



VER

VALTION ELÄKERAHASTO
STATENS PENSIONS FOND
THE STATE PENSION FUND

STATENS PENSIONS FOND (VER)

17.2.2014

Statens Pensionsfond(VER)

- VER är grundad år 1990
 - Pensionsavgiftinkomst från med år 1991 / 1993
 - Organiseringen från år 2000
- VER är en fond utanför statsbudgeten och med vilken staten bereder sig för finansieringen av framtida pensioner och utjämningen av pensionsutgifterna
- VER är en placeringsorganisation med uppgift att förvalta och placera de tillgångar som staten styr till den
- VER:s placeringskapital är ca 16,3 miljarder euro och antalet anställda är 22 personer

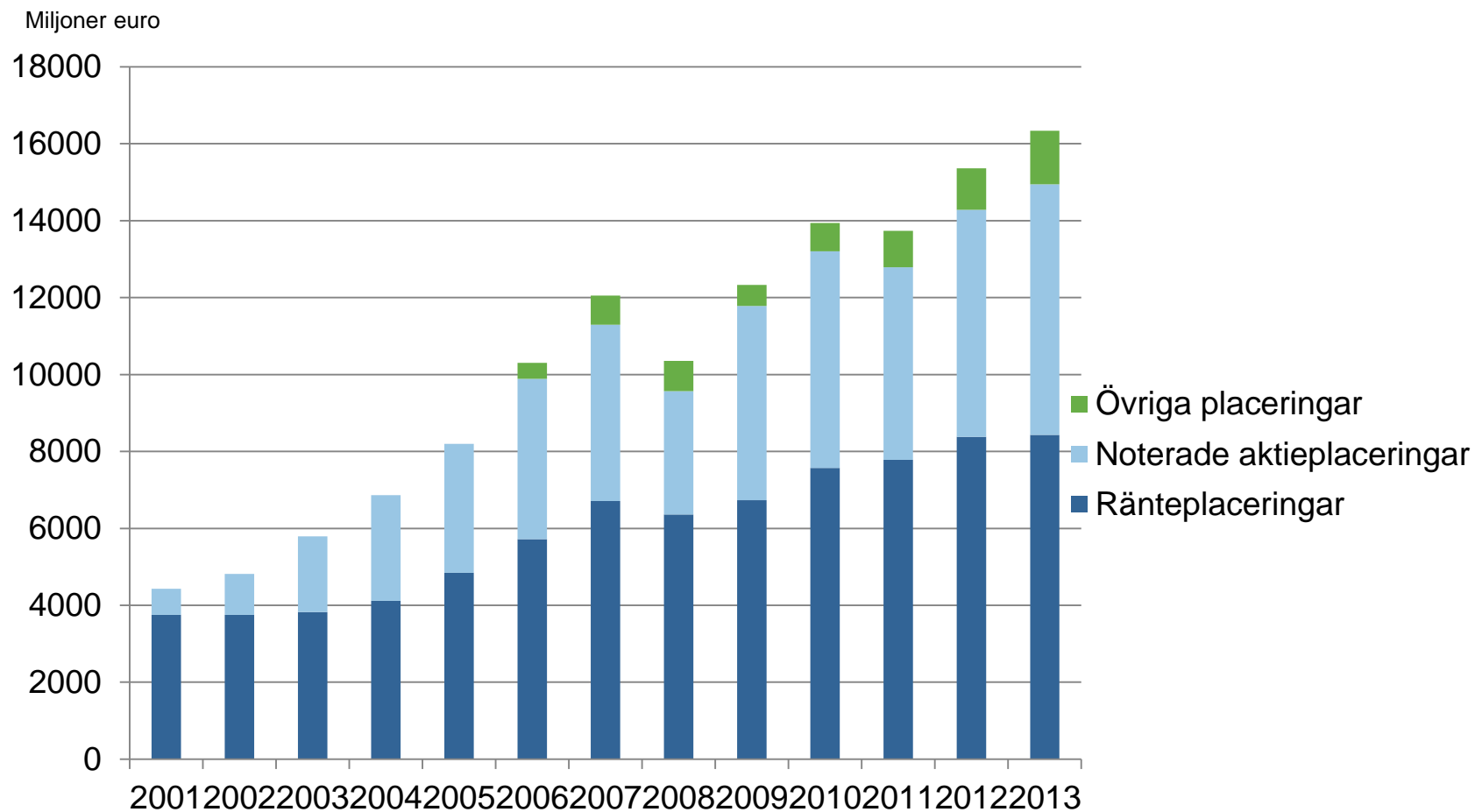
VER:s målsättningar och begränsningar

- VER:s fonderingsmål är 25 %
 - För tillfället är fonderingsgraden ca.17 %
- VER:s avkastning skall på lång sikt överstiga statens kostnad för nettoskulden och avkastningen bör överstiga jämförelseindexens avkastning på årsnivå
- Begränsningar enligt finansministeriets direktiv
 - ränteplaceringarna minst 45%
 - aktieplaceringarna högst 45%
 - övriga placeringarna högst 12%

