	Immateriella rättigheter ^{*)} euro	Markområden i eget bruk ^{**)} euro	Byggnader i eget bruk ^{**)} euro	It-utrustning euro	Maskiner och inventarier euro	Övriga euro	Totalt euro
Färdiga 1.1.2012	11 075 261,78	10 430 571,00	34 628 631,65	1 813 364,42	2 335 470,49	2 362 288,95	62 645 588,29
Halvfärdiga 1.1.2012	28 692 076,93			921 898,59			29 613 975,52
Saldo 1.1.2012	39 767 338,71	10 430 571,00	34 628 631,65	2 735 263,01	2 335 470,49	2 362 288,95	92 259 563,81
Ändringar år 2012							
Investeringar, färdiga	27 946 965,13			127 373,53	189 424,72		28 263 763,38
Investeringar, halvfärdiga	12 098 419,39			494 203,33			12 592 622,72
Överföring från halvfärdiga till färdiga	-28 082 339,91			-69 760,33			-28 152 100,24
Försäljning, färdiga	-4 946 806,73				-43 050,23		-4 989 856,96
Försäljning, halvfärdiga	-1 619 593,28						-1 619 593,28
Suunnitelmapoistot	-3 208 548,37		-1 197 108,83	-575 647,61	-501 506,55		-5 482 811,36
Ändring under året	2 188 096,23		-1 197 108,83	-23 831,08	-355 132,06		612 024,26
Färdiga 31.12.2012	30 866 871,81	10 430 571,00	33 431 522,82	1 365 090,34	1 980 338,43	2 362 288,95	80 436 683,35
Halvfärdiga 31.12.2012	11 088 563,13			1 346 341,59			12 434 904,72
Saldo 31.12.2012	41 955 434,94	10 430 571,00	33 431 522,82	2 711 431,93	1 980 338,43	2 362 288,95	92 871 588,07

*) it-utgifter med lång verkningsperiod

**) ingår i balansräkningen i fastighetsplaceringar

6.3 Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾

Låntagare	31.12.2012		31.12.2011	
	Bokföringsvärde euro	%	Bokföringsvärde euro	%
Tytär-, osakkuus- ja kiinteistöyhtiöt	242 757 611,44	25	167 096 248,77	17
Övriga				
Städer	210 264 678,42	22	250 873 669,22	25
Övriga kommuner	130 764 228,48	14	159 612 557,78	16
Samkommuner	65 796 703,94	7	69 438 705,54	7
Offentliga företag	119 438 236,26	13	140 017 122,22	14
Privata företag	120 670 931,40	13	148 335 330,83	15
Åland	18 237 133,08	2	15 788 975,75	2
Bostadssammanslutningar	21 860 179,85	2	24 682 106,02	2
Övriga finansinstitut	30 000,00	0	35 000,00	0
Övriga sammanslutningar som inte eftersträvar vinst	15 066 661,10	2	16 817 233,96	2
Övriga	7 250 923,57	1	7 066 413,06	1
	709 379 676,10	75	832 667 114,38	83
Lånestocken totalt	952 137 287,54	100	999 763 363,15	100

6.4 Övriga fordringar och förskottsavgifter ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro
Räntefordringar	979 353,61	954 270,11
Hysesfordringar	394 295,54	445 868,28
Pensionsfordringar	1 134 307,69	1 205 669,16
Källskattefordringar på dividender	6 373 808,36	4 877 650,56
Värdepapperskundfordringar	2 654 755,54	1 062 602,65
Fordringar på staten	4 093,89	15 903 281,86
Övriga	1 528 495,26	1 772 820,99
Övriga fordringar totalt	13 069 109,89	26 222 163,61

Förskottsavgifter	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	11 962 144,76	11 080 063,50
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	5 503 561,63	5 151 533,41
Övriga förskottsavgifter	2 866 237,46	4 313 437,99
Förskottsavgifter totalt	20 331 943,85	20 545 034,90

6.5 Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro
Staten	77 844 844,64	75 951 906,57
Evangelisk-lutherska kyrkan	3 235 416,39	16 096,36
FPA	1 676 500,00	130 303,58
Pensionsskyddcentralen	8 718 998,11	7 589 301,92
Arek	778 590,00	0,00
Övriga	48 927,40	324 246,21
Övriga resultatregleringar totalt	92 303 276,54	84 011 854,64

6.6 Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2012	2011
	euro	euro
Fondkapital 1.1.	29 926 304 899,29	29 439 982 950,43
Tillsättningar i fonden	4 820 637 432,70	486 321 948,86
Fondkapital 31.12.	34 746 942 331,99	29 926 304 899,29

6.7 Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro
Förskotts innehållningar och socialskyddsavgifter	66 809 702,88	61 729 342,69
Förskotts innehållningar, staten	76 356 866,03	72 048 952,87
Förskotts innehållningar, evangelisk-lutherska kyrkan	2 845 935,43	
Förskotts innehållningar, FPA	1 605 565,31	
Mervärdesskatt	2 708 369,25	2 733 617,08
Leverantörsskulder	1 039 770,46	4 867 808,55
Värdepappersköp	3 050 789,35	104 335,73
Erhållna derivatavtalsgarantier	62 340 000,00	
Övriga skulder	646 291,64	636 334,17
Övriga skulder totalt	217 403 290,35	142 120 391,09

6.8 Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	42 029 907,05	173 414 370,91
Löne- och semesterlöneskulder	7 958 717,41	7 358 205,98
Staten	30 876 379,08	64 908 146,93
Evangelisk-lutherska kyrkan	4 246 193,62	
FPA	1 796 790,24	
Övriga resultatregleringar	4 672 789,99	4 612 766,97
Resultatregleringar totalt	91 580 777,39	250 293 490,79

6.9 Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2012 euro	31.12.2011 euro
Lånefordringar hos dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	242 757 611,44	167 096 248,77
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	1 509 989,47	1 834 123,03
Övriga fordringar hos fastighetsdotterbolag ²⁾	10 055 846,76	7 355 031,11
Resultatregleringsfordringar hos fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	1 431 063,95	430 410,38
Fordringar totalt	255 754 511,62	176 715 813,29

Skulder	31.12.2012 euro	31.12.2011 euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	1 825 875,42	797 896,76
Skulder totalt	1 825 875,42	797 896,76

Presenterat i balansposterna:

