

# LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFOND

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

### FÖR ÅR 2003

#### 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 landskapet Ålands centrala ämbetsverk, 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).

Styrelsen har under verksamhetsåret bestått av:

Vicelanträdet Olof Erland (ordförande)  
Ekonomichef Guido Lindroth (viceordförande)  
Portföljförvaltare Sverker Sirén  
Företagsekonom Anne-Maj Mattsson  
Lönebokförare Regina Stenroos  
Skolekonom Birgitta Bergendahl  
Pol.mag. Jorma Lehtinen

ersättare lagtingsledamot Raija-Liisa Eklöw  
ersättare skogsbruksingenjör Roger Slotte  
ersättare lagtingsledamot Jörgen Strand  
ersättare marknadsförare Åsa Ahlqvist  
ersättare personalsekr. Barbro Eriksson  
ersättare organisationssekr. Ulla-Britt Dahl  
ersättare socialskötare Taimi Pettersson.

Marknadsförare Åsa Ahlqvist anhöll om och beviljades av landskapsstyrelsen befrielse från uppdraget som ersättare i styrelsen per den 30.6.2003.

Landskapsstyrelsen utsåg den 4.3.2004 styrelse för mandatperioden 2004-2007. Enligt detta beslut har styrelsen fr.o.m. nämnda datum följande sammansättning:

Vicelanträdet Jörgen Strand (ordförande)  
Portföljförvaltare Sverker Sirén (viceordförande)  
Skolekonom Birgitta Bergendahl  
Företagare Ronny Eriksson  
Fil.mag. Anna Janson  
Pol.mag. Jorma Lehtinen  
Registeransvarig Regina Stenroos

ersättare investeringschef Tony Karlström  
ersättare skogsbruksingenjör Roger Slotte  
ersättare organisationssekr. Ulla-Britt Dahl  
ersättare lagtingsledamot Fredrik Karlström  
ersättare företagare Leo Sjöstrand  
ersättare socialskötare Taimi Pettersson  
ersättare personalsekr. Barbro Eriksson

## **Kapitalförvaltningen**

För den praktiska kapitalförvaltningen anlitas kapitalförvaltare som placerar medlen utgående från av styrelsen angivna placeringsprinciper. Enligt den av styrelsen antagna strategin placeras enligt normalfördelningen 55 % av kapitalet i långa ränteplaceringar, 40 % i aktier och 5 % i penningmarknadsinstrument och likvida medel. Förvaltarna har enligt de givna direktiven möjlighet att placera högst 50 % av det totala kapitalet i aktier. Under året avslutades avtalet med en förvaltare varvid antalet externa förvaltare vid årets slut uppgick till fyra stycken. Pensionsfonden innehar därtill fondandelar i ett inhemskt fondbolag och under året placerades medel i ett kapitalgaranterat aktieindexlån. Liksom tidigare år har finansavdelningen skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna. Förutom tillgodoräntor på pensionsfondens bankkonton på 15.018 euro har korta placeringar i penningmarknadsinstrument och depositioner under året gett en avkastning på 47.894 euro.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 8.041.643 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 131.777.689 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde på 8.364.725 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 4.868.737 euro. Avkastningen enligt marknadsvärde räknat på ett placerat medelkapital under året blev ca 11,5 %.

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 landskapsstyrelsens medlemmar uppgick för år 2003 till 3.726.698 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 26.984.078 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgår för år 2003 till 17.645.245 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 130.811.759 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare. Enligt landskapslagen om ändring av 7 § landskapslagen om landskapet Ålands pensionsfond (ÅFS 50/2003) överfördes fr.o.m. den 1 oktober 2003 betalningsansvaret för pensionspremierna för den grupp av anställda inom grundskolorna som omfattas av landskapets pensionssystem till kommunerna från att tidigare ha betalats av landskapets medel. Det totala pensionspremiebeloppet för denna grupp uppgick år 2003 till 2.301.446 euro.

## **Pensionsfondens utgifter**

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2003 har 9.800.000 euro överförts för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 47.335.236 euro överförts. Landskapets pensionsutgifter steg år 2003 till 13.482.092 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till budgeten skulle utgjort 10.111.569 euro.

Enligt 2 § LL om landskapet Ålands pensionsfond skall styrelsen med de medel den förvaltar betala kostnaderna för dess verksamhet. I enlighet med detta debiteras pensionsfonden fr.o.m. år 2003 för lönekostnaderna för den vid finansavdelningen inrättade tjänsten som fondadministratör. Ersättningarna för dessa lönekostnader uppgick under året till 39.865 euro. I övrigt bekostas finansavdelningens administrativa kostnader av landskapets medel.

I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 4.289 euro.

## **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 landskapsstyrelsen.

Tillgångarna har klassificerats i

- aktier och andelar
- fondandelar
- penningmarknadsplaceringar
- masskuldebrevslån.

Aktier och andelar har värderats till anskaffningspris eller till marknadsvärdet, sista avslut, om detta är lägre på bokslutsdagen. Tillgångarna har i bokslutet värderats enligt FIFO-principen så att varje fondförvaltares lager värderats skilt för sig. Vid värderingen av masskuldebreven har de betalda över-/underkurserna periodiserats över instrumentens löptider. Realiserade vinster och förluster har förts till resultaträkningen.

Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i bilaga

## BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

### RESULTATRÄKNING

Placerade medel:

Intäkter:

Försäljningsvinster / -förluster

Ränteintäkter och dividender

Kostnader/Intäkter:

Nedskrivning av värdepapper/återföring

01.01. - 31.12.2003

01.01. - 31.12.2002

- 1 985 996,46

3 596 204,28

6 787 729,65

8 397 937,47

- 2 574 719,27

3 428 343,86

6 984 299,23

- 6 130 674,64

Förvaltningskostnader:

Fondförvaltarnas arvoden

Styrelsens kostnader

Övriga allmänna kostnader

- 293 935,72

- 8 158,68

- 54 199,69

- 356 294,09

- 271 621,75

- 5 827,65

- 13 539,15

- 290 988,55

Medelanskaffning:

Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter

Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier

Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar

Avsättning till fondkapital

3 726 698,09

17 645 245,86

- 9 800 000,00

- 11 571 943,95

3 477 509,03

17 179 140,34

- 6 000 000,00

- 14 656 649,37

-

Räkenskapsperiodens avkastning

8 041 643,38

- 6 421 663,19

## BALANSRÄKNING

### Aktiva

#### BESTÅENDE AKTIVA

#### INVESTERINGSTILLGÅNGAR

##### Placeringar

Aktier och andelar

Fondandelar

Penningmarknadsplaceringar

Masskuldebrev

31.12.2003

31.12.2002

33 713 997,78

14 799 265,86

18 996 478,49

55 903 221,90

123 412 964,03

31 292 554,04

12 603 931,67

20 500 706,64

39 065 635,30

103 462 827,65

#### RÖRLIGA AKTIVA

#### FINANSIERINGSTILLGÅNGAR

##### Resultatregleringar

Upplupna räntor

Resultatregleringar

Övriga fordringar

1 457 826,64

2 683 170,29

111,82

4 141 108,75

1 212 315,75

3 456 790,84

285,74

4 669 392,33

Fordringar på fondförvaltare

Fordringar på fondförvaltare

685 333,47

685 333,47

495 203,57

495 203,57

Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och banktillgodohavanden

74 753,60

74 753,60

53 292,14

53 292,14

**Totalt**

**128 314 159,85**

**108 680 715,69**

## Passiva

### EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapsstyrelsens pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

Överföringar till fondkapitalet under året

Räkenskapsperiodens avkastning

31.12.2003

98 888 657,48

9 680 195,56

11 571 943,95

8 041 643,38

128 182 440,37

31.12.2002

84 232 008,11

16 101 858,75

14 656 649,37

6 421 663,19

108 568 853,04

### FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristigt

Skulder till fondförvaltare

Resultatregleringar

-

131 719,48

131 719,48

-

111 862,65

111 862,65

**Totalt**

**128 314 159,85**

**108 680 715,69**

### Kommentarer till bokslutet

1) Resultatregleringar om EUR 2.683.170,29 består av pensionsavgifter och pensionspremier för fjärde kvartalet 2003.

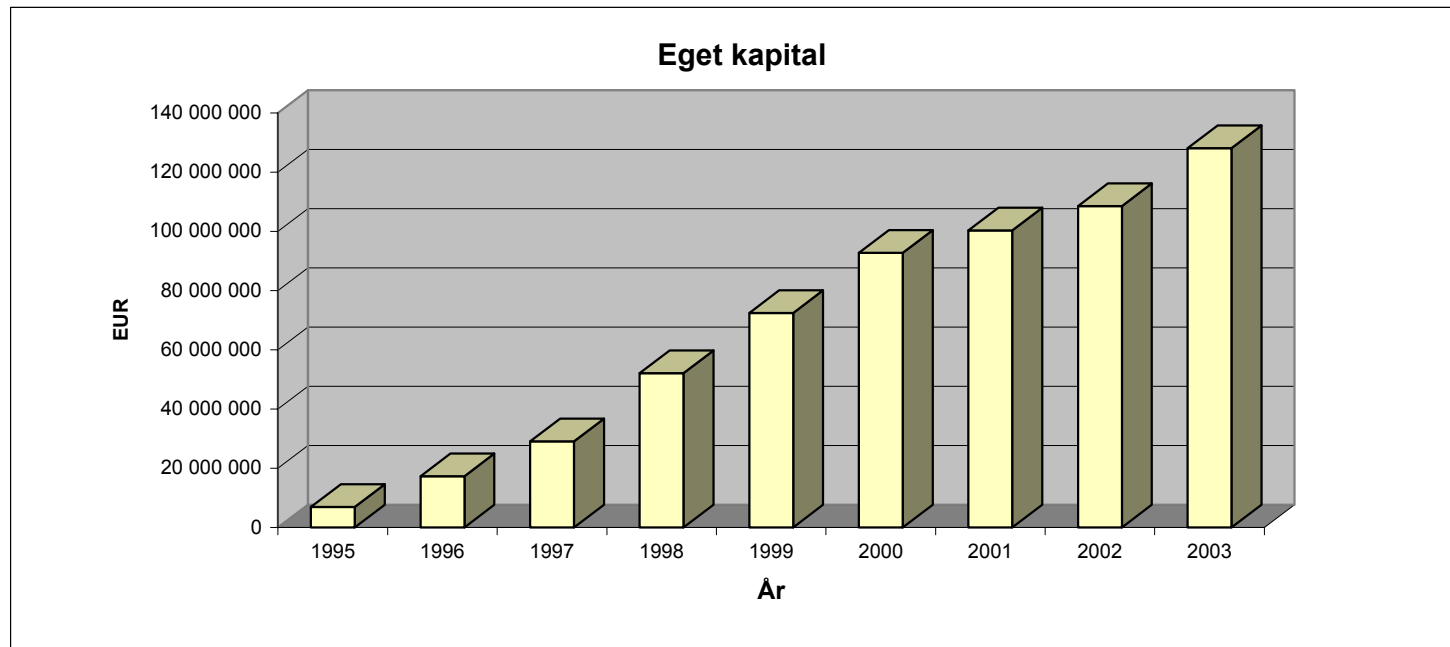
2) Resultatregleringar om EUR 131.719,48 består av obetalda förvaltningsarvodena.

