

Pensionsproffs för den offentliga sektorn



BOKSLUT
2019

Innehåll

Resultaträkning 1.1–31.12.2019	3	Lånestocken enligt låntagare ¹³⁾	19
Balansräkning 31.12.2019	4	Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾	19
Finansieringsanalys 2019	6	Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	20
Principer för upprättande av bokslut	7	Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	20
Koncernbokslut	7	Övriga skulder ¹⁷⁾	20
Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden	7	Resultatregleringar ¹⁸⁾	21
Avgiftsinkomst och pensioner	7	Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	21
Värdering av placeringar	7	Fastigheter, fastighetsaktier och övriga	
Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen	8	fastighetsplaceringar ²⁰⁾	22
Utlåning av värdepapper	8	Ägarandelar i placeringsfastigheter	23
Finansieringssäkerheter	8	De största aktieinnehaven ²¹⁾	26
Avkastning på placeringar	8	Fondandelar ²²⁾	27
Värdering av andra tillgångar än placeringar	8	De största kapitalplaceringarna ²³⁾	28
Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom		Hedgefonder ²⁴⁾	31
pensionssystemet för Kevas medlemssamfund	8	Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾	32
Planenliga avskrivningar	9	De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾	33
Poster i utländsk valuta	9	Räntefonder ²⁷⁾	35
Hyresavtal	9	Valutafonder ²⁸⁾	35
Verksamhetskostnader och avskrivningar	9	Övriga noter	36
Ersättningar för produktion av pensionstjänster	9	Derivatkontrakt	36
Personalens pensionsskydd	9	Ansvarsförbindelser	36
Noter till resultaträkningen	10	Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom	
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹⁾	10	pensionssystemet för Kevas medlemssamfund	39
Pensioner för Kevas medlemssamfund ²⁾	10	Kevas nyckeltal	40
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾	11	Placeringsfördelning (verkligt värde)	40
Statens pensioner ⁴⁾	11	Placeringarnas nettoavkastning på bundet kapital	
Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾	12	(verkligt värde)	41
Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾	13	Placeringstillgångarnas avkastnings- och risktal	42
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾	14	Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens	
Personalkostnader ⁸⁾	14	verksamhetsberättelse	43
Verksamhetskostnader och avskrivningar per		Revisionsanteckning	43
funktion ⁹⁾	15	Revisionsberättelse	44
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	16		
Noter till balansräkningen	17		
Placeringar ¹¹⁾	17		
Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾	18		

Resultaträkning 1.1–31.12.2019

	2019 euro		2018 euro	
Avgiftsinkomster				
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹⁾		5 127 288 851,75		4 919 837 273,83
Sysselsättningsfondens försäkringsavgift		128 260 297,42		127 937 259,91
Ekonomiskt stöd		4 728 340,54		4 752 101,92
		5 260 277 489,71		5 052 526 635,66
Pensionsutgifter				
Pensioner för Kevas medlemssamfund ²⁾		-5 470 434 072,40		-5 209 682 720,28
Rättelser av pensionsutgifter ³⁾		15 686 684,60		9 531 039,54
Ekonomiskt stöd		-4 618 056,58		-4 717 090,30
Rehabilitering		-28 548 040,93		-25 159 187,62
		-5 487 913 485,31		-5 230 027 958,66
FINANSIERINGSBIDRAG		-227 635 995,60		-177 501 323,00
Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾		6 355 767 271,06		-1 521 650 860,54
FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETS BIDRAG		6 128 131 275,46		-1 699 152 183,54
Lagstadgade nettoavgifter				
Lagstadgade avgifter		-8 992 341,14		-7 659 047,95
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾		2 307 716,81		1 983 384,57
		-6 684 624,33		-5 675 663,38
Nettoverksamhetskostnader				
Verksamhetskostnader				
Personalkostnader ^{8), 9)}		-41 609 135,55		-38 791 651,39
Övriga verksamhetskostnader ⁹⁾		-40 609 477,41		-36 119 022,71
		-82 218 612,96		-74 910 674,10
Avskrivningar ⁹⁾		-7 140 779,64		-6 290 940,17
Erhållna ersättningar ^{9), 10)}		18 524 533,38		18 068 548,97
		-70 834 859,22		-63 133 065,30
Övriga intäkter och kostnader		-20 223,40		-42 053,50
RESULTAT SOM FONDERAS		6 050 591 568,51		-1 768 002 965,72
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning (-)		-6 050 591 568,51		1 768 002 965,72
RESULTAT		0,00		0,00

Siffrorna ^{1), 2), 3)} osv. hänvisar till motsvarande punkt i noterna.

Balansräkning 31.12.2019

AKTIVA	2019 euro	2018 euro
Immateriella tillgångar		
Immateriella rättigheter ¹²⁾	31 538 037,18	28 453 361,65
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier ¹¹⁾	3 430 567 241,81	3 165 275 621,06
Lånefordringar på dotter- och intresse- bolag ^{13), 19)}	193 462 490,93	194 541 964,87
	3 624 029 732,74	3 359 817 585,93
Övriga placeringar		
Aktier och andelar ¹¹⁾	38 569 238 009,00	32 505 243 056,51
Finansmarknadsinstrument ¹¹⁾	10 954 812 353,60	11 478 192 605,82
Lånefordringar ¹³⁾	123 578 041,53	154 907 058,95
	49 647 628 404,13	44 138 342 721,28
Placeringar totalt ¹¹⁾	53 271 658 136,87	47 498 160 307,21
Fordringar		
Avgiftsinkomstfordringar	434 860 496,12	406 541 937,54
Fordringar på dotter- och intressebolag	8 810 929,15	12 288 313,26
Övriga fordringar ¹⁴⁾	128 590 266,71	51 756 283,27
	572 261 691,98	470 586 534,07
Övriga tillgångar		
Maskiner och inventarier ¹²⁾	4 670 963,04	3 055 339,99
Övriga ¹²⁾	95 026,55	87 526,55
Kassa och bank	3 189 273 905,80	3 313 641 753,54
	3 194 039 895,39	3 316 784 620,08
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		
Förskottsbetalningar ¹⁴⁾	32 264 299,59	30 376 681,47
Upplupna räntor	77 614 360,11	107 087 152,11
Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾	103 242 817,21	99 414 355,42
	213 121 476,91	236 878 189,00
AKTIVA TOTALT	57 282 619 238,33	51 550 863 012,01

2 Balansräkning 31.12.2019

PASSIVA	2019 euro	2018 euro
Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾	56 543 954 179,30	50 493 362 610,79
Skulder		
Skulder till dotter- och intressebolag ¹⁹⁾	895 956,34	704 207,87
Övriga skulder ¹⁷⁾	502 578 387,49	727 381 573,95
	503 474 343,83	728 085 781,82
Resultatregleringar och erhållna förskottsbetalningar		
Resultatregleringar ¹⁸⁾	208 981 078,08	308 182 696,21
Erhållna förskottsbetalningar	26 209 637,12	21 231 923,19
	235 190 715,20	329 414 619,40
PASSIVA TOTALT	57 282 619 238,33	51 550 863 012,01

Finansieringsanalys 2019

	2019 euro	2018 euro
Pensionsansvarsfonden, minskning/ökning	6 050 591 568,51	-1 768 002 965,72
Rättelser:		
Värdeförändringar	-4 398 115 517,40	1 570 875 883,28
Avskrivningar	7 140 779,64	6 290 940,17
Realisationsvinster och -förluster	-2 220 464 827,51	-564 439 487,24
Kassaflöde före ändringen i driftskapital	-560 847 996,76	-755 275 629,51
Fordringarnas minskning (+)/ökning (-)	-77 918 445,82	-37 464 065,48
Skuldernas ökning (+)/minskning (-)	-227 032 538,13	33 563 327,35
Affärsverksamhetens kassaflöde	-865 798 980,71	-759 176 367,64
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-753 279 711,19	828 289 534,95
Investeringar i och överlåtelseintäkter av immateriella och materiella tillgångar och övrig egendom	11 848 578,22	11 767 396,34
Investeringarnas kassaflöde	-741 431 132,97	840 056 931,29
Ändring i de likvida medlen	-124 367 847,74	-1 599 233 298,93
Kassa och bank 1.1	3 313 641 753,54	4 912 875 052,47
Kassa och bank 31.12	3 189 273 905,80	3 313 641 753,54
Ändring	-124 367 847,74	-1 599 233 298,93

Principer för upprättande av bokslut

Kevas bokföring och upprättande av bokslut baserar sig på lagen om Keva, enligt vilken bokföringslagen i tillämpliga delar ska iakttas vid upprättande av bokslut. Kevas verksamhet övervakas av Finansministeriet, och i fråga om planeringen av finansieringsverksamheten och placeringsverksamheten av Finansinspektionen. I fråga om verkställigheten av statens pensionskydd övervakas Keva också av statens revisionsverk och riksdagens revisionsutskott.

Koncernbokslut

Enligt bokföringslagen behöver dotterbolags bokslut inte sammanställas, om detta är onödigt för att ge en korrekt och tillräcklig bild av koncernens resultatutveckling och ekonomiska ställning. Således upprättas inget koncernbokslut för Kevakoncernen.

Merparten av dotter- och intressebolagen är ömsesidiga fastighets- och bostadsbolag, som huvudsakligen har finansierats på ägarnas (främst Keva) initiativ. Bolagens hyresintäkter betalas till aktieägarna och kostnaderna täcks med det bolagsvederlag som tas ut av aktieägarna. Då intäkterna och utgifterna ingår i Kevas bokslut är betydelsen av att de inte sammanställs ringa för resultatet, balansen och pensionsansvarsfonden. Intressebolaget Kommunfinans Abp idkar kreditinstitutsverksamhet som avviker från pensionsanstaltens verksamhet. Placerings inverkan på pensionsanstaltens resultat och balans är inte signifikativ. De övriga dotter- och intressebolagens betydelse är ringa.

Resultat och överföring till pensionsansvarsfonden

Den årliga skillnaden mellan inkomster och utgifter, "Resultat som fonderas", läggs till eller dras av från pensionsansvarsfonden i balansen. Efter denna överföring är räkenskapsperiodens resultat lika med noll.

I pensionsansvarsfonden ingår även den icke realiserade kumulerade ändringen i differensen mellan värdet av placeringstillgångarnas verkliga värde och anskaffningsutgift, som har bokförts i resultatet.

Avgiftsinkomst och pensioner

Betalningsandelarna för Kevas medlemssamfund utgörs av en lönebaserad pensionsavgift och en pensionsutgiftsbaserad pensionsavgift. Den lönebaserade pensionsavgiften bildas av en arbetsinkomstbaserad pensionsavgift som tas ut av alla arbetsgivare samt av en arbetsgivarspecifik invalidpensionsavgift. Den lönebaserade avgiftsinkomsten faktureras och bokförs i bokslutet på basis av de inkomster som överförts via inkomstregistret till intjäningssystemet. Den pensionsutgiftsbaserade avgiften bokförs och tas ut till det belopp som anges i delegationens beslut. Den lönebaserade totala pensionsavgiften omfattar arbetstagarens pensionsavgift som arbetsgivaren innehåller av arbetstagaren.

Pensionsutgifterna för Kevas medlemssamfund antecknas i bokslutet i regel enligt kassaprincipen.

Bestämmelser om överföring av de medel som behövs för betalning av

statens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (284/2017). Bestämmelserna om överföring av de medel som behövs för betalning av den evangelisk-lutherska kyrkans och Folkpensionsanstaltens pensioner finns i 1 § i statsrådets förordning (183/2017). Dessa betalningar har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut. Bruttobeloppen av pensionsavgifterna specificeras i noterna till bokslutet.

Statens och den evangelisk-lutherska kyrkans pensionsavgifter som sätts in på Statens Pensionsfonds respektive Kyrkans centralfonds bankkonto inverkar inte på Kevas bokslut.

Värdering av placeringar

Vid värderingen av placeringstillgångar tillämpas möjligheten i bokföringslagen (5 kap. 2a §) att värdera finansiella instrument till sitt verkliga värde i bokslutet. Finansiella instrument består av balansposten placeringar, med undantag av fastighetsplaceringar, fastigheter i eget bruk samt bostads- och fastighetsbolags aktier och andelar.

