

KESKON ELÄKEKASSA

Y-tunnus 0200000-4

Tasekirja 31.12.2014

KESKON ELÄKEKASSA

TASEKIRJA 31.12.2014

Sisällysluettelo

Sivut 1 - 21

Toimintakertomus	1 - 6
Tuloslaskelma	7
Tase	8
Tuloslaskelman liitetiedot	9 - 10
Taseen liitetiedot	11 - 13
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	14
Riskit ja riskienhallinta	15 - 19
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus	20
Kirjanpitokirjat ja tositelajit	21

KESKON ELÄKEKASSAN TOIMINTAKERTOMUS 2014

YLEISTÄ

Vuosi 2014 oli eläkekassan 82. toimintavuosi.

Keskon Eläkekassa on osakkaidensa oma eläkelaitos, joka tarjoaa lisäeläketurvan niille osakkaiden työntekijöille, jotka ovat Keskon Eläkekassan jäseniä. Eläkekassa on suljettu 8.5.1998.

Keskon Eläkekassa on perustettu vuonna 1932 Savo-Karjalan tukkuliikkeen toimihenkilöiden eläkekassaksi. Vuonna 1941 nimi muuttui Keskon Eläkekassaksi. Vuonna 1962 kassaan perustettiin A- ja B-osastot ja B-osasto lakkautettiin vuonna 2012. Keskon Eläkekassan tehtävänä on pitää huolta toimintapiirinsä henkilöiden lisäeläketurvasta sekä hoitaa tulevien eläkkeiden katteena olevaa sijoitusomaisuutta niin, että sille asetetut vaatimukset täyttyvät.

Eläkekassan hallinnointipalveluja hoitaa Innova Palvelut Oy (myöh Innova). Hallinnointipalvelut kattavat Keskon Eläkekassan eläkepalvelut ja kirjanpito- ja palvelut sekä vakuutusmatemaattiset palvelut ja kassanjohtajapalvelun.

Virallinen tilinpäätös on nähtävissä Innova Palvelut Oy:ssä, Bulevardi 56, Helsinki, puhelin 010 516 7001.

OSAKKAAT

Anttila Oy	Indoor Group Oy
Intersport Finland Oy	K-citymarket Oy
Kenkäkesko Oy	Kesko Oyj
Keskon Eläkekassa	Keslog Oy
Kespro Oy	K-instituutti Oy
K-kauppiaaliitto ry	K-maatalouskaupat Oy
Konekesko Oy	K-Plus Oy
K-talouspalvelukeskus Oy	Musta Pörssi Oy
Rautakesko Oy	Ruokakesko Oy
VV-Auto Group Oy	VV-Autotalot Oy
Vähittäiskaupan Takaus Oy	Vähittäiskaupan Tilipalvelu VTP Oy

SÄÄNTÖMUUTOKSET

Sääntömuutoksia ei tehty.

EDUSTAJISTON KOKOUS

Varsinainen edustajiston kokous pidettiin 24.4.2014 Puheenjohtajana lakimies Markku Jantunen Ruokakesko Oy:stä.

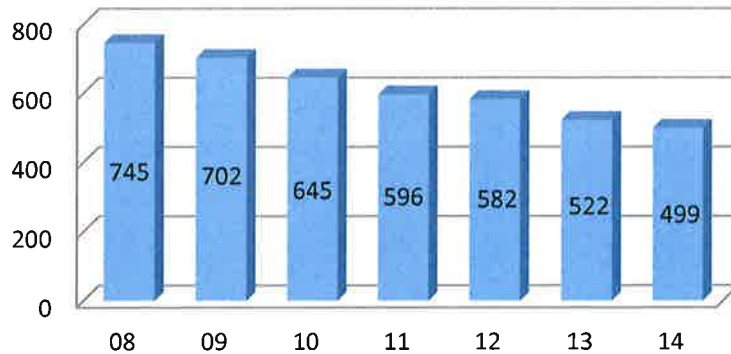
Edustajisto kokoontui yhden kerran kertomusvuonna.

KESKON ELÄKEKASSA

JÄSENET

Eläkekassan toimintapiiriin kuului kertomusvuoden lopussa 499 jäsentä (522).

A-osaston jäsenmäärä 2008-2014



ELÄKKEET

Maksussa olevia eläkkeitä oli kertomusvuoden lopussa yhteensä 2087 (2116). Perhe-eläkkeensaajia oli 375 (377).

Vanhuuseläkkeisiin luetaan myös osa-aikaeläkkeet. Näitä oli vuoden 2014 lopussa yhteensä 1 kpl (1). Muihin eläkkeisiin on luettu perhe-eläkkeet.

Eläkelaji	2014	2013	Muutos
Vanhuuseläkkeet	1611	1607	4
Varhaiseläkkeet	42	48	-6
Alennetut työkyvyttömyyseläkkeet	12	18	-6
Työkyvyttömyyseläkkeet	47	66	-19
Muut eläkkeet	375	377	-2
Yhteensä	2087	2116	-29

Eläkkeitä korotettiin 1.1.2014 alkaen työeläkeindeksillä ja korotus oli kaikilla 0,4 prosenttia.

Eläkkeitä maksettiin toimintavuoden aikana 15 273 600 euroa ja hautausavustuksia 107 028 euroa.

Kertomusvuonna vanhuuseläkkeelle siirtyi suoraan työsuhteesta 12 henkilöä ja A-varhaiseläkkeelle 3 ja työkyvyttömyyseläkkeelle 1 henkilö. Yhteensä suoraan työsuhteesta eläkkeelle siirtyi 16 henkilöä vuonna 2014. Vuonna 2013 vastaava luku oli 37.

VAPAAKIRJAT

A-osastosta myönnettiin vapaakirjoja yhteensä 4 henkilölle vuonna 2014. Vapaakirjansa palautti Eläkekassaan 2 henkilöä. Yksi henkilö palautti vapaakirjan ja liittyi toimintapiiriin uudelleen. Vapaakirjaeläkkeelle siirtyi 10 henkilöä. Vapaakirjojen lukumäärä vuoden lopussa oli 187 kpl (196).

JÄSENMAKSUT

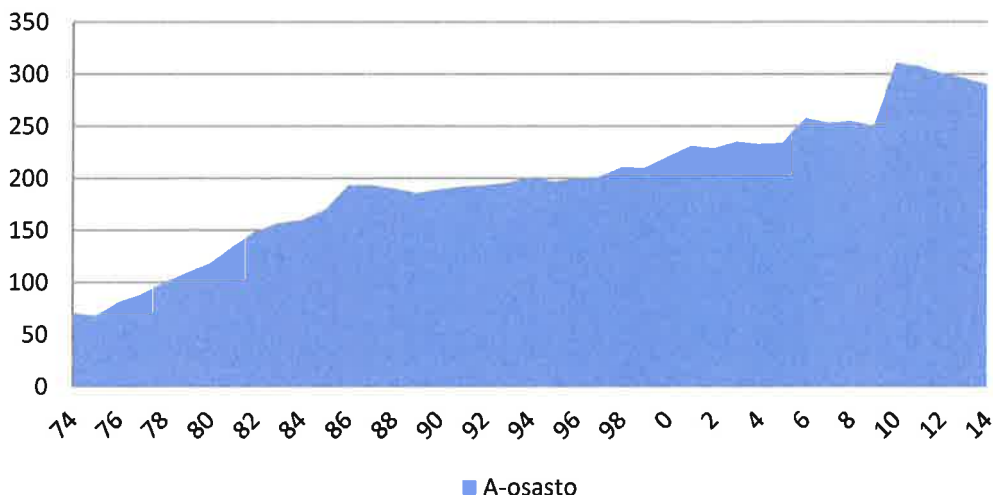
A-osastosta eronneille sekä vapaakirjansa palauttaneille jäsenille maksettiin kertomusvuonna jäsenmaksuja yhteensä 30 279,10 euroa sekä niiden korkoja 15 835,10 euroa.

