

2015 BOKSLUT

Innehåll

1	Resultaträkning 1.1–31.12.2015.....	4
2	Balansräkning 31.12.2015	5
3	Finansieringsanalys 2015.....	7
4	Principer för upprättande av bokslut.....	8
4.1	Koncernbokslut.....	8
4.2	Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden.....	8
4.3	Avgiftsinkomst och pensioner	8
4.4	Värdering av placeringar.....	9
4.5	Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen	10
4.6	Utlåning av värdepapper.....	10
4.7	Finansieringssäkerheter	10
4.8	Avkastning på placeringar	10
4.9	Värdering av andra tillgångar än placeringar	11
4.10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	11
4.11	Planenliga avskrivningar	11
4.12	Poster i utländsk valuta	11
4.13	Hysesavtal	11
4.14	Verksamhetskostnader och avskrivningar	11
4.15	Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster.....	12
4.16	Personalens pensionskydd	12
5	Noter till resultaträkningen	13
5.1	KomPL-betalningsandelar ¹⁾	13
5.2	KomPL-pensioner ²⁾	14
5.3	Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	14
5.4	Statens pensioner ⁴⁾	15
5.5	Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾	16
5.6	Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾	17
5.7	Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	18
5.8	Personalkostnader ⁸⁾	18
5.9	Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾	19
5.10	Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	20
6	Noter till balansräkningen	21
6.1	Placeringar ¹¹⁾	21
6.2	Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾	22
6.3	Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾	22
6.4	Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾	23
6.5	Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	23
6.6	Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	24
6.7	Övriga skulder ¹⁷⁾	24
6.8	Resultatregleringar ¹⁸⁾	24
6.9	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	25
6.10	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾ ...	26
6.11	De största aktieinnehaven ²¹⁾	30
6.12	Aktiefonder ²²⁾	33
6.13	Fondandelar ²³⁾	33
6.14	De största kapitalplaceringarna ²⁴⁾	34
6.15	Hedgefonder ²⁵⁾	36
6.16	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁶⁾	37
6.17	De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁷⁾	38
6.18	Räntefonder ²⁸⁾	39
6.19	Valutafonder ²⁹⁾	39
7	Övriga noter	40

7.1	Derivatkontrakt	40
7.2	Ansvarsförbindelser.....	42
7.3	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet	43
7.4	Kevas nyckeltal	44
7.5	Placeringsfördelning (verkligt värde)	44
7.6	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)	45
7.7	Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal *).....	45
8	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse	46
9	Revisionsberättelse	46

1 Resultaträkning 1.1–31.12.2015

	2015		2014	
	euro		euro	
Avgiftsinkomster				
KomPL-betalningsandelar ¹⁾	5 013 257 509,42		4 970 562 814,95	
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie	224 232 046,47		193 817 589,30	
Ekonomiskt stöd	6 111 772,16		6 638 330,24	
	5 243 601 328,05		5 171 018 734,49	
Pensionsutgifter				
KomPL-pensioner ²⁾	-4 545 300 419,63		-4 350 680 941,78	
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	7 157 471,66		10 256 520,27	
Ekonomiskt stöd	-6 000 791,89		-6 531 406,04	
Rehabilitering	-15 226 631,00		-13 544 211,39	
	-4 559 370 370,86		-4 360 500 038,94	
FINANSIERINGSBIDRAG	684 230 957,19		810 518 695,55	
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	2 030 210 986,42		3 376 446 762,06	
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS BIDRAG	2 714 441 943,61		4 186 965 457,61	
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter	-8 767 817,03		-10 156 292,01	
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	2 503 248,97	-6 264 568,06	<u>2 966 618,55</u>	-7 189 673,46
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader ^{8), 9)}	-40 544 656,75		-40 820 229,74	
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾	-40 923 813,95		<u>-53 383 113,34</u>	
	-81 468 470,70		-94 203 343,08	
Avskrivningar ⁹⁾	-6 260 386,31		-6 990 457,44	
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}	22 434 733,73	-65 294 123,28	25 346 499,58	-75 847 300,94
Övriga intäkter och kostnader	194 348,53		114 858,11	
RESULTAT SOM FONDERAS	2 643 077 600,80		4 104 043 341,32	
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)	-2 643 077 600,80		-4 104 043 341,32	
RESULTAT	0,00		0,00	

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

2 Balansräkning 31.12.2015

AKTIVA	2015	2014
	euro	euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	28 412 668,25	31 014 550,61
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	2 775 844 751,01	2 644 474 823,63
Lånefordringar på dotter- och intressebolag ^{13), 19)}	218 501 237,17	221 157 210,61
	2 994 345 988,18	2 865 632 034,24
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	26 933 868 904,15	27 513 584 884,96
Finansmarknadsinstrument ¹¹⁾	10 605 608 433,18	10 471 103 164,83
Lånefordringar ¹³⁾	455 902 371,85	535 882 319,42
	37 995 379 709,18	38 520 570 369,21
Placeringar totalt ¹¹⁾	40 989 725 697,36	41 386 202 403,45
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	412 379 120,86	410 447 383,41
Fordringar på dotter- och intressebolag	1 559 831,99	3 711 464,42
Övriga fordringar ¹⁴⁾	65 175 768,87	78 473 846,22
	479 114 721,72	492 632 694,05
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	3 048 454,28	3 316 758,51
Övriga ¹²⁾	2 603 690,55	2 603 690,55
Kassa och bank	3 660 697 716,65	502 667 465,63
	3 666 349 861,48	508 587 914,69
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	352 814 953,94	334 734 188,10
Upplupna räntor	108 870 694,80	139 436 725,53
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	95 299 450,81	98 888 694,08
	556 985 099,55	573 059 607,71
AKTIVA TOTALT	45 720 588 048,36	42 991 497 170,51

2 Balansräkning 31.12.2015

PASSIVA	2015	2014
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	44 948 763 056,34	42 305 685 455,54
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	1 105 305,11	1 647 880,72
Övriga skulder ¹⁷⁾	476 523 680,64	298 337 266,19
	477 628 985,75	299 985 146,91
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar		
Resultatregleringar ¹⁸⁾	274 576 243,87	367 257 826,27
Erhållna förskottsbetalningar	19 619 762,40	18 568 741,79
	294 196 006,27	385 826 568,06
PASSIVA TOTALT	45 720 588 048,36	42 991 497 170,51

3 Finansieringsanalys 2015

	2015	2014
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	2 643 077 600,80	4 104 043 341,32
Rättelser:		
Värdoförändringar	1 872 199 724,72	-482 706 522,61
Avskrivningar	6 260 386,31	6 990 457,44
Realisationsvinster och -förluster	-4 601 684 477,90	-3 294 880 253,04
Kassaflöde före ändringen i driftskapital	-80 146 766,07	333 447 023,11
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	29 592 480,49	-387 851 239,18
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	185 560 583,43	48 175 999,90
Affärsverksamhetens kassaflöde	135 006 297,85	-6 228 216,17
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-3 026 414 152,89	844 061 636,94
Investeringar i och överlåtelseintäkter av materiella och immateriella tillgångar samt av andra tillgångar	3 390 199,72	-810 006,43
Investeringarnas kassaflöde	-3 023 023 953,17	843 251 630,51
Ändring i de likvida medlen	3 158 030 251,02	-849 479 846,68
Kassa och bank 1.1	502 667 465,63	1 352 147 312,31
Kassa och bank 31.12	3 660 697 716,65	502 667 465,63
Ändring	3 158 030 251,02	-849 479 846,68

4 Principer för upprättande av bokslut

Kevas bokföring och upprättande av bokslut baserar sig på lagen om kommunala pensioner (KomPL), enligt vilken bokföringslagen i tillämpliga delar ska iakttas vid upprättande av bokslut. Kevas verksamhet övervakas av finansministeriet, och i fråga om planeringen av finansieringsverksamheten och placeringsverksamheten av Finansinspektionen. I fråga om verkställigheten av statens pensionskydd övervakas Keva också av statens revisionsverk och riksdagens revisionsutskott.

4.1 Koncernbokslut

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

Merparten av dotter- och intressebolagen är ömsesidiga fastighets- och bostadsbolag, som huvudsakligen har finansierats på ägarnas (främst Keva) initiativ. Bolagens hyresintäkter betalas till aktieägarna och kostnaderna täcks med det bolagsvederlag som tas ut av aktieägarna. Då intäkterna och utgifterna ingår i Kevas bokslut är betydelsen av att de inte sammanställs ringa för resultatet, balansen och pensionsansvarsfonden. Intressebolaget Kommunfinans Abp idkar kreditinstitutsverksamhet som avviker från pensionsanstaltens verksamhet. 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 verkliga värde och anskaffningsutgift, som har bokförts i resultatet.

4.3 Avgiftsinkomst och pensioner

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

KomPL-pensionsutgifterna antecknas i bokslutet i regel enligt kassapprincipen.

Bestämmelser om överföring av de medel som behövs för betalning av statens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (784/2010). Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av den evangelisk-lutherska kyrkans och Folkpensionsanstaltens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (1299/2011). Dessa betalningar har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut. Bruttobeloppen av pensionsavgifterna specificeras i noterna till bokslutet.

Statens och den evangelisk-lutherska kyrkans pensionsavgifter som sätts in på Statens Pensionsfonds respektive Kyrkans centralfonds bankkonto inverkar inte på Kevas bokslut.

4.4 Värdering av placeringar

Vid värderingen av placeringstillgångar tillämpas möjligheten i bokföringslagen (5 kap. 2a §) att värdera finansiella instrument till sitt verkliga värde i bokslutet. Finansiella instrument består av balansposten placeringar, med undantag av fastighetsplaceringar, fastigheter i eget bruk samt bostads- och fastighetsbolags aktier och andelar.

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

Fastighetsplaceringarna värderas till verkligt värde per fastighetsobjekt huvudsakligen med hjälp av avkastningsvärdemetoden. Utomstående fastighetsvärderare värderar enskilda fastigheter med jämna mellanrum och uppdaterar värderingarna årligen. Som verkligt värde för fastighetsfonder används i främsta hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas fastighetsfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift.