¹⁾ placeringar: fastighetsplaceringar

²⁾ fordringar: fordringar hos dotter- och intressebolag

³⁾ resultatregleringsfordringar: räntor

⁴⁾ skulder: skulder till dotter- och intressebolag

6.10 Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾

31.12.2012

Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. gängse värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk			
Unionsgatan 43	100,00 %	42 975 065,06	42 975 065,06
Järsö kurscentrum och stugor	100,00 %	887 028,76	887 028,76
		43 862 093,82	43 862 093,82
Placeringsfastigheter			
Markområden, tomter och byggnader			
Albertsgatan 34, tomtens andel	100,00 %	3 500 000,00	3 500 000,00
Larsviksgränden 10	100,00 %	411 663,08	411 663,08
Markområden, tomter och byggnader totalt		3 911 663,08	3 911 663,08
Fastighetsaktier			
Fastighetsdotterbolag			
Asunto Oy Tampereen Pellavanlikka	100,00 %	9 804 000,00	8 043 957,50
Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %	8 531 000,00	23 942 418,65
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %	72 429 784,25	85 077 767,33
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %	21 109 000,00	15 433 166,76
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %	32 718 000,00	23 580 802,03
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %	6 976 000,00	8 242 314,32
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %	50 196 333,65	51 762 615,43
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %	3 507 416,69	2 111 419,38
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00 %	4 928 000,00	5 025 982,81
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %	63 373 000,00	42 600 092,50
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %	4 213 000,00	3 339 932,56
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %	51 035 000,00	40 160 820,58
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %	17 331 000,00	9 061 442,12
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %	14 526 000,00	11 445 677,26
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %	6 412 870,03	3 469 951,77
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %	4 290 634,06	2 598 439,79
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %	24 421 000,00	23 564 712,39
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %	7 558 000,00	7 403 596,78
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %	16 996 000,00	17 795 345,56
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %	4 341 000,00	4 191 652,96
Kiinteistö Oy Helsingin Strömberginaukio	100,00 %	22 158 000,00	30 914 013,58
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %	6 257 031,02	4 190 563,05
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %	4 709 000,00	4 158 489,83
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %	6 443 638,91	6 443 638,91
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %	69 817 000,00	51 190 298,39
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %	43 684 000,00	72 132 970,18
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %	6 714 000,00	5 172 079,95
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %	22 586 000,00	26 397 069,52
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %	30 728 000,00	32 806 859,25
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %	18 812 000,00	22 410 850,14
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %	30 900 000,00	25 885 992,30
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %	17 751 722,58	17 751 722,58
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %	9 026 000,00	6 680 794,11
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %	1 745 000,00	1 346 364,70
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %	3 572 000,00	2 837 202,36
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %	11 179 000,00	6 651 487,61

Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %	2 051 000,00	1 517 825,16
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %	2 244 986,25	1 651 702,16
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %	4 402 000,00	3 766 303,52
Kiinteistö Oy Karanlahti	100,00 %	2 484 000,00	4 565 710,35
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %	42 502 000,00	53 964 009,55
Kiinteistö Oy Kiirulankulma	100,00 %	3 303 000,00	10 506 686,26
Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %	33 553 000,00	26 869 417,27
Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %	5 274 000,00	16 019 196,60
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %	7 678 000,00	6 302 075,15
Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %	2 948 177,30	2 049 271,08
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %	16 182 000,00	16 090 780,91
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %	10 001 000,00	8 232 087,59
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %	5 855 000,00	7 223 582,20
Kiinteistö Oy Kuopion Safiiri	100,00 %	8 482 000,00	8 389 277,38
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %	2 264 000,00	2 068 385,89
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %	2 151 000,00	1 832 082,54
Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00 %	10 869 000,00	9 426 323,28
Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00 %	3 081 000,00	2 344 901,89
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %	3 861 997,86	3 335 251,09
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %	5 734 000,00	4 120 251,48
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %	2 084 000,00	1 901 934,24
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %	4 506 000,00	4 043 227,37
Kiinteistö Oy Lielahतिकeskus	100,00 %	49 496,64	49 496,64
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %	11 362 000,00	13 025 396,37
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %	36 822 000,00	34 050 231,28
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %	10 216 000,00	8 690 231,14
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %	23 759 000,00	24 399 333,20
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %	574 785,19	574 785,19
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %	3 441 340,02	2 784 650,61
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %	6 227 000,00	6 350 364,74
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %	22 545 000,00	29 532 903,80
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %	11 141 000,00	12 729 682,97
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %	3 144 000,00	2 752 329,08
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %	2 360 000,00	3 468 151,03
Kiinteistö Oy Riihimäen Merkurius	100,00 %	1 379 000,00	1 855 953,77
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %	4 810 021,05	8 697 749,65
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %	15 224 000,00	12 758 706,16
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %	14 006 000,00	39 771 995,53
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %	1 743 000,00	1 409 197,56
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %	2 428 938,56	1 897 627,00
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %	10 224 000,00	7 687 403,47
Kiinteistö Oy Spektrin Kvartti	100,00 %	11 533 000,00	16 839 043,51
Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00 %	5 134 000,00	7 674 469,53
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %	7 260 000,00	5 234 155,71
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %	20 787 000,00	15 980 768,70
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %	54 380 000,00	41 405 200,22
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %	10 562 000,00	8 794 211,99
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %	7 626 000,00	6 163 151,15
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %	13 515 000,00	9 019 315,27
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %	717 000,00	1 741 211,51
Kiinteistö Oy Turun Kaakelinna	100,00 %	6 949 000,00	9 738 900,06
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %	3 028 000,00	6 684 199,13
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %	8 534 000,00	13 427 725,04
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %	12 878 000,00	10 962 425,51
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %	12 706 000,00	10 596 060,19
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %	18 516 740,33	19 525 883,60
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %	2 877 000,00	2 093 375,36

Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %	12 838 167,00	13 305 396,40
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkäkatu 52	100,00 %	1 716 000,00	1 298 377,65
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %	15 065 000,00	23 789 463,13
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %	16 920 000,00	9 440 691,31
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %	4 646 000,00	4 383 670,96
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettilääntie 7	100,00 %	7 768 000,00	6 699 596,98
Kiinteistö Oy Vantaan Myllymäentie 3	100,00 %	7 980 000,00	6 149 214,59
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %	3 127 112,65	1 720 513,46
Kiinteistö Oy Westport	100,00 %	21 577 000,00	24 227 239,99
Kiinteistö Oy Värehteankatu 4	100,00 %	8 441 000,00	4 685 032,40
Oy Kampiparkki Ab	100,00 %	58 921 000,00	59 942 893,88
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %	5 181 000,00	3 398 342,94
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,56 %	14 801 000,00	10 966 006,14
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %	6 687 000,00	7 360 527,42
Kiinteistö Oy Lohjantähti	86,46 %	10 346 000,00	31 524 247,70
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18 %	47 741 000,00	33 998 967,00
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	81,00 %	23 683 000,00	22 471 638,16
Kiinteistö Oy Rukavarri	78,25 %	1 243 290,22	1 243 290,22
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %	31 866 000,00	24 667 506,42
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %	13 860 000,00	9 602 100,89
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	55,87 %	14 697 000,00	13 925 957,68

Fastighetsdotterbolag totalt **1 619 854 484,26** **1 615 209 748,89**

Aktier i intressebolag

Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %	6 215 200,00	5 605 993,40
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %	123 900 173,53	55 609 014,59
Leppävaaran Hotellikiinteistö Oy	49,00 %	5 205 525,00	2 413 359,28
Kiinteistö Oy Selloparkki	24,81 %	956 000,00	3 391 951,86
Kiinteistö Oy Massun Parkki	22,92 %	955 153,22	955 153,22

Intressebolag totalt **137 232 051,75** **67 975 472,35**

Övriga fastighetsaktier

Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %	7 767 000,00	3 277 451,58
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 142 010,53	43 028,53
Asunto Oy Kuusiniementie 6	7,44 %	410 550,69	410 550,69
Asunto Oy Mikonkatu 20	5,40 %	748 716,73	748 716,73
P-Turkuparkki Oy	4,71 %	652 649,04	656 336,00
Asunto Oy Laivastokatu 8-10	3,31 %	1 151 631,38	1 151 631,38
Bostadsaktiebolaget Semafor	2,60 %	1 319 784,00	1 319 784,00

