

2013 TILINPÄÄTÖS

Sisällysluettelo

1	Tuloslaskelma 1.1.–31.12.2013	4
2	Tase 31.12.2013	5
3	Rahoituslaskelma 2013	7
4	Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	8
4.1	Konsernitilinpäätös	8
4.2	Tulos ja siirto eläkevastuurahaan	8
4.3	Maksutulo ja eläkkeet	8
4.4	Sijoitusten arvostaminen	9
4.5	Sijoitusten nettotuotto tuloslaskelmassa	10
4.6	Arvopapereiden lainaaminen	10
4.7	Rahoitusvakuudet	10
4.8	Sijoitusten tuotto	10
4.9	Muun omaisuuden kuin sijoitusten arvostaminen	11
4.10	Kunnallisen eläkejärjestelmän karttuneiden etuuksien pääoma-arvo	11
4.11	Suunnitelman mukaiset poistot	11
4.12	Ulkomaanrahan määräiset erät	11
4.13	Vuokrasopimukset	11
4.14	Toimintakulut ja poistot	11
4.15	Eläkepalvelujen tuottamisesta saadut korvaukset	12
4.16	Henkilökunnan eläketurva	12
5	Tuloslaskelman liitetiedot	13
5.1	KuEL-maksusuodet ¹⁾	13
5.2	KuEL-eläkkeet ²⁾	14
5.3	Eläkemenojen oikaisu ³⁾	14
5.4	Valtion eläkkeet ⁴⁾	15
5.5	Evankelis-luterilaisen kirkon eläkkeet ⁵⁾	16
5.6	Kansaneläkelaitoksen henkilöstön eläkkeet ⁶⁾	17
5.7	Sijoitusten nettotuotto ⁷⁾	18
5.8	Henkilöstökulut ⁸⁾	18
5.9	Toimintakulut ja poistot toiminnoittain ⁹⁾	19
5.10	Saadut korvaukset ¹⁰⁾	20
6	Taseen liitetiedot	21
6.1	Sijoitukset ¹¹⁾	21
6.2	Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden muutokset ¹²⁾	22
6.3	Lainakanta lainanottajittain ¹³⁾	22
6.4	Muut saamiset ja ennakkomaksut ¹⁴⁾	23
6.5	Muut siirtosaamiset ¹⁵⁾	23
6.6	Eläkevastuuraha ¹⁶⁾	24
6.7	Muut velat ¹⁷⁾	24
6.8	Siirtovelat ¹⁸⁾	24
6.9	Saamiset ja velat tytär- ja osakkuusyhtiöt ¹⁹⁾	25
6.10	Kiinteistöt, kiinteistöosakkeet ja muut kiinteistösijoitukset ²⁰⁾	26
6.11	Suurimmat osakeomistukset ²¹⁾	29
6.12	Osakerahastot ²²⁾	32
6.13	Suurimmat pääomarahastosijoitukset ²³⁾	33
6.14	Hedge-rahastot ²⁴⁾	34
6.15	Muut tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeet ²⁵⁾	35
6.16	Suurimmat joukkovelkakirjaomistukset liikkeeseenlaskijoittain ²⁶⁾	36
6.17	Korkorahastot ²⁷⁾	37
6.18	Valuuttarahastot ²⁸⁾	37
7	Muut liitetiedot	38
7.1	Johdannaissopimukset	38
7.2	Vastuut	40

7.3	Kunnallisen eläkejärjestelmän karttuneiden etuuksien pääoma-arvo.....	41
7.4	Kevää kuvaavia keskeisiä lukuja	42
7.5	Sijoitusjakauma (käyvin arvoin)	42
7.6	Sijoitusten nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)	43
7.7	Sijoitusomaisuuden tuotto- ja riskiluvut *)	43
8	Tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitus	44
9	Tilintarkastuskertomus	44

1 Tuloslaskelma 1.1.–31.12.2013

	2013		2012	
	euroa		euroa	
Maksutulot				
KuEL-maksusuodet ¹⁾		4 889 990 879,81		4 695 636 217,95
Työttömyysvakuutusrahaston vakuutusmaksu		154 094 914,03		124 930 414,86
Taloudellinen tuki		5 643 422,30		4 887 502,23
		5 049 729 216,14		4 825 454 135,04
Eläkemenot				
KuEL-eläkkeet ²⁾		-4 116 572 492,79		-3 825 674 952,91
Eläkemenojen oikaisut ³⁾		-7 177 607,46		14 899 256,43
Taloudellinen tuki		-5 540 179,32		-4 782 642,54
Kuntoutus		-12 116 074,72		-10 953 117,75
		-4 141 406 354,29		-3 826 511 456,77
RAHOITUSKATE		908 322 861,85		998 942 678,27
Sijoitusten nettotuotto ⁷⁾		2 628 536 835,69		3 896 596 038,59
RAHOITUS- JA SIJOITUSTOIMINNAN KATE		3 536 859 697,54		4 895 538 716,86
Lakisääteiset nettomaksut				
Lakisääteiset maksut	-9 340 121,33		-5 701 328,95	
Saadut korvaukset ¹⁰⁾	2 752 408,96	-6 587 712,37	561 158,93	-5 140 170,02
Nettotoimintakulut				
Toimintakulut				
Henkilöstökulut ^{8),9)}	-39 850 525,16		-37 344 931,13	
Muut toimintakulut ⁹⁾	-54 774 273,13		-52 448 460,45	
	-94 624 798,29		-89 793 391,58	
Poistot ⁹⁾	-6 548 162,63		-5 482 811,36	
Saadut korvaukset ^{9), 10)}	25 829 014,86	-75 343 946,06	25 987 911,52	-69 288 291,42
Muut tuotot ja kulut		-228 256,88		-472 822,72
RAHASTOITUVA TULOS		3 454 699 782,23		4 820 637 432,70
Eläkevastuurahaston vähennys / lisäys (-)		-3 454 699 782,23		-4 820 637 432,70
TULOS		0,00		0,00

Numerot ^{1),2),3)} jne.viittaavat liitetietojen vastaavaan kohtaan.

2 Tase 31.12.2013

VASTAAVAA	2013 euroa	2012 euroa
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet ¹²⁾	37 999 847,79	41 955 434,94
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet ¹¹⁾	2 588 233 204,95	2 508 833 336,00
Lainasaamiset tytä- ja osakkuus- yhtiöiltä ^{13), 19)}	225 639 659,05	242 757 611,44
	2 813 872 864,00	2 751 590 947,44
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet ¹¹⁾	18 165 468 629,04	15 605 298 378,48
Rahoitusmarkkinavälineet ¹¹⁾	14 901 665 055,21	14 461 982 673,95
Lainasaamiset ¹³⁾	622 107 979,89	709 379 676,10
	33 689 241 664,14	30 776 660 728,53
Sijoitukset yhteensä ¹¹⁾	36 503 114 528,14	33 528 251 675,97
Saamiset		
Maksutulosaamiset	404 381 697,27	382 520 143,71
Saamiset tytä- ja osakkuusyhtiöiltä	3 142 190,04	10 055 846,76
Muut saamiset ¹⁴⁾	18 859 910,92	13 069 109,89
	426 383 798,23	405 645 100,36
Muu omaisuus		
Koneet ja kalusto ¹²⁾	4 131 925,20	4 691 770,36
Muut ¹²⁾	2 603 690,55	2 362 288,95
Rahat ja pankkisaamiset	1 352 147 312,31	844 518 778,33
	1 358 882 928,06	851 572 837,64
Siirtosaamiset ja ennakkomaksut		
Ennakkomaksut ¹⁴⁾	22 054 206,99	20 331 943,85
Kertyneet korot	143 616 320,37	134 837 801,95
Muut siirtosaamiset ¹⁵⁾	85 786 736,99	92 303 276,54
	251 457 264,35	247 473 022,34
VASTAAVAA YHTEENSÄ	38 577 838 366,57	35 074 898 071,25

2 Tase 31.12.2013

VASTATTAVAA	2013	2012
	euroa	euroa
Eläkevastuurahasto ¹⁶⁾	38 201 642 114,22	34 746 942 331,99
Velat		
Velat tytär- ja osakkuusyhtiöille ¹⁹⁾	1 316 609,16	1 825 875,42
Muut velat ¹⁷⁾	260 648 782,53	217 403 290,35
	261 965 391,69	219 229 165,77
Siirtovelat ja saadut ennakkomaksut		
Siirtovelat ¹⁸⁾	96 529 580,02	91 580 777,39
Saadut ennakkomaksut	17 701 280,64	17 145 796,10
	114 230 860,66	108 726 573,49
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	38 577 838 366,57	35 074 898 071,25