KESKON ELÄKEKASSA

VASTUUVELKA

Vakuutusmaksuvastuu nousi 4,6 miljoonaa euroa ja korvausvastuu laski 10,7 miljoonaa euroa. Vastuuvelka oli yhteensä 290,0 (296,2) miljoonaa euroa. Vastuuvelka sisältää 21 miljoonan euron indeksikorotusvastuun. Eläkekassan vastuuvelka on kokonaan katettu.

VASTUUVELKA 1974 – 2014 A-osasto
14/12 rahan arvossa (Elinkustannusindeksi)



VAKUUTUSMAKSU

Eläkekassan alle 53-vuotiaat jäsenet maksoivat jäsenmaksua prosentin ennakonpidätyksen alaisista ansioistaan kuten edellisinäkin vuosina. Yli 53-vuotiailta jäsenmaksu on poistettu kokonaan. Jäsenmaksutuloa kertyi 0,2 miljoonaa euroa. Vakuutusmaksua ei peritty.

TALOUDELLINEN TULOS
JA VAKAVARAISUUS

Eläkekassan kirjanpidollinen voitto vuodelta 2014 oli 6,0 (3,1) miljoonaa euroa. Eläkekassan hallitus päätti esittää Eläkekassan edustajistolle, että ylijäämä näytetään tuloslaskelmassa ja siirretään taseessa omaan pääomaan. Verotuksessa tulos vähennetään edellisten vuosien vahvistetuista tappioista. Lisäksi hallitus päätti esittää, että ylijäämästä siirretään vakuutuskassalain 75 §:n mukaisesti 20 prosenttia vararahastoon ja loput edellisten tilikausien voitto tilille.

Siirron jälkeen oma pääoma on 34,3 miljoonaa euroa.

SIJOITUSTOIMINTA

Eläkekassan sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli vuoden vaihteessa 448,7 (429,3) miljoonaa euroa.

	2014 %	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %
Markkinaraha	5,2	7,6	3,4	20,6	14,8
JVK:t	5,3	1,6	5,9	6,1	5,6
Vaihtoehtoiset sijoitukset	4,3	3,9	4,5	3,1	2,6
Osakkeet ja sijoitusrahastot	41,2	40,9	37,4	31,2	31,8
Kiinteistösijoitukset	44,0	46,0	48,8	39,0	37,0
Sijoituslainaus	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2

Kiinteistösijoitukset

Suoria kiinteistösijoituksia oli omaisuudesta 40,3 prosenttia ja kiinteistövakuudellisia lainoja 3,7 prosenttia. Yhteensä kiinteistösijoituksia oli 44,0 prosenttia. Vuoden lopussa kiinteistösijoituksiin sitoutuneen pääoman määrä oli 197,5 (197,7) miljoonaa euroa.

Arvonlennuksia tai arvonalentumisten palautuksia ei kirjattu kiinteistöihin tilinpäätöksessä 2014. Kiinteistöjen arvomuutokset perustuvat lokakuussa saatuihin uusiin kiinteistöjen käypiin arvoihin.

Korkosijoitukset

Korkosijoitusten (sisältäen korkopapereihin sijoittavat rahasto-osuudet) markkina-arvo vuoden 2014 lopussa oli yhteensä 47,4 (39,5) miljoonaa euroa. Korkosijoitusten osuus kokonaissalkusta oli 10,5 (9,2) prosenttia. Ne jakautuivat siten, että lyhyissä koroissa oli 5,2 (7,6) prosenttia ja pitkissä koroissa 5,3 (1,6) prosenttia. Korkosijoitukset jakautuivat alla olevan taulukon mukaisesti.

Korkosijoitukset	31.12.2014			31.12.2013		
	milj.euroa	%	mod.dur.	milj.euroa	%	mod.dur.
Joukkovelka-kirjalainat	23,9	50,4	4,2	6,9	17,4	3,9
Rahamarkkina-välineet	23,5	49,6	0,4	32,6	82,6	0,2

Saamiset työnantajaosakkailta ovat allokaatiossa lyhyissä korkosijoituksissa. Vuoden lopussa näitä oli 0,4 (0,3) miljoonaa euroa. Saamisilla työnantajalta on turvaava vakuus.

Osakesijoitukset

Noteeratut osake- ja rahastosijoitukset olivat vuoden 2014 lopussa markkina-arvoiltaan yhteensä 141,0 (136,6) miljoonaa euroa. Tämä oli 31,4 (31,8) prosenttia koko salkusta. Noteeraamattomiin osakkeisiin oli sijoitettuna 9,8 prosenttia salkusta. Osakesalkusta 49,9 prosenttia on sijoitettuna suomalaisiin yhtiöihin.

Noteerattujen osakkeiden tuotto oli 12,1 prosenttia. Vertailuindeksinä käytettyjen MSCI Worldin ja OMX Helsinki Cap -tuottoindeksin viimeisen 12 kuukauden tuotot olivat 19,8 ja 10,6 prosenttia. Eläkekassan noteerattujen osakkeiden salkun volatiliiteetti oli 8,7 prosenttia.

Vaihtoehtoiset sijoitukset

Vaihtoehtoiset sijoitukset sisältävät pääomarahastosijoituksia. Niiden osuus sijoituksista oli vuoden 2013 lopussa 4,3(3,9) prosenttia markkina-arvoilla mitattuna.

Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen nettotuotto oli 16,0 (20,7) miljoonaa euroa. Vuonna 2014 kirjattiin arvonalennusten palautuksia osakkeista ja osuuksista yhteensä 1,5 miljoonaa euroa ja uusia arvonalennuksia yhteensä 2,4 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan markkina-arvoinen tuotto sitoutuneelle pääomalle vuonna 2014 oli 8,7 (8,5) prosenttia. Viiden viime vuoden keskimääräinen vuosituotto on 8,5 prosenttia ja vuodesta 1999 lähtien laskettu vuosituotto viideltätoista vuodelta 8,2 prosenttia.

KESKON ELÄKEKASSA

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Keskon Eläkekassan (jäljempänä Eläkekassa) riskienhallinnan tavoitteena on rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle ja estää Eläkekassaa uhkaavien riskien toteutuminen, minimoida toteutuneiden riskitekijöiden aiheuttamat taloudelliset ja muut vahingot sekä turvata toiminnan jatkuvuus.