Även fastighetsplaceringar värderas till verkligt värde, med undantag av fastigheter i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset efter avdrag av planenliga avskrivningar samt aktier i bostads- och fastighetsbolag i eget bruk som värderas enligt anskaffningspriset eller till ett lägre verkligt värde.

Fastighetsplaceringarna värderas till verkligt värde per fastighetsobjekt huvudsakligen med hjälp av avkastningsvärdemetoden. Utomstående fastighetsvärderare värderar enskilda

fastigheter med jämna mellanrum och uppdaterar värderingarna årligen. Som verkligt värde för fastighetsfonder används i främsta hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas fastighetsfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift.

Som verkligt värde för noterade aktier används årets sista tillgängliga handelskurs (closing price). Som verkligt värde för övriga aktier och andelar används sannolikt överlåtelsepris som bedöms vara tillförlitligt, eller om ett sådant saknas, anskaffningsutgiften. Som verkligt värde för andelar i kapitalfonder används i första hand de nettoförmögenhetsvärden (s.k. NAV-värde) som förvaltningsbolagen meddelat vid bokslutstidpunkten. Om detta värde inte finns tillgängligt vid bokslutstidpunkten, används det senaste tillgängliga värdet, som justeras med de kapitaländringar som skett efter värderingen i fonden i fråga. Om nettoförmögenhetsvärde saknas, värderas kapitalfondandelen enligt återstående anskaffningsutgift. Som verkligt värde för placeringsfonder används fondandelen senaste tillgängliga värde som förvaltningsbolaget meddelat.

Som verkligt värde för finansmarknadsinstrumenten används den senaste tillgängliga handelskursen (closing price) eller det sannolika överlåtelsepriset. I det verkliga värdet ingår inte de upplupna räntor som ingår i resultatregleringarna (s.k. clean price).

På derivatkontrakten tillämpas inte bokföringsmässig säkringsredovisning

och de värderas på samma sätt som övriga finansiella instrument till sitt verkliga värde i balansen, och ändringarna i värdet bokförs med resultatverkan. Som derivatkontraktens verkliga värde används bokslutsdagens offentligt noterade marknadspris eller motsvarande kontrakts marknadspris som anses vara tillförlitligt, det sannolika överlåtelsepriset eller en värdering som getts av en utomstående instans. Optionspremiernas förskott finns med som en del av derivatkontraktens verkliga värde i placeringstillgångarna. Det verkliga värdet är den summa som hade erhållits eller kommit för utbetalning om kontrakten hade stängts med motkontrakt vid tidpunkten för bokslutet.

Som verkligt värde för lånefordringar används det nominella värdet eller ett lägre sannolikt värde.

Nettoavkastning på placeringar i resultaträkningen

Alla värdeändringar i placeringar som värderas till verkligt värde bokförs med resultatverkan. I nettoavkastningen på placeringarna ingår såväl realiserade intäkter och kostnader som ändringen i placeringarnas värderingsdifferenser under räkenskapsåret.

Utlåning av värdepapper

Uppgifterna om de värdepapper som överlåtits som lån genom låneavtal för värdepapper vid bokslutstidpunkten anges i noterna till bokslutet. De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart till de låneavtal som vid bokslutstidpunkten är öppna står en clearingorganisation, till vilken låntagaren har ställt säkerhet för lånen.

Finansieringssäkerheter

De penning- eller värdepapperssäkerheter (bl.a. för derivatkontrakt) som ställts som säkerhet för förbindelserna ingår i balansräkningen och värderas i bokslutet till verkligt värde. I noterna presenteras en utredning av de säkerheter som ställts.

Avkastning på placeringar

Placeringarnas avkastningsprocent i relation till det bundna kapitalet räknas separat för varje placeringsslag och totalsumman av placeringarna med beaktande av de dagligen eller månatligen tidsvägda kassaflödena. Vid beräkningen utnyttjas den anpassade tids- och penningvägda s.k. Dietz-formeln, där det bundna kapitalet räknas genom att till marknadsvärdet vid periodens början tillfoga kassaflödena under perioden vägda med den relativa andelen av hela periodens längd, som återstår från transaktionsdagen eller från transaktionsmånadens mitt fram till periodens slut.

Värdering av andra tillgångar än placeringar

Bokföringsvärdet för immateriella tillgångar, maskiner och inventarier är anskaffningsutgifterna med avdrag för avskrivningar enligt plan eller med värdenedgångsavskrivningar. I anskaffningsutgifterna inkluderas de utgifter som omedelbart föranleds av anskaffningen.

Avgiftsinkomstfordringar och övriga fordringar värderas till nominellt värde eller till ett lägre sannolikt värde.

Kassa och bank värderas till nominellt värde.

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionsystemet för Kevas medlemssamfund

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionsystemet för Kevas medlemssamfund presenteras inte i balansräkningen: det är en uppskattning, som presenteras i noterna till bokslutet, av de pensionsutgifter som föranleds av både löpande pensioner och sådana pensioner för Kevas medlemssamfund som intjänats fram till räkenskapsperiodens slut men som ännu inte utbetalats.

Vid beräkningen av uppskattningen används den dödlighet som grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos. Vid fastställandet av pensionsutgiftens nuvärde används en diskonteringsränta på 3 procent.

Planenliga avskrivningar

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastade tillgångar bokförs under sin verkningstid som kostnader i form av planenliga avskrivningar med hjälp av följande ekonomiska livslängd:

- byggnader och anläggningar 20–40 år
- byggnadernas tekniska apparatur 15 år
- maskiner och inventarier 5 år
- övriga långfristiga utgifter 3–10 år

Avskrivningarna av långfristiga immateriella it-tillgångar inleds under den räkenskapsperiod då investeringen införs i verksamheten eller under den räkenskapsperiod under vilken utgifterna uppstår om den förväntade inkomsten är osäker.

Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs i euro till transaktionsdagens valutakurs. I bokslutet har fordringar och skulder i utländsk valuta samt poster som värderas till verkligt värde värderats enligt Europeiska centralbankens medelkurs under bokslutsdagen. Kursdifferenserna har bokförts med resultat inverkan.

Hysesavtal

Hysesleasingavtal som gäller immateriella tillgångar har behandlats som s.k. bruksleasingavtal.

Verksamhetskostnader och avskrivningar

Verksamhetskostnaderna och avskrivningarna syns i resultaträkningen som egna poster, korrigerade med erhållna ersättningar. Fördelningen mellan pensionsfunktionen, placeringsfunktionen och förvaltningen finns i noterna.

Ersättningar för produktion av pensionstjänster

Keva har från början av 2011 enligt lag skött verkställigheten av statens pensionssystem för privatkundernas del samt från början av 2012 verkställigheten av pensionssystemet för personalen vid den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten. För de kostnader som verkställigheten av statens pensionssystem ger upphov till har staten betalat ersättning till

Keva i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (1245/2018). För de kostnader som verkställigheten av pensionsystemen ger upphov till har den evangelisk-lutherska kyrkan och Folkpensionsanstalten betalat ersättning i enlighet med 2 § i statsrådets förordning (183/2017). Ersättningsbeloppet är uträknat så att det motsvarar självcostnadsvärdet enligt 6 § i lagen om grunderna för avgifter till staten (150/1992). Sedan början av 2013 ansvarar Keva för de lagstadgade uppgifterna i anslutning till statens pensionsskydd för de statliga arbetsgivarna och från början av 2017 lagenligt för insamlandet av pensionsavgifterna för den evangelisk-lutherska kyrkan.

Kostnadsersättningarna för verksamhetskostnader och avskrivningar presenteras enligt prestationsprincipen i resultaträkningens grupp "Nettoverksamhetskostnader" i vilken även ingår mindre ersättningar till exempel för betalningstjänsten för medlemssamfundens egna tilläggspensioner. De ersättningar som erhållits för de lagstadgade betalningarna presenteras i gruppen "Lagstadgade nettobetalningar".

Personalens pensionsskydd

Pensionsskyddet för Kevas personal är ordnat i enlighet med pensionslagen för den offentliga sektorn (OffPL).

Noter till resultaträkningen

Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund ¹⁾

Betalningsandelsslag	2019 euro	2018 euro
Lönebaserad avgift	4 422 098 730,09	4 096 836 981,58
Pensionsutgiftsbaserad avgift	706 000 000,00	653 000 000,00
Förtidspensionsutgiftsbaserad avgift	0,00	170 000 000,00
Avgifter för Kevas medlemssamfund under året totalt	5 128 098 730,09	4 919 836 981,58
Tidigare års rättelser totalt	-809 878,34	292,25
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund totalt	5 127 288 851,75	4 919 837 273,83

Sedan 1.1.2019 tillämpas nya beräkningsgrunder för den lönebaserade pensionsavgiften för Kevas medlemssamfund. Den lönebaserade pensionsavgiften bildas av en arbetsinkomstbaserad pensionsavgift som tas ut av alla arbetsgivare samt av en arbetsgivar specifik invalidpensionsavgift. Den lönebaserade totala pensionsavgiften omfattar arbetstagarens pensionsavgift som arbetsgivaren innehåller av arbetstagaren. Inverkan av beräkningsgrunderna på avgiftsinkomsten är inte betydande, och jämförbarheten av avgiftsinkomsten 2019 och 2018 mellan räkenskapsperioderna åventyras inte.

Pensioner för Kevas medlemssamfund ²⁾

Pensionsslag	2019 euro	2018 euro
Ålderspension	4 700 661 182,28	4 440 064 849,91
Förtida ålderspension	129 709 289,97	131 239 717,31
Partiell förtida ålderspension	37 363 090,85	25 571 956,03
Arbetslivspension	25 840,26	11 477,96
Invalidpension	345 195 977,41	350 364 627,64
Individuell förtidspension	9 001,86	335,04
Arbetslöshetspension	2 628,04	8 050,23
Familjepension	185 173 101,06	182 397 294,42
Deltidspension	8 080 114,70	19 801 628,22
Rehabiliteringsstöd	63 257 364,14	59 283 408,94
Rehabiliteringstillägg	956 481,83	921 250,74
	5 470 434 072,40	5 209 664 596,44
Överföringsersättningar för EG-pensioner	0,00	18 123,84
Totalt	5 470 434 072,40	5 209 682 720,28

Rättelser av pensionsutgifter ³⁾

	2019 euro	2018 euro
Återbetalda pensioner	4 257 509,37	4 055 070,17
Övriga rättelser	11 429 175,23	5 475 969,37
Totalt	15 686 684,60	9 531 039,54

Statens pensioner ⁴⁾

	2019 euro	2018 euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	3 836 179 631,05	3 756 185 003,88
Förtida ålderspension	110 614 092,14	112 453 660,42
Partiell förtida ålderspension	14 236 551,80	10 430 091,72
Arbetslivspension	0,00	7 806,24
Invalidpension	90 567 526,09	97 908 467,28
Extra pension	5 534,59	414,93
Deltidspension	3 385 923,65	7 170 657,30
Arbetslöshetspension	0,00	28 766,21
Familjepension	303 011 066,03	304 547 075,57
Rehabiliteringspenning	1 874 865,22	1 786 850,48
Rehabiliteringstillägg	110 364,08	129 974,76
Rehabiliteringsstöd	10 680 642,37	10 779 285,51
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	273 212,16	268 361,01
Utgifter totalt	4 370 939 409,18	4 301 696 415,31
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹	390 430 782,43	373 316 095,52
Utgifter totalt	4 761 370 191,61	4 675 012 510,83
Inkomster		
Erhållna förskott	-4 796 352 106,92	-4 702 031 067,96
Kreditering/debitering (+/-)	34 981 915,31	27 018 557,13
Inkomster totalt	-4 761 370 191,61	-4 675 012 510,83
Resultat inverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

1) Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionskyddscentralen, övriga pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för statens räkning samt EG-överföringar.

