

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2005

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).

Styrelsens sammansättning för mandatperioden 2004-2007 har med beaktande av att en ny landskapsregering tillträdde förändrats under verksamhetsåret. Enligt landskapsregeringens beslut av den 3.3.2005 består styrelsen för den återstående mandattiden 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 har under verksamhetsåret utarbetat en arbetsordning med närmare bestämmelser om styrelsens administration och uppgifter. Meningen är att arbetsordningen som antogs 12.12.2005 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 ränteplaceringar, 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 ett kapitalgaranterat aktieindexlån och fondandelar i ett inhemskt fondbolag. Pensionsfonden gjorde under verksamhetsåret sin första fastighetsplacering genom förvärv av den i Mariehamn centralt belägna fastigheten "Böndernas Hus". Placeringen beräknas uppfylla den av styrelsen antagna allmänna avkastningsmålsättningen samtidigt som den ger en ökad diversifiering av fondens totala placeringsportfölj. Fastighetens inredda lokaler har i sin helhet hyrts ut till Mariehamns stad.

Liksom tidigare år har finansavdelningen skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna. Förutom tillgodoräntor på pensionsfondens bankkonton på 6.757 euro har korta placeringar i penningmarknadsinstrument och depositioner under året gett en avkastning på 26.288 euro.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 16.172.219 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 188.641.158 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övertvärde på 20.755.996 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver ökade från föregående år med 6.631.033 euro. Avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt den s.k. modifierade Dietz-metoden blev 14,2 %. 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 2005 till 4.311.200 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 35.168.137 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgår för år 2005 till 18.889.936 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 168.042.895 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2005 har 11.250.000 euro överförts för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 68.985.236 euro överförts. Landskapets pensionsutgifter steg år 2005 till 15.003.171 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till budgeten skulle ha utgjort 11.252.378 euro.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 44.751 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel.

I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 3.611 euro.

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

RESULTATRÄKNING

	01.01. - 31.12.2005		01.01. - 31.12.2004	
Placerade medel:				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	9 084 982,89	-	1 603 957,23	
Ränteintäkter och dividender	4 513 276,34		4 234 764,76	
Intäkter av fastighetsplaceringar	64 333,32		-	
Kostnader/Intäkter:				
Nedskrivning av värdepapper/återföring	<u>2 926 889,26</u>	16 589 481,81	<u>5 473 983,88</u>	8 104 791,41
Förvaltningskostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 347 392,71		- 315 225,49	
Styrelsens kostnader	- 5 120,21		- 4 094,54	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 1 431,98		-	
Övriga allmänna kostnader	- <u>54 355,61</u>	- 408 300,51	- <u>49 403,32</u>	- 368 723,35
Planavskrivningar på fastighetsplaceringar		- 8 961,67		-
Medelanskaffning:				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	4 311 200,19		3 872 858,84	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	18 889 936,31		18 341 200,22	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 11 250 000,00		- 10 400 000,00	
Avsättning till fondkapital	- <u>11 951 136,50</u>	-	- <u>11 814 059,06</u>	-
Räkenskapsperiodens avkastning		<u>16 172 219,63</u>		<u>7 736 068,06</u>

BALANSRÄKNING

Aktiva

BESTÅENDE AKTIVA

INVESTERINGSTILLGÅNGAR

Placeringar

Fastigheter

Aktier och andelar

Fondandelar

Penningmarknadsplaceringar

Masskuldebrev

2005-12-31

2004-12-31

3 491 038,33

35 098 337,28

34 062 308,25

21 082 351,44

74 151 127,38

167 885 162,68

35 591 709,28

24 788 696,42

22 332 575,19

60 100 828,11

142 813 809,00

RÖRLIGA AKTIVA

FINANSIERINGSTILLGÅNGAR

Resultatregleringar

Upplupna räntor

Resultatregleringar

Övriga fordringar

1 450 096,24

2 585 154,00

-

4 035 250,24

1 402 168,68

2 522 789,98

222,19

3 925 180,85

Fordringar på fondförvaltare

Fordringar på fondförvaltare

3 905 241,00

3 905 241,00

883 003,12

883 003,12

Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och banktillgodohavanden

202 967,37

202 967,37

254 570,12

254 570,12

Totalt

176 028 621,29

147 876 563,09

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

2005-12-31

122 274 660,49

25 457 907,00

11 951 136,50

16 172 219,63

175 855 923,62

2004-12-31

110 460 601,43

17 721 838,94

11 814 059,06

7 736 068,06

147 732 567,49

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristigt

Resultatregleringar

Övriga skulder

165 743,48

6 954,19

172 697,67

143 995,60

-143 995,60**Totalt****176 028 621,29****147 876 563,09**

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.

Specifikation över realiserade intäkter från placeringsverksamheten

	2005		2004	
Försäljningsvinster/-förluster	9 081 453,10		- 1 608 548,58	
Kursdifferens	3 529,79	9 084 982,89	4 591,35	- 1 603 957,23
Ränteintäkter	2 444 147,82		2 578 551,70	
Periodiserade över-/underkurser	27 111,31		- 257 004,37	
Dividender	2 042 017,21	4 513 276,34	1 913 217,44	4 234 764,77
Hysesintäkter	64 333,32	64 333,32	-	-
Intäkter av placeringsverksamheten		13 662 592,55		2 630 807,54

Pensionsansvarsskulden

Landskapet Ålands pensionsansvarsskuld uppskattas av landskapsregeringen öka från 483,8 miljoner euro per 31.12.2004 till att i bokslutet per 31.12.2005 uppgå till 501,8 miljoner euro.

