

LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONSFROND

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FÖR ÅR 2007

Allmänt

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

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

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

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

Under verksamhetsåret har inga förändringar skett i styrelsens sammansättning. Enligt landskapsregerings beslut av den 3.3.2005 har styrelsen således för den återstående tiden av mandatperioden 2004-2007 bestått 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. Innehållet i arbetsordningen uppdaterades den 31.5.2007 i och med att det under året skett en omfördelning av arbetsuppgifterna mellan finanschefen och fondadministratören. Föranlett av de väsentligt förändrade arbetsuppgifterna sedan tjänsten som fondadministratör inrättades, har tjänsten permanent ombildats till en tjänst som fondansvarig från den 1.3.2008.

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. Innehållet i placeringsplanen uppdaterades den 26.6.2007, varvid några mindre tillägg och förändringar gjordes.

Antalet externa förvaltare uppgick vid årets slut till fyra stycken. Pensionsfonden innehar därtill två kapitalgaranterade aktieindexlån och fondandelar i ett inhemskt fondbolag. Sedan år 2005 äger pensionsfonden den i Mariehamn centralt belägna fastigheten "Böndernas Hus". Fastighetens inredda lokaler hyrs i sin helhet ut till Mariehamns stad. I och med den tilltagande turbulensen på finansmarknaderna under 2007 har styrelsen gått in för att tillfälligt hålla en större andel av de förvaltade tillgångarna i penningmarknadsinstrument och depositioner.

Finansavdelningen har skött likviditetsförvaltningen av sådana medel som ej ännu överförts till förvaltarna. Förutom tillgodoräntor på fondens bankkonton på 13.785 euro har korta placeringar i penningmarknadsinstrument och depositioner under året gett en avkastning på 323.213 euro.

Placeringarnas totala avkastning under räkenskapsperioden uppgick till 13.653.137 euro beräknad enligt de nedan angivna redovisningsprinciperna. Marknadsvärdet av investeringstillgångarna uppgick vid årsskiftet till 247.045.320 euro, vilket innebär att det fanns placeringar med ett sammanlagt övervärde på 14.955.254 euro över bokföringsvärdet. Dessa reserver minskade från föregående år med 7.781.462 euro. Efter en svag avslutning på året blev den totala avkastningen enligt marknadsvärde beräknad enligt den s.k. modifierade Dietz-metoden ca 2,6 %.

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 2007 till 4.456.865 euro varvid det totala beloppet av dessa pensionsavgifter som tillförts fonden sedan den inledde sin verksamhet uppgår till 43.726.649 euro.

De pensionspremier som uppbärs av arbetsgivarna inom landskapets pensionssystem uppgår för år 2007 till 20.770.540 euro. Sedan fonden inledde sin verksamhet 1995 har totalt 208.005.173 euro tillförts i form av pensionspremier för arbetsgivare.

Genom landskapslag om tillämpning i landskapet Åland av vissa riksförfattningar om pension för arbetstagare (ÅFS 29/2007) är alla nyanställda hos landskapet eller hos en annan arbetsgivare inom landskapets pensionssystem fr.o.m. 1.1.2008 berättigade till pensionsförmåner i enlighet med bestämmelserna i lagen om pension för arbetstagare (FFS 395/2006). De som före den 1 januari 2008 innehaft en anställning inom landskapets pensionssystem eller som vid utgången av år 2007 innehar en sådan anställning, vilken fortgår även vid ingången av år 2008, kommer dock även i fortsättningen att omfattas av landskapets pensionssystem och pensionsskyddet kommer även i fortsättningen att regleras av den lagstiftning som gäller för statens pensioner. Den nya landskapslagen innebär att för alla de som fr.o.m. den 1 januari 2008 tillträder en offentlig

eller privaträttslig anställning hos landskapet kommer att tecknas försäkring i en privat arbetspensionsförsäkringsanstalt. Denna grupp anställda kommer således inte mera att bidra till pensionsfondens inkomster eller belasta fondens utgiftssida.

Pensionsfondens utgifter

I enlighet med den av lagtinget antagna budgeten för år 2007 har 8.500.000 euro överförts för täckande av landskapets pensionsutgifter under året. Totalt sedan fonden inledde sin verksamhet har 85.585.236 euro överförts. Landskapets pensionsutgifter steg år 2007 till 16.598.990 euro varför enligt pensionsfondslagen det maximala beloppet för överföring till budgeten skulle ha utgjort 12.449.242 euro.

I ersättningar för lönekostnader har till landskapet under året utbetalats 52.550 euro. I övrigt har finansavdelningens administrativa kostnader bekostats av landskapets medel. I arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats 4.910 euro.

