



Kyrkostyrelsens cirkulär nr 5/2013

5.3.2013

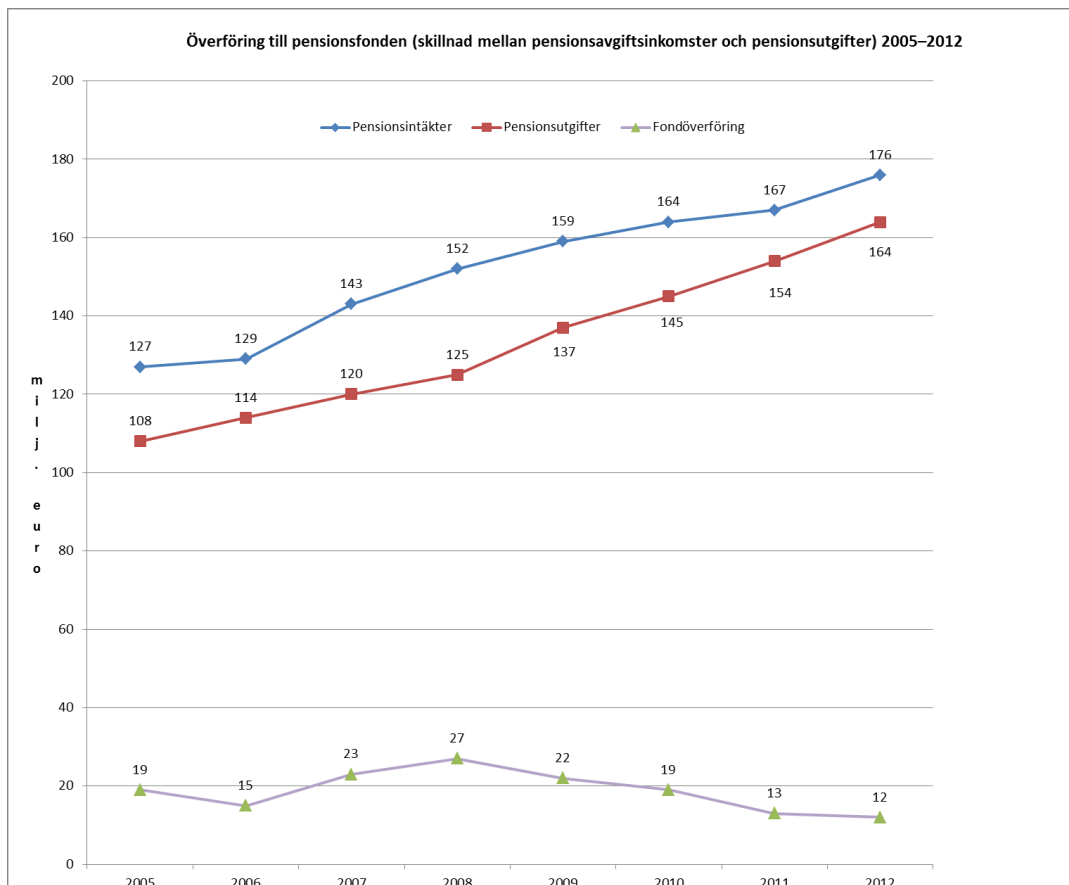
AKTUELLT OM KYRKANS PENSIONSANSTALT

Pensionsverksamheten år 2012

I början av 2012 genomfördes den slutgiltiga överföringen av kyrkans egen pensionsverksamhet till Keva (tidigare Kommunernas pensionsförsäkring) med stöd av en ändring av kyrkans pensionslag som trädde i kraft 1.1.2012 (25.11.2011/1180). Efter överföringen har Kyrkans pensionsanstalt endast i uppgift att svara för finansieringen av pensionsskyddet och placeringen av pensionsfondens medel. För betalningen av pensioner och omkostnader överför centralfonden månatligen ett belopp som finansministeriet bestämt till Keva i form av förskott på pensionerna och omkostnadsdelen. Den slutgiltiga avgiften för varje år fastställs på våren följande år. Centralfondens andel av Kevas administrationskostnader har fastställts till 2,6 procent.

