

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2006

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).

Under verksamhetsåret har inga förändringar skett i styrelsens sammansättning. Enligt landskapsregeringens beslut av den 3.3.2005 består styrelsen således för den återstående tiden av mandatperioden 2004-2007 av:

Landskapsregeringsledamot Lasse Wiklöf (ordf.)	ersättare lagtingsledamot Carina Aaltonen
Portföljförvaltare Sverker Sirén (viceordf.)	ersättare skogsbruksingenjör Roger Slotte
Investeringschef Tony Karlström	ersättare IT-chef Christina von Herten
Skolekonom Birgitta Bergendahl	ersättare organisationssekr. Ulla-Britt Dahl
Fil.mag. Anna Janson	ersättare företagare Leo Sjöstrand
Pol.mag. Jorma Lehtinen	ersättare socialskötare Taimi Pettersson
Registeransvarig Regina Stenroos	ersättare personalsekr. Barbro Eriksson

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.

Kapitalförvaltningen

För den praktiska kapitalförvaltningen anlitas kapitalförvaltare som placerar medlen utgående från av styrelsen angivna placeringsprinciper. Styrelsen har i en placeringsplan som 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. Enligt normportföljen placeras 55 % av det förvaltade kapitalet i långa ränteplasseringar, 5 % i penningmarknadsinstrument och likvida medel och 40 % i aktier, varav 20 % i finländska aktier och 20 % i andra europeiska aktier. Förvaltarna har möjlighet att placera högst 50 % av det totala kapitalet i aktier.

Antalet externa förvaltare uppgick vid årets slut till fyra stycken. Pensionsfonden innehar därtill två kapitalgaranterade aktieindexlån och fondandelar i ett inhemskt fondbolag. Under verksamhetsåret gjordes en nyplacering i ett strukturerat aktieindexlån inriktat på aktiemarknaderna i Ryssland och Östeuropa. År 2005 förvärvade pensionsfonden den i Mariehamn centralt belägna fastigheten "Böndernas Hus". Fastighetens inredda lokaler hyrs i sin helhet ut till Mariehamns stad.

Eftersom storleken på de förvaltade medlen har ökat rätt väsentligt under senare år, och fonden som ett led i denna utveckling även numera har placeringar i fastigheter, har en ny uppställning av resultaträkningen tagits i bruk. Avsikten är att den förnyade resultaträkningen skall ge en tydligare bild av hur årsresultatet från placeringsverksamheten bildas. Förändringen beskrivs närmare i bilaga till bokslutet.

Finansavdelningen har skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna. Förutom tillgodoräntor på fondens bankkonton på 7.565 euro har korta placeringar i penningmarknadsinstrument och depositioner under året gett en avkastning på 109.543 euro.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 17.899.418 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 223.482.371 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde på 22.736.716 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 1.980.720 euro. Avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt den s.k. modifierade Dietz-metoden blev 10,1 %. En specifikation över de realiserade intäkterna från placeringsverksamheten ges i bilaga.

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 2006 till 4.101.647 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 39.269.784 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgår för år 2006 till 19.191.737 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 187.234.633 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2006 har 8.100.000 euro överförts för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 77.085.236 euro överförts. Landskapets pensionsutgifter steg år 2006 till 15.740.433 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till budgeten skulle ha utgjort 11.805.324 euro.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 44.868 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 4.185 euro.

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

RESULTATRÄKNING

	01.01. - 31.12.2006		01.01. - 31.12.2005	
Placerade medel:				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	13 332 713,84		9 084 982,89	
Ränteintäkter	3 447 851,67		2 471 259,13	
Dividendintäkter	2 399 133,94		2 042 017,21	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>194 455,62</u>	19 374 155,07	<u>64 333,32</u>	13 662 592,55
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 326 193,03		- 347 392,71	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 1 873,49		- 1 431,98	
Planavskrivningar på fastigheter	<u>- 26 885,00</u>	- 354 951,52	<u>- 8 961,67</u>	- 357 786,36
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>- 1 063 606,26</u>	- 1 063 606,26	<u>2 926 889,26</u>	2 926 889,26
Nettointäkter av placeringsverksamheten		<u>17 955 597,29</u>		<u>16 231 695,45</u>
Administrationskostnader:				
Styrelsens kostnader	- 5 085,92		- 5 120,21	
Övriga allmänna kostnader	<u>- 51 092,98</u>	- 56 178,90	<u>- 54 355,61</u>	- 59 475,82
Medelanskaffning:				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	4 101 646,73		4 311 200,19	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	19 191 737,36		18 889 936,31	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 8 100 000,00		- 11 250 000,00	
Avsättning till fondkapital	<u>- 15 193 384,09</u>	-	<u>- 11 951 136,50</u>	-
Räkenskapsperiodens avkastning		<u><u>17 899 418,39</u></u>		<u><u>16 172 219,63</u></u>

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

BALANSRÄKNING

Aktiva	31.12.2006		31.12.2005	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Fastigheter	3 464 153,33		3 491 038,33	
Aktier och andelar	38 259 930,52		35 098 337,28	
Fondandelar	41 657 331,58		34 062 308,25	
Masskuldebrev	101 988 762,49		74 151 127,38	
Penningmarknadsplaceringar	<u>15 375 476,69</u>	200 745 654,61	<u>21 082 351,44</u>	167 885 162,68
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	1 864 796,62		1 450 096,24	
Resultatregleringar	5 443 603,53		5 408 444,71	
Övriga fordringar	<u>1 257,79</u>	7 309 657,94	<u>-</u>	6 858 540,95
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	<u>2 818 398,03</u>	2 818 398,03	<u>3 905 241,00</u>	3 905 241,00
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	<u>294 479,33</u>	294 479,33	<u>202 967,37</u>	202 967,37
Totalt		<u><u>211 168 189,91</u></u>		<u><u>178 851 912,00</u></u>

