

# LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

### FÖR ÅR 2011

#### Allmänt

Enligt LL om landskapet Ålands pensionsfond (ÅFS 71/95) är avsikten med fonden att trygga betalningen av framtida pensioner för dem som omfattas av landskapets pensionssystem samt att utjämna pensionsutgifterna för landskapet. För att uppnå detta syfte överförs pensionspremierna och de pensionsavgifter som de anställda inom landskapets pensionssystem erlägger till fonden, medan medel ur fonden används för täckande av landskapets pensionsutgifter. Det belopp som överförs från pensionsfonden för att täcka respektive års pensionsutgifter skall anges i landskapets budget och får uppgå till högst tre fjärdedelar av landskapets årliga pensionsutgifter.

Pensionsfonden är en fond som inte upptas i landskapet Ålands budget.

Förvaltningen av fonden handhas av fondens styrelse och finansavdelningen vid Ålands landskapsregerings allmänna förvaltning, varvid finansavdelningen verkställer styrelsens beslut och sköter den löpande förvaltningen.

Pensionsfondens placeringsverksamhet regleras av LF om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar (ÅFS 45/96) jämte LF om ändring av landskapsförordningen om placering av de medel som landskapet Ålands pensionsfond förvaltar (ÅFS 37/10).

Enligt landskapsregeringens beslut av den 19.5.2008 har styrelsen för den återstående tiden av mandatperioden 2008-2011 bestått av:

Lagtingsledamot Mats Perämaa (ordf.)  
Portföljförvaltare Sverker Sirén (viceordf.)  
Investeringschef Tony Karlström  
Ekonomirådgivare Tina Bäckman-Hägglund  
Registeransvarig Regina Stenroos  
Organisationssekr. Anne-Helena Sjöblom  
Pol.mag. Jorma Lehtinen

ersättare lagtingsledamot Runar Karlsson  
ersättare trädgårdsmästare Alf Åkerholm  
ersättare merkonom Barbro Eriksson  
ersättare företagare Anne-Maj Mattsson  
ersättare lektor i yrkesämnen Mikael Johansson  
ersättare lantbruksavbytare Sirkka Sundin  
ersättare studiehandledare Anne-Git Elling

Portföljförvaltare Sverker Sirén har ansökt om befrielse från styrelseuppdraget fr.o.m. 3.8.2011. Ersättaren trädgårdsmästaren Alf Åkerholm har i hans ställe deltagit i styrelsens arbete efter nämnda tidpunkt.

Pensionsfondens styrelse antog den 12.12.2005 en arbetsordning med närmare bestämmelser om styrelsens administration och uppgifter. Meningen är att arbetsordningen skall beskriva styrelsens behov av styrningsredskap och beslutsunderlag, samt klargöra beslutsförfarandet och ansvarsfördelningen inom fonden. Under verksamhetsåret gjordes några mindre tillägg i innehållet i arbetsordningen.

## Kapitalförvaltningen

För den praktiska kapitalförvaltningen anlitas kapitalförvaltare som placerar medlen utgående från av styrelsen angivna placeringsprinciper. Styrelsen har i en placeringsplan som första gången antogs 20.12.2004 dokumenterat en detaljerad placeringsstrategi som i förhållande till förordningen anger preciserade regler och mål för pensionsfondens praktiska placeringsverksamhet. Grundstrategin bygger på att förvaltningen skall styras av en normportfölj som anger den långsiktiga grundallokeringen för de olika tillgångsslagen i placeringsportföljen. Styrelsen antog den 7.12.2010 en uppdaterad placeringsplan vari man beaktade de förändringar som antogs i LF 10/37 samtidigt som man förde in nya tillgångsslag och geografiska marknader i grundallokeringen. Enligt denna skall placeringsverksamheten styras av en normportfölj enligt vilken det förvaltade kapitalet placeras till 55 % i långa ränteplaceringar, varav 25 % i europeiska statsobligationer, 15 % i s.k. investment grade företagslån, 5 % i s.k. high-yield företagslån och 5 % i statsobligationer emitterade på tillväxtmarknader, 5 % i penningmarknadsinstrument och likvida medel och 40 % i aktier, varav 15 % i finländska aktier, 15 % i andra europeiska aktier och 10 % i aktier på s.k. tillväxtmarknader. Därtill skall det förvaltade kapitalet till 5 % placeras i övriga placeringar, såsom fastigheter, kapitalfonder och råvaror. Högst 50 % av det totala kapitalet kan vara placerat i aktier.

Normportföljen som skall styra förvaltningen av pensionsfondens medel, där begränsningarna avser den procentuella andelen av fondtillgångarnas totala marknadsvärde, samt tillåtna avvikelser från normalvärdet, ser ut enligt följande:

Tillgångsslag	Min.	Normalt	Max.
<b>Ränteinstrument</b>	50 %	<b>55 %</b>	100 %
- varav statsobl. Europa	20 %	<b>25 %</b>	100 %
- varav företagslån IG	0 %	<b>15 %</b>	25 %
- varav företagslån HY	0 %	<b>5 %</b>	10 %
- varav statsobl. EM	0 %	<b>5 %</b>	10 %
- varav kortfristiga	0 %	<b>5 %</b>	80 %
<b>Aktier</b>	0 %	<b>40 %</b>	50 %
- varav Finland	0 %	<b>15 %</b>	50 %
- varav övr. Europa	0 %	<b>15 %</b>	40 %
- varav Nordamerika	0 %	<b>0 %</b>	5 %
- varav tillväxtmarknader	0 %	<b>10 %</b>	20 %
<b>Övriga placeringar (fastigheter, kap.fonder)</b>	0 %	<b>5 %</b>	10 %

Innehållet i den nya placeringsplanen har delvis implementerats i pensionsfondens placeringsverksamhet, men arbetet med portföljens utformning enligt den nya grundallokeringen fortgår under det kommande verksamhetsåret, bl.a. genom applicering av den nya strategin i de diskretionära kapitalförvaltningsavtal som fonden ingått med externa förvaltare.

Antalet externa portföljförvaltare uppgick vid årets slut till fyra stycken. Pensionsfonden innehade därtill vid årsskiftet direktplaceringar i fondandelar i sex inhemska och tre utländska fondbolag. Sedan år 2005 äger pensionsfonden den i Mariehamn centralt belägna fastigheten ”Böndernas Hus”. Fastighetens inredda lokaler hyrs i sin helhet ut till Mariehamns stad. Efter att styrelsen under året gjorde en andra kapitalfundsplacering i en global tillväxtmarknadsfond innehar pensionsfonden andelar i två kapitalfonder.

