



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 083 394
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SR-BANK RENTE
Forretningsadresse: c/o SR-Forvaltning AS
Christen Tranes gate 35
4007 STAVANGER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: Christoffer Carlsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 17.08.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 430 957	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10	-951 508	0
Kurtasje		-4 543	0
Porteføljerresultat		474 906	0
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	174 791	0
Forvaltningsresultat		-174 791	0
Resultat før skattekostnad		300 115	0
Årsresultat		300 115	0
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året	8	1 173 748	
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	-873 634	
Sum anvendelse		300 114	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	458 302 600	0
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	0	0
Urealiserte kursgevinster	10	-951 508	0
Opptjente renter	10	2 388 937	0
Sum verdipapirportefølje		459 740 029	0
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		165	0
Sum fordringer		165	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		8 860 044	0
SUM EIENDELER		468 600 238	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	8	468 169 736	0
Overkurs/underkurs	8	26 707	0
Sum innskutt egenkapital		468 196 443	0
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	8	-873 634	0
Minoritetsinteresser			0
Sum opptjent egenkapital		-873 634	0
Sum egenkapital		467 322 809	0
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Avsatt til utdeling til andelseiere	8	1 173 748	0
Annen gjeld			
Skyldig til forvaltningsselskaper		99 323	
Annen gjeld		4 358	
Sum annen gjeld		103 681	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		468 600 238	0

POSTER UTENOM BALANSEN



Generelle noter 2018

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2018 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, obligasjoner og sertifikater, vurderes til virkelig verdi (markedskurs).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedsкурser 31.12.2018.

Obligasjoner og sertifikater der det ikke eksisterer «market-maker-kurser» prises til enhver tid mot gjeldende kredittspreader og yield-kurve.

Unoterte papirer er verdsatt etter siste omsetningskurs, verdivurderinger foretatt av meglerforbindelser og/eller interne verdivurderinger.

Valutakurser:

Verdipapirer og bankinnskudd/-trekk i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldene valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2018. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Behandling av transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til meglere balanseføres som en del av kostpris. Kurtasje betalt ved kjøp og salg av finansielle instrumenter i 2018 er som følger:

SR-Bank Utbytte:	kr 162.938,38
SR-Bank 50:	kr 55.856,91
SR-Bank Kreditt:	kr 10.028,67
SR-Bank Rente:	kr 0,00



Avsatt til utdeling til andelseierne:

For rentefondene utdeles skattemessig resultat, bestående av renteinntekter og realisert gevinst/ tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningskostnader og depotomkostninger, til andelseiere i form av nye andeler pr 31.12.2018. Der avtale foreligger kan andelseier om ønskelig få utdelt skattemessig avkastning i form av en kontantutbetaling. Se note 8 for nærmere detaljer om årets utdeling.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponeringer i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

NOTE 2: FINANSIELLE DERIVATER

SR-Bank Kreditt og SR-Bank 50 sine plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10, beholdningsoversikt. De overnevnte fondene benytter valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

SR-Bank Utbytte og SR-Bank Rente har i 2018 ikke benyttet derivater.

NOTE 3: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

SR-Bank Utbytte og SR-Bank 50 er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs-, valutakurs- og likviditetsrisiko. SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente er eksponert for renterisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko samt valutakursrisiko i de tilfeller fondet investerer i annen valuta enn NOK, dette gjelder også for SR-Bank 50 sine plasseringer i rentepapirer.

Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risiko, styres fondenes risiko ut fra en bevisst holdning til selskappspesifikk risiko til selskaper som inngår i fondenes porteføljer.



NOTE 4: DEPOTOMKOSTNINGER

Fondene blir kun belastet med transaksjonsdrevne depotkostnader. Grunnlaget for beregningen er antall transaksjoner multiplisert med transaksjonskostnad pr enhet pr marked.

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

Fondets omløpshastighet, uttrykt i prosent, er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av perioden, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av perioden.

Annualisert omløpshastighet for 2018:

SR-Bank Utbytte	8,58%
SR-Bank 50	21,41%
SR-Bank Kreditt	24,54%
SR-Bank Rente	0,00%

NOTE 6: TEGNINGSPROVISJON

Fondene har ikke tegnings- eller innløsnings- provisjoner.



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE NOTE 7,8,9 & 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK UTBYTTE	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	586.813.081	75.668.039	0	0	292.301.279	954.782.399
Sum tegninger	159.391.772	17.597.169	234.112.058	373.069.237		784.080.236
Sum innløsninger	-662.781.336	-52.084.950	-13.857.003	-20.151.437		-748.874.726
Årsresultat					-63.628.576	-63.628.576
Avsatt utbytte					-	-
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	83.423.517	41.090.258	220.255.055	352.917.800	228.672.703	926.359.333
Antall andeler per 31.12.2018	176.393,9464	44.552,4152	219.993,3953	352.496,6442		
Basiskurs per andel 31.12.2018*	1.770,0757	1.441,6392	958,5692	960,9872		

* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseiere.

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Utbytte er ikke i skatteposisjon for 2018. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2018

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Konsument forbruksvarer	SIK Swiss Exchange	CHF	60 786	634	38 522 939	704	42 822 181		4 299 242	4,6%	0,0%
A P Moeller - Maersk A/S	Industri utland	Copenhagen SE	DKK	2 117	13 716	29 037 819	10 903	23 081 068		5 956 750	2,5%	0,0%
Carrefour	Konsument forbruksvarer	Euronext Paris	EUR	128 455	205	26 387 024	148	19 053 621		7 333 403	2,1%	0,0%
AKA SA	Finans	Euronext Paris	EUR	144 037	185	26 658 852	188	27 022 067		363 215	2,9%	0,0%
TechnipFMC PLC	Energi	Euronext Paris	EUR	119 240	222	26 525 725	176	20 937 053		5 588 676	2,3%	0,0%
Group Bruxelles Lambert	Finans	Brussels SE	EUR	24 622	577	14 218 990	757	18 635 571		4 416 581	2,0%	0,0%
Heidelbergement AG	Materialier	Frankfurt SE	EUR	27 748	515	14 311 368	531	14 735 305		423 917	1,6%	0,0%
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	229 801	36	8 175 344	70	16 044 059		7 868 714	1,7%	0,0%
Wendel	Finans	Euronext Paris	EUR	13 976	860	12 023 452	1 042	14 557 220		2 533 768	1,6%	0,0%
Euraco SA	Finans	Euronext Paris	EUR	47 668	443	21 138 170	615	29 306 522		8 168 352	3,2%	0,1%
Volkswagen AG	Konsument varige goder	Frankfurt SE	EUR	19 194	1 554	29 835 582	1 384	26 560 821		3 274 761	2,9%	0,0%
IndustriVaden AS	Finans	Stockholm SE	SEK	105 381	126	13 316 285	174	18 319 635		5 003 350	2,0%	0,1%
Investor B	Finans	Stockholm SE	SEK	114 289	225	25 729 227	364	41 640 153		15 910 926	4,5%	0,0%
Kinnevik	Finans	Stockholm SE	SEK	106 888	235	25 111 325	207	22 158 991		2 952 334	2,4%	0,0%
Telia Company AB	IT / Telekommunikasjon	Stockholm SE	SEK	664 275	46	30 226 629	41	27 052 465		3 174 164	2,9%	0,0%
Enso PLC	Energi	NYSE	USD	385 927	79	30 511 667	31	11 937 131		18 574 536	1,3%	0,2%
Utenlandske aksjer						371.730.842		373.863.864		2.133.022	40,36%	

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Austevoll Seafood ASA	Konsument forbruksvarer	Oslo SE	NOK	493 771	49	24 043 484	107	52 734 743		28 691 259	5,7%	0,2%
Borregaard	Materialier	Oslo SE	NOK	306 759	51	15 563 749	75	22 945 573		7 381 824	2,5%	0,3%
Europris	Konsument varige goder	Oslo SE	NOK	1 025 000	29	30 007 047	23	23 728 750		6 278 297	2,6%	0,6%
Equinor	Energi	Oslo SE	NOK	217 761	127	27 763 002	194	40 013 584		12 250 582	4,3%	0,0%
EVRY ASA	Programvare og tjenester	Oslo SE	NOK	358 736	31	11 271 230	31	11 262 247		8 017	1,2%	0,1%
Fjord1	Industri	Oslo SE	NOK	672 661	29	19 645 526	43	26 934 423		9 278 895	3,1%	0,7%
Fjordkraft Holding AS	Utilities	Oslo SE	NOK	533 595	31	16 665 130	34	18 142 230		1 477 100	2,0%	0,5%
Kongsberg Gruppen	Industri	Oslo SE	NOK	192 034	112	21 522 214	118	22 583 198		1 060 985	2,4%	0,2%
Mowi ASA	Konsument forbruksvarer	Oslo SE	NOK	130 000	89	11 595 644	183	23 751 000		12 155 356	2,6%	0,0%
Norsk Hydro	Materialier	Oslo SE	NOK	677 609	43	29 128 109	39	26 569 049		2 559 060	2,9%	0,0%
Prosafe	Energi	Oslo SE	NOK	308 805	16	4 879 385	13	4 156 529		722 856	0,4%	0,4%
Sparebank 1 SR-Bank	Finans	Oslo SE	NOK	311 848	43	13 467 546	89	27 816 842		14 349 295	3,0%	0,1%
Telenor	IT / Telekommunikasjon	Oslo SE	NOK	122 545	143	17 465 066	168	20 526 288		3 061 221	2,2%	0,0%
Treasure ASA	Industri	Oslo SE	NOK	1 529 220	18	27 188 795	12	17 738 352		9 449 843	1,9%	0,7%
Wallenius Wilhelmsen ASA	Industri	Oslo SE	NOK	910 074	26	23 434 905	30	27 029 198		3 594 293	2,9%	0,2%
Yara International	Materialier	Oslo SE	NOK	125 413	345	43 258 992	334	41 825 236		1 433 757	4,5%	0,0%
SpareBank 1 SMN	Finans	Oslo SE	NOK	241 545	54	12 994 450	84	20 338 089		7 343 639	2,2%	0,2%
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	Oslo SE	NOK	613 413	36	21 987 978	63	38 522 336		16 534 358	4,2%	0,6%
Sparebanken Telemark	Finans	Oslo SE	NOK	105 641	114	12 043 074	117	12 355 771		312 697	1,3%	1,0%
Sparebank 1 Ostfold Akershus	Finans	Oslo SE	NOK	82 505	152	12 504 039	195	16 088 475		3 584 436	1,7%	0,7%
Norske aksjer						396.432.366		697.072.512		100.640.147	55,66%	
Sum verdipapirer						768.163.207		870.936.376		102.773.169	94,02%	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 50 NOTE 7,8,9 & 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR



Forvaltningshonorar utgjør 1,00 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 50

	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	304.834.583	111.736.197	117.077.432	533.648.212
Sum tegninger	44.499.642	18.556.499		63.056.142
Sum innløsninger	-48.240.509	-12.278.596		-60.519.105
Årsresultat			-13.654.062	-13.654.062
Avsatt utbytte				-
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	301.093.717	118.014.100	103.423.369	522.531.186
Antall andeler per 31.12.2018	276.003,3836	107.469,1506		
Basiskurs per andel 31.12.2018*	1.439,3497	1.164,3649		

* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Eneste forskjell mellom andelsklasse A og andelsklasse B er at B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 50 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.



	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-12.824.536	56.934.464
Tilbakeføring utbytter	-8.865.208	-7.209.354
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-8.146.847	-18.801.053
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	33.380.371	-29.951.460
Skattepliktig utbytte	256.275	216.281
Diverse	-	-
Skattemessig Resultat (A)	3.800.056	1.188.878
Underskudd til fremføring	-1.671.483	-1.188.878
Betalbar skatt (A x 23%)	489.572	0
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-1.127.256	-242.772
Underskudd til fremføring	-	-1.671.483
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	-1.127.256	-1.914.254
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	-247.996	-440.278
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		161.441
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-247.996	-278.837
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	489.572	-
Betalt/refundert kildeskatt	309.114	554.766
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	30.841	-480.000
Sum Skattekostnad	829.527	74.766



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2018

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i
Group Bruxelles Lambert	Finans	Brussels SE	EUR	8.316	614,88	5.113.042	756,87	6.294.103		1.181.061	1,20%	0,01%
Nestle SA	Konsument forbruksvare	SIX Swiss Exchange	CHF	18.784	625,36	11.746.807	704,47	13.232.847		1.486.040	25,9%	0,00%
Heidelbergcement AG	Materialer	Frankfurt SE	EUR	9.180	543,04	4.985.087	531,04	4.874.950		- 110.138	0,93%	0,00%
Volvo AB	Konsument varige goder	Frankfurt SE	EUR	6.195	1.648,70	10.213.704	1.383,81	8.572.694		- 1.641.010	1,64%	0,00%
A.P. Møller - Maersk A/S	Industri utland	Copenhagen SE	DKK	478	13.913,58	6.660.690	10.902,72	5.211.502		- 1.439.187	1,00%	0,00%
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	86.213	39,18	3.377.888	69,82	6.019.145		2.641.257	1,15%	0,00%
Carrefour	Konsument forbruksvare	Euronext Paris	EUR	43.425	225,25	9.781.266	148,33	6.441.189		- 3.340.077	1,23%	0,01%
AXA SA	Finans	Euronext Paris	EUR	43.292	183,33	7.936.592	187,61	8.121.797		185.205	1,55%	0,00%
Eurazeo SA	Finans	Euronext Paris	EUR	15.031	473,43	7.116.061	614,80	9.211.133		2.125.072	1,77%	0,02%
Wendel	Finans	Euronext Paris	EUR	4.210	904,80	3.809.211	1.041,59	4.385.081		575.870	0,84%	0,01%
Enso PLC	Energi	NYSE	USD	115.399	82,16	9.481.597	30,93	3.569.413		- 5.912.184	0,68%	0,05%
Techstep/MC PLC	Energi	Euronext Paris	EUR	33.546	221,96	7.445.762	175,59	5.890.258		- 1.555.504	1,13%	0,01%
Industri Norden AS	Finans	Stockholm SE	SEK	35.106	130,96	4.607.827	173,84	6.116.902		1.509.074	1,17%	0,02%
Investor B	Finans	Stockholm SE	SEK	31.931	241,83	8.057.014	368,37	12.727.793		4.670.779	24,4%	0,01%
Telia Company AB	IT/Telekommunikasjon	Stockholm SE	SEK	216.829	47,43	10.284.319	40,72	8.830.317		- 1.454.001	1,69%	0,01%
Klennvik	Finans	Stockholm SE	SEK	31.974	235,11	7.517.432	207,31	6.628.542		- 888.890	1,27%	0,01%
Utenlandske aksjer				20.136,96		118.724.300		116.357.567		- 2.366.733	22,23%	

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Austevoll Seafood ASA	Konsument forbruksvare	Oslo SE	NOK	143.564	46,85	6.725.425	106,80	15.332.635		8.607.210	2,93%	0,07%
Borregaard	Materialer	Oslo SE	NOK	90.669	55,01	4.987.852	74,80	6.782.041		1.794.190	1,30%	0,09%
Europris	Konsument varige goder	Oslo SE	NOK	270.000	30,89	8.339.303	23,15	6.250.500		- 2.088.803	1,20%	0,16%
Equinor	Energi	Oslo SE	NOK	69.155	128,31	8.873.328	183,75	12.707.231		3.833.903	24,3%	0,00%
EVRY ASA	Programvare og tjenester	Oslo SE	NOK	97.211	31,43	3.055.495	31,45	3.057.288		1.790	0,58%	0,03%
Fjord1	Industri	Oslo SE	NOK	206.567	23,03	5.990.443	43,00	8.882.381		2.891.938	1,70%	0,21%
Kongberg Gruppen	Industri	Oslo SE	NOK	62.298	118,20	7.363.383	117,60	7.326.245		- 37.138	14,0%	0,05%
Mont ASA	Konsument forbruksvare	Oslo SE	NOK	47.894	81,76	4.059.564	182,70	8.750.234		4.690.669	1,67%	0,01%
Norsk Hydro	Materialer	Oslo SE	NOK	192.584	42,95	8.271.469	39,21	7.551.219		- 720.251	14,4%	0,01%
Frosafe	Energi	Oslo SE	NOK	114.758	17,74	2.035.924	13,46	1.544.643		- 491.281	0,30%	0,14%
Sparebank 1SR-Bank	Finans	Oslo SE	NOK	56.993	40,36	2.300.263	89,20	5.083.776		2.783.512	0,97%	0,02%
Telenor	IT/Telekommunikasjon	Oslo SE	NOK	41.099	148,10	6.086.772	167,50	6.884.083		797.311	1,32%	0,00%
Treasure ASA	Industri	Oslo SE	NOK	425.966	18,40	7.837.368	11,60	4.911.206		- 2.896.163	0,95%	0,15%
Wallenius Wilhelmsen ASA	Industri	Oslo SE	NOK	246.620	22,16	5.464.571	29,70	7.324.614		1.860.043	1,40%	0,06%
Yara International	Materialer	Oslo SE	NOK	37.623	347,58	13.076.945	333,50	12.547.271		- 529.675	24,0%	0,01%
SpareBank 1 SMN	Finans	Oslo SE	NOK	54.324	59,66	3.211.193	81,20	4.574.081		1.332.888	0,88%	0,04%
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	Oslo SE	NOK	126.972	39,34	4.994.999	62,80	7.973.842		2.978.843	1,53%	0,13%
Sparebanken Telemark	Finans	Oslo SE	NOK	28.863	114,00	3.290.382	116,96	3.375.816		85.434	0,65%	0,26%
SpareBank 1 Østfold Akershus	Finans	Oslo SE	NOK	26.700	150,30	4.013.010	195,00	5.206.500		1.193.490	1,00%	0,24%
Norske aksjer				110.007.690		110.007.690		138.095.602		28.087.911	26,04%	
Sum aksjer						228.731.990		252.253.169		23.521.179	48,27%	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2018 for 921083394