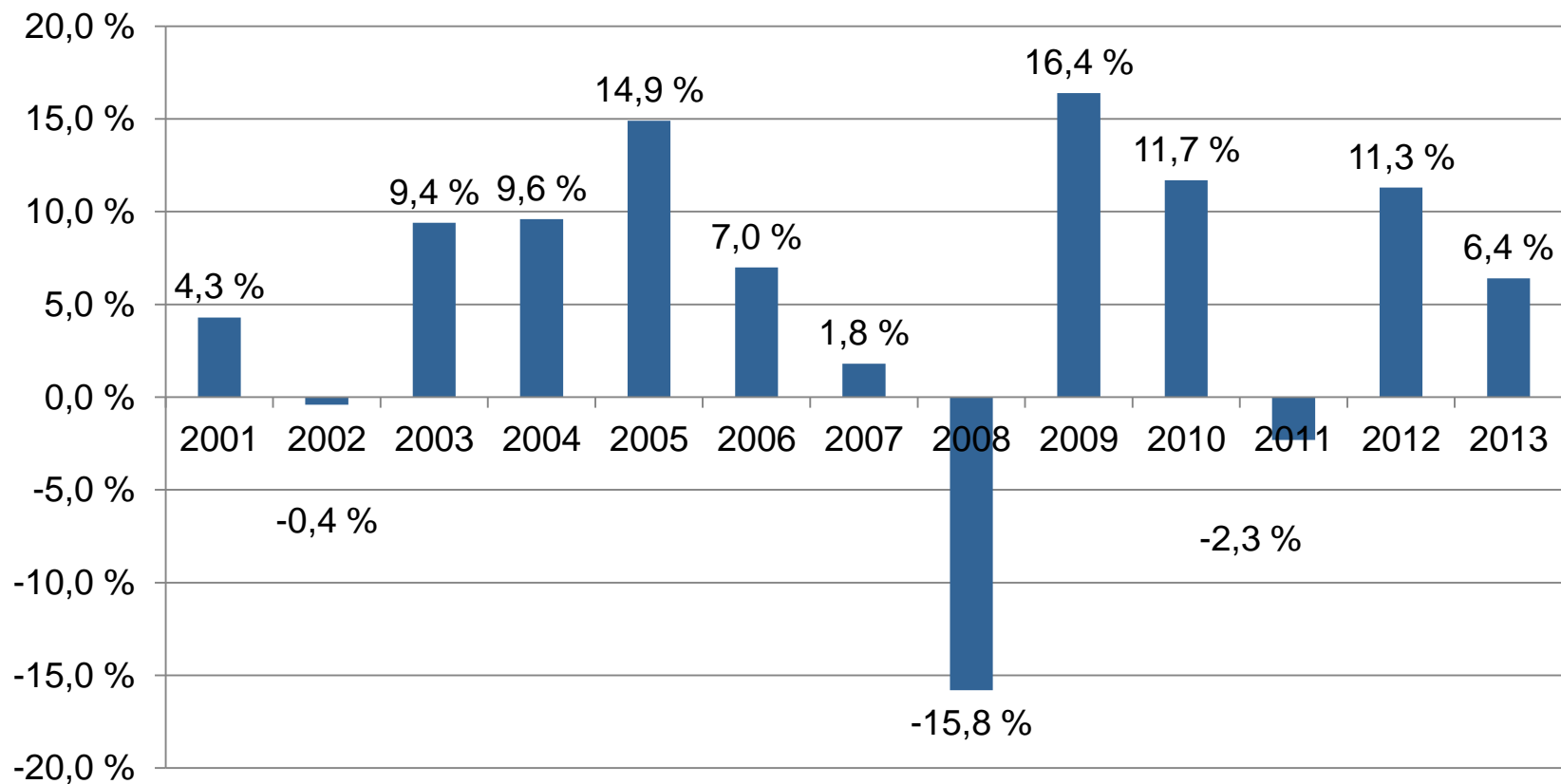
VER:s styrelse 1.3.2012 - 28.2.2015

- **Antti Tanskanen**
Ordförande
- **Hannu Kahra**
Vice ordförande
Uleåborgs universitet
- **Raili Mäkitalo**
Finansministeriet
- **Minna Martikainen**
Aalto universitets handelshögskola
Redovisnings institution
- **Risto Kangas**
JUKO OS r.f.
- **Niko Simola**
Pardia r.f.
- **Pirjo Mäkinen**
JHL r.f.

Utveckling av VER:s placeringar 2001-2013



VER:s placeringsportföljs avkastning

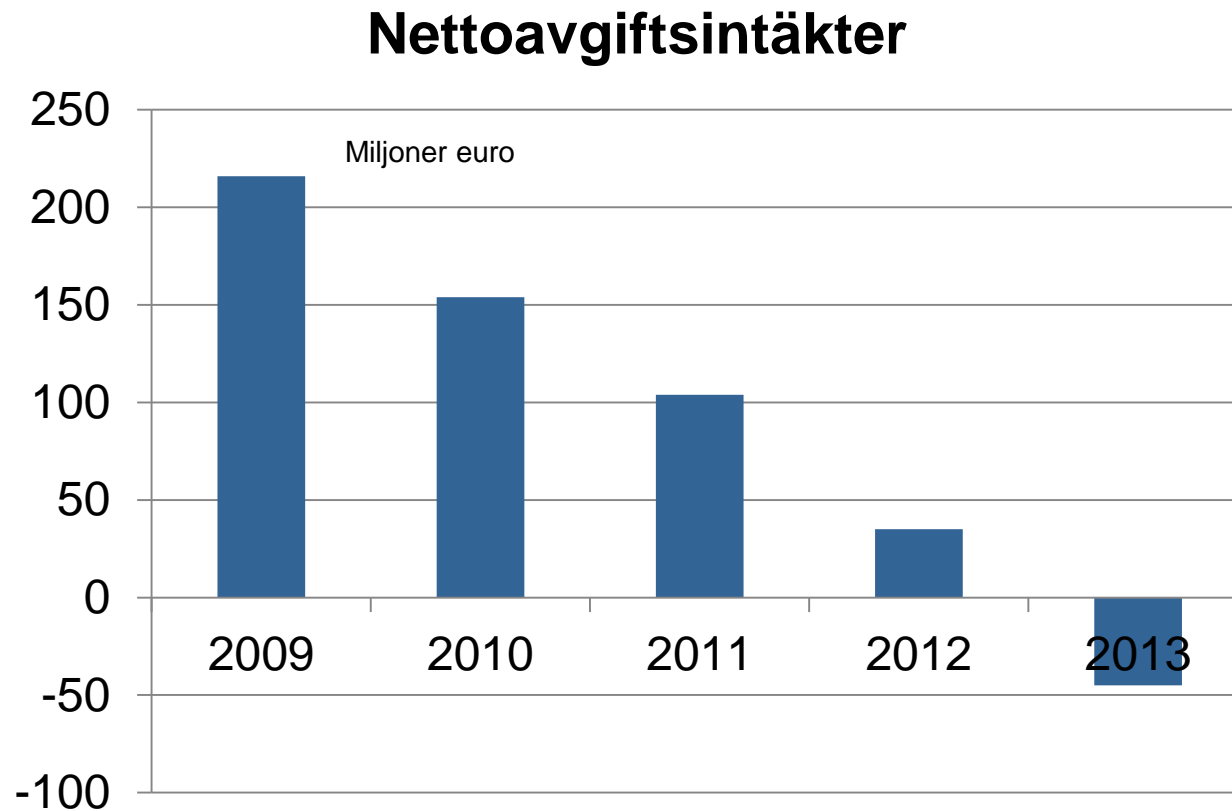


Nyckeltal 2012-2013

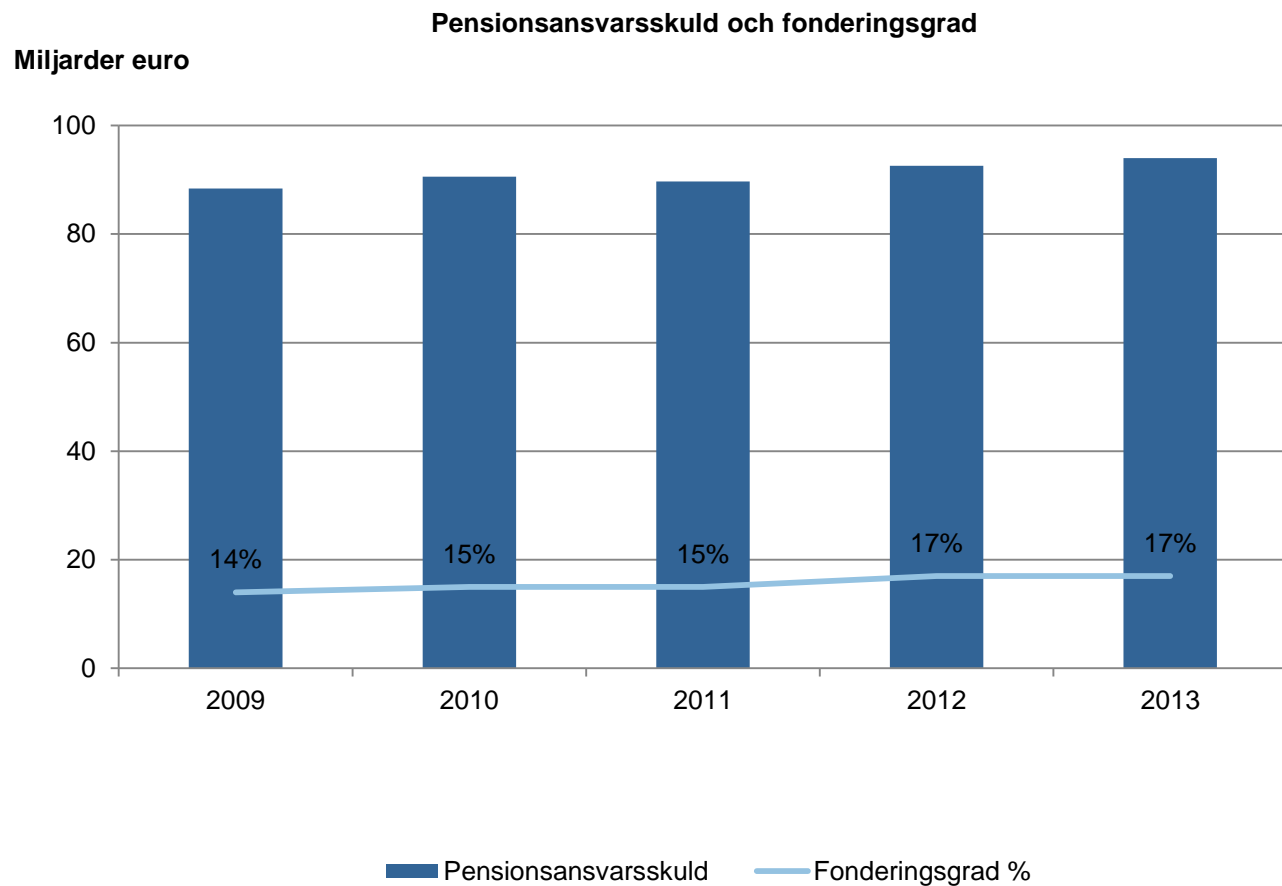
	2013	2012
Intäkter från pensionsavgifter, miljoner euro	1 634	1639
Nettoavgiftsintäkter, miljoner euro	- 45	35
Överföring till statsbudgeten, miljoner euro	1 678	1 604
Balansomslutning, miljoner euro	14 321	13 676
Pensionsansvarsskuld, miljoner euro	94 000	92 600
Fonderingsgrad % *)	17 %	17 %
Antal anställda	22	21
Placeringsverksamhetens kostnader (% av genomsnittlig kapital)	0,04	0,05