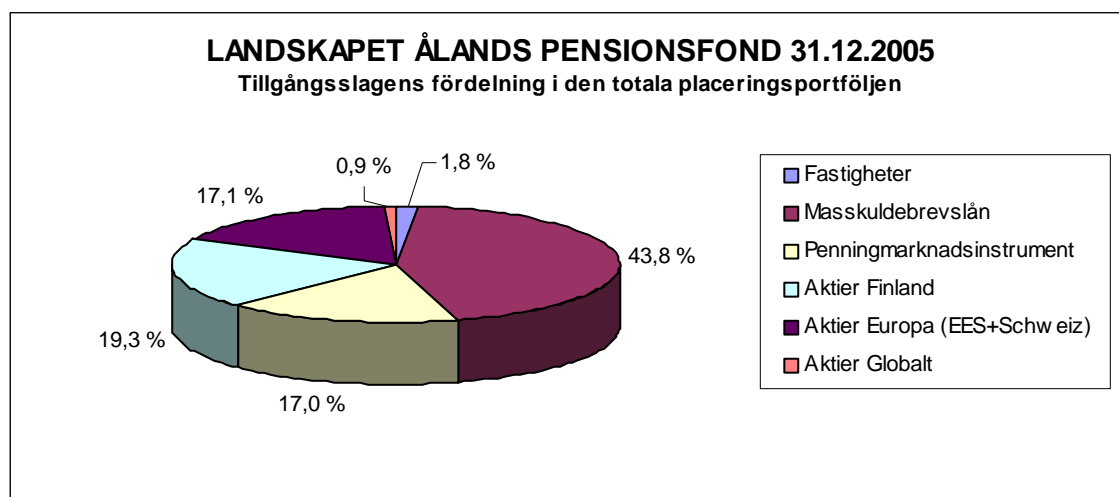
Specifikation av resultatregleringar

Aktiva resultatregleringar om 2.584.601,66 euro består av pensionsavgifter och pensionspremier för fjärde kvartalet 2005. Återstoden på 552,34 euro är rabatterade fondförvaltningsarvoden för det fjärde kvartalet 2005.

Passiva resultatregleringar består av obetalda förvaltningsarvoden om 164.773,48 euro samt obetalda revisionsarvoden på 970,00 euro.

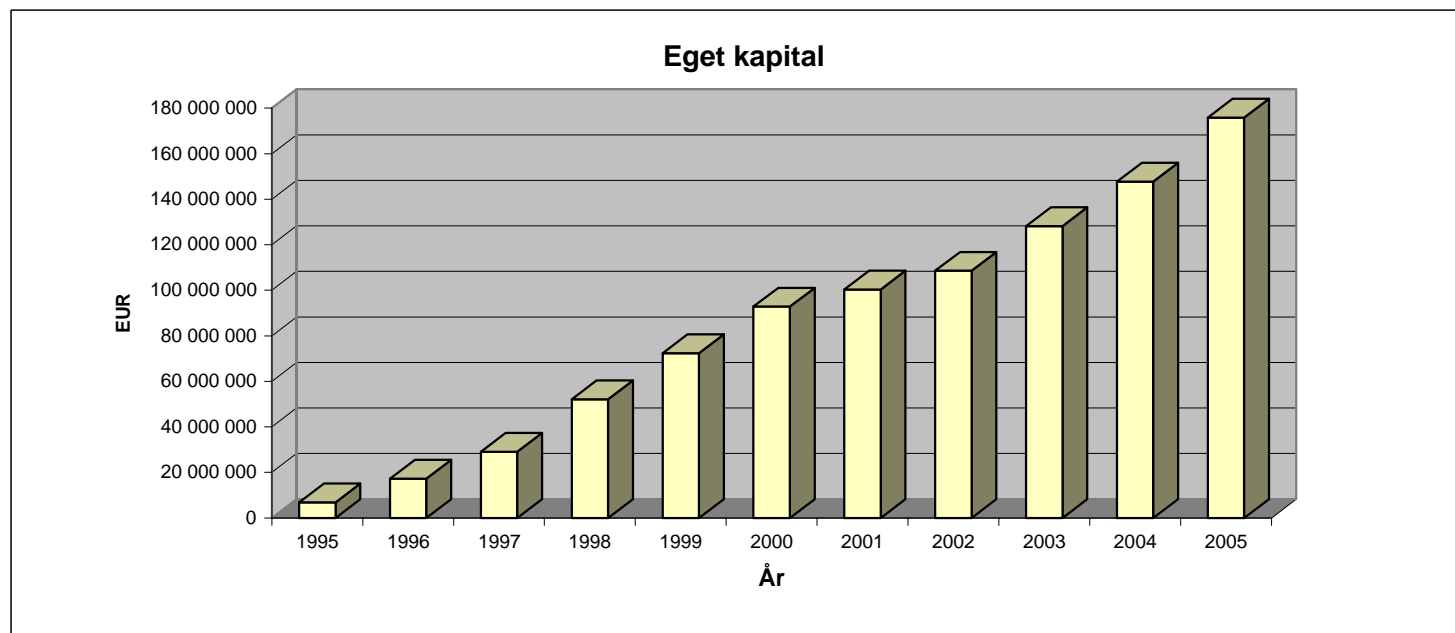
Tillgångslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde

<u>Tillgångsslag</u>	<u>Normportfölj</u>	<u>Marknadsvärde</u>	<u>%</u>	<u>Max.-%</u>
Fastigheter	0 %	3 500 000,00	1,80	10 %
Ränteinstrument (inkl. räntefonder)	60 %	117 988 161,95	60,82	100 %
Masskuldebrevslån	55 %	85 039 950,35	43,84	100 %
Företagsrisklån/företagsobl.fonder	-	13 141 708,47	6,77	20 %
Penningmarknadsinstr. + likvida medel	5 %	32 948 211,60	16,98	70 %
Aktier (inkl. aktiefonder)	40 %	72 508 330,99	37,38	50 %
Finland	20 %	37 467 292,71	19,31	50 %
Europa (EES+Schweiz)	20 %	33 199 440,00	17,11	40 %
Globalt	0 %	1 841 598,28	0,95	-



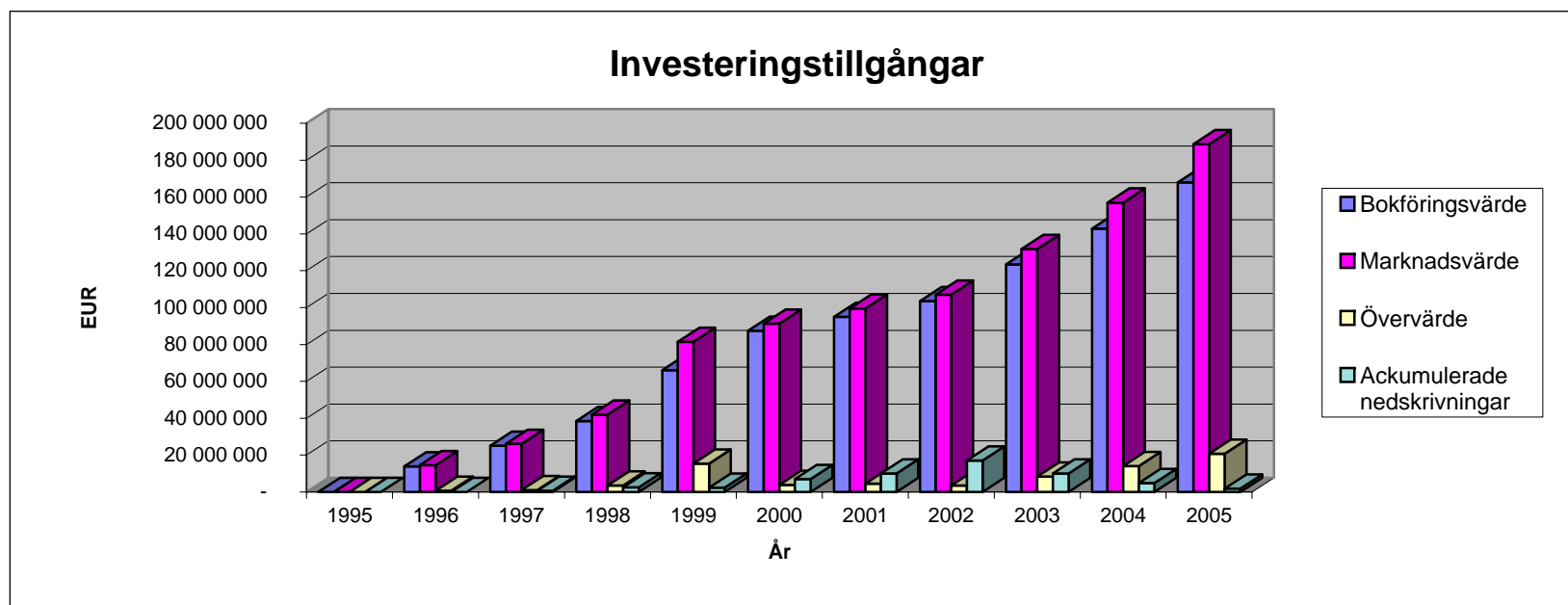
ÖVERSIKT ÖVER EGET KAPITAL FÖR ÅREN 1995 - 2005

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
1995-2005 Totalt	35 168 137,23	168 042 895,98	68 985 236,21	41 630 126,63	175 855 923,62