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri s (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Pålagte renter	Urealisert gevinst/Åp	% av Fondet	% i eierandel i portefølje	Effektiv rente i %	Neste coupon dato	Risiko klasse
TRYG FORSIKRI A/S 13/PERP FRN ST	Ansvartlig	ABM	NOK	2.000.000	105,70	2.114.000	106,08	2.121.674	3.353	7.674	0,42%	0,06%	5,69	20.03.2019	100%
EKA GRUPPEN ASA 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,22	1.002.184	497	2.184	0,19%	0,19%	3,58	28.03.2019	100%
GRON G SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,28	1.002.795	6.018	2.795	0,19%	0,07%	3,14	24.01.2019	100%
HIARTDAL OG GRANSHER SPB 14/24	Ansvartlig	Unotert	NOK	500.000	100,00	500.000	100,29	501.459	685	1.459	0,10%	0,10%	3,29	18.03.2019	100%
GIENSIDIGE BANK ASA 14/24 FRN C	Ansvartlig	ABM	NOK	2.500.000	100,16	2.504.100	100,35	2.508.686	2.988	4.566	0,48%	0,02%	2,84	18.03.2019	100%
SPB 1 RINGREFE HADLAND 14/24 F	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,32	1.003.152	1.578	3.152	0,19%	0,01%	2,84	12.03.2019	100%
RIBROSBANKEN RIBROSSP 14/24 F	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	99,95	999.500	100,28	1.002.795	414	3.286	0,19%	0,08%	2,98	25.03.2019	100%
SURNADAL SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	500.000	99,84	499.200	100,22	501.034	3.476	1.834	0,10%	0,04%	2,75	02.01.2019	100%
EIENDOMSPAR AS 14/24 FRN C	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,39	1.003.914	4.782	3.914	0,19%	0,02%	3,02	05.02.2019	100%
SKAGERAK SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	500.000	97,59	487.950	100,46	502.287	2.269	14.337	0,10%	0,02%	2,97	07.02.2019	100%
SPB 1 NORDVEST 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,53	1.006.296	4.056	5.296	0,19%	0,02%	2,92	12.02.2019	100%
VOSS VEKSEL ASA 15/25 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,64	1.006.381	3.250	4.381	0,19%	0,07%	3,25	25.02.2019	100%
INSP INSURANCE GROUP ASA 15/25	Ansvartlig	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	100,50	1.507.520	29.213	7.520	0,29%	1,00%	7,79	09.01.2019	100%
BRAGE FINANS AS 15/25 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	2.500.000	100,50	2.512.500	101,00	2.525.071	6.081	12.571	0,48%	0,03%	3,98	11.03.2019	100%
TRYG FORSIKRING A/S 15/15 FRN ST	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,27	2.045.442	10.780	45.442	0,39%	0,05%	3,96	13.02.2019	100%
PROTECT OR FORSIKRING ASA 16/16	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,19	2.043.812	19.651	43.812	0,39%	0,16%	4,78	21.01.2019	100%
SPB VEST 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	103,38	1.033.895	5.514	33.895	0,20%	0,01%	3,97	12.02.2019	100%
BRAGE FINANS AS 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	103,36	1.033.015	3.479	33.015	0,20%	0,01%	5,01	07.03.2019	100%
AASEN SPB 15/26 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,93	1.019.341	3.142	19.341	0,20%	0,16%	3,19	01.03.2019	100%
PARETO BANK ASA 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,46	2.029.245	4.200	29.245	0,39%	0,04%	4,2	14.03.2019	100%
ANDEUB SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,22	1.022.214	2.819	22.214	0,20%	0,20%	4,06	07.03.2019	100%
FORNIBU SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,01	1.020.118	2.100	20.118	0,20%	0,22%	4,2	14.03.2019	100%
HOLLAND OGS SETSKOG SPB 17/27 FRN	Ansvartlig	ABM	NOK	1.500.000	100,45	1.502.500	100,59	1.509.797	5.750	6.797	0,29%	0,11%	3,45	25.02.2019	100%
TOLGA OS SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	2.000.000	100,46	2.007.977	773	7.977	0,38%	0,83%	3,45	28.03.2019	100%
PROTECT OR FORSIKRING ASA 17/17	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,64	1.992.731	232	-7.209	0,38%	0,16%	4,18	29.03.2019	100%
STRØMMEN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,98	999.591	6.568	-409	0,19%	0,19%	3,33	21.01.2019	100%
SPB MBRE 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,70	996.599	4.164	-3.041	0,19%	0,01%	2,63	04.02.2019	100%
SPB 1 SR-BANK ASA 17/28 FRN C SUB	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	1.500.000	99,99	1.499.900	99,25	1.488.776	5.918	-11.124	0,29%	0,00%	2,68	11.02.2019	100%
ROMSDAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,53	995.268	3.200	-1.452	0,19%	0,17%	3,72	25.02.2019	100%
SPB MBRE 17/28 FRN C SUB	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,00	1.979.590	9.266	-20.050	0,38%	0,03%	2,69	31.01.2019	100%
DNB BANK ASA 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig	Oso Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	98,18	1.963.549	2.533	-36.451	0,38%	0,00%	2,4	13.03.2019	100%
BERG SPB 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,14	981.386	449	-18.604	0,19%	0,24%	3,23	22.03.2019	100%
SØGNØ OG GREIPSTAD SPB 18/28 FRN	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,64	986.300	6.272	-13.610	0,19%	2,00%	3,18	21.01.2019	100%
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 18/28 FRN	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,65	986.487	4.817	-13.533	0,19%	0,02%	2,55	25.01.2019	100%
STADSBY SPB 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,95	1.007.700	100,39	993.292	498	-2.462	0,19%	0,00%	4,36	25.03.2019	100%
SPB 1 NORD-NORGE 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,49	984.912	2.465	-15.089	0,19%	0,01%	2,61	28.02.2019	100%
SPB 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	98,69	1.973.991	4.153	-26.109	0,38%	0,00%	2,67	04.03.2019	100%
HAUGESUND SPB 09/PERP FRN STEP	Fondsjøigjører	Unotert	NOK	2.500.000	104,34	2.608.400	102,03	2.550.640	11.511	-57.761	0,49%	0,19%	5,92	09.03.2019	100%
SPB 1 SR-BANK ASA 09/PERP FRN STEP	Fondsjøigjører	Oso Børs	NOK	4.000.000	104,18	4.167.400	102,38	4.094.402	14.740	-72.998	0,79%	0,01%	6,03	11.03.2019	100%
SPB 1 SMN 10/PERP FRN STEP C HYB	Fondsjøigjører	Oso Børs	NOK	2.000.000	100,51	2.010.250	102,04	2.046.794	25.800	30.544	0,40%	0,00%	5,16	09.04.2019	100%
SPB 1 ØDLIGRETT AS 14/PERP FRN	Fondsjøigjører	Oso Børs	NOK	4.000.000	100,95	4.042.000	100,39	4.018.794	2.433	-28.216	0,77%	0,00%	4,36	25.03.2019	100%
STRØMMEN SPB 14/PERP FRN C HYB	Fondsjøigjører	ABM	NOK	2.000.000	100,70	2.014.000	100,31	2.006.102	10.706	-7.888	0,39%	0,37%	4,7	21.02.2019	100%
TOTENS SPB 14/PERP FRN C HYBRID	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,21	1.005.000	100,21	1.002.095	7.849	-2.905	0,19%	0,03%	3,98	21.01.2019	100%
ØSTRE AGDER SPB 15/PERP FRN C	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,76	1.007.700	100,50	1.009.796	22.250	29.796	0,97%	0,00%	4,45	26.02.2019	100%
DNB BANK ASA 15/PERP FRN C HYB	Fondsjøigjører	Oso Børs	NOK	5.000.000	100,20	5.010.000	100,56	5.039.796	22.250	29.796	0,97%	0,00%	4,45	26.02.2019	100%
SPB 1 ØDLIGRETT AS 15/PERP FRN	Fondsjøigjører	Unotert	NOK	5.000.000	100,45	5.022.500	101,16	5.052.989	678	-14.511	0,97%	0,00%	4,88	29.03.2019	100%
SPB 1 ØDLIGRETT AS 16/PERP FRN	Fondsjøigjører	ABM	NOK	2.000.000	104,70	2.094.000	103,23	2.064.652	1.606	-29.338	0,40%	0,00%	5,78	22.03.2019	100%
EKA ØDLIGRETT AS 17/PERP FRN	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,63	996.252	1.892	-3.738	0,19%	0,00%	4,54	18.03.2019	100%
EKA ØDLIGRETT AS 18/PERP FRN	Fondsjøigjører	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	98,11	1.962.759	14.367	-37.741	0,38%	0,00%	4,31	04.02.2019	100%
SPB 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsjøigjører	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	98,11	1.962.123	17.625	-37.877	0,38%	0,00%	4,23	18.01.2019	100%
LANDRETT BANK AS 18/PERP FRN	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,41	984.111	8.638	-15.889	0,19%	0,02%	4,38	21.01.2019	100%
JAREN SPB 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,65	986.515	5.123	-14.455	0,19%	0,03%	4,72	25.02.2019	100%
SPB 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,79	987.308	3.554	-12.092	0,19%	0,00%	4,57	04.03.2019	100%
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 18/PERP FRN	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,17	991.740	2.717	-8.260	0,19%	0,02%	4,89	12.03.2019	100%
BN BANK ASA 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,66	996.603	9.161	-3.397	0,19%	0,01%	4,85	25.01.2019	100%
EKA ØDLIGRETT AS 18/PERP FRN	Fondsjøigjører	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,65	996.488	6.558	-3.512	0,19%	0,00%	4,89	30.01.2019	100%
CULTURA SPB 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsjøigjører	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,86	998.585	7.822	-3.435	0,19%	6,87%	7,22	25.03.2019	100%
FELLESJØPET AGR SA 16/21 4,13%	Industrioblig	ABM	NOK	3.000.000	100,99	3.027.700	102,77	3.082.239	95.841	24.461	0,63%	0,29%	4,13	28.02.2019	100%
OSOS BBL 16/26 3,25%	Industrioblig	ABM	NOK	2.000.000	100,38	2.007.600	97,72	1.954.448	44.164	-53.152	0,38%	0,07%	3,25	28.04.2019	100%
HAVILA SHIPPING ASA 10/20 FRN C	Industriobliggjører	Oso Børs	NOK	384.822	99,40	329.203	93,29	498.182	7.109	-481.021	0,10%	0,15%	5,07	05.05.2019	100%
HAVILA SHIPPING ASA 11/20 FRN C	Industriobliggjører	Oso Børs	NOK	423.133	98,50	416.846	64,2								



Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Gnitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri s (NOK)	Markedsvendi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap	Effektiv rente i %	Neste coupon date	Risikoklasse
MOWI ASA 18/23 FRN EUR C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	EUR	400.000	992,38	3.809.520	1.003,95	4.015.797	4.753	206.277	0,77 %	0,19 %	2,15	12.03.2019	100 %
Utenlandske obligasjoner						3.809.520		4.015.797	4.753	206.277	0,77 %				
Sum obligasjoner						209.898.050		208.770.774	1.085.087	- 1.127.356	46,15 %				
Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Gnitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspri s (NOK)	Markedsvendi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap	Effektiv rente i %	Neste coupon date	Risikoklasse
EUR Forward 12. mars 2019		Unotert	EUR	- 400.000	9,63	- 3.051.945	10,00	- 4.000.233	-	- 148.288	-0,77 %				
NOK Forward 10. januar 2019		Unotert	NOK	- 1.966.200	1,00	- 1.966.200	1,00	- 1.966.200	-	-					
NOK Forward 10. januar 2019		Unotert	NOK	- 1.966.200	1,00	- 1.966.200	1,00	- 1.966.200	-	-					
NOK Forward 12. mars 2019		Unotert	NOK	3.051.945	1,00	3.051.945	1,00	3.051.945	-	-	0,74 %				
SEK Forward 10. januar 2019		Unotert	SEK	2.000.000	0,98	1.966.200	0,97	1.941.164	-	25.035	0,37 %				
SEK Forward 10. januar 2019		Unotert	SEK	- 2.000.000	0,98	- 1.966.200	0,97	- 1.941.164	-	25.035	-0,37 %				
Sum valutaterminer						-	-	- 148.288	-	- 148.288	-0,69 %				
Sum verdipapirer						498.690.020		460.875.855	1.085.087	22.245.634	88,99 %				

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK KREDITT NOTE 7,8,9 & 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR



Forvaltningshonorar utgjør 0,55% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK KREDITT

	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	1.335.519,281	34.512,481	-66.390,732	31.545,884	1.335.187,015
Sum tegninger	158.536,950				158.536,950
Sum innløsninger	-138.281,874				-138.281,874
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-328,061	328,061			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs		10,432			10,432
Reinvestert for andelseierne	32.353,542	-807,558		-31.545,885	-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				9.337,858	9.337,858
Årsresultat etter utdeling			24.892,699		24.892,699
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	1.387.799,939	34.043,317	-41.498,033	9.337,857	1.389.683,080
Antall andeler per 31.12.2018 etter utdeling	1.398.318,9364				
Basiskurs per andel 31.12.2018 etter utdeling*	993,6513				

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. Regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 23 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2017