*Placeringar/pensionsansvarsskuld

VER:s nettoavgiftsintäkter



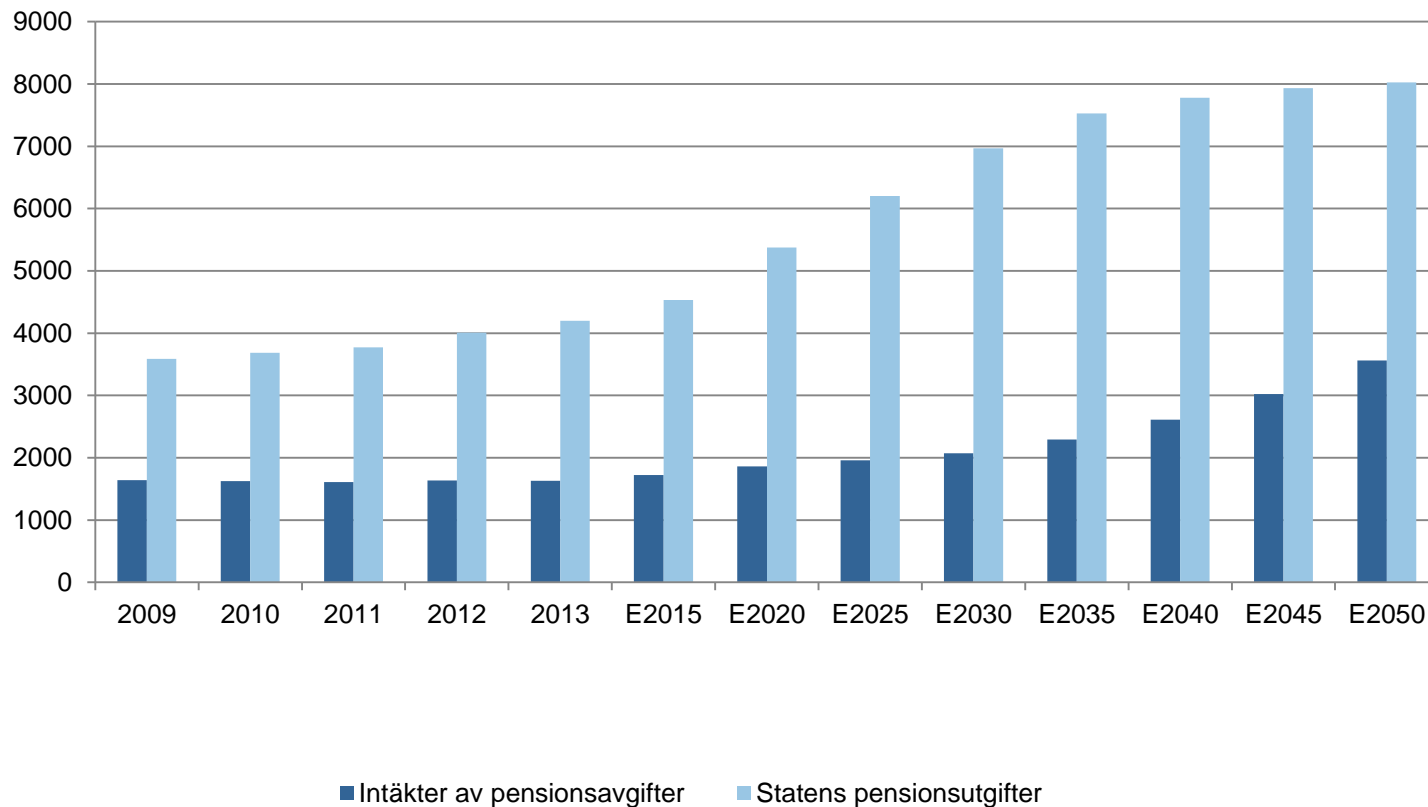
VER:s pensionsansvarsskuld och fonderingsgrad



