

Pensionsproffs för den offentliga sektorn



BOKSLUT
2016

Innehåll

1	Resultaträkning 1.1–31.12.2016.....	4
2	Balansräkning 31.12.2016	5
3	Finansieringsanalys 2016.....	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.....	10
4.10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionsystemet	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	11
4.16	Personalens pensionsskydd.....	12
5	Noter till resultaträkningen	13
5.1	KomPL-betalningsandelar ¹⁾	13
5.2	KomPL-pensioner ²⁾	13
5.3	Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	13
5.4	Statens pensioner ⁴⁾	14
5.5	Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾	15
5.6	Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾	16
5.7	Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	17
5.8	Personalkostnader ⁸⁾	17
5.9	Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾	18
5.10	Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	19
6	Noter till balansräkningen	20
6.1	Placeringar ¹¹⁾	20
6.2	Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾	21
6.3	Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾	21
6.4	Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾	22
6.5	Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	22
6.6	Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	22

6.7	Övriga skulder ¹⁷⁾	23
6.8	Resultatregleringar ¹⁸⁾	23
6.9	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	24
6.10	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾	25
6.11	De största aktieinnehaven ²¹⁾	29
6.12	Aktiefonder ²²⁾	32
6.13	Fondandelar ²³⁾	32
6.14	De största kapitalplaceringarna ²⁴⁾	33
6.15	Hedgefonder ²⁵⁾	35
6.16	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁶⁾	36
6.17	De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁷⁾	37
6.18	Räntefonder ²⁸⁾	38
6.19	Valutafonder ²⁹⁾	38
7	Övriga noter.....	39
7.1	Derivatkontrakt.....	39
7.2	Ansvarsförbindelser	41
7.3	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund	42
7.4	Kevas nyckeltal.....	43
7.5	Placeringsfördelning (verkligt värde).....	43
7.6	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde).....	44
7.7	Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal ^{*)}	45
8	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse	46
9	Revisionsberättelse	46

1 Resultaträkning 1.1–31.12.2016

	2016		2015	
	euro		euro	
Avgiftsinkomster				
KomPL-betalningsandelar ¹⁾		4 965 903 509,01		5 013 257 509,42
Arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremie		185 227 059,26		224 232 046,47
Ekonomiskt stöd		5 500 342,05		6 111 772,16
		5 156 630 910,32		5 243 601 328,05
Pensionsutgifter				
KomPL-pensioner ²⁾		-4 738 050 985,47		-4 545 300 419,63
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾		7 390 279,72		7 157 471,66
Ekonomiskt stöd		-5 391 701,30		-6 000 791,89
Rehabilitering		-17 931 942,39		-15 226 631,00
		-4 753 984 349,44		-4 559 370 370,86
FINANSIERINGSBIDRAG		402 646 560,88		684 230 957,19
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾		3 349 771 392,14		2 030 210 986,42
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGS-VERKSAMHETS BIDRAG		3 752 417 953,02		2 714 441 943,61
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter	-8 233 763,09		-8 767 817,03	
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	2 295 871,30	-5 937 891,79	<u>2 503 248,97</u>	-6 264 568,06
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader ^{8), 9)}	-39 871 406,65		-40 544 656,75	
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾	-33 875 499,24		<u>-40 923 813,95</u>	
	-73 746 905,89		-81 468 470,70	
Avskrivningar ⁹⁾	-5 883 520,70		-6 260 386,31	
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}	19 214 824,83	-60 415 601,76	22 434 733,73	-65 294 123,28
Övriga intäkter och kostnader		-126 311,53		194 348,53
RESULTAT SOM FONDERAS		3 685 938 147,94		2 643 077 600,80
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)		-3 685 938 147,94		-2 643 077 600,80
RESULTAT		0,00		0,00

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

2 Balansräkning 31.12.2016

AKTIVA	2016 euro	2015 euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	25 939 942,79	28 412 668,25
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	2 842 111 762,54	2 775 844 751,01
Lånefordringar på dotter- och intressebolag ^{13), 19)}	199 574 430,73	218 501 237,17
	3 041 686 193,27	2 994 345 988,18
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	29 806 703 814,73	26 933 868 904,15
Finansmarknadsinstrument ¹¹⁾	11 187 081 253,01	10 605 608 433,18
Lånefordringar ¹³⁾	386 098 045,94	455 902 371,85
	41 379 883 113,68	37 995 379 709,18
Placeringar totalt ¹¹⁾	44 421 569 306,95	40 989 725 697,36
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	405 283 080,41	412 379 120,86
Fordringar på dotter- och intressebolag	5 603 521,54	1 559 831,99
Övriga fordringar ¹⁴⁾	39 115 772,71	65 175 768,87
	450 002 374,66	479 114 721,72
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	2 566 108,45	3 048 454,28
Övriga ¹²⁾	2 603 690,55	2 603 690,55
Kassa och bank	4 407 051 290,99	3 660 697 716,65
	4 412 221 089,99	3 666 349 861,48
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	26 705 623,47	352 814 953,94
Upplupna räntor	93 458 496,42	108 870 694,80
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	13 611 606,80	95 299 450,81
	133 775 726,69	556 985 099,55
AKTIVA TOTALT	49 443 508 441,08	45 720 588 048,36

2 Balansräkning 31.12.2016

PASSIVA	2016 euro	2015 euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	48 634 701 204,28	44 948 763 056,34
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	853 206,61	1 105 305,11
Övriga skulder ¹⁷⁾	438 452 591,82	476 523 680,64
	439 305 798,43	477 628 985,75
Resultatregleringar och erhållna förskottsbe- talningar		
Resultatregleringar ¹⁸⁾	349 461 027,89	274 576 243,87
Erhållna förskottsbetalningar	20 040 410,48	19 619 762,40
	369 501 438,37	294 196 006,27
PASSIVA TOTALT	49 443 508 441,08	45 720 588 048,36

3 Finansieringsanalys 2016

	2016	2015
	euro	euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	3 685 938 147,94	2 643 077 600,80
Rättelser:		
Värdeförändringar	-2 661 025 060,97	1 872 199 724,72
Avskrivningar	5 883 520,70	6 260 386,31
Realisationsvinster och -förluster	-680 665 084,29	-4 601 684 477,90
Kassaflöde före ändringen i driftskapital	350 131 523,38	-80 146 766,07
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	452 321 719,92	29 592 480,49
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	-57 309 237,44	185 560 583,43
Affärsverksamhetens kassaflöde	745 144 005,86	135 006 297,85
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-4 138 017,89	-3 026 414 152,89
Investeringar i och överlåtelseintäkter av materiella och immateriella tillgångar samt av andra tillgångar	2 928 449,41	3 390 199,72
Investeringarnas kassaflöde	-1 209 568,48	-3 023 023 953,17
Ändring i de likvida medlen	746 353 574,34	3 158 030 251,02
Kassa och bank 1.1	3 660 697 716,65	502 667 465,63
Kassa och bank 31.12	4 407 051 290,99	3 660 697 716,65
Ändring	746 353 574,34	3 158 030 251,02

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. Placeringens 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 resultatverkan 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 planerliga 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 derivatkontraktens verkliga värde används bokslutsdagens offentligt noterade marknadspris eller motsvarande kontrakts 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 derivatkontraktens 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 resultat inverkan. 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 överlåtits 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 föranleds av anskaffningen.

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

Kassa och bank värderas till nominellt värde.

4.10 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom det kommunala pensionssystemet presenteras inte i balansräkningen: det är en uppskattning, som presenteras i noterna till bokslutet, av de pensionsutgifter som föranleds av 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 förlitning 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 tilläggspensioner. 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⁾

Betalningsandelsslag	2016 euro	2015 euro
Lönebaserad avgift		
arbetsgivarens andel	2 887 845 380,01	2 892 998 155,08
löntagarens pensionsavgift	1 045 266 309,57	1 041 009 590,29
	3 933 111 689,58	3 934 007 745,37
Pensionsutgiftsbaserad avgift	880 000 000,00	946 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	152 000 000,00	134 000 000,00
Årets KomPL-avgifter totalt	4 965 111 689,58	5 014 007 745,37
Tidigare års rättelser totalt	791 819,43	-750 235,95
KomPL-betalningsandelar totalt	4 965 903 509,01	5 013 257 509,42

5.2 KomPL-pensioner ²⁾

Pensionslag	2016 euro	2015 euro
Ålderspension	3 963 767 040,78	3 749 162 669,91
Förtida ålderspension	134 932 249,86	136 261 259,12
Invalidpension	366 798 971,96	379 847 839,11
Individuell förtidspension	4 267,50	2 279,87
Arbetslöshetspension	5 283,33	13 994,58
Familjepension	180 804 458,30	181 435 948,56
Deltidspension	35 343 062,95	42 811 101,57
Rehabiliteringsstöd	55 526 490,41	54 762 709,26
Rehabiliteringstillägg	864 087,09	810 298,15
	4 738 045 912,18	4 545 108 100,13
Överföringsersättningar för EG-pensioner	5 073,29	192 319,50
Totalt	4 738 050 985,47	4 545 300 419,63

5.3 Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2016 euro	2015 euro
Återbetalda pensioner	4 070 433,37	4 335 073,74
Övriga rättelser	3 319 846,35	2 822 397,92
Totalt	7 390 279,72	7 157 471,66

5.4 Statens pensioner ⁴⁾

	2016	2015
	euro	euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	3 613 871 824,18	3 547 237 137,15
Förtida ålderspension	117 323 284,19	119 726 082,53
Invaldpension	115 630 253,83	128 351 194,14
Individuell förtidspension	0,00	37,71
Deltidspension	12 314 798,06	15 390 360,88
Arbetslöshetspension	6 580,60	0,00
Familjepension	315 932 533,47	322 776 093,59
Rehabiliteringspenning	1 296 078,64	1 384 173,39
Rehabiliteringstillägg	101 140,30	110 572,30
Rehabiliteringsstöd	10 324 393,97	10 829 630,79
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	195 308,88	132 439,14
Utgifter totalt	4 186 996 196,12	4 145 937 721,62
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	315 271 163,17	294 363 285,81
Utgifter totalt	4 502 267 359,29	4 440 301 007,43
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 495 011 000,00	-4 472 526 000,00
Kreditering/debitering (+/-)	-7 256 359,29	32 224 992,57
Inkomster totalt	-4 502 267 359,29	-4 440 301 007,43
Resultatinverkan 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 statens räkning samt EG-överföringar.

