



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 816 909 422  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEASIA  
INDEKS IV  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 10  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sigrid Midtun  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.02.2018

### Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 16.09.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		2 327	784
Gevinst/tap ved realisasjon		1 896 333	26 794
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		13 976 464	6 580 316
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>15 875 124</b>	<b>6 607 895</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		1 780	650
Forvaltningshonorar		84 979	33 017
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-86 759</b>	<b>-33 667</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		15 788 365	6 574 228
<b>Sum anvendelse</b>		<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
<b>Sum verdipapirportefølje</b>	3	<b>115 315 320</b>	<b>63 910 109</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		98 634	
<b>Sum fordringer</b>		<b>98 634</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		1 484 252	275 127
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>116 898 206</b>	<b>64 185 236</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		85 817 120	56 996 534
Overkurs/underkurs		7 175 016	415 021
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>92 992 135</b>	<b>57 411 555</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		22 362 593	6 574 228
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>22 362 593</b>	<b>6 574 228</b>
<b>Sum egenkapital</b>	2	<b>115 354 728</b>	<b>63 985 782</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		1 543 478	199 454
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 543 478</b>	<b>199 454</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>116 898 206</b>	<b>64 185 236</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



## KLP-FONDENE

## KLP AksjeAsia Indeks IV

KLP AksjeAsia Indeks IV er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning til-nærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore. KLP AksjeAsia Indeks IV er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### Årsregnskap 2017

**RESULTATREGNSKAP PER 31.12.**

NOTE	KRØNER	2017	2016
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 327	784
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 896 333	26 794
	Netto endring urealiserte gevinster	13 976 464	6 580 316
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>15 875 124</b>	<b>6 607 895</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 780	-650
	Forvaltningshonorar	-84 979	-33 017
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-86 759</b>	<b>-33 667</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>
	<b>Årsresultat</b>	<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	15 788 365	6 574 228
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>15 788 365</b>	<b>6 574 228</b>



KLP-FONDENE

Årsrapport 2017 | Fondene 394

## KLP AksjeAsia Indeks IV

### BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRØNER	2017	2016
1	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	115 315 320	63 910 109
	Andre fordringer	98 634	0
	Bankinnskudd	1 484 252	275 127
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>116 898 206</b>	<b>64 185 236</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	85 817 120	56 996 534
	Over- / underkurs	7 175 016	415 021
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>92 992 135</b>	<b>57 411 555</b>
	Opptjent egenkapital	22 362 593	6 574 228
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>115 354 728</b>	<b>63 985 782</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	1 543 478	199 454
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 543 478</b>	<b>199 454</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>116 898 206</b>	<b>64 185 236</b>

Oslo, 27. februar 2018

SVERRE THORNES  
Styrets leder

KJETIL HOUG

INGVILD DINGSTAD

HILDE SEEM

PER RUSTAD ØRVIK

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



KLP-FONDENE

Årsrapport 2017 | Fondene 395

## KLP AksjeAsia Indeks IV

### NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 424.

### NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 14.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	63 986	2017	85 817,12	1 344,19
Tegninger	48 632	2016	56 996,53	1 122,63
Innløsninger	-13 051	2015	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 788			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>115 355</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2017. Det vil si at andelstransaksjoner i 2017 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeAsia Indeks II på 0,13% p.a.

### NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Andel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	90 038	94 758 539	115 315 320	20 556 781	99,96%	23,84%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>94 758 539</b>	<b>115 315 320</b>	<b>20 556 781</b>	<b>99,96%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>94 758 539</b>	<b>115 315 320</b>	<b>20 556 781</b>	<b>99,96%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,31

### NOTE 4 Skatt

KRONER	
<b>BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:</b>	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	15 788 365
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 896 333
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-13 976 464
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-32 883
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-117 315</b>
Grunnlag betalbar skatt	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>



## Styrets årsberetning 2017

### MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2017

Den globale veksten i 2017 ser ifølge IMF ut til å bli ca. 3,7 prosent. Dette er om lag det som har vært gjennomsnittet de siste tretti årene. USA og Eurosonen vokste med 2,3 prosent. Kina, hadde i 2017 en vekst på ca. 6,8 prosent.

IMF antar at den økonomiske aktiviteten vil styrke seg noe og anslår en global vekst på 3,8 prosent i 2018.