Som verkligt värde för noterade aktier används årets sista tillgängliga handelskurs (closing price). Som verkligt värde för övriga aktier och andelar används sannolikt överlåtelsepris som bedöms vara tillförlitligt, eller om ett sådant saknas, anskaffningsutgiften. Som verkligt värde för andelar i kapitalfonder används i första hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas kapitalfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift. Som verkligt värde för placeringsfonder används fondandelens senaste tillgängliga värde som förvaltningsbolaget meddelat.

Som verkligt värde för finansmarknadsinstrumenten används den senaste tillgängliga handelskursen (closing price) eller det sannolika

överlåtelsepriset. I det verkliga värdet ingår inte de upplupna räntorna som ingår i resultatregleringarna (s.k. clean price).

På derivatkontrakten tillämpas inte bokföringsmässig säkringsredovisning och de värderas på samma sätt som övriga finansiella instrument till sitt verkliga värde i balansen, och ändringarna i värdet bokförs med resultatverkan. Som derivatkontraktets verkliga värde används bokslutsdagens offentligt noterade marknadspris eller motsvarande kontraktets marknadspris som anses vara tillförlitligt, det sannolika överlåtelsepriset eller en värdering som getts av en utomstående instans. Optionspremiernas förskott finns med som en del av derivatkontraktets verkliga värde i placeringstillgångarna. Det verkliga värdet är den summa, som hade erhållits eller kommit för utbetalning om kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.

Som verkligt värde för lånefordringar används det nominella värdet eller ett lägre sannolikt värde.

4.5 Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen

Alla värdeändringar i placeringar som värderas till verkligt värde bokförs med resultatverkan. I nettoavkastningen på placeringarna ingår såväl realiserade intäkter och kostnader som ändringen i placeringarnas värderingsdifferenser under räkenskapsåret.

4.6 Utlåning av värdepapper

Uppgifterna om de värdepapper som överlåtit som lån genom låneavtal för värdepapper vid bokslutstidpunkten anges i noterna till bokslutet. De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart till de låneavtal som vid bokslutstidpunkten är öppna står en clearingorganisation, till vilken låntagaren har ställt säkerhet för lånen.

4.7 Finansieringssäkerheter

De penning- eller värdepapperssäkerheter (bl.a. för derivatkontrakt) som ställts som säkerhet för förbindelserna ingår i balansräkningen och värderas i bokslutet till verkligt värde. I noterna presenteras en utredning av de säkerheter som ställts.

4.8 Avkastning på placeringar

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

4.9 Värdering av andra tillgångar än placeringar

Bokföringsvärdet för immateriella tillgångar, maskiner och inventarier är anskaffningsutgifterna med avdrag för avskrivningar enligt plan eller med värdenedgångsavskrivningar. I anskaffningsutgifterna inkluderas de utgifter som omedelbart förädlades 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 förädlades av både löpande KomPL-pensioner och sådana KomPL-pensioner som intjänats fram till räkenskapsperiodens slut men som ännu inte utbetalats.

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

4.11 Planenliga avskrivningar

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastade tillgångar bokförs under sin verkningstid som kostnader i form av planenliga avskrivningar med hjälp av följande ekonomiska livslängd:

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

4.12 Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs i euro till transaktionsdagens valutakurs. I bokslutet har fordringar och skulder i utländsk valuta samt poster som värderas till verkligt värde värderats enligt Europeiska centralbankens medelkurs under bokslutsdagen. Kursdifferenserna har bokförts med resultat inverkan.

4.13 Hyresavtal

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

4.14 Verksamhetskostnader och avskrivningar

Verksamhetskostnaderna och avskrivningarna syns i resultaträkningen som egna poster, korrigerade med erhållna ersättningar. Fördelningen

mellan pensionsfunktionen, placeringsfunktionen och förvaltningen finns i noterna.

4.15 Ersättningar erhållna för produktion av pensionstjänster

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

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

4.16 Personalens pensionsskydd

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

5 Noter till resultaträkningen

5.1 KomPL-betalningsandelar ¹⁾

	2015	2014
Betalningsandelsslag	euro	euro
Lönebaserad avgift		
arbetsgivarens andel	2 892 998 155,08	2 808 907 277,91
löntagarens pensionsavgift	<u>1 041 009 590,29</u>	<u>1 005 396 418,41</u>
	3 934 007 745,37	3 814 303 696,32
Pensionsutgiftsbaserad avgift	946 000 000,00	1 005 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	134 000 000,00	152 000 000,00
Årets KomPL-avgifter totalt	5 014 007 745,37	4 971 303 696,32
Tidigare års rättelser totalt	-750 235,95	-740 881,37
KomPL-betalningsandelar totalt	5 013 257 509,42	4 970 562 814,95

5.2 KomPL-pensioner ²⁾

Pensionsslag	2015 euro	2014 euro
Ålderspension	3 749 162 669,91	3 538 975 968,69
Förtida ålderspension	136 261 259,12	135 170 523,37
Invalidpensionen	379 847 839,11	387 567 361,46
Individuell förtidspension	2 279,87	5 912,83
Arbetslöshetspension	13 994,58	99 347,04
Familjepension	181 435 948,56	181 775 090,66
Deltidspension	42 811 101,57	54 258 956,69
Rehabiliteringsstöd	54 762 709,26	51 993 929,10
Rehabiliteringstillägg	810 298,15	734 351,60
	4 545 108 100,13	4 350 581 441,44
Överföringsersättningar för EG-pensioner	192 319,50	99 500,34
Totalt	4 545 300 419,63	4 350 680 941,78

5.3 Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2015 euro	2014 euro
Återbetalda pensioner	4 335 073,74	3 670 820,03
Övriga rättelser	2 822 397,92	6 585 700,24
Totalt	7 157 471,66	10 256 520,27

5.4 Statens pensioner ⁴⁾

	2015	2014
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	3 547 237 137,15	3 466 167 013,90
Förtida ålderspension	119 726 082,53	120 987 374,09
Invalidpensionen	128 351 194,14	139 878 026,16
Individuell förtidspension	37,71	
Deltidspension	15 390 360,88	19 062 123,93
Arbetslöshetspension	0,00	350 462,09
Familjepension	322 776 093,59	327 671 065,93
Rehabiliteringspenning	1 384 173,39	1 390 280,97
Rehabiliteringsstillägg	110 572,30	112 997,64
Rehabiliteringsstöd	10 829 630,79	10 801 001,64
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	132 439,14	156 432,12
Utgifter totalt	4 145 937 721,62	4 086 576 778,47
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾		
	294 363 285,81	265 198 906,52
Utgifter totalt	4 440 301 007,43	4 351 775 684,99
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 472 526 000,00	-4 366 193 004,00
Återbetalas för stora förskott	32 224 992,57	14 417 319,01
Inkomster totalt	-4 440 301 007,43	-4 351 775 684,99
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

5.5 Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2015	2014
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	172 664 597,83	163 012 582,80
Förtida ålderspension	8 766 281,07	8 772 685,77
Invalidpensionen	11 381 939,40	11 229 728,22
Extra pension	19 929,64	21 545,40
Individuell förtidspension	0,00	2 650,96
Deltidspension	851 769,79	1 226 306,10
Arbetslöshetspension	6,98	11 358,89
Familjepension	10 217 118,81	10 276 209,21
Rehabiliteringspenning	282 578,97	280 485,63
Rehabiliteringsstillägg	16 385,34	21 073,86
Rehabiliteringsstöd	1 804 424,64	1 643 166,73
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	37 026,54	39 152,81
Utgifter totalt	206 042 059,01	196 536 946,38
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾		
	-25 573 087,76	-20 849 480,32
Utgifter totalt	180 468 971,25	175 687 466,06
Inkomster		
Erhållna förskott	-184 417 272,00	-176 869 164,00
Återbetalas för stora förskott	3 948 300,75	1 181 697,94
Inkomster totalt	-180 468 971,25	-175 687 466,06
Resultat inverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

5.6 Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2015	2014
	euro	euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	81 742 729,38	77 814 008,15
Förtida ålderspension	5 074 608,88	5 122 482,61
Invalidpensionen	4 526 539,24	5 032 733,35
Deltidspension	1 031 183,85	1 283 364,70
Familjepension	2 963 966,50	3 009 569,19
Rehabiliteringspenning	69 161,04	58 008,17
Rehabiliteringstillägg	1 364,18	7 384,20
Rehabiliteringsstöd	427 381,87	353 586,17
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	12 325,02	5 159,79
Överföringsersättningar för EG-pensioner	3,21	
Utgifter totalt	95 849 263,17	92 686 296,33
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-2 975 114,84	-2 162 095,11
Utgifter totalt	92 874 148,33	90 524 201,22
Inkomster		
Erhållna förskott	-94 950 043,00	-86 373 408,00
Återbetalas för stora förskott	2 075 894,67	-4 150 793,22
Inkomster totalt	-92 874 148,33	-90 524 201,22
Resultat inverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

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

5.7 Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾

	2015	2014
	euro	euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	216 396 285,22	242 129 863,53
Utdelning	98 254 837,60	157 333 835,14
Fastighetsintäkter	163 731 765,24	159 601 067,35
Realisationsvinster och övriga intäkter	7 672 273 823,07	4 339 676 069,05
	8 150 656 711,13	4 898 740 835,07
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-65 564 673,52	-60 948 611,43
Realisationsförluster och övriga kostnader	-4 182 681 326,47	-1 944 051 984,19
	-4 248 245 999,99	-2 005 000 595,62
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	-1 683 241 329,23	-612 068 534,66
Obligationer	-795 628 530,08	589 330 951,82
Kortfristiga placeringar	294 807,66	53 213,14
Kapitalfonder	125 897 361,80	160 702 479,30
Hedgefonder	313 169 501,42	238 298 335,97
Onoterade aktier	56 806 841,79	-345 348,00
Fastigheter	66 202 182,38	14 841 844,51
Övriga aktier i dotter- och intressebolag	38 554 950,04	37 747 365,56
Råvaruplaceringar	5 744 489,50	54 146 214,97
	-1 872 199 724,72	482 706 522,61
Nettoavkastning på placeringar	2 030 210 986,42	3 376 446 762,06