3) Med avsikten att visa en korrekt avkastning för ränteinstrumenten har en korrigering på EUR 578.058,94 mellan resultatposterna försäljningsvinster/-förluster och ränteintäkter gjorts i bokslutet per 31.12.2003. För att upprätthålla jämförbarheten med föregående års uppgifter har dessa justerats på motsvarande sätt med ett belopp på EUR 306.264,03.

4) Posten övriga allmänna kostnader innefattar fr.o.m. år 2003 även ersättningar för lönekostnader för fondadministratörstjänsten på finansavdelningen vid Ålands landskapsstyrelse.

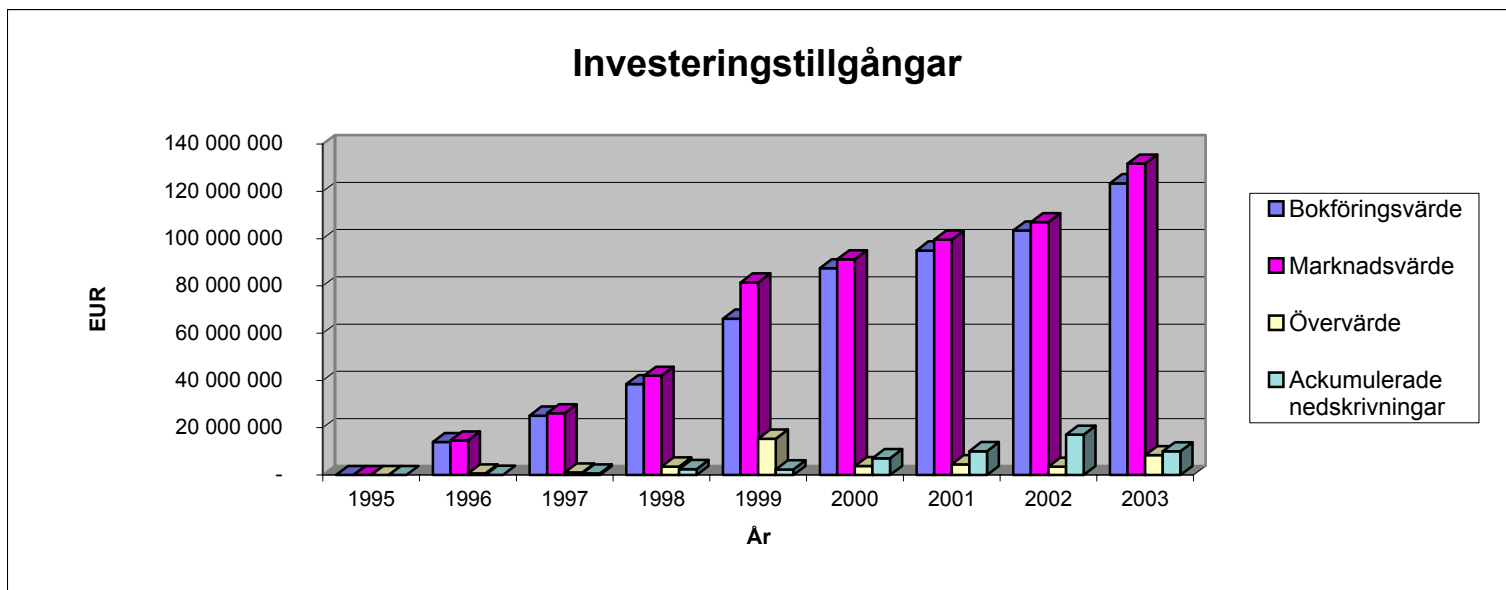
## ÖVERSIKT ÖVER EGET KAPITAL FÖR ÅREN 1995 - 2003

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
1995-2003 Totalt	26 984 078,20	130 811 759,45	47 335 236,21	17 721 838,94	128 182 440,37