Finansavdelningen har skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna. Sammanlagt har korta placeringar i penningmarknadsinstrument och depositioner under året gett en avkastning på 149.595 euro.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 896.559 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 297.346.230 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett

sammanlagt övertvärde på 17.329.234 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver minskade från föregående år med 17.976.385 euro. Den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt metoden för daglig geometrisk länkad avkastning (time weighted return) blev -5,17 % inkl. erlagda förvaltningsarvodena.

Fonden har inte under året utgivit lån till landskapet eller kommunerna.

### **Influtna pensionspremier och pensionsavgifter**

De pensionsavgifter som uppbärs av anställda som omfattas av landskapets pensionssystem samt lagtingets ledamöter och landskapsregeringens medlemmar uppgick för år 2011 till 3.863.000 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 59.157.519 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgår för år 2011 till 12.537.847 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 268.056.818 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Genom landskapslag om tillämpning i landskapet Åland av vissa riksförfattningar om pension för arbetstagare (ÅFS 29/2007) är alla nyanställda hos landskapet eller hos en annan arbetsgivare inom landskapets pensionssystem fr.o.m. 1.1.2008 berättigade till pensionsförmåner i enlighet med bestämmelserna i lagen om pension för arbetstagare (FFS 395/2006). De som före den 1 januari 2008 innehaft en anställning inom landskapets pensionssystem eller som vid utgången av år 2007 innehar en sådan anställning, vilken har fortgått även vid ingången av år 2008, omfattas dock även i fortsättningen av landskapets pensionssystem och pensionsskyddet är även i fortsättningen reglerat av den lagstiftning som gäller för statens pensioner. Detta innebär att för alla de som fr.o.m. den 1 januari 2008 har tillträtt en offentligrättslig eller privaträttslig anställning hos landskapet har tecknats försäkring i en privat arbetspensionsförsäkringsanstalt. Denna grupp anställda bidrar således inte till pensionsfondens inkomster och de framtida pensionerna påverkar inte heller landskapets pensionsutgifter.

### **Pensionsfondens utgifter**

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2011 har 15.000.000 euro överförts till budgeten för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 137.635.236 euro överförts. Landskapets pensionsutgifter steg år 2011 till 22.693.230 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till landskapets budget skulle ha utgjort 17.019.922 euro.

Till fondens externa kapitalförvaltare har under 2011 utbetalats ett bruttobelopp om 320.791 euro i kapitalförvaltningsarvodena och fonden har enligt ingångna avtal erhållit återbörd på uppburna förvaltningsprovisioner på fondandelar om 456.135 euro. I avsikt att presentera en korrekt bild av de direkta förvaltningsarvodena har detta beaktats i resultaträkningen genom att en särskild intäktspost över återbäringarna visas. Fonden har under 2011 till portföljförvaltare erlagt 152.287 euro i handelsprovisioner.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 80.548 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 4.249 euro.

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### RESULTATRÄKNING

	01.01. - 31.12.2011		01.01. - 31.12.2010	
<b>Placerade medel:</b>				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	2 382 988,67		13 543 341,75	
Ränteintäkter	3 235 756,26		3 292 968,99	
Dividendintäkter	3 408 519,24		3 079 771,50	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>215 836,14</u>	9 243 100,31	<u>210 407,63</u>	20 126 489,87
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 320 791,60		- 312 674,93	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 42 039,54		- 42 868,89	
Planavskrivningar på fastigheter	<u>- 26 885,00</u>	- 389 716,14	<u>- 26 885,00</u>	- 382 428,82
Återbäringar från fondförvaltarna:		456 135,80		342 316,02
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>- 8 287 513,56</u>	- 8 287 513,56	<u>- 2 811 416,27</u>	- 2 811 416,27
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten</b>		<u>1 022 006,41</u>		<u>22 897 793,34</u>
<b>Administrationskostnader:</b>				
Styrelsens kostnader	- 4 472,46		- 4 607,71	
Övriga allmänna kostnader	<u>- 120 974,79</u>	- 125 447,25	<u>- 85 708,95</u>	- 90 316,66
<b>Medelanskaffning:</b>				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	3 863 000,55		3 770 576,74	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	12 537 847,49		12 878 859,23	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 15 000 000,00		- 15 500 000,00	
Avsättning till fondkapital	- 1 400 848,04	-	- 1 149 435,97	-
<b>Räkenskapsperiodens avkastning</b>		<u><u>896 559,16</u></u>		<u><u>22 807 476,68</u></u>

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### BALANSRÄKNING

<b>Aktiva</b>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	670 000,00		670 000,00	
Byggnader	2 659 728,33		2 686 613,33	
Aktier och andelar	51 251 163,26		49 663 934,07	
Fondandelar	108 921 617,44		108 366 611,66	
Kapitalfonder	664 623,20		-	
Masskuldebrev	105 402 723,34		105 257 503,53	
Penningmarknadsplaceringar	<u>10 447 141,87</u>	280 016 997,44	<u>11 825 448,80</u>	278 470 111,39
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	1 678 402,93		1 654 319,94	
Resultatregleringar	<u>3 846 161,58</u>	5 524 564,51	<u>3 939 805,56</u>	5 594 125,50
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	<u>6 741 032,60</u>	6 741 032,60	<u>5 971 301,81</u>	5 971 301,81
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	<u>151 961,87</u>	151 961,87	<u>215 919,10</u>	215 919,10
<b>Totalt</b>		<b><u>292 434 556,42</u></b>		<b><u>290 251 457,80</u></b>

## BALANSRÄKNING

### Passiva

#### EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

188 178 254,04

187 028 818,07

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

98 066 356,21

75 258 879,53

Överföringar till fondkapitalet under året

1 400 848,04

1 149 435,97

Räkenskapsperiodens avkastning

896 559,16

288 542 017,45

22 807 476,68

286 244 610,25

#### FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristig

Resultatregleringar

3 885 803,02

4 005 480,85

Övriga skulder

6 735,95

3 892 538,97

1 366,70

4 006 847,55

### Totalt

**292 434 556,42**

**290 251 457,80**

## **Noter till bokslutet**

### **Principer för bokföring och bokslut**

Pensionsfondens redovisningsperiod är ett kalenderår. Bokföringen skall föras enligt allmänna bokföringsprinciper vilket innebär att bokföringslagen följs i tillämpliga delar. Bokslutet skall fastställas av landskapsregeringen.

Tillgångarna har klassificerats i

- fastigheter (markområden och tomter samt byggnader)
- aktier och andelar
- fondandelar
- penningmarknadsplaceringar
- masskuldebrevslån.

Anskaffningsutgiften för den av fonden ägda fastigheten "Böndernas hus" har i bokslutet delats upp i tomtmark och byggnader. De på fastigheten belägna byggnaderna värderas i bokslutet enligt anskaffningsutgiften efter avdrag av planmässiga avskrivningar eller enligt lägre gängse värde. Anskaffningsutgiften för byggnaderna registreras genom avskrivningar som kostnad. Planenliga avskrivningar har beräknats på den ursprungliga anskaffningsutgiften enligt en uppskattning av den ekonomiska brukstiden för fastigheten. Den årliga avskrivningsprocenten för placeringsfastighetens byggnader har fastställts till 1 %.