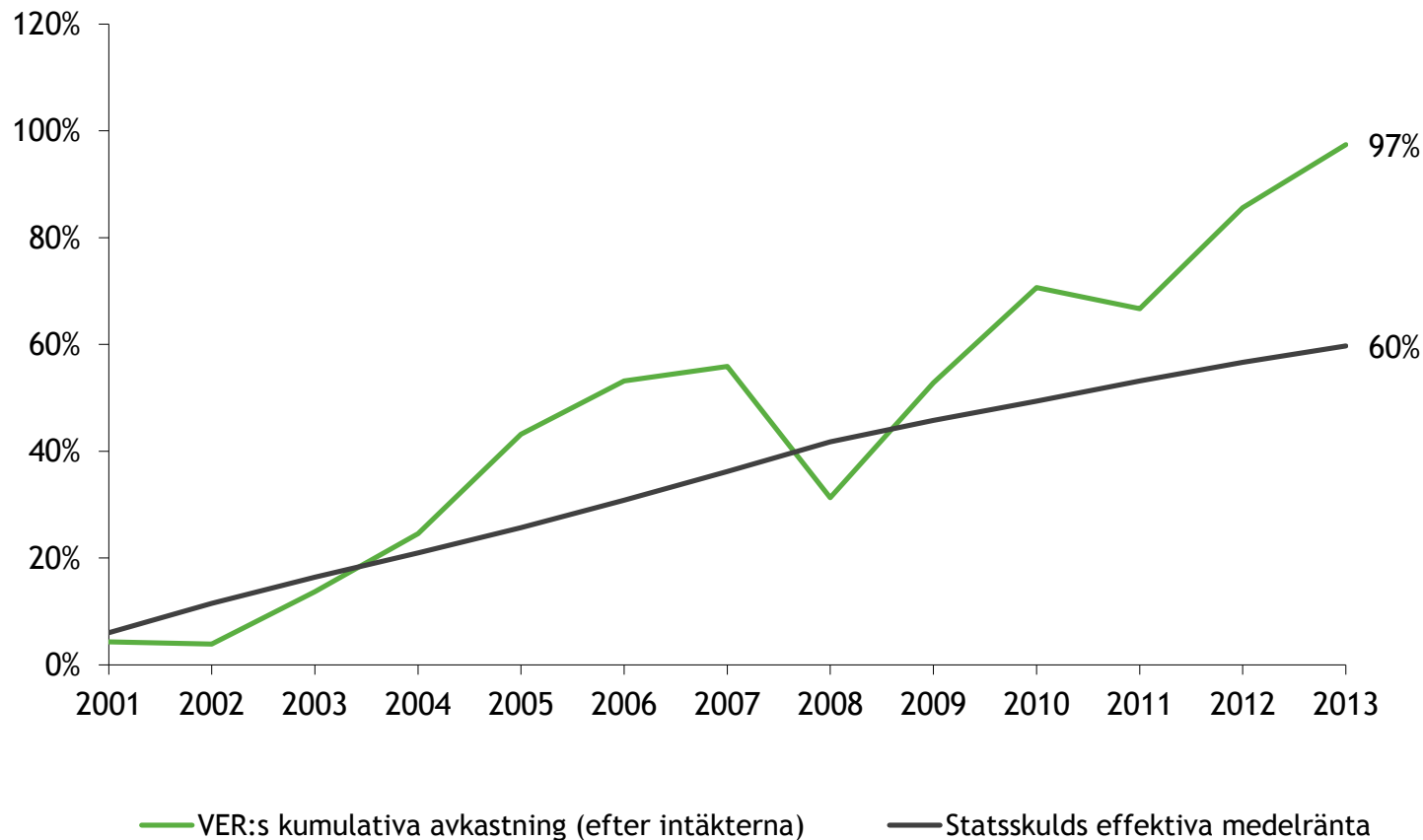
VER:s intäkter från pensionsavgifter

VER:s pensionsavgifter och statens pensionsutgifter

Miljoner euro

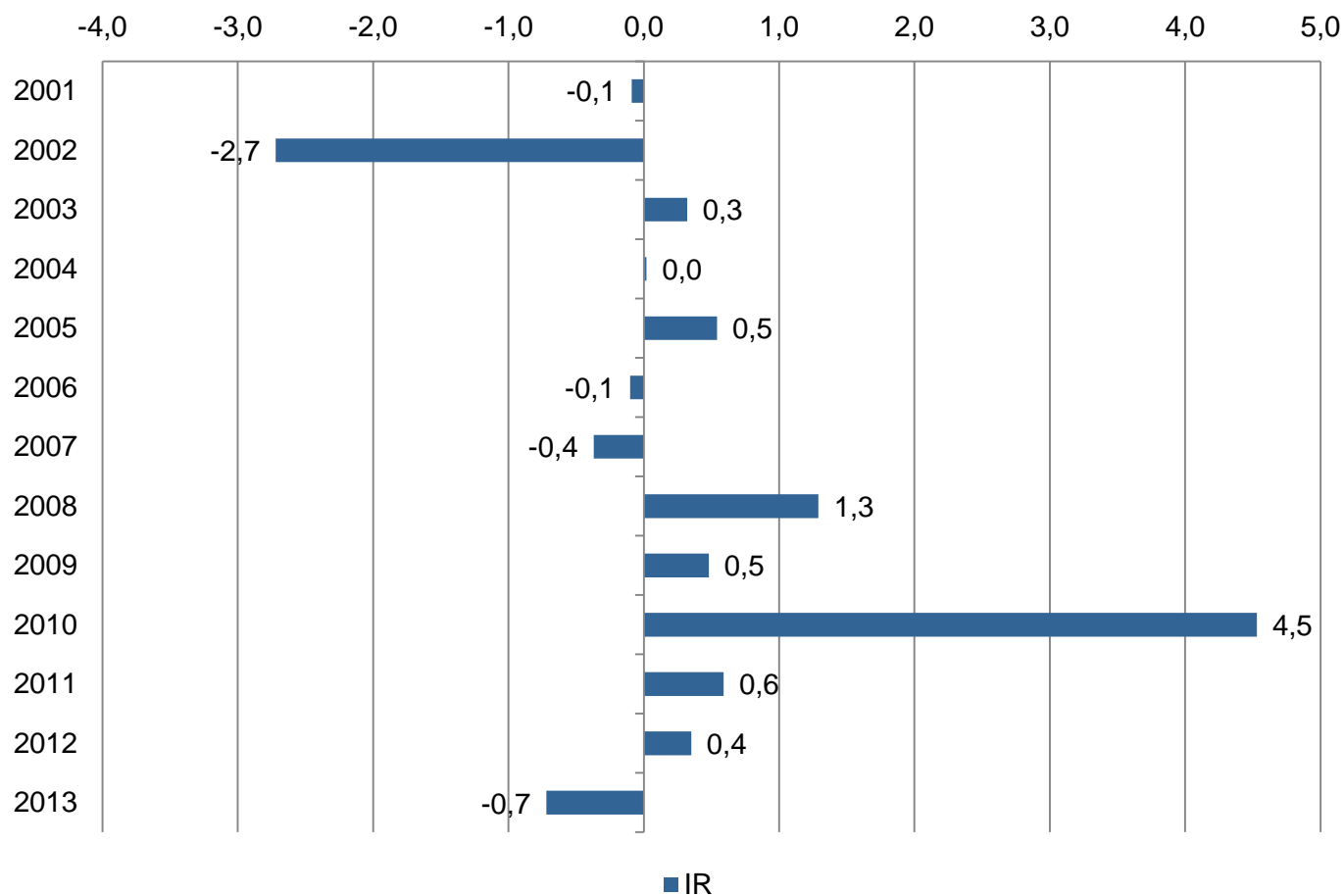