## 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





# LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2003

## Portföljsammandrag av investeringstillgångar

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
<b>Aktier</b>								
NORDEA AB FDR	176 730	5,35	945 467,06	5,92	1 046 241,60	100 774,54	10,66	
CHIPS B	5 850	14,44	84 450,60	16,25	95 062,50	10 611,90	12,57	
OKMETIC	27 000	5,03	135 788,63	3,30	89 100,00	- 46 688,63	- 34,38	
ÅLANDSBANKEN B	14 300	15,97	228 395,52	19,10	273 130,00	44 734,48	19,59	
CITYCON	55 000	1,50	82 665,00	1,52	83 600,00	935,00	1,13	
POHJOLA-GRUPPEN	18 400	16,76	308 441,37	21,20	390 080,00	81 638,63	26,47	
SAMPO A	210 100	7,79	1 637 665,85	8,20	1 722 820,00	85 154,15	5,20	
ALDATA SOLUTION	42 500	1,66	70 726,92	1,94	82 450,00	11 723,08	16,58	
FINNAIR	18 500	4,18	77 314,94	5,30	98 050,00	20 735,06	26,82	
FINNLINES	19 800	22,98	454 993,91	28,75	569 250,00	114 256,09	25,11	
J.PÖYRY GROUP	6 000	11,57	69 447,72	21,80	130 800,00	61 352,28	88,34	
FORTUM	171 100	5,50	940 849,57	8,18	1 399 598,00	458 748,43	48,76	
RAMIRENT	9 200	14,95	137 557,56	13,90	127 880,00	- 9 677,56	- 7,04	
TALENTUM	3 640	15,26	55 550,52	5,10	18 564,00	- 36 986,52	- 66,58	
KESKO B	15 000	10,40	155 926,38	13,88	208 200,00	52 273,62	33,52	
STOCKMANN B	20 000	14,06	281 290,76	18,30	366 000,00	84 709,24	30,11	
TIETOENATOR	32 990	19,11	630 454,09	21,70	715 883,00	85 428,91	13,55	
COMPONENTA	11 700	8,98	105 029,54	2,92	34 164,00	- 70 865,54	- 67,47	
KCI KONECRANES	14 700	24,71	363 304,17	27,60	405 720,00	42 415,83	11,68	
KONE B	22 000	31,43	691 403,26	45,50	1 001 000,00	309 596,74	44,78	
VIKING LINE	17 450	21,70	378 749,51	23,30	406 585,00	27 835,49	7,35	
METSO	72 200	10,29	742 798,60	9,68	698 896,00	- 43 902,60	- 5,91	
OUTOKUMPU	91 786	8,31	762 883,15	10,77	988 535,22	225 652,07	29,58	
RAUTARUUKKI K	127 100	4,31	547 723,08	5,84	742 264,00	194 540,92	35,52	
WÄRTSILÄ B	34 900	18,16	633 673,70	15,20	530 480,00	- 103 193,70	- 16,28	
M-REAL B	33 600	7,60	255 436,81	7,03	236 208,00	- 19 228,81	- 7,53	
STORA ENSO R	186 400	11,37	2 118 675,02	10,68	1 990 752,00	- 127 923,02	- 6,04	
UPM-KYMMENE	144 280	11,28	1 628 144,76	15,12	2 181 513,60	553 368,84	33,99	
AMER A	21 250	27,36	581 454,81	34,35	729 937,50	148 482,69	25,54	
KYRO CORP.	10 000	6,80	67 993,78	7,90	79 000,00	11 006,22	16,19	
LASSILA&TIKANOJA	2 000	16,64	33 281,44	27,50	55 000,00	21 718,56	65,26	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
SUOMINEN YHTYMÄ	4 200	5,36	22 517,93	6,56	27 552,00	5 034,07	22,36	
NOKIA	178 850	15,47	2 766 024,71	13,71	2 452 033,50	- 313 991,21	- 11,35	
COMPTEL	21 200	8,87	187 942,88	2,02	42 824,00	- 145 118,88	- 77,21	
ELCOTEQ NETWORK A	31 400	11,33	355 653,70	15,98	501 772,00	146 118,30	41,08	
SSH COMMUNICATION SECURITY	1 400	14,36	20 098,77	1,70	2 380,00	- 17 718,77	- 88,16	
ELISA COMMUNICATIONS	64 990	13,73	892 499,53	10,60	688 894,00	- 203 605,53	- 22,81	
F-SECURE	54 750	2,95	161 498,34	1,33	72 817,50	- 88 680,84	- 54,91	
HUHTAMÄKI	90 500	8,95	809 692,06	9,35	846 175,00	36 482,94	4,51	
ELEKTROBIT GROUP	147 400	3,85	567 733,05	0,51	75 174,00	- 492 559,05	- 86,76	
KEMIRA A	52 700	7,78	409 795,57	9,20	484 840,00	75 044,43	18,31	
NOKIAN RENKAAT	8 100	31,00	251 077,23	59,90	485 190,00	234 112,77	93,24	
PERLOS	48 150	12,68	610 571,55	6,33	304 789,50	- 305 782,05	- 50,08	
PKC GROUP	6 300	17,78	112 015,64	21,20	133 560,00	21 544,36	19,23	
SANOMA-WSOY B	32 900	9,79	322 134,78	16,65	547 785,00	225 650,22	70,05	
TECNOMEN	19 802	2,30	45 463,17	1,37	27 128,74	- 18 334,43	- 40,33	
TELESTE	79 400	7,04	558 629,47	5,41	429 554,00	- 129 075,47	- 23,11	
TELIASONERA AB	389 319	3,24	1 262 757,44	4,14	1 611 780,66	349 023,22	27,64	
UPONOR	23 565	19,44	458 007,60	25,00	589 125,00	131 117,40	28,63	
YIT-YHTYMÄ	24 600	16,57	407 529,31	26,90	661 740,00	254 210,69	62,38	
MARTELA A	10 800	25,60	276 458,87	14,30	154 440,00	- 122 018,87	- 44,14	