5.5 Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2016	2015
	euro	euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	182 063 133,76	172 664 597,83
Förtida ålderspension	8 525 769,89	8 766 281,07
Invalidpension	11 124 529,97	11 381 939,40
Extra pension	17 580,12	19 929,64
Deltidspension	725 916,76	851 769,79
Arbetslöshetspension	0,00	6,98
Familjepension	10 023 752,78	10 217 118,81
Rehabiliteringspenning	415 236,92	282 578,97
Rehabiliteringstillägg	22 722,44	16 385,34
Rehabiliteringsstöd	1 845 508,64	1 804 424,64
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	54 155,48	37 026,54
Utgifter totalt	214 818 306,76	206 042 059,01
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-26 758 055,23	-25 573 087,76
Utgifter totalt	188 060 251,53	180 468 971,25
Inkomster		
Erhållna förskott	-187 050 564,00	-184 417 272,00
Kreditering/debitering (+/-)	-1 009 687,53	3 948 300,75
Inkomster totalt	-188 060 251,53	-180 468 971,25
Resultatinverkan 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 den evangelisk-lutherska kyrkans räkning.

5.6 Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2016	2015
	euro	euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	84 684 912,43	81 742 729,38
Förtida ålderspension	5 064 699,56	5 074 608,88
Invaldpension	4 371 258,93	4 526 539,24
Deltidspension	823 036,02	1 031 183,85
Familjepension	3 026 283,00	2 963 966,50
Rehabiliteringspenning	107 330,82	69 161,04
Rehabiliteringstillägg	4 989,55	1 364,18
Rehabiliteringsstöd	498 107,27	427 381,87
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	6 174,08	12 325,02
Överföringsersättningar för EG-pensioner	0,00	3,21
Utgifter totalt	98 586 791,66	95 849 263,17
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹⁾	-2 563 878,85	-2 975 114,84
Utgifter totalt	96 022 912,81	92 874 148,33
In-		
koms-		
ter		
Erhållna förskott	-96 078 888,00	-94 950 043,00
Kreditering/debitering (+/-)	55 975,19	2 075 894,67
Inkomster totalt	-96 022 912,81	-92 874 148,33
Resultatinverkan 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⁾

	2016	2015
	euro	euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	169 135 974,18	216 396 285,22
Utdelning	95 555 729,55	98 254 837,60
Fastighetsintäkter	160 632 469,33	163 731 765,24
Realisationsvinster och övriga intäkter	3 235 028 865,19	7 672 273 823,07
	3 660 353 038,25	8 150 656 711,13
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-63 227 323,49	-65 564 673,52
Realisationsförluster och övriga kostnader	-2 908 379 383,59	-4 182 681 326,47
	-2 971 606 707,08	-4 248 245 999,99
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	2 237 474 111,51	-1 683 241 329,23
Obligationer	242 954 707,78	-795 628 530,08
Kortfristiga placeringar	217 885,02	294 807,66
Kapitalfonder	148 547 219,40	125 897 361,80
Hedgefonder	13 444 769,99	313 169 501,42
Onoterade aktier	18 141 928,48	56 806 841,79
Fastigheter	-27 497 035,81	66 202 182,38
Övriga dotter- och intressebolags aktier	27 741 474,60	38 554 950,04
Råvaruplaceringar	0,00	5 744 489,50
	2 661 025 060,97	-1 872 199 724,72
Nettoavkastning på placeringar	3 349 771 392,14	2 030 210 986,42

5.8 Personalkostnader ⁸⁾

	2016	2015
	euro	euro
Löner och arvoden	30 690 450,86	31 354 813,05
Pensionskostnader	6 089 772,16	6 305 507,12
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 989 946,40	1 733 276,78
Frivilliga lönebikostnader	1 101 237,23	1 151 059,80
	39 871 406,65	40 544 656,75

Löner och arvoden till verkställande direktören och vice verkställande direktörerna

Verkställande direktör Jukka Männistö 1.1.2016–8.4.2016 ^{*)}		232 504,34
Verkställande direktör Timo Kietäväinen 1.5.2016–31.12.2016	136 159,30	
tf verkställande direktör Tapani Hellstén 1.1.2016–30.4.2016	81 050,22	
Verkställande direktör Tapani Hellstén 1.5.2016–31.12.2016	136 145,18	
Vice verkställande direktör Kimmo Mikander	204 469,79	

^{*)} Bokfört i bokslutet 2015, inkl. avgångsvederlag på 111 212,64 euro.

5.9 Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

År 2016	Pensionsfunktion ion euro	Placerings- funktion euro	Förvaltning euro	Totalt euro
Kostnadslag				
Personalkostnader	-20 639 339,90	-7 506 376,30	-11 725 690,45	-39 871 406,65
It-kostnader	-14 761 224,62	-3 189 107,14	-2 582 763,03	-20 533 094,79
Köpta tjänster	-1 763 354,81	-3 451 619,71	-2 148 576,40	-7 363 550,92
Övriga verksamhetskostnader	-466 819,50	-671 267,72	-4 840 766,31	-5 978 853,53
Externa kostnader	-37 630 738,83	-14 818 370,87	-21 297 796,19	-73 746 905,89
Interna inkomster och kostnader	-5 117 204,64	-833 002,96	5 950 207,60	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-42 747 943,47	-15 651 373,83	-15 347 588,59	-73 746 905,89
Avskrivningar	-4 104 729,17	-109 996,80	-1 668 794,73	-5 883 520,70
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-46 852 672,64	-15 761 370,63	-17 016 383,32	-79 630 426,59
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	14 884 206,69	0,00	4 330 618,14	19 214 824,83
Nettoverksamhetskostnader	-31 968 465,95	-15 761 370,63	-12 685 765,18	-60 415 601,76

År 2015	Pensionsfunktion ion euro	Placerings- funktion euro	Förvaltning euro	Totalt euro
Kostnadslag				
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

5.10 Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2016	2015
	euro	euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	2 046 785,31	2 244 951,89
Den evangelisk-lutherska kyrkan	170 206,42	178 087,01
FPA	78 879,57	80 210,07
	2 295 871,30	2 503 248,97
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	16 086 770,92	18 920 355,58
Den evangelisk-lutherska kyrkan	1 958 222,35	2 248 758,74
FPA	628 362,48	729 121,44
Övriga	541 469,08	536 497,97
	19 214 824,83	22 434 733,73
Erhållna ersättningar totalt	21 510 696,13	24 937 982,70

6 Noter till balansräkningen

6.1 Placeringar ¹¹⁾

	31.12.2016		31.12.2015	
	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 *)	28 780 243,60	28 780 243,60	29 908 992,69	29 908 992,69
	39 210 814,60	39 210 814,60	40 339 563,69	40 339 563,69
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	7 909 600,00	7 909 600,00	3 500 000,00	3 500 000,00
Fastighetsaktier	2 045 202 631,95	1 991 856 089,09	1 968 885 302,68	1 917 483 951,69
Övriga fastighetsplaceringar	749 788 715,99	805 718 424,93	763 119 884,64	790 060 780,40
	2 802 900 947,94	2 805 484 114,02	2 735 505 187,32	2 711 044 732,09
Fastigheter och fastighetsaktier	2 842 111 762,54	2 844 694 928,62	2 775 844 751,01	2 751 384 295,78
Lånefordringar på fastighetsbolag	199 574 430,73	199 574 430,73	218 501 237,17	218 501 237,17
Fastighetsplaceringar totalt	3 041 686 193,27	3 044 269 359,35	2 994 345 988,18	2 969 885 532,95
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	3 065 672 503,79	2 313 387 350,35	2 895 155 304,52	2 245 759 127,09
Aktiefonder	654 587,27	397 518,27	633 783,83	397 518,27
Räntefonder	763 993 466,75	421 231 617,93	738 020 324,67	467 554 908,71
Valutafonder	104 008 191,92	50 298 999,74	91 903 267,31	50 298 999,74
Fondandelar	19 725 742 728,07	17 066 977 935,52	17 576 147 013,16	17 049 530 386,15
Onoterade aktier	212 740 677,41	141 015 881,14	208 090 761,64	154 507 893,85
Kapitalfonder	2 673 835 075,68	2 262 838 376,93	2 288 886 161,49	2 028 157 861,41
Hedgefonder	3 031 872 029,33	2 235 844 503,47	2 934 589 207,62	2 188 018 799,31
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	228 184 554,51	24 642 912,61	200 443 079,91	24 642 912,61
	29 806 703 814,73	24 516 635 095,96	26 933 868 904,15	24 208 868 407,14
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	10 508 085 828,53	9 733 601 432,43	9 855 484 858,54	9 298 074 520,16
Penningmarknadsplaceringar	678 995 424,48	678 407 240,68	750 123 574,64	749 753 275,86
	11 187 081 253,01	10 412 008 673,11	10 605 608 433,18	10 047 827 796,02
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	386 098 045,94	386 098 045,94	455 902 371,85	455 902 371,85
Övriga placeringar totalt	41 379 883 113,68	35 314 741 815,01	37 995 379 709,18	34 712 598 575,01
Placeringar totalt	44 421 569 306,95	38 359 011 174,36	40 989 725 697,36	37 682 484 107,96
*) Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.				
	2016		2015	
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	6 062 558 132,59		3 307 241 589,40	
Negativ derivatvärderingsdifferens	-331 088 761,38		-214 957 167,96	
Värderingsdifferens totalt	5 731 469 371,21		3 092 284 421,44	