Den evangelisk-lutherska kyrkans pensioner ⁵⁾

	2019 euro	2018 euro
Utgifter enligt pensionsslag		
Ålderspension	214 484 744,15	202 971 351,02
Förtida ålderspension	8 219 574,45	8 285 222,50
Partiell förtida ålderspension	1 459 314,78	984 650,97
Invaldpension	10 157 325,64	10 262 374,17
Extra pension	11 883,32	13 055,52
Deltidspension	204 515,62	521 345,01
Familjepension	9 723 615,16	9 615 727,61
Rehabiliteringspenning	508 680,67	563 777,86
Rehabiliteringsstillägg	13 895,51	24 429,16
Rehabiliteringsstöd	2 207 537,07	2 015 484,46
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	113 662,53	78 006,52
Utgifter totalt	247 104 748,90	235 335 424,80
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹	-34 892 372,42	-30 962 291,58
Utgifter totalt	212 212 376,48	204 373 133,22
Inkomster		
Erhållna förskott	-209 900 498,04	-203 385 812,04
Kreditering/debitering (+/-)	-2 311 878,44	-987 321,18
Inkomster totalt	-212 212 376,48	-204 373 133,22
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

1) Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionsskyddscentralen och pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för den evangelisk-lutherska kyrkans räkning.

Folkpensionsanstaltens personalpensioner ⁶⁾

	2019 euro	2018 euro
Utgifter enligt pensionslag		
Ålderspension	94 455 180,81	91 481 775,14
Förtida ålderspension	4 932 822,78	4 934 093,59
Partiell förtida ålderspension	704 377,94	517 100,07
Invaldpension	4 162 408,33	3 958 033,09
Extra pension	268 271,80	506 692,36
Deltidspension	0,00	29,98
Familjepension	2 772 691,76	2 793 781,14
Rehabiliteringspenning	86 241,13	194 397,45
Rehabiliteringslägg	8 786,71	5 657,61
Rehabiliteringsstöd	563 969,22	481 354,88
Rehabiliterings- och kostnadsersättningar	11 470,41	7 952,10
Utgifter totalt	107 966 220,89	104 880 867,41
Kostnadsfördelning, betalning och kreditering (netto) ¹	-3 350 550,68	-2 526 121,78
Utgifter totalt	104 615 670,21	102 354 745,63
Inkomster		
Erhållna förskott	-105 561 498,96	-102 520 040,04
Kreditering/debitering (+/-)	945 828,75	165 294,41
Inkomster totalt	-104 615 670,21	-102 354 745,63
Resultatinverkan på Kevas resultat	0,00	0,00

1) Kostnadsfördelningen omfattar poster som vid olika kostnadsfördelningar utreds hos Pensionsskyddscentralen, övriga pensioner som betalas av andra pensionsanstalter för Folkpensionsanstaltens räkning samt EG-överföringar.

Nettoavkastning på placeringar ⁷⁾

	2019 euro	2018 euro
Avkastning på placeringar		
Ränteintäkter	141 235 982,47	161 339 679,16
Utdelning	103 468 914,21	109 327 379,51
Fastighetsintäkter	181 115 448,62	162 724 734,94
Realisationsvinster och övriga intäkter	5 106 711 218,87	3 036 686 528,38
	5 532 531 564,17	3 470 078 321,99
Kostnader för placeringar		
Kostnader för fastighetsplaceringar	-72 296 732,14	-69 788 308,12
Realisationsförluster och övriga kostnader	-3 502 583 078,37	-3 345 012 189,19
	-3 574 879 810,51	-3 414 800 497,31
Ändringar i värderingsdifferenser		
Aktier och aktiefonder	4 465 239 361,47	-1 998 237 082,16
Obligationer	-170 336 398,20	-122 319 082,44
Kortfristiga placeringar	105 801,83	214 881,90
Kapital- och infrastrukturfonder	114 568 434,39	243 961 283,86
Hedgefonder	-89 542 727,19	213 126 163,72
Onoterade aktier	11 334 881,39	14 040 342,48
Fastigheter	32 222 697,11	29 778 541,98
Övriga dotter- och intressebolags aktier	34 523 466,60	42 506 265,44
	4 398 115 517,40	-1 576 928 685,22
Nettoavkastning på placeringar	6 355 767 271,06	-1 521 650 860,54

Personalkostnader ⁸⁾

	2019 euro	2018 euro
Löner och arvoden	33 281 179,27	30 754 001,92
Pensionskostnader	5 973 840,99	5 898 278,92
Övriga lagstadgade lönebikostnader	1 241 941,40	1 074 773,84
Frivilliga lönebikostnader	1 112 173,89	1 064 596,71
	41 609 135,55	38 791 651,39
Löner och arvoden till verkställande direktören och vice verkställande direktörerna		
Verkställande direktör Timo Kietäväinen	246 190,96	249 275,35
Vice verkställande direktör Tapani Hellstén	204 281,28	205 626,03
Vice verkställande direktör Kimmo Mikander	204 267,71	202 725,16

Verksamhetskostnader och avskrivningar per funktion ⁹⁾

År 2019	Pensions- funktionen	Placerings- funktionen	Förvaltning	Totalt
Kostnadsslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-19 453 972,71	-9 041 282,93	-13 113 879,91	-41 609 135,55
It-kostnader	-17 471 120,35	-3 837 971,76	-3 767 279,98	-25 076 372,09
Köpta tjänster	-2 415 256,15	-5 712 319,84	-2 385 370,35	-10 512 946,34
Övriga verksamhetskostnader	-330 545,70	-444 489,84	-4 245 123,44	-5 020 158,98
Externa kostnader	-39 670 894,91	-19 036 064,37	-23 511 653,68	-82 218 612,96
Interna inkomster och kostnader	-3 782 761,72	-830 246,95	4 613 008,67	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-43 453 656,63	-19 866 311,32	-18 898 645,01	-82 218 612,96
Avskrivningar	-3 993 914,41	-202 601,22	-2 944 264,01	-7 140 779,64
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-47 447 571,04	-20 068 912,54	-21 842 909,02	-89 359 392,60
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	13 986 514,89	0,00	4 538 018,49	18 524 533,38
Nettoverksamhetskostnader	-33 461 056,15	-20 068 912,54	-17 304 890,53	-70 834 859,22

År 2019	Pensions- funktionen	Placerings- funktionen	Förvaltning	Totalt
Kostnadsslag	euro	euro	euro	euro
Personalkostnader	-19 586 262,78	-7 466 604,85	-11 738 783,76	-38 791 651,39
It-kostnader	-14 635 175,31	-4 046 849,31	-3 339 324,68	-22 021 349,30
Köpta tjänster	-1 699 550,33	-4 331 943,00	-2 396 451,63	-8 427 944,96
Övriga verksamhetskostnader	-371 205,34	-666 179,52	-4 632 343,59	-5 669 728,45
Externa kostnader	-36 292 193,76	-16 511 576,68	-22 106 903,66	-74 910 674,10
Interna inkomster och kostnader	-5 041 227,49	-375 134,54	5 416 362,03	0,00
Verksamhetskostnader totalt	-41 333 421,25	-16 886 711,22	-16 690 541,63	-74 910 674,10
Avskrivningar	-4 095 867,12	-111 180,86	-2 083 892,19	-6 290 940,17
Verksamhetskostnader och avskrivningar totalt	-45 429 288,37	-16 997 892,08	-18 774 433,82	-81 201 614,27
Erhållna ersättningar ¹⁰⁾	13 519 723,74	0,00	4 548 825,23	18 068 548,97
Nettoverksamhetskostnader	-31 909 564,63	-16 997 892,08	-14 225 608,59	-63 133 065,30

^{*)} Arvoden till revisorerna som ingår i externa verksamhetskostnader specificeras nedan. Därtill uppges revisionsammanslutningens arvoden för lagstadgad revision av Kevas dotterbolag som inte ingår i Kevas bokslut.

Arvoden till revisorerna				
Huvudansvarig lagstadgad revisor som Kevas delegation godkänt är Ernst & Young Ab.	Keva 2019	Keva 2018	Koncern 2019	Koncern 2018
Revision	101 184,00	103 757,26	170 748,00	171 957,26
Uppdrag enligt revisionslagen	0,00	0,00	10 366,40	7 440,00
Skatterådgivning	1 860,00	6 324,00	1 860,00	6 324,00
Övriga tjänster	12 914,60	23 776,20	12 914,60	23 776,20

Arvoden till revisorerna				
Lagstadgad revisor som Finansministeriet tillsatt är BDO Ab	Keva 2019	Keva 2018	Koncern 2019	Koncern 2018
Revision*	20 780,00	3 100,00	20 780,00	3 100,00

* precisering av jämförelseåret: jämförelseårets ofakturerade andel 8 840,00 euro presenteras i summan enligt prestation för 2019.

Erhållna ersättningar ¹⁰⁾

	2019 euro	2018 euro
Ersättningar för lagstadgade betalningar		
Staten	2 035 335,89	1 751 122,81
Den evangelisk-lutherska kyrkan	166 852,14	152 009,73
FPA	105 528,78	80 252,03
	2 307 716,81	1 983 384,57
Ersättningar för verksamhetskostnader		
Staten	15 310 998,41	15 126 360,16
Den evangelisk-lutherska kyrkan	2 033 472,25	1 919 478,57
FPA	546 607,89	482 832,82
Övriga	633 454,83	539 877,42
	18 524 533,38	18 068 548,97
Erhållna ersättningar totalt	20 832 250,19	20 051 933,54

Noter till balansräkningen

Placeringar ¹¹⁾

	31.12.2019		31.12.2018	
	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Fastighetsplaceringar				
I eget bruk				
Markområden och tomter	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00	10 430 571,00
Byggnader *)	36 034 558,28	36 034 558,28	32 719 239,91	32 719 239,91
	46 465 129,28	46 465 129,28	43 149 810,91	43 149 810,91
Placeringsfastigheter				
Markområden och tomter	9 724 286,83	9 724 286,83	7 909 600,00	7 909 600,00
Fastighetsaktier	2 479 614 048,72	2 227 503 491,63	2 318 294 756,75	2 152 958 222,33
Övriga fastighetsplaceringar	894 763 776,98	973 189 425,62	795 921 453,40	821 586 242,60
	3 384 102 112,53	3 210 417 204,08	3 122 125 810,15	2 982 454 064,93
Fastigheter och fastighetsaktier	3 430 567 241,81	3 256 882 333,36	3 165 275 621,06	3 025 603 875,84
Lånefordringar på fastighetsbolag	193 462 490,93	193 462 490,93	194 541 964,87	194 541 964,87
Fastighetsplaceringar totalt	3 624 029 732,74	3 450 344 824,29	3 359 817 585,93	3 220 145 840,71
Övriga placeringar				
Aktier och andelar				
Aktier	1 730 272 771,38	1 384 770 611,99	2 754 723 181,94	2 300 639 711,78
Räntefonder	625 151 237,06	272 710 799,64	615 828 668,64	303 760 362,82
Valutafonder	107 172 660,55	104 211 168,46	96 992 112,89	50 298 999,75
Fondandelar	26 347 352 308,22	18 814 215 550,22	20 553 313 713,64	17 587 417 584,54
Onoterade aktier	252 980 902,92	120 874 100,31	257 034 606,36	136 262 685,14
Kapital- och infrastrukturfonder	5 196 666 720,41	4 500 362 348,13	4 086 310 588,24	3 507 227 981,42
Hedgefonder	3 954 561 901,39	3 335 869 929,26	3 820 484 144,33	3 104 494 995,47
Övriga aktier och andelar i dotter- och intressebolag	355 079 507,07	24 604 238,77	320 556 040,47	24 604 238,77
	38 569 238 009,00	28 557 618 746,78	32 505 243 056,51	27 014 706 559,69
Finansmarknadsinstrument				
Obligationslån	10 290 482 852,56	9 824 301 939,59	10 904 123 437,95	10 189 053 507,86
Penningmarknadsplaceringar	664 329 501,04	663 644 278,51	574 069 167,87	573 489 747,17
	10 954 812 353,60	10 487 946 218,10	11 478 192 605,82	10 762 543 255,03
Lånefordringar på andra än fastighetsbolag	123 578 041,53	123 578 041,53	154 907 058,95	154 907 058,95
Övriga placeringar totalt	49 647 628 404,13	39 169 143 006,41	44 138 342 721,28	37 932 156 873,67
Placeringar totalt	53 271 658 136,87	42 619 487 830,70	47 498 160 307,21	41 152 302 714,38

*) Som anskaffningsvärde har använts anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar.