3 Rahoituslaskelma 2013

	2013	2012
	euroa	euroa
Eläkevastuurahaston vähennys/lisäys	3 454 699 782,23	4 819 858 842,70
Oikaisut:		
Arvonmuutokset	-221 352 856,65	-3 067 218 048,27
Poistot	6 548 162,63	5 482 811,36
Myyntivoitot ja -tappiot	-1 473 441 673,36	-402 096 993,02
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	1 766 453 414,85	1 356 026 612,77
Saamisten vähennys (+)/lisäys(-)	-24 722 939,88	-3 884 565,83
Velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	37 996 293,74	50 682 837,43
Liiketoiminnan rahavirta	1 779 726 768,71	1 402 824 884,37
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	1 269 824 102,81	1 148 564 299,95
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot	2 274 131,92	7 291 944,45
Investointien rahavirta	1 272 098 234,73	1 155 856 243,80
Rahavarojen muutos	507 628 533,98	246 968 640,57
Rahat ja pankkisaamiset 1.1.	844 518 778,33	597 550 137,76
Rahat ja pankkisaamiset 31.12.	1 352 147 312,31	844 518 778,33
Muutos	507 628 533,98	246 968 640,57

4 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Kevan kirjanpito ja tilinpäätöksen laadinta perustuvat kunnalliseen eläkelakiin (KuEL), jonka mukaan tilinpäätöksen laadinnassa on noudatettava soveltuvin osin kirjanpitolakia. Kevan toimintaa valvoo valtiovarainministeriö sekä rahoitustoiminnan suunnittelun ja sijoitustoiminnan osalta Finanssivalvonta. Valtion eläketurvan toimeenpanon osalta Kevaa valvoo myös Valtiontalouden tarkastusvirasto ja eduskunnan tarkastusvaliokunta.

4.1 Konsernitilinpäätös

Kirjanpitolain mukaan tytäryritysten tilinpäätökset voidaan jättää yhdistelemättä, jos yhdisteleminen on tarpeetonta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Näin ollen Keva-konsernille ei laadita konsernitilinpäätöstä.

Pääosan tytär- ja osakkuusyhtiöistä muodostavat keskinäiset kiinteistö- ja asuntoyhtiöt, jotka on pääosin rahoitettu omistajien (lähinnä Kevan) toimesta. Yhtiöiden vuokratuotot maksetaan osakkaille ja kulut katetaan osakkailta perittävillä yhtiövastikkeilla. Tuottojen ja kulujen sisältyessä Kevan tilinpäätökseen on yhdistelemättä jättämisen merkitys tulokseen, taseeseen ja eläkevastuurahastoon vähäinen. Osakkuusyhtiö Kuntarahoitus Oyj harjoittaa eläkelaitoksen toiminnasta poikkeavaa luottolaitostoimintaa. Sijoituksen vaikutus eläkelaitoksen tulokseen ja taseeseen ei ole olennainen. Muiden tytär- ja osakkuusyhtiöiden merkitys on vähäinen.

4.2 Tulos ja siirto eläkevastuurahastoon

Tuloslaskelman vuosittaisten tulojen ja menojen erotus ”Rahastoituva tulos”, lisätään/vähennetään taseen eläkevastuurahastoon/-rahastosta. Tämän siirron jälkeen tilikauden tulos on nolla.

Eläkevastuurahastoon sisältyy myös sijoitusomaisuuden käyvän arvon ja hankintamenon erotuksena kertynyt realisoitumaton arvonmuutos, joka on kirjattu tulokseen.

4.3 Maksutulo ja eläkkeet

KuEL-maksuosuudet koostuvat kolmesta osasta, palkkaperusteisesta maksusta, eläkemenoperusteisesta maksusta sekä varhaiseläkemenoperusteisesta maksusta. Palkkaperusteinen maksuosuus kirjataan tilinpäätökseen ennakkomaksujen suuruisena. Eläkemenoperusteinen ja varhaiseläkemenoperusteinen maksu kirjataan ja peritään valtuuskunnan päätöksen suuruisena. Tilinpäätökseen kirjataan myös edellisen vuoden palkkaperusteisten ennakkomaksujen ja lopullisen maksun erotus.

KuEL-eläkemenot kirjataan tilinpäätökseen pääsääntöisesti maksuperusteisesti.

Valtion eläkkeiden maksamiseen tarvittavien varojen siirrosta on päätetty valtioneuvoston asetuksen (784/2010) 1§:ssä. Evankelis-luterilaisen kirkon ja Kansaneläkelaitoksen henkilöstön eläkkeiden maksamiseen tarvittavien varojen siirrosta on päätetty valtioneuvoston asetuksen (1299/2011) 1§:ssä. Näillä maksuilla ei ole Kevan tilinpäätökseen tulosvaikutusta. Bruttomääräiset eläkemaksut eritellään tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Valtion eläkerahaston ja Kirkon keskusrahaston pankkitileille kerättävillä valtion ja evankelis-luterilaisen kirkon eläkemaksuilla ei ole vaikutusta Kevan tilinpäätökseen.

4.4 Sijoitusten arvostaminen

Sijoitusomaisuuden arvostamisessa sovelletaan kirjanpitolain (5 luku 2a§) mahdollisuutta arvostaa rahoitusvälineet tilinpäätöksessä käypään arvoon. Rahoitusvälineet koostuvat tase-erästä sijoitukset, pois lukien sijoituskiinteistöt, omassa käytössä olevat kiinteistöt sekä asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet ja osuudet.

Myös kiinteistösijoitukset arvostetaan käypään arvoon, poikkeuksena omassa käytössä olevat kiinteistöt, jotka arvostetaan suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintahintaan sekä omassa käytössä olevat asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet, jotka arvostetaan hankintahintaan tai sitä alempaan käypään arvoon.

Kiinteistösijoitukset arvostetaan käypään arvoon kiinteistökohteittain käyttäen pääasiassa tuottoarvomenetelmää. Ulkopuoliset kiinteistöarvioijat arvioivat yksittäiset kiinteistöt säännöllisin väliajoin ja päivittävät arviot vuosittain. Kiinteistörahastojen käypinä arvoina käytetään ensisijaisesti hallinnointiyhtiöiden ilmoittamia tilinpäätöshetken nettovarallisuusarvoja (ns. NAV-arvo). Mikäli tilinpäätöshetken kyseistä arvoa ei ole saatavilla, käytetään viimeistä saatavilla olevaa arvoa, oikaistuna arvostuksen jälkeen tapahtuneilla pääomamuutoksilla ko. rahastossa. Nettovarallisuusarvon puuttuessa, arvostetaan kiinteistörahasto-osuus jäljellä olevaan hankintamenoon.

Noteerattujen osakkeiden käypänä arvona käytetään vuoden viimeisintä saatavilla olevaa kaupantekokurssia (closing price). Muiden osakkeiden ja osuuksien käypänä arvona pidetään luotettavaan arvioon perustuvaa todennäköistä luovutushintaa, tai sellaisen puuttuessa hankintamenoa. Pääomarahasto-osuuksien käypänä arvona käytetään ensisijaisesti hallinnointiyhtiöiden ilmoittamia tilinpäätöshetken nettovarallisuusarvoja (ns. NAV-arvo). Mikäli tilinpäätöshetken kyseistä arvoa ei ole saatavilla, käytetään viimeistä saatavilla olevaa arvoa, oikaistuna arvostuksen jälkeen tapahtuneilla pääomamuutoksilla ko. rahastossa. Nettovarallisuusarvon puuttuessa, arvostetaan pääomarahasto-osuus jäljellä olevaan hankintamenoon. Sijoitusrahastojen käypänä arvona käytetään viimeisintä saatavilla olevaa hallinnointiyhtiön ilmoittamaa rahasto-osuuden arvoa.

Rahoitusmarkkinavälineiden käypänä arvona käytetään viimeisintä saatavilla olevaa kaupantekokurssia (closing price) tai todennäköistä

luovutushintaa. Käypä arvo ei sisällä kertyneitä korkoja, jotka sisältyvät siirtosaamisiin (ns. clean price).