EXEL	29 000	9,35	271 217,69	11,90	345 100,00	73 882,31	27,24	
RAK KONEVUOKR B	40 000	4,75	189 861,48	5,75	230 000,00	40 138,52	21,14	
HK RUOKATALO A	12 000	6,45	77 451,66	6,50	78 000,00	548,34	0,71	
ORION B	8 500	19,75	167 857,81	17,02	144 670,00	- 23 187,81	- 13,81	
TJ GROUP	8 700	14,38	125 064,61	0,27	2 349,00	- 122 715,61	- 98,12	
STONESOFT	22 100	9,52	210 420,44	0,65	14 365,00	- 196 055,44	- 93,17	
STATOIL	25 000	8,11	202 776,07	8,88	222 097,43	19 321,36	9,53	
ALTIMA AB	3 500	7,41	25 940,27	7,71	26 982,38	1 042,11	4,02	
CAPIO AB	50 000	5,59	279 574,67	6,39	319 383,26	39 808,59	14,24	
ERICSSON TELEF.LM B	307 000	0,97	296 531,81	1,42	436 156,39	139 624,58	47,09	
FÖRENINGSSPARBANKEN AB A	16 000	10,80	172 776,34	15,58	249 339,21	76 562,87	44,31	
SECURITAS AB B	4 000	18,91	75 624,65	10,68	42 731,28	- 32 893,37	- 43,50	
INVESTOR AB B	50 000	7,30	365 142,12	7,65	382 709,25	17 567,13	4,81	
NCC AB B	35 000	7,76	271 755,87	6,11	213 931,72	- 57 824,15	- 21,28	
PERGO AB	60 000	1,67	100 221,83	1,78	107 048,46	6 826,63	6,81	
SKANDIA GROUP FÖRSÄK	120 000	4,58	549 337,45	2,89	346 255,51	- 203 081,94	- 36,97	
TELE2 B	2 700	26,29	70 991,91	42,29	114 185,02	43 193,11	60,84	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
S E BANKEN A	16 000	9,11	145 745,46	11,67	186 784,14	41 038,68	28,16	
SKF AB B	5 500	26,45	145 468,75	30,62	168 392,07	22 923,32	15,76	
SVENSKA HANDELSBANKEN A	16 000	16,48	263 646,19	16,19	259 030,84	- 4 615,35	- 1,75	
AXIS	60 000	1,83	109 692,83	1,87	112 334,80	2 641,97	2,41	
SVENSKA CELLULOSA B	3 000	28,65	85 950,85	32,38	97 136,56	11 185,71	13,01	
ASTRAZENECA	13 000	41,68	541 816,61	38,60	501 830,69	- 39 985,92	- 7,38	
DANISCO	7 000	33,90	237 283,75	35,01	245 061,11	7 777,36	3,28	
DANSKE BANK	15 000	17,33	259 923,97	18,64	279 610,48	19 686,51	7,57	
ABN AMRO HOLDING NV	8 000	15,07	120 540,60	18,55	148 400,00	27 859,40	23,11	
AEGON NV	10 300	12,83	132 107,65	11,73	120 819,00	- 11 288,65	- 8,55	
ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	7 000	7,50	52 514,52	15,72	110 040,00	57 525,48	109,54	
ING GROEP NV	8 500	18,60	158 075,52	18,49	157 165,00	- 910,52	- 0,58	
KONINKLIJKE KPN NV	37 000	6,38	236 031,12	6,12	226 440,00	- 9 591,12	- 4,06	
PHILIPS ELECTRONICS NV	12 000	24,40	292 799,43	23,15	277 800,00	- 14 999,43	- 5,12	
ROYAL DUTCH PETROLEUM	8 500	41,20	350 178,96	41,80	355 300,00	5 121,04	1,46	
ST MICROELECTRONICS	4 000	20,31	81 242,16	21,50	86 000,00	4 757,84	5,86	
ALCATEL A	14 000	8,06	112 785,40	10,21	142 940,00	30 154,60	26,74	
AVENTIS	3 500	47,01	164 543,43	52,40	183 400,00	18 856,57	11,46	
BNP PARIBAS	5 000	50,84	254 187,36	49,92	249 600,00	- 4 587,36	- 1,80	
CARREFOUR	4 000	39,70	158 806,98	43,52	174 080,00	15 273,02	9,62	
LAFARGE SA	2 965	63,12	187 138,29	70,60	209 329,00	22 190,71	11,86	
LVMH MOET HENNESSY	3 500	48,58	170 014,35	57,70	201 950,00	31 935,65	18,78	
RENAULT	2 200	42,19	92 808,03	54,70	120 340,00	27 531,97	29,67	
TOTAL S.A.	1 900	157,88	299 968,74	147,40	280 060,00	- 19 908,74	- 6,64	
VINCI S.A.	1 700	51,70	87 895,44	65,65	111 605,00	23 709,56	26,97	
VIVENDI UNIVERSAL	10 000	14,37	143 733,45	19,27	192 700,00	48 966,55	34,07	
ALLIANZ AG	1 466	158,77	232 750,23	100,08	146 717,28	- 86 032,95	- 36,96	
BASF AG	2 500	29,41	73 521,75	44,58	111 450,00	37 928,25	51,59	
DAIMLERCHRYSLER AG	4 000	29,42	117 682,22	37,00	148 000,00	30 317,78	25,76	
DEUTSCHE BANK AG	2 000	38,22	76 433,64	65,70	131 400,00	54 966,36	71,91	
DEUTSCHE BOERSE AG	4 000	36,65	146 601,41	43,35	173 400,00	26 798,59	18,28	
E.ON AG	4 000	57,48	229 926,93	51,74	206 960,00	- 22 966,93	- 9,99	
MUENCHENER RUECK AG	1 800	179,68	323 417,27	96,12	173 016,00	- 150 401,27	- 46,50	
SIEMENS AG	3 600	46,62	167 817,16	63,50	228 600,00	60 782,84	36,22	
ASSICURAZIONI GENERALI	5 000	19,71	98 571,75	21,00	105 000,00	6 428,25	6,52	
ENI	10 500	15,59	163 706,76	14,96	157 080,00	- 6 626,76	- 4,05	
UNICREDITO ITALIANO	33 000	3,78	124 685,27	4,28	141 240,00	16 554,73	13,28	