Det viktigaste årliga måttet för pensionsverksamheten anger huruvida intäkterna från pensionsavgifterna (de pensionsavgifter som arbetsgivarna och arbetstagarna betalar) räcker till för att täcka utgifterna för pensionsverksamheten (pensioner och administrationsutgifter). Skillnaden mellan pensionsavgiftsinkomsterna och pensionsutgifterna överförs till pensionsfonden. Enligt pensionsprognosen ökar de årliga pensionsutgifterna snabbare än pensionsavgiftsinkomsterna och fondöverföringen kommer därför om några år att vara negativ, vilket innebär att pensionerna delvis även kommer att finansieras med intäkterna från pensionsfondens placeringsverksamhet.

	2012 (milj. euro)	förändring 2011–2012
Intäkter från pensionsverksamheten (1)	175,9	5,2 %
KyPL-lönesumma	516,0	1,6 %
Utgifter för pensionsverksamheten (2)	164,3	6,9 %
Pensioner	159,8	7,9 %
Överföring till fonden (1–2)	11,6	-14,1%



År 2012 höjdes grundnivån för de pensionsavgifter som de kyrkliga arbetsgivarna betalar från 27 till 28 procent. År 2012 varierade dock arbetsgivarnas pensionsavgifter mellan 27,37 och 27,95 procent beroende på antalet anställda. Utöver denna avgift betalade arbetsgivarna invalidpensionernas självriskandelar, vilka bestäms enligt de grunder som kyrkomötet fastställt. Enligt kyrkomötets beslut inkluderades högst 25 procent av pensionen i självriskandelen. Församlingarnas självriskandelar för invalidpensionerna uppgick till 487 652 euro (511 209 euro år 2011).

Arbetstagarnas pensionsavgifter inom kyrkans pensionssystem är i samma storleksklass som inom andra system.

I pensioner utbetalades år 2012 sammanlagt 159,8 milj. euro (+ 7,9 %). Ålderspensionsutgifterna var 136,9 milj. euro, vilket innebär en ökning på 12,8 milj. euro (+ 10,3 %) från föregående år. Invalidpensionsutgifterna var 10,6 milj. euro (-7 %) och familjepensionsutgifterna 9,9 milj. euro (+ 1 %). I form av övriga pensioner utbetalades 2,4 milj. euro.

Placeringsverksamheten år 2012

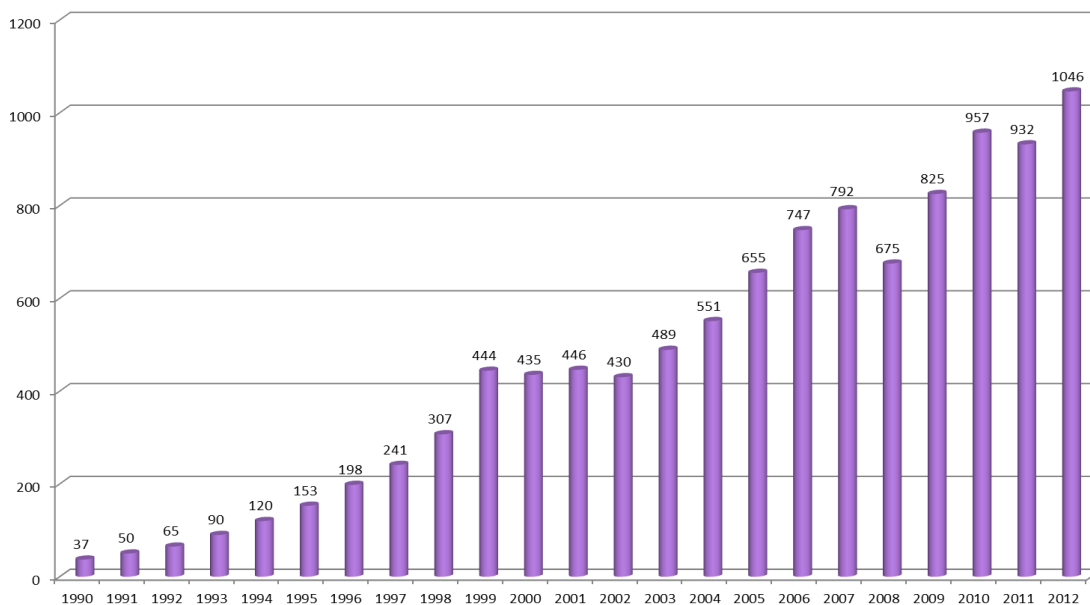
Värdet av pensionsfondens tillgångar uppskattat enligt marknadsvärdet var 31.12.2012 totalt 1 046 milj. euro. Vid årets slut var placeringarna spridda enligt följande:

Tillgångsklass	milj. euro	%-andel
Aktier	424,1	40,55 %
Finland	80,3	7,68 %
Europa	91,0	8,70 %
Övriga världen	252,8	24,17 %
Ränteplaceringar	420,1	40,17 %
Stater i euroområdet	78,3	7,50 %
Företagslån	223,6	21,39 %
Utvecklingsmarknader	81,3	7,77 %
Penningmarknaden	36,7	3,51 %
Övriga placeringar	201,6	19,28 %
Sammanlagt	1046	100 %

Pensionsfonden ökade under år 2012 med 114 milj. euro.