BALANSRÄKNING

Passiva

EGET KAPITAL

Fondkapital för täckande av landskapet Ålands pensionsansvar:

Inbetalt fondkapital 1.1

134 225 796,99

122 274 660,49

Balanserad avkastning fr. tidigare räkenskapsperioder

41 630 126,63

25 457 907,00

Överföringar till fondkapitalet under året

15 193 384,09

11 951 136,50

Räkenskapsperiodens avkastning

17 899 418,39

208 948 726,10

16 172 219,63

175 855 923,62

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristig

Resultatregleringar

2 212 401,41

2 989 034,19

Övriga skulder

7 062,40

2 219 463,81

6 954,19

2 995 988,38

Totalt

211 168 189,91

178 851 912,00

Bilagor 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
- aktier och andelar
- fondandelar
- penningmarknadsplaceringar
- masskuldebrevslån.

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.

Förändringar i uppställningen av resultaträkningen

Till följd av att pensionsfondens placeringsverksamhet har utvidgats till att även gälla fastighetsmarknaden har en förnyad uppställning av hur intäkterna och kostnaderna från placeringsverksamheten presenteras i resultaträkningen ansetts nödvändig. Avsikten med förändringen är att förtydliga redovisningen av årsresultatet från placeringsverksamheten.

Enligt den nya indelningen består placeringsintäkterna av försäljningsvinster, ränteintäkter, dividendintäkter och intäkter av fastighetsplaceringar, medan placeringskostnaderna är förvaltararvoden, kostnader för fastighetsplaceringar samt avskrivningar på fastigheterna. Posten för försäljningsvinster är en "nettopost" i den mening att den även inrymmer realiserade försäljningsförluster, varvid den vid tillfälle också kan vara negativ. Som en gemensam värderingspost under intäkter/kostnader bibehålls nedskrivningar/återföring av

nedskrivningar på värdepapper. Resultatet av intäkterna minus kostnaderna inkl. värderingsposter beskriver nettointäkterna av placeringsverksamheten.

Efter mellanresultatet kvarstår som administrativa kostnader styrelsens kostnader och övriga allmänna kostnader, innefattande ersättningar för lönekostnader, revisionskostnader och övriga bankkostnader. Redovisningen av medelanskaffningen är oförändrad.

Specifikation över realiserade intäkter från placeringsverksamheten

	2006		2005	
Försäljningsvinster/-förluster	13 309 797,36		9 081 453,10	
Kursdifferens	22 916,48	13 332 713,84	<u>3 529,79</u>	9 084 982,89
Ränteintäkter	3 468 124,16		2 444 147,82	
Periodiserade över-/underkurser	- 20 272,49		27 111,31	
Dividender & avkastningsandelar	2 399 133,94	5 846 985,61	<u>2 042 017,21</u>	4 513 276,34
Hysesintäkter	194 455,62	194 455,62	<u>64 333,32</u>	64 333,32
Intäkter av placeringsverksamheten		<u>19 374 155,07</u>		<u>13 662 592,55</u>

Pensionsansvarsskulden

Landskapet Ålands pensionsansvarsskuld uppskattas av landskapsregeringen öka från 501,8 miljoner euro per 31.12.2005 till att i bokslutet per 31.12.2006 uppgå till 516,5 miljoner euro.

Specifikation av resultatregleringar

Redovisningen av landskapsregeringens inbetalning av pensionsavgifter och –premier, överföringen till landskapets budget (för pensionsutgifter) samt ersättningen till landskapet för lönekostnader för det fjärde kvartalet, har tidigare gjorts så att ett sammanlagt nettobelopp av dessa betalningar har bokförts som en inkomstrest. Detta förfarande ändras fr.o.m. bokslutet för år 2006 genom att beloppet som motsvarar pensionsavgifterna och –premierna bokförs mot inkomstrester och ett resterande belopp motsvarande överföringen till landskapets budget samt ersättningen för lönekostnaderna bokförs mot utgiftsrester på passiva sidan

Med beaktande av ovannämnda förändring i redovisningen består dom aktiva resultatregleringarna till ett belopp av 5.438.278,19 euro av pensionsavgifter och pensionspremier för det fjärde kvartalet 2006. Återstoden på 5.325,34 euro är rabatterade fondförvaltningsarvoden för det fjärde kvartalet 2006. För att upprätthålla jämförbarheten med motsvarande uppgifter från för det föregående året har dessa justerats till sammanlagt 5.408.444,71 euro.