Johdannaissopimukseen ei sovelleta kirjanpidollista suojauslaskentaa ja ne arvostetaan, muiden rahoitusvälineiden tavoin, taseessa käypään arvoon ja arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Johdannaissopimusten käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän julkisesti noteerattua markkinahintaa tai vastaavan sopimuksen luotettavana pidettyä markkinahintaa, todennäköistä luovutushintaa tai ulkopuolisen tahon antamaa arviota. Optiopremioiden ennakkomaksut esitetään osana johdannaissopimusten käypää arvoa sijoitusomaisuudessa. Käypä arvo on summa, joka olisi saatu tai tullut maksettavaksi, mikäli sopimukset olisi suljettu vastakkaisilla sopimuksilla tilinpäätöshetkellä.

Lainasaamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

4.5 Sijoitusten nettotuotto tuloslaskelmassa

Käypään arvoon arvostettavien sijoitusten kaikki arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Sijoitusten nettotuotto sisältää sekä realisoituneet tuotot ja kulut että sijoitusten arvostuserojen muutoksen tilivuoden aikana.

4.6 Arvopapereiden lainaaminen

Tiedot tilinpäätöshetkellä arvopapereiden lainaussopimuksilla lainaksi luovutetuista arvopapereista on kerrottu tilinpäätöksen liitetiedoissa. Lainaksi annetut arvopaperit sisältyvät taseeseen. Tilinpäätöshetkellä avoimena olevien lainaussopimusten vastapuolena on selvitysyhteisö, jolle lainaksiottaja on asettanut lainoista vakuuden.

4.7 Rahoitusvakuudet

Sitoumusten vakuudeksi annetut raha- tai arvopaperivakuudet (mm. johdannaissopimuksista) sisältyvät taseeseen ja arvostetaan tilinpäätöksessä käypään arvoon. Annetuista vakuuksista esitetään selvitys liitetiedoissa.

4.8 Sijoitusten tuotto

Sijoitusten tuottoprosentti suhteessa sitoutuneeseen pääomaan lasketaan erikseen kullekin sijoituslajille ja sijoitusten yhteismäärälle ottaen huomioon päivittäin tai kuukausittain aikapainotetut kassavirrat. Laskennassa käytetään ns. mukautettua Dietzin aika- ja rahapainotettua kaavaa, jossa sitoutunut pääoma lasketaan lisäämällä kauden alun markkina-arvoon kauden aikaiset kassavirrat painotettuna sillä suhteellisella osuudella koko kauden pituudesta, joka on jäljellä tapahtumapäivästä tai tapahtumakuukauden puolivälistä kauden loppuun.

4.9 Muun omaisuuden kuin sijoitusten arvostaminen

Aineettomien hyödykkeiden, koneiden ja kaluston kirjanpitoarvo on hankintameno vähennettynä suunnitelma- ja arvonalentumispoistoilla. Hankintamenoon sisällytetään hankinnasta välittömästi johtuvat menot.

Maksutulosaamiset ja muut saamiset arvostetaan nimellisarvoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon.

Rahat ja pankkisaamiset arvostetaan nimellisarvoon.

4.10 Kunnallisen eläkejärjestelmän karttuneiden etuuksien pääoma-arvo

Kunnallisen eläkejärjestelmän karttuneiden etuuksien pääoma-arvoa ei esitetä taseessa, vaan se on tilinpäätöksen liitetiedoissa esitettävä arvio sekä maksussa olevista että tilikauden loppuun mennessä karttuneista vielä maksamattomista KuEL-eläkkeistä aiheutuvista eläkemenoista.

Arviota laskettaessa käytetään Tilastokeskuksen väestöennusteeseen perustuvaa kuolevuutta. Eläkemenon nykyarvon määrittämisessä käytetään 3 prosentin diskonttokorkoa.

4.11 Suunnitelman mukaiset poistot

Kuluvien hyödykkeiden hankintameno kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaisina poistoina kuluksi käyttäen seuraavia taloudellisia pitoaikoja:

- rakennukset ja rakennelmat 20 - 40 vuotta
- rakennusten tekniset laitteet 15 vuotta
- koneet ja kalusto 5 vuotta
- muut pitkävaikutteiset menot 3 - 10 vuotta

4.12 Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan euromääräisiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakurssia. Tilinpäätöksessä ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat sekä käypään arvoon arvostettavat erät on arvostettu tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin keskikurssiin. Kurssierot on kirjattu tulosvaikutteisesti.

4.13 Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokraleasing-sopimukset on käsitelty ns. käyttöleasing-sopimuksina.

4.14 Toimintakulut ja poistot

Toimintakulut ja poistot esitetään omina erinään tuloslaskelmassa, oikaistuna saaduilla korvauksilla. Toimintokohtainen jako eläketoiminnon, sijoitustoiminnon ja hallinnon kesken on esitetty liitetiedoissa.

4.15 Eläkepalvelujen tuottamisesta saadut korvaukset

Keva on hoitanut lakisääteisesti valtion eläkejärjestelmän toimeenpanoa henkilöasiakkaiden osalta vuoden 2011 alusta sekä evankelis-luterilaisen kirkon ja Kansaneläkelaitoksen henkilöstön eläkejärjestelmän toimeenpanoa vuoden 2012 alusta. Valtion eläkejärjestelmän toimeenpanosta aiheutuvista kustannuksista valtio on maksanut korvausta Kevalle Valtioneuvoston asetuksen (784/2010) 2 § mukaisesti. Evankelis-luterilainen kirkko ja Kansaneläkelaitos ovat maksaneet eläkejärjestelmiensä toimeenpanosta aiheutuvista kustannuksista korvausta valtioneuvoston asetuksen (1299/2011) 2§ mukaisesti. Korvauksen määrä on laskettu valtion maksuperustelain (150/1992) 6 §:ssä tarkoitettua omakustannusarvoa vastaavasti. Vuoden 2013 alusta Keva on hoitanut valtion eläketurvan valtiotyönantajiin liittyvät lakisääteiset tehtävät ja sopimusperustaisen evankelis-luterilaisen kirkon eläkemaksujen keräämisen.

Saadut kustannusten korvaukset toimintakuluista ja poistoista on esitetty suoriteperusteisesti tuloslaskelman ”Nettotoimintakulujen” ryhmässä, johon sisältyvät myös määrältään vähäisemmät korvaukset esimerkiksi jäsenyhteisöjen omien lisäeläkkeiden maksupalvelusta. Lakisääteisistä maksuista saadut korvaukset on esitetty ”Lakisääteiset nettomaksut” ryhmässä.

4.16 Henkilökunnan eläketurva

Kevan henkilökunnalle on järjestetty kunnallisen eläkelain (KuEL) mukainen eläketurva.

5 Tuloslaskelman liitetiedot

5.1 KuEL-maksusuudet ¹⁾

Maksusuuslaji	2013 euroa	2012 euroa
Palkkaperusteinen maksu		
työnantajan osuus	2 718 821 331,03	2 635 859 629,10
palkansaajien eläkemaksu	<u>921 883 668,11</u>	<u>898 488 319,40</u>
	3 640 704 999,14	3 534 347 948,50
Eläkemenoperusteinen maksu	1 098 000 000,00	1 001 000 000,00
Varhaiseläkemenoperusteinen maksu	151 000 000,00	160 000 000,00
Vuoden KuEL-maksut yhteensä	4 889 704 999,14	4 695 347 948,50
Edellisten vuosien oikaisut yhteensä	285 880,67	288 269,45
KuEL-maksusuudet yhteensä	4 889 990 879,81	4 695 636 217,95

5.2 KuEL-eläkkeet ²⁾

Eläkelaji	2013 euroa	2012 euroa
Vanhuuseläke	3 298 214 004,54	3 009 302 046,54
Varhennettu vanhuuseläke	132 034 336,53	124 047 008,33
Työkyvyttömyyseläke	400 598 973,99	398 349 190,64
Yksilöllinen varhaiseläke	4 859,64	9 661,11
Työttömyyseläke	474 586,50	8 121 344,19
Perhe-eläke	180 143 196,60	175 903 684,22
Osa-aikaeläke	60 305 410,07	66 940 688,45
Kuntoutustuki	44 089 622,18	41 375 881,92
Kuntoutuskorotus	635 714,20	701 578,62
	4 116 500 704,25	3 824 751 084,02
Valtiolle maksettavat osuudet		777 120,00
		3 825 528 204,02
EY-eläkkeiden siirtokorvaukset	71 788,54	146 748,89
Yhteensä	4 116 572 492,79	3 825 674 952,91