VER:s placeringsavkastning jämfört med statsskulds effektiva medelränta

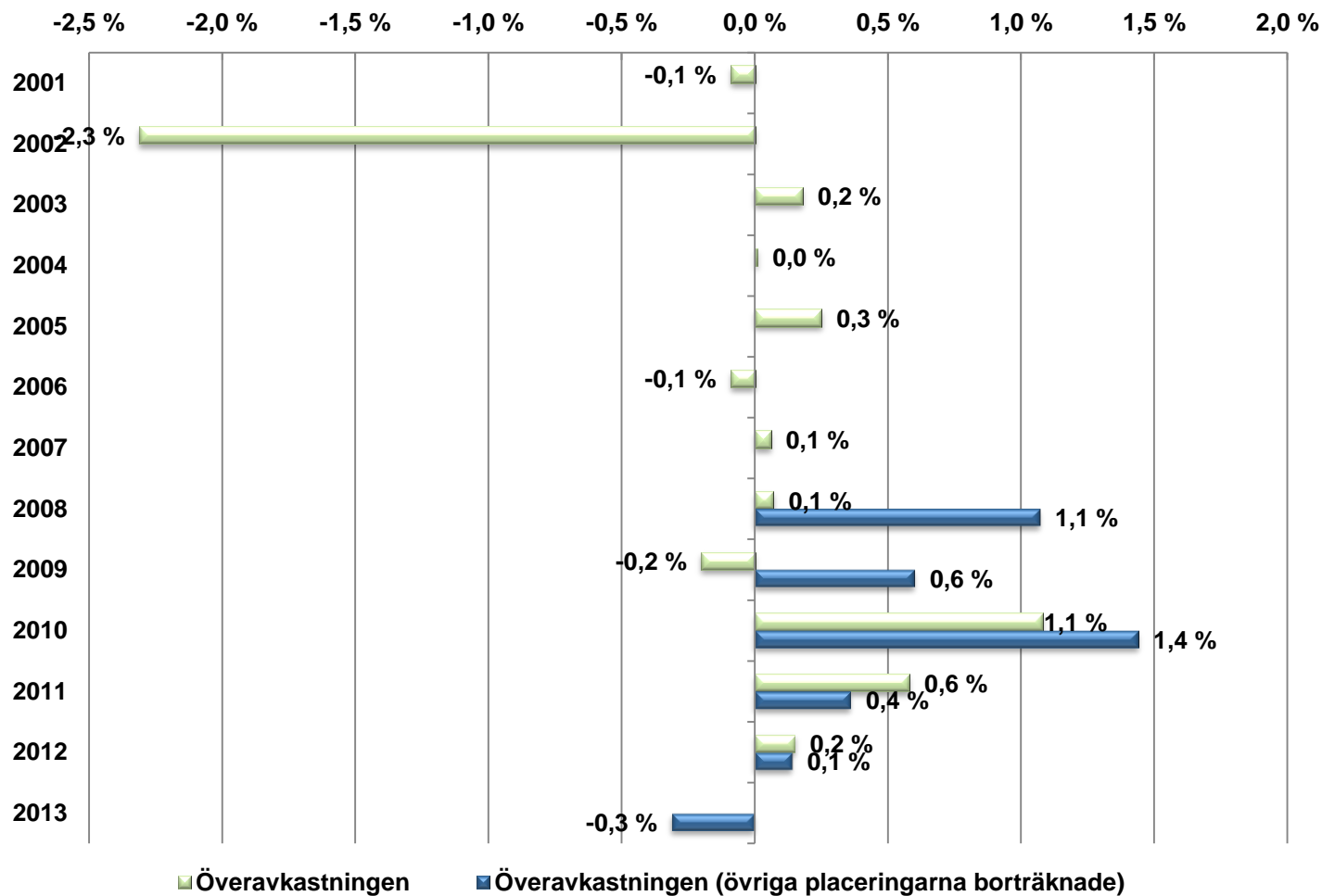


Information ratio 2001 – 2013

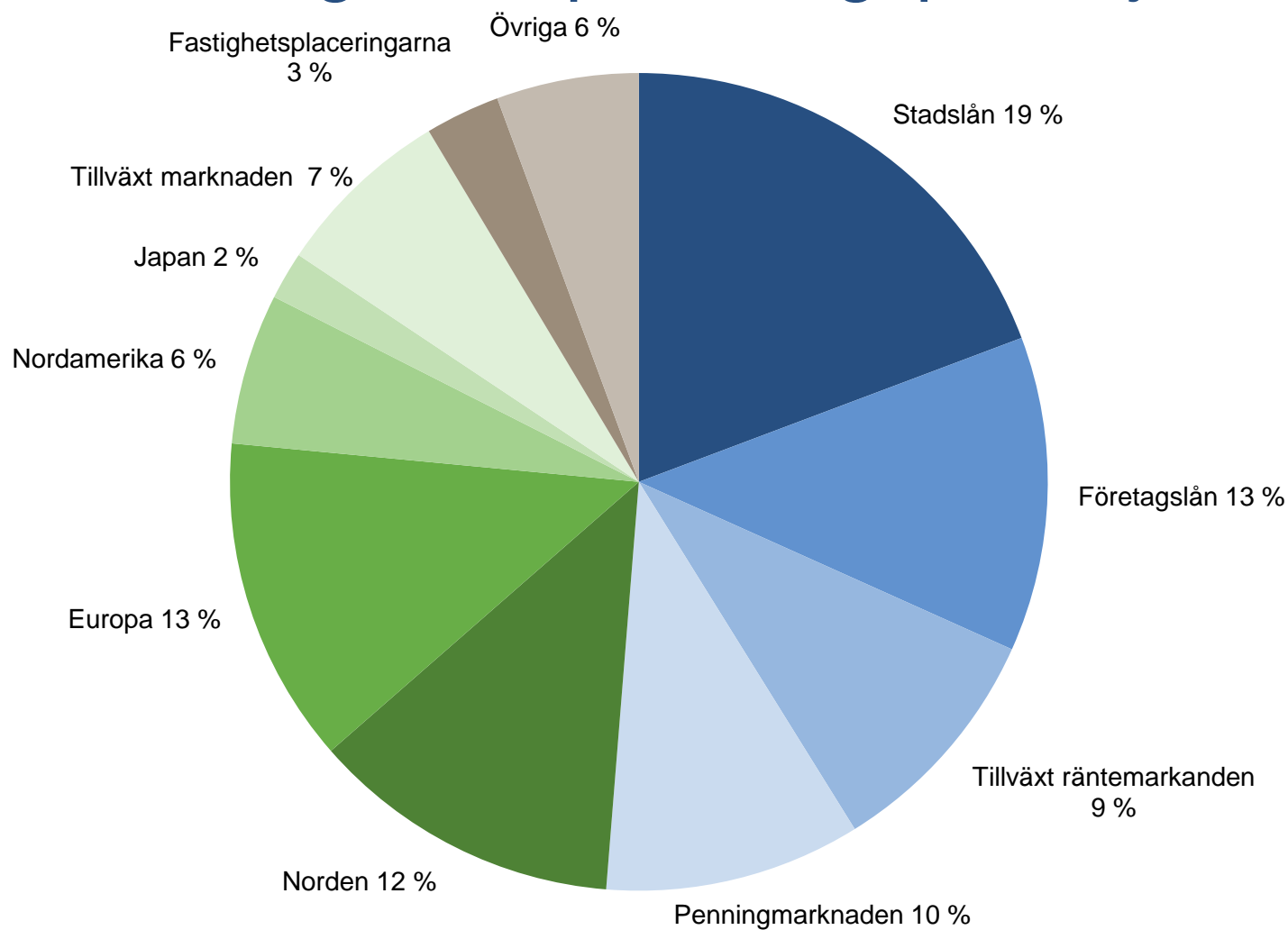
Övriga placeringarna borträknade (från och med 2007)