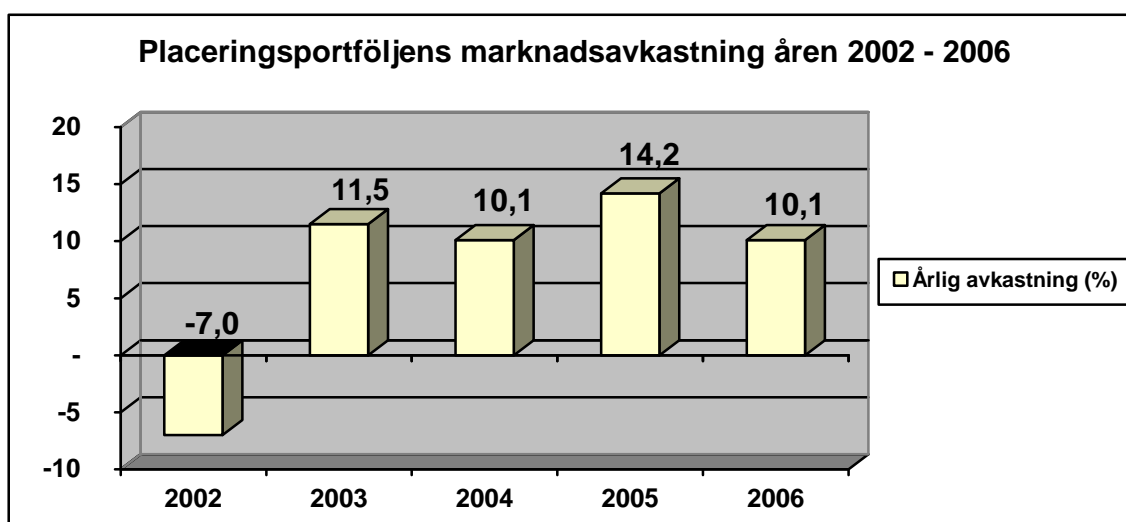
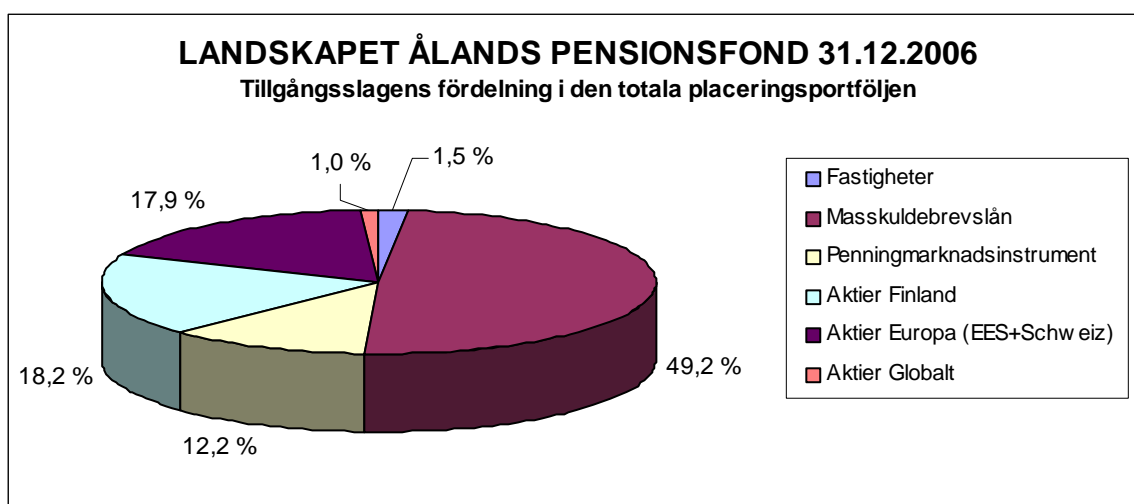
Efter ovannämnda förändringar består de passiva resultatregleringarna således av den fjärde raten av pensionsfondens överföring till landskapets budget, 2.025.000,00 euro, och ersättningen för lönekostnader för det fjärde kvartalet, 11.342,95 euro, samt liksom tidigare år av obetalda förvaltningsarvoden om 174.988,46 euro och obetalda revisionsarvoden på

1.070,00 euro. För att upprätthålla jämförbarheten med motsvarande uppgifter från det föregående året har dessa justerats till sammanlagt 2.989.034,19 euro.

Som ett resultat av förändringarna i redovisningen av resultatregleringarna ändrar också balansomslutningen per 31.12.2005 till ett belopp på 178.851.912,00 euro.

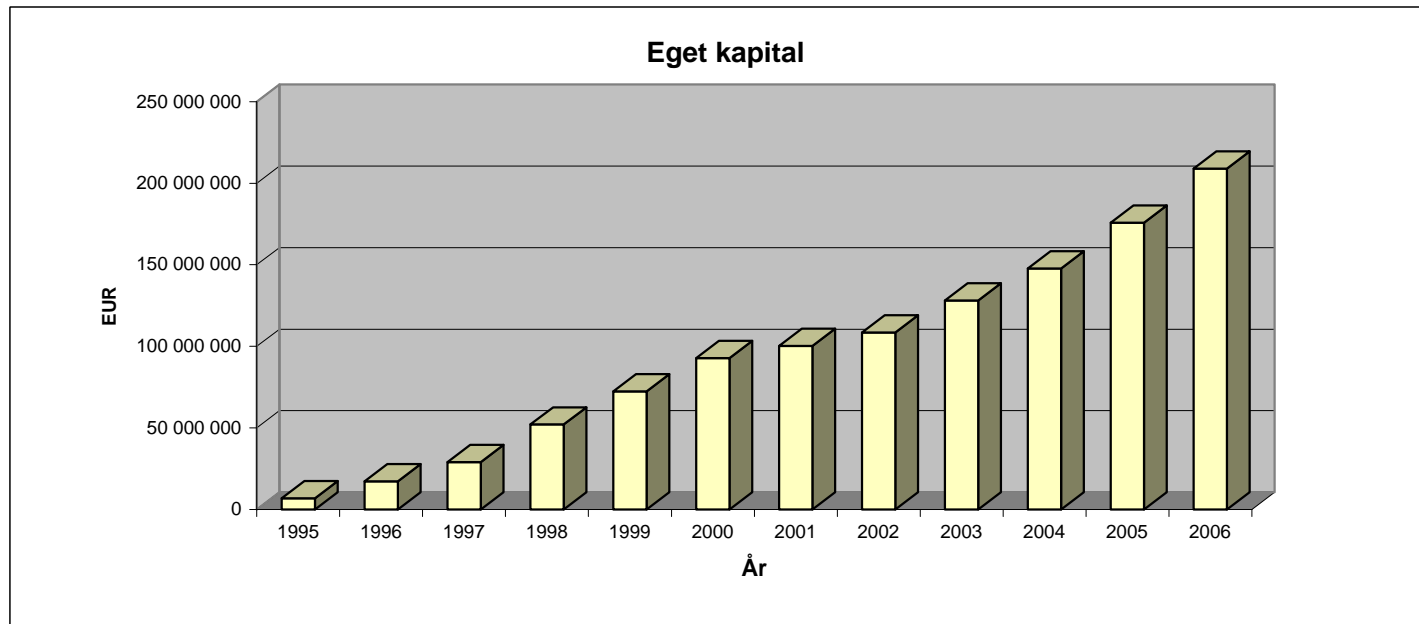
Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde

Tillgångsslag	Normportfölj	Marknadsvärde (€)	%	Max.-%
Fastigheter	0 %	3 500 000,00	1,54	10 %
Ränteinstrument (inkl. räntefonder)	60 %	139 633 564,57	61,36	100 %
Masskuldebrevslån	55 %	111 900 162,20	49,17	100 %
Företagsrisklån/företagsobl.fonder	-	10 955 421,42	4,81	20 %
Penningmarknadsinstr. + likvida medel	5 %	27 733 402,37	12,19	70 %
Aktier (inkl. aktiefonder)	40 %	84 429 734,68	37,10	50 %
Finland	20 %	41 341 227,64	18,17	50 %
Europa (EES+Schweiz)	20 %	40 785 702,96	17,92	40 %
Globalt	0 %	2 302 804,08	1,01	-



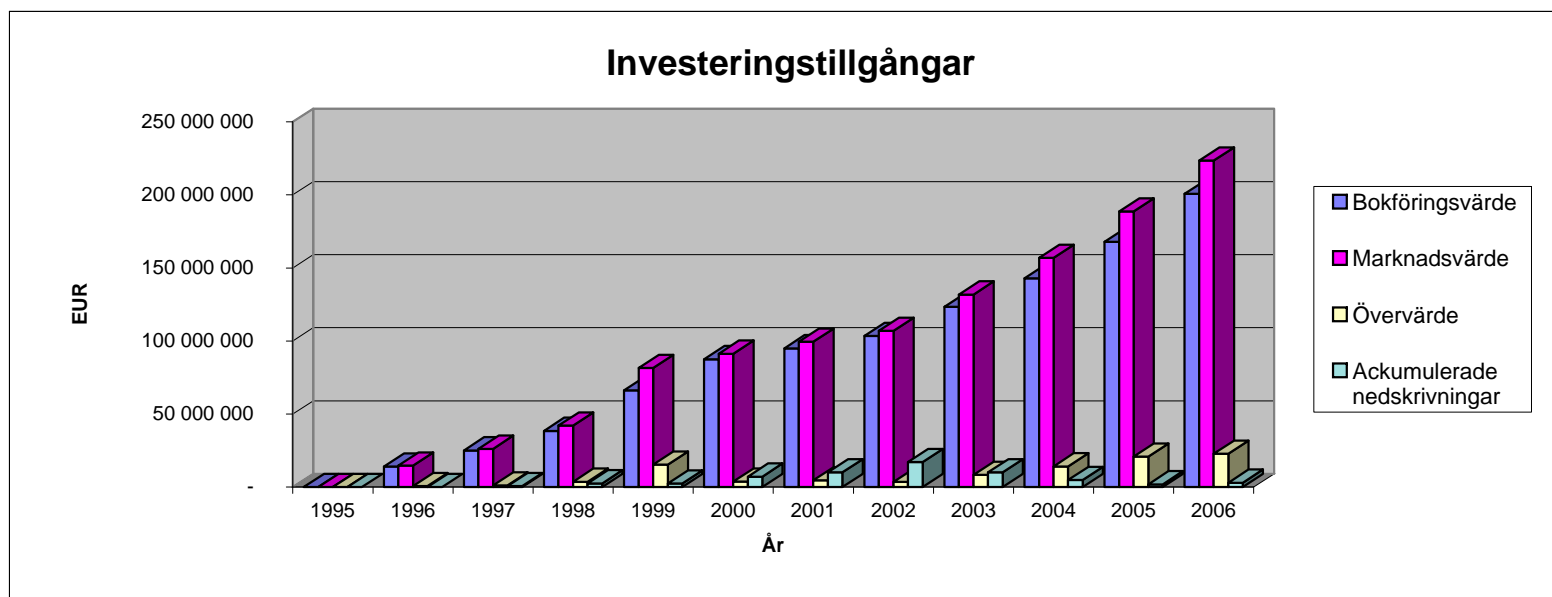
ÖVERSIKT ÖVER EGET KAPITAL FÖR ÅREN 1995 - 2006

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
1995-2006 Totalt	39 269 783,96	187 234 633,34	77 085 236,21	59 529 545,02	208 948 726,10



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



LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2006

Portföljsammandrag av investeringstillgångar

Fastigheter	Urspr. ansk.värde	Återst. ansk.utg.	Marknadsvärde	Förändring	%
BÖNDERNAS HUS Tomt 9, kv 14, Storängen, Mariehamn	3 500 000	3 464 153,33	3 500 000,00	35 846,67	1,03
	3 500 000	3 464 153,33	3 500 000,00	35 846,67	1,03