Övriga fastighetsaktier totalt **13 192 342,37** **7 607 498,91**

Fastighetsaktier totalt

1 770 278 878,38 **1 690 792 720,15**

Övriga fastighetsplaceringar

Andelar i fastighetsfonder

Exilion Real Estate I Ky	37,39 %	80 117 239,00	81 500 000,00
Capman Hotels Real Estate Ky	18,05 %	49 134 257,00	55 458 030,84
Fosca II, SCA	23,14 %	46 775 000,00	45 471 840,00
Franklin Templeton Asian Real Estate Fund	19,58 %	41 413 822,25	38 557 744,49
AIPP Asia Select	30,00 %	39 394 572,59	33 199 082,07
Rockspring UK Value Fund, L.P.	10,42 %	37 517 640,00	36 554 925,44
Aberdeen Property Finland I Ky	26,60 %	33 912 313,41	39 499 999,99
CBRE SPE III	6,63 %	27 859 847,00	49 325 000,00
IRUS European Retail Property Fund	6,25 %	27 689 176,60	30 000 000,00
AXA European Logistics	22,08 %	23 951 624,15	35 615 380,01
Sierra Portugal Fund	16,67 %	23 004 600,00	46 144 419,00

Grosvenor Retail European Properties S.A.	18,60 %	21 490 184,18	14 019 854,90
AXA DV III	8,50 %	20 930 351,25	18 199 946,00
EPI HealthCare I Ky	27,50 %	20 759 066,00	16 500 000,00
EPI Russia I Ky	27,16 %	18 463 026,00	40 000 000,00
Franklin Templeton European Real Estate Fund	19,09 %	18 338 028,48	36 628 097,81
CapMan RE II	13,33 %	16 262 831,00	15 956 904,05
Grosvenor French Retail Investments S.A	6,67 %	16 257 000,00	15 646 586,00
Rockspring TransEuropean V	10,00 %	13 056 982,00	12 500 000,00
UBS (Lux) Euro Value Added Real Estate Fund	8,04 %	12 780 000,00	16 315 200,00
		589 107 560,91	677 093 010,60
Övriga		100 163 150,34	124 326 917,21
Andelar i fastighetsfonder totalt		689 270 711,25	801 419 927,81
Övriga fastighetsplaceringar			
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	11,33 %	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fastighetsplaceringar totalt		690 780 700,72	802 929 917,28
Placeringsfastigheter totalt		2 464 971 242,18	2 497 634 300,51
Fastigheter och fastighetsaktier totalt		2 508 833 335,99	2 541 496 394,33

6.11 De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2012		Bokförings-	Anskaffningsvärde
Namn	Antal	dvs. gängse värde euro	euroa
Royal Dutch Shell PLC	3 307 393	86 886 052,52	89 329 441,13
Nokia OYJ	24 776 634	72 496 431,08	76 343 493,66
HSBC Holdings Plc	8 212 934	65 169 623,41	65 153 548,37
Kone OYJ	1 131 770	63 152 766,00	36 330 795,83
Sampo OYJ	2 552 530	62 128 580,20	45 316 751,80
Samsung Electronics Ltd	124 328	58 161 921,92	21 167 535,80
BHP Billiton Plc	2 208 695	57 748 468,48	43 214 065,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	22 712 551	57 545 148,53	30 950 795,92
Novartis AG	1 130 705	53 809 644,01	44 666 353,58
Nestle SA	1 016 104	50 165 505,63	35 623 587,78
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd	8 205 510	49 576 706,29	29 964 625,97
Roche Holding AG	301 409	45 966 958,75	40 710 722,11
QBE Insurance Group Ltd	5 228 422	44 877 708,61	55 174 463,57
Total SA	1 141 578	44 532 957,78	52 823 249,77
Metso OYJ	1 362 233	43 645 945,32	39 380 402,25
GlaxoSmithKline PLC	2 377 320	42 580 896,68	46 899 603,92
Fortum OYJ	2 951 403	41 762 352,45	60 516 649,22
Amer Sports OYJ	3 682 061	41 423 186,25	37 790 580,81
Wartsila OYJ	1 211 204	39 630 594,88	29 125 185,02
Vodafone Group PLC	20 739 143	39 249 609,56	46 714 467,46
Standard Chartered Plc	2 006 727	38 596 211,21	31 162 164,56
DBS Group Holdings Ltd	4 165 122	38 381 405,90	33 808 488,77
Nordea Bank AB	5 300 145	38 363 801,98	36 637 901,42
UPM-Kymmene OYJ	3 940 521	34 696 287,41	39 939 895,33
Sanofi	476 549	34 020 833,11	24 165 784,55
Cheung Kong Holdings Ltd	2 732 000	31 814 935,45	25 549 394,65
BASF SE	441 662	31 424 251,30	26 225 894,31
Unilever PLC	3 526 397	30 986 673,02	19 288 784,45
Nokian Renkaat OYJ	1 007 852	30 336 345,20	31 167 002,50
British American Tobacco PLC	1 024 278	29 552 180,38	17 327 798,65
AIA Group Ltd	9 504 000	28 134 240,57	20 409 325,24
Hong Kong & China Gas Co Ltd	13 565 934	28 077 824,92	14 704 187,08
ENI SpA	1 475 424	27 059 276,16	26 284 367,46
Swedish Match AB	1 064 120	27 055 579,59	31 118 948,80
Outotec OYJ	606 280	25 688 083,60	19 913 605,05
Rio Tinto Plc	590 000	25 543 747,32	18 736 434,53
Housing Development Finance Corp.	2 220 986	25 484 327,91	14 382 002,96
Axiata Group Berhad	15 288 500	24 989 958,41	17 677 456,71
Jardine Strategic Holdings Ltd	918 038	24 733 543,31	7 787 725,76
BG Group PLC	1 949 576	24 187 546,87	22 426 833,12
Stora Enso OYJ	4 605 001	24 153 230,25	27 798 103,48
Siemens AG	282 105	23 189 031,00	22 695 108,00
Allianz SE	213 348	22 358 870,40	16 605 701,26
SAP AG	368 299	22 352 066,31	17 511 060,53
ABB Ltd	1 419 401	22 045 865,43	17 803 458,75
CSL Ltd	515 363	21 874 369,50	10 169 256,99
Novo Nordisk A/S	174 604	21 448 139,12	7 071 003,72
Newcrest Mining Ltd	1 212 416	21 176 137,29	17 994 450,88
SabMiller Plc	599 651	20 757 432,61	15 894 301,53