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

RESULTATRÄKNING

	01.01. - 31.12.2007		01.01. - 31.12.2006	
Placerade medel:				
Intäkter:				
Försäljningsvinster / -förluster	10 757 829,73		13 332 713,84	
Ränteintäkter	4 770 350,06		3 447 851,67	
Dividendintäkter	2 398 830,07		2 399 133,94	
Intäkter av fastighetsplaceringar	<u>198 125,22</u>	18 125 135,08	<u>194 455,62</u>	19 374 155,07
Kostnader:				
Fondförvaltarnas arvoden	- 282 456,40		- 326 193,03	
Kostnader för fastighetsplaceringar	- 12 149,65		- 1 873,49	
Planavskrivningar på fastigheter	<u>- 26 885,00</u>	- 321 491,05	<u>- 26 885,00</u>	- 354 951,52
Värderingsposter:				
Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på värdepapper	<u>- 4 086 499,18</u>	- 4 086 499,18	<u>- 1 063 606,26</u>	- 1 063 606,26
Nettointäkter av placeringsverksamheten		<u>13 717 144,85</u>		<u>17 955 597,29</u>
Administrationskostnader:				
Styrelsens kostnader	- 5 049,62		- 5 085,92	
Övriga allmänna kostnader	<u>- 58 957,43</u>	- 64 007,05	<u>- 51 092,98</u>	- 56 178,90
Medelanskaffning:				
Inkomster från arbetstagarnas pensionsavgifter	4 456 864,89		4 101 646,73	
Inkomster från arbetsgivarnas pensionspremier	20 770 539,61		19 191 737,36	
Överföringar till landskapets budget för pensionsutbetalningar	- 8 500 000,00		- 8 100 000,00	
Avsättning till fondkapital	<u>- 16 727 404,50</u>	-	<u>15 193 384,09</u>	-
Räkenskapsperiodens avkastning		<u><u>13 653 137,80</u></u>		<u><u>17 899 418,39</u></u>

BOKSLUT FÖR LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND

BALANSRÄKNING

Aktiva	31.12.2007		31.12.2006	
BESTÅENDE AKTIVA				
INVESTERINGSTILLGÅNGAR				
Placeringar				
Markområden och tomter	670 000,00		670 000,00	
Byggnader	2 767 268,33		2 794 153,33	
Aktier och andelar	43 494 454,78		38 259 930,52	
Fondandelar	40 648 180,04		41 657 331,58	
Masskuldebrev	88 325 081,02		101 988 762,49	
Peningmarknadsplaceringar	<u>56 185 081,70</u>	232 090 065,87	<u>15 375 476,69</u>	200 745 654,61
RÖRLIGA AKTIVA				
FINANSIERINGSTILLGÅNGAR				
Resultatregleringar				
Upplupna räntor	2 038 863,40		1 864 796,62	
Resultatregleringar	6 283 652,44		5 443 603,53	
Övriga fordringar	-	8 322 515,84	1 257,79	7 309 657,94
Fordringar på fondförvaltare				
Fordringar på fondförvaltare	<u>981 935,91</u>	981 935,91	<u>2 818 398,03</u>	2 818 398,03
Kassa och banktillgodohavanden				
Kassa och banktillgodohavanden	<u>205 902,71</u>	205 902,71	<u>294 479,33</u>	294 479,33
Totalt		<u>241 600 420,33</u>		<u>211 168 189,91</u>

BALANSRÄKNING

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

31.12.2007

149 419 181,08

59 529 545,02

16 727 404,50

13 653 137,80

239 329 268,40

31.12.2006

134 225 796,99

41 630 126,63

15 193 384,09

17 899 418,39

208 948 726,10

FRÄMMANDE KAPITAL

Kortfristigt

Resultatregleringar

Övriga skulder

2 264 669,92

6 482,01

2 271 151,93

2 212 401,41

7 062,40

2 219 463,81

Totalt

241 600 420,33

211 168 189,91

Noter till bokslutet

Principer för bokföring och bokslut

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

Tillgångarna har klassificerats i

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

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

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

Marknadsvärdet på tillgångarna på bokslutsdagen redovisas i särskild bilaga.

Förändringar i balansräkningens innehåll

I gruppen investeringstillgångar har tillgångsklassen fastigheter delats upp i markområden och tomter samt byggnader. Motsvarande uppdelning har även gjorts i uppgifterna från det föregående året.

Pensionsansvarsskulden

Landskapet Ålands pensionsansvarsskuld uppskattas av landskapsregeringen öka från 516,5 miljoner euro per 31.12.2006 till att i bokslutet per 31.12.2007 uppgå till 553,2 miljoner euro.

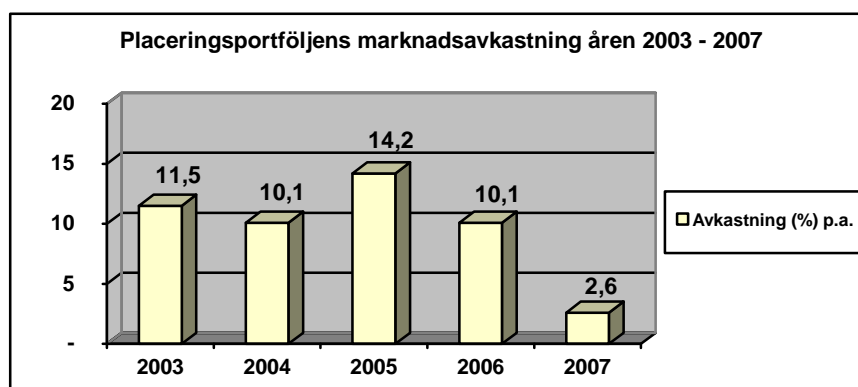
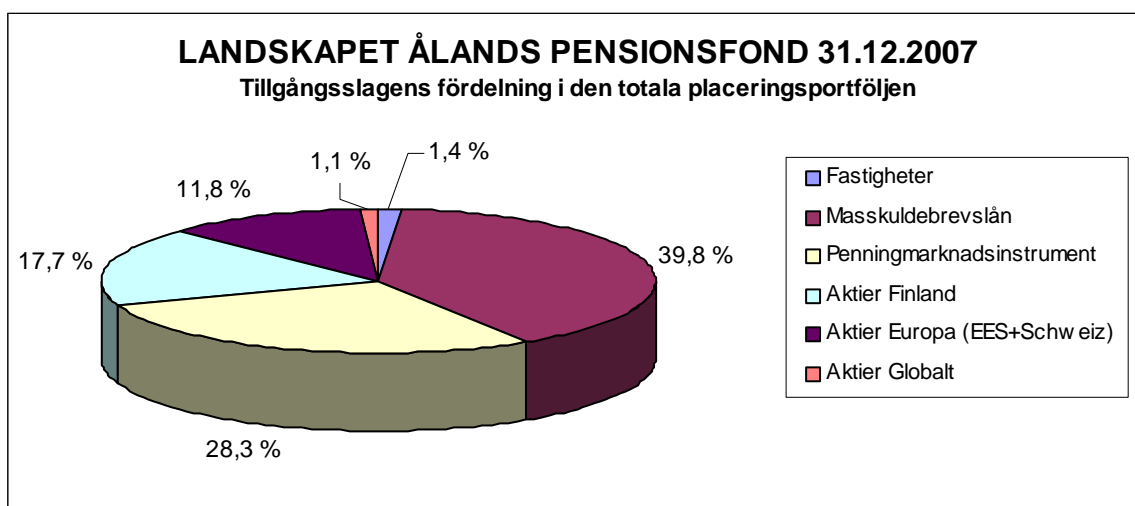
Specifikation av resultatregleringar