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Aktier								
NORDEA AB FDR	162 030	7,37	1 194 109,17	11,72	1 898 991,60	704 882,43	59,03	
TECHNOPOLIS	35 100	3,81	133 689,20	7,70	270 270,00	136 580,80	102,16	
SAMPO A	152 500	11,56	1 762 295,07	20,28	3 092 700,00	1 330 404,93	75,49	
AFFECTOGENIMAP PLC	106 500	2,94	313 184,78	3,47	369 555,00	56 370,22	18,00	
ALDATA SOLUTION	14 600	1,27	18 585,90	1,77	25 842,00	7 256,10	39,04	
PÖYRY	38 900	7,40	287 924,66	11,80	459 020,00	171 095,34	59,42	
FORTUM	163 800	15,99	2 619 465,19	21,56	3 531 528,00	912 062,81	34,82	
NESTE OIL CORP.	121 617	23,09	2 808 251,63	23,03	2 800 839,51	- 7 412,12	- 0,26	
RAMIRENT	6 700	14,27	95 623,20	44,80	300 160,00	204 536,80	213,90	
KESKO B	13 000	11,56	150 289,52	40,02	520 260,00	369 970,48	246,17	
STOCKMANN B	25 600	16,77	429 330,30	36,48	933 888,00	504 557,70	117,52	
TIETOENATOR	93 480	23,58	2 204 417,53	24,44	2 284 651,20	80 233,67	3,64	
CARGOTEC	1 980	35,15	69 605,70	42,10	83 358,00	13 752,30	19,76	
KCI KONECRANES	4 600	12,00	55 207,14	22,30	102 580,00	47 372,86	85,81	
KONE	11 340	18,12	205 510,68	42,94	486 939,60	281 428,92	136,94	
METSO	19 250	22,01	423 611,97	38,24	736 120,00	312 508,03	73,77	
OUTOKUMPU	15 550	22,14	344 231,03	29,66	461 213,00	116 981,97	33,98	
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	4 100	15,21	62 362,41	22,70	93 070,00	30 707,59	49,24	
RAUTARUUKKI K	13 350	23,95	319 763,93	30,15	402 502,50	82 738,57	25,87	
AHLSTROM	2 800	22,00	61 600,00	22,65	63 420,00	1 820,00	2,95	
WÄRTSILÄ B	31 250	17,60	549 972,12	40,81	1 275 312,50	725 340,38	131,89	
M-REAL B	17 900	4,58	81 954,49	4,79	85 741,00	3 786,51	4,62	
STORA ENSO R	115 900	11,05	1 280 819,85	12,00	1 390 800,00	109 980,15	8,59	
UPM-KYMMENE	98 080	15,55	1 524 693,84	19,12	1 875 289,60	350 595,76	22,99	
AMER SPORTS	23 600	13,20	311 426,61	16,68	393 648,00	82 221,39	26,40	
LASSILA&TIKANOJA	82 500	15,58	1 285 647,65	21,66	1 786 950,00	501 302,35	38,99	
ORION B	79 600	12,74	1 014 086,82	16,45	1 309 420,00	295 333,18	29,12	
SUOMINEN YHTYMÄ	9 150	3,90	35 644,02	2,97	27 175,50	- 8 468,52	- 23,76	
NOKIA	189 050	13,85	2 618 501,35	15,48	2 926 494,00	307 992,65	11,76	
COMPTEL	18 000	1,73	31 205,15	1,80	32 400,00	1 194,85	3,83	
ELCOTEQ SE	42 200	11,61	489 977,75	9,78	412 716,00	- 77 261,75	- 15,77	
ELISA	15 300	8,92	136 462,88	20,75	317 475,00	181 012,12	132,65	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
F-SECURE	15 550	2,17	33 727,79	2,25	34 987,50	1 259,71	3,73	
HUHTAMÄKI	32 350	9,06	293 210,67	14,88	481 368,00	188 157,33	64,17	
KEMIRA GROWHOW	97 000	5,83	565 278,73	6,79	658 630,00	93 351,27	16,51	
KEMIRA A	94 600	10,29	973 786,34	17,03	1 611 038,00	637 251,66	65,44	
NOKIAN RENKAAT	66 100	9,40	621 155,33	15,52	1 025 872,00	404 716,67	65,16	
PERLOS	22 350	6,31	140 974,64	3,51	78 448,50	- 62 526,14	- 44,35	
PKC GROUP	5 000	8,22	41 120,54	12,25	61 250,00	20 129,46	48,95	
SANOMAWSOY	34 700	19,33	670 624,19	21,35	740 845,00	70 220,81	10,47	
TELESTE	25 000	9,29	232 300,82	11,63	290 750,00	58 449,18	25,16	
TELIASONERA AB	324 479	4,88	1 583 390,80	6,27	2 034 483,33	451 092,53	28,49	
UPONOR	31 330	10,40	325 908,77	28,36	888 518,80	562 610,03	172,63	
VAISALA A	10 950	26,83	293 779,83	33,07	362 116,50	68 336,67	23,26	
YIT	38 900	9,17	356 804,77	20,95	814 955,00	458 150,23	128,40	
EXEL	24 850	12,46	309 543,67	13,60	337 960,00	28 416,33	9,18	
LEMMINKÄINEN	14 800	32,68	483 620,87	36,10	534 280,00	50 659,13	10,47	
MARTELA A	5 600	9,53	53 376,54	6,50	36 400,00	- 16 976,54	- 31,81	
VACON	22 950	21,26	487 825,87	26,10	598 995,00	111 169,13	22,79	
DNB NOR	30 000	6,71	201 233,77	10,74	322 286,96	121 053,19	60,16	
ORKLA	10 000	42,94	429 404,44	42,85	428 502,06	- 902,38	- 0,21	
NORSK HYDRO	21 000	12,98	272 521,90	23,49	493 262,93	220 741,03	81,00	
STATOIL	25 000	18,97	474 364,00	20,06	501 487,01	27 123,01	5,72	
PAN FISH	1 400 000	0,76	1 062 445,69	0,69	968 681,72	- 93 763,97	- 8,83	
ATLAS COPCO AB A	10 000	22,17	221 673,63	25,44	254 413,52	32 739,89	14,77	
CLAS OHLSON B	15 000	15,47	232 036,60	15,54	233 120,22	1 083,62	0,47	
ELECTROLUX B	19 000	13,68	259 963,70	15,15	287 929,74	27 966,04	10,76	
ERICSSON TELEFON AB LM B	140 000	2,47	345 862,26	3,06	428 189,02	82 326,76	23,80	
GETINGE AB B	95 000	10,76	1 021 939,83	16,98	1 613 037,03	591 097,20	57,84	
SECURITAS AB B	60 000	16,11	966 554,03	11,75	705 167,91	- 261 386,12	- 27,04	
SECURITAS DIRECT B	60 000	1,98	118 969,36	2,40	144 020,18	25 050,82	21,06	
SECURITAS SYSTEMS B	60 000	2,96	177 807,47	3,06	183 841,42	6 033,95	3,39	
SVENSKA CELLULOSA B	27 000	29,21	788 682,26	39,54	1 067 707,18	279 024,92	35,38	
TELECA B	150 000	4,36	653 712,98	3,09	462 921,99	- 190 790,99	- 29,19	
ASTRAZENECA PLC	33 000	40,82	1 347 143,75	40,65	1 341 478,25	- 5 665,50	- 0,42	
CARLSBERG A/S B	3 000	62,83	188 495,75	75,24	225 724,25	37 228,50	19,75	
DANISCO A/S	7 000	33,90	237 283,75	64,51	451 582,62	214 298,87	90,31	
			39 385 976,88		51 454 581,65	12 068 604,77	30,64	