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



LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2005

Portföljsammandrag av investeringstillgångar

Fastigheter	Urspr. ansk.värde	Återst. ansk.utg.	Marknadsvärde	Förändring	%			
BÖNDERNAS HUS Tomt 9, kv 14, Storängen, Mariehamn	3 500 000	3 491 038,33	3 500 000,00	8 961,67	0,26			
	3 500 000	3 491 038,33	3 500 000,00	8 961,67	0,26			
Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Aktier								
ACA A	28 600	10,05	287 431,50	11,86	339 196,00	51 764,50	18,01	
NORDEA AB FDR	174 230	5,79	1 008 173,76	8,83	1 538 450,90	530 277,14	52,60	
SAMPO A	234 900	8,17	1 919 829,05	14,72	3 457 728,00	1 537 898,95	80,11	
TECHNOPOLIS	22 380	2,52	56 424,50	5,00	111 900,00	55 475,50	98,32	
ALDATA SOLUTION	20 200	1,51	30 556,58	1,85	37 370,00	6 813,42	22,30	
FINNAIR	5 600	5,49	30 722,19	11,98	67 088,00	36 365,81	118,37	
FINNLINES	10 000	11,86	118 638,85	14,40	144 000,00	25 361,15	21,38	
J.PÖYRY GROUP	9 000	29,20	262 774,50	31,86	286 740,00	23 965,50	9,12	
FORTUM	140 100	8,11	1 136 855,38	15,84	2 219 184,00	1 082 328,62	95,20	
NESTE OIL CORP.	38 137	15,99	609 644,04	23,88	910 711,56	301 067,52	49,38	
RAMIRENT	13 500	16,26	219 495,53	24,85	335 475,00	115 979,47	52,84	
TALENTUM	17 780	3,27	58 093,13	3,70	65 786,00	7 692,87	13,24	
KESKO B	20 000	11,33	226 637,88	23,95	479 000,00	252 362,12	111,35	
STOCKMANN B	24 100	16,01	385 878,57	32,53	783 973,00	398 094,43	103,17	
TIETOENATOR	23 230	24,62	571 957,83	30,85	716 645,50	144 687,67	25,30	
CARGOTEC	19 120	20,59	393 745,65	29,29	560 024,80	166 279,15	42,23	
KCI KONECRANES	800	33,75	26 997,89	41,62	33 296,00	6 298,11	23,33	
KONE	29 060	11,40	331 199,40	33,53	974 381,80	643 182,40	194,20	
METSO	27 650	13,90	384 392,16	23,12	639 268,00	254 875,84	66,31	
OUTOKUMPU	20 800	9,82	204 184,06	12,55	261 040,00	56 855,94	27,85	
RAUTARUUKKI K	10 300	7,33	75 471,84	20,55	211 665,00	136 193,16	180,46	
WÄRTSILÄ B	41 900	14,61	612 051,59	25,00	1 047 500,00	435 448,41	71,15	
M-REAL B	32 900	5,05	166 219,44	4,22	138 838,00	- 27 381,44	- 16,47	
STORA ENSO R	163 200	11,61	1 895 013,28	11,44	1 867 008,00	- 28 005,28	- 1,48	
UPM-KYMMENE	164 280	12,16	1 998 035,19	16,56	2 720 476,80	722 441,61	36,16	
AMER SPORTS	46 000	10,76	495 100,27	15,73	723 580,00	228 479,73	46,15	
LASSILA&TIKANOJA	44 230	14,30	632 470,50	14,90	659 027,00	26 556,50	4,20	
SUOMINEN YHTYMÄ	9 300	4,21	39 147,72	3,18	29 574,00	- 9 573,72	- 24,46	
NOKIA	229 750	12,59	2 892 025,75	15,45	3 549 637,50	657 611,75	22,74	
COMPTEL	230 200	2,37	546 198,58	1,64	377 528,00	- 168 670,58	- 30,88	
EFORE	13 700	3,32	45 462,35	1,79	24 523,00	- 20 939,35	- 46,06	
ELCOTEQ SE	19 100	12,66	241 731,86	20,15	384 865,00	143 133,14	59,21	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
ELISA	21 750	8,25	179 361,50	15,65	340 387,50	161 026,00	89,78	
F-SECURE	13 650	1,20	16 439,78	2,04	27 846,00	11 406,22	69,38	
HUHTAMÄKI	125 300	9,48	1 188 215,83	13,91	1 742 923,00	554 707,17	46,68	