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 1.1.2016	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 1.1.2016	5 289 193,47						5 289 193,47
Saldo 1.1.2016	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
Ändringar 2016							
Investeringar, färdiga	4 039 983,97			205 269,05	110 965,85		4 356 218,87
Investeringar, halvfärdiga	-2 538 256,82						-2 538 256,82
Försäljning					-18 261,73		-18 261,73
Planenliga avskrivningar	-3 974 452,61		-1 128 749,09	-631 886,19	-148 432,81		-5 883 520,70
Ändring under året	-2 472 725,46		-1 128 749,09	-426 617,14	-55 728,69	0,00	-4 083 820,38
Färdiga 31.12.2016	23 189 006,14	10 430 571,00	28 780 243,60	1 713 382,75	852 725,70	2 603 690,55	67 569 619,74
Halvfärdiga 31.12.2016	2 750 936,65						2 750 936,65
Saldo 31.12.2016	25 939 942,79	10 430 571,00	28 780 243,60	1 713 382,75	852 725,70	2 603 690,55	70 320 556,39

*) långfristiga it-utgifter

**) ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen

6.3 Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾

Låntagare	31.12.2016		31.12.2015	
	Bokföringsvärde euro	%	Bokföringsvärde euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	199 574 430,73	34,1 %	218 501 237,17	32,4 %
Övriga				
Offentliga företag exkl. bostadssammanslutningar	139 110 062,90	23,8 %	154 060 797,40	22,8 %
Privata inhemska företag exkl. bostadssammanslutningar	21 029 456,26	3,6 %	25 124 483,71	3,7 %
Bostadssammanslutningar	30 312 940,84	5,2 %	30 511 801,50	4,5 %
Kommuner	126 041 878,19	21,5 %	168 412 276,32	25,0 %
Samkommuner	46 098 896,73	7,9 %	51 636 081,59	7,7 %
Ålands landskapsregering	13 074 746,69	2,2 %	14 123 818,44	2,1 %
Löntagarhushåll	7 055 161,99	1,2 %	7 899 562,27	1,2 %
Hushållens icke-vinstsyftande organisationer	3 374 902,34	0,6 %	4 133 550,62	0,6 %
	386 098 045,94	65,9 %	455 902 371,85	67,6 %
Lånestocken totalt	585 672 476,67	100,0 %	674 403 609,02	100,0 %

6.4 Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2016	31.12.2015
	euro	euro
Räntefordringar	358 359,11	428 929,74
Hysesfordringar	1 537 497,50	1 217 626,27
Pensionsfordringar	1 183 381,05	1 043 166,98
Källskattefordringar på utdelning	7 488 369,24	8 450 269,42
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	31 924 849,09	1 809 372,35
Derivatfordringar	3 180 000,00	0,00
Övriga	-6 556 683,28	52 226 404,11
Övriga fordringar totalt	39 115 772,71	65 175 768,87

Förskott	31.12.2016	31.12.2015
	euro	euro
Täckningsavgift på kommunens pensioner	825 601,88	328 960 954,58
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	14 575 571,15	13 877 849,00
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	6 280 953,63	6 087 189,96
Övriga förskott	5 023 496,81	3 888 960,40
Förskott totalt	26 705 623,47	352 814 953,94

6.5 Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2016	31.12.2015
	euro	euro
Staten	7 260 532,22	89 368 628,00
Den evangelisk-lutherska kyrkan	4 327 192,58	3 686 965,67
FPA	2 023 882,00	2 032 325,00
Pensionskyddscentralen	0,00	211 532,14
Övriga resultatregleringar totalt	13 611 606,80	95 299 450,81

6.6 Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2016	2015
	euro	euro
Fondkapital 1.1	44 948 763 056,34	42 305 685 455,54
Ökning av fonden	3 685 938 147,94	2 643 077 600,80
Fondkapital 31.12	48 634 701 204,28	44 948 763 056,34

6.7 Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2016	31.12.2015
	euro	euro
Förskottsinnehållningar och socialskyddsavgifter	90 050 029,92	85 600 828,42
Förskottsinnehållningar, staten	89 212 973,23	87 892 530,18
Förskottsinnehållningar, evangelisk-lutherska kyrkan	3 731 198,58	3 579 485,98
Förskottsinnehållningar, FPA	2 065 642,56	2 004 389,24
Mervärdesskatt	4 409 407,27	3 233 606,27
Leverantörsskulder	1 764 460,46	1 833 044,00
Värdepappersköp	30 000 000,00	0,00
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	216 381 000,00	291 679 659,00
Övriga skulder	837 879,80	700 137,55
Övriga skulder totalt	438 452 591,82	476 523 680,64

6.8 Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2016	31.12.2015
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	331 088 761,38	214 957 167,96
Ansvarsfördelningssskuld PSC	3 793 131,97	8 299 193,21
Löne- och semesterlöneskulder	8 994 794,62	9 353 892,65
Staten	2 736 957,16	34 472 726,79
Den evangelisk-lutherska kyrkan	333 441,22	4 273 165,44
FPA	191 436,84	2 259 728,46
Övriga resultatregleringar	2 322 504,70	960 369,36
Resultatregleringar totalt	349 461 027,89	274 576 243,87

6.9 Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2016 euro	31.12.2015 euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	199 574 430,73	218 501 237,17
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	29 747 121,11	30 862 533,13
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag ²⁾	5 603 521,54	1 559 831,99
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	525 960,25	752 442,13
Fordringar totalt	235 451 033,63	251 676 044,42

Skulder	31.12.2016 euro	31.12.2015 euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	853 206,61	1 105 305,11
Skulder totalt	853 206,61	1 105 305,11

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⁾

31.12.2016			
Bolagets namn	Ägarandel %	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk			
Unionsgatan 43	100,00 %	38 468 591,10	38 468 591,10
Järsö kurscentrum och stugor	100,00 %	742 223,50	742 223,50
		39 210 814,60	39 210 814,60
Placeringsfastigheter			
Markområden, tomter och byggnader			
Albertsgatan 34, tomt	100,00 %	3 500 000,00	3 500 000,00
Tomt Kivistö	100,00 %	4 409 600,00	4 409 600,00
		7 909 600,00	7 909 600,00
Fastighetsaktier			
Fastighetsdotterbolag			
Asunto Oy Tampereen Pellavanliikka	100,00 %	10 299 000,00	8 162 057,50
Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %	8 404 000,00	24 172 109,93
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %	85 094 000,00	95 999 336,39
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %	22 231 000,00	15 433 166,76
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %	35 092 000,00	25 393 423,32
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %	10 723 000,00	8 242 314,32
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %	47 567 669,65	51 762 615,43
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %	4 245 805,49	2 679 908,18
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00 %	4 888 000,00	5 215 650,81
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %	64 092 000,00	46 119 422,09
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %	4 021 000,00	3 414 932,56
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %	51 009 000,00	40 160 820,58
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %	19 748 000,00	9 061 442,12
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %	15 194 000,00	11 445 677,26
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %	9 669 344,03	5 397 425,77
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %	6 334 544,70	4 593 350,43
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %	20 304 000,00	23 564 712,39
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %	8 133 000,00	7 403 596,78
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %	11 383 000,00	17 795 345,56
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %	4 060 000,00	4 191 652,96
Kiinteistö Oy Helsingin Strömberginaukio	100,00 %	19 877 000,00	31 921 661,68
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %	8 139 471,58	5 378 815,66
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %	5 096 000,00	4 158 489,83
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %	34 002 000,00	25 488 817,53
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %	66 193 000,00	56 022 479,66
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %	35 115 000,00	75 072 530,69
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %	7 043 000,00	5 172 079,95
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %	25 660 000,00	26 397 069,52
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %	16 535 000,00	32 806 859,25
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %	17 131 000,00	22 410 850,14
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %	29 370 000,00	26 185 992,30
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %	97 225 274,52	94 553 941,40
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %	9 604 000,00	6 887 474,39
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %	1 641 000,00	1 346 364,70
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %	3 670 000,00	2 837 202,36
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %	12 229 000,00	6 651 487,61
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %	2 096 000,00	1 517 825,16
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %	2 711 328,81	2 047 044,72
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %	4 220 000,00	3 766 303,52
Kiinteistö Oy Karhu	100,00 %	36 212 226,42	36 212 226,42
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %	36 428 000,00	56 689 636,06
Kiinteistö Oy Kiirulankulma	100,00 %	2 493 000,00	10 506 686,26

Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %	38 234 000,00	26 869 417,27
Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %	5 036 000,00	16 019 196,60
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %	7 644 000,00	6 302 075,15
Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %	3 177 392,42	3 016 486,20
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %	13 711 000,00	16 090 780,91
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %	24 681 000,00	29 803 295,03
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %	3 098 000,00	7 223 582,20
Kiinteistö Oy Kuopion Safiiri	100,00 %	8 688 000,00	8 414 958,56
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %	2 045 000,00	2 118 519,69
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %	2 311 000,00	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 %	2 781 000,00	2 344 901,89
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %	4 535 346,10	4 122 599,33
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %	5 921 000,00	4 214 651,48
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %	1 909 000,00	1 901 934,24
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %	4 246 000,00	4 043 227,37
Kiinteistö Oy Lielähtikeskus	100,00 %	27 611 000,00	36 323 203,64
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %	12 308 000,00	13 025 396,37
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %	33 111 000,00	34 050 231,28
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %	10 186 000,00	8 690 231,14
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %	20 132 000,00	24 399 333,20
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %	731 097,95	731 097,95
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %	3 815 860,02	3 310 170,61
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %	21 219 000,00	20 600 364,74
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %	22 826 000,00	29 559 822,88
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %	13 823 000,00	12 729 682,97
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %	3 045 000,00	2 839 542,08
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %	2 528 000,00	3 548 085,03
Kiinteistö Oy Riihimäen Merkurius	100,00 %	1 145 000,00	1 855 953,77
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %	19 408 000,00	23 159 728,60
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %	16 621 000,00	12 776 044,87
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %	13 516 000,00	39 771 995,53
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %	1 709 000,00	1 409 197,56
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %	2 669 492,16	2 423 180,60
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %	10 792 000,00	7 687 403,47
Kiinteistö Oy Spektrin Kvartti	100,00 %	9 805 000,00	16 839 043,51
Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00 %	4 466 000,00	7 934 469,53
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %	6 894 000,00	5 347 725,71
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %	21 274 000,00	15 980 768,70
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %	58 586 000,00	41 644 594,06
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %	10 017 000,00	8 794 211,99
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %	6 281 000,00	6 163 151,15
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %	9 228 000,00	9 019 315,27
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %	441 000,00	1 840 034,52
Kiinteistö Oy Turun Kaakellinna	100,00 %	5 617 000,00	9 816 696,70
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %	1 816 000,00	6 684 199,13
Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %	6 596 000,00	13 427 725,04
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %	11 141 000,00	10 962 425,51
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %	11 433 000,00	10 596 060,19
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %	19 335 740,33	19 648 288,03
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %	2 898 000,00	2 093 375,36
Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %	14 259 000,00	15 223 613,40
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkätie 52	100,00 %	1 580 000,00	1 298 377,65
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %	6 720 000,00	23 789 463,13
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %	16 448 000,00	9 440 691,31
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %	5 080 000,00	4 383 670,96
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettiläntie 7	100,00 %	7 527 000,00	6 699 596,98
Kiinteistö Oy Vantaan Osmankäämintie	100,00 %	18 259 718,71	20 865 901,08
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %	4 338 476,89	3 007 877,70
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja	100,00 %	4 799 267,52	4 799 267,52

Kiinteistö Oy Westport	100,00 %	24 370 000,00	24 288 160,80
Kiinteistö Oy Värehteankatu 4	100,00 %	9 363 000,00	4 685 032,40
Oy Kamppiparkki Ab	100,00 %	88 270 000,00	65 359 482,90
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %	5 595 000,00	3 398 342,94
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9 -11	99,55 %	13 259 000,00	10 966 006,14
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %	6 653 000,00	7 360 527,42
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	95,00 %	27 798 000,00	24 483 307,14
Kiinteistö Oy Lohjantähti	86,46 %	8 647 000,00	31 657 089,98
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 - Pohjoisesplanadi 35	84,18 %	46 476 000,00	36 661 660,65
Kiinteistö Oy Rukavarri	78,25 %	1 243 290,22	1 243 290,22
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %	36 974 000,00	24 667 506,42
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %	15 032 000,00	9 602 100,89
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	55,87 %	15 183 000,00	13 925 957,68
Fastighetsdotterbolag totalt		1 854 541 347,52	1 901 621 544,18

Aktier i intressebolag

Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %	145 810 173,53	56 045 114,59
Leppävaaran Hotellikiinteistö Oy	49,00 %	6 860 000,00	4 239 834,28
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %	7 585 200,00	5 605 993,40
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		161 700 526,75	70 238 047,35

Övriga fastighetsaktier

Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %	6 909 000,00	3 277 451,58
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 244 010,53	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		12 025 791,68	7 196 948,22

Fastighetsaktier, Sverige

Stadsrum Fastigheter AB	98,00 %	16 934 966,00	12 799 549,34
-------------------------	---------	----------------------	----------------------

Fastighetsaktier totalt

2 045 202 631,95 1 991 856 089,09

Övriga fastighetsplaceringar**Andelar i fastighetsfonder**

Exilion Real Estate I Ky	37,39 %	79 241 368,00	64 305 617,00
Fosca II, SCA	27,03 %	69 300 000,00	49 871 074,60
Capman Hotels Real Estate Ky	18,05 %	62 784 599,00	56 394 116,96
Rockspring TransEuropean V	14,17 %	54 820 366,00	39 124 663,00
Ares European IV	8,35 %	47 561 538,00	46 715 559,00
Rockspring TransEuropean Properties VI	18,75 %	45 744 994,00	48 775 335,00
Rockspring UK Value 2, L.P.	14,62 %	44 544 564,23	56 741 536,51
Sierra Portugal Fund	16,67 %	35 757 150,00	46 144 419,00
Aberdeen Property Finland I Ky	26,60 %	31 926 839,00	39 499 999,99
Aberdeen Asia III	38,14 %	21 515 106,73	18 533 941,07
Franklin Templeton Asian Real Estate Fund	19,58 %	21 303 203,68	18 663 667,10
CapMan RE II	13,33 %	15 802 621,00	16 688 793,98
EPI Russia I Ky	27,16 %	15 047 563,80	38 383 701,19
Grosvenor French Retail Investments S.A	6,33 %	12 591 682,00	5 807 470,00
AIPP Asia Select	30,00 %	10 222 144,01	8 011 084,74
Patron Capital GP V	10,00 %	7 107 262,00	9 363 118,00
AXA DV III	6,15 %	6 616 278,00	8 533 809,11
Franklin Templeton European Real Estate Fund	19,09 %	6 432 395,00	26 454 249,49
AXA European Logistics	22,22 %	6 131 608,00	22 914 527,46
		594 451 282,44	620 926 683,21

Övriga placeringar i fastighetsfonder		125 590 312,44	154 189 439,08
Andelar i fastighetsfonder totalt		720 041 594,88	775 116 122,29
Övriga fastighetsplaceringar, kapitallån			
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %	1 509 989,47	1 509 989,47
Stadsrum Fastigheter AB	98,00 %	28 237 131,64	29 092 313,17
		29 747 121,11	30 602 302,64
Övriga fastighetsplaceringar totalt		749 788 715,99	805 718 424,93
Placeringsfastigheter totalt		2 802 900 947,94	2 805 484 114,02
Fastigheter och fastighetsaktier totalt		2 842 111 762,54	2 844 694 928,62