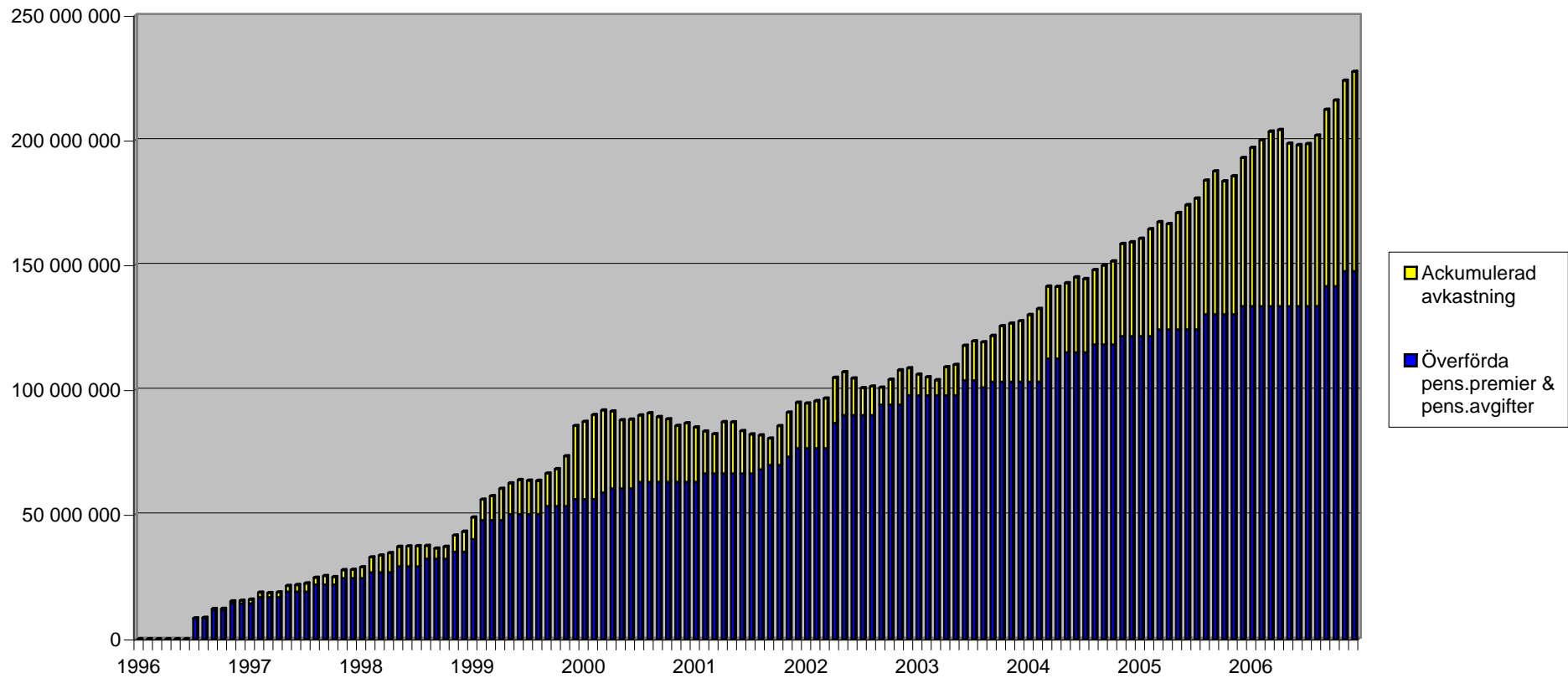
Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Fondandelar								
ABN AMRO MMF EUR EQ CLASS I	63 023	158,54	9 991 579,77	212,14	13 369 627,09	3 378 047,32	33,81	
EVLI EUROPE QUANT INDEX A	72 402	138,30	10 012 915,58	156,79	11 351 986,55	1 339 070,97	13,37	
EVLI EUROPEAN SMALLER COMP A	24 173	26,26	634 741,18	30,25	731 235,31	96 494,13	15,20	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION TILLV	140 565	14,26	2 004 071,54	14,22	1 998 834,99	- 5 236,55	- 0,26	
NORDEA PRO EURO RÄNTA TILLVÄXT	1 066 335	9,13	9 734 481,83	9,47	10 098 192,63	363 710,80	3,74	
NORDEA RÄNTEPORTFÖLJ PLUS TILLV	97 066	10,30	1 000 000,00	10,63	1 031 984,41	31 984,41	3,20	
NORDEA RÄNTEPORTFÖLJ TILLVÄXT	328 080	10,36	3 400 000,00	10,78	3 538 249,22	138 249,22	4,07	
NORDEA NORDIC SMALL CAP TILLVÄXT	296 230	2,05	607 097,85	4,76	1 410 676,02	803 578,17	132,36	
ÅAB EUROPE VALUE B	139 825	18,59	2 600 000,00	27,24	3 808 823,98	1 208 823,98	46,49	
FIM MONDO TILLVÄXT	1 978	847,96	1 677 680,38	1 163,92	2 302 804,08	625 123,70	37,26	
			41 662 568,13		49 642 414,28	7 979 846,15	19,15	
Obligationer								
BELGIUM 24.12.2012 8,00 %	5 000 000	121,71	6 085 530,00	121,12	6 056 050,00	- 29 480,00	- 0,48	7 671,23
DEUTSCHLAND 04.07.2034 4,75%	3 750 000	114,91	4 309 162,50	111,14	4 167 862,50	- 141 300,00	- 3,28	87 842,47
DEUTSCHLAND 04.01.2028 5,625%	4 500 000	127,72	5 747 512,38	121,17	5 452 785,00	- 294 727,38	- 5,13	250 351,02
DEUTSCHLAND 04.07.2012 5,00%	2 000 000	106,83	2 136 700,00	105,18	2 103 500,00	- 33 200,00	- 1,55	49 315,07
FRANCE 25.04.2055 4,00%	1 000 000	104,31	1 043 079,76	99,29	992 880,00	- 50 199,76	- 4,81	27 397,27
FRANCE 25.10.2016 5%	2 850 000	114,86	3 273 392,50	108,15	3 082 389,00	- 191 003,50	- 5,84	26 157,53
FRANCE 25.04.2008 5,25%	2 300 000	109,14	2 510 220,00	101,63	2 337 490,00	- 172 730,00	- 6,88	82 705,48
SPANISH GOVT 31.01.2015 4,40%	3 000 000	105,06	3 151 941,60	102,90	3 086 850,00	- 65 091,60	- 2,07	120 789,03