Veksten i norsk økonomi i 2017 ble noe bedre enn i 2016 og er antatt å være ca 2,1 prosent. Kjerneinflasjonen var i begynnelsen av 2017 på 2,5 prosent, men falt til 1 prosent ved utgangen av året, som er langt under Norges Banks

inflasjonsmål. Arbeidsmarkedet i Norge bedret seg noe igjennom 2017 og arbeidsledigheten var på 2,5 prosent ved utgangen av året.

### VERDIPAPIRMARKEDENE I 2017

Avkastningen i de ulike aksjemarkedene i verden var god i 2017. Verdensindeksen målt i norske kroner ga en avkastning på 16 prosent i 2017, mens den samme indeksen valutasikret og målt i norske kroner ga en avkastning på 18 prosent. Aksjemarkedet i fremvoksende markeder ga i 2017 en avkastning på over 30 prosent målt i norske kroner. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) gav i 2017 en avkastning på 19 prosent.

Målt i lokal valuta er avkastningen i utviklede markeder 5,9 prosent pr år og i fremvoksende markeder 4,1 prosent pr år i gjennomsnitt de siste ti år. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) har i samme periode gitt en avkastning på 5,3 prosent pr år.

Avkastningen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond var også i 2017 preget av det lave rentenivået. Vårt pengemarkedsfond ga en avkastning på 1,4 prosent, mens vårt Statsobligasjonsfond med fem års løpetid hadde en avkastning på 1,9 prosent. Vårt globale «investment grade» kredittfond, KLP Obligasjon Global ga i 2017 en avkastning på 4,1%.

### OM KLP-FONDENE I 2017

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 44 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2017 ble det startet opp tre nye fond og to fond ble fusjonert. Avkastningen i fondene i 2017 var:

#### AVKASTNINGSPERFORMANSE PR. 31.12.2017 FOR KLP-FONDENE

Startdato	Avkastning 2017			Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse	
<b>RENTEFOND</b>				
KLP Pengemarked	1,37%	0,47%	0,90%	ST1X
KLP FRN	2,37%	0,95%	1,42%	OB Money Market 3 month Index
KLP Obligasjon 1 år	1,96%	0,67%	1,29%	ST3X
KLP Obligasjon 3 år	2,47%	1,39%	1,08%	ST4X
KLP Obligasjon 5 år	2,99%	2,06%	0,93%	ST5X
KLP Kort Stat	0,39%	0,47%	-0,08%	ST1X
KLP Statsobligasjon	1,90%	2,03%	-0,13%	OB Govt Bonds All Index
KLP Kredittobligasjon	2,90%	1,80%	1,09%	OB Money Market 3 year Index
KLP Obligasjon Global I	4,14%	4,33%	-0,20%	Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Obligasjon Global II	4,05%	4,33%	-0,28%	Barclays Global Agg. Corp. SR



## KLP-FONDENE

Årsrapport 2017 | Styrets årsberetning 5

AVKASTNINGSPERFORMANSSJON PR. 31.12.2017 FOR KLP-FONDENE					
	Startdato	Avkastning 2017			Referanseindeks
		Fond	Indeks	Differanse	
<b>AKSJEFOND</b>					
KLP AksjeNorge		17,99%	17,05%	0,94%	OSEFX
KLP AksjeNorden Indeks		19,24%	19,22%	0,03%	VINXBNOK
KLP AksjeGlobal LavBeta I		10,30%	15,93%	-5,64%	KLP World
KLP AksjeGlobal LavBeta II		11,55%	17,98%	-6,43%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks I		16,01%	15,93%	0,08%	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II		18,10%	17,98%	0,12%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III		17,96%	17,98%	-0,02%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV		17,90%	17,98%	-0,08%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks V		15,90%	15,93%	-0,03%	KLP World
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	06.11.17	3,37%	3,56%	-0,18%	KLP Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	06.11.17	3,36%	3,56%	-0,20%	KLP Small Cap
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks		30,61%	31,11%	-0,50%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II		30,45%	31,11%	-0,66%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeVerden Indeks		17,34%	17,55%	-0,20%	KLP All Country World
KLP AksjeNorge Indeks		19,08%	19,10%	-0,02%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II		18,96%	19,10%	-0,14%	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I		19,59%	19,20%	0,39%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II		14,83%	14,45%	0,39%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks III		19,46%	19,20%	0,26%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks IV		14,72%	14,45%	0,28%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD		20,02%	20,04%	-0,02%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks II		19,32%	19,22%	0,10%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks III		13,93%	14,07%	-0,13%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks IV		19,20%	19,22%	-0,02%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I		17,98%	18,68%	-0,70%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II		19,84%	20,44%	-0,60%	KLP Pacific valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks III		17,86%	18,68%	-0,82%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks IV		19,74%	20,44%	-0,71%	KLP Pacific valutasikret
<b>FONDSPAKKER</b>					
KLP Nåtid		2,55%	1,86%	0,70%	Kombinasjonsindeks
KLP Kort Horisont	20.03.17	3,71%	3,51%	0,20%	Kombinasjonsindeks
KLP Lang Horisont	Fusjonert 08.06.17	9,19%	10,34%	-1,15%	Kombinasjonsindeks
KLP Framtid		17,24%	18,63%	-1,39%	Kombinasjonsindeks
<b>SPESIALFOND</b>					
KLP Alfa Global Energi		7,54%	0,71%	6,83%	1 uke Nibor
KLP Alfa Global Rente		7,05%	0,71%	6,35%	1 uke Nibor