De i bokslutet upptagna aktiva resultatregleringarna består till ett belopp av 6.274.233,18 euro av pensionsavgifter och pensionspremier för det fjärde kvartalet 2007. Återstoden på 9.419,26 euro är rabatterade fondförvaltningsarvoden för det fjärde kvartalet 2007.

Som passiva resultatregleringar har i bokslutet upptagits den fjärde raten av pensionsfondens överföring till landskapets budget, 2.125.000,00 euro samt ersättningen för lönekostnader för det fjärde kvartalet, 15.284,52 euro. I beloppet ingår även obetalda förvaltningsarvoden om 123.303,50 euro och obetalda revisionsarvoden på 750,00 euro. Dessutom har till en inrättning återbetalats för mycket betalda pensionsavgifter om 331,90 euro.

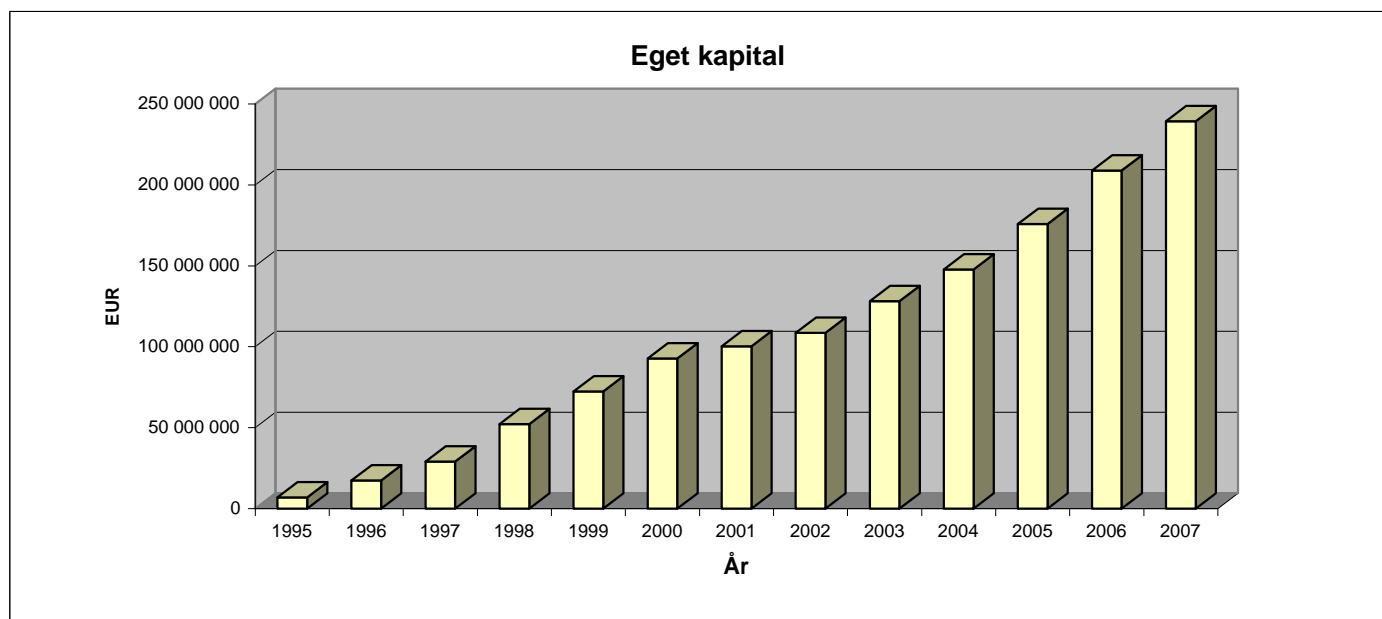
Tillgångsslagens andel av placeringsportföljens totala marknadsvärde