5.3 Eläkemenojen oikaisut ³⁾

	2013 euroa	2012 euroa
Valtiokonttorin korvaukset eräisiin erityislakeihin perustuviin eläkkeisiin		12 433 920,00
Palautuneet eläkkeet	3 348 143,08	2 906 571,60
Muut oikaisut	-10 525 750,54	-441 235,17
Yhteensä	-7 177 607,46	14 899 256,43

5.4 Valtion eläkkeet ⁴⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Menot eläkelajeittain		
Vanhuuseläke	3 350 088 891,63	3 187 100 167,41
Varhennettu vanhuuseläke	119 674 030,00	116 691 116,99
Työkyvyttömyyseläke	152 685 515,21	162 865 183,28
Yksilöllinen varhaiseläke	0,00	488,67
Osa-aikaeläke	21 989 149,88	24 856 770,85
Työttömyyseläke	560 059,20	3 857 028,51
Perhe-eläke	330 463 627,76	327 454 084,76
Kuntoutusraha	1 669 577,22	1 633 669,56
Kuntoutuskorotus	71 787,00	64 043,85
Kuntoutustuki	9 868 848,51	9 231 741,15
Kuntoutus- ja kulukorvaukset	123 235,04	113 688,71
Yhteensä	3 987 194 721,45	3 833 867 983,74
Kustannustenjaon maksut ja hyvitykset (netto) ¹⁾	239 208 874,85	0,00
Menot yhteensä	4 226 403 596,30	3 833 867 983,74
Tulot		
Saadut ennakot	-4 246 507 932,00	-3 863 790 000,00
Palautetaan liikaa saadut ennakot	20 104 335,70	29 922 016,26
Tulot yhteensä	-4 226 403 596,30	-3 833 867 983,74
Tulosvaikutus Kevan tulokseen	0,00	0,00

¹⁾ Kustannustenjako sisältää eri kustannustenjakojen yhteydessä Eläketurvakeskuksessa selvittävät erät, muut muissa eläkelaitoksissa valtion lukuun maksettavat eläkkeet sekä EY-siirrot.

5.5 Evankelis-luterilaisen kirkon eläkkeet ⁵⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Menot eläkelajeittain		
Vanhuuseläke	150 793 683,89	137 171 300,62
Varhennettu vanhuuseläke	8 519 160,42	8 187 414,22
Työkyvyttömyyseläke	11 545 264,76	11 250 815,65
Ylimääräinen eläke	21 253,44	20 709,97
Osa-aikaeläke	1 516 501,71	1 763 733,45
Työttömyyseläke	29 755,38	79 253,67
Perhe-eläke	10 139 750,21	10 057 660,28
Kuntoutusraha	280 656,72	183 012,95
Kuntoutuskorotus	28 085,32	18 598,16
Kuntoutustuki	1 592 725,32	1 555 792,78
Kuntoutus- ja kulukorvaukset	36 321,45	28 737,05
Yhteensä	184 503 158,62	170 317 028,80
Kustannustenjaon maksut ja hyvitykset (netto) ¹⁾	-18 159 788,35	0,00
Menot yhteensä	166 343 370,27	170 317 028,80
Tulot		
Saadut ennakot	-167 932 404,00	-174 500 004,00
Palautetaan liikaa saadut ennakot	1 589 033,73	4 182 975,20
Tulot yhteensä	-166 343 370,27	-170 317 028,80
Tulosvaikutus Kevan tulokseen	0,00	0,00

¹⁾ Kustannustenjako sisältää eri kustannustenjakojen yhteydessä Eläketurvakeskuksessa selvitettävät erät, muut muissa eläkelaitoksissa Evankelis-luterilaisen kirkon lukuun maksettavat eläkkeet.

5.6 Kansaneläkelaitoksen henkilöstön eläkkeet ⁶⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Menot eläkelajeittain		
Vanhuuseläke	72 736 525,49	66 251 515,46
Varhennettu vanhuuseläke	4 987 540,40	4 883 580,08
Työkyvyttömyyseläke	3 892 447,39	5 918 950,62
Osa-aikaeläke	1 432 436,32	1 578 254,70
Työttömyyseläke	0,00	8 104,24
Perhe-eläke	4 753 390,49	2 990 099,94
Kuntoutusraha	124 228,00	114 240,79
Kuntoutuskorotus	7 319,18	13 836,54
Kuntoutustuki	246 689,30	423 057,46
Kuntoutus- ja kulukorvaukset	3 644,85	4 609,19
EY-eläkkeiden siirtokorvaukset	0,00	3 322,51
Yhteensä	88 184 221,42	82 189 571,53
Kustannustenjaon maksut ja hyvitykset (netto) ¹⁾	-1 788 989,23	0,00
Menot yhteensä	86 395 232,19	82 189 571,53
Tulot		
Saadut ennakot	-88 482 672,00	-83 838 000,00
Palautetaan liikaa saadut ennakot	2 087 439,81	1 648 428,47
Tulot yhteensä	-86 395 232,19	-82 189 571,53
Tulosvaikutus Kevan tulokseen	0,00	0,00

¹⁾ Kustannustenjako sisältää eri kustannustenjakojen yhteydessä Eläketurvakeskuksessa selviteltävät erät, muut muissa eläkelaitoksissa Kansaneläkelaitoksen lukuun maksettavat eläkkeet sekä EY-siirrot.

5.7 Sijoitusten nettotuotto ⁷⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Sijoitusten tuotot		
Korkotuotot	257 014 636,26	277 322 678,36
Osinkotuotot	157 332 175,89	171 330 628,48
Kiinteistötuotot	145 992 845,89	140 224 933,54
Myyntivoitot ja muut tuotot	3 704 003 589,92	2 634 613 886,40
	4 264 343 247,96	3 223 492 126,78
Sijoitusten kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	-55 039 985,63	-53 698 557,60
Myyntitappiot ja muut kulut	-1 802 119 283,29	-2 340 415 578,86
	-1 857 159 268,92	-2 394 114 136,46
Arvostuserojen muutos		
Osakkeet ja osakerahastot	1 522 476 312,18	1 440 073 851,35
Joukkovelkakirjat	-1 310 453 870,78	1 507 331 515,58
Lyhytaikaiset sijoitukset	-101 104,59	163 055,02
Pääomarahastot	1 838 773,92	2 889 250,82
Hedge-rahastot	62 448 765,49	80 448 939,65
Listaamattomat osakkeet	0,00	-243 266,04
Kiinteistöt	-24 316 844,27	6 679 447,34
Muut tytär- ja osakkuusyht.osakk.	41 918 297,50	24 572 389,29
Hyödykesijoitukset	-72 457 472,80	5 302 865,26
	221 352 856,65	3 067 218 048,27
Sijoitusten nettotuotto	2 628 536 835,69	3 896 596 038,59

5.8 Henkilöstökulut ⁸⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Palkat ja palkkiot ^{*)}	30 963 660,94	29 133 815,96
Eläkekulut	6 107 588,12	5 732 743,01
Muut lakisääteiset henkilösivukulut	1 593 512,71	1 569 440,11
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	1 185 763,39	908 932,05
	39 850 525,16	37 344 931,13

^{*)}Toimitusjohtaja (6.12.2013 saakka) Merja Ailus, summa sisältää erokorvauksen 303 581,63

Varatoimitusjohtaja (6.12.2013 alkaen vt. toimitusjohtaja) Pekka Alanen

Varatoimitusjohtaja (21.1.2013 alkaen) Tapani Hellstén

582 140,06

268 020,59

191 868,38

325 210,91

233 274,49

0,00

5.9 Toimintakulut ja poistot toiminnoittain ⁹⁾

Vuonna 2013	Eläketuiminto	Sijoitustuiminto	Hallinto	Yhteensä
Kululaji	euroa	euroa	euroa	euroa
Henkilöstökulut	-21 506 346,77	-6 318 552,68	-12 025 625,71	-39 850 525,16
It-kulut	-24 672 028,45	-2 653 216,21	-2 785 751,10	-30 110 995,76
Ostopalvelut	-1 775 680,84	-14 664 808,34	-2 387 460,84	-18 827 950,02
Muut toimintakulut	-427 111,84	-504 380,16	-4 903 835,35	-5 835 327,35
Ulkoiset kulut	-48 381 167,90	-24 140 957,39	-22 102 673,00	-94 624 798,29
Sisäiset tulot ja kulut	-4 620 227,86	-821 782,58	5 442 010,44	0,00
Toimintakulut yhteensä	-53 001 395,76	-24 962 739,97	-16 660 662,56	-94 624 798,29
Poistot	-4 257 629,04	-121 830,56	-2 168 703,03	-6 548 162,63
Toimintakulut ja poistot yhteensä	-57 259 024,80	-25 084 570,53	-18 829 365,59	-101 172 960,92
Saadut korvaukset ¹⁰⁾	20 561 460,40	0,00	5 267 554,46	25 829 014,86
Nettotoimintakulut	-36 697 564,40	-25 084 570,53	-13 561 811,13	-75 343 946,06

