

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2004

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).

Landskapsstyrelsen utsåg den 4.3.2004 styrelse för mandatperioden 2004-2007. Enligt detta beslut har styrelsen under verksamhetsåret bestått av:

Vicelanträdet Jörgen Strand (ordförande)
Portföljförvaltare Sverker Sirén (viceordf.)
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

Landskapsregeringen beslöt den 3.3.2005, med beaktande av att en ny landskapsregering tillträtt, att entlediga vicelanträdet Jörgen Strand, företagare Ronny Eriksson samt ersättaren lagtingsledamot Fredrik Karlström från sina uppdrag i styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond. Till nya ledamöter av styrelsen för den återstående mandattiden utsågs landskapsregeringsledamot Lasse Wiklöf med lagtingsledamot Carina Aaltonen som ersättare samt investeringschef Tony Karlström med IT-chef Christina von Herten som ersättare. Samtidigt utsågs landskapsregeringsledamot Lasse Wiklöf till ordförande i styrelsen. Till övriga delar kvarstår styrelsen oförändrad.

Kapitalförvaltningen

För den praktiska kapitalförvaltningen anlitas kapitalförvaltare som placerar medlen utgående från av styrelsen angivna placeringsprinciper. Med beaktande av att omfattningen på pensionsfondens verksamhet vuxit relativt kraftigt sedan den ursprungliga placeringsstrategin antogs har under verksamhetsåret en mera detaljerad dokumentation av pensionsfondens placeringsstrategi utarbetats. Placeringsplanen som antogs av styrelsen 20.12.2004 anger i förhållande till förordningen preciserade regler och mål för pensionsfondens praktiska placeringsverksamhet. Grundstrategin bygger liksom tidigare på att förvaltningen skall styras av en normportfölj som anger den långsiktiga grundallokeringen för de olika tillgångsslagen i placeringsportföljen. Enligt normportföljen placeras 55 % av det förvaltade kapitalet i långa ränteplaceringar, 5 % i penningmarknadsinstrument och likvida medel och 40 % i aktier, varav 20 % i finländska aktier och 20 % i andra europeiska aktier. Liksom tidigare har förvaltarna möjlighet att placera högst 50 % av det totala kapitalet i aktier.

Antalet externa förvaltare uppgick vid årets slut till fyra stycken. Pensionsfonden innehar därtill ett kapitalgaranterat aktieindexlån och fondandelar i ett inhemskt fondbolag. Liksom tidigare år har finansavdelningen skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna. Förutom tillgodoräntor på pensionsfondens bankkonton på 8.189 euro har korta placeringar i penningmarknadsinstrument och depositioner under året gett en avkastning på 30.324 euro.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 7.736.068 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 156.938.771 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde på 14.124.963 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 5.760.238 euro. Avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt den s.k. modifierade Dietz-metoden blev 10,1 %.

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 2004 till 3.872.858 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 30.856.937 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgår för år 2004 till 18.341.200 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 149.152.959 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2004 har 10.400.000 euro överförts för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 57.735.236 euro överförts. Landskapets pensionsutgifter steg år 2004 till 14.363.769 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till budgeten skulle ha utgjort 10.772.826 euro.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 42.040 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel.

I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 3.658 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 landskapsregeringen.

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

Förvaltningskostnader:

Fondförvaltarnas arvoden

Styrelsens kostnader

Övriga allmänna kostnader

Medelanskaffning:

Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter

Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier

Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar

Avsättning till fondkapital

Räkenskapsperiodens avkastning

01.01. - 31.12.2004

01.01. - 31.12.2003

- 1 603 957,23

4 234 764,76

5 473 983,88

- 315 225,49

- 4 094,54

- 49 403,32

3 872 858,84

18 341 200,22

- 10 400 000,00

- 11 814 059,06

8 104 791,41

- 368 723,35

7 736 068,06

- 1 985 996,46

3 596 204,28

6 787 729,65

- 293 935,72

- 8 158,68

- 54 199,69

3 726 698,09

17 645 245,86

- 9 800 000,00

- 11 571 943,95

8 397 937,47

- 356 294,09

8 041 643,38

BALANSRÄKNING

Aktiva

BESTÅENDE AKTIVA

INVESTERINGSTILLGÅNGAR

Placeringar

Aktier och andelar

Fondandelar

Penningmarknadsplaceringar

Masskuldebrev

31.12.2004

31.12.2003

35 591 709,28

24 788 696,42

22 332 575,19

60 100 828,11

142 813 809,00

33 713 997,78

14 799 265,86

18 996 478,49

55 903 221,90

123 412 964,03

RÖRLIGA AKTIVA

FINANSIERINGSTILLGÅNGAR

Resultatregleringar

Upplupna räntor

Resultatregleringar

Övriga fordringar

1 402 168,68

2 522 789,98

222,19

3 925 180,85

1 457 826,64

2 683 170,29

111,82

4 141 108,75

Fordringar på fondförvaltare

Fordringar på fondförvaltare

883 003,12

883 003,12

685 333,47

685 333,47

Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och banktillgodohavanden

254 570,12

254 570,12

74 753,60

74 753,60

Totalt

147 876 563,09

128 314 159,85

Passiva

EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

Överföringar till fondkapitalet under året

Räkenskapsperiodens avkastning

31.12.2004

110 460 601,43

17 721 838,94

11 814 059,06

7 736 068,06

147 732 567,49

31.12.2003

98 888 657,48

9 680 195,56

11 571 943,95

8 041 643,38

128 182 440,37

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristigt

Skulder till fondförvaltare

Resultatregleringar

-

143 995,60

143 995,60

-

131 719,48

131 719,48

Totalt

147 876 563,09

128 314 159,85

Kommentarer till bokslutet

1) Resultatregleringar om 2.522.789,98 euro består av pensionsavgifter och pensionspremier för fjärde kvartalet 2004.

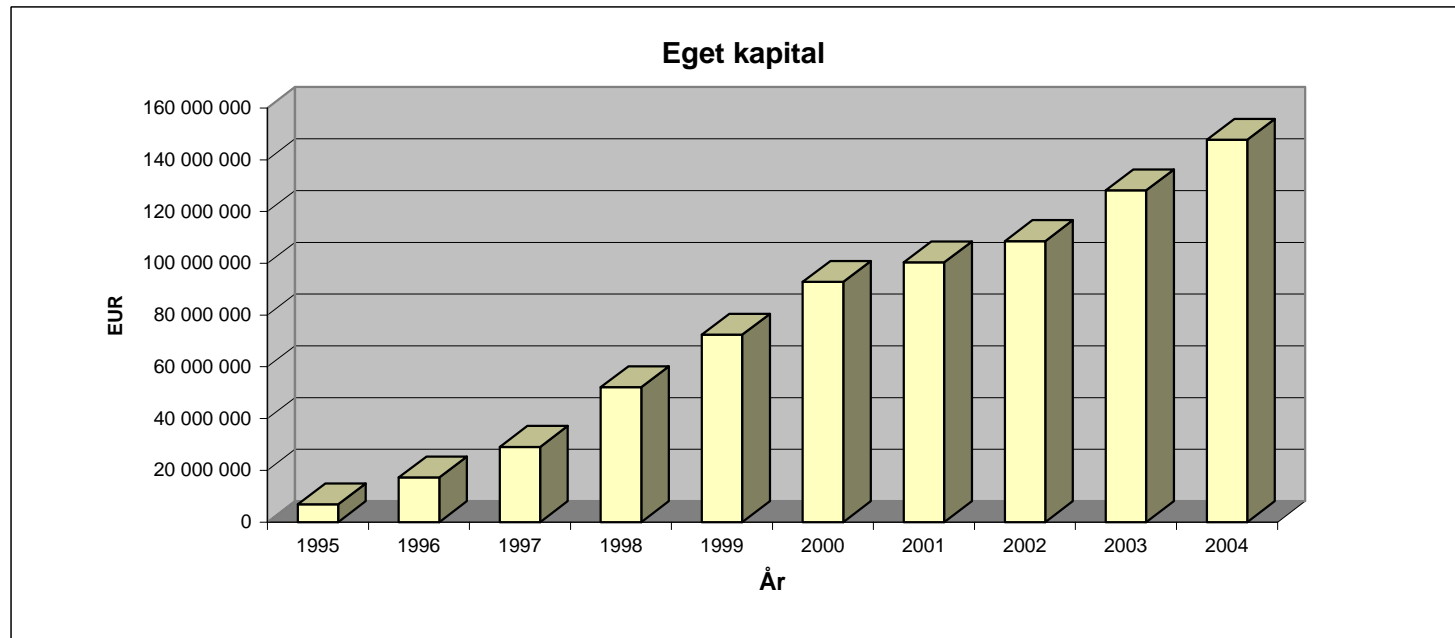
2) Passiva resultatregleringar om 143.589,40 euro består av obetalda förvaltningsarvodena.

3) Med avsikten att visa en korrekt avkastning för ränteinstrumenten har en korrigering på 398.396,68 euro mellan resultatposterna försäljningsvinster/-förluster och ränteintäkter gjorts i bokslutet per 31.12.2004.

4) Landskapet Ålands pensionsansvarsskuld uppskattas av landskapsregeringen uppgå till 483,8 miljoner euro per 31.12.2004.