6.11 De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2016		Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffningsvärde
Namn	antal	euro	euro
Amer Sports OYJ	5 477 261	138 465 158,08	75 583 135,33
UPM-Kymmene OYJ	4 121 749	96 201 621,66	43 326 643,68
SAMPO ABP	1 957 993	83 390 921,87	43 106 506,47
KONE OYJ	1 918 626	81 675 908,82	33 472 882,11
Royal Dutch Shell PLC	2 330 639	62 450 055,54	58 875 992,67
Nordea Bank AB	5 773 811	61 214 031,98	47 039 295,56
Huhtamaki OYJ	1 607 175	56 701 134,00	33 857 236,39
Stora Enso OYJ	5 251 101	53 613 741,21	33 848 714,02
Novartis AG	758 414	52 331 201,60	30 334 928,55
NOKIA ABP	10 848 538	49 773 092,34	46 908 081,89
Wartsila OYJ ABP	1 107 327	47 260 716,36	26 620 711,28
Roche Holding AG	202 708	43 931 377,97	27 703 433,10
Metso ABP	1 527 810	41 403 651,00	34 654 977,61
Nestle SA	565 233	38 448 897,15	19 816 502,43
Fortum ABP	2 568 955	37 429 674,35	52 265 391,40
Total SA	708 376	34 512 078,72	31 579 700,37
Swedish Match AB	1 123 109	34 072 440,53	30 590 681,69
Beiersdorf AG	413 731	33 346 718,60	29 047 912,96
BP PLC	5 381 766	32 032 375,83	32 021 182,19
BNP Paribas SA	513 763	31 108 349,65	27 526 077,11
Davide Campari-Milano SpA	3 313 784	30 785 053,36	21 934 823,29
Salvatore Ferragamo Italia SpA	1 367 978	30 683 746,54	29 913 167,21
Remy Cointreau SA	365 000	29 572 300,00	26 808 897,70
HSBC Holdings PLC	3 617 837	27 757 680,92	30 493 096,05
Siemens AG	229 513	26 807 118,40	18 617 195,01
Mead Johnson Nutrition Co	394 131	26 457 366,06	24 362 773,26
Sanofi	337 901	25 984 586,90	17 829 327,03
GlaxoSmithKline PLC	1 403 021	25 596 472,73	27 947 976,59
Finnair ABP	6 200 875	24 989 526,25	18 692 617,05
Danske Bank A/S	830 794	23 936 844,24	18 499 539,68
SAP AG	284 502	23 559 610,62	14 035 277,92
Bayer AG	236 742	23 468 234,46	20 584 119,86
ING Groep NV	1 689 617	22 590 179,29	17 110 764,71
Intesa Sanpaolo SpA	9 243 580	22 391 359,06	24 664 025,46
BASF SE	250 856	22 153 093,36	17 128 776,44
Daimler AG	297 995	21 074 206,40	12 385 154,95
Valmet ABP	1 502 166	21 000 280,68	10 330 143,03
Konecranes ABP	598 542	20 218 748,76	14 074 002,06
Cargotec OYJ	466 910	20 025 769,90	14 041 410,09
AstraZeneca PLC	361 136	18 717 337,48	13 565 474,20
Novo Nordisk A/S	533 928	18 292 190,57	5 514 094,56
British American Tobacco PLC	338 608	18 277 428,48	7 490 855,86
Prudential PLC	936 980	17 810 915,34	11 815 342,83
Vodafone Group PLC	7 520 676	17 554 802,71	24 956 324,51
Verkkokauppa.com OYJ	2 171 000	16 021 980,00	11 219 741,99
St James's Place PLC	1 338 400	15 851 078,04	18 559 356,28
Koninklijke Philips Electronic	541 691	15 709 039,00	12 033 093,05
Anheuser-Busch InBev NV	155 813	15 666 997,15	10 409 729,03
Uponor OYJ	940 833	15 533 152,83	14 300 380,54
Boliden AB	612 569	15 255 709,51	11 418 436,04
Deutsche Telekom AG	912 243	14 919 734,27	9 187 082,09
Amadeus IT Group SA	341 145	14 727 229,65	5 739 631,49
Zurich Financial Services AG	55 739	14 553 697,36	11 513 603,44
Shire PLC	260 999	14 278 765,17	8 005 906,03

Renault SA	167 217	14 131 508,67	6 419 159,42
Deutsche Post AG	440 070	13 745 586,45	10 503 739,10
Atlas Copco AB	470 486	13 443 267,66	8 055 128,57
ASML Holding NV	125 941	13 431 607,65	4 027 860,44
Allianz SE	82 802	12 999 914,00	6 331 156,89
Skechers USA Inc	550 000	12 825 158,90	13 867 552,81
National Grid PLC	1 148 737	12 767 620,47	8 857 966,28
Banco Santander SA	2 555 240	12 671 435,16	20 299 736,55
Unilever NV	310 696	12 152 874,04	6 723 844,17
ENI SpA	784 533	12 136 725,51	13 770 738,73
Outotec OYJ	2 425 120	12 106 199,04	19 913 605,05
Legrand SA	214 090	11 550 155,50	9 790 940,66
ABN AMRO Group NV	541 900	11 406 995,00	11 166 604,16
Diageo PLC	456 348	11 246 400,06	5 712 154,61
Telefonica SA	1 261 551	11 126 879,82	18 221 957,02
Asiakastieto Group OYJ	569 222	10 957 523,50	8 381 254,63
BT Group PLC	2 538 670	10 878 997,68	7 877 395,11
Ocado Group PLC	3 500 000	10 796 211,08	15 756 421,26
Iberdrola SA	1 697 043	10 579 366,06	6 066 140,28
Metsä Board OYJ	1 550 000	10 532 250,00	8 053 835,36
UBS Group AG	695 711	10 332 983,01	12 071 476,96
Weir Group PLC	465 396	10 273 522,39	9 967 805,62
Volvo AB	921 680	10 266 082,39	9 291 673,76
Orion OYJ	239 977	10 148 627,33	3 918 981,99
KBC Groep NV	170 728	10 043 928,24	6 652 757,48
Reckitt Benckiser Group PLC	124 517	10 014 530,38	4 669 797,20
Vinci SA	153 924	9 958 882,80	7 837 008,75
Syngenta AG	26 506	9 957 952,98	4 472 844,77
France Telecom SA	671 087	9 687 140,85	9 244 382,73
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE	51 466	9 335 932,40	4 980 910,19
Autoliv Inc	86 700	9 330 290,50	10 010 031,18
Enel SpA	2 220 513	9 299 508,44	8 872 734,82
Unilever PLC	229 153	8 812 238,69	4 041 027,92
APERAM	201 000	8 736 465,00	6 141 463,91
Fresenius SE & Co KGaA	116 517	8 652 552,42	3 252 778,36
AXA SA	360 172	8 638 725,42	5 374 547,74
OUTOKUMPU OYJ	1 000 000	8 505 000,00	7 193 408,10
Lloyds Banking Group PLC	11 497 239	8 394 174,24	12 800 070,90
CRH PLC	245 339	8 085 146,75	5 336 356,83
L'Oreal SA	45 532	7 895 248,80	3 637 821,82
Linde AG	50 100	7 820 610,00	6 957 360,16
Air Liquide SA	73 085	7 721 430,25	3 347 144,25
Akzo Nobel NV	128 722	7 644 799,58	7 162 531,87
Imperial Brands PLC	182 638	7 556 765,11	3 731 521,59
Barclays PLC	2 872 762	7 497 473,30	13 359 682,37
Atlantia SpA	335 309	7 463 978,34	7 722 020,21
IMCD Group NV	182 731	7 398 778,19	7 252 151,23
ABB Ltd	365 622	7 313 120,92	3 785 970,48
Assa Abloy AB	411 735	7 288 603,87	3 738 538,18
Schneider Electric SE	109 943	7 268 331,73	2 524 375,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 120 496	7 186 861,34	9 299 411,82
Glencore PLC	2 210 260	7 159 891,74	5 976 988,47
Volkswagen AG	53 131	7 108 733,85	8 402 828,51
Topdanmark A/S	293 500	7 078 520,12	6 730 436,10
Danone SA	112 460	6 770 092,00	4 676 891,70
Inditex SA	204 594	6 634 983,42	1 110 893,84
Societe Generale SA	135 663	6 341 566,94	6 100 567,18
Actelion Ltd	30 725	6 308 653,04	850 758,13
Wolseley PLC	108 347	6 279 261,53	4 265 828,36
Cie Financiere Richemont SA	99 006	6 218 413,91	2 807 789,52

Bayerische Motoren Werke AG	71 813	6 212 277,80	4 618 721,66
Essilor International SA	56 705	6 087 281,75	2 347 844,61
Adidas AG	40 497	6 080 624,55	771 223,60
BHP Billiton PLC	390 118	5 953 060,89	6 045 190,43
Consti Yhtiöt OYJ	388 000	5 726 880,00	3 752 612,00
Compass Group PLC	319 683	5 604 477,83	1 224 461,10
Engie SA	459 689	5 571 430,68	14 725 015,67
Statoil ASA	313 226	5 460 418,26	6 546 466,41
AIA Group Ltd	1 000 000	5 351 616,49	4 696 100,54
Swiss Re AG	59 536	5 349 868,70	2 231 537,98
Infineon Technologies AG	321 753	5 312 142,03	2 273 947,85
WPP PLC	242 086	5 134 763,44	1 505 684,18
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	28 435	5 108 347,75	4 252 454,25
Scottish & Southern Energy PLC	281 542	5 106 808,45	4 019 357,85
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	896 839	5 022 861,71	7 580 344,86
Fresenius Medical Care AG & Co	62 019	4 989 428,55	2 259 616,60
Covestro AG	75 000	4 888 500,00	1 800 000,00
Investor AB	133 601	4 762 223,55	2 005 528,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	236 250	4 732 087,50	2 205 837,96
Credit Suisse Group AG	344 972	4 693 212,52	8 959 429,48
Hennes & Mauritz AB	175 730	4 661 605,02	6 462 218,70
Deutsche Bank AG	255 239	4 402 872,75	7 589 031,35
Swedbank AB	187 776	4 330 494,93	4 482 963,49
Deutsche Boerse AG	56 489	4 316 889,38	2 424 648,32
Repsol SA	317 820	4 265 144,40	4 763 275,91
Cie de St-Gobain	94 476	4 181 035,38	2 882 337,19
Aviva PLC	734 152	4 170 753,03	6 912 497,63
Centrica PLC	1 500 679	4 103 213,74	5 501 473,27
Dassault Aviation SA	3 825	4 060 620,00	3 820 059,96
Unibail-Rodamco SE	17 656	4 003 498,00	1 838 203,80
		2 541 146 300,29	1 903 228 972,52
Övriga		524 526 203,50	410 158 377,83
Totalt		3 065 672 503,79	2 313 387 350,35

6.12 Aktiefonder ²²⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings- värde euro
Relational Investors XV L.P Fund	654 587,27	397 518,27

6.13 Fondandelar ²³⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Mercer Investment Fund 1	11 925 037 309,54	11 230 861 704,54
Mercer Investment Fund 2	7 653 813 305,08	5 729 902 442,93
ML UCITS Platform Sub-Fund – KA3	146 892 113,45	106 213 788,05
	19 725 742 728,07	17 066 977 935,52

Den andel av blandfondernas verkliga värde som vid beräkningen av avkastningen beaktas i ränteplaceringar är totalt 5 383 723 820 euro.