5.8 Personalkostnader ⁸⁾

	2015	2014
	euro	euro
Löner och arvoden *)	31 354 813,05	31 726 230,86
Pensionskostnader	6 305 507,12	6 370 180,69
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 733 276,78	1 605 533,70
Frivilliga lönebikostnader	1 151 059,80	1 118 284,49
	40 544 656,75	40 820 229,74

Löner och arvoden till verkställande direktören och vice verkställande direktörerna

Verkställande direktör Jukka Männistö	232 646,64
tf verkställande direktör Tapani Hellstén 1.10.2015–31.12.2015	50 938,67
Vice verkställande direktör Tapani Hellstén	165 371,19
Vice verkställande direktör Kimmo Mikander fr.o.m. 23.3.2015	137 533,15

5.9 Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

År 2015	Pensionsfunktionen	Placeringsfunktionen	Förvaltning	Totalt
Kostnadsslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-21 256 531,28	-6 791 912,49	-12 496 212,98	-40 544 656,75
IT-kostnader	-18 857 605,06	-3 089 374,62	-3 024 624,11	-24 971 603,79
Köpta tjänster	-1 428 123,58	-7 090 000,61	-1 844 094,66	-10 362 218,85
Övriga verksamhetskostnader	-434 421,85	-618 873,72	-4 536 695,74	-5 589 991,31
Externa kostnader	-41 976 681,77	-17 590 161,44	-21 901 627,49	-81 468 470,70
Interna inkomster och kostnader	-5 350 240,36	-1 045 742,79	6 395 983,15	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-47 326 922,13	-18 635 904,23	-15 505 644,34	-81 468 470,70
Avskrivningar	-4 159 238,23	-102 324,48	-1 998 823,60	-6 260 386,31
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-51 486 160,36	-18 738 228,71	-17 504 467,94	-87 728 857,01
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	17 532 921,24	0,00	4 901 812,49	22 434 733,73
Nettoverksamhetskostnader	-33 953 239,12	-18 738 228,71	-12 602 655,45	-65 294 123,28

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

5.10 Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2015	2014
	euro	euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	2 244 951,89	2 656 452,40
Den evangelisk-lutherska kyrkan	178 087,01	216 419,77
FPA	80 210,07	93 746,38
	2 503 248,97	2 966 618,55
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	18 920 355,58	21 508 738,88
Den evangelisk-lutherska kyrkan	2 248 758,74	2 513 582,07
FPA	729 121,44	786 687,20
Övriga	536 497,97	537 491,43
	22 434 733,73	25 346 499,58
Erhållna ersättningar totalt	24 937 982,70	28 313 118,13

6 Noter till balansräkningen

6.1 Placeringar ¹¹⁾

	31.12.2015		31.12.2014	
	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro	Bokförings- dvs. verkligt 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 *)	29 908 992,69	29 908 992,69	31 037 797,76	31 037 797,76
	40 339 563,69	40 339 563,69	41 468 368,76	41 468 368,76
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00
Fastighetsaktier	1 968 885 302,68	1 917 483 951,69	1 900 393 850,36	1 875 619 059,63
Övriga fastighetsplaceringar	763 119 884,64	790 060 780,40	699 112 604,51	766 025 453,33
	2 735 505 187,32	2 711 044 732,09	2 603 006 454,87	2 645 144 512,96
Fastigheter och fastighetsaktier	2 775 844 751,01	2 751 384 295,78	2 644 474 823,63	2 686 612 881,72
Lånefordringar på fastighetsbolag	218 501 237,17	218 501 237,17	221 157 210,61	221 157 210,61
Fastighetsplaceringar totalt	2 994 345 988,18	2 969 885 532,95	2 865 632 034,24	2 907 770 092,33
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	2 895 155 304,52	2 245 759 127,09	4 857 205 808,45	3 779 411 680,78
Aktiefonder	633 783,83	397 518,27	5 234 642 068,57	3 997 037 671,80
Räntefonder **)	738 020 324,67	467 554 908,71	4 406 640 588,19	3 515 163 145,40
Valutafonder **)	91 903 267,31	50 298 999,74	80 332 023,26	50 298 999,74
Fondandelar	17 576 147 013,16	17 049 530 386,15	7 847 998 335,51	7 281 946 505,31
Onoterade aktier	208 090 761,64	154 507 893,85	143 259 007,72	146 482 981,72
Kapitalfonder	2 288 886 161,49	2 028 157 861,41	2 263 183 858,79	2 120 647 773,28
Hedgefonder	2 934 589 207,62	2 188 018 799,31	2 312 095 064,60	1 823 177 547,01
Råvaruplaceringar	0,00	0,00	206 340 000,00	190 995 397,00
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	200 443 079,91	24 642 912,61	161 888 129,87	24 642 912,61
	26 933 868 904,15	24 208 868 407,14	27 513 584 884,96	22 929 804 614,65
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	9 855 484 858,54	9 298 074 520,16	9 967 497 723,59	9 230 226 806,43
Pennyningmarknadsplaceringar	750 123 574,64	749 753 275,86	503 605 441,24	503 529 950,12
	10 605 608 433,18	10 047 827 796,02	10 471 103 164,83	9 733 756 756,55
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	455 902 371,85	455 902 371,85	535 882 319,42	535 882 319,42
Övriga placeringar totalt	37 995 379 709,18	34 712 598 575,01	38 520 570 369,21	33 199 443 690,62
Placeringar totalt	40 989 725 697,36	37 682 484 107,96	41 386 202 403,45	36 107 213 782,95

*) Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.

**) Ränte- och valutafonderna upptas i gruppen aktier och andelar (tidigare under finansmarknadsinstrument).

	2015	2014
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	3 307 241 589,40	5 278 988 620,50
Negativ derivatvärderingsdifferens	-214 957 167,96	-325 245 807,47
Värderingsdifferens totalt	3 092 284 421,44	4 953 742 813,03

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 1.1.2015	25 828 672,92	10 430 571,00	31 037 797,76	2 012 926,88	1 303 831,63	2 603 690,55	73 217 490,74
Halvfärdiga 1.1.2015	5 185 877,69			0,00			5 185 877,69
Saldo 1.1.2015	31 014 550,61	10 430 571,00	31 037 797,76	2 012 926,88	1 303 831,63	2 603 690,55	78 403 368,43
Ändringar 2015							
Investeringar, färdiga	1 385 953,37			743 365,60	104 466,45		2 233 785,42
Investeringar, halvfärdiga	103 315,78						103 315,78
Försäljning	0,00				-75 706,55		-75 706,55
Planenliga avskrivningar	-4 091 151,51		-1 128 805,07	-616 292,59	-424 137,14		-6 260 386,31
Ändring under året	-2 601 882,36		-1 128 805,07	127 073,01	-395 377,24	0,00	-3 998 991,66
Färdiga 31.12.2015	23 123 474,78	10 430 571,00	29 908 992,69	2 139 999,89	908 454,39	2 603 690,55	69 115 183,30
Halvfärdiga 31.12.2015	5 289 193,47						5 289 193,47
Saldo 31.12.2015	28 412 668,25	10 430 571,00	29 908 992,69	2 139 999,89	908 454,39	2 603 690,55	74 404 376,77

*) långfristiga IT-utgifter

**) ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen

6.3 Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾

Låntagare	31.12.2015		31.12.2014	
	Bokföringsvärde euro	%	Bokföringsvärde euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	218 501 237,17	32,4 %	221 157 210,61	29,2 %
Övriga				
Offentliga företag exkl. bostadssammanslutningar	154 060 797,40	22,8 %	165 548 557,67	21,9 %
Privata inhemska företag exkl. bostadssammanslutningar	25 124 483,71	3,7 %	26 667 299,30	3,5 %
Bostadssammanslutningar	30 511 801,50	4,5 %	34 483 996,06	4,6 %
Kommuner	168 412 276,32	25,0 %	220 109 410,27	29,1 %
Samkommuner	51 636 081,59	7,7 %	55 544 644,61	7,3 %
Ålands landskapsregering	14 123 818,44	2,1 %	19 792 413,92	2,6 %
Löntagarhushåll	7 899 562,27	1,2 %	9 126 967,65	1,2 %
Hushållens icke-vinstsyftande organisationer	4 133 550,62	0,6 %	4 609 029,94	0,6 %
	455 902 371,85	67,6 %	535 882 319,42	70,8 %
Lånestocken totalt	674 403 609,02	100,0 %	757 039 530,03	100,0 %

6.4 Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
Räntefordringar	428 929,74	509 552,67
Hysesfordringar	1 217 626,27	723 566,99
Pensionsfordringar	1 043 166,98	1 187 541,18
Källskattefordringar på utdelning	8 450 269,42	6 939 354,43
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	1 809 372,35	2 998 350,37
Derivatfordringar	0,00	64 168 000,00
Övriga	52 226 404,11	1 947 480,58
Övriga fordringar totalt	65 175 768,87	78 473 846,22

Förskott	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
Täckningsavgift på kommunens pensioner	328 960 954,58	313 443 950,60
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	13 877 849,00	13 282 656,77
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	6 087 189,96	5 910 044,99
Övriga förskott	3 888 960,40	2 097 535,74
Förskott totalt	352 814 953,94	334 734 188,10

6.5 Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
Staten	89 368 628,00	82 751 997,00
Den evangelisk-lutherska kyrkan	3 686 965,67	3 122 471,00
FPA	2 032 325,00	5 943 314,67
Pensionsskyddscentralen	211 532,14	7 070 911,41
Övriga resultatregleringar totalt	95 299 450,81	98 888 694,08

6.6 Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2015	2014
	euro	euro
Fondkapital 1.1	42 305 685 455,54	38 201 642 114,22
Ökning av fonden	2 643 077 600,80	4 104 043 341,32
Fondkapital 31.12	44 948 763 056,34	42 305 685 455,54

6.7 Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
Förskottsinnehållningar och socialskyddsavgifter	85 600 828,42	82 019 948,73
Förskottsinnehållningar, staten	87 892 530,18	86 465 462,74
Förskottsinnehållningar, evangelisk-lutherska kyrkan	3 579 485,98	3 475 526,88
Förskottsinnehållningar, FPA	2 004 389,24	1 933 970,02
Mervärdesskatt	3 233 606,27	4 030 789,60
Leverantörsskulder	1 833 044,00	2 902 243,98
Värdepappersköp	0,00	325 428,22
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	291 679 659,00	116 564 000,00
Övriga skulder	700 137,55	619 896,02
Övriga skulder totalt	476 523 680,64	298 337 266,19