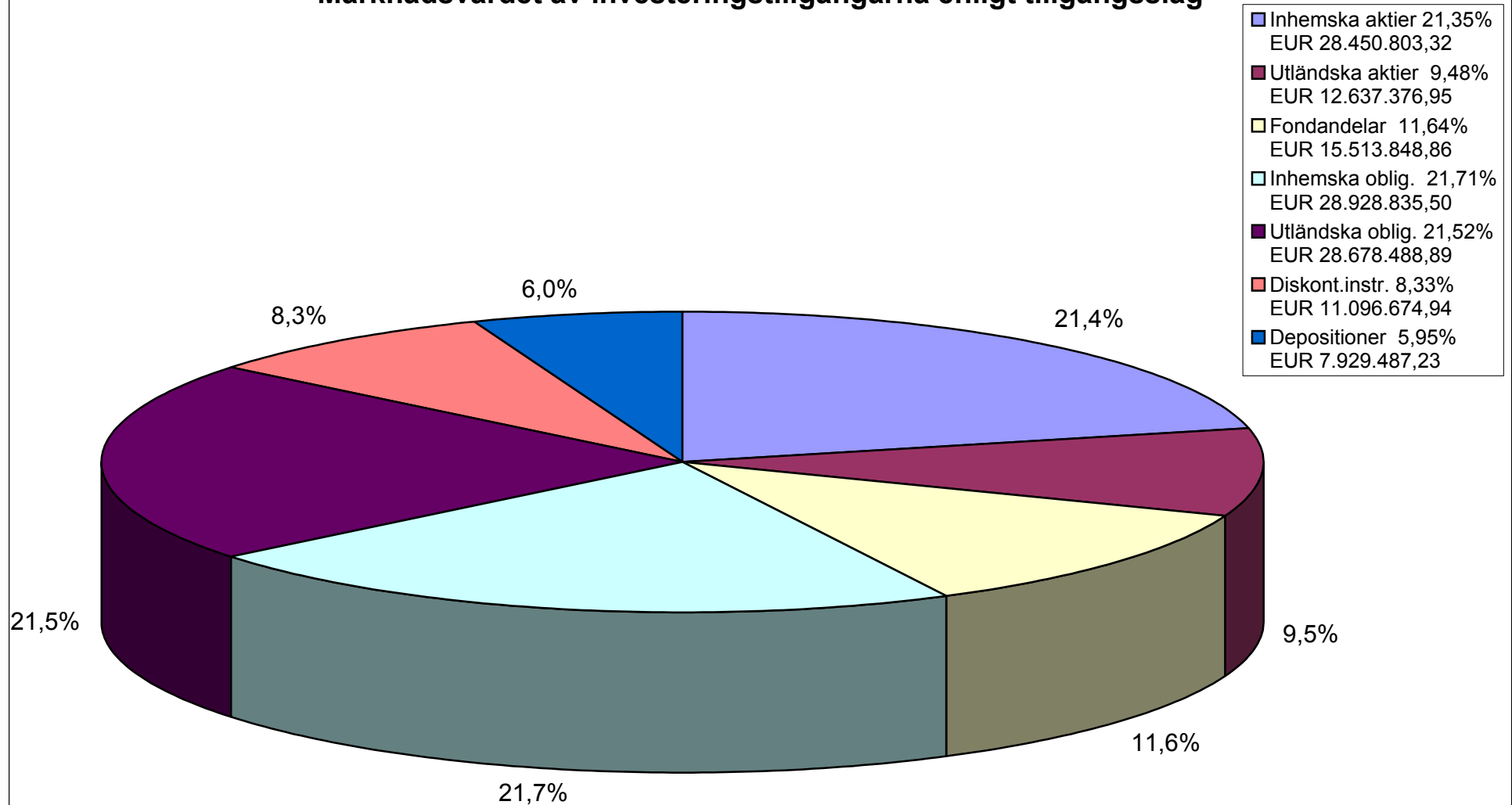
Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
BARCLAYS PLC	24 000	8,97	215 316,95	7,05	169 239,50	- 46 077,45	- 21,40	
BP AMOCO PLC	64 000	8,50	544 120,62	6,42	410 896,71	- 133 223,91	- 24,48	
GLAXOSMITHKLINE PLC	14 500	20,11	291 628,22	18,16	263 337,12	- 28 291,10	- 9,70	
HBOS PLC	13 000	12,77	166 011,19	10,31	134 002,55	- 32 008,64	- 19,28	
LLOYDS TSB GROUP PLC	15 000	6,82	102 370,55	6,35	95 186,58	- 7 183,97	- 7,02	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	26 000	4,35	113 108,25	4,11	106 796,25	- 6 312,00	- 5,58	
PRUDENTIAL PLC	15 000	7,67	115 082,10	6,70	100 454,03	- 14 628,07	- 12,71	
VODAFONE GROUP PLC	90 000	1,85	166 363,11	1,96	176 220,20	9 857,09	5,93	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	14 000	11,38	159 385,04	10,95	153 300,00	- 6 085,04	- 3,82	
TELEFONICA DE ESPANA S.A.	15 548	10,35	160 851,06	11,64	180 978,72	20 127,66	12,51	
CREDIT SUISSE GROUP	7 000	31,45	220 166,92	29,05	203 318,57	- 16 848,35	- 7,65	
NESTLE AG	500	194,63	97 314,89	198,34	99 171,96	1 857,07	1,91	
NOVARTIS AG	5 000	35,75	178 743,53	36,04	180 210,54	1 467,01	0,82	
ROCHE HOLDING AG	2 400	63,28	151 867,17	80,08	192 181,78	40 314,61	26,55	
UBS AG	6 000	49,79	298 734,69	54,37	326 208,36	27 473,67	9,20	
ZURICH FINANCIAL SERVICES N	2 700	102,71	277 303,79	114,26	308 492,20	31 188,41	11,25	
UNILEVER NV	3 000	64,40	193 200,63	51,85	155 550,00	- 37 650,63	- 19,49	
			39 249 769,25		<b>41 088 180,27</b>	1 838 411,02	4,68	
<b>Fondandelar</b>								
A.BERG SMALL CAP EUROPE B	400 626	1,02	410 426,08	1,03	411 322,67	896,59	0,22	
A.BERG EUROPE B (TILLVÄXT)	12 320 994	0,91	11 191 280,42	0,65	8 000 021,14	- 3 191 259,28	- 28,52	
EVLI EUROPEAN INV. GRADE B	20 092	99,98	2 008 817,41	119,86	2 408 201,95	399 384,54	19,88	
NORDEA FÖRETAGSLÅN PLUS TILLVÄ	18 305	10,93	200 000,00	11,44	209 411,20	9 411,20	4,71	
NORDEA EURO OBLIGATION TILLVÄX	2 144 025	0,23	487 281,89	0,26	555 238,10	67 956,21	13,95	
NORDEA PRO EURO RÄNTA TILLVÄXT	108 413	8,78	951 910,31	8,83	957 289,78	5 379,47	0,57	
ÅAB EUROPE VALUE B	104 476	19,14	2 000 000,00	15,88	1 659 081,93	- 340 918,07	- 17,05	
FIM MONDO TILLVÄXT	1 978	847,96	1 677 680,38	663,78	1 313 282,09	- 364 398,29	- 21,72	
			18 927 396,49		<b>15 513 848,86</b>	- 3 413 547,63	- 18,03	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
<b>Obligationer</b>								
BELGIUM 28.03.2028 5,50%	2 500 000	105,87	2 646 784,02	107,52	2 688 050,00	41 265,98	1,56	104 439,89
DEUTSCHLAND 04.01.2013 4,50%	4 600 000	102,60	4 719 724,17	102,14	4 698 440,00	- 21 284,17	- 0,45	204 731,50
NETHERLANDS 15.01.2006 6,00%	2 100 000	106,40	2 234 301,68	106,51	2 236 710,00	2 408,32	0,11	120 821,92
FRANCE 12.07.2008 3,00%	4 100 000	98,07	4 021 029,88	98,01	4 018 410,00	- 2 619,88	- 0,07	57 803,28
SPANISH GOVT 30.07.2009 5,15%	2 900 000	106,38	3 084 997,38	107,20	3 108 800,00	23 802,62	0,77	62 841,26