Vuonna 2012	Eläketuiminto	Sijoitustuiminto	Hallinto	Yhteensä
Kululaji	euroa	euroa	euroa	euroa
Henkilöstökulut	-20 778 374,11	-5 606 701,20	-10 959 855,82	-37 344 931,13
It-kulut	-25 406 554,00	-2 788 584,12	-2 984 090,18	-31 179 228,30
Ostopalvelut	-1 837 884,46	-11 732 074,76	-2 199 342,62	-15 769 301,84
Muut toimintakulut	-379 332,38	-536 005,96	-4 584 591,97	-5 499 930,31
Ulkoiset kulut	-48 402 144,95	-20 663 366,04	-20 727 880,59	-89 793 391,58
Sisäiset tulot ja kulut	-4 658 085,30	-850 095,47	5 508 180,77	0,00
Toimintakulut yhteensä	-53 060 230,25	-21 513 461,51	-15 219 699,82	-89 793 391,58
Poistot	-3 170 807,92	-121 728,41	-2 190 275,03	-5 482 811,36
Toimintakulut ja poistot yhteensä	-56 231 038,17	-21 635 189,92	-17 409 974,85	-95 276 202,94
Saadut korvaukset ¹⁰⁾	21 136 884,88	0,00	4 851 026,64	25 987 911,52
Nettotoimintakulut	-35 094 153,29	-21 635 189,92	-12 558 948,21	-69 288 291,42

5.10 Saadut korvaukset ¹⁰⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Korvaukset lakisääteisiin maksuihin		
Valtio	2 480 374,42	337 356,93
Evankelis-luterilainen kirkko	188 975,56	157 779,63
Kela	83 058,98	66 022,37
	2 752 408,96	561 158,93
Korvaukset toimintakuluihin		
Valtio	21 793 781,31	21 073 197,17
Evankelis-luterilainen kirkko	2 737 532,66	3 337 545,56
Kela	757 689,28	1 055 452,16
Muut	540 011,61	521 716,63
	25 829 014,86	25 987 911,52
Saadut korvaukset yhteensä	28 581 423,82	26 549 070,45

6 Taseen liitetiedot

6.1 Sijoitukset ¹¹⁾

	31.12.2013		31.12.2012	
	Kirjanpito- eli käypä arvo euroa	Hankinta-arvo euroa	Kirjanpito- eli käypä arvo euroa	Hankinta-arvo euroa
Kiinteistösijoitukset				
Omassa käytössä				
Maa-alueet ja tontit	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00
Rakennukset ^{*)}	32 234 659,79	32 234 659,79	33 431 522,82	33 431 522,82
	42 665 230,79	42 665 230,79	43 862 093,82	43 862 093,82
Sijoituskiinteistöt				
Maa-alueet ja tontit	3 709 898,00	3 709 898,00	3 709 898,00	3 709 898,00
Rakennukset ^{*)}	193 106,76	193 106,76	201 765,08	201 765,08
Kiinteistöosakkeet	1 847 194 557,08	1 800 924 900,79	1 770 278 878,38	1 690 792 720,15
Muut kiinteistösijoitukset	694 470 412,32	797 719 971,21	690 780 700,72	802 929 917,28
	2 545 567 974,16	2 602 547 876,76	2 464 971 242,18	2 497 634 300,51
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2 588 233 204,95	2 645 213 107,55	2 508 833 336,00	2 541 496 394,33
Lainasaamiset kiinteistöyhtiöiltä	225 639 659,05	225 639 659,05	242 757 611,44	242 757 611,44
Kiinteistösijoitukset yhteensä	2 813 872 864,00	2 870 852 766,60	2 751 590 947,44	2 784 254 005,77
Muu sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet				
Osakkeet	4 931 377 196,40	4 023 466 755,72	4 439 509 140,77	3 870 839 764,65
Osakerahastot	9 735 783 493,39	7 191 516 127,39	8 459 515 344,09	7 093 680 279,14
Listaamattomat osakkeet	518 022,00	3 396 648,00	518 022,00	3 396 648,00
Pääomarahastot	1 744 023 369,37	1 774 045 015,26	1 645 410 939,95	1 677 135 934,47
Hedge-rahastot	1 490 439 091,04	1 296 433 035,09	773 931 484,86	642 291 235,33
Hyödykesijoitukset	139 186 692,53	190 995 397,00	204 192 000,00	190 995 397,00
Muut tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeet ja osuudet	124 140 764,31	24 642 912,61	82 221 446,81	24 641 892,61
	18 165 468 629,04	14 504 495 891,07	15 605 298 378,48	13 502 981 151,20
Rahoitusmarkkinavälineet				
Joukkovelkakirjalainat	9 096 005 997,06	8 800 261 119,28	8 678 067 526,90	7 765 944 852,50
Korkorahastot	4 773 431 535,46	4 153 865 000,94	4 969 999 981,56	3 660 126 049,25
Valuuttarahastot	65 815 109,26	50 298 999,74	161 300 708,65	149 829 307,71
Rahamarkkinasijoitukset	966 412 413,43	966 390 135,45	652 614 456,84	652 491 074,27
	14 901 665 055,21	13 970 815 255,41	14 461 982 673,95	12 228 391 283,73
Lainasaamiset muilta kuin kiinteistöyhtiöiltä	622 107 979,89	622 107 979,89	709 379 676,10	709 379 676,10
Muut sijoitukset yhteensä	33 689 241 664,14	29 097 419 126,37	30 776 660 728,53	26 440 752 111,03
Sijoitukset yhteensä	36 503 114 528,14	31 968 271 892,97	33 528 251 675,97	29 225 006 116,80
*) Hankinta-arvona on käytetty poistoilla vähennettyä hankintamenoa.				
	2013		2012	
Käyvän arvon ja hankinta-arvon arvostusero	4 534 842 635,17		4 303 245 559,17	
Johdannaisten negatiivinen arvostusero	-48 622 426,75		-42 029 907,05	
Arvostusero yhteensä	4 486 220 208,42		4 261 215 652,12	

6.2 Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden muutokset ¹²⁾

	Aineettomat oikeudet ^{*)} euroa	Omassa käytössä olevat maa-alueet ^{**)} euroa	Omassa käytössä olevat rakennukset ^{**)} euroa	It-laitteet euroa	Koneet ja kalusto euroa	Muut euroa	Yhteensä euroa
Valmiit 1.1.2013	30 866 871,81	10 430 571,00	33 431 522,82	1 365 090,34	1 980 338,43	2 362 288,95	80 436 683,35
Keskeneräiset 1.1.2013	11 088 563,13			1 346 341,59			12 434 904,72
Saldo 1.1.2013	41 955 434,94	10 430 571,00	33 431 522,82	2 711 431,93	1 980 338,43	2 362 288,95	92 871 588,07
Muutokset vuonna 2013							
Investoinnit, valmiit	7 180 183,02			1 396 215,38	364 213,93	241 401,60	9 182 013,93
Investoinnit, keskeneräiset	4 008 972,32			180 402,99			4 189 375,31
Siirto keskeneräisistä valmiisiin	-4 102 125,94			-1 396 215,38			-5 498 341,32
Myynnit	-6 758 149,02				-37 630,01		-6 795 779,03
Suunnitelmapoistot	-4 284 467,53		-1 196 863,03	-570 304,09	-496 527,98		-6 548 162,63
Vuoden muutos	-3 955 587,15		-1 196 863,03	-389 901,10	-169 944,06	241 401,60	-5 470 893,74
Valmiit 31.12.2013	33 762 587,30	10 430 571,00	32 234 659,79	2 191 001,63	1 810 394,37	2 603 690,55	83 032 904,64
Keskeneräiset 31.12.2013	4 237 260,49			130 529,20			4 367 789,69
Saldo 31.12.2013	37 999 847,79	10 430 571,00	32 234 659,79	2 321 530,83	1 810 394,37	2 603 690,55	87 400 694,33