Avkastningen i de aksjefondene som var i drift hele året varierte mellom 10 og 30 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom 0 og 4 prosent. Fondspakene hadde en avkastning mellom 3 og 17 prosent, og spesialfondene hadde en avkastning på 7-8 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i fondene økte, som følge av verdiendring og tegning fra andelseiere, med 31 milliarder kroner til 196 milliarder kroner i løpet av året.

#### ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for ansvarlige investeringer. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på [klp.no/samfunnsansvar](http://klp.no/samfunnsansvar).

KLP og KLP-fondene har etablert en strategi for ansvarlige investeringer. KLP Kapitalforvaltning er ansvarlig for å utøve denne strategien. I 2017 fulgte selskapet opp 243 selskaper på bakgrunn av KLPs retningslinjer for ansvarlige investeringer. Totalt var 174 selskaper ekskludert fra investeringsuniverset ved utgangen av 2017. Fem selskaper ble inkludert igjen i løpet av året. I 2017 ble det stemt på 115 generalforsamlinger i Norge og på totalt 2617 generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer ca. 97 og 91 prosent av generalforsamlingene selskapene har hatt stemmerett på.

#### RISIKOFORHOLD

Våre fond har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter. For våre aktivt forvaltede aksjefond avviker sammensetningen av aksjer i fondene fra de respektive fondenes indekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksenes avkastning begrenset.

Syv av de utenlandske indekxnære aksjefondene er valutasikret. Valutarisikoen for norske investorer i disse fondene er tilnærmet eliminert.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kreditt risiko, da alle fond unntatt KLP FRN skal kunne benyttes som 20 prosent kredittvekt etter de tidligere reglene for norske livsforsikringsselskaper og pensjonsforetak. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, investerer kun i selskapsobligasjoner med kreditt rating minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene foretas av en avdeling adskilt fra den operative forvaltningen.

#### REGNSKAP

Fondenes årsregnskaper er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til disse og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av regnskapene. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som

har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

#### RAPPORTERING

KLP Kapitalforvaltning AS rapporterer i henhold til lov og forskriftskrav til andelseiere og til myndighetene. Vi er opptatt av at kundene er bevisste på kostnadene knyttet til forvaltningen av verdipapirfond, da kostnadene har stor betydning for andelseiernes netto avkastning. Vår kunderapportering omfatter derfor forvaltningskostnader i kroner for den enkelte andelseier, i tillegg til kostnader i prosent av daglig andelsverdi.

#### ANDELSEIERNE

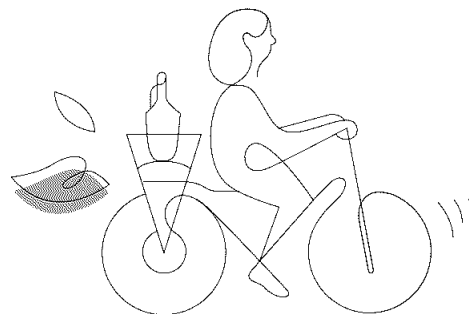
KLP Kapitalforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder. I fondene er det ca 1.000 institusjonelle kunder og om lag 68 000 personkunder. De institusjonelle kundene har ca 90 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med om lag 2/3 av den totale andelskapitalen.

#### DET NORSKE FONDSMARKEDET

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond økte i 2017 fra 982 til 1138 milliarder kroner. Av dette var netto nytegning 60 milliarder kroner, og verdistigningen utgjorde 96 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto nytegning i sine fondsbeholdninger med 20 milliarder kroner i 2017.



Avkastningen i de ulike aksjemarkedene i verden var god i 2017.