<u>Tillgångsslag</u>	<u>Normportfölj</u>	<u>Marknadsvärde (€)</u>	<u>%</u>	<u>Max.-%</u>
Fastigheter	0 %	3 500 000,00	1,70	10 %
Ränteinstrument (inkl. räntefonder)	60 %	170 340 546,90	68,06	100 %
Masskuldebrevslån	55 %	99 496 409,95	39,76	100 %
Företagsrisklån/företagsobl.fonder	-	5 414 513,31	2,16	20 %
Penningmarknadsinstr. + likvida medel	5 %	70 844 136,95	28,31	70 %
Aktier (inkl. aktiefonder)	40 %	76 431 476,65	30,54	50 %
Finland	20 %	44 251 758,69	17,68	50 %
Europa (EES+Schweiz)	20 %	29 500 090,67	11,79	40 %
Globalt	0 %	2 679 627,29	1,07	-



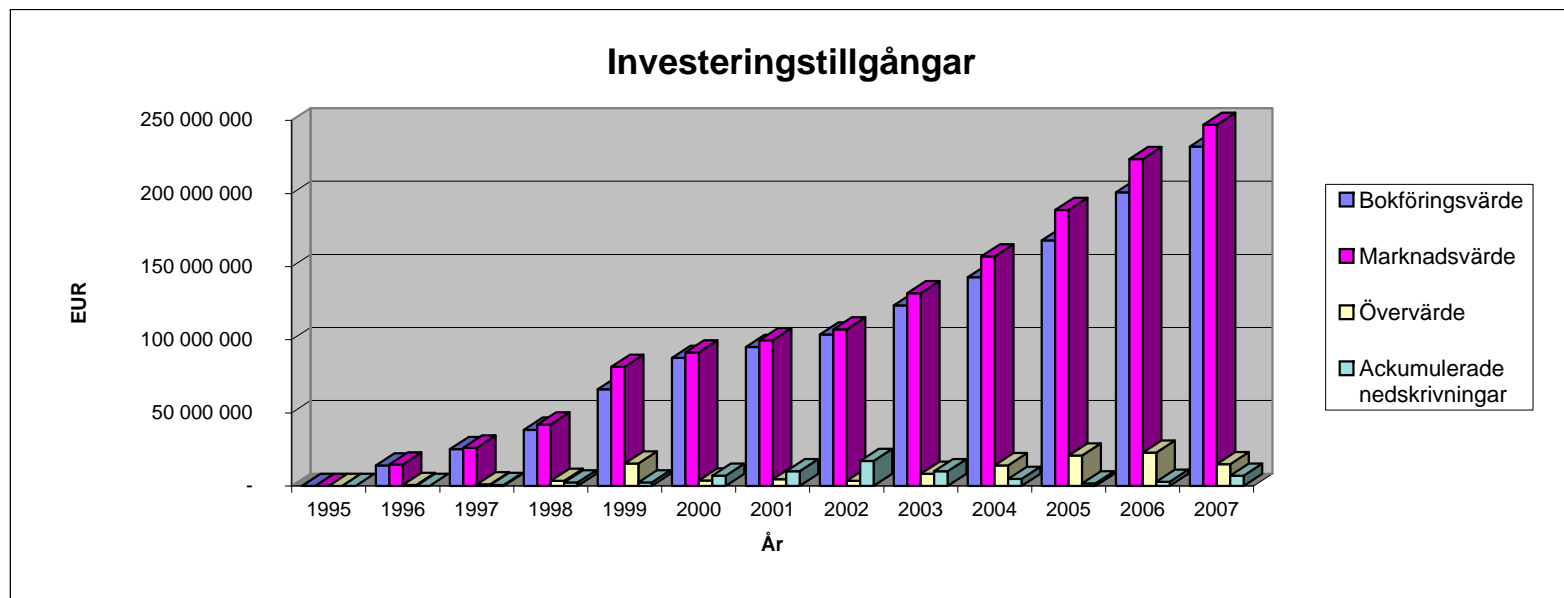
ÖVERSIKT ÖVER EGET KAPITAL FÖR ÅREN 1995 - 2007

År	Pensionsavgifter arbetstagare	Pensionspremier arbetsgivare	Överföring till landskapets budget för pensionsutbetalningar	Räkenskapsperiodens avkastning	Eget kapital
01.10.-31.12 1995	2 620 071,47	4 157 901,97	-	80 115,89	6 858 089,32
1996	2 400 721,77	12 078 052,73	4 709 261,94	619 915,61	17 247 517,49
1997	2 553 889,11	12 364 711,67	4 877 449,87	1 770 806,79	29 059 475,19
1998	2 883 955,08	23 183 997,54	5 213 825,72	2 228 599,61	52 142 201,70
1999	2 864 886,29	13 587 812,13	5 382 013,65	9 194 409,93	72 407 296,40
2000	3 184 738,02	14 762 567,63	5 466 107,61	7 928 075,20	92 816 569,64
2001	3 271 609,34	15 852 329,59	5 886 577,43	-5 720 064,28	100 333 866,86
2002	3 477 509,03	17 179 140,34	6 000 000,00	-6 421 663,19	108 568 853,04
2003	3 726 698,09	17 645 245,86	9 800 000,00	8 041 643,38	128 182 440,37
2004	3 872 858,84	18 341 200,22	10 400 000,00	7 736 068,06	147 732 567,49
2005	4 311 200,19	18 889 936,31	11 250 000,00	16 172 219,63	175 855 923,62
2006	4 101 646,73	19 191 737,36	8 100 000,00	17 899 418,39	208 948 726,10
2007	4 456 864,89	20 770 539,61	8 500 000,00	13 653 137,80	239 329 268,40
1995-2007 Totalt	43 726 648,85	208 005 172,95	85 585 236,21	73 182 682,82	239 329 268,40