KEMIRA GROWHOW	108 600	5,78	627 741,43	5,98	649 428,00	21 686,57	3,45	
KEMIRA A	91 600	9,49	868 886,58	13,48	1 234 768,00	365 881,42	42,11	
NOKIAN RENKAAT	108 300	9,48	1 026 476,18	10,65	1 153 395,00	126 918,82	12,36	
PERLOS	5 950	8,09	48 117,05	8,95	53 252,50	5 135,45	10,67	
PKC GROUP	25 700	9,36	240 617,96	10,90	280 130,00	39 512,04	16,42	
SANOMA-WSOY B	58 650	15,59	914 576,70	19,67	1 153 645,50	239 068,80	26,14	
TECNOMEN	17 902	2,15	38 542,04	2,45	43 859,90	5 317,86	13,80	
TELESTE	21 700	8,60	186 678,20	7,45	161 665,00	- 25 013,20	- 13,40	
TELIASONERA AB	211 279	3,68	776 500,97	4,55	961 319,45	184 818,48	23,80	
UPONOR	49 380	10,25	506 015,46	18,00	888 840,00	382 824,54	75,65	
YIT-YHTYMÄ	30 000	11,79	353 633,16	36,13	1 083 900,00	730 266,84	206,50	
EXEL	1 900	13,03	24 762,36	13,05	24 795,00	32,64	0,13	
LEMMINKÄINEN	1 900	27,56	52 370,23	30,50	57 950,00	5 579,77	10,65	
MARTELA A	8 900	12,09	107 560,80	7,26	64 614,00	- 42 946,80	- 39,93	
SCANFIL	20 000	4,61	92 230,00	4,38	87 600,00	- 4 630,00	- 5,02	
HK RUOKATALO A	35 000	9,28	324 744,83	9,86	345 100,00	20 355,17	6,27	
ORION B	82 450	13,59	1 120 811,08	15,64	1 289 518,00	168 706,92	15,05	
VACON	7 250	16,63	120 543,91	17,50	126 875,00	6 331,09	5,25	
DNB NOR	30 000	6,71	201 233,77	9,02	270 507,20	69 273,43	34,42	
NORSK HYDRO	5 000	55,32	276 622,73	86,79	433 938,63	157 315,90	56,87	
STATOIL	15 000	18,86	282 910,28	19,41	291 170,95	8 260,67	2,92	
PAN FISH	700 000	0,24	165 240,04	0,26	183 218,53	17 978,49	10,88	
ERICSSON TELEFON AB LM B	210 000	2,26	473 714,10	2,91	610 640,68	136 926,58	28,90	
GETINGE AB B	99 000	10,69	1 058 622,29	11,66	1 154 657,29	96 035,00	9,07	
HENNESSY&MAURITZ AB B	15 000	20,82	312 322,02	28,76	431 378,81	119 056,79	38,12	
INVESTOR AB B	50 000	7,30	365 142,12	14,81	740 267,35	375 125,23	102,73	
SECURITAS AB B	20 000	12,76	255 251,83	14,06	281 195,08	25 943,25	10,16	
SVENSKA CELLULOSA AB B	27 000	29,21	788 682,26	31,63	854 130,05	65 447,79	8,30	
S E BANKEN A	16 000	9,11	145 745,46	17,41	278 638,76	132 893,30	91,18	
SVENSKA HANDELSBANKEN A	16 000	16,48	263 646,19	20,98	335 729,88	72 083,69	27,34	
TELE2 B	70 000	8,48	593 517,43	9,08	635 618,04	42 100,61	7,09	
ASTRAZENECA PLC	25 000	37,57	939 303,29	41,38	1 034 510,30	95 207,01	10,14	
DANISCO A/S	7 000	33,90	237 283,75	64,67	452 717,65	215 433,90	90,79	
ST MICROELECTRONICS	4 000	20,31	81 242,16	15,17	60 680,00	- 20 562,16	- 25,31	
ALCATEL A	15 000	10,49	157 364,10	10,47	157 050,00	- 314,10	- 0,20	
FRANCE TELECOM	8 000	23,21	185 682,02	20,99	167 920,00	- 17 762,02	- 9,57	
RENAULT	2 200	42,19	92 808,03	68,90	151 580,00	58 771,97	63,33	
SANOFI-AVENTIS	3 320	43,91	145 791,00	74,00	245 680,00	99 889,00	68,52	
TOTAL S.A.	1 600	156,37	250 189,38	212,20	339 520,00	89 330,62	35,71	
DAIMLERCHRYSLER AG	4 000	29,42	117 682,22	43,14	172 560,00	54 877,78	46,63	
DEUTSCHE BANK AG	2 000	38,22	76 433,64	81,90	163 800,00	87 366,36	114,30	