Verdipapir	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kurspris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markeds- pris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Påløp- te renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierand- el/skap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
TRYG FORSIKRI A/S 13/PERP FRN S1	Ansv.ellig	ABM	NOK	17.000.000	104,72	17.302.800	106,08	18.034.227	28.503	231.427	1,30%	0,45%	5,03	20.03.2019	100%
DRANGEDAL SPB 14/24 FRN C SUB	Unotert	ABM	NOK	500.000	100,72	503.600	100,2	501.006	619	2.594	0,04%	0,09%	3,43	19.03.2019	100%
EIKA GRUPPEN ASA 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	9.000.000	99,67	8.969.900	100,22	9.019.658	4.475	49.758	0,65%	1,68%	3,58	26.03.2019	100%
GRONG SPB 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,28	2.005.590	12.037	5.590	0,15%	0,15%	3,14	24.01.2019	100%
BIEN SPB ASA 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,27	2.005.480	8.564	5.480	0,14%	0,21%	3,28	15.02.2019	100%
HJARDAL OG GRAHNSHER SPB 14/24 Ansv.ellig	Unotert	ABM	NOK	1.500.000	100,02	1.500.250	100,29	1.504.376	2.056	4.126	0,11%	0,30%	3,29	18.03.2019	100%
SPB 11 ORD-NORGE 14/24 FRN C S1	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	99,61	1.992.250	100,32	2.006.431	3.100	14.184	0,14%	0,01%	2,79	12.03.2019	100%
SPB 11 RIN GERIKT HADELAND 14/24 Ansv.ellig	ABM	NOK	5.000.000	99,10	4.955.200	100,32	5.015.758	7.889	60.558	0,36%	0,07%	2,84	12.03.2019	100%	
RØRØ BANKEN NOK 06 SPB 14/24 F	Ansv.ellig	ABM	NOK	4.000.000	99,95	3.998.000	100,28	4.011.144	1.696	13.144	0,29%	0,33%	2,98	25.03.2019	100%
SPB 1 GUBBRANDSDAL 14/24 FRN C	Ansv.ellig	ABM	NOK	500.000	100,77	503.850	100,38	501.875	221	1.975	0,04%	0,03%	3,18	27.03.2019	100%
PARETO BANK ASA 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	7.500.000	100,00	7.499.750	100,24	7.518.061	19.031	18.311	0,54%	0,13%	3,15	04.03.2019	100%
MELHUS SPB 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	7.000.000	100,07	7.015.000	100,29	7.020.901	8.429	15.001	0,51%	0,32%	2,89	18.03.2019	100%
SURNADAL SPB 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	98,96	989.850	100,22	1.002.188	6.551	12.538	0,07%	0,08%	2,75	02.01.2019	100%
TOTENS SPB 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	97,66	976.600	100,35	1.003.469	4.990	26.869	0,07%	0,03%	2,53	21.01.2019	100%
EIENDOMSKREDITTAS 14/24 FRN C	Ansv.ellig	ABM	NOK	5.500.000	99,57	5.476.400	100,39	5.521.529	26.299	45.129	0,40%	0,12%	3,02	06.02.2019	100%
OFOFEN SPB 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	96,18	961.850	100,24	1.002.414	3.588	40.564	0,07%	0,19%	3,15	21.02.2019	100%
SPB 11 ORDVEST 14/24 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	4.500.000	99,52	4.478.250	100,53	4.523.654	18.250	45.404	0,33%	0,10%	2,92	12.02.2019	100%
JERNBANEPERSONALETS SPB 14/24 Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	99,95	1.999.000	100,57	2.011.354	8.250	12.354	0,15%	0,15%	2,97	11.02.2019	100%	
SPB 15 ØRS UNHIMØRE 14/24 FRN C	Ansv.ellig	ABM	NOK	500.000	100,49	502.450	100,47	502.300	1.421	80	0,04%	0,03%	3,01	28.02.2019	100%
VØSS VESSEL ASA 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,64	3.019.142	9.750	19.142	0,22%	0,21%	3,25	25.02.2019	100%
BN BANK ASA 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	500.000	101,85	509.250	101,17	505.854	985	3.396	0,04%	0,01%	3,38	11.03.2019	100%
LILLESTRØM SPB 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	500.000	101,49	507.450	100,94	504.714	1.048	2.736	0,04%	0,02%	3,43	11.03.2019	100%
HFR INSURANCE GROUP ASA 15/25 Ansv.ellig	ABM	NOK	6.500.000	100,18	6.512.000	100,5	6.532.500	126.588	20.500	40.848	0,43%	0,33%	2,79	03.01.2019	100%
ØRSKOG SPB 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,28	3.038.340	20.693	38.340	0,22%	1,07%	3,88	28.01.2019	100%
KVINDAL SPB 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,37	2.027.473	11.028	27.473	0,15%	0,47%	3,97	11.02.2019	100%
TRYG FORSIKRI A/S 15/45 FRN S1	Ansv.ellig	Ostlo Børs	NOK	18.000.000	99,92	17.985.400	102,27	18.408.974	97.020	423.574	1,33%	0,48%	3,96	13.02.2019	100%
EIKA FORSIKRI A/S 15/45 FRN S1	Ansv.ellig	ABM	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	104,52	9.407.194	25.095	407.194	0,68%	3,60%	4,78	11.03.2019	100%
KLEBU SPB 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,48	2.049.520	3.742	49.520	0,15%	0,25%	4,49	18.03.2019	100%
PROTECTOR FORSIKRI ASA 16/48 Ansv.ellig	Ostlo Børs	NOK	13.000.000	100,00	13.000.000	102,19	13.284.775	127.732	284.775	0,97%	1,04%	4,78	21.01.2019	100%	
SPB VEST 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	103,38	4.135.218	22.056	135.218	0,30%	0,02%	3,97	12.02.2019	100%
ASKIM & SPYDEBERG SPB 16/26 FRN Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	104,94	2.098.900	103,34	2.066.813	6.528	32.087	0,15%	0,16%	4,34	04.03.2019	100%	
BRAGE FINANS ASA 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	103,3	2.066.030	6.558	66.030	0,15%	0,02%	5,01	07.03.2019	100%
SKEI SPB 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,6	2.052.016	224	52.016	0,15%	0,09%	4,63	29.03.2019	100%
SELBUS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	101,93	1.019.300	102,01	1.020.076	7.849	776	0,07%	0,15%	3,98	21.01.2019	100%
GRONG SPB 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	500.000	100,02	501.100	101,94	509.705	2.913	9.605	0,04%	0,04%	3,87	08.02.2019	100%
AASEN SPB 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	101,93	1.529.012	4.713	29.012	0,11%	0,23%	3,91	03.03.2019	100%
PARETO BANK ASA 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	7.000.000	100,00	7.000.000	101,46	7.102.359	14.700	102.359	0,51%	0,13%	4,36	13.02.2019	100%
ANDEBUS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,22	2.044.428	5.639	44.428	0,15%	0,39%	4,06	07.03.2019	100%
SPB 1 FORSIKRI A/S 16/26 FRN C	Ansv.ellig	Unotert	NOK	10.000.000	100,69	10.069.000	102,73	10.273.121	23.750	204.121	0,74%	1,00%	4,75	14.03.2019	100%
FORNEBUS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,01	1.020.118	2.100	20.118	0,07%	0,22%	4,24	14.03.2019	100%
HOLAND OG SETSK SPB 17/27 FRN Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,59	2.011.730	7.667	11.730	0,15%	0,15%	3,45	22.02.2019	100%	
SPB 11 ORD-NORGE 17/27 FRN C S1	Ansv.ellig	ABM	NOK	2.000.000	101,00	2.020.100	99,98	1.999.624	13.053	20.476	0,14%	0,01%	2,60	04.01.2019	100%
PROTECTOR FORSIKRI ASA 17/41 Ansv.ellig	Ostlo Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	99,64	7.971.163	929	28.837	0,57%	0,64%	4,18	29.03.2019	100%	
STRUBRØN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,6	999.924	5.658	469	0,07%	0,13%	3,38	21.01.2019	100%
SPB ANDRE 17/27 FRN C SUB	Ansv.ellig	Ostlo Børs	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,7	2.993.977	12.499	9.123	0,21%	0,04%	2,63	04.02.2019	100%
SPB 15R-BANK ASA 17/28 FRN C S1	Ansv.ellig	Ostlo Børs	NOK	8.000.000	100,14	8.011.500	99,25	7.940.139	31.564	71.361	0,57%	0,02%	2,88	11.02.2019	100%
RINDAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,21	2.976.440	3.773	23.560	0,21%	1,46%	3,57	21.03.2019	100%
OFDALS SPB 17/27 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	98,81	2.964.275	1.367	35.726	0,21%	0,43%	3,28	27.03.2019	100%
ETNE DAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansv.ellig	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,3	993.400	525	6.960	0,07%	1,54%	3,78	22.03.2019	100%
SØGNE OG GREIPSTAD SPB 18/28 FRN Ansv.ellig	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,64	986.390	6.772	13.610	0,07%	2,00%	3,18	21.01.2019	100%	
SPB 11 ORD-NORGE 18/28 FRN C S1	Ansv.ellig	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	98,49	3.939.646	9.800	60.354	0,28%	0,02%	2,61	28.02.2019	100%
SPB 15R-18/28 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	98,69	4.934.728	10.383	65.272	0,36%	0,01%	2,67	04.03.2019	100%
SPB 15R-BANK ASA 18/28 FRN C S1	Ansv.ellig	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	98,65	4.932.539	4.156	67.461	0,36%	0,01%	2,72	21.03.2019	100%
BRAGE FINANS ASA 15/25 FRN C SUB	Ansv.ellig	ABM	NOK	4.000.000	100,50	4.020.000	101	4.040.113	9.729	20.113	0,29%	0,05%	3,98	11.03.2019	100%
SPB ANDRE 09/PERP ADI C HYBRID	Fondsobligasjoner	Ostlo Børs	NOK	1.500.000	112,52	1.687.750	105,45	1.581.777	54.333	105.973	0,12%	0,02%	11,7	10.05.2019	100%
TOTENS SPB 06/PERP FRN STEP C1	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	2.800.000	91,01	2.548.210	96,16	2.632.361	5.561	144.151	0,19%	0,08%	2,86	07.03.2019	100%
STADSBYGD SPB 09/PERP FRN STEP	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	4.500.000	105,99	4.765.450	103,82	4.581.934	38.569	183.516	0,33%	0,61%	6,17	12.02.2019	100%
HAUGESUND SPB 09/PERP FRN STEF	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	6.500.000	102,59	6.733.250	102,03	6.631.563	29.929	101.587	0,48%	0,49%	5,92	04.03.2019	100%
SURNADAL SPB 09/PERP FRN STEP	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	500.000	98,90	491.500	101,62	508.116	1.238	13.616	0,04%	0,08%	5,91	18.03.2019	100%
SPB 15R-18/28 FRN C S1	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	500.000	101,36	506.800	100,32	501.585	531	5.215	0,04%	0,06%	4,79	18.03.2019	100%
TOTENS SPB 14/PERP															



ULLESTRØM SP B 14/PERP FRN C HYV Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1.000.000	100,85	1.008.550	100,42	1.004.246	10513	-	4.304	0,07%	0,04%	4,56	10/01/2019	100%
SPB 15 MN 10/PERP FRN STEP C HYV Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	7.500.000	101,59	7.619.400	102,04	7.652.978	96.750	33.578	0,56%	0,02%	5,16	03/04/2019	100%	
SPB 15 ORD/VEST 16/PERP FRN C HYV Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2.000.000	105,42	2.108.400	104,71	2.094.153	28.470	-	14,24	0,15%	0,04%	6,57	14/01/2019	100%
PARETO BANK ASA 14/PERP FRN C I Fondsobligasjoner	ABM	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	100,26	9.023.602	35.25	23.602	0,65%	0,16%	4,9	04/03/2019	100%	
SPB 15 R-ASA 09/PERP FRN STEP C Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	23.500.000	104,03	24.446.325	102,36	24.054.614	86.598	-	391.711	1,74%	0,07%	6,03	11/03/2019	100%
SPB 15 V/PERP FRN C HYV MD Fondsobligasjoner	ABM	NOK	5.500.000	101,32	5.572.525	100,51	5.528.312	17.038	-	44.213	0,46%	0,06%	4,46	07/03/2019	100%
SPB 15 OP 15/PERP FRN C HYV MD Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1.500.000	103,38	1.550.700	102,07	1.531.036	9.532	-	19.664	0,14%	0,01%	5,32	18/02/2019	100%
SPB 15 OUGREDI AS 14/PERP FRN C Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5.500.000	100,75	5.541.050	100,29	5.521.702	3.346	-	19.918	0,40%	0,07%	4,38	25/03/2019	100%
SPB 15 OUGREDI AS 15/PERP FRN C Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	4.000.000	101,96	4.078.400	101,16	4.046.533	2.711	-	31.857	0,29%	0,00%	4,88	25/03/2019	100%
STRØMMEN SP B 14/PERP FRN C HYV Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2.000.000	100,70	2.014.000	100,31	2.006.102	10.706	-	7.898	0,15%	0,37%	4,7	21/02/2019	100%
ASKIM & SPYDESE SP B 09/PERP ADJ Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	2.000.000	114,10	2.282.000	104,36	2.087.220	30.986	-	194.780	0,15%	0,16%	9,75	04/11/2019	100%
SPB 15 R-BANK ASA 09/PERP ADJ C Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	12.000.000	110,35	13.242.500	104,85	12.581.626	70.701	-	660.874	0,91%	0,03%	9,35	04/12/2019	100%
BW OFFSHORE LIMITED 12/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	11.240.000	97,70	10.981.177	99,57	11.192.230	27.117	-	211.053	0,81%	0,45%	5,79	15/03/2019	100%
STOLT-NIELSEN LIMITED 12/19 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	37.500.000	103,33	38.749.300	101,62	38.108.213	181.417	-	611.088	2,76%	0,72%	6,22	04/03/2019	100%
SIEM OFFSHORE INC. 13/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	20.000.000	96,13	19.226.800	85,86	17.171.428	173.775	-	2.055.372	1,25%	1,80%	4,96	30/01/2019	100%
BW OFFSHORE LIMITED 13/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	34.000.000	101,37	34.466.300	99,06	33.681.250	59.944	-	785.050	2,43%	1,38%	5,77	21/03/2019	100%
AKER ASA 13/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	39.000.000	102,65	40.033.500	102,76	40.076.573	147.875	-	43.173	2,89%	0,64%	5,25	06/03/2019	100%
BW OFFSHORE LIMITED 14/21 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	11.000.000	93,40	9.944.250	97,73	10.750.209	30.572	-	806.959	0,78%	0,44%	4,78	11/03/2019	100%
STOLT-NIELSEN LIMITED 14/21 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	16.000.000	98,04	15.687.000	99,2	15.872.000	28.871	-	185.000	1,14%	0,31%	4,68	18/03/2019	100%
SIEM OFFSHORE INC. 14/21 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	9.600.000	100,21	9.620.000	84,62	8.124.000	41.951	-	1.496.000	0,59%	0,26%	2,75	04/02/2019	100%
SOLSTAD OFFSHORE ASA 14/21 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	39.585.245	82,08	32.489.718	17,7	7.005.588	29.029	-	25.483.130	0,51%	3,65%	5,28	25/03/2019	100%
STOLT-NIELSEN LIMITED 15/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	17.000.000	100,35	17.059.400	100,85	17.144.500	204.680	-	85.100	1,25%	0,33%	5,16	08/01/2019	100%
OCEAN YIELD ASA 15/20 FRN C Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	39.000.000	100,02	39.039.750	100,32	39.126.750	35.680	-	117.000	2,84%	1,56%	4,13	29/01/2019	100%
AUSTEVOLLSEAFOD ASA 15/21 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	35.000.000	99,91	34.968.600	102,47	35.866.250	225.546	-	897.650	2,60%	3,50%	5,07	04/02/2019	100%
TEEKAY LING PARTNERS L.P. 15/20 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	46.000.000	99,31	45.680.700	100,42	46.195.500	230.327	-	514.800	3,34%	1,51%	4,92	19/02/2019	100%
AKER ASA 15/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	43.500.000	100,70	43.803.350	102,11	44.416.241	188.210	-	612.891	3,21%	0,71%	4,72	28/02/2019	100%
BW OFFSHORE LIMITED 15/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	19.000.000	91,06	17.301.000	98,45	18.765.500	43.858	-	1.404.500	1,35%	0,76%	5,54	18/03/2019	100%
PROSAFE SE 16/21 OS CVV Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	11.911.029	99,88	11.897.206	54,4	6.479.600	-	-	5.417.606	0,47%	6,79%	0	23/08/2021	100%
ODFELLSSE 16/19 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,66	2.053.253	4.353	-	53.253	0,15%	0,09%	7,28	20/03/2019	100%
TEEKAY LING PARTNERS L.P. 16/21 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	104,66	8.372.857	301.404	-	372.857	0,61%	0,26%	7,13	28/01/2019	100%
ODFELLSSE 17/21 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	14.000.000	100,39	14.055.000	100,8	14.112.000	167.922	-	57.000	1,03%	0,64%	6,35	25/01/2019	100%
HØGH LING HOLDINGS LTD. 17/22 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	22.000.000	99,95	21.988.750	98,46	21.660.833	228.886	-	327.917	1,58%	0,84%	6,14	01/02/2019	100%
ICE GROUP SCANDINAVIA NOLAS 17/22 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	23.000.000	101,09	23.250.000	95,32	21.924.750	342.668	-	1.325.250	1,60%	1,05%	6,31	07/01/2019	100%
BONHEUR ASA 17/22 FRN C Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	4.000.000	100,02	4.000.800	99,87	3.995.000	20.800	-	5.800	0,29%	0,16%	5,2	25/02/2019	100%
ODFELLSSE 17/22 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	97,3	7.784.000	27.656	-	216.000	0,56%	0,36%	6,55	13/03/2019	100%
AUSTEVOLLSEAFOD ASA 17/23 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	16.000.000	100,37	16.060.000	100,6	16.096.000	17.698	-	36.000	1,16%	0,16%	3,62	21/03/2019	100%
DFDS A/S 17/22 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,09	9.909.305	2.889	-	90.695	0,71%	0,52%	2,6	28/03/2019	100%
ICE GROUP SCANDINAVIA NOLAS 17/23 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	98,82	3.953.000	51.120	-	47.000	0,29%	0,18%	5,68	14/01/2019	100%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 17/23 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	26.000.000	100,00	26.000.000	98,37	25.577.500	238.680	-	422.500	1,86%	0,79%	4,08	14/01/2019	100%
BONHEUR ASA 17/23 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	33.000.000	100,00	33.000.000	100,19	33.061.875	209.394	-	61.875	2,39%	1,32%	4,31	11/02/2019	100%
FORDI ASA 17/23 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	12.000.000	100,00	12.000.000	101,94	12.161.250	62.667	-	161.250	0,89%	1,20%	4,7	22/02/2019	100%
AKER SOLUTIONS ASA 18/22 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	21.000.000	100,80	21.168.750	100,2	21.042.000	169.839	-	126.750	1,55%	0,84%	4,25	25/01/2019	100%
AKER ASA 18/23 FRN C Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	26.000.000	100,00	26.000.000	99,45	25.857.000	169.708	-	143.000	1,87%	0,43%	3,79	31/01/2019	100%
COLOR GROUP AS 18/22 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	15.000.000	100,00	15.000.000	99,06	14.859.375	9.333	-	140.625	1,07%	0,43%	4,48	25/03/2019	100%
NORTURA ASA 18/28 FRN STEP C SIB Industriobligasjoner	ABM	NOK	16.000.000	100,56	16.090.000	97,75	15.640.000	87.200	-	450.000	1,13%	0,58%	5,45	25/02/2019	100%
TEEKAY LING PARTNERS L.P. 18/23 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,1	2.973.000	16.005	-	27.000	0,22%	0,16%	5,82	28/02/2019	100%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA 18/23 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	17.000.000	100,00	17.000.000	99,5	16.935.000	38.581	-	85.000	1,22%	0,52%	4,3	13/03/2019	100%
ODFELLSSE 18/23 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	11.000.000	100,00	11.000.000	96,06	10.566.875	26.932	-	433.125	0,76%	0,50%	6,78	19/03/2019	100%
COLOR GROUP AS 18/23 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	13.000.000	100,00	13.000.000	98,84	12.849.688	62.248	-	150.313	0,93%	0,37%	4,42	25/02/2019	100%
AKER ASA 12/22 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	109,97	10.997.400	107,9	10.780.400	43.472	-	207.000	0,78%	0,16%	6,26	07/03/2019	100%
AKER SOLUTIONS ASA 12/19 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	6.000.000	101,56	6.093.750	101,5	6.089.725	73.500	-	4.025	0,44%	0,24%	5,25	09/01/2019	100%
BONHEUR ASA 12/19 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	16.500.000	98,65	16.277.500	100,38	16.562.094	141.396	-	284.544	1,26%	0,94%	6,17	11/02/2019	100%
COLOR GROUP AS 15/20 FRN S Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	100,94	10.168.750	104,17	10.416.931	48.736	-	16.919	0,75%	0,29%	6,05	04/03/2019	100%
AKER BP ASA 13/20 FRN FLOOR P Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	4.000.000	117,18	4.687.200	112,91	4.516.203	76.344	-	170.997	0,33%	0,07%	7,6	02/01/2019	100%
DIGIPLEX FETAS 14/19 FRN S TFC Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,75	3.022.500	100,63	3.018.758	8.803	-	3.743	0,22%	0,06%	6,09	11/03/2019	100%
HAVILAS SHIPPING ASA 10/20 FRN C Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.178.748	89,92	7.354.309	53,29	4.358.591	62.199	-	2.995.718	0,32%	1,28%	5,07	08/05/2019	100%
HAVILAS SHIPPING ASA 11/20 FRN C Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	12.161.413	97,54	11.861.771	64,2	7.807.627	1.953	-	4.054.144	0,56%	1,91%	5,78	29/03/2019	100%
VARDA AS 14/19 FRN Kraftverk	Oslo Børs	NOK	8.000.000	100,50	8.040.000	100,42	8.033.434	16.240	-	6.566	0,58%	1,00%	3,48	11/03/2019	100%
Norske obligasjoner					1.232.511.881		1.191.064.847	6.469.665	-	41.467.033	66,17%				