^{*)} pitkävaikutteiset it-menot

^{**)} sisältyvät taseessa kiinteistösijoituksiin

6.3 Lainakanta lainanottajittain ¹³⁾

Lainanottajat	31.12.2013		31.12.2012	
	Kirjanpitoarvo euroa	%	Kirjanpitoarvo euroa	%
Tytär-, osakkuus- ja kiinteistöyhtiöt	225 639 659,05	27	242 757 611,44	25
Muut				
Kaupungit	177 874 572,83	21	210 264 678,42	22
Kunnat	100 849 091,40	12	130 764 228,48	14
Kuntayhtymät	60 796 287,15	7	65 796 703,94	7
Julkiset yritykset	19 757 009,50	2	119 438 236,26	13
Yksityiset yritykset	104 343 381,72	12	120 670 931,40	13
Ahvenanmaa	25 000,00	0	18 237 133,08	2
Asuntoyhteisöt	21 556 717,01	3	21 860 179,85	2
Muut rahoituslaitokset	115 591 932,27	14	30 000,00	0
Muut voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	12 923 413,07	2	15 066 661,10	2
Muut	8 390 574,94	1	7 250 923,57	1
	622 107 979,89	73	709 379 676,10	75
Lainakanta yhteensä	847 747 638,94	100	952 137 287,54	100

6.4 Muut saamiset ja ennakkomaksut ¹⁴⁾

Muut saamiset	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
Korkosaatavat	550 660,32	979 353,61
Vuokrasaatavat	531 016,32	394 295,54
Eläkesaatavat	1 244 276,69	1 134 307,69
Osinkojen lähdeverosaatavat	7 978 644,48	6 373 808,36
Arvopaperien myyntisaamiset	7 139 495,96	2 654 755,54
Saamiset valtiolta	4 576,00	4 093,89
Muut	1 411 241,15	1 528 495,26
Muut saamiset yhteensä	18 859 910,92	13 069 109,89

Ennakkomaksut	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
Katemaksu kirkon eläkkeisiin	12 679 053,21	11 962 144,76
Katemaksu kelan eläkkeisiin	5 750 232,33	5 503 561,63
Muut ennakkomaksut	3 624 921,35	2 866 237,46
Ennakkomaksut yhteensä	22 054 206,89	20 331 943,85

6.5 Muut siirtosaamiset ¹⁵⁾

	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
Valtio	80 935 571,00	77 844 844,64
Evankelis-luterilainen kirkko	2 951 888,36	3 235 416,39
Kela	1 747 706,00	1 676 500,00
Eläketurvakeskus		8 718 998,11
AREK		778 590,00
Muut	151 571,63	48 927,40
Muut siirtosaamiset yhteensä	85 786 736,99	92 303 276,54

6.6 Eläkevastuurahasto ¹⁶⁾

	2013	2012
	euroa	euroa
Rahaston pääoma 1.1.	34 746 942 331,99	29 926 304 899,29
Rahaston lisäys	3 454 699 782,23	4 820 637 432,70
Rahaston pääoma 31.12.	38 201 642 114,22	34 746 942 331,99

6.7 Muut velat ¹⁷⁾

	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
Ennakkonpidätykset ja sosiaaliturvamaksut	75 576 340,48	66 809 702,88
Valtio/ennakkonpidätykset	82 555 738,07	76 356 866,03
Evankelis-luterilainen kirkko/ennakkonpidätykset	3 188 919,28	2 845 935,43
Kela/ennakkonpidätykset	1 812 282,87	1 605 565,31
Arvonlisävero	4 205 563,15	2 708 369,25
Ostovelat	1 986 688,62	1 039 770,46
Arvopaperien ostot	2 606 012,37	3 050 789,35
Saadut johd.sopimusvakuudet	88 158 000,00	62 340 000,00
Muut velat	559 237,69	646 291,64
Muut velat yhteensä	260 648 782,53	217 403 290,35

6.8 Siirtovelat ¹⁸⁾

	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
Johdannaisten negatiiviset markkina-arvot	48 622 426,75	42 029 907,05
Vastuunjakovelka ETK	9 355 677,67	
Palkka- ja lomapalkkavelat	8 267 000,18	7 958 717,41
Valtio	20 948 924,51	30 876 379,08
Evankelis-luterilainen kirkko	1 612 028,25	4 246 193,62
Kela	2 202 336,98	1 796 790,24
Muut siirtovelat	5 521 185,68	4 672 789,99
Siirtovelat yhteensä	96 529 580,02	91 580 777,39

6.9 Saamiset ja velat tytä- ja osakkuusyhtiöt ¹⁹⁾

Saamiset	31.12.2013 euroa	31.12.2012 euroa
Lainasaamiset tytä-, osakkuus- ja kiinteistöyhtiöiltä ¹⁾	225 639 659,05	242 757 611,44
Pääomalainat muille kiinteistöyhtiöille ¹⁾	1 509 989,47	1 509 989,47
Muut saamiset kiinteistötytäryhtiöiltä ²⁾	3 142 190,04	10 055 846,76
Siirtosaamiset kiinteistötytä- ja osakkuusyhtiöiltä ³⁾	944 719,34	1 431 063,95
Saamiset yhteensä	231 236 557,90	255 754 511,62

Velat	31.12.2013 euroa	31.12.2012 euroa
Velat kiinteistötytä- ja osakkuusyhtiöille ⁴⁾	1 316 609,16	1 825 875,42
Velat yhteensä	1 316 609,16	1 825 875,42

Esitetty tase-erässä

¹⁾ sijoitukset: kiinteistösijoitukset

²⁾ saamiset: saamiset tytä- ja osakkuusyhtiöiltä

³⁾ siirtosaamiset: korot

⁴⁾ velat: velat tytä- ja osakkuusyhtiöille

6.10 Kiinteistöt, kiinteistöosakkeet ja muut kiinteistösijoitukset ²⁰⁾

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

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

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

6.11 Suurimmat osakeomistukset ²¹⁾

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

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

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

6.12 Osakerahastot ²²⁾

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

6.13 Suurimmat pääomarahastosijoitukset ²³⁾

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

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

6.14 Hedge-rahastot ²⁴⁾

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

6.15 Muut tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeet ²⁵⁾

31.12.2013			
Yhtiön nimi	Omistus- osuus %	Kirjanpito- eli käypä arvo euroa	Hankinta- arvo euroa
Tytäryhtiöt			
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
Osakkuusyhtiöiden osakkeet			
Kuntarahoitus Oyj ²⁾	30,66 %	124 093 681,07	24 595 829,37
Exilion Capital Oy ³⁾	25,50 %	33 628,20	33 628,20
		124 127 309,27	24 629 457,57
Yhteensä		124 140 764,31	24 642 912,61

1) Toimii vastuunalaisena yhtiömiehenä Keva Investments Ky:ssä, jonka kautta omistetut sijoitukset on esitetty pääomarahastoissa.

2) Vuoden 2013 konsernitilinpäätöksen mukainen oma pääoma on 470 224 008,21 euroa. ^{*)}
Tilikauden voitto on 124 698 859,87 euroa ^{*)}

^{*)} Esitys 26.3.2014 pidettävälle Kuntarahoitus Oyj:n yhtiökokoukselle.

3) Vuoden 2013 tilinpäätöksen mukainen oma pääoma on 148 381,57 euroa.
Tilikauden voitto on 8 080,22 euroa.