China Mobile Ltd	2 340 000	20 666 477,43	12 470 245,66
Daimler AG	490 909	20 284 359,88	19 615 625,02
Infosys Ltd	622 321	19 976 087,90	20 901 260,10
Singapore Telecommunications Ltd	9 495 000	19 415 298,67	14 156 257,03
AstraZeneca PLC	530 271	18 904 833,65	20 112 975,44
Prudential PLC	1 778 486	18 861 409,55	15 658 529,63
Siam Cement Plc	1 623 800	18 627 843,74	9 454 891,71
Bayer AG	258 396	18 576 088,44	13 242 791,63
Banco Santander SA	2 918 114	17 800 495,40	25 812 590,76
United Overseas Bank Ltd	1 408 107	17 321 256,14	10 057 005,22
City Developments Ltd	2 149 000	17 174 108,94	8 270 315,42
Swire Pacific Ltd	9 441 000	17 005 917,16	10 027 727,16
Li & Fung Limited	12 676 000	16 969 604,40	19 431 238,69
Telefonica SA	1 663 499	16 951 054,81	25 361 881,13
Beiersdorf AG	273 093	16 898 994,84	14 388 051,58
BNP Paribas SA	394 716	16 808 980,86	21 150 628,41
PetroChina Co Ltd	15 618 000	16 781 514,35	10 320 799,07
Diageo PLC	762 995	16 707 169,04	9 550 486,49
Schneider Electric SA	297 866	16 331 992,78	10 317 952,01
Anheuser-Busch InBev NV	248 389	16 329 092,86	9 318 982,37
Davide Campari-Milano SpA	2 801 712	16 249 929,60	15 361 766,87
Hang Lung Properties Ltd	5 362 000	16 161 472,08	11 549 769,81
Mahindra & Mahindra Ltd	1 208 209	15 582 827,98	12 423 831,81
Pohjola Bank PLC	1 362 800	15 358 756,00	11 944 512,26
Keppel Corporation Limited	2 230 000	15 231 995,38	13 307 903,23
TeliaSonera AB	2 911 444	14 959 642,21	14 721 263,99
Aurizon Holdings Limited	5 037 452	14 835 974,09	9 329 713,21
E.ON AG	1 041 260	14 671 353,40	16 487 705,31
Muenchener Rueckversicherungs	106 592	14 496 512,00	12 077 510,56
Barclays PLC	4 486 780	14 426 308,93	22 123 934,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	2 056 096	14 310 428,16	15 897 664,12
YIT Oyj	966 452	14 284 160,56	14 399 406,27
Atlas Copco AB	702 345	14 212 937,66	11 770 687,26
Bharti Airtel Limited	3 217 277	14 123 297,85	13 047 369,68
Apple Inc	35 000	14 117 064,57	16 700 553,88
Anglo American PLC	604 784	14 035 790,91	14 613 534,38
UBS AG	1 169 300	13 821 993,87	11 549 630,41
Finnair Oyj	5 781 815	13 760 719,70	17 723 458,27
Dairy Farm International Holdings Ltd	1 659 700	13 721 728,25	3 133 523,60
PTT Exploration & Production PCL	3 350 000	13 622 659,46	4 773 771,36
Orion Oyj	612 336	13 581 612,48	8 788 499,85
Hutchison Whampoa Limited	1 689 000	13 371 544,11	11 291 377,57
Air Liquide SA	140 545	13 358 802,25	6 555 720,77
Deutsche Bank AG	387 492	12 767 861,40	12 849 247,69
Amorepacific Corporation	14 823	12 749 419,76	9 403 714,52
ResMed Inc.	4 092 060	12 696 141,61	9 037 139,67
Samsung Fire & Marine Insurance	82 160	12 689 734,89	8 515 570,81
Volvo AB	1 221 438	12 647 723,49	12 060 027,34
National Grid PLC	1 463 817	12 609 525,19	10 686 340,17
E-Mart Co Ltd	71 382	12 036 529,75	7 813 854,78
GDF Suez	762 152	11 870 517,40	27 510 929,85
Volkswagen AG	68 815	11 742 058,85	11 156 065,51
Mead Johnson Nutrition Co	234 231	11 697 347,73	14 847 465,13
ASM Pacific Technology Ltd	1 253 000	11 562 883,60	6 101 893,17
Idea Cellular Ltd	7 959 503	11 437 595,31	10 835 405,28

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	81 981	11 378 962,80	7 934 170,10
Remy Cointreau SA	136 999	11 333 927,27	11 530 278,61
Hopewell Holdings Limited	3 436 500	11 181 791,45	8 225 543,37
Linde AG	83 772	11 057 904,00	10 447 895,42
Colruyt SA	294 321	11 037 037,50	9 345 323,19
AXA SA	803 722	10 729 688,70	11 556 163,32
Xstrata Plc	822 764	10 676 474,40	6 768 066,88
Holcim Ltd	191 557	10 615 609,10	8 668 020,25
Taiwan Mobile Co. Ltd	3 753 951	10 491 641,51	3 576 548,21
Deutsche Telekom AG	1 214 581	10 439 323,70	12 198 043,66
CIMB Group Holdings	5 490 200	10 390 296,59	7 812 389,50
Cie Financiere Richemont SA	175 419	10 375 179,42	4 974 846,26
Rolls-Royce Holdings PLC	966 760	10 347 565,98	7 413 510,48
LG Corporation	222 542	10 280 049,53	8 766 720,62
Kingfisher PLC	2 924 513	10 180 788,42	10 348 674,43
Tesco PLC	2 460 096	10 128 565,81	10 516 108,20
Salvatore Ferragamo Italia SpA	608 071	10 118 301,44	10 553 817,39
Rayonier Inc.	257 000	10 103 388,53	8 309 524,37
Danone	199 534	9 957 744,27	8 298 051,82
Credit Suisse Group AG	536 020	9 883 867,79	14 094 229,63
Sandvik AB	815 093	9 830 124,16	9 246 648,54
Public Bank Bhd	2 408 400	9 737 141,12	5 419 862,24
Telefonaktiebolaget L. M. Ericsson	1 247 016	9 459 419,90	8 469 601,21
Woolworths Limited	400 000	9 238 587,95	7 818 541,68
Bank of the Philippine Islands Plc	5 211 814	9 145 761,01	4 120 697,64
Zurich Financial Services AG	45 301	9 133 750,33	8 211 369,46
Reckitt Benckiser Group PLC	190 211	9 040 907,60	7 095 468,84
Deutsche Post AG	544 506	9 038 799,60	9 712 238,11
FMC Corporation	203 340	9 025 678,49	6 732 241,28
The Warnaco Group, Inc.	166 150	9 019 533,69	7 816 215,95
BT Group PLC	3 183 406	9 014 644,36	9 507 542,73
		3 008 583 141,62	2 554 952 110,92
Övriga		1 430 925 999,15	1 315 887 653,73
Totalt		4 439 509 140,77	3 870 839 764,65