6.14 De största kapitalplaceringarna ²⁴⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Keva Investments Ky	284 209 080,73	214 693 897,47
KCEAF I	138 135 997,53	83 426 726,86
Advent International GPE VII L.P.	110 266 290,00	71 656 844,00
Pine Brook II	97 221 718,05	77 082 334,64
Warburg Pincus Private Equity XI L.P.	93 488 431,84	59 234 658,46
EQT VI L.P.	80 067 623,00	60 534 577,26
Crown Global Secondaries III Plc	72 470 059,77	43 359 835,45
MBK III	68 940 614,74	47 041 312,31
Keva Investments III L.P.	63 419 277,11	59 546 158,82
ACE II	63 070 924,96	48 983 743,12
SAIF Partners III, L.P.	55 779 069,35	12 121 603,59
CAP IV, L.P.	55 551 290,20	48 612 396,31
Cinven 5	54 336 844,00	45 228 718,41
Crown Opportunities KY	53 934 634,00	3 659 801,00
Resolute Fund III	51 349 718,24	34 325 959,07
Advent International GPE-VI	51 029 710,00	26 120 152,00
Montagu IV, L.P.	48 636 982,00	41 152 141,38
Carlyle Partners VI L.P.	48 408 425,20	43 624 796,24
Energy Capital III	46 208 551,37	36 054 988,30
Crescent Mezzanine VI L.P.	45 832 902,00	35 550 887,48
Intera Fund II Ky	41 354 998,00	26 521 461,30
Lindsay Goldberg III	40 614 848,69	33 363 857,06
Polish Enterprise Fund VI	39 771 620,73	23 799 843,47
ASF Peak Co-investment	38 119 187,93	24 853 210,78
Hitec Vision VI L.P.	35 093 368,75	34 088 099,48
Hermes GPE GSF	34 908 321,60	25 713 029,58
EQT Infrastructure II	33 719 094,84	36 715 066,39
Lexington Capital Partners VIII	33 341 942,70	31 680 686,83
EQT VII L.P.	30 427 262,85	32 654 798,45
Energy Capital II	30 175 875,15	5 509 406,60
EQT Yellow Maple CI	29 998 881,00	25 000 000,00
Triton Fund III	27 929 973,90	30 886 205,00
Bridgepoint Europe V	27 924 258,00	28 131 028,04
Nordic Mezzanine Fund III	27 525 756,00	19 302 427,05
Bowmark IV	27 402 247,14	22 711 129,77
Innova 5 L.P.	26 973 477,66	20 267 084,07
Warburg Pincus Private Equity XII	26 769 876,67	28 756 803,13
Bridgepoint Europe IV A	26 058 750,00	22 713 950,87
HitecVision Asset Solutions	24 703 538,56	16 381 538,39
Wynnchurch Capital III L.P.	24 628 002,09	21 084 855,64
MBKP 2015-3	23 683 322,27	22 026 470,07
KCEAF II	22 416 400,72	24 099 805,94
HitecVision VII, L.P.	21 705 891,28	20 797 067,07
Centerbridge III L.P.	21 440 091,07	18 059 673,93
Element Co-Investment LP	21 345 223,41	19 869 304,13
Altor Fund III L.P.	20 748 856,00	21 551 613,02
Activa Capital Fund II FCPR	19 161 905,20	26 104 292,73
Lindsay Goldberg IV	17 889 013,38	15 986 475,22
Hitec Vision V L.P.	17 261 170,67	22 860 600,73
Kasvurahastojen Rahasto Ky	15 895 143,00	12 929 291,50
ALTR FUND IV	15 786 115,00	15 567 191,53
Mid Europa Fund III. L.P.	15 571 408,00	13 260 387,74
MB Equity Fund IV KY	15 508 971,00	10 636 202,68
Bowmark V	14 546 551,04	15 599 009,96
Activa Capital Fund III FCPR	14 225 137,00	16 160 000,00

CSSO	13 705 175,98	11 052 424,50
Affinity Asia Pasific Fund III, L.P.	13 082 347,03	20 185 050,80
Wynnchurch Capital IV, L.P.	12 498 930,84	11 323 063,45
Baring Vostok PE Fund IV, L.P.	11 309 375,41	14 148 805,24
Platinum IV	10 362 293,90	10 340 610,99
Crescent Mezzanine VII L.P.	10 014 394,27	9 052 066,57
Sponsor Fund IV Ky	7 606 000,00	7 230 671,81
Warburg Pincus Private Equity VIII	7 311 544,45	4 894 083,62
Wynnchurch Capital II L.P.	6 838 951,71	8 595 006,74
WLR Recovery Fund IV	6 441 753,15	11 552 306,42
Intera Fund III Ky	5 941 747,90	6 288 000,00
	2 592 097 140,03	1 992 315 490,46
Övriga kapitalfundsplaceringar	81 737 935,65	270 522 886,47
Kapitalfundsplaceringarna totalt	2 673 835 075,68	2 262 838 376,93

Placeringar i onoterade bolag		
31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Suomi Power Networks SHL 8,17 %	116 156 283,08	116 156 283,08
Suomi Power Networks TopCo B.V.	96 411 720,33	21 462 950,06
Övriga placeringar	172 674,00	3 396 648,00
Onoterade totalt	212 740 677,41	141 015 881,14
Kapitalplaceringarna totalt	2 886 575 753,09	2 403 854 258,07

6.15 Hedgefonder ²⁵⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffnings- värde euro
OZ Overseas Fund II	384 606 955,88	214 370 096,81
King Street A Series 1	328 744 450,75	219 662 600,48
GoldenTree Master Fund	291 318 691,17	203 967 653,54
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	290 505 021,39	207 530 429,72
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	262 859 531,45	183 292 491,29
Mesirow Multimanager Fund II	238 997 199,08	152 374 431,27
Alyeska Fund	181 615 004,61	181 293 509,84
Citadel Kensington Global Strategies Fund	169 023 337,44	164 442 773,91
York European Distressed Credit Fund II	150 527 923,41	124 614 511,25
Taconic Opportunity Offshore Fund	128 553 616,93	88 450 062,23
MKP Credit Offshore	124 500 553,95	102 597 178,54
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International III	83 107 954,65	71 468 831,05
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	80 774 343,04	48 001 314,90
York European Distressed Credit Fund	70 795 226,19	57 479 880,75
Nektar Fund	62 795 702,86	50 000 000,00
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	49 134 437,22	51 487 067,17
BlueBay Direct Lending Fund II SLP	46 911 912,10	43 932 735,18
Ares Capital Europe III Feeder	36 304 063,99	32 922 800,56
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund IV	25 876 849,74	29 568 140,59
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	18 636 612,27	6 202 111,80
AllBlue Class A	2 558 607,07	2 185 882,59
	3 028 147 995,19	2 235 844 503,47
Övriga	3 724 034,14	0,00
Totalt	3 031 872 029,33	2 235 844 503,47

6.16 Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁶⁾

31.12.2016	Ägar- andel	Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffnings- värde
Bolagets namn	%	euro	euro
Dotterbolag			
Kuntakehitys KE Oy	100,00 %	2 522,82	2 522,82
Kuntakiinteistöt KE Oy	100,00 %	2 522,82	2 522,82
Kuntasijoitus KE Oy ¹⁾	100,00 %	8 409,40	8 409,40
		13 455,04	13 455,04
Aktier i intressebolag			
Kommunfinans Abp ²⁾	30,66 %	228 137 471,27	24 595 829,37
Exilion Capital Oy ³⁾	25,50 %	33 628,20	33 628,20
		228 171 099,47	24 629 457,57
Totalt		228 184 554,51	24 642 912,61

1) Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky. De placeringar som innehas via detta bolag presenteras i kapitalfonderna.
Keva Investments Ky äger en andel i två amerikanska kapitalfonder vars bokförings- dvs. verkliga värde är 230 054 443,60 och 54 154 637,13 euro och anskaffningsvärde 141 582 627,92 och 73 111 269,55 euro.

2) Eget kapital enligt koncernbokslutet 2016 är 1 184 433 teur. *)
Räkenskapsperiodens vinst är 139 367 teur. *)
*) Framställan till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma 23.3.2017.

3) Verkar som ansvarig bolagsman i Exilion Real Estate I Ky. Den placering som innehas via detta bolag presenteras i fastighetsfonderna.

Det egna kapitalet enligt bokslutet för 2016 är 198 872,44 euro.
Räkenskapsperiodens vinst är 11 625,31 euro.