6.8 Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	214 957 167,96	325 245 807,47
Ansvarsfördelningsskuld PSC	8 299 193,21	9 033 877,60
Löne- och semesterlöneskulder	9 353 892,65	9 962 555,68
Staten	34 472 726,79	15 309 535,44
Den evangelisk-lutherska kyrkan	4 273 165,44	1 492 671,44
FPA	2 259 728,46	180 744,41
Övriga resultatregleringar	960 369,36	6 032 634,23
Resultatregleringar totalt	274 576 243,87	367 257 826,27

6.9 Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2015 euro	31.12.2014 euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	218 501 237,17	221 157 210,61
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	30 862 533,13	1 509 989,47
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag ²⁾	1 559 831,99	3 711 464,42
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	752 442,13	927 560,78
Fordringar totalt	251 676 044,42	227 306 225,28

Skulder	31.12.2015 euro	31.12.2014 euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	1 105 305,11	1 647 880,72
Skulder totalt	1 105 305,11	1 647 880,72

Upptas i balansposterna

¹⁾ placeringar: fastighetsplaceringar

²⁾ fordringar: fordringar på dotter- och intressebolag

³⁾ resultatregleringsfordringar: räntor

⁴⁾ skulder: skulder till dotter- och intressebolag

6.10 Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾

31.12.2015 Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk			
Unionsgatan 43	100,00 %	39 595 209,59	39 595 209,59
Järsö kurscentrum och stugor	100,00 %	744 354,10	744 354,10
		40 339 563,69	40 339 563,69
Placeringsfastigheter			
Markområden, tomter och byggnader			
Albertsgatan 34, tomtens andel	100,00 %	3 500 000,00	3 500 000,00
		3 500 000,00	3 500 000,00
Fastighetsaktier			
Fastighetsdotterbolag			
Asunto Oy Tampereen Pellavanlikka	100,00 %	10 257 000,00	8 162 057,50
Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %	8 509 000,00	23 942 418,65
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %	81 213 000,00	95 999 336,39
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %	20 954 000,00	15 433 166,76
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %	35 093 000,00	25 393 423,32
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %	10 301 000,00	8 242 314,32
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %	47 545 335,65	51 762 615,43
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %	3 956 208,29	2 550 310,98
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00 %	4 853 000,00	5 215 650,81
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %	64 092 000,00	42 600 092,50
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %	4 013 000,00	3 414 932,56
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %	51 331 000,00	40 160 820,58
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %	19 283 000,00	9 061 442,12
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %	14 714 000,00	11 445 677,26
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %	9 208 475,53	4 915 557,27
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,55 %	13 393 000,00	10 966 006,14
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %	5 917 817,04	4 094 622,77
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %	21 060 000,00	23 564 712,39
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	55,87 %	15 499 000,00	13 925 957,68
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %	7 709 000,00	7 403 596,78
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %	11 541 000,00	17 795 345,56
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %	4 065 000,00	4 191 652,96
Kiinteistö Oy Helsingin Strömberginaukio	100,00 %	18 514 000,00	31 921 661,68
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %	7 716 111,44	5 099 455,52
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %	4 992 000,00	4 158 489,83
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %	33 742 000,00	25 140 780,65
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %	70 867 000,00	52 950 944,81
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %	36 125 000,00	74 937 117,48
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %	6 796 000,00	5 172 079,95
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %	25 151 000,00	26 397 069,52
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %	28 767 000,00	32 806 859,25
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %	18 381 000,00	22 410 850,14
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %	29 143 000,00	25 885 992,30
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %	97 995 274,52	92 760 563,86
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %	9 379 000,00	6 680 794,11
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %	1 694 000,00	1 346 364,70
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %	3 763 000,00	2 837 202,36
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %	11 790 000,00	6 651 487,61
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %	2 079 000,00	1 517 825,16
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %	2 646 493,17	1 948 209,08
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %	4 215 000,00	3 766 303,52
Kiinteistö Oy Karanlahti	100,00 %	5 374 527,98	7 980 710,35
Kiinteistö Oy Karhu	100,00 %	12 822 969,53	12 822 969,53
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %	35 822 000,00	56 689 636,06

Kiinteistö Oy Kiirulankulma	100,00 %	2 575 000,00	10 506 686,26
Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %	36 947 000,00	26 869 417,27
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	95,00 %	27 952 000,00	24 457 276,15
Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %	4 869 000,00	16 019 196,60
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %	7 631 000,00	6 302 075,15
Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %	3 051 588,64	2 774 682,42
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %	14 018 000,00	16 090 780,91
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %	26 132 000,00	28 584 887,59
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %	3 608 000,00	7 223 582,20
Kiinteistö Oy Kuopion Safiiri	100,00 %	8 568 000,00	8 389 277,38
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %	2 117 000,00	2 118 519,69
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %	2 267 000,00	1 881 905,54
Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00 %	10 440 000,00	9 523 536,77
Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00 %	2 809 000,00	2 344 901,89
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %	4 222 509,04	3 925 762,27
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %	5 877 000,00	4 214 651,48
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %	1 977 000,00	1 901 934,24
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %	4 351 000,00	4 043 227,37
Kiinteistö Oy Lielahrikeskus	100,00 %	29 922 000,00	36 323 203,64
Kiinteistö Oy Lohjantähti	86,46 %	8 854 000,00	31 673 323,79
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %	12 294 000,00	13 025 396,37
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %	33 115 000,00	34 050 231,28
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18 %	46 476 000,00	33 998 967,00
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %	10 254 000,00	8 690 231,14
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %	20 156 000,00	24 399 333,20
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %	731 097,95	731 097,95
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %	35 435 000,00	24 667 506,42
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %	3 767 480,02	3 178 790,61
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %	6 969 000,00	6 350 364,74
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %	21 451 000,00	29 559 822,88
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %	12 993 000,00	12 729 682,97
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %	3 165 000,00	2 839 542,08
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %	2 524 000,00	3 468 151,03
Kiinteistö Oy Riihimäen Merkurius	100,00 %	1 153 000,00	1 855 953,77
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %	19 734 000,00	23 159 728,60
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %	16 027 000,00	12 776 044,87
Kiinteistö Oy Rukavarri	78,25 %	1 243 290,22	1 243 290,22
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %	13 438 000,00	39 771 995,53
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %	1 693 000,00	1 409 197,56
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %	2 545 103,76	2 291 792,20
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %	10 636 000,00	7 687 403,47
Kiinteistö Oy Spektrin Kvartti	100,00 %	10 148 000,00	16 839 043,51
Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00 %	5 297 000,00	7 674 469,53
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %	6 607 000,00	5 347 725,71
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %	22 300 000,00	15 980 768,70
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %	14 058 000,00	9 602 100,89
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %	58 371 000,00	41 405 200,22
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %	9 797 000,00	8 794 211,99
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %	7 127 000,00	6 163 151,15
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %	5 590 000,00	3 398 342,94
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %	12 339 000,00	9 019 315,27
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %	451 000,00	1 840 034,52
Kiinteistö Oy Turun Kaakelinna	100,00 %	5 540 000,00	9 816 696,70
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %	2 048 000,00	6 684 199,13
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %	6 324 000,00	13 427 725,04
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %	11 639 000,00	10 962 425,51
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %	11 843 000,00	10 596 060,19
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %	18 844 740,33	19 606 216,33
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %	2 662 000,00	2 093 375,36

Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %	11 966 167,00	13 202 780,40
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkätie 52	100,00 %	1 572 000,00	1 298 377,65
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %	8 131 000,00	23 789 463,13
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %	17 405 000,00	9 440 691,31
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %	4 930 000,00	4 383 670,96
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettiläantie 7	100,00 %	7 362 000,00	6 699 596,98
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %	4 000 635,83	2 686 036,64
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja	100,00 %	2 500,00	2 500,00
Kiinteistö Oy Westport	100,00 %	22 993 000,00	24 227 239,99
Kiinteistö Oy Värehteankatu 4	100,00 %	9 371 000,00	4 685 032,40
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %	6 352 000,00	7 360 527,42
Oy Kampiparkki Ab	100,00 %	73 720 000,00	65 359 482,90
Fastighetsdotterbolag totalt		1 795 062 325,94	1 827 564 893,17
Aktier i intressebolag			
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %	7 340 200,00	5 605 993,40
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %	133 805 173,53	56 045 114,59
Leppävaaran Hotelliikiinteistö Oy	49,00 %	6 762 000,00	4 239 834,28
Kiinteistö Oy Selloparkki	24,81 %	490 000,00	3 391 951,86
Kiinteistö Oy Massun Parkki	22,92 %	955 153,22	955 153,22
Intressebolag totalt		149 352 526,75	70 238 047,35
Övriga fastighetsaktier			
Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %	6 860 000,00	3 277 451,58
Kiinteistö Oy Kluuvinv Pysäköinti	10,10 %	1 142 010,53	43 028,53
Asunto Oy Mikonkatu 20	5,40 %	748 716,73	748 716,73
P-Turkuparkki Oy	4,71 %	652 649,04	656 336,00
Asunto Oy Laivastokatu 8-10	3,31 %	1 151 631,38	1 151 631,38
Bostadsaktiebolaget Semafor	2,60 %	1 319 784,00	1 319 784,00
Övriga fastighetsaktier totalt		11 874 791,68	7 196 948,22
Fastighetsaktier, Sverige			
Stadsrum Fastigheter AB	98,00 %	12 595 658,31	12 484 062,95
Fastighetsaktier totalt		1 968 885 302,68	1 917 483 951,69
Övriga fastighetsplaceringar			
Andelar i fastighetsfonder			
Exilion Real Estate I Ky	37,39 %	71 680 249,00	64 305 617,00
Fosca II, SCA	27,03 %	69 110 000,00	53 111 074,60
Capman Hotels Real Estate Ky	18,05 %	58 995 243,00	56 394 116,96
Rockspring TransEuropean V	14,17 %	55 700 000,00	42 374 663,00
Rockspring UK Value 2, L.P.	14,62 %	45 811 989,10	45 623 115,90
Aberdeen Property Finland I Ky	26,60 %	32 729 420,00	39 499 999,99
Ares European IV	8,35 %	31 449 118,00	30 894 151,00
Sierra Portugal Fund	16,67 %	30 872 840,00	46 144 419,00
Franklin Templeton Asian Real Estate Fund	19,58 %	27 091 865,85	23 063 225,19
AXA DV III	6,75 %	23 120 120,63	19 787 825,24
AXA European Logistics	22,08 %	21 957 036,33	34 141 353,48
EPI HealthCare I Ky	27,50 %	20 034 331,00	16 500 000,00
Aberdeen Asia III	38,14 %	19 518 656,20	16 874 135,62
Grosvenor French Retail Investments S.A	6,33 %	16 724 062,00	13 472 470,00
CapMan RE II	13,33 %	16 633 463,00	13 962 018,83
AIPP Asia Select	30,00 %	13 900 834,94	10 588 305,06
EPI Russia I Ky	27,16 %	13 122 821,00	38 383 701,19
Franklin Templeton European Real Estate Fund	19,09 %	9 607 261,62	29 131 415,65
UBS (Lux) Euro Value Added Real Estate Fund	7,61 %	5 400 000,00	12 025 200,00
		583 459 311,67	606 276 807,71
Övriga placeringar i fastighetsfonder		148 798 039,84	153 181 670,05
Andelar i fastighetsfonder totalt		732 257 351,51	759 458 477,76