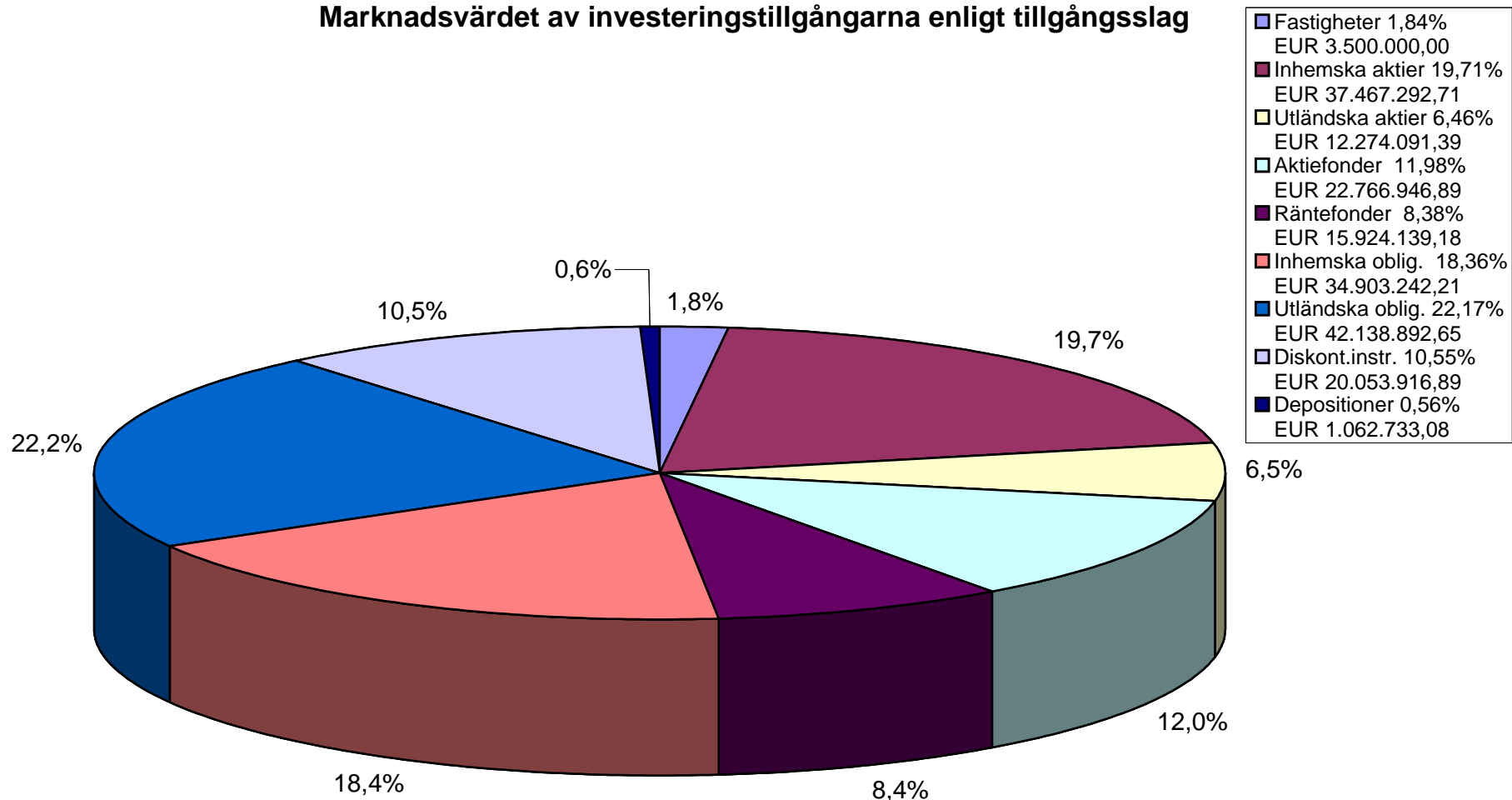
Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
E.ON AG	4 000	57,48	229 926,93	87,39	349 560,00	119 633,07	52,03	
SIEMENS AG	2 600	46,30	120 371,46	72,40	188 240,00	67 868,54	56,38	
ASSICURAZIONI GENERALI	5 000	19,71	98 571,75	29,51	147 550,00	48 978,25	49,69	
ENI	10 500	15,59	163 706,76	23,43	246 015,00	82 308,24	50,28	
UNICREDITO ITALIANO	33 000	3,78	124 685,27	5,82	192 060,00	67 374,73	54,04	
LLOYDS TSB GROUP PLC	15 000	6,82	102 370,55	7,13	106 923,97	4 553,42	4,45	
PRUDENTIAL PLC	15 000	7,42	111 323,28	8,03	120 385,23	9 061,95	8,14	
VODAFONE GROUP PLC	120 000	1,88	225 238,48	1,83	219 757,77	- 5 480,71	- 2,43	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	14 000	11,38	159 385,04	15,08	211 120,00	51 734,96	32,46	
TELEFONICA DE ESPANA S.A.	16 170	9,95	160 851,06	12,71	205 520,70	44 669,64	27,77	
CREDIT SUISSE GROUP	7 000	31,45	220 166,92	43,08	301 588,32	81 421,40	36,98	
NESTLE AG	900	199,72	179 750,05	252,72	227 445,18	47 695,13	26,53	
NOVARTIS AG	7 000	37,15	260 049,56	44,40	310 816,02	50 766,46	19,52	
			36 340 214,09		49 741 384,10	13 401 170,01	36,88	
Fondandelar								
ABN AMRO MMF EUR EQ CLASS I	61 818	142,41	8 803 720,15	178,45	11 031 477,41	2 227 757,26	25,30	
EVLI EUROPEAN INV. GRADE B	29 887	110,32	3 297 205,90	132,51	3 960 501,44	663 295,54	20,12	
EVLI EUROPE QUANT INDEX A	29 144	135,84	3 959 000,00	137,11	3 995 977,03	36 977,03	0,93	
EVLI EUROPEAN SMALLER COMP A	57 594	24,85	1 431 000,00	25,37	1 461 032,42	30 032,42	2,10	
NORDEA EURO OBLIGATION TILLVÄXT	2 144 025	0,23	487 281,89	0,29	617 200,41	129 918,52	26,66	
NORDEA PRO EURO RÄNTA TILLVÄXT	860 621	8,95	7 706 419,93	9,21	7 926 323,69	219 903,76	2,85	
NORDEA RÄNTEPORTFÖLJ PLUS TILLV	29 760	10,08	300 000,00	10,10	300 621,99	621,99	0,21	
NORDEA RÄNTEPORTFÖLJ TILLVÄXT	299 358	10,36	3 100 000,00	10,42	3 119 491,65	19 491,65	0,63	
NORDEA NORDIC SMALL CAP TILLVÄXT	343 346	2,04	700 000,00	3,39	1 163 566,25	463 566,25	66,22	
ÅAB EUROPE VALUE B	139 825	18,59	2 600 000,00	23,41	3 273 295,50	673 295,50	25,90	
FIM MONDO TILLVÄXT	1 978	847,96	1 677 680,38	930,81	1 841 598,28	163 917,90	9,77	
			34 062 308,25		38 691 086,07	4 628 777,82	13,59	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Obligationer								
BELGIUM 28.03.2007 6,25%	4 000 000	106,88	4 275 010,16	104,11	4 164 600,00	- 110 410,16	- 2,58	190 410,96
DEUTSCHLAND 04.07.2034 4,75%	2 750 000	117,00	3 217 462,50	120,52	3 314 162,50	96 700,00	3,01	64 417,81
DEUTSCHLAND 04.01.2028 5,625%	3 700 000	128,41	4 751 266,76	130,89	4 842 930,00	91 663,24	1,93	205 844,17
DEUTSCHLAND 04.07.2009 4,50%	2 100 000	106,23	2 230 802,52	104,95	2 204 055,00	- 26 747,52	- 1,20	46 602,75
FRANCE 25.04.2055 4,00%	400 000	104,54	418 169,38	109,28	437 100,00	18 930,62	4,53	10 958,91
FRANCE 25.10.2016 5%	2 850 000	114,86	3 273 392,50	115,00	3 277 585,50	4 193,00	0,13	26 157,53
FRANCE 25.10.2012 4,75%	3 900 000	109,00	4 251 059,52	109,62	4 275 180,00	24 120,48	0,57	34 004,81
FRANCE 25.04.2008 5,25%	2 300 000	109,14	2 510 220,00	105,20	2 419 600,00	- 90 620,00	- 3,61	82 705,48
SPANISH GOVT 30.07.2017 5,50%	2 500 000	120,26	3 006 430,52	120,32	3 008 125,00	1 694,48	0,06	58 013,71