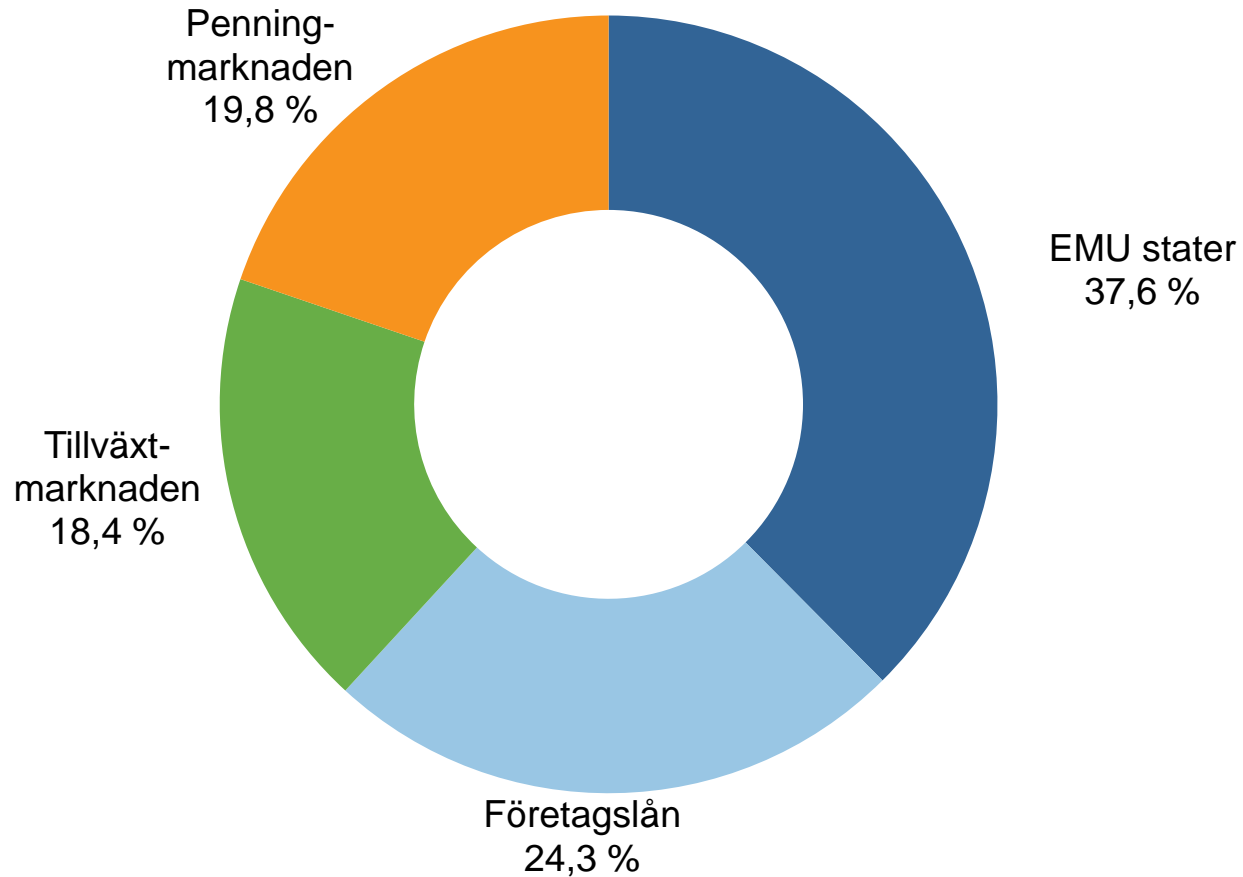
Överavkastningen 2001 - 2013



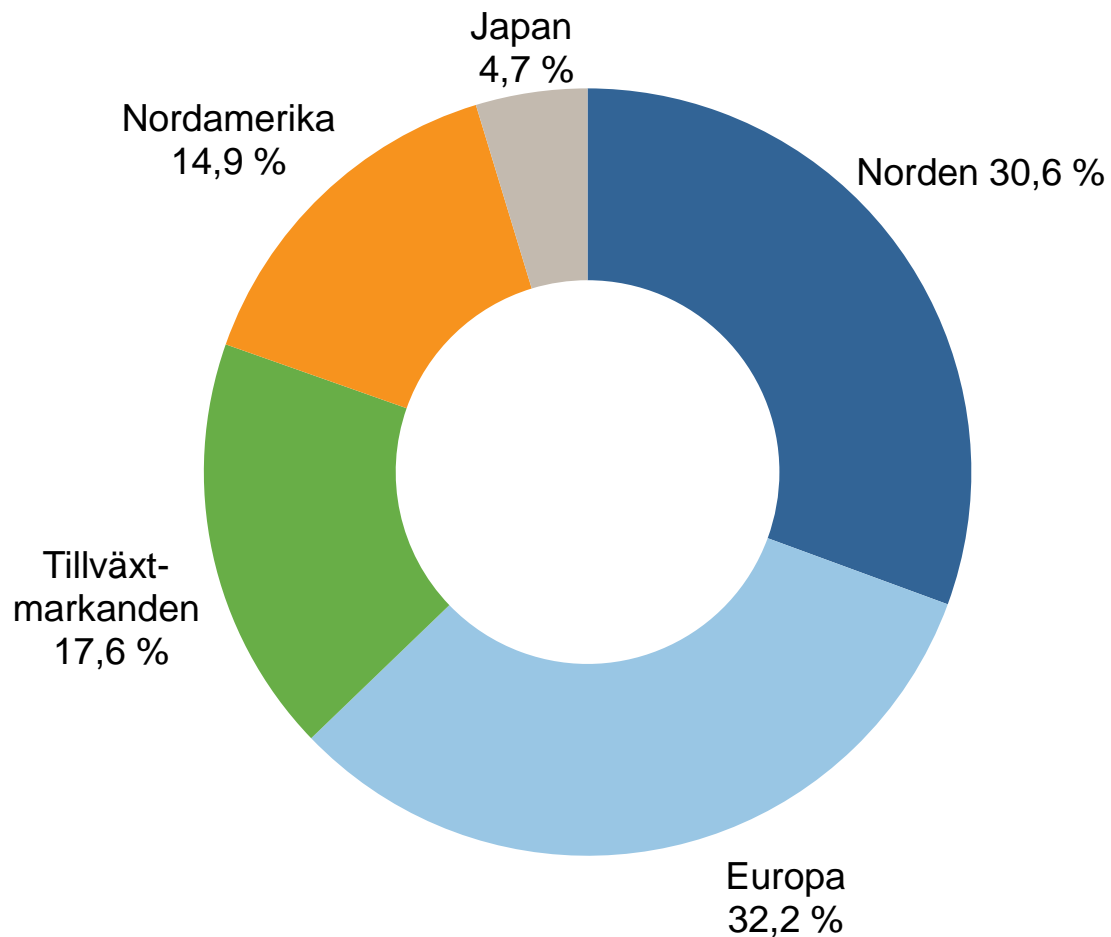
Fördelningen av placeringsportfölj 2013



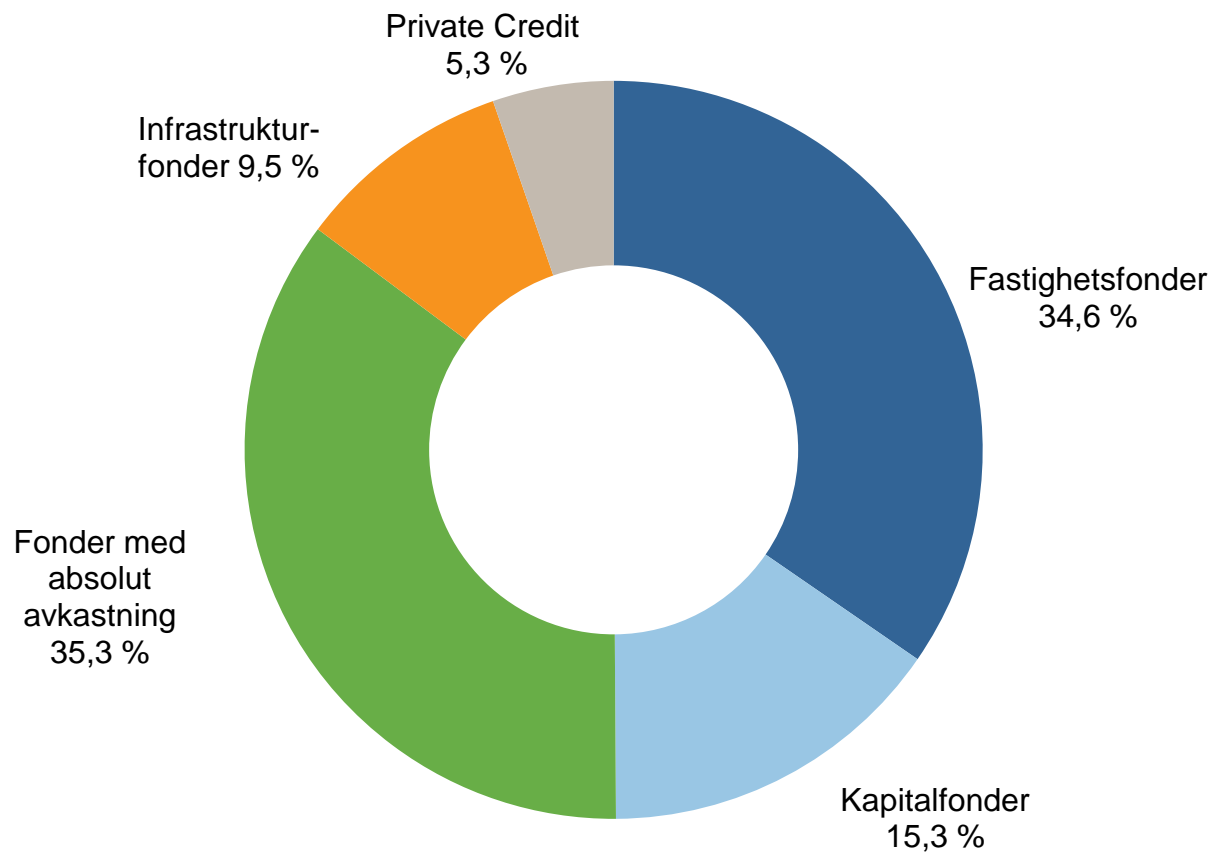
Fördelningen av ränteplaceringarna 31.12.2013