Övriga fastighetsplaceringar, kapitallån			
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 509 989,47	1 509 989,47
Stadsrum Fastigheter AB	98,00 %	29 352 543,66	29 092 313,17
		30 862 533,13	30 602 302,64
Övriga fastighetsplaceringar totalt		763 119 884,64	790 060 780,40
Placeringsfastigheter totalt		2 735 505 187,32	2 711 044 732,09
Fastigheter och fastighetsaktier totalt		2 775 844 751,01	2 751 384 295,78

6.11 De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2015	Namn	Bokförings- dvs.		Anskaffnings- värde euro
		antal	verkligt värde euro	
	Amer Sports OYJ	5 277 261	142 327 729,17	70 400 275,30
	UPM-Kymmene OYJ	4 461 749	76 875 935,27	46 918 908,93
	SAMPO ABP	1 632 993	76 750 671,00	29 061 710,44
	KONE OYJ	1 929 201	75 566 803,17	33 556 396,76
	NOKIA ABP	9 454 071	62 349 598,25	32 942 064,85
	Novartis AG	763 243	61 143 970,84	30 376 712,97
	Huhtamaki OYJ	1 543 000	51 690 500,00	31 758 675,72
	Roche Holding AG	200 953	51 264 629,16	27 213 722,77
	Wartsila OYJ ABP	1 107 327	46 673 833,05	26 620 711,28
	Nordea Bank AB	4 594 611	46 607 093,51	35 994 211,61
	Swedish Match AB	1 409 469	46 044 136,66	36 818 592,91
	SABMiller PLC	809 154	44 864 802,82	35 497 486,91
	Stora Enso OYJ	5 251 101	44 056 737,39	33 848 714,02
	Royal Dutch Shell PLC	2 096 694	43 766 871,69	56 634 105,57
	Nestle SA	581 177	39 987 766,82	20 375 483,09
	Fortum ABP	2 629 374	36 600 886,08	53 505 157,00
	HSBC Holdings PLC	5 006 603	36 576 613,24	41 950 910,96
	Finnair ABP	6 200 875	33 608 742,50	18 692 617,05
	Metso ABP	1 527 810	31 625 667,00	34 654 977,61
	Novo Nordisk A/S	545 865	29 251 388,73	5 552 816,23
	Mead Johnson Nutrition Co	394 131	28 581 466,38	24 362 773,26
	Prudential PLC	1 361 720	28 405 113,70	19 101 764,08
	Total SA	683 834	28 218 410,01	30 449 497,75
	Bayer AG	236 742	27 414 723,60	20 584 119,86
	Sanofi	345 820	27 181 452,00	18 134 265,81
	Salvatore Ferragamo Italia SpA	1 227 386	26 695 645,50	27 564 745,31
	Remy Cointreau SA	397 471	26 237 060,71	29 153 165,94
	GlaxoSmithKline PLC	1 400 479	26 198 755,60	27 989 046,97
	Beiersdorf AG	279 256	23 502 184,96	17 910 316,75
	Daimler AG	297 995	23 118 452,10	12 385 154,95
	Vodafone Group PLC	7 520 676	22 645 539,83	24 956 324,70
	AstraZeneca PLC	353 834	22 255 939,25	13 212 227,35
	Davide Campari-Milano SpA	2 710 570	21 684 560,00	15 957 208,71
	Siemens AG	237 789	21 372 475,32	19 269 995,20
	SAP AG	275 407	20 209 365,66	13 317 204,11
	Orion OYJ	612 336	19 576 381,92	9 999 848,98
	St James's Place PLC	1 338 400	18 381 459,23	18 559 356,28
	BASF SE	258 751	18 298 870,72	17 692 084,69
	British American Tobacco PLC	347 119	17 834 808,22	7 679 140,47
	Anheuser-Busch InBev NV	152 195	17 411 108,00	5 710 005,36
	Lloyds Banking Group PLC	16 650 747	16 577 015,92	17 249 965,88
	BG Group PLC	1 211 606	16 260 397,98	15 861 038,59
	BP PLC	3 368 058	16 244 874,07	22 981 884,96
	UBS Group AG	898 863	16 193 637,07	14 820 377,92
	Cargotec Oyj	466 910	16 108 395,00	14 041 410,09
	ING Groep NV	1 261 144	15 701 242,80	11 963 148,22
	Barclays PLC	5 172 762	15 427 721,26	20 811 232,03
	Banco Santander SA	3 355 240	15 293 183,92	25 048 652,69
	BT Group PLC	2 347 729	15 088 545,12	7 069 526,59
	BNP Paribas SA	288 363	15 061 199,49	15 056 415,73
	Renault SA	158 655	14 696 212,65	5 630 605,32
	Deutsche Telekom AG	880 421	14 694 226,49	8 689 123,99
	Verkkokauppa.com OYJ	2 038 000	14 673 600,00	10 265 515,05
	National Grid PLC	1 124 980	14 369 762,93	8 600 486,49
	Bayerische Motoren Werke AG	145 113	13 964 393,61	11 428 352,56

Allianz SE	85 173	13 930 044,15	6 512 446,87
Amadeus IT Holding SA	341 145	13 879 484,33	5 739 631,49
Konecranes ABP	598 542	13 706 611,80	14 074 002,06
Intesa Sanpaolo SpA	4 371 980	13 456 269,20	12 669 780,09
Valmet Abp	1 502 166	13 369 277,40	10 330 143,03
Telefonica SA	1 261 551	12 911 974,49	18 221 957,02
Unilever NV	320 802	12 865 764,21	6 942 550,46
Koninklijke Philips Electronic	541 691	12 762 239,96	12 033 093,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	1 730 299	11 660 484,96	13 528 599,71
Diageo PLC	456 348	11 543 157,74	5 712 154,61
Deutsche Post AG	440 070	11 422 016,85	10 503 739,10
Danske Bank A/S	450 594	11 182 430,90	8 256 179,51
Legrand SA	214 090	11 175 498,00	9 790 940,66
Shire PLC	174 374	11 161 646,60	3 351 437,80
Societe Generale SA	259 110	11 030 312,70	10 697 993,92
UniCredit SpA	2 077 165	10 666 242,28	11 849 075,91
Reckitt Benckiser Group PLC	124 517	10 655 920,39	4 669 797,20
ASML Holding NV	128 801	10 632 522,55	3 909 683,70
ENI SpA	769 270	10 615 926,00	13 554 642,74
Credit Suisse Group AG	529 586	10 601 495,47	12 733 851,26
Atlas Copco AB	470 486	10 563 998,59	8 055 128,57
Iberdrola SA	1 588 563	10 405 087,65	5 646 367,27
France Telecom SA	671 087	10 391 782,20	9 244 382,73
Autoliv Inc	86 700	10 123 412,59	10 010 031,18
Syngenta AG	27 904	10 103 128,01	4 567 995,24
Unilever PLC	229 153	9 137 083,65	4 041 027,92
Vinci SA	153 924	9 103 065,36	7 837 008,75
AXA SA	360 172	9 087 139,56	5 374 547,74
Imperial Tobacco Group PLC	182 638	8 924 738,57	3 731 521,59
Brenntag AG	179 489	8 665 728,92	10 164 264,22
Asiakastieto Group Oyj	569 222	8 526 945,56	8 381 254,63
Deutsche Bank AG	370 239	8 339 633,48	11 021 712,94
Skechers USA Inc	300 000	8 324 607,33	7 378 130,32
Ocado Group PLC	2 000 000	8 286 668,03	10 280 512,42
Outotec OYJ	2 425 120	8 245 408,00	19 913 605,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	896 839	8 031 976,68	7 580 344,86
Assa Abloy AB	411 735	7 975 279,40	3 738 538,18
Akzo Nobel NV	128 722	7 939 572,96	7 162 531,87
Volvo AB	921 680	7 933 498,88	9 291 673,76
BHP Billiton PLC	750 842	7 774 915,46	11 634 897,32
Atlantia SpA	314 956	7 716 422,00	7 323 798,43
Enel SpA	1 957 192	7 617 391,26	7 879 775,51
LVMH Moet Hennessy Vuitton SE	51 466	7 457 423,40	4 980 910,19
Fresenius SE & Co KGaA	111 128	7 331 114,16	2 886 952,58
Engie	444 922	7 263 351,65	14 548 635,88
LOreal SA	45 532	7 071 119,60	3 637 821,82
Danone	112 460	7 004 008,80	4 676 891,70
Gjensidige Forsikring ASA	470 000	6 954 805,79	6 482 322,93
Zurich Financial Services AG	28 439	6 782 314,35	5 154 922,32
Air Liquide SA	64 965	6 733 622,25	2 730 024,25
Linde AG	50 100	6 708 390,00	6 957 360,16
Standard Chartered PLC	860 899	6 612 013,98	11 143 117,91
Cie Financiere Richemont SA	99 006	6 588 216,52	2 807 789,52
CRH PLC	245 339	6 550 551,30	5 336 356,83
Cie Generale d'Optique Essilor	56 705	6 523 910,25	2 347 844,61
Glencore PLC	5 274 608	6 502 439,29	15 949 519,18
Inditex SA	204 594	6 483 583,86	1 110 893,84
KBC Groep NV	110 728	6 385 683,76	3 572 611,48
ABB Ltd	365 622	6 060 517,88	3 954 065,02
ARM Holdings PLC	417 171	5 905 588,51	1 334 128,75
Scottish & Southern Energy PLC	281 542	5 861 382,60	4 019 357,85
Swedbank AB	287 776	5 859 175,10	6 328 850,30