Aktier och andelar har värderats till anskaffningspris eller till marknadsvärdet, sista avslutskurs för året, om detta är lägre på bokslutsdagen. Gjorda nedskrivningar återförs till anskaffningsutgiften till den del marknadsvärdet stiger, dock så att den återförda nedskrivningen högst kan uppgå till värdet av det ursprungliga anskaffningsvärdet. Nedskrivningarna och de återförda nedskrivningarna förs till resultaträkningen som kostnader/intäkter från placeringsverksamheten. Värdepappren har i bokslutet värderats enligt FIFO-principen så att varje fondförvaltares lager har värderats skilt för sig. Vid värderingen av masskuldebrevens har de betalda över-/underkurserna periodiserats över instrumentens löptider. Skillnaden mellan ett masskuldebrevs nominella värde och anskaffningsutgiften periodiseras som en ökning eller minskning av ränteintäkterna under masskuldebrevets löptid. Realiserade vinster och förluster har förts till resultaträkningen.

Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i särskild bilaga.

### **Pensionsansvarsskulden**

Landskapet Ålands pensionsansvarsskuld uppskattas av landskapsregeringen öka från 541,2 miljoner euro per 31.12.2010 till att i bokslutet per 31.12.2011 uppgå till 555,3 miljoner euro.

### **Specifikation av resultatregleringar**

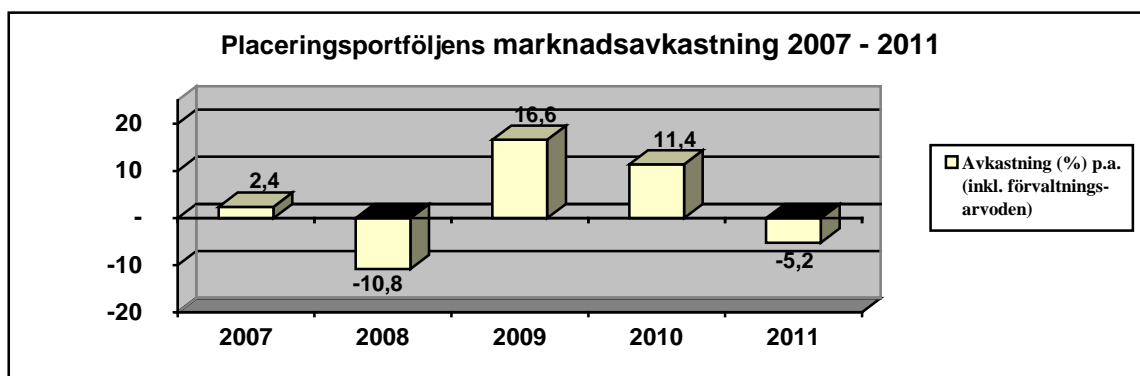
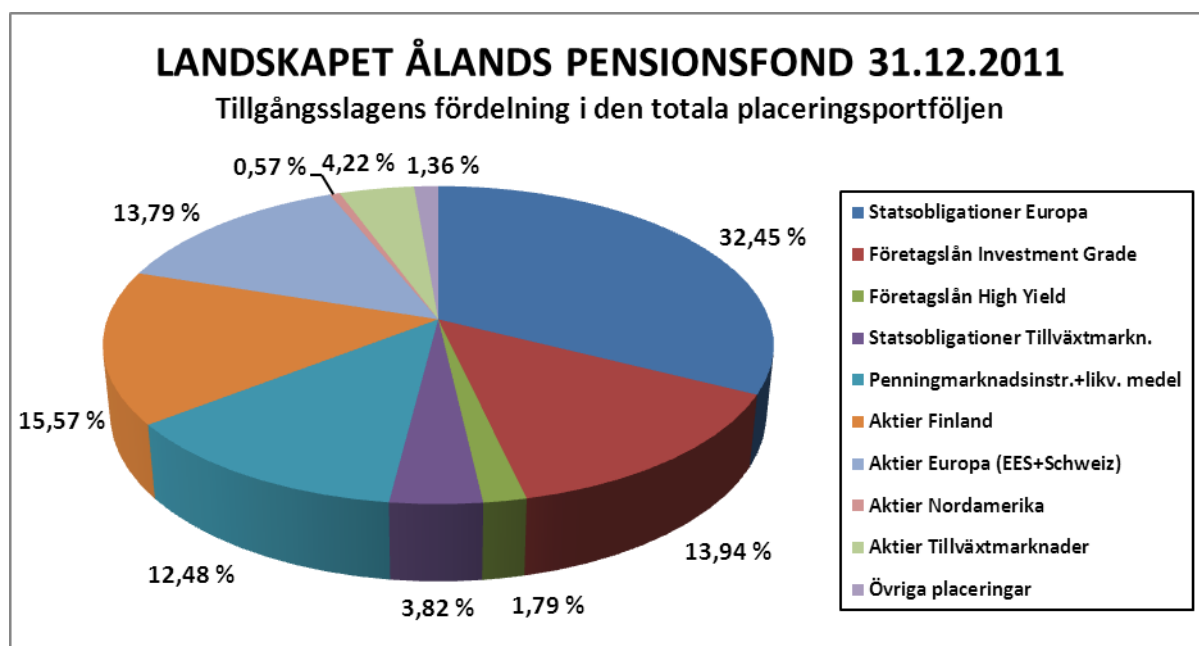
De i bokslutet upptagna aktiva resultatregleringarna består till ett belopp av 3.696.311,53 euro av pensionsavgifter och pensionspremier för det fjärde kvartalet 2011. Återstoden på 149.850,05 euro är rabatterade fondförvaltningsarvodet för det fjärde kvartalet 2011.

Som passiva resultatregleringar har i bokslutet upptagits den fjärde raten av pensionsfondens överföring till landskapets budget, 3.750.000,00 euro. Dessutom har i ersättning för löne-

kostnader för det fjärde kvartalet upptagits 21.021,33 euro, liksom obetalda förvaltnings-  
arvoden om 113.846,81 euro samt en utestående konsultarvodesfaktura om 934,88 euro.

### Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde

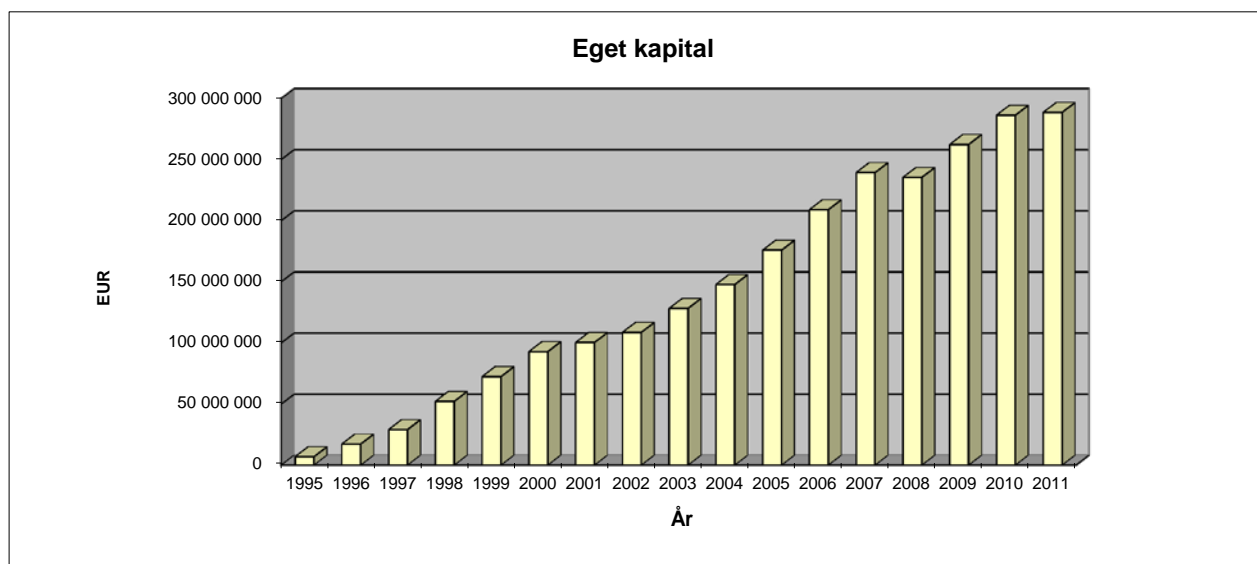
Tillgångsslag	Normportfölj	Marknadsvärde	%	Max.-%
<b>Ränteinstrument (inkl. räntefonder)</b>	55 %	197 160 889,13	64,48 %	100 %
<b>Masskuldebrevslån</b>	50 %	158 993 469,21	52,00 %	100 %
Statsobligationer Europa	25 %	99 235 467,30	32,45 %	100 %
Företagslån Investment Grade	15 %	42 614 649,72	13,94 %	25 %
Företagslån High Yield	5 %	5 469 649,22	1,79 %	10 %
Statsobligationer Tillväxtmarkn.	5 %	11 673 702,96	3,82 %	10 %
Penningmarknadsinstr.+likvida medel	5 %	38 167 419,92	12,48 %	80 %
<b>Aktier (inkl. aktiefonder)</b>	40 %	104 440 153,54	34,16 %	50 %
Finland	15 %	47 602 243,43	15,57 %	50 %
Europa (EES+Schweiz)	15 %	42 172 752,38	13,79 %	40 %
Nordamerika	0 %	1 753 471,16	0,57 %	5 %
Tillväxtmarknader	10 %	12 911 686,58	4,22 %	20 %
Övriga placeringar	5 %	4 164 623,19	1,36 %	10 %
<b>Pensionsfonden totalt</b>	100 %	305 765 665,86	100,00 %	100 %





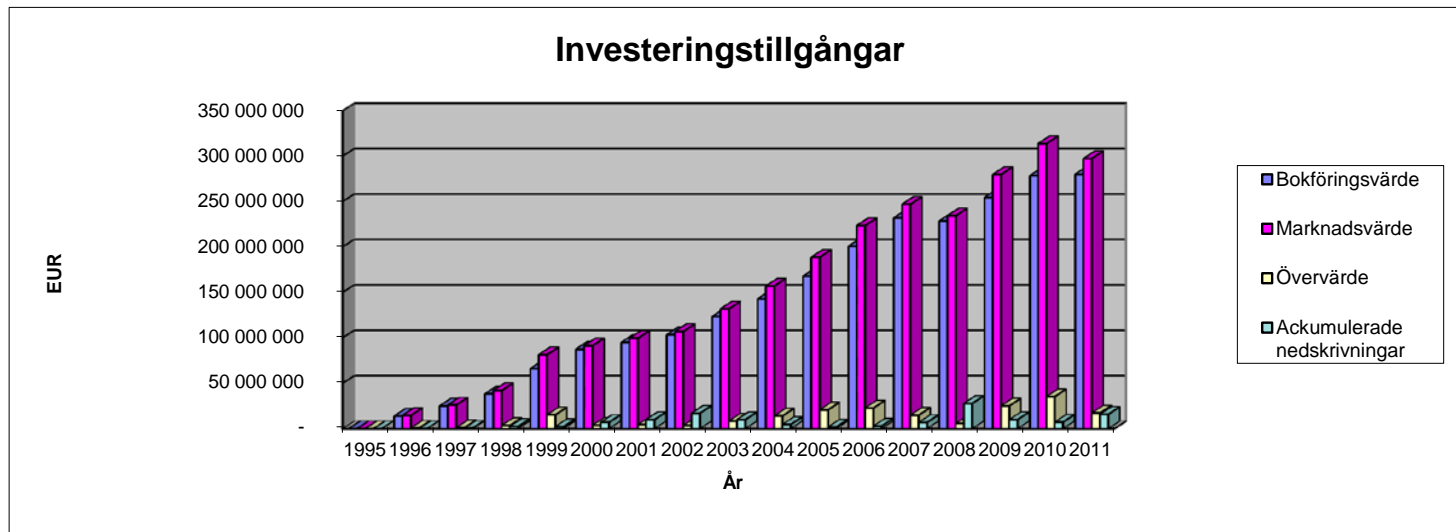
## ÖVERSIKT ÖVER EGET KAPITAL FÖR ÅREN 1995 - 2011