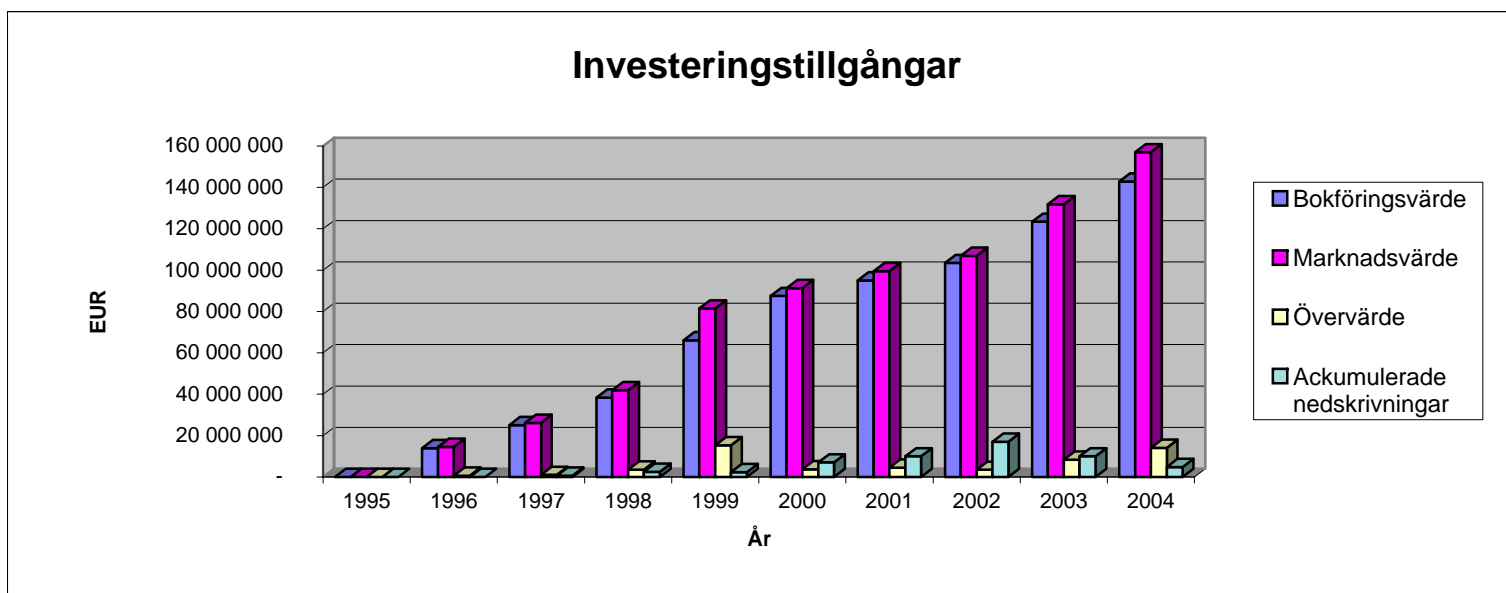
ÖVERSIKT ÖVER EGET KAPITAL FÖR ÅREN 1995 - 2004

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
1995-2004 Totalt	30 856 937,04	149 152 959,67	57 735 236,21	25 457 907,00	147 732 567,49