## KLP-FONDENE

Årsrapport 2017 | Styrets årsberetning 7

### SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2017 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

VERDIPAPIRFOND	Legal status	Depotmottaker
KLP Pengemarked	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP FRN	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobalLavBeta I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobalLavBeta II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks V	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Verden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Nåtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Horisont**	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

\* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD.

\*\* Fondet startet opp i løpet av året.

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2017 driftsinntekter på 456 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 46,8 millioner kroner.



KLP-FONDENE

Årsrapport 2017 | Styrets årsberetning 8

## RESULTAT I VERDIPAPIRFONDENE I 2017

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdeff til andels- eierne i løpet av året	Utdeff til andelseierne 31/12	Overført til/frå opptejert egenkapital
KLP Pengemarked	43 764 171	-2 485 000	44 446 919	1 802 252
KLP FRN	34 978 104	-450 401	29 200 182	6 228 322
KLP Obligasjon 1 år	36 314 431	12 000 525	15 726 670	8 587 236
KLP Obligasjon 3 år	23 508 899	260 685	17 759 647	5 488 567
KLP Obligasjon 5 år	46 180 099	822 356	37 579 458	7 778 285
KLP Kort Stat	5 273 255	-90 604	3 249 980	2 113 880
KLP Statsobligasjon	117 421 656	434 528	144 588 241	-27 601 113
KLP Kredittobligasjon	50 298 134	-1 004 829	46 894 722	4 408 242
KLP Obligasjon Global I	2 038 879 301	-100 897 660	3 073 299 119	-933 522 158
KLP Obligasjon Global II	27 789 465	-12 715 171	50 082 792	-9 578 156
KLP AksjeNorge	1 015 416 840			1 015 416 840
KLP AksjeGlobalLavBeta I	2 365 487 436			2 365 487 436
KLP AksjeGlobalLavBeta II	35 222 081			35 222 081
KLP AksjeNorden Indeks	536 610 655			536 610 655
KLP AksjeGlobal Indeks I	6 072 054 709			6 072 054 709
KLP AksjeGlobal Indeks II	3 351 396 654			3 351 396 654
KLP AksjeGlobal Indeks III	178 668 914			178 668 914
KLP AksjeGlobal Indeks IV	413 793 283			413 793 283
KLP AksjeGlobal Indeks V	85 306 571			85 306 571
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I**	67 451 853			67 451 853
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II**	6 734 135			6 734 135
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	2 529 289 463			2 529 289 463
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	156 055 283			156 055 283
KLP Aksje Verden Indeks	431 778 590			431 778 590
KLP AksjeNorge Indeks	1 917 359 364			1 917 359 364
KLP AksjeNorge Indeks II	274 968 124			274 968 124
KLP AksjeEuropa Indeks I	805 821 384			805 821 384
KLP AksjeEuropa Indeks II	254 786 514			254 786 514
KLP AksjeEuropa Indeks III	49 092 299			49 092 299
KLP AksjeEuropa Indeks IV	40 191 585			40 191 585
KLP AksjeUSA Indeks USD*	163 415 733			163 415 733
KLP AksjeUSA Indeks II	269 634 655			269 634 655
KLP AksjeUSA Indeks III	197 713 227			197 713 227
KLP AksjeUSA Indeks IV	104 542 725			104 542 725



KLP-FONDENE

Årsrapport 2017 | Styrets årsberetning 9

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP AksjeAsia Indeks I	239 283 061			239 283 061
KLP AksjeAsia Indeks II	77 302 626			77 302 626
KLP AksjeAsia Indeks III	43 253 566			43 253 566
KLP AksjeAsia Indeks IV	15 788 365			15 788 365
KLP Nåtid	6 718 087	-2 662 961	11 728 164	-2 347 116
KLP Kort Horisont**	1 909 626	-544 111	1 799 183	654 554
KLP Lang Horisont	42 170 079			42 170 079
KLP Framtid	95 576 072			95 576 072
KLP Alfa Global Energi	97 245 761			97 245 761
KLP Alfa Global Rente	88 812 021		47 202 967	41 609 054

\* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD.

\*\* Fondet startet opp i løpet av året.

## VEIEN FREMOVER

Selskapet vil anstrenge seg for å levere konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som selskapet

vil fortsette å satse på å videreutvikle sin forvaltningskompetanse. I tillegg vil selskapet fortsatt satse på å tilby

attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 27. februar 2018

SVERRE THORNES  
Styrets leder

KJETIL HOUG

INGVILD DINGSTAD

HILDE SEEM

PER RUSTAD ØRVIK

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



## Regnskapsprinsipper (Note 1)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

### VERDIPAPIRER

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper.

Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med to over snittet av inngående- og utgående verdipapirportefølje. Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirers effektive rente per 31.12. fratrukket forvaltningshonorar.

Fondene inngår avtaler om verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer. Overførte verdipapirer i slike transaksjoner fraregnes ikke i fondenes balanser.

### FINANSIELLE DERIVATER

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktenes nominelle hovedstol. For valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

**Aksjefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i fondet nærmere referanseindeksen uten å påvirke kontantbeholdningen, for eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

**Rentefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere risikoen mot svingninger i statsobligasjonsrentene.

**Valutaterminkontrakter** - Benyttes i hovedsak for å justere valutarisikoen i fondet.

**Renteswapper** - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

**Opsjoner** - Benyttes i hovedsak for å justere rente- eller valutarisikoen ved store svingninger i markedet.

**Gjenkjøpsavtaler** - Benyttes for å plassere eller motta kontanter i bytte mot obligasjoner.

Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi. Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som realisert gevinst/tap.

### TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser resultatføres i den perioden de oppstår og klassifiseres som finansinntekt eller -kostnad.

### EGENKAPITAL

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger.

Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

### FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Fondene betaler et forvaltningshono-

rar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

Aksjefondene, KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II beregner inntil 0,25% provisjon på tegninger og innløsninger. Tegnings- og innløsningsprovisjonen tilfaller fondet.

### KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

Kostnader ved salg og innløsning av andeler består av bankgebyrer som påløper ved utføring av transaksjoner for fondene. Fondene belastes ikke for depotkostnader.

### SKATT

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 24%, og utsatt skatt med en sats på 23%.

Verdipapirfond med mer enn 20% skattemessig aksjeandel balansefører utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres.

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt for disse fondene.

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene, forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, som fremkommer i oversikten nedenfor. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Regnskapene viser følgende resultater:

KLP Pengemarked	43 764 171	KLP AksjeNorge Indeks	1 917 359 364
KLP FRN	34 978 104	KLP AksjeNorge Indeks II	274 968 124
KLP Obligasjon 1 år	36 314 431	KLP AksjeEuropa Indeks I	805 821 384
KLP Obligasjon 3 år	23 508 899	KLP AksjeEuropa Indeks II	254 786 514
KLP Obligasjon 5 år	46 180 099	KLP AksjeEuropa Indeks III	49 092 299
KLP Kort Stat	5 273 255	KLP AksjeEuropa Indeks IV	40 191 585
KLP Statsobligasjon	117 421 656	KLP AksjeUSA Indeks USD*	163 415 733
KLP Kredittobligasjon	50 298 134	KLP AksjeUSA Indeks II	269 634 655
KLP Obligasjon Global I	2 038 879 301	KLP AksjeUSA Indeks III	197 713 227
KLP Obligasjon Global II	27 789 465	KLP AksjeUSA Indeks IV	104 542 725
KLP AksjeNorge	1 015 416 840	KLP AksjeAsia Indeks I	239 283 061
KLP AksjeGlobalLavBeta I	2 365 487 436	KLP AksjeAsia Indeks II	77 302 626
KLP AksjeGlobalLavBeta II	35 222 081	KLP AksjeAsia Indeks III	43 253 566
KLP AksjeNorden Indeks	536 610 655	KLP AksjeAsia Indeks IV	15 788 365
KLP AksjeGlobal Indeks I	6 072 054 709	KLP Nåtid	6 718 087
KLP AksjeGlobal Indeks II	3 351 396 654	KLP Kort Horisont	1 909 626
KLP AksjeGlobal Indeks III	178 668 914	KLP Lang Horisont	42 170 079
KLP AksjeGlobal Indeks IV	413 793 283	KLP Framtid	95 576 072
KLP AksjeGlobal Indeks V	85 306 571	KLP Alfa Global Energi	97 245 761
KLP Fremvoksende Markeder Indeks I	2 529 289 463	KLP Alfa Global Rente	88 812 021
KLP Fremvoksende Markeder Indeks II	156 055 283	KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	67 451 853
KLP Aksje Verden Indeks	431 778 590	KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	6 734 135

\* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2017, og av resultatene for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS,  
T: , org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - KLP Fondene

---

## *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

## *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapene og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

## *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene*

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

---

## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

(2)



Uavhengig revisors beretning - KLP Fondene

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### *Uttalelse om øvrige lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

(3)



Uavhengig revisors beretning - KLP Fondene



*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. februar 2018  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor

(4)