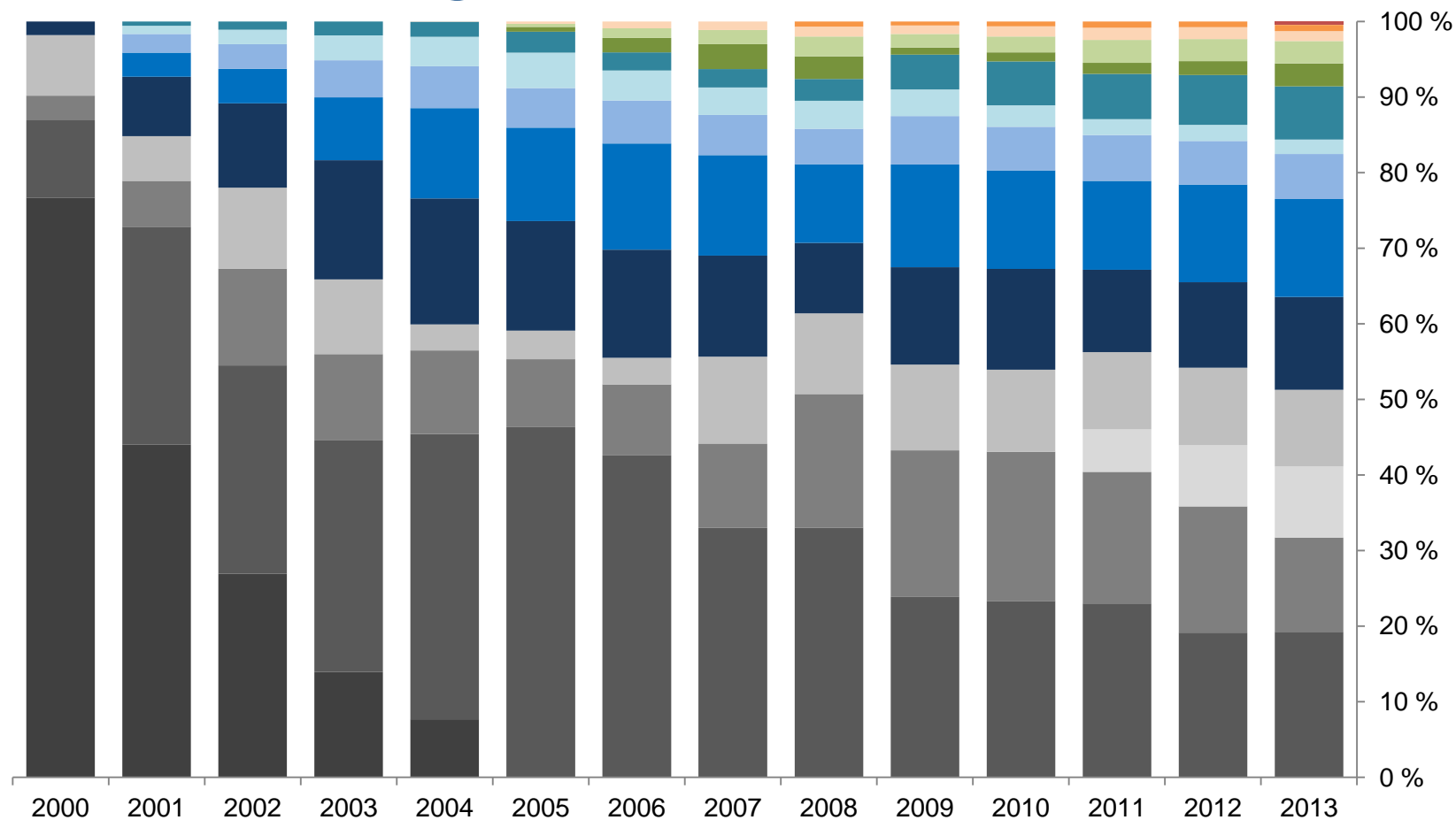
Fördelningen av aktieplaceringarna 31.12.2013