Pensionsfonden 31.12 (milj. euro)

†



1

År 2012 var ett gott år i fråga om avkastning. År 2012 var nettoresultatet för pensionsfondens placeringsverksamhet enligt gängse värde 12,34 procent och pensionsfondens resultat var 0,49 procentenheter lägre än jämförelseindexet. Den bästa månatliga avkastningen var 3,42 procent och den sämsta -1,77 procent. Nettoavkastningen av pensionsfondens långsiktiga placeringsverksamhet (1991–2012) förblev fortsättningsvis god och uppgick vid årets slut till 8,25 procent p.a. (reell årsavkastning 6,34 % p.a.).

Direktionen för pensionsfonden har för år 2012 utarbetat en verksamhetsberättelse som hittas här (på finska): [Verksamhetsberättelse för pensionsfondens direktion 2012](#)

I december 2012 blev en ny pensionsutgiftsprognos och pensionsansvarsberäkning för kyrkan klar. Enligt den uppskattas KyEL-pensionsansvaret uppgå till cirka 4 212 milj. euro 31.12.2012.

I följande tabell presenteras några av pensionsfondens siffror från åren 2007–2012 (fonden värderad enligt sitt marknadsvärde):

milj. euro	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Resultat, pensioner	23,1	27,4	21,9	19,7	13,5	11,6
Resultat, placeringar	21,9	-144,4	127,8	112,9	-38,6	102,4
Fond 31.12	791,8	674,8	824,5	957,1	932,0	1046
Pensionsutgift	113,3	120,9	132,4	138,8	148,1	160
Fond/pensionsutgift	7,00	5,6	6,2	6,9	6,3	6,5
KyPL-lönesumma	447,4	477,6	493,3	503,9	507,9	516
Fond/lönesumma	1,77	1,41	1,67	1,90	1,84	2,03
Pensionsansvar totalt	3193,0	3325,0	3456,0	4105,0	4296,0	4212
Fond/pensionsansvar (%)	24,8	20,3	23,9	23,3	21,7	24,8

Framtidsutsikter

Fördjupat samarbete med Keva

Från år 2013 sköter Keva statistikföringen, aktuariefunktionen samt den årliga beräkningen av pensionsansvaret. Även det praktiska uppbärandet av pensionsavgifter har överförts till Keva.

Pensionsavgifter

År 2013 upphörde indrivningen av självriskandelar för invalidpensioner. Kyrkomötet beslöt att arbetsgivarens pensionsavgift år 2013 är 28 procent för kyrkan, församlingarna och de kyrkliga organisationerna.

På kyrkomötet i november 2011 godkändes i 22 kap. 8 § i kyrkolagen en ny avgift: en kyrkoskattebaserad pensionsfondsavgift. Syftet med den nya avgiften är att utöka kyrkans pensionsfond under en viss tid för att säkerställa att pensionsfondens tillgångar räcker till för de kommande åren, då ålderspensionsutgifterna kommer att öka kraftigt. I lagen skrevs ett avgiftstak på 5 procent av kyrkoskatteintäkterna in. Kyrkomötet beslöt att pensionsfondsavgiften år 2013 är 1,2 procent, vilket avkastar cirka 10,2 milj. euro.

Finansieringen av pensionssystemet

Direktionen för pensionsfonden har i uppgift att följa att kyrkans pensionsfond är tillräcklig och att årligen till Kyrkostyrelsen inlämna ett förslag om beloppet på den pensionsavgift som ska uppbäras av arbetsgivaren och beloppet på pensionsfondsavgiften. Direktionen har i januari 2013 för denna uppgift tillsatt en finansieringsgrupp för pensionssystemet. Arbetsgruppen har följande sammansättning: ordförande ecklesiastikrådet Leena Rantanen, medlemmar: ordförande för pensionsfondens direktion Pasi Strömberg (Pensionsstiftelseföreningen), direktör Juha Tuohimäki (Vanda kyrkliga samfällighet), forskningsprofessor Heikki Hiilamo (FPA), aktuariechef Roman Goebel (Keva) samt placeringschef Ira van der Pals och portföljförvaltare Jukka Piitulainen. I gruppens arbete deltog dessutom en expert på ALM-modellen (Asset/Liability Management).