	2019	2018
Värderingsdifferens mellan verkligt värde och anskaffningsvärde	10 652 170 306,17	6 345 857 592,83
Negativ derivatvärderingsdifferens	-156 996 696,62	-266 582 469,85
Värderingsdifferens totalt	10 495 173 609,55	6 079 275 122,98

Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹²⁾

	Immateriella rättigheter *) euro	Markområden i eget bruk**) euro	Byggnader i eget bruk **) euro	It-utrustning euro	Maskiner och inventarier euro	Övriga euro	Totalt euro
Färdiga 1.1.2019	18 459 499,70	10 430 571,00	32 719 239,91	1 202 818,73	1 852 521,26	87 526,55	64 752 177,15
Halvfärdiga 1.1.2019	9 993 861,95						9 993 861,95
Saldo 1.1.2019	28 453 361,65	10 430 571,00	32 719 239,91	1 202 818,73	1 852 521,26	87 526,55	74 746 039,10
Ändringar 2019							
Investeringar, färdiga	3 426 749,72		4 641 329,96	239 897,29	2 307 414,28	7 500,00	10 622 891,25
Investeringar, halvfärdiga	4 541 005,34						4 541 005,34
Försäljning							0,00
Planenliga avskrivningar	-4 883 079,53		-1 326 011,59	-435 462,85	-496 225,67		-7 140 779,64
Ändring under året	3 084 675,53	0,00	3 315 318,37	-195 565,56	1 811 188,61	7 500,00	8 023 116,95
Färdiga 31.12.2019	17 003 169,89	10 430 571,00	36 034 558,28	1 007 253,17	3 663 709,87	95 026,55	68 234 288,76
Halvfärdiga 31.12.2019	14 534 867,29						14 534 867,29
Saldo 31.12.2019	31 538 037,18	10 430 571,00	36 034 558,28	1 007 253,17	3 663 709,87	95 026,55	82 769 156,05

*) långfristiga it-utgifter

**) ingår i fastighetsplaceringar i balansräkningen

Ändringar i materiella och immateriella tillgångar ¹³⁾

Låntagare	31.12.2019		31.12.2018	
	Bokföringsvärde euro	%	Bokföringsvärde euro	%
Dotter-, intresse- och fastighetsbolag	193 462 490,93	61,0 %	194 541 964,87	55,7 %
Övriga				
Offentliga företag exkl. bostadssammanslutningar	36 516 124,03	11,5 %	43 290 144,53	12,4 %
Privata inhemska företag exkl. bostadssammanslutningar	17 045 790,73	5,4 %	17 929 026,22	5,1 %
Bostadssammanslutningar	18 583 124,18	5,9 %	21 504 260,02	6,2 %
Kommuner	33 756 817,71	10,6 %	51 248 085,53	14,7 %
Samkommuner	2 732 000,00	0,9 %	3 446 188,00	1,0 %
Ålands landskapsregering	8 789 648,00	2,8 %	9 811 414,00	2,8 %
Löntagarhushåll	4 291 114,91	1,4 %	5 390 743,11	1,5 %
Hushållens icke-vinstsyftande organisationer	1 863 421,97	0,6 %	2 287 197,54	0,7 %
	123 578 041,53	39,0 %	154 907 058,95	44,3 %
Lånestocken totalt	317 040 532,46	100,0 %	349 449 023,82	100,0 %

Övriga fordringar och förskott ¹⁴⁾

Övriga fordringar	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Räntefordringar	60 958,86	76 289,68
Hysesfordringar	952 746,48	965 256,91
Pensionsfordringar	1 294 001,22	1 063 232,46
Källskattefordringar på utdelning	9 205 328,24	7 949 411,44
Fordringar p.g.a. försäljning av värdepapper	83 124 744,42	1 555 745,52
Derivatfordringar	30 650 000,00	40 270 000,00
Övriga	3 302 487,49	-123 652,74
Övriga fordringar totalt	128 590 266,71	51 756 283,27

Förskott	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Täckningsavgift på pensioner för Kevas medlemssamfund	1 246 561,70	1 294 236,41
Täckningsavgift på kyrkans pensioner	16 783 390,66	16 093 777,79
Täckningsavgift på FPA:s pensioner	6 881 701,16	6 672 607,94
Övriga förskott	7 352 646,07	6 316 059,33
Förskott totalt	32 264 299,59	30 376 681,47

Övriga resultatregleringar ¹⁵⁾

	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Staten	94 981 311,97	92 697 825,53
Den evangelisk-lutherska kyrkan	6 018 763,46	4 556 283,13
FPA	2 242 741,78	2 160 246,76
Övriga resultatregleringar totalt	103 242 817,21	99 414 355,42

Pensionsansvarsfonden ¹⁶⁾

	2019	2018
	euro	euro
Fondkapital 1.1	50 493 362 610,79	52 261 365 576,51
Ändring i fonden	6 050 591 568,51	-1 768 002 965,72
Fondkapital 31.12	56 543 954 179,30	50 493 362 610,79

Övriga skulder ¹⁷⁾

	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Förskotts innehållningar och socialskyddsavgifter	105 358 348,32	99 424 009,72
Förskotts innehållningar, staten	93 303 474,15	91 398 074,13
Förskotts innehållningar, den evangelisk-lutherska kyrkan	4 256 343,95	4 052 419,32
Förskotts innehållningar, FPA	2 258 067,86	2 185 267,75
Mervärdesskatt	4 441 337,55	3 574 028,19
Leverantörsskulder	6 877 620,03	2 568 132,15
Värdepappersköp	67 866 188,00	0,00
Erhållna säkerheter för derivatkontrakt	215 012 000,00	522 142 000,00
Övriga skulder	3 205 007,63	2 037 642,69
Övriga skulder totalt	502 578 387,49	727 381 573,95

Resultatregleringar ¹⁸⁾

	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Negativt derivatmarknadsvärde	156 996 696,62	266 582 469,85
Ansvarsfördelningssskuld PSC	3 407 866,94	3 194 717,44
Löne- och semesterlöneskulder	9 021 820,02	7 446 853,22
Staten	37 463 724,10	29 823 424,72
Den evangelisk-lutherska kyrkan	269 734,35	262 400,13
FPA	1 089 036,23	361 508,91
Övriga resultatregleringar	732 199,82	511 321,94
Resultatregleringar totalt	208 981 078,08	308 182 696,21

Fordringar och skulder, dotter- och intressebolag ¹⁹⁾

Fordringar	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Lånefordringar på dotter-, intresse- och fastighetsbolag ¹⁾	193 462 490,93	194 541 964,87
Kapitallån till övriga fastighetsbolag ¹⁾	1 509 989,47	1 509 989,47
Övriga fordringar på fastighetsdotterbolag och övriga dotter- och intressebolag ²⁾	8 810 929,15	12 288 313,26
Resultatregleringsfordringar på fastighetsdotter- och intressebolag ³⁾	514 596,28	516 814,50
Fordringar totalt	204 298 005,83	208 857 082,10

Skulder	31.12.2019	31.12.2018
	euro	euro
Skulder till fastighetsdotter- och intressebolag ⁴⁾	895 956,34	704 207,87
Skulder totalt	895 956,34	704 207,87

Presenterat i balansposterna:

- 1) placeringar: fastighetsplaceringar
- 2) fordringar: fordringar på dotter- och intressebolag
- 3) resultatregleringsfordringar: räntor
- 4) skulder: skulder till dotter- och intressebolag

Fastigheter, fastighetsaktier och övriga fastighetsplaceringar ²⁰⁾

31.12.2019	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Markområden och byggnader i eget bruk	46 465 129,28	46 465 129,28
Placeringsfastigheter		
Markområden, tomter och byggnader	9 724 286,83	9 724 286,83
Aktier i fastighetsdotterbolag	2 183 176 582,07	2 049 139 480,80
Aktier och andelar i intressebolag	174 356 808,75	83 829 957,35
Övriga fastighetsaktier	12 836 346,53	6 448 231,49
Fastighetsaktier, Norden	109 244 311,37	88 085 821,99
	2 489 338 335,55	2 237 227 778,46
Övriga fastighetsplaceringar		
Andelar i fastighetsfonder		
Blackstone Real Estate Partners Europe V LP	93 109 424,13	76 971 607,28
Patrizia TransEuropean Properties VI LP	88 540 343,00	67 500 000,00
Landmark RE Partners VIII Offshore Co inv LP	78 867 723,25	63 341 601,13
EQT Real Estate I LP	57 140 000,00	53 491 850,22
Ares European Real Estate Fund IV LP	49 581 661,00	48 440 414,69
Aberdeen Asia III Property Fund of Funds	45 173 943,53	43 492 418,96
Blackstone Real Estate Partners IX Lux SCSp	37 583 506,80	38 506 886,65
Aberdeen Keva Asia IV Property Fund	36 201 665,31	39 289 872,05
Patron Capital V LP	36 173 676,00	31 022 233,00
Patrizia UK Value 2 LP	34 926 998,03	38 519 633,66
Aberdeen Property Finland I Ky	30 520 363,06	39 499 999,99
Landmark RE Partners VIII Offshore Fund LP	30 354 281,75	26 002 375,52
LRAF Holdings VII Hazel LP	26 666 331,76	26 811 918,91
Sierra Portugal Fund	24 166 666,67	31 296 399,17
Ares European Real Estate Fund V LP	20 468 706,00	22 182 329,63
Carlyle Realty VIII LP	18 601 943,27	15 799 267,39
Fosca II SCA	16 767 000,00	0,00
CapMan RE II Ky	6 594 211,00	12 218 825,12
EQT Real Estate II LP	6 430 000,00	0,00
Patrizia TransEuropean Properties V LP	5 219 058,00	5 000,00
	743 087 502,56	674 392 633,37
Övriga placeringar i fastighetsfonder	150 166 284,95	297 286 802,78
Övriga fastighetsplaceringar, kapitallån	1 509 989,47	1 509 989,47
Fastigheter och fastighetsaktier totalt	3 430 567 241,81	3 256 882 333,36

Ägarandelar i placeringsfastigheter**31.12.2019****Fastighetsdotterbolag**

Kiint. Oy Lintulahdenkulma	100,00 %
Kiinteistö Oy Abraham Wetterintie 6	100,00 %
Kiinteistö Oy Albertinkatu 34	100,00 %
Kiinteistö Oy Aurajoenranta	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Andante	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Itsehallintotie 2-4	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Keilasatama 5	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Komentajankatu 4	100,00 %
Kiinteistö Oy Espoon Suviniitty	100,00 %
Kiinteistö Oy Gaselli	100,00 %
Kiinteistö Oy Hatanpään Elisa	100,00 %
Kiinteistö Oy Haukipurontie	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Apollonkatu 10	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Auringonkehrä	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Hämeentie 17 a	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Kaivonkatsojantie 8	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Kuparitalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Liisankatu 14	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Merikorttikuja 4	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Pohjoinen Rautatiekatu 25	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Rukkilantie 7-9	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Strömbergin aukio	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Suvilahdenkatu 6	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Tapulikaupungintie 11	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Tyynenmerenkatu 3	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Työpajankatu 13	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Valimotie 17-19	100,00 %
Kiinteistö Oy Helsingin Veneentekijänranta	100,00 %
Kiinteistö Oy Hermannin Tuulensuuntori	100,00 %
Kiinteistö Oy Hermian Bitti	100,00 %
Kiinteistö Oy HTC Santa Maria	100,00 %
Kiinteistö Oy HTC Vega	100,00 %
Kiinteistö Oy Hämeenlinnakeskus	100,00 %
Kiinteistö Oy Jokiniementalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Jyväskylän Isohovi	100,00 %
Kiinteistö Oy Jyväskylän Schaumanin Puistotie 11	100,00 %
Kiinteistö Oy Kaapelipuisto	100,00 %
Kiinteistö Oy Kaarenmänty	100,00 %
Kiinteistö Oy Kaarenpetäjä	100,00 %
Kiinteistö Oy Kalliokrouvi	100,00 %
Kiinteistö Oy Karhu	100,00 %
Kiinteistö Oy Keilarannanpuisto	100,00 %
Kiinteistö Oy Kiirilankulma	100,00 %
Kiinteistö Oy Kipparin Kruunu	100,00 %