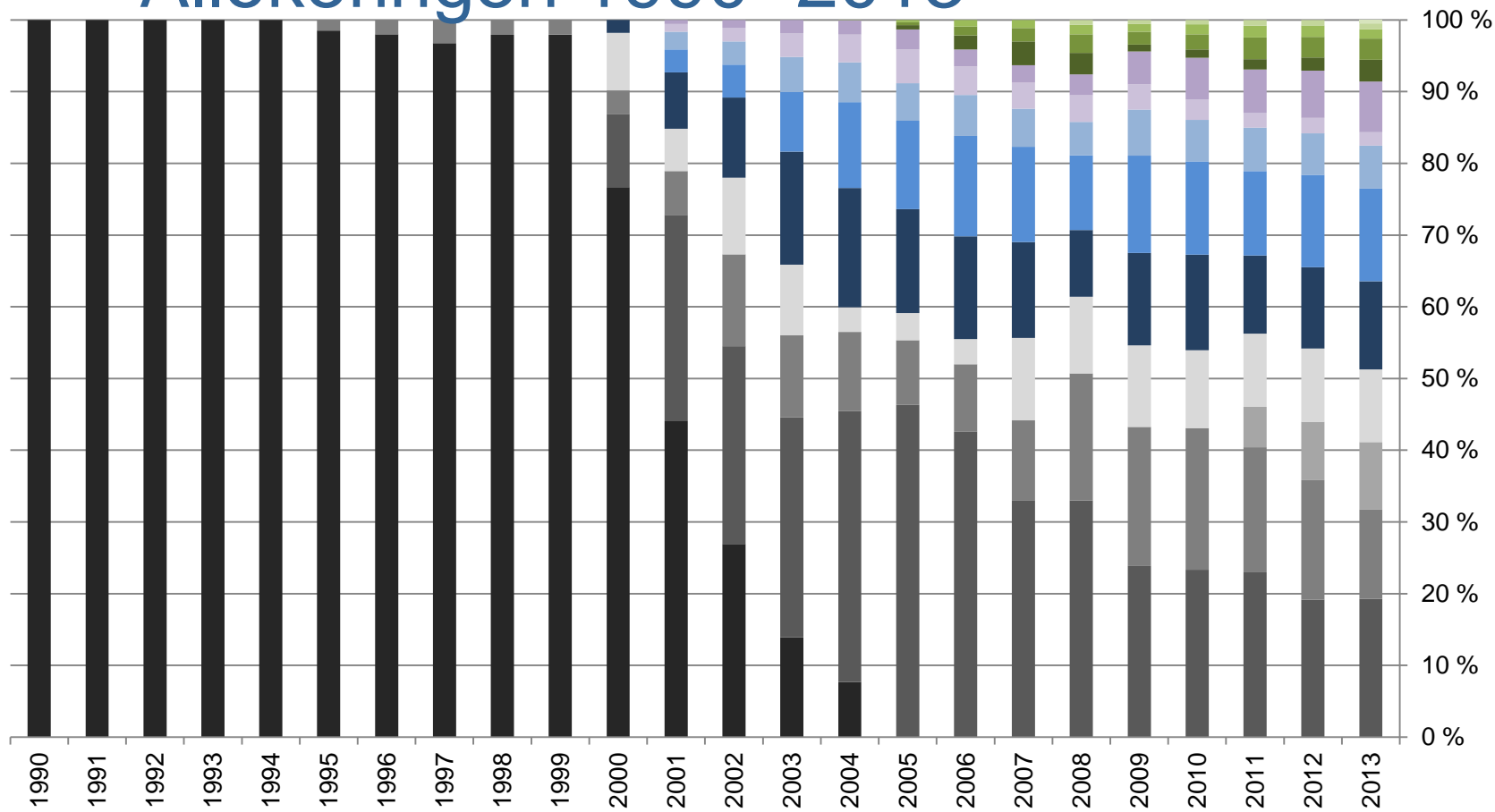
Fördelningen av övriga placeringarna 31.12.2013



Allokeringen 2000 - 2013



Allokeringen 1990- 2013



- Finland stadslån
- Stadslån
- Företagslån
- Tillväxt räntemarknader
- Penningmarknaden
- Norden
- Europa
- Nordamerika
- Japan
- Tillväxt marknaden
- Fonder med absolut avkastning
- Fastighetsfonder
- Kapitalfonder
- Infrastrukturfonder
- Övriga strategier

Placeringsportföljens struktur och avkastning 2001-2013

VER:s placeringsportföljens struktur och avkastning 2001-2013

	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Placeringsportföljens struktur (vid års slutet)													
Kapital (miljoner euro)	16 334,9	15 359,0	13 736,1	13 938,1	12 318,0	10 359,4	12 050,9	10 305,6	8 200,6	6 867,1	5 795,0	4 840,6	4 426,9
Allokeringen %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Ränteplaceringarna	51,6 %	54,6 %	56,6 %	54,3 %	54,9 %	61,8 %	55,7 %	55,5 %	59,1 %	59,9 %	65,9 %	78,0 %	84,8 %
Noterade aktieplaceringarna	39,9 %	38,4 %	36,4 %	40,4 %	40,8 %	30,7 %	38,0 %	40,4 %	39,6 %	40,1 %	34,1 %	22,0 %	15,2 %
Övriga placeringarnat	8,5 %	7,0 %	6,9 %	5,2 %	4,3 %	7,5 %	6,3 %	4,1 %	1,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Avkastning och kostnaderna %													
Tavkastningen, före verksamhetens kostnader	6,4 %	11,4 %	-2,3 %	11,7 %	16,5 %	-15,7 %	1,8 %	7,0 %	15,0 %	9,6 %	9,5 %	-0,4 %	4,3 %
Ränteplaceringarna	-1,6 %	8,8 %	4,1 %	3,9 %	8,0 %	4,4 %	1,8 %	0,1 %	5,4 %	7,0 %	4,0 %	7,2 %	5,2 %
Noterade aktieplaceringarna	18,2 %	16,8 %	-12,3 %	23,6 %	38,7 %	-42,8 %	0,7 %	17,4 %	31,5 %	14,4 %	20,7 %	-26,7 %	-11,5 %
Övriga placeringarna	5,7 %	3,5 %	6,1 %	8,6 %	-14,7 %	-11,2 %	9,5 %	6,7 %	2,2 %	-	-	-	-
Överavkastningen, före verksamhetens kostnader **	n/a	0,2 %	0,6 %	1,1 %	-0,2 %	0,1 %	0,1 %	-0,1 %	0,3 %	0,0 %	0,2 %	-2,3 %	-0,1 %
Överavkastningen, före verksamhetens kostnader ***	-0,3 %	0,1 %	0,4 %	1,4 %	0,6 %	1,1 %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Verksamhetens kostnader (medeltal på kapitalet)	0,04 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,04 %	0,02 %
Tavkastningen efter verksamhetens kostnader	6,4 %	11,3 %	-2,3 %	11,7 %	16,4 %	-15,8 %	1,8 %	7,0 %	14,9 %	9,6 %	9,4 %	-0,4 %	4,3 %
Riskparametrar													
Volatiliteteti*	5,3 %	5,0 %	6,3 %	5,0 %	8,3 %	10,2 %	3,5 %	4,1 %	4,5 %	3,3 %	3,6 %	3,7 %	2,7 %
Volatilitetet (indekset)*	5,4 %	5,1 %	6,5 %	5,0 %	9,2 %	11,7 %	3,6 %	4,0 %	4,5 %	3,4 %	3,7 %	3,3 %	3,3 %
Jensens Alfa*	-0,1 %	0,4 %	-0,2 %	1,8 %	3,2 %	-0,1 %	-0,2 %	0,2 %	1,5 %	0,7 %	1,1 %	-2,3 %	-0,2 %
Tracking Error*	0,4 %	0,4 %	0,6 %	0,3 %	1,3 %	0,8 %	0,3 %	0,7 %	0,5 %	0,4 %	0,6 %	0,9 %	1,0 %
Beta*	1,0	1,0	0,9	1,0	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0	0,7
Sharpe Ratio*	1,2	2,3	neg	2,2	1,9	neg	neg	1,0	2,9	2,2	1,9	neg	neg
Sharpe Ratio (indekset)*	1,2	2,2	neg	1,9	1,6	neg	neg	1,0	2,8	2,2	1,8	neg	neg
Information Ratio*	-0,7	0,3	0,6	4,5	0,5	1,3	-0,4	-0,1	0,5	0,0	0,3	-2,7	-0,1
Stadsskuldens effektivt medelräntan ** %	2,0 %	2,3 %	2,5 %	2,5 %	2,8 %	4,1 %	4,1 %	4,1 %	3,9 %	3,9 %	4,4 %	5,2 %	6,0 %

*Övriga placeringar borträknade i fall talen tillgängliga annars hela portföljens motsvarande

**Stadsskuldens effektivt medelräntan och placeringsverksamhetens avkastning är beräknat enligt annorlunda praxis därför är de inte jämförbara.

*** Övriga placeringarna borträknade

Kumulativ avkastning 10 år (2004-2013)	73,7 %
Medeltalen för avkastningen på 10 år (2004-2013)	5,7 %
Realavkastningen på 10 år (2004-2013)	3,7 %

Medeltal för avkastningen på 5 år (2009-2013)	8,5 %
---	-------

uppdaterad 17.1.2014

Pensionutgifternas tillväxt