Määrällisille riskeille asetetaan rajat kirjallisesti ja ne kirjataan vuosittain sijoitussuunnitelmaan. Valvontarajoja seurataan jatkuvasti. Rajojen ylitykset ja poikkeamat riskienhallinnan menettelytavoista arvioidaan ja raportoidaan kuukausittain. Mittareiden ja riskirajojen ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain sijoitussuunnitelman teon yhteydessä.

Eläkekassan kannalta merkittävimmät riskit ovat vakuutustoiminnan riskit, sijoitustoiminnan riskit ja operatiiviset riskit.

TULEVAISUUDEN
NÄKYMÄT

Eläkekassan toiminta jatkuu ennallaan.

Työeläkejärjestelmää koskevaan lainsäädäntöön on tiedossa muutoksia lähivuosina. Työmarkkinoiden keskusjärjestöt allekirjoittivat 26.9.2014 sopimuksen vuoden 2017 alussa voimaan tulevaksi suunnitellun eläkeuudistuksen suuntaviivoista. Koska lain valmistelut ovat vielä kesken, mahdollisia eläkeuudistuksen vaikutuksia eläkekassaan ei siten ole vielä huomioitu vuonna 2014.

TILINPÄÄTÖKSEN
LAADINTA

Tilinpäätöstä laadittaessa on noudatettu Finanssivalvonnan eläkekassoille antamia määräyksiä ja ohjeita.

ELÄKEKASSAN HALLINTO

HALLITUS

Varsinaiset jäsenet

Osakkaiden edustajat:
Matti Mettälä, puheenjohtaja
Mika Majoinen

Varajäsenet

Pasi Mäkinen
Tapio Näveri

Jäsenten edustajat:

Tom Fagerström, varapuheenjohtaja
Kirsi Tamminen

Esa Lehtonen
Taina Hohtari

Kertomusvuoden aikana hallitus kokoontui 7 kertaa.

KASSANJOHTAJA

Eläkekassan johtajana toimi Katriina Hyvönen Innova Palvelut Oy:stä.

EDUSTAJISTO

Varsinaiset jäsenet

Juha Andelin
Tom Fagerström
Petri Järvinen
Aini Karppinen
Esa Lehtonen
Janne Ojanen
Keijo Ollikainen
Kirsi Tamminen

Varajäsenet

Taina Hohtari
Tapio Näveri
Jari Komminaho
Mauri Pylkkö

SIJOITUSVALTUUTETTU

Sijoitusvaltuutettuna toimi Jarkko Karjalainen Kesko Oyj:stä.

TOIMIHENKILÖT

Päivi Särkiniemi
Kaija Hietanen

talouspäällikkö / financial manager
assistant controller 30.9.2014 asti

KESKON ELÄKEKASSA

TILINTARKASTAJAT

Varsinainen
osakkaiden valitsema
Mikko Nieminen, KHT

jäsenten valitsema
Sari Airola, KHT

Varalla

PricewaterhouseCoopers Oy

PricewaterhouseCoopers Oy

ASiantuntijat

Innova Palvelut Oy

Vakuutustekniset laskelmat, kirjanpito- ja eläkepalvelut ja
kassanjohtajapalvelut

Vakuutusmatemaatikko

Eläkekassan vakuutusmatemaatikkona on toiminut Piia Laaksonen, SHV

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2014		1.1. - 31.12.2013	
	€		€	
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutulo				
Muiden eläkkeiden jäsenmaksut		212 642,49		233 884,25
Sijoitustoiminnan tuotot		31 845 642,97		34 242 525,89
Korvauskulut				
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-15 426 742,25		-15 255 000,04	
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	10 728 000,00	-4 698 742,25	-11 168 400,00	-26 423 400,04
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Muut eläkkeet		-4 602 200,00		9 980 400,00
Hoitokulut		-484 223,60		-900 536,65
Sijoitustoiminnan kulut		-15 825 212,72		-13 591 870,98
Vakuutustekninen tulos		6 448 306,89		3 541 002,47
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Muut tuotot		0,06		137,60
Muut kulut		-5,00		-51,21
Ylijäämä varsinaisesta toiminnasta		6 448 301,95		3 541 088,86
Tuloverot				
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot		-451 646,48		-402 146,77
Tilikauden ali-/ylijäämä		5 996 655,47		3 138 942,09

TASE	31.12.2014 €			31.12.2013 €		
VASTAAVAA						
Sijoitukset						
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		121 551 090,95			128 768 144,31	
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen						
Osakkaana olevan työnantaja- yrityksen osakkeet ja osuudet	12 604 977,37			12 604 977,37		
Saamiset osakkaana olevalta työnantajayritykseltä	429 277,42	13 034 254,79		269 838,09	12 874 815,46	
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	162 374 936,80			137 817 712,53		
Rahoitusmarkkinavälineet	9 493 371,60			25 575 514,37		
Kiinnelainasaamiset	16 450 000,00	188 318 308,40	322 903 654,14	18 700 000,00	182 093 226,90	323 736 186,67
Saamiset						
Muut saamiset			1 184 064,93			1 006 579,95
Muu omaisuus						
Rahat ja pankkisaamiset			859 373,60			303 531,76
Siirtosaamiset			0,00			26 424,73
Vastaavaa yhteensä			<u>324 947 092,67</u>			<u>325 072 723,11</u>
VASTATTAVAA						
Oma pääoma						
Vararahasto		12 009 735,36			11 381 946,94	
Edellisten tilikausien ylimäämä		16 323 542,38			13 812 388,71	
Tilikauden ali-/ylijäämä		5 996 655,47	34 329 933,21		3 138 942,09	28 333 277,74
Vakuutustekninen vastuuvélka						
Muut eläkkeet						
Vakuutusmaksuvastuu		117 777 700,00			113 175 500,00	
Korvausvastuu		151 265 300,00			161 993 300,00	
Indeksikorotusvastuu		21 000 000,00	290 043 000,00		21 000 000,00	296 168 800,00
Velat						
Muut velat			537 949,52			540 617,71
Siirtovelat			36 209,94			30 027,66
Vastattavaa yhteensä			<u>324 947 092,67</u>			<u>325 072 723,11</u>