Kiinteistö Oy Konalankuja 1-3	100,00 %
Kiinteistö Oy Kotkan Kaivokaari	100,00 %
Kiinteistö Oy Kouvolan Hansakaari	100,00 %
Kiinteistö Oy Kulma-Sarvis	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 18	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Kirkkokatu 1	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Safiri	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Särkiranta 6	100,00 %
Kiinteistö Oy Kuopion Tulliportinkatu 3	100,00 %
Kiinteistö Oy Käsityöläiskatu 18	100,00 %
Kiinteistö Oy Lahden Laaksokatu 7	100,00 %
Kiinteistö Oy Lahden Rauhankatu 5	100,00 %
Kiinteistö Oy Lakelanportti	100,00 %
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Porarinpolku 1	100,00 %
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Valtakatu 43	100,00 %
Kiinteistö Oy Lielhtikeskus	100,00 %
Kiinteistö Oy Mastokoukku	100,00 %
Kiinteistö Oy Menuetto	100,00 %
Kiinteistö Oy Oulun Tullipuomi	100,00 %
Kiinteistö Oy Paciuksenkatu 21	100,00 %
Kiinteistö Oy Piispanpuro	100,00 %
Kiinteistö Oy Porin Valta-Antti	100,00 %
Kiinteistö Oy Powergate Vaasa	100,00 %
Kiinteistö Oy Quartetto	100,00 %
Kiinteistö Oy Ratinanraitti	100,00 %
Kiinteistö Oy Rauman Kanalinparras	100,00 %
Kiinteistö Oy Riihentausta	100,00 %
Kiinteistö Oy Riihimäen Mercurius	100,00 %
Kiinteistö Oy Rovaniemen Ahjotie 30	100,00 %
Kiinteistö Oy Rovaniemen Pohjanpuistikko	100,00 %
Kiinteistö Oy Rukavarri	100,00 %
Kiinteistö Oy Ruoholahdenkatu 8	100,00 %
Kiinteistö Oy Seinäjoen Alkionkatu 4	100,00 %
Kiinteistö Oy Seinäjoen Torikatu 21	100,00 %
Kiinteistö Oy Sofianlehdonkadun senioritalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Sörnäisten Rantatie 31	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Hovi-Sarvis	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkadunaukio	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Ilveshotelli	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Pellavanliikka	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Tarmontalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Tullinkulma	100,00 %
Kiinteistö Oy Tampereen Yliopistonkatu 57	100,00 %
Kiinteistö Oy Tirkkosentalo	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Catharina	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Kaakelinna	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Pakkarinpuisto	100,00 %

Kiinteistö Oy Turun Panimonlinna	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Telakkaranta	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Väinämöinen	100,00 %
Kiinteistö Oy Turun Yliopistonkatu 22	100,00 %
Kiinteistö Oy Tuusulan Kievarinkaari	100,00 %
Kiinteistö Oy Tuusulan Pakkasraitti 2A	100,00 %
Kiinteistö Oy Tuusulan Tykkimiehenraitti	100,00 %
Kiinteistö Oy Vaasan Pitkäkatu 52	100,00 %
Kiinteistö Oy Valimotie 15	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Hakkilankaari 1	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Kielotie 50	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Lähettiläantie 7	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Osmankäämintie 5	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Puutarharanta	100,00 %
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja	100,00 %
Kiinteistö Oy Westport	100,00 %
Kiinteistö Oy Väritehtaankatu 4	100,00 %
Mågen Ejendomme Aps	100,00 %
Oy Kamppiparkki Ab	100,00 %
Kiinteistö Oy Tilkanhovi	99,99 %
Kiinteistö Oy Lohjantähti	99,73 %
Kiinteistö Oy Helsingin Kaarlenkatu 9–11	99,56 %
Kiinteistö-oy Rekipellonpuisto 1	98,93 %
Kiinteistö Oy Kirkkonummen Kunnantalo	95,00 %
Kiinteistö Oy Mikonkatu 2 – Pohjoisesplanadi 35	84,18 %
Kiinteistö Oy Pohjoisesplanadi 37	68,98 %
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 11	66,59 %
Intressebolag	
Campus Marian Kehitys Oy	50,00 %
Stadsrum Fastigheter AB	49,00 %
Asunto Oy Espoon Sellonhuippu	49,00 %
Kiinteistö Oy Kauppakeskus Sello	49,00 %
Leppävaaran HotelliKiinteistö Oy	49,00 %
Akiva Kiinteistöt I Ky	38,91 %
Kiinteistö Oy Massun Parkki	22,92 %
Kiinteistö Oy Selloparkki	24,81 %
Övriga aktier	
Asunto Oy Espoon Sellonkulma	18,38 %
Kiinteistö Oy Kluuvin Pysäköinti	10,10 %
P-Turkuparkki Oy	4,71 %
Asunto Oy Laivastokatu 8–10	3,31 %
Bostadsaktiebolaget Semafor	2,60 %

De största aktieinnehaven ²¹⁾

31.12.2019		Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffningsvärde
Namn	st.	euro	euro
Sampo Abp	2 465 300	95 924 823,00	72 183 729,79
Kone Oyj	1 626 358	94 784 144,24	33 075 618,75
Huhtamaki Oyj	1 607 175	66 504 901,50	37 996 404,51
Stora Enso Oyj	4 793 208	62 143 941,72	30 814 283,40
Nokia Abp	18 396 714	60 635 569,34	71 433 516,75
Metso Abp	1 575 166	55 414 339,88	36 172 261,75
Roche Holding AG	135 298	39 140 936,06	27 540 360,85
Novo Nordisk A/S	722 841	37 407 009,66	31 244 755,08
UPM-Kymmene Oyj	1 206 907	37 305 495,37	12 751 559,06
Wartsila Oyj Abp	3 736 467	36 804 199,95	35 700 919,07
Finnair Abp	6 250 875	36 755 145,00	19 159 944,84
Nordea Bank Abp	4 764 244	34 493 126,56	35 196 735,92
Valmet Abp	1 502 166	32 086 265,76	10 330 143,03
Thule Group AB	1 533 740	31 711 896,47	31 115 418,64
Heineken NV	320 000	30 374 400,00	30 139 704,09
Adidas AG	100 000	28 980 000,00	21 598 732,49
Beiersdorf AG	270 000	28 795 500,00	28 342 758,37
Davide Campari-Milano SpA	3 294 692	26 818 792,88	14 892 791,25
Remy Cointreau SA	239 527	26 228 206,50	20 283 526,70
Salvatore Ferragamo Italia SpA	1 377 586	25 829 737,50	29 439 752,42
Konecranes Abp	931 042	25 510 550,80	25 976 000,29
Sanofi	283 235	25 383 520,70	20 777 249,83
Svenska Handelsbanken AB	2 567 800	24 800 993,61	22 749 692,00
Cap Gemini SA	219 000	23 849 100,00	22 645 745,68
Sika AG	140 040	23 462 570,48	17 993 339,96
MTU Aero Engines AG	91 628	23 328 488,80	22 441 682,17
DnB ASA	1 399 800	23 273 707,90	22 301 084,02
Schneider Electric SE	251 544	23 016 276,00	19 549 785,52
Siemens AG	192 006	22 376 379,24	19 564 919,35
Prudential Plc	1 301 600	22 167 588,15	20 526 395,20
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2 590 100	21 837 884,14	21 157 808,89
EQT AB	2 000 000	20 848 489,49	12 551 164,73
Experian Plc	692 346	20 767 124,96	20 854 732,34
SAP AG	167 000	20 093 440,00	13 110 727,09
Allianz SE	91 740	20 036 016,00	19 832 947,04
Nestle SA	207 000	19 982 918,74	16 973 566,70
JC Decaux SA	704 165	19 350 454,20	18 440 883,98
St James's Place Plc	1 402 310	19 193 582,45	19 379 706,36
Boliden AB	792 511	18 851 608,48	18 051 062,88
Royal Unibrew A/S	195 230	15 939 275,92	15 830 613,85
Metsä Board Oyj	2 641 000	15 832 795,00	16 850 509,78
Gjensidige Forsikring ASA	824 015	15 392 117,01	14 443 953,65
Outotec Oyj	2 650 120	15 259 390,96	21 627 025,05

AtoS SA	204 025	15 163 138,00	15 415 182,12
Vinci SA	149 100	14 760 900,00	14 505 808,61
Husqvarna AB	2 002 272	14 378 608,32	14 528 251,79
Air Liquide SA	108 559	13 700 145,80	13 281 616,12
Amadeus IT Group SA	181 058	13 181 022,40	13 235 714,85
Swisscom AG	27 648	13 057 273,63	12 714 928,84
Telenor ASA	792 966	12 657 646,82	12 601 890,44
Smith & Nephew Plc	514 998	11 092 311,18	9 331 232,19
Symrise AG	116 604	10 937 455,20	10 255 269,10
Epiroc AB	995 863	10 900 652,26	8 808 794,36
Atlas Copco AB	298 898	10 689 234,29	9 961 814,10
Croda International Plc	175 352	10 552 429,82	9 861 851,43
Fresenius SE & Co KGaA	208 398	10 457 411,64	9 464 169,89
Coloplast A/S	93 900	10 385 994,78	9 662 545,52
DSV A/S	100 329	10 310 192,89	10 120 274,86
Hella KGaA Hueck & Co	208 507	10 287 735,38	9 414 931,57
Freni Brembo SpA	925 926	10 240 741,56	10 421 447,67
Cie Generale des Etablissements Michelin	92 593	10 101 896,30	10 249 230,52
Asiakastieto Group Oyj	320 140	10 084 410,00	6 037 546,90
Fresenius Medical Care AG & Co	151 930	10 021 302,80	9 871 267,11
Deutsche Post AG	294 074	10 001 456,74	7 872 925,73
Assa Abloy AB	471 200	9 877 933,91	10 253 697,02
Elisa Abp	199 379	9 819 415,75	9 640 248,60
Sonova Holding AG	46 893	9 569 559,15	9 741 224,64
Munters Group AB	1 825 000	8 570 519,20	13 315 022,94
Orion Oyj	207 198	8 551 061,46	5 264 074,31
Verkkokauppa.com Oyj	2 171 000	7 663 630,00	11 219 741,99
Outokumpu Oyj	2 365 000	6 636 190,00	18 426 848,14
Telia Company AB	47 917	184 767,95	257 042,01
		1 672 527 741,65	1 378 778 106,49
Övriga		57 745 029,73	5 992 505,50
		1 730 272 771,38	1 384 770 611,99

Blandfonder ²²⁾

31.12.2019	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Mercer Investment Fund 1	14 732 986 395,27	11 633 706 287,65
Mercer Investment Fund 2	11 450 272 676,87	7 004 008 557,39
AQR Alt Risk Premia Fund	164 093 236,08	176 500 705,18
	26 347 352 308,22	18 814 215 550,22

Den andel av blandfondernas verkliga värde som med hänsyn till beräkningen av avkastningen klassas under ränteplaceringar är totalt 6 420 078 729 euro.