Bokföringsvärdet på investeringstillgångarna / Marknadsvärdet på investeringstillgångarna

Bokslutsdatum	Bokföringsvärde	Marknadsvärde	Övervärde	Akkumulerade nedskrivningar Periodiserade överkurser
31.12.1995	-	-	-	-
31.12.1996	13 947 067	14 602 986	655 920	41 248
31.12.1997	25 071 705	26 139 860	1 068 155	627 682
31.12.1998	38 418 427	41 973 293	3 554 866	2 473 829
31.12.1999	66 120 920	81 444 909	15 323 989	2 341 719
31.12.2000	87 506 288	91 272 673	3 766 384	7 085 575
31.12.2001	94 989 739	99 519 231	4 529 492	10 032 519
31.12.2002	103 462 828	106 958 815	3 495 988	17 036 595
31.12.2003	123 412 964	131 777 689	8 364 725	9 995 959
31.12.2004	142 813 809	156 938 772	14 124 963	4 778 979
31.12.2005	167 885 163	188 641 159	20 755 996	1 824 979
31.12.2006	200 745 655	223 482 371	22 736 716	2 908 857
31.12.2007	232 090 066	247 045 320	14 955 254	6 945 237



LANDSKAPET ÅLANDS PENSIONS FOND 31.12.2007

Portföljsammandrag av investeringstillgångar

Fastigheter	Urspr. ansk.värde	Återst. ansk.utg.	Marknadsvärde	Förändring	%
BÖNDERNAS HUS Tomt 9, kv 14, Storängen, Mariehamn	3 500 000	3 437 268,33	3 500 000,00	62 731,67	1,83
	3 500 000	3 437 268,33	3 500 000,00	62 731,67	1,83