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1. - 31.12.2014		1.1. - 31.12.2013	
	€		€	
Korvauskulut				
Muut eläkkeet:				
Maksetut eläkkeet		-15 273 600,25		-15 110 195,69
Muut korvaukset		-107 027,80		-110 235,59
Takaisinostot		-46 114,20		-34 568,76
Yhteensä		<u>-15 426 742,25</u>		<u>-15 255 000,04</u>
Hoitokulut				
Palkat ja palkkiot		-57 853,38		-260 250,13
Eläkekulut		7 251,35		-67 675,37
Muut henkilösivukulut		2 446,10		-11 636,37
Lakisääteiset maksut		-8 204,47		-7 360,73
Muut hoitokulut		-427 863,20		-553 614,05
Yhteensä		<u>-484 223,60</u>		<u>-900 536,65</u>
Lakisääteiset maksut:				
Fiva:n valvontamaksu		-8 204,47		-7 360,73
Yhteensä		<u>-8 204,47</u>		<u>-7 360,73</u>
Sijoitustoiminnan nettotuotot				
Sijoitustoiminnan tuotot:				
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen				
Osinkotuotot	679 000,00		582 000,00	
Korkotuotot	10 567,90	689 567,90	2 550,10	584 550,10
Tuotot kiinteistösjoiituksista				
Korkotuotot	575 288,50		645 504,67	
Muut tuotot	13 009 425,09	13 584 713,59	12 840 571,10	13 486 075,77
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	3 858 136,79		3 290 698,00	
Korkotuotot	980 350,19		299 416,42	
Muut tuotot	1 920 768,69	6 759 255,67	4 139 333,41	7 729 447,83
Yhteensä		<u>21 033 537,16</u>		<u>21 800 073,70</u>
Arvon alentumisten palautukset		1 462 798,26		2 218 426,45
Myyntivoitot		9 349 507,55		10 224 025,74
Yhteensä		<u>31 845 842,97</u>		<u>34 242 525,89</u>
Sijoitustoiminnan kulut: ¹⁾				
Kulut kiinteistösjoiituksista		-1 987 929,94		-1 713 522,32
Kulut muista sijoituksista		-310 975,88		-542 381,00
Yhteensä		<u>-2 298 905,82</u>		<u>-2 255 903,32</u>
Arvon alentumiset ja poistot				
Arvon alentumiset	-2 448 380,79		-1 943 214,67	
Rakennusten poistot	-8 544 398,98	-10 992 779,77	-9 186 369,91	-11 129 584,58
Myyntitappiot		-2 533 527,13		-206 383,08
Yhteensä		<u>-15 825 212,72</u>		<u>-13 591 870,98</u>
Sijoitustoiminnan nettotuotto				
ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua		16 020 630,25		20 650 654,91
Sijoitusten arvonkorotus		0,00		0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa		<u>16 020 630,25</u>		<u>20 650 654,91</u>

¹⁾ Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyy sijoitustoiminnan hoitokuluja yhteensä 150.554,16 euroa

HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN
JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

	2014 €	2013 €
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	131 670,52	425 715,16
Eläkekulut	3 755,61	119 339,00
Muut henkilösivukulut	200,25	16 907,48
	135 626,38	561 961,64
<p>Henkilöstökulut kokonaisuudessaan on esitetty Tuloslaskelmassa kahdessa kohdassa, Sijoitustoiminnan osalta Sijoitustoiminnan kuluissa, jossa ne sisältyvät sijoitustoiminnan hoitokuluihin, sekä muun toiminnan osalta Hoitokuluissa.</p> <p>Koko Eläkekassan keskimääräinen henkilökunnan lukumäärä tilikauden aikana oli 2 ja edellisen tilikauden aikana 5 toimihenkilöä.</p> <p>Henkilökunta on vakuutettu TyEL-eläkkeiden osalta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa ja lisäeläkkeiden osalta Keskon Eläkekassassa.</p>		
Hallituksen palkkiot		
Palkkiot	4 320,00	4 320,00
<p>Hallituksen jäsenille ei ole annettu hallituksen jäsenyyteen perustuvia eläkesitoumuksia</p>		
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastuspalkkiot	19 415,60	27 826,60
Veroneuvonta	0,00	8 474,63
	19 415,60	36 301,23

Tilintarkastajan palkkiot 2013 tiedoissa oikaistu vastaamaan koko tilivuoden tilintarkastuspalkkioita.

SIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO	31.12.2014			31.12.2013		
	Jäljellä oleva hankintameno €	Kirjanpitoarvo €	Käypä arvo €	Jäljellä oleva hankintameno €	Kirjanpitoarvo €	Käypä arvo €
Kiinteistösijoytukset						
Kiinteistöt	121 550 788,21	121 550 788,21	181 061 226,00	128 767 841,57	128 767 841,57	178 970 454,00
Kiinteistöosakkeet	302,74	302,74	302,74	302,74	302,74	302,74
Sijotukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen						
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	12 604 977,37	12 604 977,37	31 378 511,00	12 604 977,37	12 604 977,37	28 374 424,00
Saamiset työnantajayritykseltä	429 277,42	429 277,42	429 277,42	269 838,09	269 838,09	269 838,09
Muut sijotukset						
Osakkeet ja osuudet	162 374 936,80	162 374 936,80	209 074 926,15	137 817 712,53	137 817 712,53	176 298 420,86
Rahoitusmarkkinavälineet	9 493 371,60	9 493 371,60	9 496 175,04	25 575 514,37	25 575 514,37	26 368 826,84
Kiinnelainasaamiset	16 450 000,00	16 450 000,00	16 450 000,00	18 700 000,00	18 700 000,00	18 700 000,00
	322 903 654,14	322 903 654,14	447 889 418,35	323 736 186,67	323 736 186,67	428 982 266,53
Arvostuserot yhteensä (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			124 985 764,21			105 246 079,86
Kirjanpitoarvo sisältää arvonorotuksia: Sijotusomaisuuden arvonorotukset		42 312,39			42 312,39	

KIINTEISTÖSIJOITUSTEN MUUTOKSET	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
	Kiinteistöt ja kiinteistö- osakkeet €	Kiinteistöt ja kiinteistö- osakkeet €
Hankintameno 1.1.	128 725 831,92	137 907 124,83
Lisäykset	1 327 345,62	5 077,00
Vähennykset	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-8 544 398,98	-9 186 369,91
Hankintameno 31.12.	121 508 778,56	128 725 831,92
Arvonalentumiset 1.1.	0,00	0,00
Vähennysten arvonalentumiset	0,00	0,00
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	0,00
Arvonalentumisten palautukset	0,00	0,00
Arvonalentumiset 31.12.	0,00	0,00
Arvonorotukset 1.1.	42 312,39	42 312,39
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Arvonorotukset 31.12.	42 312,39	42 312,39
Kirjanpitoarvo 31.12.	121 551 090,95	128 768 144,31

TYÖNANTAJAYRITYSTEN OSAKKEET 31.12.2014

Osakelaji	Määrä kpl	Markkina-arvo €	Kirjanpitoarvo €	%-osuus yhtiön kaikista osakkeista	%-osuus Eläke- kassan taseen loppusummasta
Kesko Oyj B	485 000	14 637 300,00	12 394 934,13	0,5	3,8
Yhteensä Valluga-sijoitus Oy	1 023	16 741 211,00	210 043,24	18,3	0,1
Kaikki yhteensä		31 378 511,00	12 604 977,37		3,9
YHTEENSÄ			12 604 977,37		

OSAKKEET JA OSUUDET

Eläkekassan taseen Muut sijoitukset - Osakkeet ja osuudet -erä
31.12.2014 käypä arvo 209 074 926,15