De största kapitalfundsplaceringarna ²³⁾

De största kapitalfundsplaceringarna	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
31.12.2019		
Blackstone Core Equity Partners LP	226 248 526,93	192 479 543,49
Keva Investments Ky	207 420 098,63	203 661 956,64
Keva Investments III LP	188 728 717,93	142 557 663,86
Warburg Pincus Private Equity XII LP	171 285 851,57	131 804 223,77
EQT Infrastructure III	157 378 581,00	126 245 171,78
Advent GPE VIII LP	142 336 447,00	111 562 500,00
Keva Crown Emerging Asia Fund I LP	127 952 297,93	35 649 545,37
Pine Brook Capital Partners II LP	124 468 456,90	106 468 289,56
Keva Crown Emerging Asia Fund II LP	115 472 626,35	94 592 963,09
Bridgepoint Europe V LP	104 683 596,00	78 019 851,94
Ares Corporate Opportunities Fund V LP	101 890 030,61	92 188 845,59
Energy Capital Partners III D LP	97 902 932,51	81 108 736,47
Resolute Fund III LP	96 726 559,88	59 301 691,39
Lexington Capital Partners VIII LP	95 274 948,70	91 462 379,46
MBK Partners Fund III LP	94 017 490,09	49 334 611,18
EQT VII LP	93 915 077,00	79 119 734,89
Blackstone Capital Partners VII LP	88 585 174,10	69 386 285,73
EQT VIII LP	87 023 092,00	86 493 600,55
Carlyle Asia Partners IV LP	83 562 303,12	74 048 939,19
Carlyle Partners VI LP	82 335 762,25	65 727 322,42
Lindsay Goldberg IV LP	82 075 938,50	59 683 576,32
Advent International GPE VII LP	81 393 459,00	58 180 620,00
Platinum Equity Capital Partners IV LP	79 459 995,82	65 562 290,85
MBK Partners Fund IV LP	75 531 174,37	60 237 950,97
Committed Advisors Secondary Fund III SLP	75 522 364,07	54 452 546,06
Clearlake Capital Partners V LP	74 102 132,09	57 983 499,69
Crown Global Secondaries IV PLC	69 869 729,63	53 519 698,47
Cinven Fund 6 LP	69 023 894,00	61 788 740,73
Montagu V LP	64 938 516,00	57 008 079,39
Crown Secondaries Special Opportunities PLC	63 931 849,96	34 784 982,81
ASF Cruise LP	61 525 053,62	24 412 543,64
Keva Investments IV LP	60 033 891,96	58 410 258,84
SAIF Partners III LP	59 246 305,17	10 950 261,44
Hitec Vision VI LP	58 178 683,66	45 383 612,21
Wynnchurch Capital IV LP	55 736 655,88	47 647 931,77
Warburg Pincus Private Equity XI LP	55 599 179,47	30 902 707,63
Crescent Mezzanine VII LP	55 538 427,29	56 848 625,32
Resolute Fund IV LP	53 715 178,22	47 459 338,45
Centerbridge III LP	52 163 076,55	44 416 852,46
Silver Lake Partners V LP	52 031 026,53	45 421 456,81
Carlyle Partners VII LP	48 023 317,77	55 243 039,25
Energy Capital Partners IV D LP	47 035 473,72	36 286 581,59
Crown Global Secondaries III PLC	45 470 070,48	9 185 000,42

Altor Fund IV AB	45 418 537,00	42 097 027,87
Warburg Pincus China LP	43 068 702,30	32 005 494,13
Hitec Vision VII LP	41 806 516,97	38 129 176,14
Pinebridge SOP Feeder LP	41 739 477,62	27 052 049,19
Energy Capital Partners Volt Parent LP	36 823 826,01	19 211 675,77
Blackstone Motion Partners (Cayman) LP	35 250 133,64	35 707 844,91
Intera Fund II Ky	32 647 076,00	26 277 110,75
ASF VII Infrastructure LP	31 071 209,83	26 645 838,01
Sponsor Fund IV Ky	28 302 000,00	21 433 673,72
EQT Marcel Co Investment	28 005 067,75	26 355 090,93
Ulysses Co Inv partners LP	27 971 893,46	27 633 088,38
Intera Fund III Ky	27 375 645,00	24 717 214,10
Activa Capital Fund III FCPR	26 757 618,00	27 551 797,00
EQT Infrastructure IV	26 754 843,60	29 518 805,30
Carlyle Sabre Coinvestment LP	26 460 490,57	26 536 930,56
Warburg Pincus Global Growth LP	26 010 972,14	28 879 970,47
Cortec VII A LP	25 730 209,27	26 022 415,03
Cinven Fund 5 LP	25 615 127,00	29 174 966,48
EQT VI LP	25 112 241,34	27 254 605,44
Element Co-Investment LP	24 333 793,03	8 169 368,71
Bridgepoint Europe VI LP	24 130 313,00	22 335 787,61
Crescent Mezzanine VI LP	23 830 700,63	27 010 966,78
Bowmark Capital Partners V LP	23 257 863,13	23 681 397,07
Keva Crown Emerging Asia Fund III LP	23 059 574,58	23 513 811,20
Ares Capital Europe II LP	22 997 897,12	24 423 586,58
Committed Advisors Secondary Fund IV SLP	22 870 817,41	21 750 000,00
EQT Infrastructure II	21 992 065,37	30 406 000,29
Apollo Investment Fund IX LP	21 888 095,07	36 882 166,38
Hitec Vision Asset Solutions	21 518 661,28	17 407 806,36
Affinity Asia Pacific Fund V LP	19 489 013,78	20 977 218,08
MBK Partners 2015-3 Inc	19 380 662,64	22 026 470,07
Nordic Mezzanine Fund III LP	18 918 001,00	1 826 718,48
Altor Fund III LP	18 115 564,00	16 777 345,09
Triton Fund III	17 394 794,18	21 497 663,00
Crown Opportunities Fund Ky	17 093 373,00	0,00
Hitec Vision V LP	16 962 450,65	24 296 893,68
Bowmark Capital Partners IV LP	16 689 011,48	18 050 856,96
ASF VIII LP	16 555 290,25	15 037 827,10
Advent International GPE IX SCSp	16 355 299,00	17 250 000,00
Kasvurahastojen Rahasto Ky	16 053 625,00	10 357 923,21
ASF Peak Co-investment SLP	15 887 749,74	3 226 711,69
Blackstone TN Partners LP	15 604 617,29	24 964 445,87
Carlyle Asia Partners V LP	15 413 849,97	16 922 203,87
Wynnchurch Capital III LP	15 349 197,13	17 442 904,15
SLP Zephyr Investors LP	14 618 571,04	12 863 250,97
Zeus Co-Investment LP	14 105 466,58	19 795 598,87
Hermes GPE Global Secondary T1 LP	13 559 568,37	8 203 657,32

Montagu IV LP	12 240 599,00	15 465 738,82
Kasvurahastojen Rahasto II Ky	11 639 401,00	9 436 311,28
Advent International GPE-VI LP	11 484 932,00	17 269 232,00
Baring Vostok PE Fund IV LP	10 567 369,69	13 457 437,67
Bridgepoint Europe IV A	10 054 447,00	10 803 226,94
Hermes GPE Global Secondary T2 LP	8 553 270,37	6 925 091,77
Bowmark Capital Partners VI LP	7 797 571,68	8 431 269,80
MB Equity Fund IV Ky	7 083 634,00	7 515 132,03
PAI Europe VII LP	6 687 475,31	9 206 299,99
Affinity Asia Pasific Fund III LP	5 513 124,67	19 446 280,21
Energy Capital Partners II D LP	5 406 945,90	12 140 170,73
	5 153 730 208,10	4 226 383 596,30
Övriga kapitalfundsplaceringar	42 936 512,31	273 978 751,83
Kapitalfundsplaceringarna totalt	5 196 666 720,41	4 500 362 348,13

Placeringar i onoterade bolag	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
31.12.2019		
Suomi Power Networks SHL 8,17 %	96 705 198,25	96 705 198,25
Suomi Power Networks TopCo B.V.	156 275 704,67	21 462 950,06
Övriga placeringar	0,00	2 705 952,00
Onoterade totalt	252 980 902,92	120 874 100,31
Kapitalplaceringarna totalt	5 449 647 623,33	4 621 236 448,44

Hedgefonder ²⁴⁾

31.12.2019	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
OZ Overseas Fund II	376 366 738,50	222 942 014,62
Citadel Kensington Global Strategies Fund	358 641 312,09	265 304 657,31
Marshall Wace Eureka Fund	337 853 427,89	280 991 940,28
King Street Capital	328 849 858,93	235 165 690,89
GoldenTree Master Fund	325 119 828,72	316 834 427,28
Arya Partners Funds	319 160 460,98	299 240 547,37
Davidson Kempner International, Ltd - Class C	285 163 338,68	183 292 491,29
Alyeska Fund	189 672 315,17	181 293 509,84
Taconic Opportunity Offshore Fund	142 109 453,13	133 299 954,68
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	141 731 150,24	149 660 049,68
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International III	117 387 570,77	93 824 653,75
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International IV	114 129 247,82	100 285 188,48
Ares Capital Europe III Feeder	108 837 565,00	99 546 249,63
York Distressed Asset Fund III	103 177 854,73	103 648 856,01
GoldenTree CLO Debt Investment Fund	76 228 052,67	65 847 500,23
York European Distressed Credit Fund II	73 180 999,64	58 880 788,97
Bluebay Private Debt Fund	66 783 889,04	71 025 234,39
H.I.G.WhiteHorse Direct Lending Fund	62 294 245,15	63 401 958,42
Ares Capital Europe IV	55 808 080,65	52 565 883,85
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund IV	51 994 724,05	60 099 548,06
BlueBay Direct Lending Fund II SLP	50 170 667,92	52 690 508,63
EQT Credit Opportunities III	44 016 333,00	43 442 338,26
York Distressed Asset Fund IV	38 167 237,85	42 531 756,95
Blackstone Tactical Opportunities III	36 246 572,89	41 961 781,89
H.I.G Bayside Loan Opportunity Feeder Fund III	30 791 505,00	41 013 875,72
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International II	28 720 103,26	18 535 337,75
BlueBay Direct Lending Fund III SLP	25 821 055,79	25 942 646,81
York European Distressed Credit Fund	24 749 019,95	20 860 994,77
H.I.G Bayside Loan Opportunity Fund V	9 720 899,00	7 500 000,00
Davidson Kempner Long-Term Distressed Opportunities International	5 623 128,89	3 967 640,42
AllBlue Class A	379 997,69	229 202,61
Mesirow Multimanager Fund II	27 470,41	42 700,42
	3 928 924 105,49	3 335 869 929,26
Övriga	25 637 795,90	0,00
Totalt	3 954 561 901,39	3 335 869 929,26

Övriga aktier i dotter- och intressebolag ²⁵⁾

31.12.2019	Ägarandel	Bokförings- dvs. verkligt värde	Anskaffningsvärde
Bolagets namn	%	euro	euro
Dotterbolag			
Kuntasijoitus KE Oy ¹⁾	100,00 %	8 409,40	8 409,40
		8 409,40	8 409,40
Aktier i intressebolag			
Kommunfinans Abp ²⁾	30,66 %	355 071 097,67	24 595 829,37
		355 071 097,67	24 595 829,37
Totalt		320 556 040,47	24 604 238,77

1) Verkar som ansvarig bolagsman i Keva Investments Ky. De placeringar som innehas via detta bolag presenteras i kapitalfonderna. Keva Investments Ky äger en andel i två amerikanska kapitalfonder vars bokföringsvärde, dvs. verkliga värde är 181 920 162,63 och 25 499 936,00 euro och anskaffningsvärde 135 124 361,41 och 68 537 595,23 euro.

2) Eget kapital enligt koncernbokslutet 2019 är 1 594 321 tusen euro. *) Räkenskapsperiodens vinst är 104 932 tusen euro.

*) Utdelningen är 0,16 euro per aktie *).*) Framställan till Kommunfinans Abp:s bolagsstämma i mars 2020.