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
Aktier								
NORDEA AB FDR	141 780	7,11	1 008 071,67	11,41	1 617 709,80	609 638,13	60,48	
TECHNOPOLIS	10 737	5,73	61 507,76	5,81	62 381,97	874,21	1,42	
SAMPO A	187 000	15,67	2 930 233,28	18,08	3 380 960,00	450 726,72	15,38	
AFFECTO	91 200	4,18	381 269,88	4,23	385 776,00	4 506,12	1,18	
ALDATA SOLUTION	149 300	1,33	198 556,38	1,22	182 146,00	- 16 410,38	- 8,26	
FINNAIR	66 000	8,07	532 371,36	8,09	533 940,00	1 568,64	0,29	
FORTUM	92 700	15,37	1 424 343,68	30,81	2 856 087,00	1 431 743,32	100,52	
NESTE OIL CORP.	115 887	23,88	2 767 397,09	24,13	2 796 353,31	28 956,22	1,05	
RAMIRENT	37 400	8,25	308 464,75	11,23	420 002,00	111 537,25	36,16	
KESKO B	16 100	40,89	658 266,17	37,72	607 292,00	- 50 974,17	- 7,74	
STOCKMANN B	22 000	18,53	407 742,68	29,66	652 520,00	244 777,32	60,03	
TIETOENATOR	125 480	17,49	2 195 019,08	15,36	1 927 372,80	- 267 646,28	- 12,19	
CARGOTEC	58 180	34,87	2 028 768,04	31,65	1 841 397,00	- 187 371,04	- 9,24	
KCI KONECRANES	20 389	26,73	544 954,74	23,58	480 772,62	- 64 182,12	- 11,78	
AHLSTROM	6 800	22,91	155 788,00	16,37	111 316,00	- 44 472,00	- 28,55	
KONE	17 795	38,90	692 199,74	47,93	852 914,35	160 714,61	23,22	
METSO	46 050	37,69	1 735 666,23	37,33	1 719 046,50	- 16 619,73	- 0,96	
OUTOKUMPU	22 350	20,67	461 967,26	21,21	474 043,50	12 076,24	2,61	
RAUTARUUKKI K	26 915	32,05	862 538,49	29,65	798 029,75	- 64 508,74	- 7,48	
WÄRTSILÄ B	18 200	18,31	333 310,57	52,09	948 038,00	614 727,43	184,43	
STORA ENSO R	134 300	11,81	1 586 300,19	10,24	1 375 232,00	- 211 068,19	- 13,31	
UPM-KYMMENE	215 200	14,57	3 135 933,14	13,82	2 974 064,00	- 161 869,14	- 5,16	
AMER SPORTS	20 000	16,27	325 409,95	18,49	369 800,00	44 390,05	13,64	
LASSILA&TIKANOJA	17 500	16,47	288 210,27	22,70	397 250,00	109 039,73	37,83	
ORION B	53 650	13,09	702 424,52	16,03	860 009,50	157 584,98	22,43	
SRV GROUP	39 350	5,77	226 971,90	5,02	197 537,00	- 29 434,90	- 12,97	
NOKIA	105 700	18,32	1 936 671,01	26,52	2 803 164,00	866 492,99	44,74	
COMPTEL	388 373	1,69	655 919,64	1,42	551 489,66	- 104 429,98	- 15,92	
ELCOTEQ SE	32 550	4,16	135 494,06	4,06	132 153,00	- 3 341,06	- 2,47	
ELISA	39 550	20,76	820 912,35	21,00	830 550,00	9 637,65	1,17	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
F-SECURE	15 850	2,18	34 503,83	2,45	38 832,50	4 328,67	12,55	
HUHTAMÄKI	46 787	13,21	618 284,66	8,12	379 910,44	- 238 374,22	- 38,55	
ATRIA A	15 000	22,56	338 390,29	17,35	260 250,00	- 78 140,29	- 23,09	
KEMIRA A	84 600	12,26	1 037 178,71	14,40	1 218 240,00	181 061,29	17,46	
NOKIAN RENKAAT	56 500	12,06	681 506,13	24,05	1 358 825,00	677 318,87	99,39	
SANOMAWSOY	122 400	20,75	2 539 788,04	19,63	2 402 712,00	- 137 076,04	- 5,40	
TELESTE	30 000	9,20	275 916,35	6,71	201 300,00	- 74 616,35	- 27,04	
TELIASONERA AB	273 874	5,11	1 399 925,81	6,40	1 752 793,60	352 867,79	25,21	
UPONOR	29 300	11,57	338 890,30	17,22	504 546,00	165 655,70	48,88	
YIT	39 050	9,57	373 713,38	14,99	585 359,50	211 646,12	56,63	
EXEL	55 592	13,38	743 923,47	11,90	661 544,80	- 82 378,67	- 11,07	
LEMMINKÄINEN	2 140	34,79	74 451,03	31,50	67 410,00	- 7 041,03	- 9,46	
HKSCAN A	4 500	15,70	70 650,00	14,04	63 180,00	- 7 470,00	- 10,57	
ALMA MEDIA	10 200	12,02	122 644,80	11,67	119 034,00	- 3 610,80	- 2,94	
TELENOR	30 000	14,76	442 746,65	16,30	489 130,43	46 383,78	10,48	
STATOILHYDRO	35 106	14,54	510 400,13	21,24	745 528,27	235 128,14	46,07	
YARA INTERNATIONAL	12 000	21,61	259 305,49	31,60	379 241,02	119 935,53	46,25	
LIGHTHOUSE CALEDONIA	11 050	1,18	13 023,22	0,65	7 164,87	- 5 858,35	- 44,98	
MARINE HARVEST	600 000	0,82	490 743,43	0,44	263 131,44	- 227 611,99	- 46,38	
ATLAS COPCO AB A	20 000	9,42	188 422,57	10,22	204 416,67	15 994,10	8,49	
CLAS OHLSON B	25 000	15,72	392 875,34	14,83	370 703,81	- 22 171,53	- 5,64	
ERICSSON TELEFON AB LM B	340 000	2,61	886 628,00	1,61	546 650,42	- 339 977,58	- 38,35	
GETINGE AB B	35 000	10,12	354 115,39	18,38	643 171,11	289 055,72	81,63	
HUSQVARNA AB B	61 000	8,89	542 147,39	8,13	495 869,30	- 46 278,09	- 8,54	
INTRUM JUSTITIA AB	60 000	10,16	609 763,35	12,18	730 816,08	121 052,73	19,85	
SECURITAS AB B	60 000	10,03	602 018,54	9,53	571 943,02	- 30 075,52	- 5,00	
SANDVIK	40 000	14,66	586 377,03	11,78	471 323,41	- 115 053,62	- 19,62	
BOLIDEN	30 000	14,84	445 185,23	8,61	258 168,72	- 187 016,51	- 42,01	
SVENSKA CELLULOSA B	45 000	9,57	430 847,96	12,13	545 728,96	114 881,00	26,66	
ASTRAZENECA PLC	22 000	39,90	877 860,63	29,34	645 448,28	- 232 412,35	- 26,47	
ZODIAK TELEVISION B	40 000	2,32	92 700,91	2,33	93 205,53	504,62	0,54	
CARLSBERG A/S B	4 000	71,27	285 064,83	82,73	330 906,51	45 841,68	16,08	
DANISCO A/S	7 000	33,90	237 283,75	48,47	339 286,43	102 002,68	42,99	
ROYAL DUTCH SHELL A	18 000	28,28	508 996,93	28,75	517 500,00	8 503,07	1,67	
BNP PARIBAS	5 000	75,69	378 460,66	74,22	371 100,00	- 7 360,66	- 1,94	
MUENCHENER RUECK AG	3 000	130,16	390 485,86	132,94	398 820,00	8 334,14	2,13	
			47 677 903,97		52 172 539,88	4 494 635,91	9,43	
Fondandelar								
ABN AMRO MMF EUR EQ CLASS I	41 181	175,57	7 230 185,53	208,05	8 567 659,21	1 337 473,68	18,50	
EVLI EUROPE A	32 595	67,24	2 191 868,14	62,27	2 029 720,36	- 162 147,78	- 7,40	