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



LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2004

Portföljsammandrag av investeringstillgångar

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Aktier								
NORDEA AB FDR	171 830	5,31	912 953,79	7,47	1 283 570,10	370 616,31	40,60	
ÅLANDSBANKEN B	14 633	15,98	233 872,06	19,04	278 612,32	44 740,26	19,13	
POHJOLA-GRUPPEN	30 500	5,91	180 400,80	8,49	258 945,00	78 544,20	43,54	
SAMPO A	236 700	7,85	1 857 302,91	10,16	2 404 872,00	547 569,09	29,48	
TECHNOPOLIS	18 880	2,38	44 840,00	3,16	59 660,80	14 820,80	33,05	
ALDATA SOLUTION	26 800	1,71	45 821,37	1,11	29 748,00	- 16 073,37	- 35,08	
FINNAIR	8 700	4,74	41 243,19	5,56	48 372,00	7 128,81	17,28	
FINNLINES	14 000	11,89	166 520,26	12,80	179 200,00	12 679,74	7,61	
J.PÖYRY GROUP	6 000	11,57	69 447,72	22,20	133 200,00	63 752,28	91,80	
FORTUM	152 900	6,41	980 815,60	13,62	2 082 498,00	1 101 682,40	112,32	
RAMIRENT	7 700	14,90	114 753,06	19,85	152 845,00	38 091,94	33,19	
TALENTUM	6 580	7,18	47 274,18	2,95	19 411,00	- 27 863,18	- 58,94	
KESKO B	20 000	11,33	226 637,88	17,95	359 000,00	132 362,12	58,40	
STOCKMANN B	28 100	15,76	442 992,57	21,70	609 770,00	166 777,43	37,65	
TIETOENATOR	47 830	20,43	977 243,73	23,40	1 119 222,00	141 978,27	14,53	
COMPONETA	17 600	7,39	130 004,39	5,30	93 280,00	- 36 724,39	- 28,25	
KCI KONECRANES	4 200	29,09	122 191,56	32,51	136 542,00	14 350,44	11,74	
KONE B	17 660	32,06	566 264,14	57,09	1 008 209,40	441 945,26	78,05	
METSO	65 400	10,65	696 450,20	11,66	762 564,00	66 113,80	9,49	
OUTOKUMPU	72 286	9,30	672 071,77	13,15	950 560,90	278 489,13	41,44	
RAUTARUUKKI K	38 600	6,07	234 214,64	8,74	337 364,00	103 149,36	44,04	
WÄRTSILÄ B	49 500	12,42	614 587,90	15,68	776 160,00	161 572,10	26,29	
M-REAL B	32 800	5,08	166 614,36	4,70	154 160,00	- 12 454,36	- 7,47	
STORA ENSO R	188 600	11,34	2 139 301,21	11,27	2 125 522,00	- 13 779,21	- 0,64	
UPM-KYMMENE	134 930	9,23	1 245 318,04	16,36	2 207 454,80	962 136,76	77,26	
AMER A	70 600	9,91	699 295,35	12,85	907 210,00	207 914,65	29,73	
KYRO CORP.	20 000	3,40	67 993,78	4,10	82 000,00	14 006,22	20,60	
LASSILA&TIKANOJA	4 230	8,51	36 003,70	13,13	55 539,90	19 536,20	54,26	
SUOMINEN YHTYMÄ	3 800	5,24	19 924,35	4,04	15 352,00	- 4 572,35	- 22,95	
NOKIA	258 750	13,50	3 493 306,82	11,62	3 006 675,00	- 486 631,82	- 13,93	
COMPTEL	119 200	3,14	374 459,02	1,86	221 712,00	- 152 747,02	- 40,79	
EFORE	14 300	3,45	49 399,27	3,12	44 616,00	- 4 783,27	- 9,68	
ELCOTEQ NETWORK A	42 000	12,97	544 838,68	17,89	751 380,00	206 541,32	37,91	
ELISA	62 740	9,68	607 613,25	11,86	744 096,40	136 483,15	22,46	
F-SECURE	31 550	1,13	35 502,25	1,81	57 105,50	21 603,25	60,85	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
HUHTAMÄKI	110 700	8,85	979 217,55	11,87	1 314 009,00	334 791,45	34,19	
ELEKTROBIT GROUP	171 900	1,79	307 954,78	0,56	96 264,00	- 211 690,78	- 68,74	
KEMIRA GROWHOW	17 800	5,26	93 552,48	5,63	100 214,00	6 661,52	7,12	
KEMIRA A	70 400	8,44	594 042,95	10,16	715 264,00	121 221,05	20,41	
NOKIAN RENKAAT	6 450	35,91	231 614,87	111,80	721 110,00	489 495,13	211,34	
PERLOS	54 050	9,51	513 817,16	11,77	636 168,50	122 351,34	23,81	
PKC GROUP	10 600	2,83	30 013,91	10,25	108 650,00	78 636,09	262,00	
SANOMA-WSOY B	69 350	12,66	878 117,15	17,19	1 192 126,50	314 009,35	35,76	
TECNOMEN	20 802	2,25	46 815,87	1,33	27 666,66	- 19 149,21	- 40,90	
TELESTE	71 300	5,96	424 734,09	6,02	429 226,00	4 491,91	1,06	
TELIASONERA AB	463 099	3,51	1 623 584,40	4,38	2 028 373,62	404 789,22	24,93	
UPONOR	51 380	10,20	523 961,58	13,76	706 988,80	183 027,22	34,93	
YIT-YHTYMÄ	56 900	9,49	539 794,59	18,36	1 044 684,00	504 889,41	93,53	
MARTELA A	20 000	12,81	256 215,77	6,35	127 000,00	- 129 215,77	- 50,43	
ORION B	26 100	9,23	240 895,86	11,91	310 851,00	69 955,14	29,04	
STONESOFT	4 800	1,82	8 736,39	0,58	2 784,00	- 5 952,39	- 68,13	
DNB NOR ASA	30 000	6,71	201 233,77	7,25	217 628,85	16 395,08	8,15	
NORSK HYDRO ASA	4 000	52,51	210 020,56	57,91	231 651,79	21 631,23	10,30	
CAPIO AB	66 000	6,09	402 248,12	8,76	578 010,33	175 762,21	43,69	
ELECTROLUX AB B	25 000	16,75	418 854,22	16,85	421 258,01	2 403,79	0,57	
ERICSSON TELEFONAB LM B	189 000	2,50	471 945,97	2,35	444 183,31	- 27 762,66	- 5,88	
GETINGE AB B	24 000	9,19	220 604,24	9,17	220 162,74	- 441,50	- 0,20	
HENNES&MAURITZ AB B	26 000	21,64	562 544,54	25,66	667 250,52	104 705,98	18,61	
INVESTOR AB B	50 000	7,30	365 142,12	9,37	468 372,39	103 230,27	28,27	
NCC AB B	35 000	7,76	271 755,87	9,76	341 440,70	69 684,83	25,64	
SANDVIK AB	10 000	28,36	283 630,07	29,71	297 097,75	13 467,68	4,75	
SKANDIA GROUP FÖRSÄKRINGS AB	120 000	4,58	549 337,45	3,67	440 325,48	- 109 011,97	- 19,84	
S E BANKEN A	16 000	9,11	145 745,46	14,25	227 922,75	82 177,29	56,38	
SKF AB B	15 500	28,63	443 781,21	32,81	508 613,62	64 832,41	14,61	
SVENSKA HANDELSBANKEN A	16 000	16,48	263 646,19	19,18	306 853,20	43 207,01	16,39	
AXIS AB	150 000	1,78	267 672,05	2,00	299 314,90	31 642,85	11,82	
SVENSKA CELLULOSA AB B	3 000	28,65	85 950,85	31,43	94 284,19	8 333,34	9,70	
ASTRAZENECA PLC	10 000	41,33	413 271,20	26,77	267 720,55	- 145 550,65	- 35,22	
DANISCO A/S	7 000	33,90	237 283,75	44,91	314 401,52	77 117,77	32,50	
KONINKLIJKE KPN NV	37 000	6,38	236 031,12	6,99	258 630,00	22 598,88	9,57	
PHILIPS ELECTRONICS NV	12 000	24,40	292 799,43	19,51	234 120,00	- 58 679,43	- 20,04	
ROYAL DUTCH PETROLEUM	6 000	40,01	240 054,15	42,35	254 100,00	14 045,85	5,85	
ST MICROELECTRONICS	4 000	20,31	81 242,16	14,35	57 400,00	- 23 842,16	- 29,35	
UNILEVER NV	3 000	64,40	193 200,63	49,33	147 990,00	- 45 210,63	- 23,40	
ALCATEL A	14 000	8,06	112 785,40	11,45	160 300,00	47 514,60	42,13	