Pensionsfondens placeringsverksamhet

Direktionen för pensionsfonden godkände i december 2012 en placeringsplan för pensionsfonden för år 2013. Den neutrala grundallokeringen för pensionsfonden framgår av tabellen. Endast smärre ändringar har gjorts från föregående plan. En mer långsiktig placeringsstrategi kommer att göras upp utifrån den nya pensionsutgiftsprognosen och pensionsansvarsberäkningen för kyrkan. Besluta om hur pensionsfondens placeringar ska allokeras måste fattas i det skede när en del av intäkterna från placeringsverksamheten används för betalningen av pensioner. För närvarande kan en allokering med mycket aktier bibehållas eftersom de årliga intäkterna från pensionsavgifterna ännu i några år framöver räcker till för pensionsutgifterna.

Tillgångsklass	grundvikt	min	max
Ränteplaceringar	40 %	30 %	60 %
Aktieplaceringar	40 %	30 %	50 %
Övriga placeringar	20 %	5 %	30 %
Sammanlagt	100 %		

Ansvarsfull placeringsverksamhet 2012

Kyrkans pensionsfond har förbundit sig till ansvarsfullt placering. Verksamhetsberättelsen över ansvarsfull placeringsverksamhet finns här (på finska): [Verksamhetsberättelse för ansvarsfull placering 2012](#)

1 Pensionsfondens aktiva påverkan

Pensionsfonden utövar såväl direkt som indirekt påverkan. Pensionsfonden ser över sin placeringsportfölj två gånger om året för att få en färsk helhetsbild av huruvida placeringarna är ansvarsfulla. Gallringen sköttes år 2012 av analys- och konsultbolaget Ethix SRI Advisors som specialiserat sig på analys av företagsansvar. Med hjälp av Ethix analystjänst kunde pensionsfonden identifiera avtalsbrott som förekommit i placeringsportföljen på det internationella planet samt kartlägga de branscher som kräver särskild övervakning (tobak, vapen, pornografi, alkohol och hasardspel).

1.1 Deltagande i bolagsstämmor

Våren 2012 deltog Kyrkans pensionsfond redan för tredje året i följd i finländska börsbolags bolagsstämmor. Pensionsfonden deltog tillsammans med Nordea, som ansvarar för förvaltningen av pensionsfondens finländska aktiemandat. Kriteriet för deltagandet var att bolaget hör till de tjugo största i pensionsfondens finländska aktieportfölj: Sampo, Fortum, Nokia, Metso, UPM, TelisaSonera, Outotec, Kone, Nordea och Stora Enso.

1.2 Påverkansdialog 2012

Dialoger för att påverka företag sker via brev, telefonkonferenser eller möten. Under dialogens planeringsfas utarbetar Ethix en lista på åtgärder som företagen bör vidta för att korrigera bristerna i sin verksamhet och undvika nya problem. Genomförda åtgärder fungerar som tecken på framsteg i dialogen. Företaget stryks från

Ethix uppföljningslista och dialogen avslutas när alla åtgärder har genomförts. Exempel på företagsdialoger som pensionsfonden fört 2012:

Miljönormer – för främjande av hållbar utveckling: bl.a. Goldcorp Inc, Royal Dutch Shell och OAO Lukoil
Mänskliga rättigheter – en grundläggande förutsättning för människan: bl.a. Cnooc, Hewlett-Packard och Stora Enso

Arbetsrätt – för trygghet av arbetssäkerhet och jämställdhet: bl.a. Tesco, PKC och Deutsche Telekom

Korruption – ett hinder för ekonomisk och social utveckling: bl.a. Hyundai Motor, Sun Hung Kai Properties och Teliasonera.

2 Nya placerarinitiativ 2012

Genom att stöda internationella placerarinitiativ bidrar pensionsfonden till främjandet av bästa praxis inom företagsansvar. Pensionsfonden har stött Carbon Disclosure-initiativet (CDP) sedan 2007 och Water Disclosure-initiativet sedan 2010. Sedan år 2011 har pensionsfonden deltagit i ett initiativ genom vilket placerarna försöker påverka de företag som undertecknat FN:s Global Compact-principer för företag. Nya placerarinitiativ som pensionsfonden undertecknade 2012 var PRI Rio Initiative och Carbon Disclosure Leadership.