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
EVLI EUROPE QUANT INDEX A	40 954	141,33	5 787 855,39	152,25	6 235 207,53	447 352,14	7,73	
EVLI EUROPEAN SMALL COMP A	29 356	27,29	800 994,08	24,96	732 729,35	- 68 264,73	- 8,52	
EVLI MONEY MANAGER+ B	33 395	121,60	4 060 945,46	123,86	4 136 284,02	75 338,56	1,86	
EVLI NORDIC DIVIDEND A	16 680	130,91	2 183 634,06	126,56	2 111 068,89	- 72 565,17	- 3,32	
NORDEA PRO EURO OBLIGATION TILLV	112 452	14,25	1 602 253,16	14,41	1 620 433,87	18 180,71	1,13	
NORDEA PRO EURO RÄNTA TILLVÄXT	930 286	9,27	8 622 407,26	9,79	9 107 499,77	485 092,51	5,63	
NORDEA RÄNTEPORTFÖLJ PLUS TILLV	59 368	10,41	618 181,72	10,57	627 722,74	9 541,02	1,54	
NORDEA RÄNTEPORTFÖLJ TILLVÄXT	479 261	10,56	5 059 257,84	10,94	5 243 064,19	183 806,35	3,63	
NORDEA NORDIC SMALL CAP TILLVÄXT	296 230	2,05	607 097,85	4,38	1 298 553,02	691 455,17	113,90	
NORDEA EUROPA PLUS TILLVÄXT	519	1 152,47	598 205,43	1 164,35	604 371,12	6 165,69	1,03	
FIM MONDO TILLVÄXT	1 978	847,96	1 677 680,38	1 354,38	2 679 627,29	1 001 946,91	59,72	
			41 040 566,30		44 993 941,36	3 953 375,06	9,63	
Obligationer								
AUSTRIA 15.01.2018 4,65%	4 300 000	103,94	4 469 572,00	101,89	4 381 270,00	- 88 302,00	- 1,98	191 732,87
BELGIUM 24.12.2012 8,00 %	5 300 000	119,81	6 350 068,60	116,37	6 167 398,00	- 182 670,60	- 2,88	8 109,30
DEUTSCHLAND 04.07.2034 4,75%	3 750 000	114,91	4 309 162,50	101,84	3 818 925,00	- 490 237,50	- 11,38	87 602,46
DEUTSCHLAND 04.01.2031 5,50%	5 800 000	119,19	6 912 978,64	111,99	6 495 420,00	- 417 558,64	- 6,04	315 504,10
DEUTSCHLAND 04.07.2012 5,00%	2 000 000	106,83	2 136 700,00	103,40	2 068 020,00	- 68 680,00	- 3,21	49 180,33
NETHERLANDS 15.07.2017 4,50%	3 400 000	98,75	3 357 385,03	100,71	3 424 140,00	66 754,97	1,99	70 229,51
NETHERLANDS 15.07.2012 5,00 %	4 000 000	101,93	4 077 200,00	103,32	4 132 920,00	55 720,00	1,37	92 349,73
FRANCE 25.10.2016 5%	2 850 000	114,86	3 273 392,50	104,54	2 979 504,00	- 293 888,50	- 8,98	26 086,06
FRANCE 25.04.2013 4,00%	4 000 000	98,59	3 943 560,31	99,04	3 961 680,00	18 119,69	0,46	109 289,61
ITALIA 01.11.2010 5,50%	5 600 000	104,25	5 837 748,97	103,47	5 794 152,00	- 43 596,97	- 0,75	51 333,33
SKF 28.06.2010 3,00 %	500 000	96,28	481 380,00	94,65	473 250,00	- 8 130,00	- 1,69	7 622,95
NORSK HYDRO 15.01.2010 6,25%	500 000	106,39	531 930,00	102,93	514 630,00	- 17 300,00	- 3,25	29 965,75
DONG ENERGY 21.06.2011 4,625%	200 000	99,66	199 320,00	98,14	196 280,00	- 3 040,00	- 1,53	4 877,73
TELIASONERA 11.05.2015 4,125%	400 000	96,20	384 800,00	91,36	365 440,00	- 19 360,00	- 5,03	10 549,18
AMER SPORTS 25.05.2011 FRN	500 000	100,30	501 500,00	100,00	500 000,00	- 1 500,00	- 0,30	2 553,50
OUTOKUMPU 19.05.2011 5,00%	200 000	100,87	201 746,00	100,36	200 720,00	- 1 026,00	- 0,51	6 174,86
SPONDA 25.11.2008 4,450%	200 000	100,58	201 156,00	99,14	198 280,00	- 2 876,00	- 1,43	875,41
FORTUM 19.11.2010 4,625%	800 000	99,88	798 996,00	100,00	800 000,00	1 004,00	0,13	4 245,91
UPM-KYMMENE 01.10.2009 6,35%	500 000	106,25	531 270,00	101,76	508 810,00	- 22 460,00	- 4,23	7 894,13
VATTENFALL 03.04.2009 6%	900 000	106,20	955 800,00	101,61	914 490,00	- 41 310,00	- 4,32	40 131,15
KAPITEELI II/03 30.10.2009	300 000	100,39	301 167,00	103,30	309 900,00	8 733,00	2,90	2 223,36
KOMMUNFINANS 23.4.2008 3,5%	500 000	99,39	496 940,00	99,63	498 135,00	1 195,00	0,24	12 049,18
KOMMUNOBL 23.11.2009 3,00%	500 000	97,10	485 500,00	97,22	486 100,00	600,00	0,12	1 557,38
HYPOTEKSFÖREN. 03.12.2014 INDEX	500 000	100,50	502 500,00	100,69	503 450,00	950,00	0,19	-
DANSKE BANK 11.01.2012 FRN	500 000	99,86	499 311,00	99,11	495 530,00	- 3 781,00	- 0,76	5 404,50
NORDEA 08.03.2016 FRN	500 000	100,08	500 400,00	98,09	490 455,00	- 9 945,00	- 1,99	1 624,06
NORDEA 20.5.2015 FRN	150 000	98,69	148 027,50	98,39	147 585,00	- 442,50	- 0,30	817,27