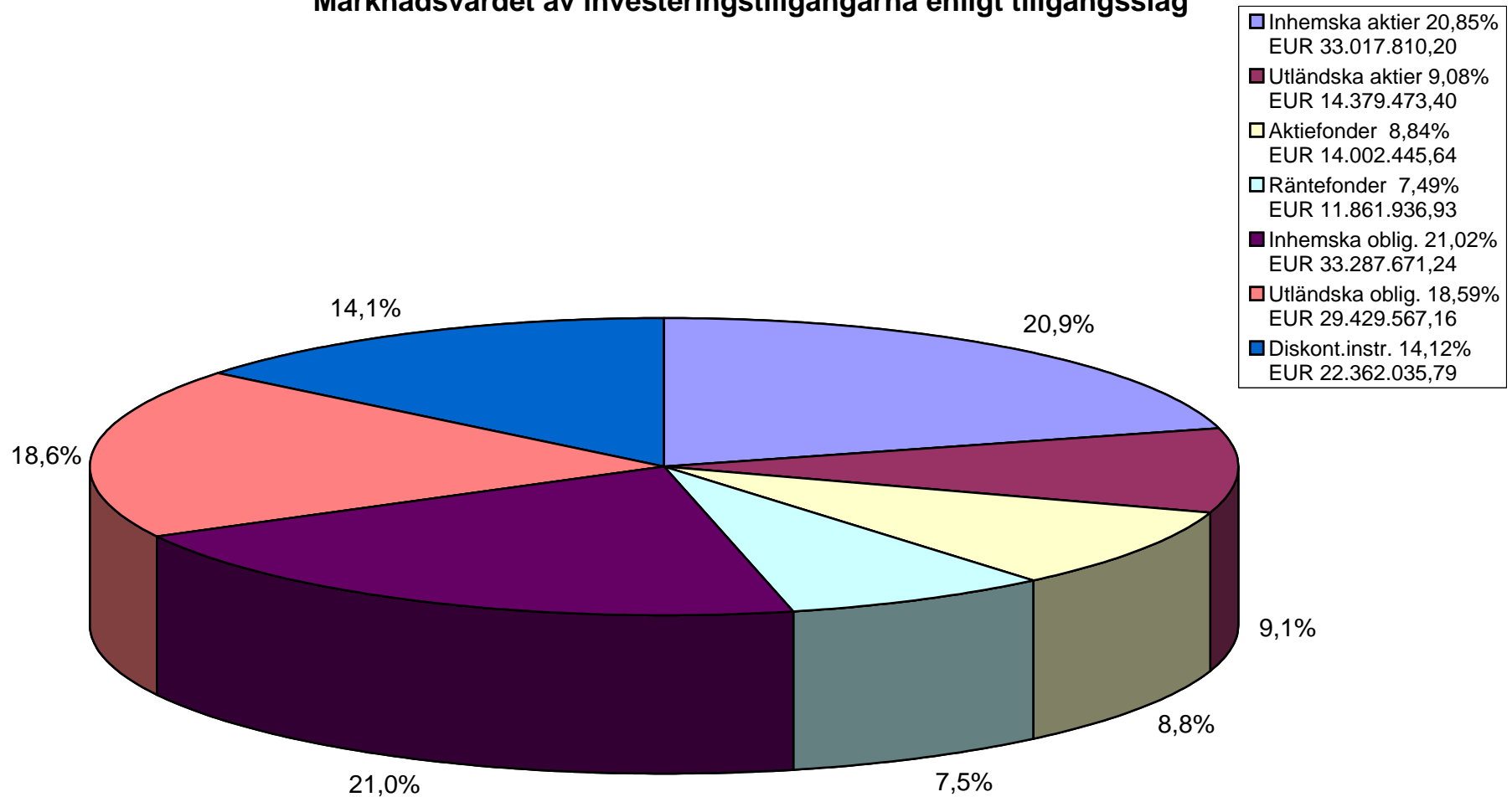
Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
BNP PARIBAS	5 000	50,84	254 187,36	53,30	266 500,00	12 312,64	4,84	
CARREFOUR SA	4 000	39,70	158 806,98	35,04	140 160,00	- 18 646,98	- 11,74	
LAFARGE SA	2 965	63,12	187 138,29	71,00	210 515,00	23 376,71	12,49	
LVMH MOET HENNESSY	3 500	48,58	170 014,35	56,35	197 225,00	27 210,65	16,00	
RENAULT SA	2 200	42,19	92 808,03	61,55	135 410,00	42 601,97	45,90	
SANOFI-AVENTIS	2 320	34,29	79 558,80	58,80	136 416,00	56 857,20	71,47	
TOTAL SA	1 600	156,37	250 189,38	160,70	257 120,00	6 930,62	2,77	
VIVENDI UNIVERSAL SA	10 000	14,37	143 733,45	23,49	234 900,00	91 166,55	63,43	
ADIDAS-SALOMON AG	1 500	110,51	165 769,18	118,75	178 125,00	12 355,82	7,45	
ALLIANZ AG	1 466	158,77	232 750,23	97,60	143 081,60	- 89 668,63	- 38,53	
BASF AG	2 500	29,41	73 521,75	53,00	132 500,00	58 978,25	80,22	
DAIMLERCHRYSLER AG	4 000	29,42	117 682,22	35,26	141 040,00	23 357,78	19,85	
DEUTSCHE BANK AG	2 000	38,22	76 433,64	65,32	130 640,00	54 206,36	70,92	
DEUTSCHE BOERSE AG	4 000	36,65	146 601,41	44,28	177 120,00	30 518,59	20,82	
E.ON AG	4 000	57,48	229 926,93	67,06	268 240,00	38 313,07	16,66	
SIEMENS AG	3 600	46,62	167 817,16	62,38	224 568,00	56 750,84	33,82	
ASSICURAZIONI GENERALI	5 000	19,71	98 571,75	24,97	124 850,00	26 278,25	26,66	
ENI	10 500	15,59	163 706,76	18,42	193 410,00	29 703,24	18,14	
SAIPEM	10 000	8,98	89 779,20	8,85	88 500,00	- 1 279,20	- 1,42	
UNICREDITO ITALIANO	33 000	3,78	124 685,27	4,23	139 590,00	14 904,73	11,95	
BARCLAYS PLC	24 000	8,97	215 316,95	8,31	199 489,36	- 15 827,59	- 7,35	
BP AMOCO PLC	44 000	8,04	353 724,89	7,21	317 049,65	- 36 675,24	- 10,37	
GLAXOSMITHKLINE PLC	18 000	17,02	306 304,21	17,33	312 000,00	5 695,79	1,86	
HBOS PLC	13 000	12,77	166 011,19	12,03	156 368,79	- 9 642,40	- 5,81	
LLOYDS TSB GROUP PLC	15 000	6,82	102 370,55	6,71	100 638,30	- 1 732,25	- 1,69	
MMO2 PLC	100 000	1,55	155 036,50	1,74	174 113,48	19 076,98	12,30	
PRUDENTIAL PLC	15 000	7,42	111 323,28	6,43	96 382,98	- 14 940,30	- 13,42	
VODAFONE GROUP PLC	120 000	1,88	225 238,48	2,00	240 425,53	15 187,05	6,74	