Verdipapirer	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Ekstradelt utskjot (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering (%)	Risiko- klasse
MOVI ASA 18/23 FRN EUR C	Industrioblig														



Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK RENTE NOTE 7,8,9 & 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,25% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK RENTE	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	-	-	-	-	-
Sum tegninger	474.636.539				474.636.539
Sum innløsnings	-6.440.095				-6.440.095
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-25.707	25.707			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs					-
Reinvestert for andelseierne					-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				1.173.748	1.173.748
Årsresultat etter utdeling			-873.634		-873.634
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	468.169.735	25.707	-873.634	1.173.748	468.496.557
Antall andeler per 31.12.2018 etter utdeling	469.345,8070				
Basiskurs per andel 31.12.2018 etter utdeling*	998,0247				

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 23 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2017

Verdipapirer	Sektor	Markeds- platt	Valuta	Beholdning	Sitt kontrast (NOK)	Kontrast (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålegg renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eiendoms- læstkap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
HØNEFOSS SPB 16/26 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	3 000 000	102,43	3 072 900	102,29	3 068 845	7 847	- 4 055	0,66%	0,31%	4,28	08.03.2019	100%
SELBU SPB 16/26 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	2 000 000	102,23	2 044 600	102,01	2 040 151	15 699	- 4 449	0,44%	0,31%	3,98	21.01.2019	100%
S BANKEN ASA 17/27 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	5 000 000	100,48	5 024 000	100,12	5 005 941	11 479	- 18 059	1,07%	0,29%	2,85	04.03.2019	100%
TOLGA OS SPB 17/27 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	1 000 000	99,64	999 450	100,40	1 003 988	367	- 5 538	0,21%	0,47%	3,48	28.03.2019	100%
RINDALS SPB 17/27 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	2 500 000	99,82	2 495 500	99,21	2 489 367	2 727	- 15 133	0,53%	1,22%	3,57	21.03.2019	100%
BLAKER SPB 18/28 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	2 000 000	99,94	1 995 800	99,48	1 989 685	13 978	- 9 115	0,43%	0,76%	3,7	25.01.2019	100%
SPB 15MN 18/28 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	8 000 000	100,00	8 000 000	99,44	7 955 002	33 840	- 44 998	1,71%	0,02%	2,82	08.02.2019	100%
SPB VEST 18/28 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	99,41	4 979 597	15 546	- 29 403	1,06%	0,03%	2,87	25.02.2019	100%
ASKIM & SPYDEBERG SPB 18/28 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	99,29	2 978 696	10 465	- 21 304	0,64%	0,22%	3,22	25.02.2019	100%
EIKA GRUPPEN AS 18/28 FRN CSUB	Ansvarelig lån	ABM	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,08	5 003 892	14 444	- 3 892	1,07%	0,93%	4	06.03.2019	100%
BIEN SPB ASA 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2 000 000	102,17	2 043 440	101,81	2 036 128	4 293	- 7 312	0,44%	0,21%	2,64	04.03.2019	20%
TRØGSTAD SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1 000 000	101,34	1 013 360	101,07	1 010 740	4 810	- 2 620	0,22%	0,29%	2,22	14.01.2019	20%
ØRKA SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	101,41	10 141 300	101,09	10 109 278	38 796	- 32 022	2,17%	0,42%	2,18	28.01.2019	20%
S ØKNEDELS SPB 16/20 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	5 000 000	101,22	5 097 520	100,89	5 071 050	23 316	- 26 470	1,73%	2,85%	2,44	18.02.2019	20%
ØRLAND SPB 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3 000 000	100,53	3 015 900	100,04	3 001 129	3 533	- 14 771	0,64%	0,56%	2,12	12.03.2019	20%
LANDKREDDIT BANK AS 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,52	10 052 000	100,08	10 008 245	18 900	- 43 755	2,14%	0,23%	1,89	25.02.2019	20%
SANDNES SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	100,32	5 015 800	99,89	4 994 626	18 357	- 21 175	1,07%	0,06%	1,81	16.01.2019	20%
KLEBU SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	100,38	5 019 100	99,83	4 991 436	6 539	- 27 664	1,07%	0,63%	2,12	01.03.2019	20%
MARKER SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	7 000 000	99,97	6 997 970	99,56	6 969 068	14 350	- 28 502	1,49%	2,33%	1,8	21.02.2019	20%
LANDKREDDIT BANK AS 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3 000 000	99,75	2 980 160	99,31	2 944 527	11 149	- 35 633	1,70%	0,16%	1,73	04.03.2019	20%
ODAL SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	4 000 000	99,77	3 990 920	99,10	3 964 184	5 807	- 26 736	0,85%	0,49%	2,01	06.03.2019	20%
JÆREN SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	99,54	9 954 000	99,12	9 912 256	14 389	- 41 744	2,12%	0,27%	1,85	04.03.2019	20%
VALLE SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2 000 000	99,35	1 987 060	98,81	1 975 229	2 469	- 16 831	0,42%	0,06%	2,24	12.03.2019	20%
TSYNES SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	99,86	4 989 040	99,33	4 946 456	36 524	- 42 545	1,70%	1,06%	1,97	07.01.2019	20%
ANDERU SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3 000 000	100,02	3 001 840	99,55	2 964 126	30 751	- 37 714	1,71%	1,57%	1,87	21.01.2019	20%
BIEN SPB ASA 18/24 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	99,89	9 988 600	99,32	9 932 149	35 700	- 56 451	2,13%	1,04%	2,04	15.01.2019	20%
HELGLAND SPB 18/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	99,39	9 999 400	99,70	9 969 607	24 700	- 29 793	2,13%	0,15%	1,56	15.01.2019	20%
MARKER SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	99,38	4 969 229	13 056	- 30 771	1,06%	1,87%	2	15.02.2019	20%
MELHUS SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,00	10 000 000	99,59	9 959 150	24 500	- 40 850	2,13%	0,48%	1,8	13.02.2019	20%
ØSTRE ÅGØDER SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	99,56	4 978 205	14 883	- 21 795	1,07%	1,64%	2,28	15.02.2019	20%
TRØGSTAD SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	99,48	4 973 772	3 665	- 26 228	1,06%	0,93%	2,03	19.03.2019	20%
KIP BANKEN AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,00	10 000 000	99,59	9 959 414	20 044	- 40 586	2,13%	0,95%	1,76	21.02.2019	20%
SPB HARIK 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,00	10 000 000	99,42	9 942 358	21 981	- 57 602	2,13%	0,98%	1,93	21.02.2019	20%
SKUDENES & AAKRA SPB 15/20 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3 000 000	100,40	3 012 150	100,37	3 011 234	10 354	- 916	0,64%	0,16%	1,75	22.01.2019	20%
SKUDENES & AAKRA SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	101,27	5 063 450	101,04	5 052 126	4 792	- 11 325	1,08%	2,17%	2,3	15.03.2019	20%
SPB 15MN 18/24 2,19%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	98,12	4 906 000	98,60	4 890 222	104 400	- 24 222	1,07%	0,01%	2,19	18.01.2019	20%
SPB SOGN OG FJORDANE 18/23 66	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	100,25	5 012 500	100,68	5 034 139	22 438	- 21 639	1,08%	0,06%	2,6	30.10.2019	20%
BN BANK ASA 11/20 5,60%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	107,74	5 387 000	107,15	5 357 722	13 041	- 29 279	1,15%	0,05%	5,6	15.12.2019	20%
OBOS-BANKEN AS 15/20 2,03%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,43	10 043 500	100,48	10 048 123	20 515	- 4 623	2,15%	0,16%	2,08	26.11.2019	20%
SPB 1 BRINERIKI HADLAND 15/21	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,65	10 065 400	100,74	10 074 403	90 740	- 9 003	2,17%	0,14%	2,3	10.08.2019	20%
SPB 1 BV 16/21 2,30%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	100,89	10 089 000	100,95	10 094 566	214 877	- 5 566	2,20%	0,10%	2,3	25.01.2019	20%
SPB SØR 14/20 2,37%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5 000 000	101,07	5 053 400	101,08	5 054 069	12 337	- 669	1,08%	0,05%	2,37	21.11.2019	20%
TOTENS SPB 10/25 5,55%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10 000 000	107,24	10 723 900	105,82	10 681 549	69 945	- 42 351	2,29%	0,28%	5,55	16.11.2019	20%
SPB 1 IN-RINRSKREDDIT AS 13/21 A Boligkreditt	ABM	NOK	10 000 000	104,65	10 465 300	104,69	10 468 434	202 816	- 4 134	2,28%	0,10%	3,72	16.06.2019	10%	
OBOS BOLIGKREDITT AS 17/22 FRN C Boligkreditt	ABM	NOK	10 000 000	101,18	10 118 100	101,00	10 100 267	7 875	- 17 893	2,16%	0,06%	1,89	15.03.2019	10%	
VERD BOLIGKREDITT AS 17/22 FRN C Boligkreditt	ABM	NOK	5 000 000	100,71	5 035 300	100,38	5 019 068	8 313	- 16 232	1,07%	0,06%	1,71	27.02.2019	10%	
HELGLAND BOLIGKREDITT AS 18/23 F Boligkreditt	ABM	NOK	5 000 000	99,87	4 993 650	99,76	4 987 933	2 800	- 5 717	1,07%	0,07%	1,68	20.03.2019	10%	
SSB BOLIGKREDITT AS 18/24 FRN C Boligkreditt	ABM	NOK	15 000 000	99,89	14 983 500	99,77	14 966 129	3 708	- 17 372	3,20%	0,22%	1,76	27.03.2019	10%	
EIKA BOLIGKREDITT AS 18/23 FRN C Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10 000 000	99,96	9 996 000	99,94	9 999 951	18 633	- 2 049	2,14%	0,01%	1,56	18.02.2019	10%	
TOTENS SPB BOLIGKRED AS 15/20 F Boligkreditt	ABM	NOK	3 000 000	100,33	3 009 950	100,31	3 009 261	6 458	- 729	0,64%	0,14%	1,55	12.02.2019	10%	
KIP KOMMUNEKREDITT AS 16/21 ADI C Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10 000 000	99,75	9 975 000	100,22	10 021 596	31 977	- 46 596	2,15%	0,05%	1,79	28.10.2019	10%	
MØRE BOLIGKREDITT AS 15/22 ADI C Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10 000 000	98,46	9 946 000	98,84	9 884 150	139 562	38 150	2,14%	0,05%	1,5	10.02.2019	10%	
NORDEA EIENDOMSREDI AS 16/22 Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	5 000 000	99,48	4 969 250	99,95	4 997 507	49 315	- 28 257	1,08%	0,01%	1,8	15.06.2019	10%	
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 15/21 ADI Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	5 000 000	99,19	4 959 750	99,54	4 978 761	40 890	- 17 011	1,07%	0,06%	1,5	16.06.2019	10%	
ENTRA ASA 16/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2 000 000	101,02	2 020 460	100,59	2 011 788	3 625	- 8 672	0,43%	0,02%	2,25	04.03.2019	100%
OLAV THON EIENDOMSSKAP AS Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10 000 000	100,53	10 052 900	100,02	10 001 570	41 250	- 51 330	2,14%	0,08%	1,88	18.01.2019	100%	
THON HOLDING AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	10 000 000	100,11	10 011 200	99,55	9 954 574	37 275	- 56 626	2,13%	0,22%	1,88	21.01.2019	100%
OLAV THON EIENDOMSSKAP AS Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5 000 000	98,36	4 917 900	98,45	4 922 473	5 238	- 4 573	1,05%	0,04%	1,98	13.03.2019	100%	
BANKEN ØR EIENDOM AS 18/21 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	9 000 000	99,89	8 998 920	99,48	8 953 307	24 248	- 45 613	1,92%	0,25%	1,83	11.02.2019	100%
KONGSBERG GRUPPEN ASA 18/24 F Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8 000 000	100,00	8 000 000	99,6									



Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.





Til styret i SR-Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene som fremkommer i oversikten nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

- Verdipapirfondet SR-Bank Utbytte
- Verdipapirfondet SR-Bank 50
- Verdipapirfondet SR-Bank Kreditt
- Verdipapirfondet SR-Bank Rente

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 2018, og av resultatene for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende 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 ansvar for årsregnskapene

Styret (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

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning – SR-Forvaltning AS

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 utilsiktede 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 avviklet.

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. Betyggende 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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 resultatdisponering er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

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.

Stavanger, 24. april 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Arne Birkeland
Statsautorisert revisor

(2)

Styrets beretning 2018

SR-Forvaltning AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank. Selskapet har sitt forretningskontor i Stavanger, og har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondforvaltning. Forvaltningsselskapet har per 31.12.18 fire verdipapirfond; SR-Bank Utbytte, SR-Bank 50, SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente. I januar 2019 etablerte selskapet i tillegg fire nye verdipapirfond; SR-Bank 20, SR-Bank 80, SR-Bank Norge og SR-Bank Verden. Selskapet forvalter også diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR Banks pensjonskasse, samt for eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter, samt formuende privatpersoner. Selskapet hadde sitt 19. driftsår i 2018.

SR-Forvaltnings investeringsfilosofi er aktiv, ansvarlig, langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter (verdiorientert aktiv forvaltning). Målet med porteføljeforvaltningen er å levere et godt risikjustert resultat til den enkelte investor.

Avkastning fondene i 2018 (samt siden oppstart)

Fond	Avkastning 2018	Referanse 2018	Avkastning siden oppstart	Referanse siden oppstart	Annualisert siden oppstart	Oppstartsdato
SR-Bank Utbytte	-6,71 %	-2,48 %	77,01 %	91,37 %	10,61 %	02.05.2013
SR-Bank Kreditt	2,60 %	0,40 %	15,55 %	5,62 %	2,59 %	02.05.2013
SR-Bank 50	-2,60 %	-0,88 %	43,93 %	43,16 %	6,64 %	02.05.2013
SR-Bank Rente	0,05 %	0,28 %	0,05 %	0,28 %	0,32 %	01.11.2018

SR-Forvaltnings aksje- og kombinasjonsfond

SR-Bank Utbytte

Aksjefondet SR-Bank Utbytte ga i 2018 en avkastning på -6,71 % mot fondets referanseindeks som fikk en nedgang på 2,48 %. Fondets referanseindeks er 50 % OSEBX og 50 % MSWINOK. Fondet hadde en overvekt norske aksjer gjennom året, noe som bidro positivt til avkastningen, da den norske delen av porteføljen ga betydelig bedre avkastning enn den internasjonale delen. Fondets relative overvekt mot det europeiske aksjemarkedet i forhold til det amerikanske aksjemarkedet, bidro til lavere avkastning i forhold til referanseindeks.

I den norske delen av porteføljen var det Austevoll Seafood og Mowi som var de største positive bidragsyterne. I tillegg ble Kitron solgt ut av porteføljen med en mindre gevinst. Gjennom året ble beholdningen i SpareBank 1 SR-Bank og Austevoll Seafood redusert, mens fondet deltok i børsnoteringen av Sparebanken Telemark og tok en posisjon i teknologiselskapet Evry. De største negative bidragsyterne i porteføljen var Wallenius Wilhelmsen, Treasure og Europris.

I den internasjonale delen av porteføljen var Telia den største positive internasjonale bidragsyteren. Samtidig ble det tatt gevinst i Duni. Porteføljens sykliske selskaper, som Heidelberg og Ensco, var de største negative bidragsyterne. Fondet investerte også i det danske containerrederiet AP Møller Mærsk tidlig i 2018. Dette selskapet fikk en negativ utvikling, mye som følge av den pågående handelskrigen.



SR-Bank 50

Fondet fikk en nedgang på 2,6 % i 2018, som var svakere enn referanseindeksen som falt med 0,9 %. Renteporteføljen leverte positiv avkastning men fallet i aksjemarkedet gjorde at totalen ble negativ. Fondets referanseindekser var 25 % OSEBX, 25 % MSCI World net Index (NOK) og 50 % ST3X.

Fondet hadde gjennom året en overvekt av aksjer i forhold til renter, noe som bidro negativt for avkastningen. Fondet lå imidlertid med en relativ aksjeovervekt i norske aksjer gjennom året, noe som bidro positivt, da den norske delen av porteføljen ga betydelig bedre avkastning enn den internasjonale delen. Fondets relative overvekt mot det europeiske aksjemarkedet i forhold til det amerikanske bidro på den annen side til lavere avkastning i forhold til referanseindeks.

I løpet av 2018 tok fondet ned kredittrisikoen, og økte samtidig andelen av rentepapirer med lavere risiko.