SPANISH GOVT 31.01.2015 4,40%	2 300 000	107,12	2 463 714,97	108,79	2 502 055,00	38 340,03	1,56	92 604,93
ITALIA 01.02.2012 5,00 %	2 600 000	111,12	2 889 036,28	109,88	2 856 880,00	- 32 156,28	- 1,11	54 136,97
ITALIA 15.10.2007 5,00%	4 200 000	105,85	4 445 776,52	103,65	4 353 300,00	- 92 476,52	- 2,08	44 301,36
OUTOKUMPU 19.05.2011 5,00%	200 000	100,87	201 746,00	104,98	209 960,00	8 214,00	4,07	6 191,78
SPONDA 25.11.2008 4,450%	200 000	100,58	201 156,00	102,45	204 900,00	3 744,00	1,86	877,81
FORTUM 19.11.2010 4,625%	200 000	100,62	201 236,00	105,17	210 340,00	9 104,00	4,52	1 064,38
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
YIT-YHTYMÄ 2/03 01.10.2007	200 000	100,38	200 768,00	100,71	201 420,00	652,00	0,32	1 405,78
RAUTARUUKKI II 14.06.2006 4,5%	100 000	95,09	95 086,00	100,64	100 640,00	5 554,00	5,84	2 465,75
VATTENFALL 03.04.2009 6%	400 000	108,72	434 880,00	108,43	433 720,00	- 1 160,00	- 0,27	17 884,93
M-REAL FRN 20.06.2009	1 000 000	104,07	1 040 700,00	101,16	1 011 570,00	- 29 130,00	- 2,80	1 430,31
MHF 29.04.2009 4,25 %	650 000	100,25	651 625,00	103,70	674 043,50	22 418,50	3,44	18 618,49
FENNICA FRN 20.11.2006	1 000 000	100,01	1 000 100,00	100,19	1 001 900,00	1 800,00	0,18	3 035,69
LÄNSFÖRSÄKR FRN 04.12.2006	600 000	100,42	602 498,40	100,23	601 398,00	- 1 100,40	- 0,18	1 260,90
HYPOTEKSFÖREN. 03.12.2014 INDEX	500 000	100,50	502 500,00	103,74	518 700,00	16 200,00	3,22	1 726,03
NORDEA INDEX 2005/12 21.05.2010	500 000	100,75	503 750,00	106,75	533 750,00	30 000,00	5,96	-
NORDEA INDEX 2005/27 29.10.2010	500 000	100,75	503 750,00	100,00	500 000,00	- 3 750,00	- 0,74	-
NORDEA INDEX 2005/29 04.01.2011	500 000	100,00	500 000,00	99,00	495 000,00	- 5 000,00	- 1,00	-
SHB FRN 20.04.2006	500 000	100,00	500 000,00	99,97	499 865,00	- 135,00	- 0,03	2 187,10
SHB FRN 2002-17.09.2012	1 000 000	101,21	1 012 100,00	101,08	1 010 800,00	- 1 300,00	- 0,13	1 108,64
SAMPO FRN 10.03.2008	1 000 000	100,00	1 000 000,00	100,03	1 000 250,00	250,00	0,03	1 488,67
SAMPO FIX-TO-FRN 21.04.2014 4,625%	400 000	103,67	414 680,00	103,32	413 280,00	- 1 400,00	- 0,34	12 873,97
ÅAB FRN 19.11.2009	2 000 000	100,00	2 000 000,00	100,11	2 002 200,00	2 200,00	0,11	6 304,67
ÅAB DEBENTUR 2/04 04.06.2014	1 500 000	100,00	1 500 000,00	100,23	1 503 405,00	3 405,00	0,23	22 951,25
FINLAND 04.07.2015 4,25%	6 250 000	108,31	6 769 080,00	108,16	6 760 000,00	- 9 080,00	- 0,13	130 993,15
FINLAND 04.07.2008 3,00%	4 550 000	100,78	4 585 469,50	100,26	4 561 830,00	- 23 639,50	- 0,52	67 315,06
FINLAND 04.07.2006 2,75%	200 000	99,38	198 756,00	100,08	200 160,00	1 404,00	0,71	2 712,33
FINLAND 18.04.2006 7,25%	350 000	109,83	384 408,50	101,34	354 690,00	- 29 718,50	- 7,73	17 866,78
FINLAND 25.04.2008 6%	580 000	104,16	604 121,40	106,87	619 846,00	15 724,60	2,60	23 835,62
FINLAND 25.04.2009 5%	500 000	99,30	496 525,00	106,37	531 850,00	35 325,00	7,11	17 123,29
FINLAND 04.07.2007 5%	4 400 000	104,42	4 594 330,79	103,16	4 539 040,00	- 55 290,79	- 1,20	108 493,14
SAMPO AKTIEINDEXLÄN 19.06.2008	6 000 000	100,00	6 000 000,00	116,10	6 966 000,00	966 000,00	16,10	32 500,00
			74 732 775,22		75 626 030,50	893 255,28	1,20	1 416 104,36