6.12 Aktiefonder ²²⁾

31.12.2012	Bokförings- dvs. gångse värde euro	Anskaffningsvärde euro
Indexfonder		
Vanguard Institutional Index Fund	1 163 524 708,89	1 029 267 908,68
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	605 448 062,06	542 311 881,97
	1 768 972 770,95	1 571 579 790,65
Aktiefonder		
Edinburgh Partners Pan European Opportunities	348 887 759,27	291 076 710,84
Wellington Strategic European Equity	327 208 883,53	243 906 534,66
GS US Superconcentrated Growth Fund	312 199 643,60	229 606 585,05
Skagen Kon-Tiki Emerging Markets Fund	306 473 295,95	229 490 808,64
Russell Investment Company II PLC - The Emerging Markets Equity Fund	289 744 157,40	284 811 924,27
Hotchkis and Wiley US Large Cap Value Fund	284 927 933,88	225 012 291,17
Cramer Large Cap SIF US	280 480 522,70	226 552 535,19
UBS Global US Growth	277 386 673,89	228 076 481,54
Wellington US LC Quality Value Fund	268 530 872,47	234 788 653,36
UBS Global Emerging Markets Opportunity Fund	259 875 547,36	250 702 667,00
AllianceBernstein - Pacific Ex Japan Portfolio	230 634 401,57	200 000 000,00
ING L Invest Europe Opportunités	229 372 367,56	190 473 973,26
Robeco Emerging Stars Equities Fund, I EUR Share	207 369 728,00	87 993 944,99
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund	202 428 450,04	116 867 029,84
Havenport - Asia Pacific Fund	200 110 000,00	200 000 000,00
William Blair US Small-Mid Cap Growth Fund	187 380 469,36	167 481 600,21
Blackrock European Focus Fund	185 963 114,13	146 048 492,20
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	176 566 583,41	143 624 787,52
AllianceBernstein - Japan Strategic Value Portfolio	174 652 140,21	141 811 305,73
DWS Invest European Small/Mid Cap	173 617 868,49	120 803 701,80
Marathon Japan Equity Fund	171 146 076,45	142 802 948,73
Henderson Horizon Pan European Smaller Companies	161 441 118,47	130 499 999,90
Robeco Emerging Conservative Equities	152 584 117,20	146 250 000,00
Coronation Global Emerging Market Fund	151 475 855,69	146 101 889,51
Russian Prosperity Fund	149 526 668,40	105 926 674,47
Taiyo Offshore Fund Ltd.	149 198 719,77	151 746 980,40
Arisaig Asia Consumer Fund	117 446 900,86	101 947 541,75
Lansdowne Europa Fund Limited	114 353 910,00	100 000 000,00
Fidelity Active Strategy - Japan Fund	109 600 356,13	91 980 168,99
Russell Institutional Funds - Frontier Markets Equity Fund	104 435 025,98	102 432 740,00
Relational Investors XV L.P Fund	97 160 031,07	100 000 000,00
Arisaig Africa Fund	77 927 368,95	51 678 594,24
Morant Wright Japan Fund Ltd	70 920 836,75	61 453 226,52
Arisaig Latin America	56 316 738,81	49 911 505,20
Blakeney Investors Emerging Markets Fund	41 677 760,07	40 378 655,78
Russell Investment Company PLC - RQIF China A Equity Fund	41 495 547,61	39 771 375,60
	6 690 517 445,03	5 522 012 328,36
Övriga aktiefondsplaceringar	25 128,11	88 160,13
Aktiefonder totalt	8 459 515 344,09	7 093 680 279,14

6.13 De största kapitalfundsplaceringarna ²³⁾

31.12.2012	Bokförings- dvs. gängse värde euro	Anskaffningsvärde euro
Keva Investments II L.P.	118 539 351,60	107 414 596,74
Crown Opportunities KY	77 861 352,00	58 500 000,00
Keva Investments L.P.	75 403 212,90	84 386 780,46
Advent International GPE-VI	75 282 430,00	55 442 467,00
SAIF Partners III, L.P.	42 970 643,47	28 917 347,08
Affinity Asia Pasific Fund III, L.P.	36 940 668,49	25 809 327,74
Bridgepoint Europe IV A	35 939 087,00	31 501 256,11
Energy Capital II	29 974 996,97	24 829 611,96
Lindsay Goldberg III	28 978 163,56	30 155 369,21
Permira IV	28 618 973,03	25 270 935,78
Altor Fund III L.P.	28 267 833,43	23 884 951,65
Warburg Pincus Private Equity VIII	27 928 343,94	12 012 275,88
Triton Fund III	27 140 742,43	32 858 064,00
EQT IV Limited	31 886 756,15	40 817 369,21
Indigo Capital V L.P.	24 993 382,00	26 849 673,75
Hitec Vision V L.P.	24 941 066,62	14 932 419,20
WLR Recovery Fund IV	24 892 663,33	26 279 242,30
Emerging Europe II	23 721 372,00	12 828 675,13
Activa Capital Fund II FCPR	22 376 128,00	25 011 995,99
Water Street Healthcare II	21 277 282,86	1 081 054,96
Hermes Global Secondary LP	20 630 271,06	20 682 195,86
Bain Capital IX L.P.	20 283 963,92	18 641 911,79
Advent GPE V	19 798 551,00	9 010 144,63
Genstar Capital Partners V L.P.	19 640 095,31	17 704 354,33
Polish Enterprise Fund VI	18 787 682,06	25 590 493,41
Montagu IV, L.P.	18 594 243,00	19 485 312,89
TA XI L.P.	18 325 879,19	17 441 506,05
Baring Vostok PE Fund IV, L.P.	17 597 805,45	13 043 397,88
Bowmark IV	17 478 856,76	16 206 349,56
Nordic Mezzanine Fund III	16 833 356,00	16 908 148,88
TPG Partners IV L.P.	16 607 566,32	20 992 466,44
EQT VI L.P.	16 155 704,00	16 904 029,75
Intera Fund I Ky	15 618 839,00	13 855 618,87
Sponsor Fund III KY	15 600 000,00	15 104 746,42
Warburg Pincus Private Equity XI L.P.	15 578 017,28	17 288 112,40
Permira Europe III	15 445 679,45	23 440 575,00
HitecVision Asset Solutions	15 296 326,25	14 254 503,01
Advent International GPE VII L.P.	14 616 128,00	15 450 000,00
Mid Europa Fund III. L.P.	14 462 073,24	14 804 399,07
Polish Enterprise Fund V L.P.	14 182 234,06	15 761 233,10
TorQuest Partners II (U.S), L.P.	14 138 791,07	13 415 566,77
Wynnchurch Capital III L.P.	13 547 155,53	14 371 737,70
Bertram II L.P.	12 344 347,49	16 572 452,42
Innova 5 L.P.	12 310 044,72	11 746 472,76
Warburg Pincus International Partners	12 227 603,46	7 899 282,75
Graphite Capital Partners VII	12 060 893,41	10 887 638,74
TA Atlantic and Pacific VI L.P.	11 887 294,98	11 178 771,43
Wynnchurch Capital II L.P.	11 190 151,58	13 571 715,53
KSEAF I	9 417 950,42	11 303 931,05

HarbourVest Partners VI-Partnership Fund L.P	9 297 516,30	23 453 327,38
Crescent Mezzanine VI L.P.	9 127 328,33	9 394 541,93
Graphite Capital Partners VI	8 467 055,19	14 613 959,23
Bowmark III	7 268 933,95	11 551 093,37
Monomoy II	6 788 048,36	4 786 149,90
Crown Global Secondaries III Plc	6 217 113,84	5 727 268,46
Bain Capital Fund VIII	6 009 104,14	7 558 175,06
Intera Fund II Ky	5 941 087,00	6 456 000,00
Genstar Capital Partners IV, L.P.	5 481 125,05	6 983 407,04
Astorg V	5 465 391,93	6 800 000,00
TA X L.P	5 120 713,20	6 004 061,46
Baring Vostok Fund IV Supplemental Fund L.P	5 015 632,44	3 532 310,53
	1 338 791 003,52	1 249 160 777,00
Övriga	293 919 152,16	427 975 157,47
Totalt	1 632 710 155,68	1 677 135 934,47