6.16 Suurimmat joukkovelkakirjaomistukset liikkeeseenlaskijoittain ²⁶⁾

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

6.17 Korkorahastot ²⁷⁾

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

6.18 Valuuttarahastot ²⁸⁾

31.12.2013	Kirjanpito- eli käypä arvo euroa	Hankinta-arvo euroa
IPM Global Currency Fund	65 815 109,26	50 298 999,74
Yhteensä	65 815 109,26	50 298 999,74

7 Muut liitetiedot

7.1 Johdannaissopimukset

	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
<hr/>		
Osakejohdannaisten kohde-etuuden arvona ilmoitetaan osakkeiden käypä arvo tilinpäätöshetkellä, korkojohdannaisten kohde-etuuden arvona ilmoitetaan sopimusten nimellisarvo ja valuuttajohdannaisten osalta valuutan tilinpäätöshetken eurovasta-arvo.		
Käypinä arvoina ilmoitetaan summa, joka olisi saatu tai tullut maksettavaksi, mikäli sopimukset olisi suljettu vastakkaisilla sopimuksilla tilinpäätöshetkellä.		
Johdannaisten käyvät arvot on kirjattu taseeseen ja käypien arvojen muutokset tulosvaikutteisesti.		
Osakejohdannaiset		
Termiini- ja futuurisopimukset		
Kohde-etuuden arvo	550 246,62	-446 231 940,20
Positiivinen käypä arvo	9 318 670,00	4 830 810,20
Negatiivinen käypä arvo	-6 362 876,15	-707 912,84
Yhteensä netto	2 955 793,85	4 122 897,36
Optiosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	-238 890 857,04	12 249 599,55
Positiivinen käypä arvo	937 392,53	10 638 998,41
Negatiivinen käypä arvo	-3 327 599,99	-6 491 152,29
Yhteensä netto	-2 390 207,46	4 147 846,12
Muut osakejohdannaiset		
Kohde-etuuden arvo	0,00	0,00
Positiivinen käypä arvo	0,00	0,00
Negatiivinen käypä arvo	-3 510 704,10	0,00
Yhteensä netto	-3 510 704,10	0,00
Korkojohdannaiset		
Termiini- ja futuurisopimukset		
Kohde-etuuden arvo	350 000 000,00	228 200 000,00
Positiivinen käypä arvo	766 990,00	2 852 500,00
Negatiivinen käypä arvo	0,00	0,00
Yhteensä netto	766 990,00	2 852 500,00
Optiosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	3 000 000 000,00	0,00
Positiivinen käypä arvo	0,00	0,00
Negatiivinen käypä arvo	-280 000,00	0,00
Yhteensä netto	-280 000,00	0,00
Koronvaihtosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	0,00	0,00
Positiivinen käypä arvo	57 137 989,42	70 949 264,63
Negatiivinen käypä arvo	-20 849 281,68	-9 845 922,00
Yhteensä netto	36 288 707,74	61 103 342,63

Luottoriskinvaihtosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	32 240 000,00	-32 794 106,41
Positiivinen käypä arvo	2 630 000,00	1 205 906,00
Negatiivinen käypä arvo	-934 053,19	-4 539 980,00
Yhteensä netto	1 695 946,81	-3 334 074,00
Valuuttajohdannaiset		
Termiini- ja futuurisopimukset		
Kohde-etuuden arvo	5 477 146 448,90	4 568 795 691,69
Positiivinen käypä arvo	76 889 146,29	66 941 501,87
Negatiivinen käypä arvo	-3 875 061,82	-3 235 392,00
Yhteensä netto	73 014 084,47	63 706 109,87
Optiosopimukset		
Ostetut		
Kohde-etuuden arvo	257 242 456,45	1 008 470 649,17
Positiivinen käypä arvo	4 442 274,20	47 092 082,69
Negatiivinen käypä arvo	-168 873,94	0,00
Yhteensä netto	4 273 400,26	47 092 082,69
Asetetut		
Kohde-etuuden arvo	12 446 501,28	-264 385 015,22
Positiivinen käypä arvo	132 209,91	0,00
Negatiivinen käypä arvo	-1 095 612,89	-16 579 713,25
Yhteensä netto	-963 402,98	-16 579 713,25
Muut valuuttajohdannaiset		
Kohde-etuuden arvo	200 000 000,00	0,00
Positiivinen käypä arvo	0,00	0,00
Negatiivinen käypä arvo	-136 362,99	0,00
Yhteensä netto	-136 362,99	0,00
Hyödykejohdannaiset		
Kohde-etuuden arvo	74 079 313,43	32 861 644,03
Positiivinen käypä arvo	1 246 692,52	20 937 000,00
Negatiivinen käypä arvo	-8 082 000,00	-629 834,67
Yhteensä netto	-6 835 307,48	20 307 165,33

7.2 Vastuut

	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa
Arvopaperilainaus		
Lainaksi annetut arvopaperit sisältyvät taseeseen. Lainaustoiminnan vastapuolena on säilytyspankki, State Street Bank & Trust Company, jolle lainaksiottajat asettavat vakuudet. Lainojen vakuutena on joko käteistä tai vastapuolelle pantattuja arvopapereita. Vakuudet kattavat lainassa olevien arvopaperien arvonmuutokset ja niitä voidaan käyttää mahdollisissa lainojen toimitushäiriöissä. Arvopaperilainat ovat milloin tahansa keskeytettävissä. Vuoden 2013 aikana lainojen maturiteetti oli keskimäärin 31 päivää.		
Osakkeet		
Käypä arvo	495 638 443,05	681 133 930,27
Joukkovelkakirjalainat		
Käypä arvo	3 683 757 634,01	3 969 987 811,85
Sijoitussitoumukset,		
Sitovat sopimukset joita ei ole vielä nostettu, mutta joihin on sitouduttu voimassa olevin sopimuksin		
Pääomarahastot	1 378 322 043,00	1 278 657 197,00
Äänettömän yhtiömiehen pääomasijoitus	165 176 525,00	49 245 679,00
Nostamattomat antolainat ja annetut tarjoukset	5 117 246,96	75 472 971,96
Kiinteistösijoitusrahastot	240 861 208,00	201 840 000,00
Kiinteistösijoitukset tytä- ja osakkuusyhtiöihin	66 470 286,00	144 498 930,00
Osakkeiden ehdolliset ostositoumukset	3 312 500,00	0,00
Vuokravastuut		
Alle 1 vuotta	1 140 134,88	1 145 824,24
1 - 5 vuotta	950 112,40	2 066 010,54
Muut vastuut	61 100,00	62 400,00
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Johdannaiskaupan vakuudet		
Rahoitusosuudet	100 320 102,70	101 135 816,10
Käteisvakuudet	20 984 085,85	43 969 858,67

7.3 Kunnallisen eläkejärjestelmän karttuneiden etuuksien pääoma-arvo

	31.12.2013	31.12.2012
	euroa	euroa

Arvio kunnallisen eläkejärjestelmän karttuneiden etuuksien pääoma-arvosta on laskettu käyttäen 3 prosentin diskonttokorkoa. Diskonttokorko on valittu turvaavuusperiaatteen mukaisesti alhaiseksi ja etuuksien tulevien indeksikorotusten vaikutus on otettu huomioon korkoa valittaessa. Arviossa käytetty kuolevuus perustuu Tilastokeskuksen vuonna 2012 tehtyyn väestöennusteeseen, jota on jatkettu vuodesta 2060 olettaen kuolevuuden alenemistahdin puolittuvan. Työkyvyttömyyseläkkeellä olevien osalta käytetty kuolevuus perustuu Eläketurvakeskuksen tekemiin arvioihin.

Laskelma perustuu Kevan ja Eläketurvakeskuksen rekistereistä saatuihin tietoihin. Laskelma perustuu vuoden 2011 lopun tietoihin sekä vuosine 2012 ja 2013 palkkasumma- ja eläkemenotietoihin.

Laskelmaa laadittaessa on jouduttu lisäksi tekemään lukuisia oletuksia mm. eläkealkavuuksiin ja eläkkeiden suuruuteen sekä kestoon liittyen. Muutokset tietopohjassa sekä käytetyissä laskentaoletuksissa, erityisesti korko ja kuolevuustekijöissä, voivat muuttaa arviota karttuneiden etuuksien pääoma-arvosta merkittävästikin. Vaikka oletusten valinnassa ja laskelman laadinnassa on pyritty noudattamaan huolellisuutta, tulee laskelman lopputuloksia pitää kuitenkin lähinnä viitteellisinä.

Etuuksien pääoma-arvo	101 000 000 000,00	97 000 000 000,00
-----------------------	--------------------	-------------------

Vertailuvuoden luku on tarkentunut vuoden 2012 tilinpäätöksestä yhdellä miljardilla eurolla alaspäin.