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Diskonteringsinstrument								
SAMPO 13.01.06	1 100 000	2,21	1 093 832,99	2,32	1 093 771,52	- 61,47	- 0,01	5 309,51
DANSKE BANK 10.03.06	900 000	2,11	890 558,48	2,43	889 936,84	- 621,64	- 0,07	5 884,01
SHB 10.03.06	800 000	2,41	796 303,98	2,43	796 231,89	- 72,09	- 0,01	53,31
ACA 27.02.06	200 000	2,40	198 754,47	2,43	198 742,47	- 12,00	- 0,01	477,01
ACA 27.02.06	4 600 000	2,37	4 577 998,90	2,43	4 577 527,22	- 471,68	- 0,01	4 520,77
SANOMA-WSOY 09.01.06	800 000	2,40	798 243,86	2,30	798 264,01	20,15	0,00	1 277,19
SANOMA-WSOY 10.01.06	200 000	2,20	199 330,03	2,30	199 324,13	- 5,90	- 0,00	548,16
SANOMA-WSOY 10.01.06	500 000	2,22	498 126,22	2,30	498 114,11	- 12,11	- 0,00	1 566,61
UPM-KYMMENE 16.01.06	1 000 000	2,34	996 825,11	2,33	996 827,09	1,98	0,00	2 138,19
DANISCO 16.01.06	1 000 000	2,45	997 894,72	2,33	997 946,59	51,87	0,01	1 018,68
TAMRO 16.01.06	1 000 000	2,40	998 801,44	2,33	998 832,11	30,67	0,00	133,17
VOLVO FINANS FINLAND 18.01.06	1 000 000	2,20	994 409,21	2,34	994 334,13	- 75,08	- 0,01	4 496,94
UPM-KYMMENE 20.01.06	1 000 000	2,42	997 987,39	2,35	998 024,91	37,52	0,00	670,87
OUTOKUMPU 20.01.06	1 000 000	2,41	997 995,69	2,35	998 027,67	31,98	0,00	668,10
ACA 23.01.06	1 500 000	2,25	1 496 166,07	2,37	1 496 053,04	- 113,03	- 0,01	1 683,19
DANISCO 24.01.06	250 000	2,47	248 958,04	2,37	248 973,48	15,44	0,01	632,01
DANISCO 24.01.06	350 000	2,48	349 374,23	2,37	349 399,55	25,32	0,01	48,14
DANISCO 24.01.06	400 000	2,48	399 284,84	2,37	399 313,77	28,93	0,01	55,01
TVO 03.02.06	1 000 000	2,40	996 015,94	2,41	996 006,95	- 8,99	- 0,00	1 726,43
TIETOENATOR 14.02.06	900 000	2,42	896 324,57	2,42	896 324,46	- 0,11	- 0,00	964,05
SANOMA-WSOY 17.02.06	600 000	2,50	597 965,26	2,42	598 028,07	62,81	0,01	41,53
			20 021 151,44		20 020 004,01	- 1 147,43	- 0,01	33 912,88
Depositioner								
ÅAB 12.01.06 1,35 %	5 000 000	100,00	531 327,04		531 327,04	-	-	39,94
ÅAB 05.01.06 1,32 %	5 000 000	100,00	531 327,04		531 327,04	-	-	39,06
			1 062 654,08		1 062 654,08			79,00
Portfölj sammanlagt			169 710 141,41		188 641 158,76	18 931 017,35	11,15	1 450 096,24
Inkl. upplupna räntor					190 091 255,00			

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND 31.12.2005

Marknadsvärdet av investeringstillgångarna enligt tillgångsslag



Mariehamn den 14 mars 2006

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 20 mars 2006

Leif Hermans
CGR

Agneta Mannberg-Jansson
ledande revisor vid Ålands landskapsregering