ITALIA 01.07.2006 8,75%	3 500 000	114,23	3 998 049,40	114,10	3 993 570,00	- 4 479,40	- 0,11	153 125,00
DEUTSCHLAND 04.07.2034 4,75%	500 000	97,93	489 650,00	96,99	484 950,00	- 4 700,00	- 0,96	21 673,50
FRANCE 25.04.2008 5,25%	2 300 000	109,14	2 510 220,00	107,18	2 465 140,00	- 45 080,00	- 1,80	82 479,51
DEUTSCHLAND 14.10.2005 6,5%	2 000 000	106,57	2 131 400,00	106,68	2 133 600,00	2 200,00	0,10	27 704,92
MHF 29.04.2009 4,25 %	650 000	100,25	651 625,00	102,11	663 715,00	12 090,00	1,86	18 567,62
FENNICA FRN 20.11.2006	1 000 000	100,01	1 000 100,00	100,00	1 000 000,00	- 100,00	- 0,01	2 708,58
SPONDA 25.11.2008 4,450%	200 000	100,58	201 156,00	100,56	201 120,00	- 36,00	- 0,02	875,41
FORTUM 19.11.2010 4,625%	200 000	100,62	201 236,00	100,48	200 960,00	- 276,00	- 0,14	1 061,48
KAPITEELI II/03 30.10.2009	300 000	100,39	301 167,00	100,37	301 110,00	- 57,00	- 0,02	2 187,50
YIT-YHTYMÄ 2/03 01.10.2007	200 000	100,38	200 768,00	100,00	200 000,00	- 768,00	- 0,38	1 400,89
NOKIAN RENK 29.04.2005 7,25%	100 000	106,38	106 380,00	105,23	105 230,00	- 1 150,00	- 1,08	4 872,95
RAUTARUUKKI II 4,5% 14.06.2006	100 000	95,09	95 086,00	102,29	102 290,00	7 204,00	7,58	2 459,02
ENSO 6% 15.03.2004	336 376	103,55	348 320,56	102,80	345 794,37	- 2 526,19	- 0,73	16 046,78
NORDKALK KAPITALLÄN 6,71%	105 000	100,00	105 000,00	100,00	105 000,00	-	-	1 232,00
3,75% OP-DEB 27.4.99-05	168 188	91,95	154 645,43	97,06	163 243,20	8 597,77	5,56	4 257,26
KOMMUNFINANS 05.09.2005 4%	1 500 000	101,91	1 528 650,00	102,00	1 530 000,00	1 350,00	0,09	19 180,33
SHB FRN 2002-12	1 000 000	101,21	1 012 100,00	101,15	1 011 500,00	- 600,00	- 0,06	989,53
NORDEA HYPOTEK 04.10.2004	1 000 000	100,02	1 000 200,00	100,10	1 001 000,00	800,00	0,08	5 273,22
FINLAND 04.07.2008 3,00%	4 300 000	99,08	4 260 392,00	98,05	4 216 150,00	- 44 242,00	- 1,04	63 442,63
FINLAND 04.07.2006 2,75%	1 000 000	99,64	996 456,00	99,81	998 100,00	1 644,00	0,16	13 524,60
7,25% 18.04.96-06 STATEN	2 850 000	109,56	3 122 440,02	109,50	3 120 749,52	- 1 690,50	- 0,05	145 089,11
SV OBL 6 % 25.04.2008	580 000	104,16	604 121,40	108,88	631 504,00	27 382,60	4,53	23 770,49
SV OBL 5 % 25.04.2009	1 500 000	102,73	1 540 925,01	106,09	1 591 300,01	50 375,00	3,27	51 229,51
SV OBL 5% 04.07.2007	3 300 000	105,72	3 488 523,00	105,83	3 492 390,00	3 867,00	0,11	81 147,53
SV OBL 5,375 % 04.07.2013	2 600 000	110,91	2 883 575,00	108,43	2 819 180,00	- 64 395,00	- 2,23	68 729,50
9,5% SV S-OBL 15.3.93 1-04	336 376	116,10	390 522,28	101,46	341 286,94	- 49 235,34	- 12,61	25 407,41
ÅAB KONV.KAPLÄN 6 % 2007	5 046	108,54	5 476,54	107,10	5 403,88	- 72,66	- 1,33	225,37
ÅAB DEBENTUR 5,25% 22.05.05	198 000	100,00	198 000,00	103,28	204 494,40	6 494,40	3,28	6 333,57
SAMPO AKTIEINDEXLÄN 19.06.2008	6 000 000	100,00	6 000 000,00	100,00	6 000 000,00	-	-	32 500,00
			56 233 021,77		56 179 191,32	- 53 830,45	- 0,10	1 428 133,07