SR-Forvaltnings obligasjonsfond

SR-Bank Kreditt

2018 startet godt i det norske markedet for høyrenteobligasjoner. Avslutningen på året med korreksjon i aksjemarkedet og fallende oljepris, smittet imidlertid også over på kredittmarkedene. SR-Bank Kreditt endte året med en moderat oppgang på 2,6 %. Utgangen i kredittpåslag mot slutten av året innebærer en høyere løpende avkastning for porteføljen. Forvalter tar i liten grad renterisiko i porteføljen. Samtidig vil en høyere 3 måneders NIBOR, som var realiteten gjennom 2018, også bidra til høyere løpende avkastning.

Det har vært god aktivitet i markedet for utstedelser av nye lån gjennom året, både blant etablerte aktører, nye låntakere, samt nye lån fra låntakere som ikke har benyttet dette markedet de siste årene. Emisjonsaktiviteten avtok imidlertid mot slutten av året sammen med korreksjonen i finansmarkedene.

SR-Bank Rente

Fondet ble lansert 1. november og var kun i drift i to måneder i 2018. Perioden var preget av et relativt svakt kredittmarked, med utgang i kredittpåslagene som ga relativt svak avkastning. Fondet steg 0,05 % i 2018. Fondets referanseindeks NORM123D1 steg 0,3 %. Fondet tar lav kredittrisiko, og investerer bare i norsk denominerte obligasjoner med investment grade rating, eller som er omfattet av Nordic Bond Pricings RM1, RM2 eller RM3 univers.

Forvaltningskapital

Per 31.12.2018 forvaltet SR-Forvaltning følgende verdipapirfond:

- SR-Bank Rente	NOK 468 mill
- SR-Bank Kreditt	NOK 1,389 mill
- SR-Bank 50	NOK 522 mill
- SR-Bank Utbytte	NOK 926 mill



Risikostyring

SR-Forvaltning bruker et anerkjent porteføljestyringssystem som benyttes til overvåking og for risikostyring av verdipapirfondene. SR-Forvaltning har en målsetting om at selskapet skal ha gode interne rutiner for å etterleve gjeldende regelverk, og minimere den operasjonelle risikoen. Risikoen for fondene reguleres for øvrig gjennom respektive prospekter og vedtekter. Fondenes finansielle risiko er lav og består i all hovedsak i kortsiktig gjeld knyttet til oppgjør ved handel og derav oppgjør i verdipapirer.

Markedsrisiko: Det er knyttet risiko til investeringer i verdipapirfondene på grunn av generelle markedssvingninger. Med lang tidshorison vil risikoen for tap reduseres. Gjennom en verdibasert forvaltningsfilosofi søker forvalter å holde volatiliteten på et lavere nivå enn aksjemarkedet for øvrig.

Likviditetsrisiko: For investeringer i aksjer plasserer forvalter kun midler i likvide børsnoterte aksjer. Imidlertid, ved å investere indeksuavhengig, og i papirer som har egenskaper som faller utenfor mandat til den typiske «indeksforvalteren», så besitter fondene selskaper med betydelig lavere likviditet enn større selskaper som vekter stort i indeks. Av den grunn vil deler av porteføljen ha relativt lav likviditet. Forvaltningsstrategien er å ha en balansert vekt mellom store likvide selskaper og mindre selskaper med lav indeksvekt. Særskilte omstendigheter kan likevel påvirke likviditeten på en slik måte at det kan ha betydning for fondets totale likviditetsrisiko.

Hva gjelder investeringer i rentepapirer/obligasjoner så investerer forvalter i all vesentlighet i rentepapirer bestående av norske kredittobligasjoner med varierende likviditet. En andel av disse obligasjonene er unoterte verdipapirer, og likviditeten i en del av obligasjonslånene er svært lav. Vår forvaltningsstrategi er å ha en diversifisert portefølje sammensatt i forhold til krav til risiko, tidshorison, behov for likviditet mv.

Kredittrisiko: SR-Bank Rente er et Investment Grade obligasjonsfond med lav kredittrisiko. I SR-Bank Kreditt tas det moderat kredittrisiko ved investeringer i norske høyrente obligasjoner. Investeringer i SR-Forvaltnings kombinasjonsfond vil være en blanding av obligasjoner med lav- og moderat kredittrisiko. Forvalter søker å begrense kredittrisiko ved å sette minimumskrav til kredittverdighet på investeringstidspunktet. I porteføljene kan det forekomme svingninger som følge av endringer i markedets vurderinger av selskapenes obligasjonslån. Utstederne kan komme i situasjoner der de ikke kan innfri sine forpliktelser. Dette kan medføre betydelige endringer i verdsettelsen av verdipapirene enten av forbigående art eller vedvarende tap.

Organisering

SR-Forvaltnings depotmottaker er J.P. Morgan. Førings av andelseierregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen ASA (VPS). Førings av forvalterregister blir ivaretatt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, som også utsteder endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelene vil være registrert i SpareBank 1 SR-Bank ASA på andelshavers navn.

Selskapet har totalt 13 ansatte, fordelt på 7 kvinner og 6 menn. Selskapets styre består av 6 medlemmer, med 3 menn og 3 kvinner. Selskapet ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene, både ved ansettelser og ved rekruttering til styret. Arbeidsmiljøet betraktes som godt og selskapet forurenser ikke det ytre miljøet. Det har vært 6,7 % sykefravær i 2018 (hovedsakelig langtidssykemelding). Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader. Selskapet har ikke hatt aktivitet eller kostnader innen forskning og utvikling.



Fortsatt drift

Styret bekrefter at betingelsene for å avlegge regnskapet under forutsetning om fortsatt drift er tilstede. Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av fondenes eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styrets forslag til fordeling av fondenes resultat:

RESULTATREGNSKAP 2018	SR-BANK UTBYTTE	SR-BANK SO	SR-BANK KREDITT	SR-BANK RENTE
ÅRSRESULTAT	- 63.628.576 -	13.654.062	34.230.557	300.115
Som disponeres:				
Avsatt til utdeling til andelseiere	-	-	9.337.858	1.173.748
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 66.628.576 -	19.154.062	24.892.699 -	873.634
Avsatt til utbytteutbetaling	3.000.000	5.500.000	-	-
SUM	- 63.628.576 -	13.654.062	34.230.557	300.115

Styret i SR-Forvaltning AS

Stavanger, den 24. april 2019

Inge Reinertsen (Styrets leder)

Tron Vormeland (Styremedlem)

Astrid Rebekka Norheim (Styremedlem)

Kjersti Espeset Lie (Styremedlem)

Stian Helgøy (Styremedlem)


Elin Bue (Styremedlem)

Helge H. Helgø (Daglig leder)



Resultatregnskap 2018

RESULTATREGNSKAP 2018	Noter	SR-Bank Utbytte		SR-Bank 50		SR-Bank Kreditt		SR-Bank Rente	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Portefølje inntekter og -kostnader									
Renteinntekter/- kostnader		370.029	252.972	10.678.455	9.626.317	62.272.344	58.359.807	1.430.957	-
Aksjeutbytte		28.470.254	20.933.214	8.865.208	7.209.354	-	-	-	-
Gevinst / Tap ved realisasjon		30.781.359	36.578.277	7.200.394	16.545.474	-45.204.874	-19.399.470	-	-
Endring urealiserte kursgevinster / tap	10	-108.003.811	93.032.354	-33.380.371	29.951.460	24.615.749	26.335.550	-951.508	-
Urealiserte valutaendringer		9.760	-408	-7.104	8.871	98.017	446	-	-
Div kostnader		-60.719	-149.588	-42.561	-143.801	-29.501	-38.738	-4.543	-
Annen driftsinntekt/kostnad		-	-	-	-	-	-	-	-
Porteføljeresultat		-48.433.128	150.046.821	-6.685.978	63.197.675	41.751.735	65.257.595	474.906	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar fast	7	-14.310.294	-14.445.823	-6.138.557	-6.263.211	-7.521.179	-7.173.801	-174.791	-
Forvaltningshonorar variabelt		-	-	-	-	-	-	-	-
Forvaltningsresultat		-14.310.294	-14.445.823	-6.138.557	-6.263.211	-7.521.179	-7.173.801	-174.791	-
Resultat før skattekostnad		-62.743.421	135.600.998	-12.824.536	56.934.464	34.230.557	58.083.794	300.115	-
Skattekostnad	9	885.154	897.001	829.527	74.766	-	-	-	-
Årsresultat		-63.628.576	136.497.999	-13.654.062	57.009.229	34.230.557	58.083.794	300.115	-
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	9.337.858	31.545.885	1.173.748	-
Overført fra overkurs/tilbakebetaling av overkurs	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	-66.628.576	132.297.999	-19.154.062	51.709.229	24.892.699	26.537.909	-873.634	-
Avsatt til utbytteutbetaling	8	3.000.000	4.200.000	5.500.000	5.300.000	-	-	-	-
Sum disponert		-63.628.576	136.497.999	-13.654.062	57.009.229	34.230.557	58.083.794	300.115	-
BALANSE		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Elendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	396.432.366	342.961.821	316.096.200	329.190.272	1.232.531.881	1.261.131.552	458.302.600	-
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	371.730.842	353.620.514	122.533.820	125.286.756	78.739.146	91.255.014	-	-
Urealiserte kursgevinster/tap	10	102.773.169	210.776.979	22.245.634	55.626.005	-42.492.093	-67.107.843	-951.508	-
Opptjente renter verdipapir	10	-	-	1.085.087	1.159.572	7.744.154	6.728.078	2.388.937	-
Sum verdipapirportefølje		870.936.376	907.359.314	461.960.742	511.262.605	1.276.523.088	1.292.006.800	459.740.029	-
Tilgodehavende aksjeutbytte		36.062	27.109	11.023	8.752	-	-	-	-
Opptjent rente bank		19	946	16	288	1.558	331	165	-
Sum opptjente, ikke mottatte inntekter		36.081	28.055	11.039	9.041	1.558	331	165	-
Utsatt skattefordel		-	-	247.996	278.837	-	-	-	-
Til gode fra meglere		399.567	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra forvaltningsselskapet		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer		399.567	-	247.996	278.837	-	-	-	-
Bankinnskudd		55.888.599	64.786.869	61.234.223	27.975.573	113.790.381	43.813.145	8.860.044	-
Sum elendeler		927.260.623	972.174.238	523.454.000	539.526.056	1.390.315.026	1.335.820.276	468.600.238	-
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	793.436.354	515.587.982	383.473.049	380.754.435	1.387.799.939	1.335.519.381	468.169.736	-
Overkurs	8	-95.749.724	146.893.137	35.634.768	35.816.345	34.043.317	34.512.481	26.707	-
Innskutt egenkapital		697.686.630	662.481.120	419.107.817	416.570.781	1.421.843.256	1.370.031.862	468.196.443	-
Opptjent egenkapital	8	225.672.704	292.301.279	97.923.369	117.077.431	-41.498.033	-66.390.732	-873.634	-
Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	9.337.857	31.545.885	1.173.748	-
Sum egenkapital		923.359.333	954.782.399	517.031.186	533.648.212	1.389.683.080	1.335.187.014	468.496.557	-
Gjeld									
Avsatt til utbytteutbetaling	8	3.000.000	4.200.000	5.500.000	5.300.000	-	-	-	-
Betalbar skatt	9	-	-	489.572	912	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere		-	11.775.429	-	-	-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		896.761	1.402.193	430.574	566.144	628.782	623.718	99.323	-
Annen gjeld		4.528	14.217	2.668	10.788	3.164	9.544	4.358	-
Sum annen gjeld		3.901.289	17.391.839	6.422.813	5.877.844	631.946	633.262	103.681	-
Sum egenkapital og gjeld		927.260.623	972.174.238	523.453.999	539.526.056	1.390.315.025	1.335.820.276	468.600.238	-



 Inge Reinertsen Tron Vormeland Astrid R. Norheim Elin Bue Stian Helgøy Kjersti Espeland Lie Helge H. Helgøy

Styrets leder Styremedlem Styremedlem Styremedlem Styremedlem Styremedlem Daglig leder



Generelle noter 2018

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2018 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, obligasjoner og sertifikater, vurderes til virkelig verdi (markedskurs).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedskurser 31.12.2018.

Obligasjoner og sertifikater der det ikke eksisterer «market-maker-kurser» prises til enhver tid mot gjeldende kredittspreader og yield-kurve.

Unoterte papirer er verdsatt etter siste omsetningskurs, verddivurderinger foretatt av meglerforbindelser og/eller interne verddivurderinger.

Valutakurser:

Verdipapirer og bankinnskudd/-trekk i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldene valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2018. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Behandling av transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til meglere balanseføres som en del av kostpris. Kurtasje betalt ved kjøp og salg av finansielle instrumenter i 2018 er som følger:

SR-Bank Utbytte:	kr 162.938,38
SR-Bank 50:	kr 55.856,91
SR-Bank Kreditt:	kr 10.028,67
SR-Bank Rente:	kr 0,00



Avsatt til utdeling til andelseierne:

For rentefondene utdeles skattemessig resultat, bestående av renteinntekter og realisert gevinst/ tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningskostnader og depotomkostninger, til andelseiere i form av nye andeler pr 31.12.2018. Der avtale foreligger kan andelseier om ønskelig få utdelt skattemessig avkastning i form av en kontantutbetaling. Se note 8 for nærmere detaljer om årets utdeling.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponeringer i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

NOTE 2: FINANSIELLE DERIVATER

SR-Bank Kreditt og SR-Bank 50 sine plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 10, beholdningsoversikt. De overnevnte fondene benytter valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

SR-Bank Utbytte og SR-Bank Rente har i 2018 ikke benyttet derivater.

NOTE 3: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

SR-Bank Utbytte og SR-Bank 50 er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs-, valutakurs- og likviditetsrisiko. SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente er eksponert for renterisiko, kredittisiko, likviditetsrisiko samt valutakursrisiko i de tilfeller fondet investerer i annen valuta enn NOK, dette gjelder også for SR-Bank 50 sine plasseringer i rentepapirer.

Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risiko, styres fondenes risiko ut fra en bevisst holdning til selskapsspesifikk risiko til selskaper som inngår i fondenes porteføljer.

NOTE 4: DEPOTOMKOSTNINGER

Fondene blir kun belastet med transaksjonsdrevne depotkostnader. Grunnlaget for beregningen er antall transaksjoner multiplisert med transaksjonskostnad pr enhet pr marked.

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

Fondets omløpshastighet, uttrykt i prosent, er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av perioden, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av perioden.

**Annualisert omløpshastighet for 2018:**

SR-Bank Utbytte	8,58%
SR-Bank 50	21,41%
SR-Bank Kreditt	24,54%
SR-Bank Rente	0,00%

NOTE 6: TEGNINGSPROVISJON

Fondene har ikke tegnings- eller innløsnings- provisjoner.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE NOTE 7, 8, 9 og 10**NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR**

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.



NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK UTBYTTE

	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	586.813.081	75.668.039	-	-	292.301.279	954.782.399
Sum tegninger	159.391.772	17.507.169	234.112.058	373.069.237	-	784.080.236
Sum innløsninger	-662.781.336	-52.084.950	-13.857.003	-20.151.437	-	-748.874.726
Årsresultat	-	-	-	-	-63.628.576	-63.628.576
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-3.000.000	-3.000.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	83.423.517	41.090.258	220.255.055	352.917.800	225.672.703	923.359.333
Antall andeler per 31.12.2018	176.393.9464	44.552.4152	219.993.3953	352.496.6442	-	-
Basiskurs per andel 31.12.2018*	1.770,0757	1.841,6392	958,5692	960,0872	-	-

* Basiskurs, som er beregnet for avsett utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Utbytte er ikke i skatteposisjon for 2018. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2018

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestlé SA	Konsument forbruksvarer	Swiss Exchange	CHF	60.786	634	38.522.599	704	42.822.181	-	4.299.242	4,6%	0,0%
A.P. Møller - Maersk A/S	Industri utland	Copenhagen SE	DKK	2.117	13.716	29.037.819	10.903	23.081.068	-	5.956.750	2,5%	0,0%
Carrefour	Konsument forbruksvarer	Euronext Paris	EUR	128.455	205	26.387.024	148	19.053.621	-	7.333.403	2,1%	0,0%
AXA SA	Finans	Euronext Paris	EUR	144.037	185	26.628.852	188	27.022.067	-	393.215	2,9%	0,0%
Technifrac PLC	Energj	Euronext Paris	EUR	113.240	222	25.528.723	175	20.537.053	-	5.988.676	2,3%	0,0%
Group Binaries Lambert	Finans	Brussels SE	EUR	24.632	577	14.218.990	757	18.635.571	-	4.416.581	2,0%	0,0%
Heidelbergement AG	Materiåler	Frankfurt SE	EUR	27.744	516	14.311.388	531	14.735.305	-	423.917	1,6%	0,0%
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	229.801	36	8.175.744	70	16.044.058	-	7.868.314	1,7%	0,0%
Wendel	Finans	Euronext Paris	EUR	13.976	860	12.023.452	1.042	14.557.220	-	2.533.768	1,6%	0,0%
Eurazeo SA	Finans	Euronext Paris	EUR	47.668	443	21.138.170	615	29.306.522	-	8.168.352	3,2%	0,1%
Volkswagen AG	Konsument varige goder	Frankfurt SE	EUR	19.194	1.554	29.835.582	1.384	28.560.821	-	3.274.761	2,9%	0,0%
IndustriVarden AS	Finans	Stockholm SE	SEK	105.381	176	18.318.285	174	18.319.635	-	5.003.390	2,0%	0,1%
Investor B	Finans	Stockholm SE	SEK	114.280	225	25.729.527	364	41.640.159	-	15.910.632	4,5%	0,0%
Kinesvik	Finans	Stockholm SE	SEK	106.888	235	25.111.325	207	22.158.991	-	2.952.334	2,4%	0,0%
Telia Company AB	IT / Telekommunikasjon	Stockholm SE	SEK	664.275	46	30.226.629	41	27.052.465	-	3.174.164	2,9%	0,0%
Enso PLC	Energj	NYSE	USD	385.927	79	30.511.687	31	11.932.131	-	18.579.556	1,3%	0,2%
Utenlandske aksjer						371.730.842		373.863.864		2.133.022	40,56%	
Austevoll Seafood ASA	Konsument forbruksvarer	Oslo SE	NOK	493.771	49	24.043.404	107	52.734.743	-	28.691.259	5,7%	0,2%
Borregaard	Materiåler	Oslo SE	NOK	306.759	51	15.583.749	75	22.945.573	-	7.361.824	2,5%	0,3%
Curipris	Konsument varige goder	Oslo SE	NOK	1.025.000	29	30.007.047	23	23.728.750	-	6.278.297	2,6%	0,6%
Eufiner	Energj	Oslo SE	NOK	217.761	127	27.763.002	184	40.613.584	-	12.850.582	4,3%	0,0%
EVRY ASA	Programvare og tjenester	Oslo SE	NOK	358.736	31	11.274.230	31	11.282.347	-	8.017	1,2%	0,1%
Fjord1	Industri	Oslo SE	NOK	672.661	29	19.645.528	43	28.924.423	-	9.278.895	3,1%	0,7%
Fjordkraft Holding AS	Utilities	Oslo SE	NOK	533.595	31	16.665.130	34	18.142.230	-	1.477.100	2,0%	0,3%
Kongsberg Gruppen	Industri	Oslo SE	NOK	192.034	112	21.522.214	118	22.583.158	-	1.060.945	2,4%	0,2%
Mowi ASA	Konsument forbruksvarer	Oslo SE	NOK	130.000	89	11.565.644	183	23.751.000	-	12.185.356	2,6%	0,0%
Norsk Hydro	Materiåler	Oslo SE	NOK	677.609	43	29.128.109	39	26.569.049	-	2.559.060	2,9%	0,0%
Prosafe	Energj	Oslo SE	NOK	308.806	16	4.879.385	13	4.156.529	-	722.856	0,4%	0,4%
Sparebank 1 SR-Bank	Finans	Oslo SE	NOK	311.848	43	15.487.546	89	27.815.943	-	12.328.397	3,0%	0,1%
Telenor	IT / Telekommunikasjon	Oslo SE	NOK	122.545	143	17.465.066	158	20.528.288	-	3.063.221	2,2%	0,0%
Treasure ASA	Industri	Oslo SE	NOK	1.529.220	18	27.148.795	12	17.738.952	-	9.409.843	1,9%	0,7%
Wallerius Wilhelmssen ASA	Industri	Oslo SE	NOK	910.074	26	23.434.905	30	27.029.198	-	3.594.293	2,9%	0,2%
Yara International	Materiåler	Oslo SE	NOK	125.413	345	43.258.992	334	41.825.236	-	1.433.757	4,5%	0,0%
SpareBank 1 SMN	Finans	Oslo SE	NOK	241.545	54	12.994.450	84	20.338.089	-	7.343.639	2,2%	0,2%
SpareBank 1 Nord-Horge	Finans	Oslo SE	NOK	613.413	36	21.987.978	63	38.522.316	-	16.534.358	4,2%	0,6%
Sparebanken Telemark	Finans	Oslo SE	NOK	105.643	114	12.043.074	117	12.355.771	-	312.697	1,3%	1,0%
Sparebank 1 Ostfold Akershus	Finans	Oslo SE	NOK	82.505	152	12.504.039	195	16.088.475	-	3.584.436	1,7%	0,7%
Norske aksjer						396.432.346		497.872.512		100.640.147	53,66%	
Sum verdipapirer						768.163.207		870.936.376		102.773.169	94,02%	



VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 50 NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 1,00 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 50

	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	304.834.583	111.736.197	117.077.432	533.648.212
Sum tegninger	44.499.642	18.556.499		63.056.142
Sum innløsninger	-48.240.509	-12.278.596		-60.519.105
Årsresultat			-13.654.062	-13.654.062
Avsatt utbytte			-5.500.000	-5.500.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	301.093.717	118.014.100	97.923.369	517.031.186

Antall andeler per 31.12.2018
Basiskurs per andel 31.12.2018*

276.003,3836
1.439,3497

107.469,1506
1.164,3649

* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Eneste forskjell mellom andelsklasse A og andelsklasse B er at B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.



NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 50 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-12.824.536	56.934.464
Tilbakeføring utbytter	-8.865.208	-7.209.354
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-8.146.847	-18.801.053
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	33.380.371	-29.951.460
Skattepliktig utbytte	256.275	216.281
Diverse	-	-
Skattemessig Resultat (A)	3.800.056	1.188.878
Underskudd til fremføring	-1.671.483	-1.188.878
Betalbar skatt (A x 23%)	489.572	0
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-1.127.256	-242.772
Underskudd til fremføring	-	-1.671.483
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	-1.127.256	-1.914.254
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	-247.996	-440.278
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		161.441
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-247.996	-278.837
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	489.572	-
Betalt/refundert kildeskatt	309.114	554.766
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	30.841	-480.000
Sum Skattekostnad	829.527	74.766



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2018

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Group Bruxelles Lambert	Finans	Brussels SE	EUR	8.316	614,84	5.113.042	756,87	6.294.103		1.181.061	1,20%	0,01%
Nestle SA	Konsument forbruksvarer	SWX Swiss Exchange	CHF	18.784	625,36	11.746.807	704,47	13.232.847		1.486.040	2,53%	0,00%
Heidelbergcement AG	Materialier	Frankfurt SE	EUR	9.180	543,04	4.985.087	531,04	4.874.950		- 110.138	0,99%	0,00%
Volkswagen AG	Konsument varige goder	Frankfurt SE	EUR	6.195	1.648,70	10.213.704	1.383,81	8.572.694		- 1.641.010	1,64%	0,00%
A P Møller - Maersk A/S	Industri utland	Copenhagen SE	DKK	478	13.813,58	6.650.690	10.902,72	5.211.502		- 1.439.187	1,00%	0,00%
Iberdrola	Ullittles	Madrid SE	EUR	86.213	39,18	3.377.888	69,82	6.019.145		2.641.257	1,15%	0,00%
Carrefour	Konsument forbruksvarer	Euronext Paris	EUR	43.425	225,25	9.781.266	148,33	6.441.189		- 3.340.077	1,73%	0,01%
AXA SA	Finans	Euronext Paris	EUR	43.232	189,33	7.936.592	187,61	8.121.797		185.205	1,55%	0,00%
Eurazeo SA	Finans	Euronext Paris	EUR	15.031	479,13	7.116.061	514,80	9.241.133		2.125.072	1,77%	0,02%
Wendel	Finans	Euronext Paris	EUR	4.210	904,80	3.809.211	1.041,59	4.385.081		575.870	0,84%	0,01%
Enso PLC	Energi	NYSE	USD	115.399	82,16	9.481.597	30,93	3.569.413		- 5.912.184	0,69%	0,05%
TerchipFMC PLC	Energi	Euronext Paris	EUR	33.546	221,96	7.445.762	175,59	5.890.298		- 1.555.504	1,13%	0,01%
Industrivärden AS	Finans	Stockholm SE	SEK	35.186	130,96	4.607.827	173,84	6.116.802		1.508.974	1,17%	0,02%
Investor B	Finans	Stockholm SE	SEK	34.931	247,83	8.657.014	364,37	12.727.793		4.070.779	2,44%	0,01%
Telia Company AB	IT / Telekommunikasjon	Stockholm SE	SEK	216.829	47,43	10.284.319	40,72	8.830.317		- 1.454.001	1,69%	0,01%
Kinnevik	Finans	Stockholm SE	SEK	31.974	235,11	7.517.432	207,31	6.628.542		- 888.890	1,27%	0,01%
Utenlandske aksjer				20.136,96	118.724,900		116.157,567			- 2.566,733	22,23%	

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Austevoll Seafood ASA	Konsument forbruksvarer	Oslo SE	NOK	143.564	46,85	6.725.425	105,80	15.332.635		8.607.210	2,89%	0,07%
Boregjørd	Materialier	Oslo SE	NOK	90.669	55,01	4.987.852	74,80	6.782.041		1.794.190	1,30%	0,05%
Europris	Konsument varige goder	Oslo SE	NOK	270.000	30,89	8.339.303	23,15	6.250.500		- 2.088.803	1,20%	0,16%
Equinor	Energi	Oslo SE	NOK	69.155	128,21	8.873.328	183,75	12.707.231		3.833.903	2,43%	0,00%
EVRY ASA	Programvare og tjenester	Oslo SE	NOK	97.211	31,43	3.055.496	31,45	3.057.286		1.790	0,58%	0,03%
Fjord1	Industri	Oslo SE	NOK	206.567	29,00	5.990.443	43,00	8.882.381		2.891.938	1,70%	0,21%
Kongsberg Gruppen	Industri	Oslo SE	NOK	62.298	118,20	7.363.383	117,60	7.326.245		- 37.138	1,40%	0,05%
Mowi ASA	Konsument forbruksvarer	Oslo SE	NOK	47.894	84,76	4.059.564	182,70	8.750.234		4.690.669	1,67%	0,01%
Norsk Hydro	Materialier	Oslo SE	NOK	192.584	42,95	8.271.469	39,21	7.551.219		- 720.251	1,44%	0,01%
Prosafe	Energi	Oslo SE	NOK	114.758	17,74	2.095.924	13,46	1.544.643		- 491.281	0,30%	0,14%
Sparebank 1 SR-Bank	Finans	Oslo SE	NOK	56.993	40,36	2.300.263	89,20	5.083.776		2.783.512	0,97%	0,02%
Telenor	IT / Telekommunikasjon	Oslo SE	NOK	41.099	168,10	6.086.772	167,50	6.884.083		797.311	1,32%	0,00%
Trensure ASA	Industri	Oslo SE	NOK	425.966	18,40	7.837.368	11,60	4.941.206		- 2.896.163	0,95%	0,19%
Wallenius Wilhelmsen ASA	Industri	Oslo SE	NOK	246.620	22,16	5.464.571	29,70	7.324.614		1.860.043	1,40%	0,06%
Yara International	Materialier	Oslo SE	NOK	37.623	347,58	13.076.945	339,50	12.547.271		- 529.675	2,40%	0,01%
Sparebank 1 SMN	Finans	Oslo SE	NOK	54.324	39,66	3.241.133	84,20	4.574.081		1.332.948	0,88%	0,04%
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	Oslo SE	NOK	126.972	39,34	4.994.959	62,80	7.973.862		2.978.903	1,53%	0,13%
Sparebanken Telemark	Finans	Oslo SE	NOK	28.869	114,00	3.290.282	116,96	3.375.816		85.534	0,65%	0,26%
Sparebank 1 Ostfold Akershus	Finans	Oslo SE	NOK	26.700	150,30	4.013.010	155,00	5.206.500		1.193.490	1,00%	0,24%
Norske aksjer				110.007,690	110.007,690		136.095,602			26.087,911	26,04%	
Sum aksjer				228.731,990	228.731,990		252.253,169			23.521,179	48,27%	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2018 for 921083394

Vedleggnummer	Saknr	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snit kurspris (NOK)	Kurspris (NOK)	Markedsplass (NOK)	Markedsværdi (NOK)	Pålegg nummer	Urwertsett gevinst/tap	% av summet	% av summet i år	Etterskilt prosent 1%	Nærstående	Relatert
TRYG FORSIKR A/S 13/PERP FRN ST	Ansvartlig lin	ABM	NOK	2 000 000	305,70	2 134 000	306,08	2 121 674	3 353	7 674	0,41%	0,06%	5,03	20 03 2019	100%
EIKA GRUPEPEN AS 14/24FRN CSUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	302,22	1 002 194	497	2 384	0,19%	0,19%	3,58	26 03 2019	100%
BRONNE SPB 14/24FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	300,28	1 000 789	6 018	2 795	0,19%	0,07%	3,14	24 01 2019	100%
HANST DAL OG GRANSENKER SPB 14/24	Ansvartlig lin	Unntatt	NOK	500 000	300,00	500 000	300,29	500 459	685	1 499	0,10%	0,10%	3,28	18 03 2019	100%
GENSENDE BANK ASA 14/24 FRN C	Ansvartlig lin	ABM	NOK	2 500 000	302,16	2 504 300	302,85	2 508 666	1 958	4 565	0,40%	0,07%	2,84	18 03 2019	100%
SPB 1 RINGENIKE HADLAND 14/24	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	300,32	1 000 152	1 578	3 152	0,19%	0,01%	2,84	12 03 2019	100%
RØROS BANKEN BRØRCS SPB 14/24	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	99,95	999 500	100,28	1 000 786	434	3 288	0,19%	0,06%	2,98	25 03 2019	100%
SURNADAL SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	500 000	99,84	499 200	100,22	501 094	2 476	1 894	0,10%	0,04%	2,75	02 01 2019	100%
BRONNØYSUND SPB 14/24 FRN C1	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	300,38	1 000 914	4 782	3 914	0,19%	0,07%	3,02	05 02 2019	100%
SKAGEN BANK SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	500 000	97,29	487 590	100,46	500 287	2 269	14 937	0,10%	0,02%	2,57	07 02 2019	100%
SPB 1 INCDVEST 14/24 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	300,54	1 000 256	4 086	5 258	0,19%	0,02%	2,92	12 02 2019	100%
VQSS VEKSEL ASA 15/25 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	300,64	1 000 881	3 250	6 381	0,19%	0,07%	3,25	25 02 2019	100%
INSR INSURANCE GROUP ASA 15/25	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 500 000	300,00	1 500 000	300,50	1 500 500	29 213	7 500	0,29%	1,00%	7,79	03 01 2019	100%
BRAGE FINANS AS 15/25 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	2 300 000	300,50	2 512 300	301,00	2 529 071	6 083	12 571	0,48%	0,03%	3,98	11 03 2019	100%
TRYG FORSIKRINGS A/S 15/45 FRN ST	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	2 000 000	300,00	2 000 000	302,27	2 040 462	30 780	40 442	0,30%	0,09%	3,98	15 02 2019	100%
PROTECTOR FORSIKRING ASA 16/16	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	2 000 000	300,00	2 000 000	302,19	2 040 812	19 651	48 812	0,30%	0,16%	4,78	21 01 2019	100%
SPB VEST 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	303,38	1 033 895	5 514	39 805	0,20%	0,01%	3,97	12 02 2019	100%
BRAGE FINANS AS 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	303,80	1 033 015	3 479	39 015	0,20%	0,01%	3,01	07 03 2019	100%
ASEEN SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	303,93	1 033 341	3 142	19 341	0,20%	0,16%	3,9	01 03 2019	100%
PARETO BANK ASA 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	2 000 000	300,00	2 000 000	304,46	2 029 205	4 200	29 245	0,30%	0,04%	4,2	14 03 2019	100%
ANDREI SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	302,22	1 002 219	2 819	22 214	0,20%	0,05%	4,06	07 03 2019	100%
FORNDEI SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	300,00	1 000 000	302,22	1 000 218	2 200	20 218	0,20%	0,12%	4,2	14 03 2019	100%
HØLAND OG SETSKOG SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 300 000	100,00	1 300 000	100,59	1 308 797	5 730	8 797	0,28%	0,11%	3,45	22 02 2019	100%
TOLGA-OS SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,40	2 007 677	773	7 677	0,36%	0,93%	3,48	26 03 2019	100%
PROTECTOR FORSIKRING ASA 17/47	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	99,64	1 992 731	232	7 020	0,38%	0,16%	4,18	29 03 2019	100%
STØRMEIEN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,89	999 591	568	409	0,19%	0,19%	3,15	21 01 2019	100%
SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,70	996 959	1 664	3 941	0,19%	0,09%	2,53	04 02 2019	100%
SPB 1 DR-BANK ASA 17/26 FRN CSU	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	1 300 000	99,99	1 299 500	99,25	1 288 776	5 918	11 224	0,26%	0,03%	2,68	11 02 2019	100%
ROMSDAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,53	995 348	3 200	4 652	0,19%	0,17%	3,2	25 02 2019	100%
SPB NØRE 17/26 FRN C SUB	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	99,00	1 979 590	9 266	20 050	0,30%	0,03%	2,89	31 01 2019	100%
DNB BANK ASA 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,18	1 963 548	2 533	36 451	0,38%	0,00%	2,4	13 03 2019	100%
REIG SPB 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	Unntatt	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,14	981 396	449	18 694	0,19%	0,24%	3,23	22 03 2019	100%
SPB 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,11	980 229	1 819	12 998	0,19%	0,01%	6,08	11 03 2019	100%
SPB 1 ØSTTOLD AKERShus 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,65	986 487	4 817	13 533	0,19%	0,09%	2,65	25 02 2019	100%
STADBYGD SPB 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,70	997 031	408	2 868	0,19%	0,14%	3,68	28 02 2019	100%
SPB 1 NORD-NORGE 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,49	984 912	2 485	15 089	0,19%	0,01%	2,81	26 02 2019	100%
SPB 1 SANN 18/28 FRN C SUB	Ansvartlig lin	ABM	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,69	1 979 931	4 235	26 209	0,38%	0,00%	2,87	04 03 2019	100%
HÅGELUND SPB 18/PERP FRN STEP	Fondobligasjoner	Unntatt	NOK	3 500 000	304,34	2 468 400	302,03	2 330 640	11 511	57 761	0,40%	0,19%	5,92	04 03 2019	100%
SPB 1 18/PERP FRN STEP	Fondobligasjoner	Oslo Børs	NOK	4 000 000	300,18	4 167 400	302,16	4 084 400	19 700	72 998	0,75%	0,01%	6,03	11 03 2019	100%
SPB 1 SANN 10/PERP FRN STEP C HYB	Fondobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2 000 000	302,53	2 032 250	302,04	2 040 794	25 800	50 544	0,40%	0,00%	5,16	05 04 2019	100%
SPB 1 BOLIGKREDI AS 14/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs	NOK	4 000 000	300,28	4 024 000	300,39	4 015 784	2 453	28 216	0,77%	0,00%	4,38	25 03 2019	100%
STØRMEIEN SPB 14/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	300,70	2 018 000	300,31	2 008 100	10 706	7 888	0,39%	0,37%	4,7	21 02 2019	100%
TOTEN SPB 14/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	300,50	1 005 000	300,21	1 000 095	7 689	2 305	0,19%	0,03%	3,48	21 01 2019	100%
ØSTRE AKERShus 15/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	303,76	1 000 000	300,55	999 289	281	1 021	0,20%	0,00%	3,09	15 03 2019	100%
DNB BANK ASA 15/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5 000 000	302,89	5 010 000	300,89	5 039 796	22 250	29 796	0,37%	0,05%	4,45	26 02 2019	100%
SPB 1 BOLIGKREDI AS 15/PERP FRN	Fondobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5 000 000	301,45	5 057 500	301,16	5 057 589	678	14 512	0,37%	0,00%	4,88	29 03 2019	100%
SPB 1 BOLIGKREDI AS 16/PERP FRN	Fondobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	104,70	2 084 000	103,23	2 064 662	1 806	29 338	0,40%	0,03%	5,78	22 03 2019	100%
EIKA BOLIGKREDI AS 17/PERP FRN	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,68	996 262	1 892	3 788	0,39%	0,00%	4,54	18 03 2019	100%
SPB 1 BOLIGKREDI AS 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,11	1 992 290	34 267	37 745	0,38%	0,00%	4,31	04 02 2019	100%
SPB 1 SANN 18/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,11	1 992 229	19 625	39 817	0,38%	0,00%	4,23	18 01 2019	100%
LANDKREDITT BANK AS 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	100,00	1 000 000	98,41	988 111	6 538	15 889	0,19%	0,02%	4,38	21 01 2019	100%
LAREN SPB 18/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,65	986 515	5 119	13 465	0,19%	0,08%	4,17	25 02 2019	100%
SPB 1 SANN 18/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,79	987 908	3 554	12 092	0,19%	0,00%	4,52	04 03 2019	100%
SPB 1 ØSTTOLD AKERShus 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,17	991 740	2 717	8 260	0,19%	0,02%	4,89	13 03 2019	100%
BN BANK ASA 18/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,66	996 408	9 161	3 997	0,19%	0,01%	4,85	25 01 2019	100%
EIKA BOLIGKREDI AS 18/PERP FRN	Fondobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	98,64	986 488	3 828	13 912	0,19%	0,00%	4,89	20 03 2019	100%
CULTURA SPB 18/PERP FRN C HYB	Fondobligasjoner	Unntatt	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	99,64	996 353	7 822	3 435	0,19%	0,67%	7,22	22 02 2019	100%
FELLESKJØPET ASA 14/21-13-15	Industriobligasjoner	ABM	NOK	3 000 000	103,56	3 107 700	102,77	3 080 239	195 041	24 461	0,61%	0,29%	4,11	25 03 2019	100%
OBOS BBL 16/26 3,25%	Industriobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	100,38	2 007 900	97,72	1 954 488	44 164	53 152	0,38%	0,07%	3,25	28 04 2019	100%
NAVILA SHIPPING ASA 10/20FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	898 822	99,40	899 203	98,29	898 382	7 108	431 021	0,10%	0,15%	5,07	08 05 2019	100%
NAVILA SHIPPING ASA 11/20FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	423 123	98,50	418 846	99,20	417 090	1 58						



Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kurspris (NOK)	Kurspris (NOK)	Markedsp (NOK)	Markedsvard (NOK)	Pålyste renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% alerandel i foretak	Effektiv rente 1%	Neste coupon date	Risikoklasse
MOVA ASA 18/23 RH EUR C	Industriobligasjoner	Ostia Børs	EUR	400.000	952,38	3.809,520	1.003,95	4.015,797	4,753	206.277	0,77%	0,18%	3,15	12.03.2019	100%
Utleilende obligasjoner					3.809,520		4.015,797	4,753	206.277	0,77%					
Sum obligasjoner							208.898.000	208.770.774	1.085.087	- 1.327.656	40,15%				
Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kurspris (NOK)	Kurspris (NOK)	Markedsp (NOK)	Markedsvard (NOK)	Pålyste renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% alerandel i foretak	Effektiv rente 1%	Neste coupon date	Risikoklasse
EUR Forward 12. mars 2019			Unotert	400.000	9,63	3.851.945	10,00	4.000.233		148.288	-0,77%				
NOK Forward 30. januar 2019			Unotert	3.986.200	1,00	1.966.200	1,00	1.966.200							
NOK Forward 30. januar 2019			Unotert	1.966.200	1,00	1.966.200	1,00	1.966.200							
NOK Forward 12. mars 2019			Unotert	3.851.945	1,00	3.851.945	1,00	3.851.945			0,74%				
SEK Forward 10. januar 2019			Unotert	2.000.000	0,98	1.966.200	0,97	1.941.164		25.036	0,37%				
SEK Forward 30. januar 2019			Unotert	2.000.000	0,98	1.966.200	0,97	1.941.164		25.036	0,37%				
Sum valutaterminer									148.288	- 148.288	-0,63%				
Sum verdipapirer							450.630.000	450.875.651	1.085.087	22.745.634	88,99%				

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kursar.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK KREDITT NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,55% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK KREDITT

	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	1.335.519.381	34.512.481	-66.390.732	31.545.884	1.335.187.015
Sum tegninger	158.536.950				158.536.950
Sum innløsninger	-138.281.874				-138.281.874
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-328.061	328.061			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs		10.432			10.432
Reinvestert for andelseierne	32.353.542	-807.658		-31.545.885	-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				9.337.858	9.337.858
Årsresultat etter utdeling			24.892.699		24.892.699
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	1.387.799.939	34.043.317	-41.498.033	9.337.857	1.389.683.080
Antall andeler per 31.12.2018 etter utdeling	1.398.318,9364				
Basiskurs per andel 31.12.2018 etter utdeling*	993,6513				

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 23 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2018

Verdipapir	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kurspris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålegg renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av bedrift (%)	Sikrings- sviklag (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
TRYG FORSIKRING A/S 13/PERP FRN ST	Ansvarlig lån	ABM	NOK	17.000.000	104,72	17.802.800	106,08	18.034.227	28.503	231.427	1,51%	0,45%	5,03	20.03.2019	100%
DRANGEDAL SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	500.000	100,72	503.600	100,2	501.006	619	2.594	0,04%	0,00%	3,43	19.03.2019	100%
EIKA GRUPPEN ASA 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	9.000.000	99,67	8.969.900	100,22	9.018.658	4.475	49.758	0,65%	1,68%	3,58	26.03.2019	100%
GRONG SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,28	2.005.590	12.037	5.590	0,15%	0,15%	3,14	24.03.2019	100%
BIEN SPB ASA 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,27	2.005.480	8.564	5.480	0,14%	0,14%	3,28	15.02.2019	100%
VIARDAL OG GRANSHIER SPB 14/24	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	1.500.000	100,02	1.500.250	100,29	1.504.976	2.056	4.126	0,11%	0,30%	3,29	19.03.2019	100%
SPB 1 NORD-NORGE 14/24 FRN C SL	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	99,61	1.992.250	100,32	2.006.434	3.100	14.184	0,14%	0,01%	2,79	12.03.2019	100%
SPB 1 RINGEVIK HADELAND 14/24	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	99,10	4.955.200	100,32	5.015.758	7.889	60.558	0,36%	0,27%	2,84	12.03.2019	100%
BØROSSBANKEN BØROSS SPB 14/24	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	99,95	3.998.000	100,28	4.011.144	1.656	13.144	0,29%	0,33%	2,98	25.03.2019	100%
SPB 1 GUDDRANSDAL 14/24 FRN C	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	100,77	503.850	100,38	501.875	721	1.975	0,04%	0,03%	3,18	27.03.2019	100%
PARETO BANK ASA 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.500.000	100,00	7.499.750	100,24	7.518.061	19.031	18.311	0,54%	0,13%	3,15	04.03.2019	100%
MELHUS SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.000.000	100,07	7.005.000	100,29	7.020.001	8.429	15.001	0,51%	0,32%	2,89	18.03.2019	100%
SURNADAL SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	99,96	989.650	100,22	1.002.188	6.951	12.538	0,07%	0,08%	2,75	02.01.2019	100%
TOTTENS SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	97,86	976.600	100,35	1.003.469	4.990	26.869	0,07%	0,03%	2,53	21.01.2019	100%
EIENDOMSKREDITT ASA 14/24 FRN C	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.500.000	99,57	5.476.400	100,39	5.521.529	26.299	45.129	0,90%	0,12%	3,02	05.02.2019	100%
ØFOTEN SPB 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	96,18	961.850	100,14	1.002.434	3.586	40.564	0,07%	0,18%	3,15	23.02.2019	100%
SPB 1 NORDVEST 14/24 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.500.000	99,52	4.478.250	100,53	4.529.654	18.250	45.404	0,33%	0,40%	2,92	12.02.2019	100%
IERMANEFERSONALETS SPB 14/24	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	99,95	2.999.000	100,57	3.011.354	8.750	12.354	0,15%	0,35%	2,87	11.02.2019	100%
SPB 1 SØRE SUNNMØRE 14/24 FRN C	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	100,49	502.450	100,47	502.370	1.421	80	0,08%	0,03%	3,01	28.02.2019	100%
VOSS VEKSEL ASA 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,64	3.018.142	9.750	19.142	0,22%	0,21%	3,25	25.02.2019	100%
BN BANK ASA 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	101,85	509.250	101,17	505.854	986	3.896	0,04%	0,01%	3,88	11.03.2019	100%
LILLESIMEN SPB 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	101,49	507.450	100,94	504.714	1.048	2.736	0,04%	0,07%	3,43	11.03.2019	100%
INSURANCE GROUP ASA 15/25	Ansvarlig lån	ABM	NOK	6.500.000	100,18	6.512.000	100,5	6.532.500	126.588	20.500	0,46%	0,33%	3,79	03.01.2019	100%
ÅRSKOG SPB 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,5	3.028.340	20.693	38.340	0,22%	1,07%	2,88	28.01.2019	100%
KVINSEDAL SPB 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,37	2.027.473	11.028	27.473	0,15%	0,47%	3,97	11.02.2019	100%
TRYG FORSIKRING A/S 15/45 FRN ST	Ansvarlig lån	Oslø Børs	NOK	18.000.000	99,92	17.985.400	102,27	18.408.974	97.020	423.574	1,33%	0,48%	3,96	13.02.2019	100%
EIKA FORSIKRING AS 15/45 FRN STE	Ansvarlig lån	ABM	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	104,52	9.407.194	25.095	407.194	0,68%	0,80%	4,78	11.03.2019	100%
KLEBU SPB 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,48	2.049.520	3.742	49.520	0,15%	0,25%	4,49	18.03.2019	100%
PROTECTOR FORSIKRING ASA 16/46	Ansvarlig lån	Oslø Børs	NOK	15.000.000	100,00	15.000.000	102,39	15.284.775	127.721	284.775	0,97%	0,84%	4,78	21.01.2019	100%
SPB VEST 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	103,38	4.135.218	22.096	135.218	0,30%	0,03%	3,97	12.02.2019	100%
ASKIM & SPYDEBERG SPB 16/26 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	104,94	2.068.500	103,34	2.066.813	6.928	32.087	0,15%	0,16%	4,3	04.03.2019	100%
BRAGEFINANS AS 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	103,3	2.066.090	6.558	66.090	0,15%	0,02%	5,01	07.03.2019	100%
SKUE SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	107,6	2.052.016	724	52.016	0,15%	0,09%	4,03	25.03.2019	100%
SILBU SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	101,83	1.019.300	102,01	1.020.076	7.849	776	0,07%	0,15%	3,98	21.01.2019	100%
GRONG SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	100,02	500.100	101,94	508.705	2.903	9.605	0,04%	0,04%	3,87	08.02.2019	100%
AASEN SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	101,93	1.529.012	4.713	29.012	0,11%	0,23%	3,9	01.03.2019	100%
PARETO BANK ASA 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.000.000	100,00	7.000.000	101,46	7.102.359	14.700	102.359	0,51%	0,13%	4,2	14.03.2019	100%
ANDEBU SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,22	2.044.428	5.639	44.428	0,15%	0,38%	4,06	07.03.2019	100%
SPB 1 FORSIKRING AS 16/26 FRN C	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	10.000.000	100,68	10.069.000	102,78	10.273.321	23.750	204.321	0,74%	1,00%	4,75	14.03.2019	100%
FONHUS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,01	1.020.118	2.100	20.118	0,07%	0,27%	4,2	14.03.2019	100%
HJLAND OG SETSKO SPB 17/27 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,59	2.011.730	7.667	11.730	0,15%	0,15%	3,45	22.02.2019	100%
SPB 1 NORD-NORGE 17/27 FRN C SL	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	101,00	2.020.100	99,98	1.989.624	13.013	20.476	0,14%	0,01%	2,64	04.01.2019	100%
PROTECTOR FORSIKRING ASA 17/41	Ansvarlig lån	Oslø Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	99,64	7.971.163	929	28.837	0,57%	0,64%	4,18	29.03.2019	100%
STRØMSEN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,96	998.951	6.568	408.007	0,19%	0,19%	3,83	21.01.2019	100%
SPB NØRE 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslø Børs	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,7	2.990.877	12.493	9.123	0,22%	0,03%	2,63	04.02.2019	100%
SPB 1 SR-BANK ASA 17/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslø Børs	NOK	8.000.000	100,14	8.011.500	99,25	7.940.139	31.564	71.361	0,57%	0,07%	2,68	11.02.2019	100%
RINDAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,21	2.976.440	3.273	23.560	0,21%	1,46%	3,57	21.03.2019	100%
OPDAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	98,81	2.964.275	1.367	35.726	0,21%	0,43%	3,28	27.03.2019	100%
ETNE DAL SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,3	993.400	525	6.940	0,07%	1,84%	3,78	23.03.2019	100%
SØGNE OG GREIPSTAD SPB 18/28 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	98,64	986.390	6.272	13.610	0,07%	2,20%	3,18	21.01.2019	100%
SPB 1 NORD-NORGE 18/28 FRN C SL	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	98,49	3.939.646	8.860	60.854	0,28%	0,02%	2,61	28.02.2019	100%
SPB 1 SNN 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	98,69	4.934.728	10.383	65.722	0,30%	0,19%	2,57	04.03.2019	100%
SPB 1 SR-BANK ASA 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	98,65	4.932.539	4.156	67.461	0,36%	0,01%	2,72	21.03.2019	100%
BRAGEFINANS AS 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,50	4.030.000	101	4.040.113	9.729	20.113	0,23%	0,05%	3,88	11.03.2019	100%
SPB NØRE 09/PERP ADI C HYBRID	Fondsobligasjoner	Oslø Børs	NOK	1.500.000	112,52	1.687.750	105,45	1.581.777	54.333	105.973	0,12%	0,02%	11,7	10.09.2019	100%
TOTTENS SPB 06/PERP FRN STEP C H	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	2.800.000	91,01	2.548.210	96,16	2.692.361	5.561	144.151	0,19%	0,28%	2,86	07.03.2019	100%
STADSBYGD SPB 09/PERP FRN STEP C	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	4.500.000	105,90	4.765.450	101,82	4.581.934	38.563	168.516	0,33%	0,61%	6,17	12.02.2019	100%
HAGDESUND SPB 09/PERP FRN STEP C	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	6.500.000	103,59	6.733.250	102,03	6.631.669	29.929	101.587	0,46%	0,48%	5,92	04.03.2019	100%
SURNADAL SPB 09/PERP FRN STEP C	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	500.000	98,90	494.300	101,62	508.116	1.238	13.616	0,04%	0,08%	5,94	18.03.2019	100%
SPB 1 ØSTLANDT 14/PERP FRN C H	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	500.000	101,36	506.800	100,32	501.585	931	5.215	0,04%	0,00%	4,		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2018 for 921083394