De största obligationsinnehaven enligt emittent ²⁶⁾

31.12.2019	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Emittent		
Franska staten	2 173 744 712,44	2 218 949 084,86
Tyska staten	738 639 025,60	706 600 591,46
Belgiska staten	566 134 282,78	560 453 500,00
DNB Boligkredit AS	167 462 217,55	163 420 720,00
Norska staten	150 788 742,67	148 266 136,64
BPCE SA	137 524 347,41	133 726 760,00
Dexia Credit Local	119 481 669,04	115 602 960,00
Nederländska staten	113 025 081,68	107 542 875,00
Kommunfinans Abp	108 944 885,24	100 000 000,00
Caisse Française de Financement Local	99 028 496,50	94 677 800,00
Cie Finacement Foncier SA	94 885 775,65	93 703 160,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	91 856 915,96	87 468 254,53
Rabobank Group	91 287 249,50	88 903 342,31
Österrikiska staten	90 786 970,49	84 189 000,00
China Development Bank	80 722 213,02	79 494 100,00
Unicredit Bank AG	79 396 865,57	79 705 860,00
Corp Andina de Fomento	75 583 440,42	74 869 650,00
Bank of Nova Scotia	71 678 314,18	69 576 150,00
Babson Euro CLO BV	71 198 750,00	73 945 000,00
AXA SA	69 393 682,81	66 566 795,00
Societe Generale SA	68 123 976,57	65 843 270,00
Banco Santander SA	67 959 133,25	65 553 388,00
Nordea Mortgage Bank PLC	66 683 783,60	65 830 520,00
TVO Industrins Kraft Abp	66 000 892,75	63 281 570,00
Citycon Oyj	64 889 368,22	63 758 520,00
OP Mortgage Bank	64 059 594,94	62 890 020,00
Leaseplan Corporation NV	59 844 271,66	56 384 260,00
Jubilee CLO 2014-XIV BV	59 180 000,00	61 686 000,00
European Investment Bank	59 117 768,85	60 273 000,00
Lloyds Bank Plc	58 868 122,29	57 974 180,00
Swedbank AB	56 336 425,47	55 945 701,49
FCA Bank SpA of Ireland	54 991 281,31	53 813 020,00
Oak Hill Advisors (Europe) LLP	54 848 187,50	54 875 000,00
German Postal Pensions	54 796 729,17	49 524 000,00
ING Bank NV	54 627 746,47	52 695 790,00
Royal Bank Of Canada Plc	52 347 035,00	51 809 300,00
RCI Banque SA	51 460 080,11	49 849 850,00
Landsbankinn NV	50 305 139,92	51 251 869,40
Capital Four CLO I DAC	49 791 875,00	49 790 000,00
Santander UK PLC	49 078 441,97	47 754 420,00
Akelius Residential AB	48 969 788,22	46 759 080,00
Kojamo Oyj	48 920 532,63	46 735 770,00
Dryden 35 Euro CLO BV	48 446 820,50	52 556 786,00
Sato-Yhtymä Oyj	47 880 704,68	46 891 739,40
Telecom Italia SpA	47 282 490,98	44 788 500,00
Svenska Handelsbanken AB	45 842 702,55	43 518 504,49
Archean SA	44 170 000,00	50 000 000,00
CaixaBank SA	44 120 260,33	42 857 160,00

Neste Oyj	43 603 793,34	41 777 846,00
Commonwealth Bank of Australia	40 747 629,51	39 760 800,00
Jubilee CLO 2014-XII BV	40 427 402,78	44 549 000,00
Thulite SA	40 000 000,00	40 000 000,00
Hutchison Telecom SA	39 874 059,02	39 904 400,00
Polska staten	39 308 787,67	34 933 500,00
British Telecom Plc	39 300 266,81	38 913 210,00
Stadshypotek AB	38 869 468,03	37 946 790,00
The Royal Bank of Scotland Plc	38 860 737,38	37 732 480,00
CVC Cordatus Loan Funding VIII Limited	38 767 000,00	40 627 000,00
Fastighets AB Balder	38 262 035,17	36 770 300,00
ABN Amro Bank NV	38 065 705,40	36 986 200,00
AXA Home Loan SFH SA	37 867 915,74	37 860 920,00
Sampo Abp	37 004 057,55	34 824 350,00
DNA Abp	36 915 216,43	35 274 066,89
AT&T Inc	36 888 308,20	34 858 950,00
National Australia Bank Ltd	36 393 757,53	35 116 500,00
Islandsbanki HF	35 589 429,99	34 958 400,00
Sparebank 1 Boligkreditt AS	35 249 208,61	34 752 200,00
Dartry Park CLO Ltd	35 179 400,00	39 205 000,00
Elia System Operator SA/NV	34 137 082,69	32 376 500,00
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-3 Ltd	33 812 259,72	34 795 500,00
Halcyon Loan Advisors European Funding	33 586 200,00	34 770 890,00
Aegon NV	32 463 695,74	31 754 880,00
Huhtamäki Oyj	31 590 275,58	31 161 583,18
OP Företagsbanken Abp	31 488 516,39	30 902 950,00
VVO-Yhtymä Oyj	31 121 495,90	29 837 100,00
KBC Groep NV	31 049 650,82	30 000 000,00
AIB Mortgage Bank	30 724 727,70	28 891 820,00
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	30 692 012,70	29 938 650,00
SR-Boligkredit AS	30 672 622,13	29 777 400,00
FedEx Corporation	30 602 682,95	29 458 699,29
BNP Paribas Issuance B.V	30 545 636,67	30 000 000,00
NN Group NV	30 409 216,44	29 956 800,00
BlueMountain Fuji Management, LLC	30 386 450,00	29 748 250,00
Finska staten	30 256 567,62	24 835 250,00
Mondi Finance Plc	29 915 428,27	28 394 520,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29 866 881,51	28 913 290,00
Aqueduct European CLO	29 710 000,00	29 722 100,00
Elisa Abp	28 728 629,04	27 847 384,00
Volvo AB	28 285 879,53	29 628 534,52
Kemira Oyj	27 861 349,83	26 876 060,00
Aroundtown SA	27 594 599,18	26 358 210,00
Ellevio AB	27 583 386,31	29 198 475,31
Nykredit Bank A/S	27 583 020,66	25 977 120,00
Kommunal Landspensjonskasse KLP	27 443 240,66	23 820 450,00
Molnlycke AB	27 168 722,01	27 462 974,02
Tele2 AB	27 165 104,51	24 785 250,00
Pohjolan Voima Oy	27 092 050,99	26 561 212,00
Nationwide Building Society	27 074 360,66	26 986 500,00
Crédit Mutuel-CIC Home Loan SFH	27 054 855,62	25 862 980,00
Ahlstrom Oyj	26 888 263,93	26 260 730,00
Jyske Bank AS	26 112 871,97	25 906 140,00

Korea Development Bank	25 594 280,74	24 948 000,00
Eika BoligKreditt AS	25 527 020,55	24 891 750,00
BBVA	25 235 506,79	25 360 000,00
Westpac Banking Corporation	24 589 706,30	23 678 400,00
	8 575 295 223,72	8 466 951 223,79
Övriga	1 715 187 628,84	1 357 350 715,80
Totalt	10 290 482 852,56	9 824 301 939,59

Räntefonder ²⁷⁾

31.12.2019	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
Pimco Distressed Senior Credit Opportunities Fund (DISCO) II	455 631 077,56	127 506 790,45
Pimco Bravo II	112 345 791,35	90 185 978,37
Pimco Bravo	3 213 674,56	4 626 727,27
Whitecroft Core Bank Risk	53 960 693,59	50 391 303,55
	625 151 237,06	272 710 799,64

Valutafonder ²⁸⁾

31.12.2019	Bokförings- dvs. verkligt värde euro	Anskaffningsvärde euro
IPM Global Currency Fund	107 172 660,55	104 211 168,46
	107 172 660,55	104 211 168,46

Övriga noter

Derivatkontrakt

	31.12.2019	31.12.2018
Aktierderivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	-694 082 369	-481 860 107
Positivt verkligt värde	508 111	10 979 096
Negativt verkligt värde	-8 440 756	-280 000
Totalt netto	-7 932 645	10 699 096
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	2 433 227	11 956 685
Positivt verkligt värde	330 000	11 349 000
Negativt verkligt värde	-4 759 404	-10 056 774
Totalt netto	-4 429 404	1 292 226
Övriga aktierderivat		
Underliggande tillgångs värde	238 746 065	300 268 379
Positivt verkligt värde	3 658 162	3 763 241
Negativt verkligt värde	-3 257 895	-5 122 288
Totalt netto	400 267	-1 359 047
Räntederivat		
Termins- och futurkontrakt		
Underliggande tillgångs värde	0	-10 025 839 584
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	-49 065 550
Totalt netto	0	-49 065 550
Optionskontrakt		
Underliggande tillgångs värde	88 189 432	3 445 834 771
Positivt verkligt värde	91 328 853	342 451 687
Negativt verkligt värde	-3 139 421	-8 840 110
Totalt netto	88 189 432	333 611 578
Ränteswapavtal		
Underliggande tillgångs värde	537 300 000	9 768 959 389
Positivt verkligt värde	153 064 270	290 195 199
Negativt verkligt värde	-104 531 704	-108 555 934
Totalt netto	48 532 566	181 639 265

Kreditriskswapavtal

Underliggande tillgångs värde	1 080 123 910	436 681 223
Positivt verkligt värde	0	0
Negativt verkligt värde	0	0
Totalt netto	0	0

Valutaderivat

Valutaterminer

Underliggande tillgångs värde	11 948 057 833	12 435 481 744
Positivt verkligt värde	95 201 716	51 015 602
Negativt verkligt värde	-16 443 689	-76 675 594
Totalt netto	78 758 027	-25 659 992

Optionskontrakt

Köpta		
Underliggande tillgångs värde	2 318 872 158	168 928 741
Positivt verkligt värde	58 222 694	17 554 708
Negativt verkligt värde	0	-210 281
Totalt netto	58 222 694	17 344 427

Optionskontrakt

Utställda		
Underliggande tillgångs värde	-451 429 925	-110 219 873
Positivt verkligt värde	0	137 428
Negativt verkligt värde	-16 423 828	-7 775 939
Totalt netto	-16 423 828	-7 638 510

Ansvarsförbindelser

	31.12.2019	31.12.2018
	euro	
Värdepapperslån		
De utlånade värdepappren ingår i balansräkningen. Som motpart för belåningsverksamheten är förvaringsinstitutet State Street Bank & Trust Company, till vilken låntagarna ställer säkerhet. Säkerhet för lånen är antingen kontanter eller till motparten pantsatta värdepapper. Säkerheten täcker de utlånade värdepapprens värdeförändringar och de kan utnyttjas vid eventuella låneleveransstörningar. Värdepapperslånen kan när som helst avbrytas. Under 2019 var lånens maturitet i genomsnitt 25 dagar.		
Aktier		
Verkligt värde	253 217 379,12	371 218 845,29
Obligationslån		
Verkligt värde	2 932 903 827,41	3 108 879 970,05
Placeringsförbindelser,		
Bindande avtal som ännu inte tagits ut, men som är bindande genom gällande avtal.		
Kapitalfonder	4 756 290 409,05	4 052 605 195,94
Kapitalplacering av tyst bolagsman	5 837 894,03	6 464 788,04
Fastighetsplaceringsfonder	938 369 476,61	955 775 412,00
Fastighetsplaceringar i dotter- och intressebolag	40 399 882,43	66 112 000,92
Hyresåtaganden		
	Under 1 år	738 174,90
	1-5 år	0,00
		879 082,56
		732 568,80
Övriga åtaganden	1 269 050,56	5 764 635,62
Säkerheter som ställts för egen del		
Säkerheter för derivathandel		
Finansieringsandelar	0,00	199 894 828,77
Kontantsäkerheter	66 940 862,20	78 121 480,97

Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund

Det uppskattade kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund baserar sig på en prognos om pensionsutgifterna under kommande år. Pensionsutgifterna har diskonterats med en diskonteringsränta på 3 procent. Den låga diskonteringsräntan har valts utifrån soliditetsprincipen och inverkan av förmånernas kommande indexförhöjningar har beaktats vid valet av räntan. Den dödlighet som uppskattningen utgår från grundar sig på Statistikcentralens befolkningsprognos från 2018. Dödligheten för dem som är invalidpensionerade grundar sig på Pensionsskyddscentralens uppskatt-

ningar. Kapitalvärdet av intjänade förmåner inom pensionssystemet för Kevas medlemssamfund omfattar en uppskattning av den andel av kostnaderna för pensionsutgiften för oavlönad tid för hela arbetspensionssystemet som pensionssystemet för Kevas medlemssamfund står för.

Kalkylen grundar sig på uppgifter från Kevas och Pensionsskyddscentralens register. Kalkylen baserar sig på uppgifter för slutet av 2018 samt på uppgifter om lönesummor och pensionsutgifter för 2019. I fråga om oavlönade tider baserar sig kalkylen på Pensionsskyddscentralens prognos om pensionsutgiften och arbetsin-

komsterna för oavlönad tid fram till utgången av 2019.

Vid uppgörandet av kalkylen har man varit tvungen att göra talrika antaganden bland annat i anknytning till antalet nya pensioner samt hur stora och långvariga pensionerna är. Förändringar i databasen samt i de använda kalkyleringsantagandena, särskilt ränte- och dödlighetsfaktorerna, kan i betydande mån ändra uppskattningen av kapitalvärdet av de intjänade förmånerna. Trots att antagandena valts och kalkylen gjorts upp omsorgsfullt, ska resultatet av kalkylen dock närmast anses vara riktgivande.