ARCELOR	9 600	14,55	139 697,06	16,97	162 912,00	23 214,94	16,62	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	14 000	11,38	159 385,04	13,05	182 700,00	23 314,96	14,63	
TELEFONICA DE ESPANA S.A.	15 548	10,35	160 851,06	13,86	215 495,28	54 644,22	33,97	
CREDIT SUISSE GROUP	7 000	31,45	220 166,92	30,98	216 864,35	- 3 302,57	- 1,50	
NESTLE AG	900	199,72	179 750,05	192,82	173 536,85	- 6 213,20	- 3,46	
NOVARTIS AG	5 000	35,75	178 743,53	37,14	185 689,29	6 945,76	3,89	
ROCHE HOLDING AG	1 400	61,62	86 264,93	84,84	118 776,33	32 511,40	37,69	
UBS AG	3 500	46,90	164 132,81	61,80	216 297,23	52 164,42	31,78	
ZURICH FINANCIAL SERVICES N	2 700	102,71	277 303,79	122,89	331 790,78	54 486,99	19,65	
			39 346 627,11		47 397 283,60	8 050 656,49	20,46	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Fondandelar								
ABN AMRO MMF EUR EQ CLASS I	64 758,61	141,68	9 175 000,00	143,16	9 270 842,61	95 842,61	1,04	
EVLI EUROPEAN INV. GRADE B	26 521,64	106,60	2 827 224,90	127,93	3 392 912,89	565 687,99	20,01	
NORDEA FÖRETAGSLÅN PLUS TILLVÄX	18 305,01	10,93	200 000,00	12,47	228 303,80	28 303,80	14,15	
NORDEA EURO OBLIGATION TILLVÄXT	2 144 024,76	0,23	487 281,89	0,28	589 864,10	102 582,21	21,05	
NORDEA PRO EURO RÄNTA TILLVÄXT	848 210,21	8,90	7 551 910,31	9,02	7 650 856,14	98 945,83	1,31	
NORDEA NORDIC SMALL CAP TILLVÄXT	343 346,29	2,04	700 000,00	2,33	801 610,58	101 610,58	14,52	
ÅAB EUROPE VALUE B	139 824,67	18,59	2 600 000,00	18,47	2 582 561,62	- 17 438,38	- 0,67	
FIM MONDO TILLVÄXT	1 978,49	847,96	1 677 680,38	681,04	1 347 430,83	- 330 249,55	- 19,68	
			25 219 097,48		25 864 382,57	645 285,09	2,56	
Obligationer								
AUSTRIA 15.07.2006 5,875%	4 000 000	105,86	4 234 435,38	105,15	4 205 920,00	- 28 515,38	- 0,67	108 808,22
BELGIUM 01.10.2007 8,50%	3 200 000	115,90	3 708 675,38	115,20	3 686 528,00	- 22 147,38	- 0,60	67 813,70
DEUTSCHLAND 04.01.2030 6,25%	2 800 000	123,44	3 456 324,14	130,38	3 650 556,00	194 231,86	5,62	173 087,43
GREECE 20.05.2013 4,60%	2 800 000	103,07	2 886 060,38	106,43	2 980 124,00	94 063,62	3,26	79 397,26
NETHERLANDS 15.07.2011 5%	1 200 000	107,41	1 288 955,38	109,79	1 317 444,00	28 488,62	2,21	27 780,82