	Kotipaikka	Eläkekassan omistusosuus /kpl 31.12.2014	Kirjanpitoarvo 31.12.2014	Markkina-arvo 31.12.2014	%-osuus Eläkekassan osakkeet ja osuudet -erästä käyvin arvoin
ABB LTD-REG	Ruotsi	125 000	1 940 584,19	2 207 761,10	1,06
ALFA LAVAL AB	Ruotsi	100 000	231 240,50	1 578 835,30	0,76
ALLIANZ SE-REG	Saksa	20 000	1 534 659,81	2 761 000,00	1,32
BASF SE	Saksa	40 000	2 570 756,66	2 803 200,00	1,34
BAYER MOTOREN WK	Saksa	24 700	1 608 476,74	2 218 801,00	1,06
DAIMLER AG	Saksa	43 500	2 139 567,06	3 010 635,00	1,44
DEUTSCHE POST-RG	Saksa	105 200	1 640 961,57	2 851 972,00	1,36
DEUTSCHE TELEKOM	Saksa	196 900	1 909 448,39	2 618 770,00	1,25
ELI LILLY CO	Yhdysvallat	30 000	1 398 516,09	1 704 719,55	0,82
FORTUM OYJ	Suomi	300 000	4 976 261,74	5 391 000,00	2,58
GENERAL ELECTRIC	Yhdysvallat	110 000	1 622 590,75	2 289 514,87	1,10
GREENSTREAM NETWORK OYJ	Suomi	62 500	31 250,00	31 250,00	0,01
IBM	Yhdysvallat	30 000	2 316 721,69	3 964 418,09	1,90
INVESTOR AB-B	Ruotsi	200 000	2 447 987,04	6 061 961,03	2,90
KEMIRA OYJ	Suomi	175 000	1 688 954,85	1 729 875,00	0,83
KRUUNUVUOREN SATAMA OY	Suomi	180	20 300 000,60	27 094 404,00	12,96
LASSILA TIKAN	Suomi	120 000	1 259 726,30	1 816 800,00	0,87
LINDE AG	Saksa	8 700	1 002 281,95	1 339 800,00	0,64
MUENCHENER RUE-R	Saksa	13 500	1 707 449,06	2 241 675,00	1,07
NORDEA BANK AB	Ruotsi	500 000	4 582 011,81	4 838 709,68	2,31
NOVO NORDISK-B	Tanska	75 000	1 383 215,32	2 622 124,02	1,25
PFIZER INC	Yhdysvallat	150 000	3 594 055,28	3 848 529,78	1,84
PORASTO OY	Suomi	20	3 473,08	3 473,08	0,00
ROCHE HLDG-GENUS	Sveitsi	20 000	2 143 816,06	4 487 691,28	2,15
ROYAL DUTCH SH-A	Iso-Britannia	167 003	3 463 604,46	4 616 797,94	2,21
SANDVIK AB	Ruotsi	150 000	1 220 057,49	1 220 057,49	0,58
SANOFI	Ranska	15 000	1 067 374,69	1 132 500,00	0,54
SAP AG	Saksa	50 000	2 768 202,86	2 915 500,00	1,39
SIEMENS AG-REG	Saksa	20 000	1 810 353,48	1 879 000,00	0,90
SKANSKA AB-B	Ruotsi	150 000	2 018 666,48	2 681 252,00	1,28
STATOIL ASA	Norja	150 000	2 176 509,62	2 176 509,62	1,04
STORA ENSO OYJ-R	Suomi	350 000	1 844 800,57	2 602 250,00	1,24
TELIASONERA AB SE	Ruotsi	550 000	2 951 133,82	2 951 133,82	1,41
UPONOR OYJ	Suomi	250 000	2 039 396,15	2 872 500,00	1,37
VOLKSWAGEN-PFD	Saksa	1 000	115 592,40	185 000,00	0,09
Osakkeet ja osuudet yhteensä		4 303 203	85 509 698,56	114 749 420,65	54,87
SPDR S P 500 ETF TRUST	Yhdysvallat	121 500,00	14 493 577,52	20 565 573,76	9,84
ABERDEEN GL EMRG MKT SM CO	Luxemburg	358 369,85	5 729 564,55	5 755 170,03	2,75
AMUNDI EQUITY ASIA EX JAPAN	Luxemburg	3 801,66	2 873 659,18	9 020 596,99	4,31
FOURTON FIESTA-A	Suomi	27 657,35	3 427 299,05	3 427 299,05	1,64
ACADIAN EM LOCAL DEBT	Irlanti	808 883,10	6 954 776,92	6 954 776,92	3,33
SAMPO YHTEISOKORKO-GROWTH	Suomi	428 633,14	12 415 517,94	12 732 757,50	6,09
SEB-GL-HI-YLD-B	Suomi	57 438,63	11 935 432,71	11 965 615,73	5,72
DANSKE INV-NEUTRAL FUND-AC	Suomi	169 876,31	4 979 850,97	4 979 850,97	2,38
Rahasto-osuudet yhteensä		1 976 160	62 809 678,84	75 401 640,95	36,06
CAPMAN BUYOUT X B	Guernsey	396 788,00	3 967 879,99	3 967 879,99	1,90
CAPMAN PUBLIC MKT FUND FCP	Luxemburg	1 072 409,78	1 072 409,78	4 043 971,00	1,93
IN INVENI SECONDARIES II	Suomi	1 218 204,67	169 570,00	169 570,00	0,08
MACQUARIE EUROPEAN INFRA II	Australia	8 845 699,51	8 845 699,51	10 742 443,58	5,14
Pääomarahastot yhteensä		11 533 102	14 055 559,28	18 923 864,57	9,05
Kaikki yhteensä		17 812 465	162 374 936,68	209 074 926,15	

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

1.1.-31.12.2014

€

Vararahasto	11 381 946,94	
Edellisten tilikausien ylijäämä	<u>16 951 330,80</u>	
Oma pääoma 1.1.	28 333 277,74	
Edellisten tilikausien ylijäämä	16 951 330,80	
Siirto vararahastoon	<u>-627 788,42</u>	16 323 542,38
Vararahasto	11 381 946,94	
Siirto edellisten tilikausien ylimäämästä	<u>627 788,42</u>	12 009 735,36
Tilikauden yli-/alijäämä		5 996 655,47

OMA PÄÄOMA 31.12.2014**34 329 933,21**

VASTUUSITOUMUKSET

ALV- JA VUOKRAVASTUUT

Sopimuksen
päättymis
aikaVastuun
nimellis-
määrä €Vastuun nimellis-
määrä 2016 - jäljellä
olevalta ajalta

€

Alv-vastuut: Kuopion Päiväranta KCM, Koivukylä KCM,			
Anttila logistiikka, Tampere Turtola KCM ja Turun Kupittaa KCM		7 410 446,37	
Toimistovuokra, Kesko Oyj:lle	voim. toist.	9 354,60	
Autopaikkavuokrat, Kesko Oyj:lle	voim. toist.	3 352,32	
Tonttivuokra, Anttila logistiikka, Alikervantie 77	voim. toist.	129 718,08	
Tonttivuokra, Kuopion Päiväranta	31.12.2026	1 716,15	18 877,65
Tonttivuokra,(Kuopion Päiväranta) Liikennevirasto	30.9.2035	6 311,73	124 656,67
Tonttivuokra, Tampere Turtola mainospyl.	voim. toist.	177,27	
Tonttivuokra, Turku Kingelinkatu (22-2-2 ja 7)	voim. toist.	9 308,80	
Tonttivuokra, Turku Kunn.sair.tie (22-2-6)	31.12.2042	337 994,26	8 787 850,76

YHTEENSÄ**7 908 379,58**

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Sijoitusten arvostus ja jaksotus

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

- * Rakennukset ja rakennelmat esitetään taseessa EVL:n mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä tai ne on kirjattu sitä alempaan käypään arvoon.
- * Kiinteistö- ja muut osakkeet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä tai ne on kirjattu sitä alempaan käypään arvoon.

Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoihin on voitu tehdä arvonkorotus, mikäli niiden arvo on tilikauden päättyessä ollut pysyvästi alkuperäistä hankintamenoa olennaisesti suurempi. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa (tulosvaikutteisesti) enintään alkuperäiseen hankintamenuon saakka.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä tai ne on kirjattu sitä alempaan käypään arvoon. Myyntivoitot ja -tappiot on laskettu fifo-periaatteen mukaan.

Rahoitusmarkkinavälineet

Joukkovelkakirjalainat esitetään taseessa efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuon. Jaksotettu määrä kirjataan korkotuotoksi. Rahamarkkinainstrumentit esitetään taseessa hankintamenuon, lisättynä (tilinpäätöshetkeen) kertyneillä koroilla

Kiinnelainasaamiset ja talletukset

Lainasaamiset ja talletukset esitetään taseessa nimellisarvon määräisinä.

Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistöasiantuntijat määrittävät vuosittain kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden käyvän arvon Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla.

Osakkeet ja osuudet ja rahoitusmarkkinavälineet

Arvopapereiden käypänä arvona on käytetty markkina-arvoa.

Kiinnelainasaamiset ja talletukset

Lainasaamisten käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa. Talletusten käypänä arvona on käytetty markkina-arvoa.

Laskuperustekorko

Kassan laskuperustekorko on ollut 2,0 %.

KESKON ELÄKEKASSAN TOIMINNAN OLENNAISET RISKIT:

Keskon Eläkekassan (jäljempänä Eläkekassa) riskienhallinnan tavoitteena on rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle ja estää Eläkekassaa uhkaavien riskien toteutuminen, minimoida toteutuneiden riskitekijöiden aiheuttamat taloudelliset ja muut vahingot sekä turvata toiminnan jatkuvuus.

Määrällisille riskeille asetetaan rajat kirjallisesti ja ne kirjataan vuosittain sijoitussuunnitelmaan. Valvontarajoja seurataan jatkuvasti. Rajojen ylitykset ja poikkeamat riskienhallinnan menettelytavoista arvioidaan ja raportoidaan kuukausittain. Mittareiden ja riskirajojen ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain sijoitussuunnitelman teon yhteydessä.

Eläkekassan kannalta merkittävimmät riskit ovat vakuutustoiminnan riskit, sijoitustoiminnan riskit ja operatiiviset riskit.

1. VAKUUTUSTOIMINNAN RISKIT:**Vakuutustekniset riskit ja niiden hallinta**

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuelka riittää eläkekassan sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahteluja korvausten maksamisesta ja vastuuelvan kattamisesta aiheutuu vakuutusmaksutasoon.

Eläkekassan sääntöjen mukaiset karttuneet etuudet on rahastoitu ja ne ovat kokonaisuudessaan eläkekassan vastuulla. Karttuneeseen etuuteen perustuvaa rahastoa täydennetään tarvittaessa työkyvyttömyys- tai perhe-eläkkeen alkaessa.

Eläkekassan lisäeläketurva sisältää vanhuus-, työkyvyttömyys- ja perhe-eläke-edun sekä hautausavustuksen.

Eläkekassa on ollut suljettu 8.5.1998 alkaen. Tilinpäätöshetkellä aktiivivakuutettuja on 499, vapaakirjan saaneita 187 ja eläkeläisiä 2087.

Eläkekassa noudattaa vastuuelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen Dnro FIVA 2/01.00/2012 mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamien vastuuelvan laskentaa tarkentavin poikkeuksin, joista vakuutusteknistien riskien kannalta olennaisimmat ovat seuraavat:

- Vastuuelkaa laskettaessa etujen katsotaan karttuvan tasaisesti eläkeläen täyttämiseen mennessä tai 30 vuoden palvelusajan täyttymiseen mennessä sen mukaan, kumpi on aikaisempi. Tällä on pyritty varmistamaan sitä, että vanhuuseläkkeet ovat riittävässä määrin etukäteen rahastoidut ilman, että eläkkeiden alkaessa tulee tarvetta lisätäydennykseen.
- Kassassa on vapaakirjaoikeus, joten vanhuuseläkevastuita laskettaessa otetaan lakisääteisten eläkkeiden tulevat korkeammat karttumet lisäeläkettä laskettaessa huomioon sitä mukaa, kun niitä ansaitaan.
- Vastaisia vanhuuseläkevastuita vähentävänä ei huomioida mahdollisen lakisääteisen työkyvyttömyyseläkkeen lisäeläkkeeseen aiheuttamaa pienennystä. Vastaisia perhe-eläkevastuita laskettaessa asia on otettu huomioon.

Lakisääteistä eläkettä pienentävä elinaikakerroin kompensoidaan kassan lisäeläkkeellä. Elinaikakertoimen vaikutus on otettu vastuuellassa huomioon täysimääräisenä ETK:n ennusteen mukaisesti.

Laskuperustekorko on 2 prosenttia. Tämä on alempi kuin sosiaali- ja terveysministeriön asetuksen mukainen enimmäismäärä, joten kassan vastuuelka on laskettu tätä turvaavammalla korolla.

Eläkekassan vastuuelka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

	(M€)
Korvausvastuu	151,2
Vakuutusmaksuvastuu	117,8
Indeksikorotusvastuu	21,0
Yhteensä	290,0

Vastuuvelka on kääntymässä laskuun.

Varsinainen vastuuvelka jakautuu keston mukaan seuraavasti:

	Alle 1 v	1 - 5 v	5 - 10 v	yli 10 v	Yhteensä
M€	15,6	60,8	57,0	135,6	269,0
%	5,8	22,6	21,2	50,4	100,0

Eläkekassan merkittävimmät vakuutustekniset riskit liittyvät vakuutettujen elinikään, eläkkeiden alkavuuteen ja etuuksien tasoon.

Mikäli vakuutettujen keskimääräinen elinikä poikkeaa laskuperusteiden mukaisesta oletuksesta, tulevat vanhuuseläke- ja perhe-eläkekorvaukset poikkeamaan eläkekassan rahastoimasta määrästä. Osana syksyllä 2014 sovittua eläkeuudistusta päätettiin TyEL-vakuutuksen kuolevuusoletuksen muutoksesta vuoden 2016 lopussa. Eläkekassan laskuperusteet perustuvat TyEL-vakuutuksen kuolevuusoletukseen, mutta muutoksella ei todennäköisesti ole olennaista vaikutusta eläkekassan vastuuvelan määrään.