SPANISH GOVT 31.10.2008 2,90%	5 500 000	98,34	5 408 964,00	98,26	5 404 520,00	- 4 444,00	- 0,08	26 656,16
ITALIA 01.02.2012 5,00 %	3 300 000	108,83	3 591 233,77	104,59	3 451 371,00	- 139 862,77	- 3,89	68 712,32
ITALIA 01.05.2009 4,50 %	5 600 000	102,14	5 720 008,00	101,30	5 672 632,00	- 47 376,00	- 0,83	41 424,66
SKF 28.06.2010 3,00 %	500 000	96,28	481 380,00	96,27	481 350,00	- 30,00	- 0,01	7 643,84
ELECTROLUX 20.03.2008 6,00 %	500 000	102,21	511 030,00	101,99	509 935,00	- 1 095,00	- 0,21	23 506,85
NORSK HYDRO 15.01.2010 6,25%	1 000 000	106,49	1 064 915,00	105,39	1 053 900,00	- 11 015,00	- 1,03	59 931,50
CARLSBERG 05.07.2007 5,625 %	500 000	101,59	507 950,00	100,71	503 555,00	- 4 395,00	- 0,87	13 792,81
M-REAL FRN 20.06.2009	1 000 000	104,07	1 040 700,00	99,16	991 610,00	- 49 090,00	- 4,72	1 802,47
TELIASONERA 11.05.2015 4,125%	400 000	96,20	384 800,00	96,61	386 440,00	1 640,00	0,43	10 578,08
OUTOKUMPU 19.05.2011 5,00%	200 000	100,87	201 746,00	102,21	204 420,00	2 674,00	1,33	6 191,78
SPONDA 25.11.2008 4,450%	200 000	100,58	201 156,00	99,38	198 760,00	- 2 396,00	- 1,19	877,81
FORTUM 19.11.2010 4,625%	600 000	101,55	609 320,00	102,20	613 200,00	3 880,00	0,64	3 193,15
FORTUM 19.02.2008 6,10%	500 000	104,23	521 150,00	102,10	510 490,00	- 10 660,00	- 2,05	26 321,92
STORA ENSO 22.06.2010 3,25%	1 000 000	96,93	969 255,00	96,15	961 480,00	- 7 775,00	- 0,80	17 095,90
UPM-KYMMENE 01.10.2009 6,35%	1 000 000	106,64	1 066 420,00	104,86	1 048 580,00	- 17 840,00	- 1,67	15 831,50
YIT-YHTYMÄ 2/03 01.10.2007	200 000	100,38	200 768,00	100,71	201 420,00	652,00	0,32	2 025,99
MHF 29.04.2009 4,25 %	650 000	100,25	651 625,00	100,32	652 060,50	435,50	0,07	18 618,49
VATTENFALL 03.04.2009 6%	1 900 000	105,30	2 000 660,00	104,45	1 984 550,00	- 16 110,00	- 0,81	84 953,41
KAPITEELI II/03 30.10.2009	300 000	100,39	301 167,00	103,30	309 900,00	8 733,00	2,90	2 229,45
KOMMUNFINANS 23.4.2008 3,5%	1 000 000	100,83	1 008 260,00	99,29	992 870,00	- 15 390,00	- 1,53	24 164,38