FRANCE 25.04.2010 5,50%	3 200 000	109,75	3 511 940,76	111,53	3 568 960,00	57 019,24	1,62	120 547,95
SPANISH GOVT 31.01.2015 4,40%	2 100 000	103,47	2 172 905,38	105,70	2 219 742,00	46 836,62	2,16	47 086,03
FRANCE 25.04.2008 5,25%	2 300 000	109,14	2 510 220,00	107,79	2 479 170,00	- 31 050,00	- 1,24	82 705,48
DEUTSCHLAND 14.10.2005 6,5%	2 000 000	106,57	2 131 400,00	103,25	2 065 000,00	- 66 400,00	- 3,12	27 780,82
MHF 29.04.2009 4,25 %	650 000	100,25	651 625,00	104,95	682 175,00	30 550,00	4,69	18 618,49
FENNICA FRN 20.11.2006	1 000 000	100,01	1 000 100,00	100,28	1 002 800,00	2 700,00	0,27	2 739,89
OUTOKUMPU 19.05.2011 5,00%	200 000	100,87	201 746,00	99,97	199 940,00	- 1 806,00	- 0,90	6 191,78
SPONDA 25.11.2008 4,450%	200 000	100,58	201 156,00	102,71	205 420,00	4 264,00	2,12	877,81
FORTUM 19.11.2010 4,625%	200 000	100,62	201 236,00	101,56	203 120,00	1 884,00	0,94	1 064,38
KAPITEELI II/03 30.10.2009	300 000	100,39	301 167,00	103,62	310 860,00	9 693,00	3,22	2 229,45
YIT-YHTYMÄ 2/03 01.10.2007	200 000	100,38	200 768,00	100,71	201 420,00	652,00	0,32	1 414,37
NOKIAN RENKAAT 29.04.2005 7,25%	100 000	106,38	106 380,00	101,48	101 480,00	- 4 900,00	- 4,61	4 886,30
RAUTARUUKKI II 14.06.2006 4,5%	100 000	95,09	95 086,00	102,07	102 070,00	6 984,00	7,34	2 465,75
HYPOTEKSFÖREN. 03.12.2014 INDEX	500 000	100,50	502 500,00	95,85	479 250,00	- 23 250,00	- 4,63	2 404,11
OP-DEB 27.4.99-05 3,75%	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	101,03	1 515 450,00	- 13 200,00	- 0,86	19 232,88
SHB FRN 20.04.2006	500 000	100,00	500 000,00	99,96	499 800,00	- 200,00	- 0,04	2 175,81
SHB FRN 2002-12	1 000 000	101,21	1 012 100,00	101,26	1 012 600,00	500,00	0,05	999,75
FINLAND 04.07.2015 4,25%	4 800 000	99,05	4 754 226,00	104,77	5 028 960,00	274 734,00	5,78	100 602,74
FINLAND 04.07.2008 3,00%	1 750 000	100,02	1 750 289,50	100,78	1 763 650,00	13 360,50	0,76	25 890,40
FINLAND 04.07.2006 2,75%	1 000 000	99,64	996 456,00	100,56	1 005 600,00	9 144,00	0,92	13 561,64
FINLAND 18.04.2006 7,25%	2 850 000	109,56	3 122 440,02	106,02	3 021 569,53	- 100 870,49	- 3,23	145 486,62