Tuleviin työkyvyttömyyseläkkeisiin varautuminen perustuu keskimääräiseen työkyvyttömyyseläkkeiden alkavuuteen. Uusien työkyvyttömyyseläkkeiden keskimääräistä suurempi määrä voi kasvattaa vakuutusmaksutarvetta.

Aktiivivakuutettujen ansiotasossa tapahtuvat heilahdukset vaikuttavat etuuksien perusteena olevaan eläkepalkkaan. Etenkin työuran viimeisiin vuosiin kohdistuvan ansiotason voimakkaan kasvun seurauksena etuudet voivat muodostua ennakoitua korkeammiksi.

Eläkekassan etuudet on sidottu työeläkeindeksiin. Vuosittainen työeläkeindeksin kasvu aiheuttaa eläkkeensaajien ja vapaakirjan saaneiden vastuuvelan kasvua, joka voi yksittäisinä vuosina olla poikkeavan suurta.

Eläkekassa on varautunut tuleviin indeksikorotuksiin ja laskuperustemuutoksiin indeksikorotusvastuun avulla. Indeksikorotusvastuun määrä on 21,0 miljoonaa euroa, mikä on noin 8 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä. Vuodenvaihteessa 2014–2015 etuuksiin annettu indeksikorotus oli pääoma-arvoltaan 0,8 miljoonaa euroa, mikä oli noin 0,3 prosenttia varsinaisesta vastuuvelasta.

Eläkekassa voi käyttää omaa pääomaa ja arvostuseroja puskurina vakuutusmaksutason heilahtelulle. Tilinpäätöshetkellä omaa pääomaa ja arvostuseroja on yhteensä 159,3 miljoonaa euroa, mikä on noin 59 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä.

2. SIJOITUSTOIMINNAN RISKIT:

Sijoitustoiminnan tavoitteet ja riskienhallinta:

Keskon Eläkekassan sijoitustoiminnalla tavoitellaan mahdollisimman hyvää tuottoa riskirajoitukset huomioonottaen. Tavoitteena on huolehtia sijoitusten tuotosta ja rahaksi muutettavuudesta turvaavasti sekä sijoitusten asianmukaisesta monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Tuottava sijoittaminen edellyttää altistumista sijoitusriskeille, joita rajoitetaan turvaavuusvaatimuksen varmistamiseksi. Tuloksen ja vakavaraisuuden kannalta merkittävin riski on juuri sijoitusriski.

Sijoitustoiminnan riskienhallinnan viitekehyksenä toimii Eläkekassaa koskeva varsin vaativa katesäännöstö. Siinä määrin kuin Eläkekassan omaisuus katesäännöstö huomioon ottaen ylittää sen vastuuvelan määrän, Eläkekassalla on toimintapääomaa, jolla varaudutaan toiminnan riskeihin. Toimintapääoman eriä ovat Eläkekassan oma pääoma, sijoitusten arvostuserot ja indeksikorotusvastuu.

Eläkekassan sijoituspolitiikka määrittelee omaisuuslajikohtaiset sijoitusrajoitteet sekä sallitut sijoituskohteet. Eläkekassan hallituksen vuosittain vahvistama sijoitussuunnitelma sisältää sijoitusjakauma- ja tuottotavoitteet aina vuodeksi eteenpäin. Sijoitustoiminnan riskeihin varaudutaan seuraamalla sijoitusomaisuuden jakaumaa, vaihteluvälejä ja tuottoja verrattuna valittuihin vertailuindekseihin sekä muita rajoituksia kuukausittain. Lisäksi kuukausittain seurataan Bloombergin avulla Eläkekassan osakesalkun markkinahintaista riskitasoa (toteutuneen tuoton keskihajontaa eli volatilitteettiä) ja muita tunnuslukuja (mm. Beta).

Sijoitustoiminnan riskit:

Eläkekassassa tunnistettuja sijoitusriskejä ovat markkinariski, vastapuoliriski ja likviditeettiriski. Lisäksi riskikeskittymät ja niiden hallinta ovat osa sijoitusriskien hallintaa.

Markkinariskillä tarkoitetaan sijoituskohteiden arvon heilahtelua. Suurin markkinariski on osakkeiden arvonmuutosriski. Muita markkinariskejä ovat korkoriski, valuutariski, volatilitteettiriski, luottoriski ja kiinteistöjen arvonmuutosriski. Markkinariskiä hallitaan ensisijaisesti huolehtimalla sijoitussalkun riittävästä hajauttamisesta.

Sijoitusomaisuuden jakauma 31.12.2014	Milj. eur	%-osuus
Lyhyet korkosijoitukset	23,5	5,2 %
Pitkät korkosijoitukset	23,9	5,3 %
Noteeratut osakkeet ja rahastot yht.	141,0	31,4 %
Noteeraamattomat osakkeet yht.	43,9	9,8 %
Pääomarahasto-osuudet	18,9	4,2 %
Kiinteistöt ja kiinteistövakuudelliset lainat	197,5	44,0 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	448,7	100 %

Korkoriskiä seurataan modifioidulla duraatiolla, jota verrataan vertailuindeksin duraatioon. Eläkekassan korkosijoitusten jakauma ja duraatio per 31.12.2014 olivat seuraavat:

Korkosijoitukset	Jakauma	Mod. duraatio
Lyhyet korkosijoitukset	49,6%	0,4
Pitkät korkosijoitukset	50,4%	4,2

Luottoriskiä minimoidaan sijoitussuunnitelman rajoituksilla. Pitkiä korkosijoituksia Eläkekassan salkussa oli 31.12.2014 vain n. 5,3% sijoitusomaisuudesta.

Eläkekassan salkusta n. 40,3 prosenttia on sijoitettuna kiinteistöihin ja n. 3,7 prosenttia kiinteistövakuudellisiin lainoihin. Kiinteistöt ovat kaikki Suomessa ja niissä on pitkät vuokrasopimukset sekä vuokralaisina vakavaraisia yhtiöitä ja yrittäjiä.

Riskikeskittymällä tarkoitetaan liian suurta panostusta yhteen yksittäiseen sijoituskohteeseen tai sijoitusryhmään. Riskikeskittymiä ehkäisee osittain katesäännöstö, joka määrittelee katekelpoisen omaisuuden rajat. Lisäksi omilla toimenpiteillä pyritään estämään riskikeskittymien muodostuminen maa-, toimiala- ja yhtiötasoisesti.

Vastapuoliriskiä hallitaan sijoituspolitiikassa määriteltyjen sallittujen sijoituskohteiden avulla. Kuukausittain laaditaan vastapuoliriskiraportti, jossa määritellään korkosijoitukset sekä pitkän että lyhyen koron osalta vastapuolittain euromääräisinä.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan kassavirran toteutumista erisuuruisena kuin on odotettu. Riskin muodostavat myös sijoitukset, jotka eivät ole lainkaan tai ovat ainoastaan tappiolla rahaksi muutettavissa. Likviditeettiriski on Eläkekassassa hyvin hallittavissa, sillä eläkemenot ja muut menot ovat varsin tarkoin ennustettavissa ja varallisuutta on riittävästi likvideissä arvopaperisijoituksissa.