Swiss Re AG	64 667	5 857 928,98	2 423 858,95
Schneider Electric SE	109 943	5 778 604,08	2 524 375,18
Hennes & Mauritz AB	175 730	5 777 031,72	6 462 218,70
AIA Group Ltd	1 000 000	5 522 897,51	4 696 100,54
Wolseley PLC	108 347	5 448 719,63	4 265 828,36
E.ON AG	588 189	5 253 115,96	9 460 309,73
Muenchener Rueckversicherungs	28 435	5 247 679,25	4 252 454,25
Aviva PLC	734 152	5 161 420,15	6 912 497,63
WPP PLC	242 086	5 155 397,75	1 505 684,18
Compass Group PLC	319 683	5 117 889,84	1 224 461,10
Royal Bank of Scotland Group P	1 235 276	5 082 817,80	5 854 546,19
Fresenius Medical Care AG & Co	62 019	4 820 736,87	2 259 616,60
Volkswagen AG	34 431	4 664 782,50	5 812 607,81
Skandinaviska Enskilda Banken	478 692	4 656 952,48	4 664 632,06
Kemira OYJ	426 482	4 640 124,16	3 975 294,59
Ferrovial SA	222 245	4 634 919,48	3 018 474,78
Deutsche Boerse AG	56 489	4 597 639,71	2 424 648,32
YIT OYJ	870 717	4 558 203,50	8 986 581,71
Investor AB	133 601	4 544 716,54	2 005 528,45
Centrica PLC	1 500 679	4 459 405,82	5 501 473,27
Telecom Italia SpA	3 983 827	4 420 339,35	3 819 273,57
Assicurazioni Generali SpA	258 860	4 379 911,20	4 585 535,61
Smith & Nephew PLC	265 471	4 369 357,15	2 084 853,13
Infineon Technologies AG	321 753	4 345 274,27	2 273 947,85
Continental AG	18 999	4 266 225,45	1 755 178,29
Boliden AB	272 569	4 238 545,09	4 313 600,19
Vivendi SA	211 651	4 203 388,86	4 463 278,86
		2 469 502 599,64	1 882 708 222,33
Övriga		425 652 704,88	363 050 904,76
Totalt		2 895 155 304,52	2 245 759 127,09

6.12 Aktiefonder ²²⁾

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Relational Investors XV L.P Fund	633 783,83	397 518,27

6.13 Fondandelar ²³⁾

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Mercer Investment Fund 1	10 537 658 380,20	11 201 919 132,98
Mercer Investment Fund 2	6 935 911 668,31	5 741 397 465,11
ML UCITS Platform Sub-Fund – KA3	102 576 964,65	106 213 788,06
	17 576 147 013,16	17 049 530 386,15

Den andel av blandfondernas verkliga värde som vid beräkningen av avkastningen beaktas i ränteplaceringar är totalt 4 696 883 867,00 euro.

6.14 De största kapitalplaceringarna ²⁴⁾

De största kapitalfundsplaceringarna

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Keva Investments Ky	312 036 457,24	217 520 442,34
KCEAF I	100 955 501,06	74 300 244,01
Warburg Pincus Private Equity XI L.P.	85 315 641,59	61 857 858,76
Advent International GPE VII L.P.	84 840 732,00	68 291 363,00
Advent International GPE-VI	68 396 880,00	37 535 821,00
Crown Opportunities KY	66 363 136,00	24 019 801,00
EQT VI L.P.	64 401 331,57	51 768 341,31
Crown Global Secondaries III Plc	59 778 657,11	36 885 534,78
ACE II	58 293 915,68	48 983 743,12
Pine Brook II	57 328 075,69	54 098 132,70
SAIF Partners III, L.P.	52 567 727,56	20 081 698,39
Crescent Mezzanine VI L.P.	52 384 354,74	42 845 065,44
Montagu IV, L.P.	46 119 884,00	42 472 304,17
MBK III	44 148 594,65	32 419 961,75
Cinven V	42 595 541,00	36 971 173,83
Wynnchurch Capital III L.P.	42 179 399,28	22 439 117,15
EQT Infrastructure II	41 423 407,00	36 109 326,70
ASF Peak Co-investment	39 583 882,61	28 451 068,35
Lindsay Goldberg III	39 426 839,35	36 966 555,49
Keva Investments III L.P.	36 730 518,97	31 554 251,48
Energy Capital II	36 001 561,50	6 053 089,70
CAP IV, L.P.	35 680 169,01	42 281 943,16
Bridgepoint Europe IV A	34 461 999,00	26 551 875,99
Polish Enterprise Fund VI	34 418 798,92	23 709 856,59
Carlyle Partners VI L.P.	33 341 912,37	36 322 828,19
Intera Fund II Ky	32 374 392,00	22 407 267,30
Bowmark IV	31 777 106,27	23 696 855,23
Hitec Vision VI L.P.	30 934 679,26	27 804 621,45
Nordic Mezzanine Fund III	26 838 141,00	18 550 274,78
Resolute Fund III	25 487 017,54	21 002 062,27
Hermes GPE GSF	25 047 147,14	17 927 614,53
EQT Yellow Maple CI	25 000 000,00	25 000 000,00
Energy Capital III	24 628 297,05	24 868 079,10
Altor Fund III L.P.	24 325 106,59	22 372 213,80
MBKP 2015-3	22 963 167,08	22 007 042,25
Innova 5 L.P.	22 902 077,44	21 699 277,28
Lexington Capital Partners VIII	21 873 185,46	16 849 003,44
Activa Capital Fund II FCPR	20 987 000,00	27 634 878,73
Hitec Vision V L.P.	20 216 784,15	24 277 791,21
Triton Fund III	17 214 548,33	32 927 625,00
HitecVision Asset Solutions	16 785 197,99	16 030 078,22
Affinity Asia Pasific Fund III, L.P.	16 317 161,75	20 120 255,26
Hermes GPE GSF Secondary	15 799 544,96	12 807 131,62
Centerbridge III L.P.	15 309 912,74	14 866 643,55

MB Equity Fund IV KY	13 794 424,00	9 855 677,99
Kasvurahastojen Rahasto Ky	13 331 715,70	10 919 836,73
Mid Europa Fund III. L.P.	12 621 908,02	12 507 594,74
HitecVision VII, L.P.	12 325 731,60	14 087 849,96
Baring Vostok PE Fund IV, L.P.	10 618 801,32	14 250 017,10
Warburg Pincus Private Equity VIII	10 320 997,52	4 894 083,62
TPG Partners IV L.P.	10 320 281,99	14 345 024,08
Bowmark V	10 171 307,90	11 428 523,30
Sponsor Fund III KY	10 155 000,00	15 836 719,24
Wynnchurch Capital II L.P.	8 478 326,44	10 839 903,79
Lindsay Goldberg IV	7 777 002,85	7 803 839,93
ALTR FUND IV	7 688 121,07	8 478 805,11
WLR Recovery Fund IV	7 280 626,44	14 116 906,83
Sponsor Fund IV Ky	6 527 000,00	7 149 572,26
Intera Fund I Ky	5 991 965,00	10 442 408,15
Activa Capital Fund III FCPR	5 840 000,00	7 840 000,00
	2 158 798 594,50	1 728 136 876,25
Övriga kapitalfundsplaceringar	130 087 566,99	300 020 985,16
Kapitalfundsplaceringarna totalt	2 288 886 161,49	2 028 157 861,41

Placeringar i onoterade bolag

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Suomi Power Networks SHL 8,17 %	129 648 295,79	129 648 295,79
Suomi Power Networks TopCo B.V.	78 269 791,85	21 462 950,06
Övriga placeringar	172 674,00	3 396 648,00
Onoterade totalt	208 090 761,64	154 507 893,85
Kapitalplaceringarna totalt	2 496 976 923,13	2 182 665 755,26

6.15 Hedgefonder ²⁵⁾

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	356 254 471,47	214 370 096,81
King Street A Series 1	302 257 353,92	218 053 503,73
Atlas Institutional Fund II	300 841 244,01	195 546 335,67
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	265 303 836,39	207 530 429,72
GoldenTree Master Fund	264 587 329,35	203 967 653,54
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	237 744 029,14	183 292 491,29
Mesirow Multimanager Fund II	232 992 755,99	152 374 431,27
Alyeska Fund	181 659 036,38	181 293 509,84
MKP Credit Offshore	127 872 274,53	102 597 178,54
Taconic Opportunity Offshore Fund	114 744 944,05	88 450 062,23
AllBlue Class A	97 113 951,76	74 999 999,98
York European Distressed Credit Fund	90 046 009,28	77 497 964,77
York European Distressed Credit Fund II	81 044 657,12	81 737 169,98
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	76 680 652,95	52 565 766,49
Nektar Fund	60 677 638,85	50 000 000,00
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	45 181 487,00	45 739 593,21
BlueBay Direct Lending Fund II SLP	29 863 430,93	29 776 889,03
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	27 705 817,08	11 361 362,20
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International III	15 591 451,45	16 864 361,01
	2 908 162 371,65	2 188 018 799,31
Övriga	26 426 835,97	0,00
Totalt	2 934 589 207,62	2 188 018 799,31

6.16 Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁶⁾

31.12.2015 Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde 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 %	200 395 996,67	24 595 829,37
Exilion Capital Oy ³⁾	25,50 %	33 628,20	33 628,20
		200 429 624,87	24 629 457,57
Totalt		200 443 079,91	24 642 912,61

¹⁾ Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky. De placeringar som innehas via detta bolag upptas i kapitalfonderna. Keva Investments Ky äger en andel i två amerikanska kapitalfonder vars bokförings- dvs. verkliga värde är 239 812 506,66 resp. 72 223 950,58 euro och anskaffningsvärdet 139 583 850,57 resp. 77 936 591,77 euro.