6.14 Hedgefonder ²⁴⁾

31.12.2012	Bokförings- dvs. gångse värde euro	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	139 422 467,17	104 643 558,66
Mesirow Multi M F II	113 430 467,95	93 277 142,36
AllBlue Class A	88 098 397,24	74 999 999,98
King Street	76 700 077,30	60 929 543,75
Atlas Institutional Fund II, LLC	56 654 572,88	49 271 485,89
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	55 270 781,43	49 101 072,67
Nektar Fund	54 983 577,01	50 000 000,00
MKP Credit Offshore	54 358 033,00	47 277 622,51
Taconic Opportunity Offshore Fund, Ltd - Class A	50 280 871,22	46 577 427,78
GoldenTree CLO Debt Investment Fund	40 125 126,72	35 700 137,15
Davidson Kempner Long Term Distressed Opportunities Fund	34 631 092,80	30 513 253,04
Totalt	763 955 464,72	642 291 243,79

6.15 Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾

31.12.2012	Ägar- andel	Bokförings- dvs. gängse värde	Anskaffningsvärde
Bolagets namn	%	euro	euro
Dotterbolag			
Kuntakehitys KE Oy	100,00 %	2 522,82	2 522,82
Kuntakiinteistöt KE Oy	100,00 %	2 522,82	2 522,82
Kuntasijoitus KE Oy ¹⁾	100,00 %	8 409,40	8 409,40
		13 455,04	13 455,04
Aktier i intressebolag			
Kommunfinans Abp ²⁾	30,66 %	82 175 383,57	24 595 829,37
Exilion Capital Oy ³⁾	25,00 %	32 608,20	32 608,20
		82 207 991,77	24 628 437,57
Totalt		82 221 446,81	24 641 892,61

1) Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky, via vilket innehavda placeringar har presenterats i kapitalfonderna.

2) Det egna kapitalet enligt koncernbokslutet för år 2012 är 345 264 549,77 euro. *)

Räkenskapsperiodens vinst är 104 610 547,97 euro. *)

*) Framställning till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma som hålls 26.3.2013.

3) Det egna kapitalet enligt bokslutet för år 2012 är 140 301,35 euro.

Räkenskapsperiodens vinst är 10 655,74 euro.

6.16 De största masskuldebrevsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾

31.12.2012	Bokförings- dvs. gånge värde euro	Anskaffningsvärde euro
Emittent		
Saksan valtio	1 758 666 222,01	1 719 961 205,07
Suomen valtio	1 452 120 766,44	1 391 607 505,69
German postal pensions	204 469 116,67	177 253 507,69
Credit Suisse	137 834 231,12	125 311 072,75
Nordea Bank AB	121 414 813,29	112 480 200,00
Ruotsin valtio	119 776 700,08	114 429 926,89
Puolan valtio	115 242 110,66	110 058 200,00
Tanskan valtio	110 722 208,18	104 491 532,35
Danske Bank A/S	99 706 309,73	91 727 180,00
DNB Boligkreditt AS	96 643 836,99	91 321 000,00
ING Bank N.V.	91 446 639,03	84 597 150,00
UBS AG	81 283 759,72	77 305 194,29
Nykredit Bank A/S	77 489 764,66	73 589 400,00
Northern Rock	77 345 436,99	67 408 150,00
Sparebanken 1 Boligkreditt	75 790 625,34	69 597 500,00
ABN Amro Bank NV	74 843 634,35	65 528 603,64
Achmea Hypotheekbank	72 753 413,66	70 000 000,00
Nationwide Building Society	72 633 547,77	62 756 100,00
Dexia Municipal Agency	71 036 143,84	69 913 900,00
Stadshypotek AB	67 196 412,33	64 725 050,00
OP Mortgage Bank	66 970 299,32	64 061 100,00
Kiinan kansantasavalta	64 089 945,21	60 344 191,07
The Royal Bank of Scotland	61 964 889,48	56 636 250,00
International Bank for Rec. and Dev.	59 301 232,88	56 480 000,00
Societe Generale SA	58 006 512,11	56 318 950,00
Erste Abwicklungsanstalt	54 178 623,29	49 868 000,00
FMS Wertmanagement	53 894 068,49	49 685 500,00
Alankomaiden valtio	52 684 661,20	51 797 999,99
JP Morgan Chase & Co. Bank	50 939 614,93	48 496 881,43
Banca Popolare Di Milano	50 206 308,22	47 536 500,00
NCG Banco SA	48 834 438,36	49 601 500,00
Intesa Sanpaolo S.p.A.	43 347 978,08	39 950 000,00
Aktia Real Estate Mortgage Bank	42 914 898,63	39 836 000,00
Sampo Housing Loan Bank	42 363 106,85	39 955 600,00
HSBC Holdings Plc	41 112 465,34	38 008 271,11
Stockholms läns landsting	40 846 115,07	39 793 600,00
Credit Mutuel Arkea	39 938 883,56	34 848 100,00
Morgan Stanley	38 626 373,19	34 790 697,50
Coventry Building Society	37 493 102,47	35 904 240,00
AIB Mortgage Bank	36 672 448,63	35 420 000,00
SLM Student Loan	34 698 994,89	38 000 000,00
Citigroup Inc.	33 763 321,64	27 796 540,00
Statkraft AS	33 607 478,22	27 928 960,00
	6 064 871 452,92	5 767 121 259,47
Övriga	2 613 196 073,98	1 998 823 593,03
Totalt	8 678 067 526,90	7 765 944 852,50

6.17 Räntefonder ²⁷⁾

31.12.2012	Bokförings- dvs. gängse värde euro	Anskaffningsvärde euro
Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund	884 815 799,19	583 888 457,70
Wellington EMD Portfolio	743 303 136,90	612 903 871,25
SEB Institutionel PI US High Yield Bonds	737 076 044,66	484 074 394,65
Nordea Dedicated Investment Fund, US High Yield Bond Fund	624 909 218,26	450 511 346,84
Investec Emerging Markets Local Currency Debt Fund	385 078 444,75	327 153 762,27
Natixis Loomis Sayles Institutional High Income Fund	383 810 839,95	284 399 757,22
BlueBay High Yield Institutional Credit Select Fund	245 424 068,54	226 786 157,63
Pimco Bravo	234 260 877,68	168 972 234,04
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund II	220 822 511,44	143 999 337,42
Twelve Capital Insurance Bond Fund	205 629 726,85	175 000 000,00
BlueBay Structured Funds - High Income Loan	177 717 163,18	102 271 438,45
Fidelity Funds -Institutional European High Yield Fund	127 152 150,16	100 165 291,78
Totalt	4 969 999 981,56	3 660 126 049,25

6.18 Valutafonder ²⁸⁾

31.12.2012	Bokförings- dvs. gängse värde euro	Anskaffningsvärde euro
BlackRock Specialist Strategies Funds	95 798 278,00	99 530 307,97
IPM Global Currency Fund	65 502 430,65	50 298 999,74
	161 300 708,65	149 829 307,71

7 Övriga noter

7.1 Derivatavtal

	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro

Som värde för aktiederivatens underliggande egendom meddelas aktiernas gängse värde vid tidpunkten för bokslutet, som värde för räntederivatens underliggande egendom avtalens nominella värde och för valutaderivatens del valutans motvärde i euro vid tidpunkten för bokslutet.