2.1 PRI Rio Initiative

Avsikten med initiativet är att uppmuntra 2 200 företag att delta i FN:s initiativ Global Compact. Förteckningen omfattade också fem finländska företag: Kone, Neste Oil, Nokian Renkaat, Sampo och Sanoma. Syftet med initiativet som togs fram i Rio är att samtidigt undersöka olika metoder för påverkan och resultatet av dem i samarbete med University of St. Andrews och University of Edinburgh. Alla placerare deltar i utskickandet av ett gemensamt motivationsbrev och dessutom kan placerarna om de så önskar kontakta företagen direkt. Breven skickades ut till företagen i slutet av september 2012 och uppföljningen görs våren 2013. Närmare uppgifter: www.unpri.org

2.1 Carbon Disclosure Leadership Index (CDLI)

Initiativets syfte är att sporra de svagaste företagen i CDP-enkäten att utveckla sin rapportering. Initiativet administreras av kapitalförvaltarna Robeco och SEB. År 2012 riktade sig enkäten till 70 företag som fick ett brev om initiativet våren 2012. I maj fortsatte Robeco och SEB uppföljningen via möten och telefonkonferenser. Utifrån resultaten från enkäten kan man bedöma företagets utveckling och därmed initiativets resultat. Genom att stödja CDLI-initiativet effektiviserar Kyrkans pensionsfond sin roll i egenskap av undertecknare av Carbon Disclosure Project. Närmare uppgifter: www.cdproject.net

4 Beaktandet av miljöaspekter i fastighetsplaceringar

Kyrkans pensionsfond inledde hösten 2012 ett projekt som syftar till ansvarsfulla fastighetsplaceringar i samråd med Gaia Consulting Oy. Avsikten med projektet är att utveckla ett grönt fastighetsförvaltningssystem i de fastigheter som pensionsfonden äger. Projektet genomfördes under år 2012 i Kiinteistö Oy Quartetto F, Kiinteistö Oy Espoon Asemakulma och Kiinteistö Oy Espoon Asemaraitti. Syftet med projektet är att fastigheterna ska utveckla sin energieffektivitet och sköta miljöfrågorna bättre. Ambitionen är att fastighetsförvaltningen ska utvecklas i samarbete med fastighetens hyresgäster och med övriga ägare och intressentgrupper. Resultaten rapporteras i början av 2013 och därefter fattar fastigheternas styrelser beslut om fortsatta åtgärder.

5 Ökat samarbete med kapitalförvaltarna

Pensionsfonden för en aktiv dialog med kapitalförvaltarna och gynnar de kapitalförvaltare som följer FN:s principer för ansvarsfulla placeringar. I slutet av 2012 förvaltades över 80 procent av pensionsfondens placeringstillgångar av aktörer som undertecknat FN:s principer.

Pensionsfondens placeringar i olika branscher och på olika marknader varierar årligen beroende på marknadsuppfattningen. Under de senaste åren har placeringarna på utvecklingsmarknaderna ökat kraftigt. Hos en ansvarsfull placerare är detta ägnat att väcka oro med tanke på mänskliga rättigheter, hållbar utveckling och etiskt godtagbar affärsverksamhet. Ett exempel på resultatet av en aktiv debatt år 2012 var att pensionsfonden lyckades påverka en företagskreditfond för utvecklingsmarknader, vilken ingick i fondens placeringsportfölj. Fonden tog i bruk Ethix SRI Advisors gallring av socialt ansvarsfull placering, vilken säkerställer att fonden inte placerar medel i företag som tillverkar kontroversiella vapen.

6 FINSIF-samarbete

Föreningen FINSIF har i uppgift att främja ansvarsfull placering i Finland. Pensionsfonden har år 2012 deltagit i FINSIF rf:s verksamhet som ledamot i föreningens styrelse samt som aktiv arbetsgruppsmedlem.

Närmare information ges av Leena Rantanen tfn 09 1802 204, e-post leena.rantanen@evl.fi och Ira van Gilse van der Pals tfn 09 1802 478, e-post ira.vanderpals@evl.fi.

KYRKOSTYRELSEN

Jukka Keskitalo

Leena Rantanen

ISSN 1797-0334