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
FINLAND 25.04.2008 6%	580 000	104,16	604 121,40	109,90	637 420,00	33 298,60	5,51	23 835,62
FINLAND 25.04.2009 5%	2 000 000	106,30	2 125 965,38	108,15	2 163 020,00	37 054,62	1,74	68 493,15
FINLAND 04.07.2007 5%	2 100 000	104,55	2 195 468,00	105,73	2 220 330,00	24 862,00	1,13	51 780,83
FINLAND 04.07.2013 5,375%	2 600 000	110,91	2 883 575,00	113,36	2 947 360,00	63 785,00	2,21	68 917,79
ÅAB DEBENTUR 20.05.05 5,25%	198 000	100,00	198 000,00	101,06	200 098,80	2 098,80	1,06	6 350,92
ÅAB FRN 19.11.2009	2 000 000	100,00	2 000 000,00	100,06	2 001 200,00	1 200,00	0,06	5 688,67
ÅAB DEBENTUR 2/04 04.06.2014	1 500 000	100,00	1 500 000,00	100,15	1 502 250,00	2 250,00	0,15	25 033,75
SAMPO AKTIEINDEXLÅN 19.06.2008	6 000 000	100,00	6 000 000,00	100,00	6 000 000,00	-	-	32 500,00
			60 688 617,53		61 344 530,53	655 913,00	1,08	1 372 707,87
Diskonteringsinstrument								
SAMPO 15.04.05	2 300 000	2,20	2 283 421,77	3,02	2 277 997,11	- 5 424,66	- 0,24	1 953,57
SHB 05.01.05	3 800 000	2,10	3 786 526,28	2,23	3 786 454,28	- 72,00	- 0,00	12 369,32
ACA 05.01.05	2 950 000	2,08	2 939 639,40	2,23	2 939 575,37	- 64,03	- 0,00	9 511,37
NORDEA 24.01.05	650 000	2,10	648 788,93	2,15	648 765,86	- 23,07	- 0,00	302,77
ÅAB 04.01.05	3 904 080	1,95	3 903 233,84	2,23	3 903 110,82	- 123,02	- 0,00	-
KAPITEELI 04.01.05	1 000 000	2,12	997 943,13	2,23	997 930,07	- 13,06	- 0,00	1 821,80
DANSKE 24.01.05	1 000 000	2,09	996 471,11	2,15	996 426,65	- 44,46	- 0,00	2 140,48
KREDITLAGET 31.01.05	2 000 000	2,12	1 996 238,20	2,13	1 996 223,46	- 14,74	- 0,00	117,56
KREDITLAGET 31.01.05	1 300 000	2,12	1 297 631,10	2,13	1 297 621,66	- 9,44	- 0,00	-
STORA ENSO ECP 03.02.05	2 500 000	2,14	2 493 775,00	2,13	2 493 795,53	20,53	0,00	1 185,71
DANSKE 30.03.05	1 000 000	2,10	994 777,42	2,14	994 674,37	- 103,05	- 0,01	58,03
			22 338 446,18		22 332 575,18	- 5 871,00	- 0,03	29 460,61
Portfölj sammanlagt			147 592 788,30		156 938 771,88	9 345 983,58	6,33	1 402 168,48
Inkl. upplupna räntor					158 340 940,36			

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2004

Marknadsvärdet av investeringstillgångarna enligt tillgångsslag



Mariehamn den 7 mars 2005

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Lasse Wiklöf
Ordförande

Sverker Sirén
Viceordförande

Birgitta Bergendahl
Styrelseledamot

Regina Stenroos
Styrelseledamot

Anna Janson
Styrelseledamot

Tony Karlström
Styrelseledamot

Jorma Lehtinen
Styrelseledamot

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

Mariehamn den 16 mars 2005

Leif Hermans
CGR

Agneta Mannberg-Jansson
ledande revisor vid Ålands landskapsregering