Som gängse värde meddelas den summa som skulle ha erhållits eller blivit betald om kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.

Derivatens gängse värden har bokförts i balansen och de gängse värdenas förändringar med resultat inverkan.

Aktiederivat

Termins- och futurkontrakt

Underliggande egendoms värde	-446 231 940,20	448 973 719,51
Positivt gängse värde	4 830 810,20	21 502 183,83
Negativt gängse värde	-707 912,84	-1 633 700,00
Totalt netto	4 122 897,36	19 868 483,83

Optionsavtal

Underliggande egendoms värde	12 249 599,55	21 936 704,55
Positivt gängse värde	10 638 998,41	1 796 407,19
Negativt gängse värde	-6 491 152,29	-2 131 476,31
Totalt netto	4 147 846,12	-335 069,12

Räntederivat

Termins- och futurkontrakt

Underliggande egendoms värde	228 200 000,00	-238 200 000,00
Positivt gängse värde	2 852 500,00	0,00
Negativt gängse värde	0,00	-9 623 280,00
Totalt netto	2 852 500,00	-9 623 280,00

Optionsavtal

Underliggande egendoms värde	0,00	-500 000 000,00
Positivt gängse värde	0,00	0,00
Negativt gängse värde	0,00	-720 000,00
Totalt netto	0,00	-720 000,00

Ränteswapavtal

Underliggande egendoms värde	0,00	0,00
Positivt gängse värde	70 949 264,63	8 688 888,03
Negativt gängse värde	-9 845 922,00	-1 456 299,44
Totalt netto	61 103 342,63	7 232 588,59

Kreditriskswapavtal

Underliggande egendoms värde	-32 794 106,41	429 204 293,99
Positivt gängse värde	1 205 906,00	6 338 578,00
Negativt gängse värde	-4 539 980,00	-13 212 615,47
Totalt netto	-3 334 074,00	-6 874 037,47

Valutaderivat

Termins- och futurkontrakt

Underliggande egendoms värde	4 568 795 691,69	4 630 119 724,29
Positivt gängse värde	66 941 501,87	2 396 231,36
Negativt gängse värde	-3 235 392,00	-135 446 527,65
Totalt netto	63 706 109,87	-133 050 296,28

Optionsavtal

Köpta

Underliggande egendoms värde	1 008 470 649,17	-36 834 144,89
Positivt gängse värde	47 092 082,69	8 441 879,75
Negativt gängse värde	0,00	0,00
Totalt netto	47 092 082,69	8 441 879,75

Utställda

Underliggande egendoms värde	-264 385 015,22	323 211 624,65
Positivt gängse värde	0,00	0,00
Negativt gängse värde	-16 579 713,25	-8 400 337,97
Totalt netto	-16 579 713,25	-8 400 337,97

Övriga valutaderivat

Underliggande egendoms värde	0,00	99 209 865,93
Positivt gängse värde	0,00	0,00
Negativt gängse värde	0,00	-790 134,07
Totalt netto	0,00	-790 134,07

Tillgångsderivat

Underliggande egendoms värde	32 861 644,03	235 256 792,78
Positivt gängse värde	20 937 000,00	7 263 903,07
Negativt gängse värde	-629 834,67	0,00
Totalt netto	20 307 165,33	7 263 903,07

7.2 Ansvarsförbindelser

	31.12.2012	31.12.2011
	euro	euro
Värdepappersbelåning		
<p>De värdepapper som getts som lån ingår i balansräkningen. Som motpart för låneverksamheten är en förvaringsbank, State Street Bank & Trust Company, till vilken låntagarna ställer säkerhet. Säkerhet för lånen är antingen kontanter eller till motparten pantsatta värdepapper. Säkerheten täcker de belånade värdepapprens värdförändringar och de kan utnyttjas vid eventuella låneleveransstörningar. Värdepapperslånen kan när som helst avbrytas. Under år 2012 var lånens maturitet i genomsnitt 32 dagar.</p>		
Aktier		
Gängse värde	681 133 930,27	607 776 670,84
Masskuldebrevslån		
Gängse värde	3 969 987 811,85	3 060 516 362,43
Placeringsförbindelser		
<p>Bindande avtal som ännu inte lyfts, men till vilka genom gällande avtal har förbundits.</p>		
Kapitalfonder	1 278 657 197,00	1 087 549 316,00
Kapitalplacering av tyst bolagsman	49 245 679,00	83 615 742,00
Lån som inte lyfts och givna offerter	75 472 971,96	75 691 771,96
Fastighetsplaceringsfonder	201 840 000,00	140 830 074,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	144 501 469,00	159 830 676,00
Hysesansvar		
Under 1 år	1 145 824,24	1 163 260,60
1 - 5 år	2 066 010,54	3 091 811,42
Övriga ansvarsförbindelser	62 400,00	62 800,00
Säkerheter som getts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	101 135 816,10	143 962 000,00
Kontantsäkerheter	43 969 858,67	9 327 118,63

7.3 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

	31.12.2012 euro	31.12.2011 euro
<p>Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet har räknats ut med användning av en diskontoränta på 3 procent. Den låga diskontoräntan har valts utgående från soliditetsprincipen och verkan av förmånernas kommande indexförhöjningar har beaktats vid valet av räntan. Den dödlighet som uppskattningen utgår från, grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos uppgjord år 2009, som har uppdaterats med uppgifterna för år 2010 och fortsatts från år 2060 med antagandet att dödlighetens minskningstakt halveras. Dödligheten gällande dem som är invalidpensionerade grundar sig på uppskattningar gjorda av Pensionsskyddscentralen.</p> <p>Kalkylen grundar sig på uppgifter från Kevas och Pensionsskyddscentralens register. För räkenskapsårets del grundar sig kalkylen på uppgifterna för föregående år samt på den uppskattade lönesumman för bokslutsåret</p> <p>Vid uppgörandet av kalkylen har man dessutom varit tvungen att göra talrika antaganden bland annat i anknytning till hur många som går i pension samt hur stora och långvariga pensionerna är. Förändringar i databasen samt i de använda kalkyleringsantagandena, särskilt ränte- och dödlighetsfaktorerna, kan till och med i betydande mån ändra uppskattningen av kapitalvärdet av de intjänade förmånerna. Trots att man vid valet av antagna värden och uppgörandet av kalkylen strävat efter noggrannhet, ska slutresultatet av uträkningen dock närmast anses vara riktgivande.</p>		
Förmånernas kapitalvärde	98 000 000 000,00	95 000 000 000,00

Jämförelseårets siffror har preciserats från bokslutet 2011 med en miljard nedåt.