²⁾ Eget kapital enligt koncernbokslutet 2015 är 1 043 314 tusen euro. *)
Räkenskapsperiodens vinst är 121 494 euro. *)
*) Framställan till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma 22.3.2016.

³⁾ Det egna kapitalet enligt bokslutet för 2015 är 183 531,10 euro.
Räkenskapsperiodens vinst är 18 765,11 euro.

6.17 De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁷⁾

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Emittent		
Tyska staten	2 366 100 453,43	2 384 607 750,55
Franska staten	1 313 380 640,41	1 323 758 765,51
USA	472 468 825,53	465 825 016,40
Belgiska staten	397 020 102,45	385 769 600,00
Finska staten	342 023 017,76	333 553 788,23
Polska staten	120 053 424,65	109 593 750,00
Credit Suisse international	106 809 663,90	104 797 350,00
Sparebanken Vest	106 480 123,69	110 378 121,54
Nykredit Bank A/S	81 464 169,94	79 907 600,00
Jubilee CLO B.V.	79 374 455,81	83 749 000,00
Cie Financement Foncier	72 587 739,48	65 267 000,00
DNB Boligkreditt AS	69 534 074,04	66 362 250,00
Nederländska staten	64 348 835,62	61 624 999,99
German Postal Pensions	61 524 381,94	49 524 000,00
Caisse Française de Financement Local	56 158 267,12	49 514 000,00
Svenska Handelsbanken AB	54 687 601,97	52 225 443,02
Terra Boligkredit AS	54 346 554,80	49 791 000,00
Kommunfinans Abp	52 308 737,70	50 000 000,00
Allied Irish Banks PLC	51 639 343,58	51 143 800,00
The Royal Bank of Scotland Plc	49 672 397,24	49 631 250,00
Bank of Ireland	48 064 080,06	46 873 080,00
Babson Euro CLO B.V.	48 053 990,94	48 629 000,00
Citycon Oyj	47 555 422,13	44 837 010,00
Deutsche Annington Finance	47 547 690,30	45 277 830,00
Credit Mutuel-CIC Home Loan Group	47 232 802,87	44 991 000,00
Finlands Hypoteksförening	46 159 091,39	46 028 240,00
Dryden 35 Euro CLO B.V.	45 902 968,47	48 269 500,00
Stockholms läns landsting	44 195 612,02	39 793 600,00
Nationwide Building Society	42 938 568,27	34 883 500,00
HSBC France	42 635 257,67	39 342 725,00
ABN Amro Bank NV	42 402 328,17	41 986 200,00
Industrins Kraft Abp	42 375 475,07	45 832 620,00
Neste Oil Abp	42 338 575,11	41 736 568,55
Leaseplan Corporation NV	42 237 876,47	41 119 700,00
Credit Mutuel Arkea	41 623 830,33	34 848 100,00
Nordea Bank AB	41 244 338,76	38 182 157,61
Skandinaviska Enskilda Banken AB	40 889 058,00	38 421 779,12
AIB Mortgage Bank	37 471 209,43	35 420 000,00
Dartry Park CLO Limited	37 177 310,61	39 205 000,00
SLM Student Loan	36 387 227,22	38 000 000,00
ALD International	35 732 312,84	34 901 300,00
AT&T Inc	33 948 934,97	33 902 760,00
Metsä Board Oyj	33 754 767,25	32 802 275,00
	6 939 851 539,41	6 862 308 430,52
Övriga	2 915 633 319,13	2 435 766 089,64
Totalt	9 855 484 858,54	9 298 074 520,16

6.18 Räntefonder ²⁸⁾

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund (DISCO) II	432 971 853,71	236 944 778,45
Pimco Bravo II	218 333 792,65	173 946 983,01
Pimco Bravo	77 156 241,34	44 719 591,22
Sparinvest Nordic High Yield Value Bonds A	5 881 841,92	8 288 522,09
BlueBay High Yield Institutional Credit Select Fund	3 676 595,05	3 655 033,94
	738 020 324,67	467 554 908,71

6.19 Valutafonder ²⁹⁾

31.12.2015	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	91 903 267,31	50 298 999,74
	91 903 267,31	50 298 999,74

7 Övriga noter

7.1 Derivatkontrakt

	31.12.2015	31.12.2014
Aktiederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-448 064 274	-82 097 318
Positivt verkligt värde	0	2 281 310
Negativt verkligt värde	-7 572 297	-5 645 326
Totalt netto	-7 572 297	-3 364 016
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	8 093 330	16 130 198
Positivt verkligt värde	2 932 457	2 309 200
Negativt verkligt värde	-4 713 971	0
Totalt netto	-1 781 515	2 309 200
Övriga aktiederivat		
Underliggande tillgångs värde	705 252 116	866 269 989
Positivt verkligt värde	3 842 913	18 848 794
Negativt verkligt värde	-8 626 478	0
Totalt netto	-4 783 565	18 848 794
Räntederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	5 431 899 706	-1 037 400 000
Positivt verkligt värde	0	14 852 160
Negativt verkligt värde	-21 748 277	-35 190 280
Totalt netto	-21 748 277	-20 338 120
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-3 388 974 310	1 363 655 383
Positivt verkligt värde	157 434 763	33 115 442
Negativt verkligt värde	-14 243 884	-16 481 212
Totalt netto	143 190 880	16 634 230
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	-9 844 769	0
Positivt verkligt värde	176 212 353	130 627 731
Negativt verkligt värde	-97 558 728	-58 885 055
Totalt netto	78 653 625	71 742 676
Kreditriskswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	439 263 342	391 827 691
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	-86 951	-226 058
Totalt netto	-86 951	-226 058

Valutaderivat**Valutaterminer**

Underliggande tillgångs värde	8 109 648 704	6 509 981 606
Positivt verkligt värde	63 747 299	15 192 449
Negativt verkligt värde	-54 872 069	-172 269 945
Totalt netto	8 875 230	-157 077 496

Optionskontrakt**Köpta**

Underliggande tillgångs värde	-37 727 642	-108 450 187
Positivt verkligt värde	19 024 954	23 351 924
Negativt verkligt värde	-50 176	0
Totalt netto	18 974 779	23 351 924

Optionskontrakt**Utställda**

Underliggande tillgångs värde	100 587 704	295 423 221
Positivt verkligt värde	81 649	0
Negativt verkligt värde	-5 484 337	-15 458 839
Totalt netto	-5 402 688	-15 458 839

Råvaruderivat

Underliggande tillgångs värde	0	33 788 338
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	-21 089 093
Totalt netto	0	-21 089 093

7.2 Ansvarsförbindelser

	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
Värdepapperslån		
<p>De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart för belåningsverksamheten är förvaringsinstitutet State Street Bank & Trust Company, till vilken låntagarna ställer säkerhet. Säkerhet för lånen är antingen kontanter eller till motparten pantsatta värdepapper. Säkerheten täcker de utlånade värdepapprens värdeförändringar och de kan utnyttjas vid eventuella låneleveransstörningar. Värdepapperslånen kan när som helst avbrytas. Under år 2015 var lånens maturitet i genomsnitt 30 dagar.</p>		
Aktier		
Verkligt värde	382 069 330,40	504 876 071,43
Obligationslån		
Verkligt värde	3 468 313 911,08	4 071 768 671,86
Placeringsförbindelser		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal.		
Kapitalfonder	2 405 295 748,00	1 659 490 590,00
Kapitalplacering av tyst bolagsman	162 882 061,00	170 547 936,00
Outtagna lån och givna offerter	320 000,00	11 460 000,00
Fastighetsplaceringsfonder	377 554 010,00	249 465 603,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	53 544 920,00	35 050 683,00
Hysesåtaganden		
Under 1 år	1 151 556,24	1 151 556,24
1–5 år	4 414 298,92	6 005 454,76
Övriga åtaganden	315 941,25	179 330,54
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel *)		
Finansieringsandelar	95 359 231,32	245 356 467,11
Kontantsäkerheter	21 298 562,13	86 991 646,85

*) Precisering av jämförelseåret.

7.3 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

Uppskattningen av kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet har beräknats utifrån en diskonteringsränta på 3 procent. Den låga diskonteringsräntan har valts utgående från soliditetsprincipen och verkan av förmånernas kommande indexförhöjningar har beaktats vid valet av räntan. Den dödlighet som uppskattningen utgår från grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos från 2012 som har fortsatt från år 2060 med antagandet att dödlighetens minskningstakt halveras. Dödligheten för dem som är invalidpensionerade grundar sig på Pensionsskyddscentralens uppskattningar. Med avvikelse från tidigare bokslut omfattar kapitalvärdet av de förmåner som intjänats inom det kommunala pensionssystemet en uppskattning av det kommunala pensionssystemets andel av kostnaderna för pensionsutgiften för oavlönad tid för hela arbetspensionssystemet, medan detta tal tidigare endast har omfattat intjäning för oavlönad tid för försäkrade inom det kommunala pensionssystemet.

Kalkylen grundar sig på uppgifter från Kevas och Pensionsskyddscentralens register. Kalkylen baserar sig på uppgifter för slutet av 2013 samt på uppgifter om lönesummor och pensionsutgifter för 2014 och 2015. I fråga om oavlönade tider baserar sig kalkylen på Pensionsskyddscentralens prognos på pensionsutgiften för oavlönad tid fram till utgången av 2014 och på en prognos på utvecklingen av arbetsinkomsterna enligt respektive arbetspensionslag. Kalkylen har gjorts i enlighet med den vid var tid gällande lagstiftningen och de ändringar som pensionsreformen 2017 medför har följaktligen beaktats i kalkylerna.