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
HYPOTEKSFÖREN. 03.12.2014 INDEX	500 000	100,50	502 500,00	108,15	540 750,00	38 250,00	7,61	-
NORDEA INDEX 2005/27 29.10.10	500 000	100,75	503 750,00	95,35	476 750,00	- 27 000,00	- 5,36	-
NORDEA INDEX 2005/29 04.01.11	500 000	100,00	500 000,00	101,50	507 500,00	7 500,00	1,50	-
NORDEA INDEX 2006/7 31.01.11	500 000	100,75	503 750,00	97,88	489 400,00	- 14 350,00	- 2,85	-
SHB FRN 2002-17.09.2012	1 000 000	101,21	1 012 100,00	100,35	1 003 530,00	- 8 570,00	- 0,85	1 576,67
SAMPO FRN 10.03.2008	1 000 000	100,00	1 000 000,00	100,00	999 960,00	- 40,00	- 0,00	2 194,50
SAMPO FRN 31.05.2016	500 000	99,86	499 300,00	100,01	500 065,00	765,00	0,15	1 615,00
SAMPO FIX-TO-FRN 21.04.2014 4,625%	400 000	103,67	414 680,00	100,74	402 960,00	- 11 720,00	- 2,83	12 873,97
ÅAB FRN 19.11.2009	2 000 000	100,00	2 000 000,00	100,17	2 003 340,00	3 340,00	0,17	9 226,00
ÅAB DEBENTUR 2/04 04.06.2014	1 500 000	100,00	1 500 000,00	100,15	1 502 175,00	2 175,00	0,15	33 853,75
FINLAND 15.09.2017 3,875%	4 600 000	98,30	4 521 840,00	99,11	4 559 014,00	37 174,00	0,82	52 254,12
FINLAND 04.07.2015 4,25%	6 600 000	103,54	6 833 814,00	102,10	6 738 600,00	- 95 214,00	- 1,39	138 328,77
FINLAND 23.02.2011 5,75%	2 400 000	110,14	2 643 243,83	106,89	2 565 432,00	- 77 811,83	- 2,94	117 583,58
FINLAND 04.07.2008 3,00%	9 550 000	100,16	9 565 449,50	98,74	9 429 670,00	- 135 779,50	- 1,42	141 287,66
FINLAND 25.04.2008 6%	1 580 000	105,24	1 662 671,40	103,11	1 629 138,00	- 33 533,40	- 2,02	64 931,51
FINLAND 25.04.2009 5%	2 500 000	103,89	2 597 355,00	103,09	2 577 250,00	- 20 105,00	- 0,77	85 616,45
FINLAND 04.07.2007 5%	800 000	100,61	804 848,00	100,72	805 760,00	912,00	0,11	19 726,03
SAMPO AKTIEINDEXLÅN 19.06.2008	6 000 000	100,00	6 000 000,00	122,76	7 365 600,00	1 365 600,00	22,76	32 500,00
SNS BANK AKTIEINDEXLÅN 28.11.2011	6 000 000	100,00	6 000 000,00	100,00	6 000 000,00	-	-	-
			103 765 348,24		103 509 744,00	- 255 604,24	- 0,25	1 821 349,58
Diskonteringsinstrument								
SAMPO 12.01.07	800 000	3,30	788 863,87	3,55	788 785,22	- 78,65	- 0,01	10 268,38
KAUPTHING 07.09.07	1 200 000	3,92	1 166 251,06	3,92	1 166 183,01	- 68,05	- 0,01	2 031,82
SHB 15.01.07	100 000	3,44	99 137,94	3,57	99 131,65	- 6,29	- 0,01	719,96
SHB 15.01.07	400 000	3,47	397 395,30	3,57	397 376,33	- 18,97	- 0,00	2 030,13
NORDEA 15.02.07	2 800 000	3,53	2 776 315,71	3,65	2 775 843,72	- 471,99	- 0,02	11 161,56
AKTIA 15.03.07	450 000	3,64	446 165,46	3,66	446 140,81	- 24,65	- 0,01	496,24
AKTIA 15.03.07	3 250 000	3,62	3 221 814,49	3,66	3 221 500,37	- 314,12	- 0,01	4 211,63
HK RUOKATALO 03.01.07	500 000	3,65	498 483,78	3,51	498 489,06	5,28	0,00	1 364,60
KONE 04.01.07	1 000 000	3,70	999 178,45	3,52	999 198,52	20,07	0,00	410,77
AMER 10.01.07	500 000	3,54	497 018,72	3,54	497 015,67	- 3,05	- 0,00	2 492,55
AMER 12.01.07	1 000 000	3,68	997 857,93	3,55	997 898,97	41,04	0,00	918,03
SANOMA-WSOY 15.01.07	400 000	3,70	398 729,60	3,57	398 750,78	21,18	0,01	655,69
LÄNNEN TEHTAAT 15.01.07	500 000	3,68	498 420,56	3,57	498 442,89	22,33	0,00	815,19
TVO 26.01.07	1 000 000	3,62	994 097,35	3,62	994 094,29	- 3,06	- 0,00	3 301,48
NESTE OIL 29.01.07	500 000	3,68	498 319,00	3,63	498 339,00	20,00	0,00	203,76
UPM-KYMMENE 29.01.07	500 000	3,69	498 416,28	3,63	498 440,58	24,30	0,00	102,18
			14 776 465,50		14 775 630,87	- 834,63	- 0,01	41 183,97

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Depositioner								
NORDEA 31.01.07 3,53 %	600 000	100,00	600 000,00		600 000,00	-	-	2 263,07
			600 000,00		600 000,00	-	-	2 263,07
Portfölj sammanlagt			203 654 512,08		223 482 370,80	19 827 858,72	9,74	1 864 796,62
Inkl. upplupna räntor					225 347 167,42			

Landskapet Ålands pensionsfond 1996-2006

Tillväxten i marknadsvärdet (€) på det förvaltade kapitalet



Mariehamn den 12 mars 2007

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Lasse Wiklöf
Ordförande

Sverker Sirén
Viceordförande

Ulla-Britt Dahl
Styrelseledamot (ers.)

Barbro Eriksson
Styrelseledamot (ers.)

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 23 mars 2007

Leif Hermans
CGR

Agneta Mannberg-Jansson
ledande revisor vid Ålands landskapsregering