7.4 Centrala siffror som beskriver Keva

	2012	2011	2010	2009	2008
Löpande KomPL-pensioner, antal 31.12	354 000	349 000	339 900	331 010	321 876
Utbetalda KomPL-pensioner, miljoner euro	3 826	3 541	3 321	3 141	2 853
Löpande StaPL-pensioner, antal 31.12	272 000	275 000			
Utbetalda StaPL-pensioner, miljoner euro	3 834	3 656			
Löpande KyPL-pensioner, antal 31.12	17 300				
Utbetalda KyPL-pensioner, miljoner euro	170				
Löpande FPAL-pensioner, antal 31.12	5 800				
Utbetalda FPAL-pensioner, miljoner euro	82				
KomPL-lönesumma, miljoner euro	16 121	15 376	14 733	14 110	13 469
KomPL-betalningsandelar, miljoner euro	4 696	4 406	4 187	3 982	3 788
Antal KomPL-försäkrade 31.12	520 000	515 000	507 000	497 000	497 000
Verksamhetskostnader, miljoner euro	89,8	82,4	73	63	57,2
Antal anställda, ordinarie 31.12	519	524	394	396	391
Placeringar enligt gängse värden miljoner euro	33 528	29 044	28 643	24 703	19 806
Placeringarnas avkastning enligt gängse värden	12,9 %	-1,7 %	12,3 %	18,9 %	-20,6 %
Placeringarnas årliga realavkastning från fonderingens början år 1988	3,7 %	3,2 %	3,9 %	3,3 %	2,0 %

7.5 Placeringsavkastning (gängse värden)

	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Lånefordringar	2,3 %	2,3 %	2,4 %	2,9 %	5,0 %	4,6 %
Masskuldebrev	13,4 %	3,7 %	7,0 %	15,1 %	2,4 %	2,3 %
Kortfristiga placeringar	0,5 %	1,5 %	0,8 %	1,0 %	3,9 %	3,9 %
Aktier och aktiefonder	17,3 %	-9,7 %	20,0 %	35,5 %	-41,9 %	6,3 %
Kapital- och Hedgefonder samt tillgångsplaceringar	9,6 %	7,7 %	15,7 %	4,7 %	-15,0 %	30,1 %
Fastigheter	4,7 %	5,9 %	7,2 %	-2,9 %	0,7 %	10,1 %
Placeringsavkastning exklusive förvaltningskostnader	13,0 %	-1,6 %	12,4 %	19,0 %	-20,5 %	6,1 %
Förvaltningskostnadernas andel	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %
Placeringsavkastning	12,9 %	-1,7 %	12,3 %	18,9 %	-20,6 %	6,0 %

7.6 Placeringsfördelning (gångse värden)

	2012		2011		2010		2009		2008	
	miljoner euro	%	miljoner euro	%	miljoner euro	%	miljoner euro	%	miljoner euro	%
Lånefordringar	709,4	2,1%	832,7	2,9%	863,5	3,0%	929,8	3,8%	849,2	4,3%
Masskuldebrev	13 809,4	41,2%	11 516,0	39,7%	10 853,4	37,9%	10 246,5	41,5%	8 096,2	40,9%
Kortfristiga placeringar	652,6	1,9%	971,5	3,3%	479,3	1,7%	594,0	2,4%	690,0	3,5%
Aktier och aktiefonder	12 981,2	38,7%	11 229,1	38,7%	12 572,1	43,9%	9 791,3	39,6%	7 182,7	36,3%
Kapital- och Hedgefonder samt tillgångsplaceringar	2 624,1	7,8%	2 044,9	7,0%	1 646,2	5,7%	1 100,3	4,4%	886,2	4,5%
Fastigheter	2 751,6	8,2%	2 449,9	8,4%	2 228,2	7,8%	2 041,2	8,3%	2 101,9	10,6%
Placeringar totalt	33 528,3	100,0%	29 044,1	100,0%	28 642,7	100,0%	24 703,2	100,0%	19 806,2	100,0%
Upplupna räntor	134,8		145,2		141,6		195,1		160,6	
Övriga poster	696,1		379,1		-5,8		-130,8		1,1	
Placeringar som utnyttjats vid avkastningskalkyleringen	34 359,2		29 568,4		28 778,47		24 767,6		19 967,9	

7.7 Placeringsstillgångarnas avkastnings- och risktal *)

	Marknadsvärde		Fördelning enligt risk		Avkastning	- Volatilitet	Risk Mod. duration
	miljoner euro	%	miljoner euro	%			
Räntepaceringar	16 070,8	46,8%	16 500,5	48,0%	11,5%		
Lånefordringar	712,5	2,1%	712,5	2,1%	2,3%		
Offentliga samfunds masskuldebrev	6 004,2	17,5%	6 328,1	18,4%	9,7%	3,6%	5,7
Övriga samfunds masskuldebrev	7 919,3	23,0%	7 890,0	23,0%	16,3%		
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner	1 434,8	4,2%	1 569,9	4,6%	0,5%		
Aktieplaceringar	14 603,3	42,5%	14 161,0	41,2%	16,5%		
Noterade aktier	12 875,3	37,5%	12 433,1	36,2%	17,2%	12,9%	
Kapitalplaceringar	1 645,3	4,8%	1 645,3	4,8%	10,0%		
Onoterade aktier	82,7	0,2%	82,7	0,2%	41,7%		
Fastighetsplaceringar	2 707,7	7,9%	2 707,7	7,9%	4,7%		
Direkta fastighetsplaceringar	2 018,5	5,9%	2 018,5	5,9%	4,9%		
Fastighetsplaceringar	689,3	2,0%	689,3	2,0%	4,0%		
Övriga placeringar	977,4	2,8%	990,0	2,9%	9,0%		
Hedgefonder	773,8	2,3%	773,8	2,3%	10,4%	2,9%	
Tillgångsplaceringar	203,6	0,6%	216,1	0,6%	5,2%		
Övriga placeringar	-	-	-	-	-		
Placeringar totalt (**)	34 359,2	100 %	34 359,2	100 %	12,9%	6,2%	

8 Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse

Helsingfors den 12 mars 2013

Laura Rätty	Kari Nenonen
Päivi Niemi-Laine	Jani Moliis
Harri Virta	Risto Kangas
Raimo Vistbacka	Juha Kuisma
Juha Rehula	
Merja Ailus	

9 Revisionsberättelse

Till delegationen för Keva

Vi har reviderat Kevas bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2011. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att på basis av den revision som vi förrättat ge vårt utlåtande över bokslutet och verksamhetsberättelsen. Bokföringslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har förrättat revisionen enligt god revisions sed i Finland. God revisions sed förutsätter att vi planerar och förrättar revisionen så att man uppnår rimlig säkerhet om huruvida bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller någon väsentlig felaktighet och om medlemmarna i styrelsen eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till handling eller underlåtenhet, av vilken kan följa skadeståndsskyldighet gentemot pensionsanstalten, eller brutit mot lagen

som gäller Keva eller mot andra bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

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

Enligt vår mening har vi som grund för vårt utlåtande införskaffat behövlig mängd för ändamålet lämpad revisionsevidens. Över den övervakningsrevision som vi förrättat har vi avgett de två årliga övervakningsrevisionsberättelser som Kevas instruktion förutsätter.

Utlåtande

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

Helsingfors den 12 mars 2013

Ernst&Young Ab
CGR-samfund

Ari Lehto
CGR, OFR

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

Keva

PB 425

00101 Helsingfors

Telefon 020 614 21

www.keva.fi