År	Pensionsavgifter arbetstagare	Pensionspremier arbetsgivare	Överföring till landskapets budget för pensionsutbetalningar	Räkenskapsperiodens avkastning	Eget kapital
01.10.-31.12 1995	2 620 071,47	4 157 901,97	-	80 115,89	6 858 089,32
1996	2 400 721,77	12 078 052,73	4 709 261,94	619 915,61	17 247 517,49
1997	2 553 889,11	12 364 711,67	4 877 449,87	1 770 806,79	29 059 475,19
1998	2 883 955,08	23 183 997,54	5 213 825,72	2 228 599,61	52 142 201,70
1999	2 864 886,29	13 587 812,13	5 382 013,65	9 194 409,93	72 407 296,40
2000	3 184 738,02	14 762 567,63	5 466 107,61	7 928 075,20	92 816 569,64
2001	3 271 609,34	15 852 329,59	5 886 577,43	-5 720 064,28	100 333 866,86
2002	3 477 509,03	17 179 140,34	6 000 000,00	-6 421 663,19	108 568 853,04
2003	3 726 698,09	17 645 245,86	9 800 000,00	8 041 643,38	128 182 440,37
2004	3 872 858,84	18 341 200,22	10 400 000,00	7 736 068,06	147 732 567,49
2005	4 311 200,19	18 889 936,31	11 250 000,00	16 172 219,63	175 855 923,62
2006	4 101 646,73	19 191 737,36	8 100 000,00	17 899 418,39	208 948 726,10
2007	4 456 864,89	20 770 539,61	8 500 000,00	13 653 137,80	239 329 268,40
2008	4 068 084,30	19 624 929,07	8 800 000,00	-18 864 226,20	235 358 055,57
2009	3 729 209,42	15 010 009,70	12 750 000,00	20 940 422,91	262 287 697,60
2010	3 770 576,74	12 878 859,23	15 500 000,00	22 807 476,68	286 244 610,25
2011	3 863 000,55	12 537 847,49	15 000 000,00	896 559,16	288 542 017,45
1995-2011 Totalt	59 157 519,86	268 056 818,44	137 635 236,21	98 962 915,37	288 542 017,45



## Bokföringsvärdet på investeringstillgångarna / Marknadsvärdet på investeringstillgångarna

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Akkumulerade nedskrivningar Periodiserade överkurser
31.12.1995	-	-	-	-
31.12.1996	13 947 067	14 602 986	655 920	41 248
31.12.1997	25 071 705	26 139 860	1 068 155	627 682
31.12.1998	38 418 427	41 973 293	3 554 866	2 473 829
31.12.1999	66 120 920	81 444 909	15 323 989	2 341 719
31.12.2000	87 506 288	91 272 673	3 766 384	7 085 575
31.12.2001	94 989 739	99 519 231	4 529 492	10 032 519
31.12.2002	103 462 828	106 958 815	3 495 988	17 036 595
31.12.2003	123 412 964	131 777 689	8 364 725	9 995 959
31.12.2004	142 813 809	156 938 772	14 124 963	4 778 979
31.12.2005	167 885 163	188 641 159	20 755 996	1 824 979
31.12.2006	200 745 655	223 482 371	22 736 716	2 908 857
31.12.2007	232 090 066	247 045 320	14 955 254	6 945 237
31.12.2008	228 589 925	234 374 352	5 784 427	27 850 504
31.12.2009	254 559 662	279 760 227	25 200 565	10 047 486
31.12.2010	278 470 111	313 775 731	35 305 619	7 270 847
31.12.2011	280 016 997	297 346 231	17 329 234	15 837 024



Utskrivet: 26.03.12

## Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.11 EUR

## Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 1

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
<b>Aktier</b>								
AFFECTO	48 215	2,25	108 573,47	2,36	113 787,40	5 213,93	4,80	
AIDNALA HOLDING AB	60 000	0,11	6 575,59	0,11	6 732,50	156,91	2,39	
AKTIA A	129 249	5,55	716 932,68	4,88	630 735,12	-86 197,56	-12,02	
AMER SPORTS	63 225	6,55	414 052,78	9,00	569 025,00	154 972,22	37,43	
ASTRAZENECA	38 000	34,62	1 315 536,61	35,46	1 347 396,78	31 860,17	2,42	
BASF AG	10 000	41,96	419 562,45	53,89	538 900,00	119 337,55	28,44	
BHP BILLITON PLC	25 000	20,86	521 424,33	22,48	561 923,86	40 499,53	7,77	
BIOTIE THERAPIES	783 450	0,47	368 669,05	0,50	391 725,00	23 055,95	6,25	
CARGOTEC	24 418	12,03	293 657,33	22,98	561 125,64	267 468,31	91,08	
COMPONENTA	26 327	4,33	114 095,71	3,37	88 721,99	-25 373,72	-22,24	
CRAMO	4 550	7,00	31 860,01	7,91	35 990,50	4 130,49	12,96	
ELISA	72 000	14,20	1 022 728,68	16,13	1 161 360,00	138 631,32	13,56	
ERICSSON LM B	44 200	7,43	328 269,70	7,90	349 156,20	20 886,50	6,36	
ETTEPLAN	63 753	2,84	180 964,04	2,24	142 806,72	-38 157,32	-21,09	
EXEL COMPOSITES	47 547	7,38	351 072,84	7,65	363 734,55	12 661,71	3,61	
FINNAIR	160 925	2,76	444 766,10	2,30	370 127,50	-74 638,60	-16,78	
FORTUM	279 130	17,02	4 750 373,00	16,49	4 602 853,70	-147 519,30	-3,11	
F-SECURE	70 000	1,99	139 315,73	2,01	140 700,00	1 384,27	0,99	
GETINGE B	35 000	10,12	354 115,39	19,57	684 919,21	330 803,82	93,42	
HEINEKEN NV	11 000	36,32	399 543,09	35,77	393 470,00	-6 073,09	-1,52	
HKSCAN	85 381	5,20	443 583,01	5,64	481 548,84	37 965,83	8,56	
HUHTAMÄKI	85 625	8,06	690 115,17	9,16	784 325,00	94 209,83	13,65	
HUSQVARNA AB B	137 000	4,39	601 608,52	3,56	487 462,97	-114 145,55	-18,97	
INTRUM JUSTITIA AB	31 563	10,06	317 588,78	12,09	381 610,55	64 021,77	20,16	
KEMIRA A	135 500	8,53	1 156 100,81	9,18	1 243 890,00	87 789,19	7,59	
KESKO B	69 221	25,12	1 738 641,71	25,96	1 796 977,16	58 335,45	3,36	
KONE	47 045	25,77	1 212 360,81	40,10	1 886 504,50	674 143,69	55,61	
KONECRANES PLC	64 150	24,81	1 591 367,55	14,54	932 741,00	-658 626,55	-41,39	
LASSILA&TIKANOJA	38 300	15,04	575 952,79	11,49	440 067,00	-135 885,79	-23,59	
LEMMINKÄINEN	17 140	22,21	380 682,89	18,72	320 860,80	-59 822,09	-15,71	
MARINE HARVEST GROUP	1 250 000	0,38	479 516,26	0,33	417 526,44	-61 989,82	-12,93	
METSO	55 255	23,72	1 310 495,32	28,65	1 583 055,75	272 560,43	20,80	
M-REAL B	346 250	1,89	655 711,67	1,33	460 512,50	-195 199,17	-29,77	
MUENCHENER RUECK AG	3 000	130,16	390 485,86	94,78	284 340,00	-106 145,86	-27,18	
NESTE OIL CORP.	133 000	15,05	2 001 179,52	7,81	1 038 065,00	-963 114,52	-48,13	
NESTLE AG	16 000	32,32	517 096,85	44,42	710 760,12	193 663,27	37,45	