Keskon Eläkekassan sijoitusomaisuuden nettotuotto sitoutuneelle pääomalle on esitetty alla olevassa taulukossa vuosilta 2014 ja 2013.

Sijoitusomaisuuden nettotuotto	Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin 31.12.2014	Sitoutunut pääoma (keskiarvo) 31.12.2014	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle 31.12.2014	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle 31.12.2013
1000 euroa				
Korkosijoitukset yhteensä	795,7	41 573,3	1,9	-0,7 %
Joukkovelkakirjalainat	562,3	18 209,1	3,1	-3,2 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	233,4	23 364,2	1,0	1,2 %
Osakesijoitukset yhteensä	22 167,5	181 499,8	12,2	14,9 %
Noteeratut osakkeet	15 334,7	127 171,5	12,1	17,3 %
Pääomasijoitukset	1 930,8	15 359,7	12,6	26,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	4 902,0	38 968,6	12,6	2,9 %
Kiinteistösijoitukset yhteensä	13 687,9	197 580,7	7,0	4,8 %
Suorat kiinteistösijoitukset	13 687,9	197 580,7	7,0	4,8 %
Sijoitukset yhteensä	36 651,1	420 653,8	8,7	8,5 %
Sijotuslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut ja liikekulut	-70,8		0,0 %	0,1 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	36 580,3		8,5 %	8,5 %

Osakkeiden riskiluku eli volatilitteetti oli vuoden vaihteessa 8,7 prosenttia. Tällä riskiluvulla laskettuna koko Eläkekassan osakesalkun tappion todennäköisyys on 21,1 prosenttia eli noin viiden vuoden välein. Todennäköisyys sille, että osakkeiden tuotto olisi jonain vuonna 30 prosenttia negatiivinen, on tällä riskiluvulla 0 prosenttia.

Kiinteistöjen riskilukuna analyysissä käytetään 10 prosenttia. Tätä lukua käyttäen todennäköisyys sille, että vuoden aikana kiinteistöpuolella tulisi tappio, on 27,4 prosenttia eli noin joka neljäs vuosi. Todennäköisyys sille, että tappio olisi suuruudeltaan vähintään 20 prosenttia, on 0,5 prosenttia eli keskimäärin joka 200:s vuosi. Rahallinen korkoriski Eläkekassassa on varsin vähäinen vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjojen pienen volyymin vuoksi.

3. OPERATIIVISET RISKIT:

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoria tai välillisiä tulon menetyksiä tai kustannuksia, joita voi aiheutua epätäydellisestä tai puutteellisesta toimivista prosesseista, puutteellisesta osaamisesta, tietotekniikasta tai tietoturvasta, henkilöstöstä, sisäisen valvonnan puutteesta tai ulkoisen uhan turvallisuuteen tai toiminnan jatkuvuuteen aiheuttamasta epävarmuudesta. Operatiiviset riskit hallitaan pääosin osana normaalin toiminnan johtamista. Kesko-konsernin tarjoamaa tukea keskitettyjen toimintojen ja palvelujen toimintavarmuuden ja jatkuvuuden turvaamisessa hyödynnetään mahdollisuuksien mukaan.

Eläkekassa on ulkoistanut kassanjohtajan, kirjanpito- ja eläkkeiden laskemiseen ja maksamiseen liittyvät toiminnot Innovalle. Näihin edellä mainittuihin toimintoihin liittyvät eläkekassan operatiiviset riskit ovat samat kuin Innovalla. Tehtäviä, päätösvaltaa ja vastuuta on jaettu niin, ettei kukaan saa yksin hoitaa toimenpiteitä läpi käsittelyketjun. Tällä varmistetaan se, ettei toiminnan kannalta vaarallisia työyhteisöjä ole. Hallitus, kassanjohtaja, sijoitusvaltuutettu eikä henkilökunta myöskään saa osallistua itseään tai lähipiiriään koskevan asian valmisteluun tai päätöksentekoon.

Vahingollisimpia operatiivisia riskejä ovat virheet ja häiriöt, jotka estäisivät eläkkeiden oikean laskemisen ja/tai oikea-aikaisen maksamisen. Lisäksi kaikenlainen häiriö rahaliikenteessä on operatiivinen riski. Myös verkkoympäristön toiminnan häiriöt, jotka vaarantavat suorituskyvyn, turvallisuuden ja hallinnan, luetaan operatiivisiin riskeihin. Tietojärjestelmien luotettavuutta parannetaan jatkuvasti. Eläkekassassa on laadittu jatkuvuussuunnitelma, joka sisältää Innovalle ulkoistettujen palveluiden osalta Innovan poikkeusolojen valmiussuunnitelman. Tässä suunnitelmassa on kerrottu ne kriittiset tekijät, jotka varmistetaan kaikissa tilanteissa.

Riittävä osaaminen pyritään varmistamaan mm. koulutuksen, hyvän perehdyttämisen sekä hyvien toimintatapojen avulla, jolloin operatiivisten riskien mahdollisuutta voidaan vähentää. Eläkekassa käyttää lisäksi myös yhteistyökumppaneita mm. kiinteistösijoittamisessa. Lisäksi takaamalla hyvät ja toimivat tietoliikennejärjestelmät, tietoliikenneyhteydet ja varajärjestelmät vähennetään riskiä verkkoympäristön häiriöistä.

Eläkekassan hallituksen jäsenillä, kassanjohtajalla ja sijoitusvaltuutetulla on vastuuvakuutus.

Muut olennaiset riskit:

Keskon Eläkekassassa ei ole tunnistettu muita olennaisia riskejä. Riskejä pyritään tunnistamaan ja niistä raportoidaan tarvittaessa.

TILINPÄÄTÖS 31.12.2014

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITTAMINEN

Helsingissä 4. päivänä maaliskuuta 2015



Matti Mettälä
puheenjohtaja



Tom Fagerström



Mika Mäjoinen



Kirsi Tamminen



Katriina Hyvönen
kassanjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 18. päivänä maaliskuuta 2015



Mikko Nieminen, KHT



Sari Airola, KHT

KIRJANPITOKIRJAT, TOSITELAJIT JA SÄILYTYSTAVAT

Kirjanpitokirjat

Pääkirja konekielisenä tulosteena
Päiväkirja konekielisenä tulosteena
Tasekirja ja Tase-erittelyt erikseen sidottuina

Tositelajit

15	Opus Capita tiliotekäsittely	81	WSS-arvopaperikaupan tositteet
20	Ostolaskut, Invoice Prossessing	90	Excel-jaksotustositteet
30	IHC-tilitositteet	99	Jaksotusten purkutositteet
70	Muistiotositteet		
77	Excel-muistiotositteet		

Säilytystavat

Tositteet säilytetään kuusi (6) vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.
Kirjanpitokirjat säilytetään kymmenen (10) vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).