Värdepapper	st	Pris/st	Ansk.värde	Kurs	Marknadsvärde	Förändring	%	Uppl.ränta
NORDEA INDEX 4059 27.09.12	500 000	100,00	500 000,00	100,00	500 000,00	-	-	-
OKO BANK FRN 08.03.2010	500 000	100,37	501 850,00	99,97	499 850,00	- 2 000,00	- 0,40	1 576,14
OKO BANK 30.11.2015 3,50 %	500 000	96,54	482 705,00	98,83	494 150,00	11 445,00	2,37	1 486,30
SAMPO FIX-TO-FRN 21.04.2014 4,625%	400 000	103,67	414 680,00	99,12	396 480,00	- 18 200,00	- 4,39	12 838,80
ÅAB FRN 19.11.2009	500 000	100,00	500 000,00	99,89	499 460,00	- 540,00	- 0,11	2 797,67
ÅAB DEBENTUR 2/04 04.06.2014	500 000	100,00	500 000,00	99,85	499 235,00	- 765,00	- 0,15	14 452,08
FINLAND 15.09.2017 3,875%	5 100 000	97,27	4 960 763,00	95,81	4 886 310,00	- 74 453,00	- 1,50	57 775,62
FINLAND 04.07.2015 4,25%	6 600 000	103,54	6 833 814,00	99,58	6 572 280,00	- 261 534,00	- 3,83	137 950,81
FINLAND 04.07.2013 5,375 %	2 000 000	106,61	2 132 205,80	105,61	2 112 160,00	- 20 045,80	- 0,94	52 868,85
FINLAND 23.02.2011 5,75%	6 300 000	105,92	6 673 368,85	104,71	6 596 919,00	- 76 449,85	- 1,15	308 656,85
FINLAND 25.04.2009 5%	1 000 000	100,30	1 002 975,00	101,13	1 011 300,00	8 325,00	0,83	34 153,00
FINLAND 04.07.2008 3,00%	1 200 000	99,88	1 198 487,00	99,46	1 193 520,00	- 4 967,00	- 0,41	17 704,92
FINLAND 25.04.2008 6%	580 000	104,16	604 121,40	100,47	582 726,00	- 21 395,40	- 3,54	23 770,49
SAMPO AKTIEINDEXLÅN 19.06.2008	6 000 000	100,00	6 000 000,00	127,13	7 627 800,00	1 627 800,00	27,13	32 500,00
SNS BANK AKTIEINDEXLÅN 28.11.2011	6 000 000	100,00	6 000 000,00	97,80	5 868 000,00	- 132 000,00	- 2,20	-
			90 694 482,10		90 166 674,00	- 527 808,10	- 0,58	1 838 515,15
Diskonteringsinstrument								
SAMPO 17.01.08	800 000	4,60	791 234,44	4,38	791 271,91	37,47	0,00	7 076,89
DANSKE 17.01.08	1 400 000	4,60	1 384 637,78	4,38	1 384 725,85	88,07	0,01	12 384,54
KAUPTHING 21.02.08	1 500 000	4,86	1 466 958,11	4,44	1 467 669,24	711,13	0,05	22 774,06
NORDEA 17.01.08	250 000	4,58	246 952,47	4,38	246 970,57	18,10	0,01	2 513,43
OKO 14.04.08	3 000 000	4,77	2 952 276,45	3,02	2 967 198,72	14 922,27	0,51	6 650,00
AKTIA 19.05.08	5 200 000	4,54	5 085 207,10	4,14	5 092 504,39	7 297,29	0,14	25 010,74
NORDEA 19.05.08	1 500 000	4,55	1 466 815,34	4,14	1 468 976,11	2 160,77	0,15	7 230,18
ÅAB 07.01.08	7 761 951	4,80	7 730 000,00	4,45	7 730 503,43	503,43	0,01	24 736,00
ÅAB 07.01.08	19 636 378	4,82	19 550 000,00	4,45	19 551 344,43	1 344,43	0,01	68 055,72
			40 674 081,69		40 701 164,65	27 082,96	0,07	176 431,56
Depositioner								
NORDEA 19.03.08 4,69 %	1 011 000	100,00	1 011 000,00		1 011 000,00	-	-	1 558,88
NORDEA 19.03.08 4,69 %	14 500 000	100,00	14 500 000,00		14 500 000,00	-	-	22 357,81
			15 511 000,00		15 511 000,00	-	-	23 916,69
Portfölj sammanlagt			239 035 302,39		247 045 319,89	8 010 017,50	3,35	2 038 863,40
Inkl. upplupna räntor					249 084 183,29			

Mariehamn den 17 mars 2008

Styrelsen för landskapet Ålands pensionsfond

Lasse Wiklöf
Ordförande

Sverker Sirén
Viceordförande

Birgitta Bergendahl
Styrelseledamot

Regina Stenroos
Styrelseledamot

Leo Sjöstrand (ers.)
Styrelseledamot

Tony Karlström
Styrelseledamot

Jorma Lehtinen
Styrelseledamot

Bokslutet och verksamhetsberättelsen är uppgjorda enligt god bokföringssed. Över utförd revision har idag avgivits berättelse.

Mariehamn den 28 mars 2008

Leif Hermans
CGR

Agneta Mannberg-Jansson
ledande revisor vid Ålands landskapsregering