Utskrivet: 26.03.12

## Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.11 EUR

## Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 2

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
NOKIA	818 590	5,71	4 676 870,88	3,77	3 087 721,48	-1 589 149,40	-33,98	
NOKIAN RENKAAT	93 455	17,08	1 595 817,79	24,88	2 325 160,40	729 342,61	45,70	
NORDEA AB FDR	255 825	6,16	1 576 489,11	5,98	1 528 554,38	-47 934,73	-3,04	
NOVO NORDISK B	8 000	42,25	338 005,56	88,78	710 231,10	372 225,54	110,12	
ORIOLA-KD B	237 737	2,02	479 566,87	1,72	408 907,64	-70 659,23	-14,73	
ORION B	43 425	12,66	549 632,91	15,05	653 546,25	103 913,34	18,91	
ORKLA	120 000	5,92	710 068,45	5,76	690 998,19	-19 070,26	-2,69	
OUTOKUMPU	170 762	7,76	1 325 697,63	5,08	867 470,96	-458 226,67	-34,56	
OUTOTEC	13 975	28,24	394 648,35	36,40	508 690,00	114 041,65	28,90	
PÖYRY	176 310	7,77	1 369 454,33	5,42	955 600,20	-413 854,13	-30,22	
RAMIRENT	54 500	9,32	507 675,10	5,50	299 750,00	-207 925,10	-40,96	
RAUTARUUKKI K	48 025	7,57	363 524,87	7,12	341 697,88	-21 826,99	-6,00	
RENEWABLE ENERGY CORP.	135 000	3,21	433 051,49	0,43	57 802,42	-375 249,07	-86,65	
ROYAL DUTCH SHELL A	20 000	27,57	551 424,29	28,15	563 000,00	11 575,71	2,10	
RWE AG ST	8 421	53,04	446 665,39	27,15	228 630,15	-218 035,24	-48,81	
SAMPO A	162 760	15,30	2 490 935,44	19,17	3 120 109,20	629 173,76	25,26	
SANDVIK	58 000	8,41	487 577,00	9,48	549 607,27	62 030,27	12,72	
SANOFI-AVENTIS	7 000	48,70	340 880,40	56,75	397 250,00	56 369,60	16,54	
SANOMA	103 105	10,44	1 076 128,40	8,87	914 025,83	-162 102,57	-15,06	
SKF B	22 000	14,93	328 544,22	16,34	359 425,50	30 881,28	9,40	
SPONDA	189 025	2,88	544 267,00	3,12	589 758,00	45 491,00	8,36	
SRV GROUP	56 625	5,42	306 963,49	4,00	226 500,00	-80 463,49	-26,21	
STATOIL	23 000	12,37	284 462,78	19,80	455 313,39	170 850,61	60,06	
STOCKMANN B	22 555	18,71	421 979,50	11,98	270 208,90	-151 770,60	-35,97	
STORA ENSO R	235 185	5,88	1 382 594,56	4,63	1 088 436,18	-294 158,38	-21,28	
SVENSKA CELLULOSA B	30 000	10,26	307 854,08	11,45	343 357,27	35 503,19	11,53	
TALENTUM	102 758	1,82	187 504,99	1,47	151 054,26	-36 450,73	-19,44	
TALVIVAARA MINING COMPANY	105 165	4,39	461 211,64	2,49	262 071,18	-199 140,46	-43,18	
TELESTE	30 000	9,20	275 916,35	3,00	90 000,00	-185 916,35	-67,38	
TELIASONERA	155 000	5,59	866 906,81	5,25	813 436,94	-53 469,87	-6,17	
TELIASONERA AB	277 050	4,74	1 312 830,39	5,24	1 450 356,75	137 526,36	10,48	
TIETO	30 000	14,19	425 685,67	11,00	330 000,00	-95 685,67	-22,48	
TIKKURILA	84 045	14,79	1 242 860,91	12,89	1 083 340,05	-159 520,86	-12,83	
TOTAL S.A.	10 000	39,96	399 575,56	39,50	395 000,00	-4 575,56	-1,15	
UPM-KYMMENE	256 930	9,40	2 414 668,13	8,51	2 186 474,30	-228 193,83	-9,45	
UPONOR	90 150	10,61	956 455,39	6,86	618 429,00	-338 026,39	-35,34	
VAISALA A	36 140	20,07	725 332,69	16,40	592 696,00	-132 636,69	-18,29	
VESTAS WIND SYSTEMS	43 800	20,53	899 325,21	8,34	365 284,77	-534 040,44	-59,38	

Utskrivet: 26.03.12

## Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.11 EUR

## Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 3

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
VODAFONE GROUP PLC	300 000	1,74	521 813,10	2,14	642 523,64	120 710,54	23,13	
VOLVO B	67 800	8,23	557 948,61	8,45	572 861,31	14 912,70	2,67	
WÄRTSILÄ	20 000	6,36	127 240,22	22,32	446 400,00	319 159,78	250,83	
YIT	51 225	15,85	812 053,85	12,38	634 165,50	-177 888,35	-21,91	
			61 822 685,51		58 481 285,59	-3 341 399,92		
<b>Fondandelar</b>								
A.BERG EUROPE B (TILLVÄXT)	14 862 692,4815	0,83	12 393 239,34	0,86	12 841 366,30	448 126,96	3,62	
A.BERG RÄNTA B	4 700 686,5171	1,31	6 171 929,78	1,32	6 190 334,07	18 404,29	0,30	
AKTIA EMERGING MARKET BOND+	4 650 492,5427	1,08	5 022 381,01	1,42	6 599 513,97	1 577 132,96	31,40	
BLUEBAY INV GRADE BOND BASE	41 967,545	118,13	4 957 626,06	136,34	5 721 855,09	764 229,03	15,42	
EVLI ALPHA BOND IB	38 349,436	109,70	4 207 046,60	112,39	4 309 978,06	102 931,46	2,45	
EVLI CORPORATE BOND A	23 202,441	107,76	2 500 261,89	109,49	2 540 435,27	40 173,38	1,61	
EVLI CORPORATE BOND B	20 884,395	176,76	3 691 423,55	179,48	3 748 289,45	56 865,90	1,54	
EVLI EURO LIKVID B	512 572,203	23,50	12 047 043,13	23,65	12 124 382,89	77 339,76	0,64	
EVLI EURO STATSOBLIGATION IB	103 959,166	38,48	4 000 766,99	39,31	4 086 115,02	85 348,03	2,13	
EVLI EUROPE A	86 096,435	38,65	3 327 971,99	36,61	3 151 646,10	-176 325,89	-5,30	
EVLI EUROPEAN INV. GRADE A	57 307,823	103,66	5 940 377,58	100,35	5 750 725,42	-189 652,16	-3,19	
EVLI EUROPEAN INV. GRADE B	41 122,644	123,33	5 071 829,97	151,65	6 236 207,84	1 164 377,87	22,96	
EVLI NORDIC DIVIDEND A	49 943,844	83,75	4 182 980,05	82,06	4 098 491,73	-84 488,32	-2,02	
FIM MONDO K	6 312,3014	1 066,44	6 731 661,30	871,91	5 503 758,71	-1 227 902,59	-18,24	
FONDITA NORDIC MICRO CAP B	36 185,1636	139,38	5 043 430,25	123,78	4 479 133,44	-564 296,81	-11,19	
INVESTEC EM LC DEBT I ACC	181 225,082	27,59	5 000 000,00	27,45	4 974 628,50	-25 371,50	-0,51	
NORDEA EUROPA PLUS TILLVÄXT	519,0631	1 152,47	598 205,43	872,26	452 757,98	-145 447,45	-24,31	
NORDEA NORDIC SMALL CAP	296 229,8182	2,05	607 097,85	4,97	1 470 810,67	863 712,82	142,27	
NORDEA PENNINGMARKNAD I	197 706,87	10,11	1 997 835,83	10,22	2 020 900,31	23 064,48	1,15	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION	41 526,6482	16,97	704 528,37	17,47	725 470,54	20 942,17	2,97	
NORDEA STATSOBLIGATION AAA I	150 270,694	10,00	1 502 706,94	10,55	1 585 551,17	82 844,23	5,51	
NORDEA1-EUR SMALLMID CAP EQ	3 763,3281	265,72	1 000 000,00	300,04	1 129 148,96	129 148,96	12,91	
SKAGEN KON-TIKI	202 217,7893	62,07	12 551 310,70	63,46	12 831 754,06	280 443,36	2,23	
TAPIOLA FÖRETAGSRÄNTA A	31,24	11,68	364,79	11,73	366,54	1,75	0,48	
ÅLANDSBANKEN EURO HIGH	91 675,178	32,80	3 006 638,65	26,30	2 411 057,18	-595 581,47	-19,81	
			112 258 658,05		114 984 679,27	2 726 021,22		