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
<b>Diskonteringsinstrument</b>								
ACA 09.01.04	700 000	1,95	692 162,44	2,21	692 078,54	-	83,90 - 0,01	7 535,54
SHB 07.05.04	700 000	2,16	692 473,95	2,80	690 865,09	-	1 608,86 - 0,23	2 243,50
AKTIA 05.01.04	600 000	2,08	597 892,76	2,23	597 880,06	-	12,70 - 0,00	1 934,52
SEB ECP 13.01.04	300 000	2,12	298 926,19	2,19	298 918,28	-	7,91 - 0,00	844,96
SHB 26.01.04	1 500 000	2,08	1 494 731,90	2,12	1 494 679,48	-	52,42 - 0,00	3 022,68
ACA 27.01.04	400 000	2,08	398 755,88	2,12	398 743,10	-	12,78 - 0,00	622,06
KREDITLA 30.01.04	1 000 000	2,20	998 170,02	2,18	998 184,14	-	14,12 0,00	
ÅAB 05.02.04	2 010 465	2,07	2 000 000,00	2,11	1 999 912,46	-	87,54 - 0,00	6 325,00
ÅAB 27.02.04	2 010 529	2,06	2 000 000,00	2,12	1 999 809,31	-	190,69 - 0,01	3 891,11
ÅAB 30.03.04	1 005 131	2,03	1 000 000,00	2,12	999 785,84	-	214,16 - 0,02	56,39
DANISCO 12.01.04	900 000	2,16	898 921,29	2,19	898 911,40	-	9,90 - 0,00	431,48
			11 072 034,43		11 069 767,70	-	2 266,73 - 0,02	26 907,24
<b>Depositioner</b>								
NORDEA 02.01.04 1,85 %	250 000	100,00	250 000,00		250 000,00	-	-	-
ÅAB 02.01.04 2,00 %	2 217 701	100,00	2 217 700,90		2 217 700,90	-	-	-
NORDEA 12.01.04 2,07 %	5 459 000	100,00	5 459 000,00		5 459 000,00	-	-	2 786,33
			7 926 700,90		7 926 700,90	-	-	2 786,33
<b>Portfölj sammanlagt</b>			<b>133 408 922,84</b>		<b>131 777 689,05</b>	-	<b>1 631 233,79 - 1,22</b>	<b>1 457 826,64</b>
<b>Inkl. upplupna räntor</b>					<b>133 235 515,69</b>			

# LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2003

Marknadsvärdet av investeringstillgångarna enligt tillgångsslag



Mariehamn den 22 mars 2004

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Jörgen Strand  
Ordförande

Sverker Sirén  
Viceordförande

Birgitta Bergendahl  
Styrelseledamot

Regina Stenroos  
Styrelseledamot

Anna Janson  
Styrelseledamot

Ronny Eriksson  
Styrelseledamot

Jorma Lehtinen  
Styrelseledamot

Ovanstående bokslut är uppgjort enligt god bokföringssed. Över utförd revision har idag berättelse givits.

Mariehamn den 24 mars 2004

Leif Hermans  
CGR

Agneta Mannberg-Jansson  
ledande revisor