Vid uppgörandet av kalkylen har man dessutom varit tvungen att göra talrika antaganden bland annat i anknytning till antalet nya pensioner samt hur stora och långvariga pensionerna är. Intjäningen för oavlönad tid för 2015 har uppskattats utgående från den uppskattade TVR-avgiften för 2015. Förändringar i databasen samt i de använda kalkyleringsantagandena, särskilt ränte- och dödlighetsfaktorerna, kan i betydande mån ändra uppskattningen av kapitalvärdet av de intjänade förmånerna. Trots att antagandena valts och kalkylen gjorts upp omsorgsfullt, ska resultatet av kalkylen dock närmast anses vara riktgivande.

Kapitalvärde av förmåner	31.12.2015	31.12.2014
	euro	euro
	105 000 000 000,00	102 000 000 000,00

7.4 Kevas nyckeltal

	2015	2014	2013	2012	2011
KomPL-lönesumma, mn euro	16 820	16 670	16 528	16 121	15 376
KomPL-betalningsandelar, mn euro	5 013	4 971	4 890	4 696	4 406
Antal KomPL-försäkrade 31.12 *)	522 000	523 000	523 000	521 000	515 000
Löpande KomPL-pensioner, antal 31.12	377 000	373 000	367 000	354 000	349 000
Utbetalda KomPL-pensioner, mn euro	4 559	4 361	4 141	3 826	3 541
Placeringar enligt verkligt värde mn euro	44 214	41 548	37 819	34 359	29 568
Placeringarnas avkastning enligt verkligt värde	4,8 %	8,7 %	7,5 %	12,9 %	-1,7 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988	4,0 %	4,0 %	3,8 %	3,7 %	3,2 %
Verksamhetskostnader, mn euro	81,5	94,2	94,6	89,8	82,4
Antal anställda, ordinarie 31.12	530	534	537	519	524
Löpande StaPL-pensioner, antal 31.12	263 000	270 000	274 000	272 000	275 000
Utbetalda StaPL-pensioner, mn euro **)	4 440	4 352	4 226	3 834	3 656
Löpande KyPL-pensioner, antal 31.12	18 400	18 400	18 100	17 300	
Utbetalda KyPL-pensioner, mn euro **)	180	176	166	170	
Löpande FPAL-pensioner, antal 31.12	5 900	5 900	5 900	5 800	
Utbetalda FPAL-pensioner, mn euro **)	93	91	86	82	

*) Justerats retroaktivt på grund av att källan ändrats.

**) Dessa betalningar har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut.

7.5 Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2015		2014		2013		2012		2011	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%
Lånefordringar	455,9	1,1 %	535,9	1,3 %	622,1	1,7 %	709,4	2,1 %	832,7	2,9 %
Obligationer	15 382,3	37,5 %	15 618,9	37,7 %	13 935,3	38,2 %	13 809,4	41,2 %	11 516,0	39,7 %
Kortfristiga placeringar	750,1	1,8 %	503,6	1,2 %	966,4	2,6 %	652,6	1,9 %	971,5	3,3 %
Aktier och aktiefonder	15 775,1	38,5 %	17 080,5	41,3 %	14 791,3	40,5 %	12 981,2	38,7 %	11 229,1	38,7 %
Kapital- och hedgefonder samt råvaruplaceringar	5 632,0	13,7 %	4 781,6	11,6 %	3 374,2	9,2 %	2 624,1	7,8 %	2 044,9	7,0 %
Fastigheter	2 994,3	7,3 %	2 865,6	6,9 %	2 813,9	7,7 %	2 751,6	8,2 %	2 449,9	8,4 %
Placeringar totalt	40 989,7	100,0%	41 386,2	100,0%	36 503,1	100,0%	33 528,3	100,0%	29 044,1	100,0%
Upplupna räntor	108,9		139,4		143,6		134,8		145,2	
Övriga poster	3 115,5		22,0		1 172,7		696,1		379,1	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	44 214,1		41 547,7		37 819,4		34 359,2		29 568,4	

7.6 Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)

	Nettoavkastning på plac.verks., marknadsvärde mn euro	Bundet kapital md euro	Avkastnings- % på bundet kapital	Avkastnings- % på bundet kapital	Avkastnings- % på bundet kapital	Avkastnings- % på bundet kapital	Avkastnings- % på bundet kapital
	2015			2014	2013	2012	2011
Ränteplaceringar totalt	68,2	19 209,2	0,4%	4,9%	0,4%	11,5%	3,5%
Lånefordringar	4,5	509,2	0,9%	1,0%	1,1%	2,3%	2,3%
Obligationslån	43,3	15 037,4	0,3%	5,8%	0,4%	13,4%	3,7%
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	20,4	3 662,6	0,6%	0,2%	0,2%	0,5%	1,5%
Aktieplaceringar totalt	1 775,5	17 394,6	10,2%	13,7%	16,5%	16,5%	-7,7%
Noterade aktier	1 296,9	14 901,4	8,7%	12,5%	16,6%	17,2%	-10,0%
Kapitalplaceringar	366,9	2 188,0	16,8%	22,4%	14,4%	10,0%	13,9%
Onoterade aktier	111,7	305,1	36,6%	30,0%	50,7%	41,7%	60,5%
Fastighetsplaceringar totalt	224,6	2 768,3	8,1%	5,6%	3,6%	4,7%	5,9%
Direkta fastighetsplaceringar	126,7	2 127,2	6,0%	3,9%	3,1%	4,9%	6,1%
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	98,0	641,1	15,3%	11,1%	5,0%	4,0%	5,3%
Övriga placeringar	-35,4	2 838,5	-1,2%	3,3%	9,1%	9,0%	-2,1%
Hedgefondplaceringar	29,0	2 624,2	1,1%	6,2%	11,8%	10,4%	-0,5%
Råvaruplaceringar	-64,4	214,3	-30,1%	-36,0%	-3,6%	5,2%	-6,1%
Placeringar totalt	2 032,9	42 210,6	4,8%	8,7%	7,6%	13,0%	-1,6%
Intäkter, kostnader och rörelsekostnader som inte har hänförs till placeringsslagen	-2,7	-	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Nettoavkastning på placeringsslagens verkliga värde	2 030,2	42 210,6	4,8%	8,7%	7,5%	12,9%	-1,7%

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

7.7 Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal *)

	Marknadsvärde		Fördelning enligt risk		Avkastning	Risk	
	mn euro	%	mn euro	%		Volatilitet	Mod. duration
Ränteplaceringar	19 895,1	45,0 %	22 254,2	50,3 %	0,4 %		
Lånefordringar	457,1	1,0 %	457,1	1,0 %	0,9 %		
Obligationslån	15 316,8	34,6 %	17 356,0	39,3 %	0,3 %	3,4 %	7,4
<i>Offentliga samfundets obligationer</i>	6 330,7	14,3 %	7 932,3	17,9 %	1,2 %		
<i>Övriga samfundets obligationer</i>	8 986,1	20,3 %	9 423,7	21,3%	-0,4 %		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	4 121,1	9,3 %	4 441,1	10,0 %	0,6 %		
Aktieplaceringar	18 431,9	41,7 %	18 712,2	42,3 %	10,2 %		
Noterade aktier	15 737,6	35,6 %	16 017,9	36,2 %	8,7 %	12,3 %	
Kapitalplaceringar	2 283,0	5,2 %	2 283,0	5,2 %	16,8 %		
Onoterade aktier	411,2	0,9 %	411,2	0,9 %	36,6 %		
Fastighetsplaceringar	2 953,6	6,7 %	2 953,6	6,7 %	8,1 %		
Direkta fastighetsplaceringar	2 221,4	5,0 %	2 221,4	5,0 %	6,0 %		
Fastighetsplaceringar	732,3	1,7 %	732,3	1,7 %	15,3 %		
Övriga placeringar	2 933,5	6,6 %	2 933,5	6,6 %	-1,2 %		
Hedgefonder	2 933,5	6,6 %	2 933,5	6,6 %	1,1 %	3,0 %	
Råvaruplaceringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	-30,1 %		
Övriga placeringar	-	-	-	-	-		
Placeringar totalt			46 853,5	106,0 %			
Inverkan av derivat			-2 639,3	-6,0 %			
Placeringar totalt **)	44 214,1	100 %	44 214,1	100 %	4,8 %	6,0 %	

*) Klassificeringen följer rekommendationerna från TELA:s arbetsgrupp för beräkning av avkastningen.

**) Placeringar totalt är marknadsvärdet vid årets slut av de placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen.

Volatiliteten har räknats utifrån den månatliga logaritmerade historiska avkastningen under två år.

8 Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse

Helsingfors den 25 februari 2016

Anna-Kaisa Ikonen

Markus Lohi

Heini Jalkanen

Raimo Vistbacka

Risto Kangas

Harri Virta

Sallamaari Muhonen

Rauno Vesivalo

Tapani Hellstén

9 Revisionsberättelse

Till delegationen för Keva

Vi har reviderat Kevas bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2015. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att på basis av den revision som vi förrättat ge vårt utlåtande över bokslutet och verksamhetsberättelsen. Bokföringslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har förrättat revisionen enligt god revisionssed i Finland. God revisions sed förutsätter att vi planerar och förrättar revisionen så att man uppnår rimlig säkerhet om huruvida bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller någon väsentlig felaktighet och om medlemmarna i styrelsen eller

verkställande direktören har gjort sig skyldiga till handling eller underlåtenhet, av vilken kan följa skadeståndsskyldighet gentemot pensionsanstalten, eller brutit mot lagen som gäller Keva eller mot andra bestämmelser eller föreskrifter som utfärdats med stöd av den.

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

Enligt vår mening har vi som grund för vårt utlåtande inhämtat tillräckligt med ändamålsenlig revisionsevidens. Över den övervakningsrevision som vi förrättat har vi avgett de två årliga övervakningsrevisionsberättelser som Kevas instruktion förutsätter.

Utlåtande

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

Helsingfors den 25 februari 2016

Ernst & Young Ab
CGR-samfund

Harri Pärssinen
CGR

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 primarily located in the upper and middle sections of the page.

Keva

PB 425

00101 Helsingfors

Telefon 020 614 21

www.keva.fi