Utskrivet: 26.03.12

## Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.11 EUR

## Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 4

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
<b>Obligationer</b>								
AKTIA HYPO.BANK 18.11.13 2,0%	400 000	99,90	399 600,00	100,42	401 680,00	2 080,00	0,52	939,89
ATLAS COPCO 05.06.2014 4,75%	300 000	103,26	309 780,00	107,02	321 045,00	11 265,00	3,64	8 137,30
AUSTRIA 15.09.2016 4,00 %	2 660 000	109,18	2 904 157,80	109,39	2 909 720,80	5 563,00	0,19	31 106,01
BELGIUM 28.03.2013 4,00%	1 500 000	102,85	1 542 750,00	103,15	1 547 265,00	4 515,00	0,29	45 573,77
BELGIUM 28.03.2017 4,00 %	2 800 000	106,90	2 993 157,00	103,17	2 888 732,00	-104 425,00	-3,49	85 071,04
DANSKE BANK 11.01.2012 FRN	500 000	99,86	499 311,00	100,00	500 000,00	689,00	0,14	1 818,00
DANSKE BANK 20.06.2016 4,25 %	200 000	96,92	193 830,80	96,88	193 768,00	-62,80	-0,03	4 505,46
DEUTSCHLAND 04.01.2021 2,50%	4 800 000	92,57	4 443 312,00	106,91	5 131 536,00	688 224,00	15,49	131 506,85
DEUTSCHLAND 04.07.2013 3,75%	3 200 000	105,08	3 362 526,00	105,52	3 376 640,00	14 114,00	0,42	59 016,39
DEUTSCHLAND 04.07.2018 4,25%	3 000 000	108,16	3 244 680,00	119,08	3 572 400,00	327 720,00	10,10	62 704,92
DEUTSCHLAND 04.07.2039 4,25%	2 500 000	124,72	3 117 900,00	136,43	3 410 850,00	292 950,00	9,40	52 254,10
DEUTSCHLAND 04.09.2021 2,25%	1 500 000	101,87	1 528 065,00	104,21	1 563 165,00	35 100,00	2,30	11 711,07
DEUTSCHLAND 15.04.2018 0,75%	1 500 000	105,86	1 587 849,33	109,74	1 646 100,00	58 250,67	3,67	7 991,80
DONG ENERGY 16.12.2016 4,0 %	1 000 000	102,62	1 026 165,00	107,15	1 071 500,00	45 335,00	4,42	1 639,34
DONG ENERGY 29.06.2012 3,50%	600 000	102,30	613 800,00	100,91	605 448,00	-8 352,00	-1,36	10 614,75
ELISA 03.03.2014 4,75 %	750 000	106,07	795 496,00	104,61	784 575,00	-10 921,00	-1,37	29 492,82
ELISA 22.03.2013 3,00 %	450 000	100,04	450 170,50	100,94	454 230,00	4 059,50	0,90	10 462,50
ERICSSON TEL 27.06.2014 FRN	600 000	99,46	596 742,00	99,34	596 040,00	-702,00	-0,12	114,00
FINLAND 15.04.2016 1,75 %	3 700 000	99,32	3 674 734,00	102,81	3 803 970,00	129 236,00	3,52	45 997,26
FINLAND 15.04.2017 1,875%	3 200 000	100,49	3 215 620,00	101,21	3 238 720,00	23 100,00	0,72	18 688,52
FINLAND 15.04.2021 3,50%	3 500 000	100,32	3 511 080,00	110,03	3 850 945,00	339 865,00	9,68	104 712,32
FINLAND 15.09.2012 4,25%	2 100 000	106,41	2 234 670,00	102,82	2 159 220,00	-75 450,00	-3,38	26 092,21
FINLAND 15.09.2014 3,125%	2 500 000	102,43	2 560 818,00	106,53	2 663 250,00	102 432,00	4,00	22 839,82
FINLAND 15.09.2017 3,875%	11 700 000	102,08	11 943 235,00	111,53	13 048 542,00	1 105 307,00	9,25	132 544,06
FORTUM 20.03.2014 4,625 %	500 000	102,62	513 110,00	106,63	533 160,00	20 050,00	3,91	18 070,36
FRANCE 12.01.2013 3,75%	2 550 000	103,35	2 635 403,00	103,58	2 641 366,50	5 963,50	0,23	92 481,16
FRANCE 25.10.2016 5%	2 850 000	114,86	3 273 392,50	113,74	3 241 561,50	-31 831,00	-0,97	26 086,07
FRANCE 25.10.2023 4,25%	5 700 000	105,65	6 022 219,00	108,80	6 201 657,00	179 438,00	2,98	44 346,31
HYPOTEKSF 03.12.2014 INDEX	500 000	100,50	502 500,00	86,44	432 200,00	-70 300,00	-13,99	
ITALIA 01.05.2031 6,00%	2 000 000	100,98	2 019 680,00	89,27	1 785 460,00	-234 220,00	-11,60	19 672,13
ITALIA 01.08.2023 4,75 %	3 150 000	103,01	3 244 691,00	83,13	2 618 689,50	-626 001,50	-19,29	62 139,34
ITALIA 15.04.2013 4,25%	6 100 000	102,97	6 281 219,00	99,97	6 098 292,00	-182 927,00	-2,91	54 541,67
NESTE OIL 06.07.2015 4,875 %	1 000 000	101,10	1 011 020,00	103,08	1 030 800,00	19 780,00	1,96	23 773,97
NESTE OIL 14.09.2016 6,00 %	400 000	108,57	434 267,00	107,17	428 680,00	-5 587,00	-1,29	7 101,37
NETHERLANDS 15.01.2013 1,75%	2 200 000	101,64	2 236 066,99	101,65	2 236 300,00	233,01	0,01	36 917,81
NETHERLANDS 15.07.2017 4,50%	2 700 000	113,03	3 051 798,00	115,37	3 114 882,00	63 084,00	2,07	56 102,46