6.17 De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁷⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Emittent		
Tyska staten	1 652 670 723,19	1 563 956 347,12
Franska staten	1 294 002 900,24	1 292 177 866,70
Finska staten	320 689 419,91	317 357 000,00
USA	285 401 850,00	257 701 016,34
Belgiska staten	205 546 472,60	199 465 142,85
Sparebanken Vest	153 590 092,57	151 211 251,54
DNB Boligkreditt AS	144 303 141,10	147 148 040,00
Cie Finacement Foncier SA	136 631 219,80	134 904 460,23
Polska staten	118 991 897,95	109 593 750,00
Nationwide Building Society	114 552 541,75	106 564 540,00
Credit Suisse International	108 035 618,50	104 797 350,00
Nykredit Bank A/S	92 577 398,10	90 881 420,00
Santander UK PLC	88 431 736,44	87 486 720,00
Australienska staten	88 276 003,49	97 732 426,30
Österrikiska staten	86 973 408,22	84 189 000,00
Jubilee CLO BV	81 607 702,50	83 905 000,00
Danske Bank A/S	75 742 406,82	75 057 250,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	75 568 277,05	70 736 194,53
BANK OF NOVA SCOTIA	75 359 319,15	74 387 250,00
SAMPO ABP	74 809 379,18	73 896 280,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	69 357 268,43	70 032 400,00
LLOYDS BANK PLC	68 668 514,52	67 957 840,00
TVO Industrins Kraft ABP	64 369 740,66	65 722 220,00
Banco Popular Espanol SA	61 272 131,51	60 000 000,00
German Postal Pensions	60 657 729,17	49 524 000,00
Finlands Hypoteksförening	59 397 436,02	58 988 490,00
Royal Bank Of Canada Plc	58 192 570,09	57 737 840,00
Societe Generale SA	57 221 673,42	52 833 230,00
Terra Boligkredit AS	55 529 709,01	49 791 000,00
Neste Oil Abp	55 132 727,21	53 939 848,55
Caisse Française de Financement Local	54 986 325,34	54 925 750,00
Kommunfinans ABP	108 643 786,30	100 000 000,00
AT&T Inc	51 812 562,47	48 818 910,00
CaixaBank SA	51 294 098,36	49 675 000,00
Svenska Handelsbanken AB	51 086 297,43	46 121 163,99
Nordea Mortgage Bank PLC	49 968 027,40	49 775 500,00
Babson Euro CLO BV	49 854 848,73	48 629 000,00
Arion Banki HF	49 605 200,82	47 896 295,00
Archean SA	49 368 695,84	50 000 000,00
Finnvera ABP	48 920 673,70	48 563 410,00
Dryden 35 Euro CLO BV	48 626 886,64	48 269 500,00
Van Lanschot NV	48 149 804,25	47 811 840,00
The Royal Bank of Scotland Plc	47 378 993,73	49 631 250,00
	6 593 257 209,61	6 399 792 793,15
Övriga	3 914 828 618,92	3 333 808 639,28
Totalt	10 508 085 828,53	9 733 601 432,43

6.18 Räntefonder ²⁸⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund (DISCO) II	491 901 795,09	236 944 778,49
Pimco Bravo II	251 849 971,60	173 946 983,01
Pimco Bravo	20 241 700,06	10 339 856,43
	763 993 466,75	421 231 617,93

6.19 Valutafonder ²⁹⁾

31.12.2016	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	104 008 191,92	50 298 999,74
	104 008 191,92	50 298 999,74

7 Övriga noter

7.1 Derivatkontrakt

	31.12.2016	31.12.2015
Aktiederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-524 797 212	-448 064 274
Positivt verkligt värde	3 546 665	0
Negativt verkligt värde	-45 000	-7 572 297
Totalt netto	3 501 665	-7 572 297
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	10 893 237	8 093 330
Positivt verkligt värde	31 588 450	2 932 457
Negativt verkligt värde	-17 545 870	-4 713 971
Totalt netto	14 042 580	-1 781 515
Övriga aktiederivat		
Underliggande tillgångs värde	712 682 402	705 252 116
Positivt verkligt värde	12 381 321	3 842 913
Negativt verkligt värde	-2 535 671	-8 626 478
Totalt netto	9 845 650	-4 783 565
Räntederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	3 579 057 939	5 431 899 706
Positivt verkligt värde	9 962 500	0
Negativt verkligt värde	-16 230 600	-21 748 277
Totalt netto	-6 268 100	-21 748 277
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-92 419 642	-3 388 974 310
Positivt verkligt värde	182 465 707	157 434 763
Negativt verkligt värde	-12 028 750	-14 243 884
Totalt netto	170 436 957	143 190 880
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	7 805 436 062	-9 844 769
Positivt verkligt värde	225 667 783	176 212 353
Negativt verkligt värde	-125 774 147	-97 558 728
Totalt netto	99 893 636	78 653 625
Kreditriskswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	948 676 596	439 263 342
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	-86 951
Totalt netto	0	-86 951

Valutaderivat**Valutaterminer**

Underliggande tillgångs värde	9 660 660 361	8 109 648 704
Positivt verkligt värde	70 764 967	63 747 299
Negativt verkligt värde	-128 172 260	-54 872 069
Totalt netto	-57 407 293	8 875 230

Optionskontrakt**Köpta**

Underliggande tillgångs värde	474 239 063	-37 727 642
Positivt verkligt värde	44 861 322	19 024 954
Negativt verkligt värde	0	-50 176
Totalt netto	44 861 322	18 974 779

Optionskontrakt**Utställda**

Underliggande tillgångs värde	18 214 182	100 587 704
Positivt verkligt värde	0	81 649
Negativt verkligt värde	-28 756 463	-5 484 337
Totalt netto	-28 756 463	-5 402 688

7.2 Ansvarsförbindelser

	31.12.2016	31.12.2015
	euro	euro
Värdepapperslån		
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 2016 var lånens maturitet i genomsnitt 31 dagar.		
Aktier		
Verkligt värde	675 081 300,85	382 069 330,40
Obligationslån		
Verkligt värde	2 840 500 631,78	3 468 313 911,08
Placeringsförbindelser		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal. *)		
Kapitalfonder	3 361 019 906,00	2 455 138 161,00
Kapitalplacering av tyst bolagsman	11 859 175,00	15 210 141,00
Outtagna lån och givna offerter	0,00	320 000,00
Fastighetsplaceringsfonder	479 865 530,00	359 393 569,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	77 976 899,00	53 544 920,00
*) Precisering av jämförelseåret.		
Hysesåtaganden		
Under 1 år	656 218,44	1 151 556,24
1–5 år	1 859 285,58	4 414 298,92
Övriga åtaganden	770 067,06	315 941,25
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	153 147 978,48	95 359 231,32
Kontantsäkerheter	17 963 817,27	21 298 562,13

7.3 Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund

Det uppskattade kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund baserar sig på en prognos om pensionsutgifterna under kommande år. Pensionsutgifterna har diskonterats med 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 2015 som har fortsatts från år 2065 med antagandet att dödlighetens minskningstakt halveras. Dödligheten för dem som är invalidpensionerade grundar sig på Pensionsskyddscentralens uppskattningar. Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund omfattar en uppskattning av den andel av kostnaderna för pensionsutgiften för oavlönad tid för hela arbetspensionssystemet som pensionssystemet för Kevas medlemssamfund står för.

Kalkylen grundar sig på uppgifter från Kevas och Pensionsskyddscentralens register. Kalkylen baserar sig på uppgifter för slutet av 2015 samt på uppgifter om lönesummor och pensionsutgifter för 2016. I fråga om oavlönade tider baserar sig kalkylen på Pensionsskyddscentralens prognos om pensionsutgiften och arbetsinkomsterna för oavlönad tid fram till utgången av 2015. 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 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 2016 har uppskattats utgående från Arbetslöshetsförsäkringsfondens uppskattade avgift för 2016. 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

	31.12.2016 euro	31.12.2015 *) euro
	113 000 000 000,00	111 000 000 000,00

*) Uppskattningen är cirka 6 miljarder euro högre än den tidigare uppskattningen. Höjningen beror bl.a. på att dödligheten enligt Statistikcentralens nya befolkningsprognos beaktats samt att nytt registermaterial införts.