7.4 Kevaa kuvaavia keskeisiä lukuja

	2013	2012	2011	2010	2009
Maksussa olevat KuEL-eläkkeet, kpl 31.12.	367 000	354 000	349 000	339 900	331 010
Maksetut KuEL-eläkkeet, milj. euroa	4 141	3 826	3 541	3 321	3 141
Maksussa olevat VaEL-eläkkeet, kpl 31.12.	274 000	272 000	275 000		
Maksetut VaEL-eläkkeet, milj. euroa	4 226	3 834	3 656		
Maksussa olevat KiEL-eläkkeet, kpl 31.12.	18 100	17 300			
Maksetut KiEL-eläkkeet, milj. euroa	166	170			
Maksussa olevat KelaL-eläkkeet, kpl 31.12.	5 900	5 800			
Maksetut KelaL-eläkkeet, milj. euroa	86	82			
KuEL-palkkasumma, milj. euroa	16 528	16 121	15 376	14 733	14 110
KuEL-maksuosuudet, milj. euroa	4 890	4 696	4 406	4 187	3 982
KuEL-vakuutettujen lukumäärä 31.12.	521 000	521 000	509 000	507 000	497 000
Toimintakulut, milj. euroa	94,6	89,8	82,4	73	63
Henkilökunta, vakinaiset 31.12.	537	519	524	394	396
Sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	36 503	33 528	29 044	28 643	24 703
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin	7,5 %	12,9 %	-1,7 %	12,3 %	18,9 %
Sijoitusten vuotuinen reaalityttö rahastoinnin alusta vuodesta 1988	3,8 %	3,7 %	3,2 %	3,9 %	3,3 %

7.5 Sijoitusjakauma (käyvin arvoin)

	2013		2012		2011		2010		2009	
	milj.euroa		milj.euroa		milj.euroa		milj.euroa		milj.euroa	
Lainasaamiset	622,1	1,7 %	709,4	2,1 %	832,7	2,9 %	863,5	3,0 %	929,8	3,8 %
Joukkovelkakirjat	13 935,3	38,2 %	13 809,4	41,2 %	11 516,0	39,7 %	10 853,4	37,9 %	10 246,5	41,5 %
Lyhytaikaiset sijoitukset	966,4	2,6 %	652,6	1,9 %	971,5	3,3 %	479,3	1,7 %	594,0	2,4 %
Osakkeet ja osakerahastot	14 791,3	40,5 %	12 981,2	38,7 %	11 229,1	38,7 %	12 572,1	43,9 %	9 791,3	39,6 %
Pääoma- ja Hedge -rahastot sekä hyödykesijoitukset	3 374,2	9,2 %	2 624,1	7,8 %	2 044,9	7,0 %	1 646,2	5,7 %	1 100,3	4,4 %
Kiinteistöt	2 813,9	7,7 %	2 751,6	8,2 %	2 449,9	8,4 %	2 228,2	7,8 %	2 041,2	8,3 %
Sijoitukset yhteensä	36 503,1	100,0 %	33 528,3	100,0 %	29 044,1	100,0 %	28 642,7	100,0 %	24 703,2	100,0 %
Kertyneet korot	143,6		134,8		145,2		141,6		195,1	
Muut erät	1 172,7		696,1		379,1		-5,8		-130,8	
Tuottolaskennassa käytetyt sijoitukset	37 819,4		34 359,2		29 568,4		28 778,47		24 767,6	

7.6 Sijoitusten nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin)

	Sijoitustoim.			Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
	nettotuotot markkina-arvo milj. euroa	Sitoutunut pääoma milj.euroa	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle					
	2013	2012	2011	2010	2009			
Korkosijoitukset yhteensä	66,6	6 509,9	0,4 %	11,5 %	3,5 %	6,3 %	13,3 %	
Lainasaamiset	7,7	677,9	1,1 %	2,3 %	2,3 %	2,4 %	2,9 %	
Joukkovelkakirjalainat	55,2	14 051,2	0,4 %	13,4 %	3,7 %	7,0 %	15,1 %	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	3,7	1 780,7	0,2 %	0,5 %	1,5 %	0,8 %	1,0 %	
Osakesijoitukset yhteensä	2 374,7	14 378,7	16,5 %	16,5 %	-7,7 %	19,9 %	31,7 %	
Noteeratut osakkeet	2 100,7	12 688,1	16,6 %	17,2 %	-10,0 %	20,0 %	35,5 %	
Pääomasijoitukset	232,1	1 607,9	14,4 %	10,0 %	13,9 %	18,7 %	-3,6 %	
Noteeraamattomat osakkeet	41,9	82,7	50,7 %	41,7 %	60,5 %	7,0 %	35,2 %	
Kiinteistösijoitukset yhteensä	95,3	2 678,9	3,6 %	4,7 %	5,9 %	7,2 %	-2,9 %	
Suorat kiinteistösijoitukset	62,4	2 018,3	3,1 %	4,9 %	6,1 %	7,2 %	0,3 %	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	32,9	660,5	5,0 %	4,0 %	5,3 %	7,3 %	-16,2 %	
Muut sijoitukset	106,1	1 168,1	9,1 %	9,0 %	-2,1 %	11,2 %	26,6 %	
Hedge-rahastosijoitukset	113,4	964,6	11,8 %	10,4 %	-0,5 %	6,9 %	17,4 %	
Hyödykesijoitukset	-7,3	203,6	-3,6 %	5,2 %	-6,1 %	19,1 %	45,5 %	
Sijoitukset yhteensä	2 642,8	34 735,6	7,6 %	13,0 %	-1,6 %	12,4 %	19,0 %	
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-39,6	-	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	-0,1 %	
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	2 603,2	34 735,6	7,5 %	12,9 %	-1,7 %	12,3 %	18,9 %	

Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

7.7 Sijoitusomaisuuden tuotto- ja riskiluvut *)

	Markkina-arvo		Riskinmukainen jaukama		Tuotto	Riski	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%		Volatiliteetti	Mod.duraatio
Korkosijoitukset	16 906,1	44,7 %	18 113,1	47,9 %	0,4 %		
Lainasaamiset	624,1	1,7 %	624,1	1,7 %	1,1 %		
Joukkovelkakirjalainat	14 051,4	37,2 %	15 338,1	40,6 %	0,4 %	3,8 %	5,7
<i>Julkisyhteisöjen joukkovelkakirjat</i>	6 298,5	16,7 %	7 354,6	19,4 %	-0,1 %		
<i>Muiden yhteisöjen joukkovelkakirjat</i>	7 752,9	20,5 %	7 983,6	21,1 %	0,8 %		
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	2 230,6	5,9 %	2 150,8	5,7 %	0,2 %		
Osakesijoitukset	16 520,5	43,7 %	16 286,2	43,1 %	16,5 %		
Noteeratut osakkeet	14 651,8	38,7 %	14 417,6	38,1 %	16,6 %	8,7 %	
Pääomasijoitukset	1 744,0	4,6 %	1 744,0	4,6 %	14,4 %		
Noteeraamattomat osakkeet	124,6	0,3 %	124,6	0,3 %	50,7 %		
Kiinteistösijoitukset	2 771,2	7,3 %	2 771,2	7,3 %	3,6 %		
Suorat kiinteistösijoitukset	2 078,2	5,5 %	2 078,2	5,5 %	3,1 %		
Kiinteistösijoitusrahastot	693,0	1,8 %	693,0	1,8 %	5,0 %		
Muut sijoitukset	1 621,5	4,3 %	1 702,5	4,5 %	9,1 %		
Hedge-rahastot	1 490,4	3,9 %	1 490,4	3,9 %	11,8 %	2,4 %	
Hyödykesijoitukset	131,1	0,3 %	212,1	0,6 %	-3,6 %		
Muut sijoitukset	-	-	-	-	-		
Sijoitukset yhteensä			38 873,0	102,8 %			
Johdannaisten vaikutus			-1 053,6	-2,8 %			
Sijoitukset yhteensä**)	37 819,4	100 %	37 819,4	100 %	7,5 %	4,6 %	

*) Luokittelu on TELAn tuotonlaskentatyöryhmän suosituksen mukainen.

***) Sijoitukset yhteensä on tuotonlaskennassa käytettyjen sijoitusten markkina-arvo vuoden lopussa.

Volatiliteetti on laskettu kahden vuoden kuukausittaisista logaritmisoiduista historiatuotoista.

8 Tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitus

Helsingissä 27. päivänä helmikuuta 2014

Kari Nenonen

Juha Rehula

Heini Jalkanen

Raimo Vistbacka

Risto Kangas

Harri Virta

Sallamaari Muhonen

Päivi Niemi-Laine

Pekka Alanen

9 Tilintarkastuskertomus

Kevan valtuuskunnalle

Olemme tilintarkastaneet Kevan kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2013. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme

suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus eläkelaitosta kohtaan, taikka rikkoneet Kevaa koskevaa lakia tai sen nojalla annettuja muita säännöksiä tai määräyksiä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on eläkelaitoksessa merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon eläkelaitoksen sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Suorittamastamme valvontatarkastuksesta olemme antaneet Kevan johtosäännön edellyttämät kaksi vuotuista valvontatarkastuskertomusta.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot Kevan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 27. päivänä helmikuuta 2014

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Ari Lehto
KHT, JHTT

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

Keva

PL 425

00101 Helsinki

Puhelin 020 614 21

www.keva.fi