Utskrivet: 26.03.12

## Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.11 EUR

## Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 5

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
NOKIA 04.02.2014 5,5%	650 000	102,92	669 002,50	104,66	680 290,00	11 287,50	1,69	32 321,92
NORDEA 16.11.2015 2,25 %	750 000	99,77	748 237,50	101,06	757 950,00	9 712,50	1,30	2 074,80
NORDEA BANK 06.08.2012 3 %	500 000	101,79	508 965,00	100,81	504 025,00	-4 940,00	-0,97	6 024,59
NORDEA EMTN 10.09.2018 6,25%	750 000	106,43	798 218,85	103,08	773 085,00	-25 133,85	-3,15	14 344,26
NORDEA PERP.BOND FRN	500 000	58,22	291 080,00	49,00	245 000,00	-46 080,00	-15,83	3 816,72
POHJOLA BANK 17.08.2012 FRN	500 000	100,96	504 800,00	100,35	501 750,00	-3 050,00	-0,60	1 348,72
POHJOLA BANK 22.05.2014 4,5%	800 000	103,58	828 602,40	104,64	837 120,00	8 517,60	1,03	21 934,43
SAMPO 10.04.2012 6,339%	500 000	100,00	500 000,00	101,10	505 500,00	5 500,00	1,10	22 948,57
SEB 21.09.2012 FRN	400 000	101,08	404 304,00	100,60	402 392,00	-1 912,00	-0,47	285,33
SECURITAS 02.04.2013 6,5%	500 000	106,06	530 300,00	105,51	527 535,00	-2 765,00	-0,52	24 241,80
SHB 14.01.2013 FRN	1 000 000	99,92	999 150,00	100,17	1 001 650,00	2 500,00	0,25	4 270,50
SHB 19.10.2017 FRN	600 000	99,50	596 994,00	96,75	580 500,00	-16 494,00	-2,76	2 163,23
SHB 20.08.2012 3 %	500 000	101,78	508 875,00	100,92	504 610,00	-4 265,00	-0,84	5 450,82
SKF 13.12.2013 4,25 %	400 000	104,15	416 616,00	104,54	418 168,00	1 552,00	0,37	836,07
SPANISH GOVT 30.04.2021 5,50%	700 000	98,48	689 374,00	103,26	722 848,00	33 474,00	4,86	25 771,86
SPANISH GOVT 30.07.2017 5,50%	3 600 000	110,35	3 972 737,00	105,99	3 815 532,00	-157 205,00	-3,96	83 311,48
STATKRAFT 22.03.2013 FRN	1 300 000	98,65	1 282 410,00	99,84	1 297 920,00	15 510,00	1,21	542,10
SWEDEN 07.05.2014 3,125%	1 000 000	104,23	1 042 309,00	105,27	1 052 700,00	10 391,00	1,00	20 321,04
TDC A/S 23.03.2015 3,50%	500 000	100,73	503 640,00	103,20	516 000,00	12 360,00	2,45	14 910,96
TELIASONERA 07.03.2013 FRN	1 750 000	100,15	1 752 697,00	100,11	1 751 925,00	-772,00	-0,04	2 065,00
VATTENFALL 19.05.2014 4,25%	600 000	100,88	605 259,00	106,32	637 896,00	32 637,00	5,39	15 745,90
VATTENFALL 29.06.2015 5,25 %	300 000	102,10	306 300,00	100,33	300 999,00	-5 301,00	-1,73	7 961,07
VODAFONE 05.09.2013 FRN	500 000	100,02	500 120,00	100,23	501 150,00	1 030,00	0,21	711,03
ÅAB DEBENTURLÅN 15.01.2019	300 000	102,05	306 150,00	102,80	308 400,00	2 250,00	0,73	11 666,67
			107 240 957,17		109 247 335,30	2 006 378,13		1 671 835,72

**Deposition**

ÅAB 02.01.2012 2,05 %	500 000	100,00	500 000,00	100,00	500 000,00	0,00	0,00	
ÅAB 26.03.12 1,72 %	6 880 000	100,00	6 880 000,00	100,00	6 880 000,00	0,00	0,00	6 245,51
ÅAB 31.01.12 1,25 %	27 522 997,4	100,00	3 067 141,86	100,00	3 088 307,62	21 165,76	0,69	321,70
			10 447 141,86		10 468 307,62	21 165,76		6 567,21

**Fastighet**

Tomt 9, kv 14, Storängen, Mariehamn	1	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00	0,00	
			3 500 000,00		3 500 000,00	0,00		

Utskrivet: 26.03.12

## Landskapet Ålands pensionsfond

Landskapet Ålands pensionsfond

Period: - 31.12.11 EUR

## Portföljsammandrag investeringstillgångar

Sid: 6

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk. värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl. ränta
<b>Kapitalfond</b>								
ALDER FUND I AB	2 852 830	0,11	313 070,30	0,09	246 047,59	-67 022,71	-21,41	
PARTNERS GROUP EMERGING	623 312,98	0,71	441 779,83	0,67	418 575,60	-23 204,23	-5,25	
			754 850,13		664 623,19	-90 226,94		
<b>Portfölj sammanlagt</b>			296 024 292,72		297 346 230,97	1 321 938,25		1 678 402,93



Mariehamn den 26 mars 2012

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Mats Perämaa  
Ordförande

Alf Åkerholm  
Styrelseledamot (ers.)

Jorma Lehtinen  
Styrelseledamot

Regina Stenroos  
Styrelseledamot

Anne-Helena Sjöblom  
Styrelseledamot

Tony Karlström  
Styrelseledamot

Tina Bäckman-Hägglund  
Styrelseledamot

Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 27 mars 2012

Leif Hermans  
CGR

Magnus Lundberg  
GRM