7.4 Kevas nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
KomPL-lönesumma, mn euro	16 888	16 820	16 670	16 528	16 121
KomPL-betalningsandelar, mn euro	4 966	5 013	4 971	4 890	4 696
Antal KomPL-försäkrade 31.12	520 000	522 000	523 000	524 000	521 000
Löpande KomPL-pensioner, antal 31.12	387 000	378 000	371 000	365 000	354 000
Utbetalda KomPL-pensioner, mn euro	4 754	4 559	4 361	4 141	3 826
Placeringar enligt verkligt värde mn euro	48 524	44 214	41 548	37 819	34 359
Placeringarnas avkastning enligt verkligt värde	7,4 %	4,8 %	8,7 %	7,5 %	12,9 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988	4,2 %	4,0 %	4,0 %	3,8 %	3,7 %
Verksamhetskostnader, mn euro	73,7	81,5	94,2	94,6	89,8
Antal anställda, ordinarie 31.12	520	530	534	537	519
Löpande StaPL-pensioner, antal 31.12	259 000	263 000	266 000	270 000	272 000
Utbetalda StaPL-pensioner, mn euro *)	4 502	4 440	4 352	4 226	3 834
Löpande KyPL-pensioner, antal 31.12	18 700	18 400	18 200	17 900	17 300
Utbetalda KyPL-pensioner, mn euro *)	188	180	176	166	170
Löpande FPAL-pensioner, antal 31.12	5 900	5 900	5 900	5 900	5 800
Utbetalda FPAL-pensioner, mn euro *)	96	93	91	86	82

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

7.5 Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2016		2015		2014		2013		2012	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%
Lånefordringar	386,1	0,9 %	455,9	1,1 %	535,9	1,3 %	622,1	1,7 %	709,4	2,1 %
Obligationer	16 759,8	40,9 %	15 382,3	37,5 %	15 618,9	37,7 %	13 935,3	38,2 %	13 809,4	41,2 %
Kortfristiga placeringar	679,0	1,7 %	750,1	1,8 %	503,6	1,2 %	966,4	2,6 %	652,6	1,9 %
Aktier och aktiefonder	17 408,4	42,5 %	15 775,1	38,5 %	17 080,5	41,3 %	14 791,3	40,5 %	12 981,2	38,7 %
Kapital- och hedgefonder samt råvaruplaceringar	6 146,6	15,0 %	5 632,0	13,7 %	4 781,6	11,6 %	3 374,2	9,2 %	2 624,1	7,8 %
Fastigheter	3 041,7	7,4 %	2 994,3	7,3 %	2 865,6	6,9 %	2 813,9	7,7 %	2 751,6	8,2 %
Placeringar totalt	44 421,6	100 %	40 989,7	100,0%	41 386,2	100,0%	36 503,1	100,0%	33 528,3	100,0%
Upplupna räntor	93,5		108,9		139,4		143,6		134,8	
Övriga poster	4 008,8		3 115,5		22,0		1 172,7		696,1	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	48 523,8		44 214,1		41 547,7		37 819,4		34 359,2	

7.6 Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital (verkligt värde)

	Placerings- verks- nettoavkast- ning	Bundet kapital mn euro	Avkast- nings-% för bundet kapital	Avkast- nings-% för bundet kapital	Avkast- nings-% för bundet kapital	Avkast- nings-% för bundet kapital	Avkast- nings-% för bundet kapital
	marknads- värde mn euro		2016	2015	2014	2013	2012
Ränteplaceringar totalt	1340,5	20 780,6	6,5%	0,4%	4,9%	0,4%	11,5%
Lånefordringar	3,0	431,4	0,7%	0,9%	1,0%	1,1%	2,3%
Obligationslån	1360,6	15 524,0	8,8%	0,3%	5,8%	0,4%	13,4%
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	-23,1	4 825,1	-0,5%	0,6%	0,2%	0,2%	0,5%
Aktieplaceringar totalt	1 763,4	18 336,9	9,6%	10,2%	13,7%	16,5%	16,5%
Noterade aktier	1 372,6	15 649,9	8,8%	8,7%	12,5%	16,6%	17,2%
Kapitalplaceringar	332,4	2 277,1	14,6%	16,8%	22,4%	14,4%	10,0%
Onoterade aktier	58,3	410,0	14,2%	36,6%	30,0%	50,7%	41,7%
Fastighetsplaceringar totalt	147,3	2 933,1	5,0%	8,1%	5,6%	3,6%	4,7%
Direkta fastighetsplaceringar	102,9	2 217,5	4,6%	6,0%	3,9%	3,1%	4,9%
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	44,4	715,5	6,2%	15,3%	11,1%	5,0%	4,0%
Övriga placeringar	98,9	2 722,8	3,6%	-1,2%	3,3%	9,1%	9,0%
Hedgefondplaceringar	98,9	2 722,8	3,6%	1,1%	6,2%	11,8%	10,4%
Råvaruplaceringar				-30,1%	-36,0%	-3,6%	5,2%
Placeringar totalt	3 350,0	44 773,4	7,5%	4,8%	8,7%	7,6%	13,0%
Intäkter, kostnader och rörelse- kostnader som inte har hänförts till placeringsslagen	-0,3	-	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Nettoavkastning på place- ringsverksamhet till verkligt värde	3 349,8	44 773,4	7,4%	4,8%	8,7%	7,5%	12,9%

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	22 066,3	45,5%	26 297,1	54,2%	6,5%		
Lånefordringar	387,0	0,8%	387,0	0,8%	0,7%		
Obligationslån	16 621,0	34,3%	20 022,4	41,3%	8,8%	3,7%	5,8
<i>Offentliga samfunds obligationer</i>	6 523,5	13,4%	8 979,0	18,5%	5,9%		
<i>Övriga samfunds obligationer</i>	10 097,4	20,8%	11 043,4	22,8%	10,8%		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	5 058,3	10,4%	5 887,7	12,1%	-0,5%		
Aktieplaceringar	20 461,1	42,2%	20 647,5	42,6%	9,6%		
Noterade aktier	17 351,7	35,8%	17 538,1	36,1%	8,8%	13,6%	
Kapitalplaceringar	2 666,1	5,5%	2 666,1	5,5%	14,6%		
Onoterade aktier	443,3	0,9%	443,3	0,9%	14,2%		
Fastighetsplaceringar	3 001,6	6,2%	3 001,6	6,2%	5,0%		
Direkta fastighetsplaceringar	2 281,6	4,7%	2 281,6	4,7%	4,6%		
Fastighetsplaceringsfonder	720,0	1,5%	720,0	1,5%	6,2%		
Övriga placeringar	2 994,8	6,2%	2 994,8	6,2%	3,6%		
Hedgefonder	2 994,8	6,2%	2 994,8	6,2%	3,6%	3,3%	
Råvaruplaceringar							
Övriga placeringar							
Placeringar totalt, %			52 941,1	109,1%			
Inverkan av derivat, %			-4 417,2	-9,1%			
Placeringar totalt **)	48 523,8	100 %	48 523,8	100 %	7,4%	6,4%	

*) 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 23 februari 2017

Anna-Kaisa Ikonen

Kari Nenonen

Sallamaari Muhonen

Harri Virta

Risto Kangas

Raimo Vistbacka

Heini Jalkanen

Markus Lohi

Timo Kietäväinen

9 Revisionsberättelse

Till delegationen för Keva

Revision av bokslut

Utlåtande

Vi har reviderat Kevas (FO-nummer 0119343-0) bokslut för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2016. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en riktig och tillräcklig bild av resultatet av pensionsanstaltens verksamhet och dess ekonomiska ställning i enlighet med de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland, och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Grunder för uttalandet

Vi har förrättat revisionen enligt god revisions sed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisions sed beskrivs närmare i punkten *Revisorns skyldigheter vid revision av bokslut*. Vi är oberoende i förhållande till Keva enligt de etiska krav som tillämpas i Finland och som gäller den revision vi förrättat, och vi har fullgjort våra övriga etiska skyldigheter enligt dessa krav. Enligt vår uppfattning har vi som grund för vårt utlåtande inhämtat tillräckligt med ändamålsenlig revisionsbevis.

Styrelsens och verkställande direktörens skyldigheter i fråga om bokslutet

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att bokslutet upprättas på så sätt att det ger en riktig och tillräcklig bild enligt de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland och uppfyller de krav som ställs i lagar, bestämmelser och föreskrifter som gäller Keva. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter som grundar sig på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet är styrelsen och verkställande direktören skyldiga att bedöma pensionsanstaltens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att bokslutet har upprättats genom antagande att verksamheten fortsätter. Bokslutet upprättas genom antagande av fortsatt verksamhet utom om man avser likvidera pensionsanstalten, upphöra med verksamheten eller om man inte har något annat realistiskt alternativ än att göra detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar utgående från bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisions sed använder vi professionellt omdöme och bevarar vår yrkesmässiga skepticism under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av intern kontroll som har betydelse för revisionen för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i pensionsanstaltens interna kontroll.
- utvärderar vi lämpligheten i de principer för upprättande av bokslut som iakttas och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt verksamhet vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, utgående från de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som

avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvekel om pensionsanstaltens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa läsarens uppmärksamhet på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att pensionsanstalten inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en riktig och tillräcklig bild.

Vi informerar ledningsorganen om bland annat revisionens planerade omfattning och tidpunkt, inklusive betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Annan information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för annan information. Med annan information avses den information som ingår i verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet omfattar inte annan information.

Vi är skyldiga att läsa den information som ingår i verksamhetsberättelsen i samband med revisionen av bokslutet och bedöma om den information som ingår i verksamhetsberättelsen väsentligt står i strid med bokslutet eller de uppgifter vi fått under revisionen eller om den för övrigt verkar vara väsentligt felaktig. Vi är också skyldiga att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt tillämpliga bestämmelser.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet förenliga med varandra, och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt tillämpliga bestämmelser.

Om vi på basis av vårt arbete drar den slutsatsen att den information som ingår i verksamhetsberättelsen är väsentligt felaktig ska vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera i fråga om detta.

Övervakningsrevision enligt instruktionen för Keava

Över den övervakningsrevision som vi förrättat har vi avgett de två årliga övervakningsrevisionsberättelser som Kevas instruktion förutsätter.

Helsingfors den 23 februari 2017

Ernst & Young Ab
revisionsammanslutning

Harri Pärssinen
CGR