Förmånernas kapitalvärde

31.12.2019	31.12.2018
euro	euro
126 000 000 000,00	123 000 000 000,00

Kevas nyckeltal

	2019	2018	2017	2016	2015
Lönesumma för Kevas medlemssamfund, mn euro	18 126	17 410	16 844	16 888	16 820
Betalningsandelar för Kevas medlemssamfund, mn euro	5 127	4 920	4 793	4 966	5 013
Antal försäkrade hos Kevas medlemssamfund 31.12 *)	556 000	535 000	528 000	519 000	522 000
Antal löpande pensioner för Kevas medlemssamfund 31.12	413 084	406 286	398 000	387 000	378 000
Utbetalda pensioner för Kevas medlemssamfund, mn euro	5 488	5 230	5 005	4 754	4 559
Placeringar enligt verkligt värde, mn euro	56 166	50 129	51 871	48 524	44 214
Placeringarnas avkastning enligt verkligt värde	12,8 %	-3,0 %	7,7 %	7,4 %	4,8 %
Årlig realavkastning på placeringarna från fonderingens början 1988	4,2 %	3,8 %	4,3 %	4,2 %	4,0 %
Verksamhetskostnader, mn euro	82,2	74,9	76,1	73,7	81,5
Antal anställda, ordinarie 31.12	513	515	519	520	530
Statens löpande pensioner, antal 31.12	246 874	251 505	256 000	259 000	263 000
Statens utbetalda pensioner, mn euro **)	4 761	4 675	4 597	4 502	4 440
Den evangelisk-lutherska kyrkans löpande pensioner, antal 31.12	19 469	19 250	19 000	18 700	18 400
Den evangelisk-lutherska kyrkans utbetalda pensioner, mn euro **)	212	204	196	188	180
Folkpensionsanstaltens löpande personalpensioner, antal 31.12	5 942	5 945	6 000	5 900	5 900
Folkpensionsanstaltens utbetalda personalpensioner, mn euro **)	105	102	99	96	93

*) På grund av inkomstregistret och den nya praxisen för anmälan av anställningarna har tidsserien avbrutits mellan 2018 och 2019.

***) Dessa betalningar har ingen resultat inverkan på Kevas bokslut.

Placeringsfördelning (verkligt värde)

	2019		2018		2017		2016		2015	
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%
Lånefordringar	123,6	0,2 %	154,9	0,3 %	315,0	0,7 %	386,1	0,9 %	455,9	1,1 %
Obligationer	17 442,9	32,7 %	17 354,1	36,5 %	16 993,7	35,8 %	16 759,8	37,7 %	15 382,3	37,5 %
Kortfristiga placeringar	664,3	1,2 %	574,1	1,2 %	403,4	0,8 %	679,0	1,5 %	750,1	1,8 %
Aktier och aktiefonder	21 657,6	40,7 %	17 570,9	37,0 %	19 599,0	41,2 %	17 408,4	39,2 %	15 775,1	38,5 %
Kapital- och hedgefonder samt råvaruplaceringar	9 769,6	18,3 %	8 487,7	17,9 %	6 911,8	14,5 %	6 146,6	13,8 %	5 632,0	13,7 %
Fastigheter	3 613,7	6,8 %	3 356,5	7,1 %	3 297,0	6,9 %	3 041,7	6,8 %	2 994,3	7,3 %
Placeringar totalt	53 271,7	100,0 %	47 498,2	100,0 %	47 520,0	100,0 %	44 421,6	100,0 %	40 989,7	100,0 %
Upplupna räntor	77,6		107,1		91,2		93,5		108,9	
Övriga poster	2 816,7		2 523,6		4 259,6		4 008,8		3 115,5	
Placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen	56 166,0		50 128,8		51 870,8		48 523,8		44 214,1	

Placeringsverksamhetens nettoavkastning på bundet kapital

	2019 Netto- avkastning marknadsvärde mn euro	Bundet kapital mn euro	Avkast- nings-% för bundet kapital	2018 Avkast- nings-% för bundet kapital	2017 Avkast- nings-% för bundet kapital	2016 Avkast- nings-% för bundet kapital	2015 Avkast- nings-% för bundet kapital
Ränteplaceringar totalt	1 331,2	20 193,1	6,6 %	-1,6 %	1,8 %	6,5 %	0,4 %
Lånefordringar	1,3	143,3	0,9 %	0,7 %	0,7 %	0,7 %	0,9 %
Obligationslån	1 326,2	16 898,1	7,8 %	-2,0 %	2,6 %	8,8 %	0,3 %
Övriga finansmarknads- instrument och insättningar	3,7	3 151,7	0,1 %	-0,2 %	-0,5 %	-0,5 %	0,6 %
Aktieplaceringar totalt	4 599,2	22 284,8	20,6 %	-6,0 %	14,3 %	9,6 %	10,2 %
Noterade aktier	4 047,2	17 313,6	23,4 %	-10,4 %	14,5 %	8,8 %	8,7 %
Kapitalplaceringar	493,0	4 397,4	11,2 %	16,5 %	11,2 %	14,6 %	16,8 %
Onoterade aktier	59,1	573,8	10,3 %	13,5 %	22,1 %	14,2 %	36,6 %
Fastighetsplaceringar totalt	247,8	3 379,9	7,3 %	7,0 %	7,9 %	5,0 %	8,1 %
Direkta fastighetsinvesteringar	191,0	2 534,2	7,5 %	5,6 %	6,9 %	4,6 %	6,0 %
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	56,8	845,7	6,7 %	11,2 %	10,8 %	6,2 %	15,3 %
Övriga placeringar	177,5	3 773,9	4,7 %	0,3 %	5,7 %	3,6 %	-1,2 %
Hedgefondplaceringar	177,5	3 773,9	4,7 %	0,3 %	5,7 %	3,6 %	1,1 %
Råvaruplaceringar							-30,1 %
Placeringar totalt	6 355,8	49 631,7	12,8 %	-2,9 %	7,7 %	7,5 %	4,8 %
Intäkter, kostnader och rörelse- kostnader som inte har hänförts till placeringslagen	-20,5		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Nettoavkastning på placerings- verksamhet till verkligt värde	6 335,2	49 631,7	12,8 %	-3,0 %	7,7 %	7,4 %	4,8 %

Bundet kapital = Marknadsvärde i början av rapportperioden + dagligen/månatligen tidsvägda kassaflöden

Placeringsstillgångarnas avkastnings- och risktal

PLACERINGSTILLGÅNGARNAS AVKASTNINGS- OCH RISK TAL *)							
	Marknads- värde mn euro	%	Fördelning enligt risk mn euro	%	Avkast- ning	Risk Volatili- tet	Mod. duration
Ränteplaceringar	21 213,5	37,8 %	22 245,2	39,6 %	6,6 %		
Lånefordringar	124,3	0,2 %	124,3	0,2 %	0,9 %		
Obligationslån	17 394,9	31,0 %	18 330,9	32,6 %	7,8 %	2,5 %	5,2
Offentliga samfunds obligationer	6 199,5	11,0 %	6 097,2	10,9 %	7,3 %		
Övriga samfunds obligationer	11 195,4	19,9 %	12 233,7	21,8 %	8,2 %		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar	3 694,3	6,6 %	3 790,0	6,7 %	0,1 %		
Aktieplaceringar	27 434,4	48,8 %	26 987,8	48,1 %	20,6 %		
Noterade aktier	21 617,3	38,5 %	21 170,7	37,7 %	23,4 %	11,6 %	
Kapitalplaceringar	5 207,0	9,3 %	5 207,0	9,3 %	11,2 %		
Onoterade aktier	610,1	1,1 %	610,1	1,1 %	10,3 %		
Fastighetsplaceringar	3 565,5	6,3 %	3 565,5	6,3 %	7,3 %		
Direkta fastighetsinvesteringar	2 672,2	4,8 %	2 672,2	4,8 %	7,5 %		
Fastighetsplaceringsfonder	893,3	1,6 %	893,3	1,6 %	6,7 %		
Övriga placeringar	3 952,7	7,0 %	3 952,7	7,0 %	4,7 %		
Hedgefonder	3 952,7	7,0 %	3 952,7	7,0 %	4,7 %	2,5 %	
Råvaruplaceringar							
Övriga placeringar							
Placeringar totalt, %			56 751,1	101,0 %			
Inverkan av derivat, %			-585,2	-1,0 %			
Placeringar totalt **)	56 166,0	100 %	56 166,0	100 %	12,8 %	5,1 %	

*) Klassificeringen följer rekommendationerna från TELA:s arbetsgrupp för beräkning av avkastningen.

**) Placeringar totalt är marknadsvärdet vid årets slut av de placeringar som använts vid beräkningen av avkastningen.

Volatiliteten har räknats utifrån den månatliga logaritmerade historiska avkastningen under två år.

Datum och underskrift för bokslutet och styrelsens verksamhetsberättelse

Helsingfors den 26 februari 2020

Minna Arve, styrelseordförande

Risto Kangas

Kari Nenonen, styrelsens vice ordförande

Markus Lohi

Olli Heino

Päivi Niemi-Laine

Heini Jalkanen

Raimo Vistbacka

Heli Järvinen

Timo Kietäväinen

Revisionsanteckning

En berättelse över utförd revision har avgivits idag.

Helsingfors den 26 februari 2020

Ernst & Young Ab
Revisionsammanslutning

Ulla Nykky
CGR

Revisionsberättelse

Till Kevas delegation

Revision av bokslut

Uttalande

Vi har reviderat Kevas (FO-nummer 0119343-0) bokslut för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2019. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en riktig och tillräcklig bild av resultatet av bolagets verksamhet och dess ekonomiska ställning i enlighet med de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland, och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Grunder för uttalandet

Vi har förrättat revisionen enligt god revisionssed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisionssed beskrivs närmare i punkten Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska krav som tillämpas i Finland och som gäller den revision vi förrättat, och vi har fullgjort våra övriga etiska skyldigheter enligt dessa krav. Enligt vår uppfattning har vi som grund för vårt uttalande inhämtat tillräckligt med ändamålsenliga revisionsbevis.

Styrelsens och verkställande direktörens skyldigheter i fråga om bokslutet

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att bokslutet upprättas på så sätt att det ger en riktig och tillräcklig bild enligt de bestämmelser om upprättande av bokslut som gäller i Finland och uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även

för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter som grundar sig på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet är styrelsen och verkställande direktören skyldiga att bedöma bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att bokslutet har upprättats genom antagande att verksamheten fortsätter. Bokslutet upprättas genom antagande av fortsatt verksamhet utom om man avser likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller om man inte har något annat realistiskt alternativ än att göra detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar utifrån bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och bevarar vår yrkesmässiga skepticism under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av intern kontroll som har betydelse för revisionen för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i bolagets interna kontroll.
- utvärderar vi lämpligheten i de principer för upprättande av bokslut som iakttas och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt verksamhet vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, utifrån de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns

en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa läsarens uppmärksamhet på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en riktig och tillräcklig bild.

Vi informerar ledningsorganen om bland annat revisionens planerade omfattning och tidpunkt, inklusive betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Övriga rapporterings-skyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar informationen i verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet omfattar inte den övriga informationen.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt tillämpliga bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet förenliga med varandra, och verksamhetsberättelsen har upprät-

tats enligt tillämpliga bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utifrån vårt arbete drar den slutsatsen att det ingår en väsentlig felaktighet i informationen i verksamhetsberättelsen ska vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera i fråga om detta.

Övervakningsrevision enligt Kevas instruktion

Över den övervakningsrevision som vi förrättat har vi avgett de två årliga övervakningsrevisionsberättelser som Kevas instruktion förutsätter.

Helsingfors den 26 februari 2020

Ernst & Young Ab
revisionsammanslutning

Ulla Nykky

CGR

PENSIONSPROFFS
FÖR DEN OFFENTLIGA
SEKTORN



www.keva.fi

00087 KEVA
Telefon 020 614 21