Verdipapir	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålegg renter	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet (%)	Eierandel relasjon (%)	Effektiv rente (%)	Renta- engjering	Risiko- klasse
LILLESTRØM SPB 14/PERP FRN C HYF Fondsbillegjasoner ABM			NOK	1 000 000	300,85	1 008 550	100,42	1 004 246	10 513	- 4 304	0,07 %	0,04 %	4,56	10.01.2019	100 %
SPB 1 SWV 30/PERP FRN STEP C HYF Fondsbillegjasoner Oslo Børs			NOK	7 500 000	101,59	7 619 400	107,04	7 652 978	96 750	33 578	0,56 %	0,02 %	5,16	09.04.2019	100 %
SPB 1 HØRVED 16/PERP FRN C HYF Fondsbillegjasoner ABM			NOK	2 000 000	105,42	2 108 400	104,71	2 084 153	28 470	- 14 247	0,18 %	0,04 %	6,57	14.01.2019	100 %
PARTEI BANK ASA 14/PERP FRN C I Fondsbillegjasoner ABM			NOK	9 000 000	100,00	9 000 000	100,26	9 023 602	95 525	23 602	0,63 %	0,16 %	4,9	04.03.2019	100 %
SPB 1 SR-8 ASA 09/PERP FRN STEP C HYF Fondsbillegjasoner Oslo Børs			NOK	23 500 000	104,03	24 446 325	102,36	24 054 614	86 598	- 381 711	1,74 %	0,07 %	6,03	11.03.2019	100 %
SPB 1 BV 15/PERP FRN C HYBRID Fondsbillegjasoner ABM			NOK	5 500 000	101,32	5 572 525	100,51	5 538 312	17 035	- 44 213	0,40 %	0,06 %	4,46	07.03.2019	100 %
SPB 6 SR 15/PERP FRN C HYBRID Fondsbillegjasoner ABM			NOK	1 500 000	103,38	1 550 700	102,07	1 531 036	9 532	- 19 664	0,11 %	0,01 %	5,32	18.02.2019	100 %
SPB 1 BØULGKREI AS 14/PERP FRN Fondsbillegjasoner Oslo Børs			NOK	5 500 000	100,75	5 541 050	100,39	5 521 702	3 346	- 19 348	0,40 %	0,03 %	4,38	25.03.2019	100 %
SPB 1 BØULGKREI AS 15/PERP FRN Fondsbillegjasoner ABM			NOK	4 000 000	101,96	4 078 400	101,16	4 046 533	2 711	- 31 867	0,29 %	0,09 %	4,88	25.03.2019	100 %
STRØMMEN SPB 14/PERP FRN C HYF Fondsbillegjasoner ABM			NOK	2 000 000	100,70	2 014 000	100,31	2 006 102	10 706	- 7 898	0,15 %	0,37 %	4,7	21.02.2019	100 %
ASKIM & SPVDEBE SPB 09/PERP ADJ Fondsbillegjasoner Unotert			NOK	2 000 000	114,10	2 282 000	104,36	2 267 220	30 986	- 194 780	0,15 %	0,16 %	9,75	04.11.2019	100 %
SPB 1 SR-BANK ASA 09/PERP ADJ C Fondsbillegjasoner Oslo Børs			NOK	12 000 000	110,35	13 242 500	104,85	12 581 626	70 701	- 660 874	0,91 %	0,03 %	9,35	04.12.2019	100 %
BW OFFSHORE LIMITED 12/20 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	11 240 000	97,70	10 991 177	99,57	11 192 230	27 117	211 053	0,81 %	0,45 %	5,79	15.03.2019	100 %
STOLT-NIELSEN LIMITED 12/20 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	37 500 000	102,33	38 749 300	101,62	38 106 213	381 437	- 641 088	7,76 %	0,77 %	6,22	04.03.2019	100 %
SIEM OFFSHORE INC. 13/20 FRN STE Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	20 000 000	96,13	19 256 800	85,86	12 171 428	173 725	- 2 055 372	5,25 %	1,80 %	4,96	30.01.2019	100 %
BW OFFSHORE LIMITED 13/20 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	34 000 000	101,37	34 466 300	99,06	33 681 250	59 944	- 785 050	2,49 %	1,45 %	5,77	21.03.2019	100 %
AKER ASA 13/20 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	39 000 000	102,65	40 033 500	102,76	40 076 673	147 875	43 173	2,89 %	0,64 %	5,25	06.03.2019	100 %
BW OFFSHORE LIMITED 14/21 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	11 000 000	90,40	9 944 250	97,73	10 750 209	30 672	805 959	0,78 %	0,41 %	4,78	11.03.2019	100 %
STOLT-NIELSEN LIMITED 14/21 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	16 000 000	98,04	15 687 000	99,2	15 872 000	28 871	185 000	1,14 %	0,31 %	4,64	18.03.2019	100 %
SIEM OFFSHORE INC. 14/21 FRN STE Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	9 600 000	100,21	9 620 000	84,62	8 124 000	41 951	- 1 496 000	0,59 %	0,86 %	2,75	04.02.2019	100 %
SOLSTAD OFFSHORE ASA 14/21 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	38 585 245	82,08	32 489 718	17,7	7 006 588	29 029	- 25 483 130	0,51 %	3,65 %	5,28	25.03.2019	100 %
STOLT-NIELSEN LIMITED 15/20 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	17 000 000	100,35	17 059 400	100,85	17 144 500	204 680	85 100	1,25 %	0,33 %	5,16	08.01.2019	100 %
OCEAN YIELD ASA 15/20 FRN C Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	39 000 000	100,02	39 009 750	100,32	39 126 750	355 680	117 000	2,84 %	1,56 %	5,13	29.01.2019	100 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 15/21 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	35 000 000	99,91	34 968 600	107,47	35 866 250	225 546	897 650	2,60 %	3,50 %	4,07	04.02.2019	100 %
TEEKAY LNG PARTNERS L.P. 15/20 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	46 000 000	99,31	45 680 700	100,42	46 195 500	270 327	514 800	1,34 %	1,51 %	4,92	19.02.2019	100 %
AKER ASA 15/20 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	42 500 000	100,70	42 803 950	102,11	44 436 244	188 210	532 891	3,22 %	0,71 %	4,72	28.02.2019	100 %
BW OFFSHORE LIMITED 15/22 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	18 000 000	91,06	17 301 000	88,45	18 705 500	43 858	1 404 500	3,35 %	0,76 %	5,54	18.03.2019	100 %
PROSAFE SE 16/21 OIL SUB COMV Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	11 811 029	99,88	11 887 205	54,4	6 479 600	-	- 5 417 605	0,47 %	6,79 %	0	23.08.2019	100 %
ODFJELL SE 16/19 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	102,66	2 054 253	4 653	53 253	0,15 %	0,09 %	7,28	20.03.2019	100 %
TEEKAY LNG PARTNERS L.P. 16/21 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	8 000 000	100,00	8 000 000	104,66	8 372 857	104 044	372 857	0,51 %	0,26 %	7,13	28.01.2019	100 %
ODFJELL SE 17/21 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	14 000 000	100,39	14 055 000	100,8	14 112 000	167 922	57 000	1,09 %	0,64 %	6,35	25.01.2019	100 %
HØEGH LNG HOLDINGS LTD. 17/22 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	22 000 000	99,95	21 988 750	98,46	21 680 833	228 886	- 327 917	1,58 %	0,84 %	6,14	01.02.2019	100 %
ICE GROUP SCANDINAVIA HOLD AS 1 Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	23 000 000	101,09	23 250 000	95,32	21 924 750	342 668	- 1 325 250	1,60 %	1,03 %	6,31	07.01.2019	100 %
BONHEUR ASA 11/22 FRN C Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	4 000 000	100,02	4 000 800	99,87	3 995 000	20 800	- 5 800	0,20 %	0,16 %	5,25	20.02.2019	100 %
ODFJELL SE 17/22 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	8 000 000	100,00	8 000 000	97,3	7 784 000	27 696	- 216 000	0,56 %	0,36 %	6,55	13.03.2019	100 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 17/23 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	16 000 000	100,37	16 080 000	100,6	16 096 000	17 698	36 000	1,16 %	1,00 %	3,62	21.03.2019	100 %
ODFJELL SE 17/22 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	10 000 000	100,00	10 000 000	99,09	9 906 305	2 869	- 90 695	0,71 %	0,27 %	7,6	28.03.2019	100 %
ICE GROUP SCANDINAVIA HOLD AS 1 Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	4 000 000	100,00	4 000 000	98,82	3 983 000	51 200	- 47 000	0,79 %	0,18 %	6,58	14.01.2019	100 %
WALLINUS WILHELMSEN ASA 17/22 Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	26 000 000	100,00	26 000 000	98,37	25 577 500	238 680	- 422 500	1,85 %	0,79 %	4,08	14.01.2019	100 %
BONHEUR ASA 17/20 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	33 000 000	100,00	33 000 000	100,19	33 061 875	209 394	61 875	2,30 %	1,54 %	4,31	11.02.2019	100 %
FJORDI ASA 17/22 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	12 000 000	100,00	12 000 000	101,34	12 161 250	62 667	161 250	0,89 %	1,20 %	4,7	22.02.2019	100 %
AKER SOLUTIONS ASA 18/22 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	21 000 000	100,80	21 168 750	100,2	21 042 000	168 589	- 126 750	1,59 %	0,84 %	4,25	25.01.2019	100 %
AKER ASA 18/23 FRN C Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	26 000 000	100,00	26 000 000	99,45	25 857 000	169 708	- 143 000	1,87 %	0,43 %	3,79	31.01.2019	100 %
COLOR GROUP AS 18/22 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	15 000 000	100,00	15 000 000	99,06	14 859 375	9 333	- 140 625	1,07 %	0,43 %	4,48	25.03.2019	100 %
NORTURA SA 18/18 FRN STEP C SUB Industriobligasjon ABM			NOK	16 000 000	100,56	16 090 000	97,75	15 640 000	87 200	- 450 000	1,13 %	0,58 %	5,45	25.02.2019	100 %
TEEKAY LNG PARTNERS L.P. 18/23 FRN S Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	99,1	2 973 000	16 005	- 27 000	0,22 %	0,10 %	5,82	28.02.2019	100 %
WALLINUS WILHELMSEN ASA 18/22 Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	17 000 000	100,00	17 000 000	99,5	16 915 000	38 581	- 85 000	1,27 %	0,52 %	6,7	13.03.2019	100 %
ODFJELL SE 18/23 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	13 000 000	100,00	13 000 000	96,06	10 586 875	26 922	- 433 125	0,76 %	0,50 %	6,18	19.03.2019	100 %
COLOR GROUP AS 19/23 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	13 000 000	100,00	13 000 000	98,94	12 800 668	62 248	- 150 332	0,93 %	0,37 %	4,42	29.02.2019	100 %
AKER ASA 12/22 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	10 000 000	100,97	10 097 000	107,9	10 792 400	63 871	205 000	0,78 %	0,16 %	6,76	07.03.2019	100 %
AKER SOLUTIONS ASA 12/19 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	6 000 000	101,56	6 093 750	101,5	6 089 725	73 500	- 4 025	0,44 %	0,24 %	5,25	09.01.2019	100 %
BONHEUR ASA 12/19 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	16 000 000	98,65	16 277 500	100,38	16 562 084	141 396	284 544	3,20 %	0,39 %	6,17	11.02.2019	100 %
COLOR GROUP AS 15/20 FRN Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	10 000 000	104,64	10 623 750	104,17	10 616 831	48 736	- 46 919	0,75 %	0,29 %	6,05	04.03.2019	100 %
AKER BP ASA 13/20 FRN FLOOR P Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	4 000 000	117,18	4 687 200	112,01	4 516 203	76 844	- 170 997	0,23 %	0,07 %	7,6	02.01.2019	100 %
DIGIPEL FET AS 14/19 FRN STEP C Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	3 000 000	100,75	3 023 500	100,63	3 018 758	8 803	- 3 749	0,27 %	0,66 %	5,03	11.03.2019	100 %
HAVILA SHIPPING ASA 10/20 FRN C Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	8 178 748	89,92	7 354 309	53,29	4 358 591	62 199	- 2 995 718	0,32 %	1,28 %	5,07	08.05.2019	100 %
HAVILA SHIPPING ASA 11/20 FRN C Industriobligasjon Oslo Børs			NOK	12 161 413	97,54	11 861 771	64,2	7 607 627	1 953	- 4 054 144	0,56 %	1,95 %	5,78	29.03.2019	100 %
YARDAR AS 14/19 FRN Kraftverk Oslo Børs			NOK	8 000 000	100,50	8 040 000	100,42	8 033 434	16 240	- 6 566	0,54 %	1,00 %	3,48	11.03.2019	100 %
Norske obligasjoner					1 214 511 881			1 191 064 847	6 649 665	- 41 667 033	86,17 %				



Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK RENTE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,25% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK RENTE	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2018	-	-	-	-	-
Sum tegninger	474.636.539				474.636.539
Sum innløsninger	-5.440.096				-6.440.096
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-26.707	26.707			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs					-
Reinvestert for andelseierne					-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				1.173.748	1.173.748
Årsresultat etter utdeling			-873.634		-873.634
EGENKAPITAL PR 31.12.2018	468.169.735	26.707	-873.634	1.173.748	468.496.557
Antall andeler per 31.12.2018 etter utdeling	469.345,8070				
Basiskurs per andel 31.12.2018 etter utdeling*	998,0247				

* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 23 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.



NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2018

Verdipapir	Sektor	Markeds- verdi	Valuta	Balansering	Smt kursert (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålyste renter	Urealisert avkast/ løp	Andel av fondet (%)	Endring i løst (%)	Effektiv rente (%)	Risiko- klasses	Bilbo- klasse
HØNEFOSS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	102,43	3.072.800	102,28	3.068.845	7.847	4.055	0,86%	0,81%	4,28	08.03.2019	100%
SELBUS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	102,23	2.044.600	102,01	2.040.151	15.699	4.449	0,84%	0,81%	3,98	21.01.2019	100%
SBANKEN ASA 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,48	5.024.000	100,12	5.005.941	11.479	18.059	1,07%	0,99%	2,85	04.03.2019	100%
TOLGA-OS SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	99,84	998.450	100,40	1.003.988	387	5.538	0,21%	0,47%	3,48	28.03.2019	100%
RINDALS SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.500.000	99,82	2.495.500	99,21	2.480.367	2.727	15.138	0,31%	1,72%	2,57	21.03.2019	100%
BLAKESS SPB 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	99,56	1.958.800	99,46	1.989.005	13.976	8.115	0,81%	0,70%	3,7	25.01.2019	100%
SPB 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	99,44	7.955.002	33.840	44.998	1,71%	0,07%	2,82	08.02.2019	100%
SPB VEST 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	99,41	4.970.597	15.546	28.403	1,06%	0,03%	2,87	25.02.2019	100%
ASMIN & SPYDEBERG SPB 18/28 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,29	2.978.696	10.466	21.304	0,64%	0,23%	3,22	25.02.2019	100%
EIKA GRUPPEN AS 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,08	5.003.892	14.444	9.892	1,07%	0,79%	4	06.03.2019	100%
BIEN SPB ASA 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	102,17	2.043.440	101,81	2.036.128	4.253	7.312	0,64%	0,21%	2,64	04.03.2019	20%
TRØGSTAD SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	101,34	1.013.360	101,07	1.010.740	4.910	2.620	0,72%	0,29%	2,22	14.01.2019	20%
ØSKILA SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	101,41	10.141.300	101,09	10.109.278	38.756	32.022	2,17%	0,82%	2,18	28.01.2019	20%
SKONNEDÅ SPB 16/20 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	9.100.000	101,22	9.197.520	100,89	9.071.050	22.316	26.470	1,73%	3,35%	2,44	18.02.2019	20%
ØSLAND SPB 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,53	3.015.300	100,04	3.001.129	3.533	34.771	0,34%	0,50%	2,14	12.03.2019	20%
LANDKREDITT BANK AS 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,52	10.052.000	100,08	10.008.245	16.900	43.755	2,34%	0,23%	1,89	25.02.2019	20%
SANDNES SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,32	5.015.800	99,89	4.994.626	19.357	21.175	1,07%	0,94%	1,61	16.01.2019	20%
KLEBU SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,38	5.019.100	99,88	4.991.436	8.539	27.664	1,07%	0,93%	2,12	01.03.2019	20%
MARKER SPB 18/22 FRN	Unotert	NOK	7.000.000	99,97	6.987.970	99,56	6.969.068	16.350	28.802	1,49%	2,3%	1,8	21.02.2019	20%	
LANDKREDITT BANK AS 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	8.000.000	99,75	7.960.180	99,31	7.844.527	11.149	35.633	1,70%	0,19%	1,73	04.03.2019	20%
ODAL SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	4.000.000	99,77	3.990.920	99,10	3.964.184	5.807	26.736	0,85%	0,49%	2,01	06.03.2019	20%
JØREN SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	99,54	9.954.000	99,12	9.912.256	16.389	41.744	2,12%	0,27%	1,85	04.03.2019	20%
VALLS SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	99,35	1.987.060	98,81	1.976.229	2.489	10.831	0,42%	2,09%	2,24	13.03.2019	20%
TJENSE SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	8.000.000	99,86	7.988.040	99,33	7.946.455	38.524	42.545	1,70%	1,99%	1,97	07.01.2019	20%
ANDERBU SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	8.000.000	100,02	8.001.840	99,55	7.964.126	30.751	37.714	1,51%	1,57%	1,87	21.01.2019	20%
BIEN SPB ASA 18/24 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	99,89	9.988.600	99,32	9.932.149	35.700	56.451	2,13%	1,04%	2,04	15.01.2019	20%
HELGLAND SPB 18/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	99,58	9.999.400	98,70	9.969.607	24.700	29.783	2,13%	0,15%	1,58	15.01.2019	20%
MARKER SPB 18/23 FRN	Unotert	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	99,38	4.969.229	13.056	30.771	1,05%	1,67%	1,8	21.02.2019	20%	
MELHUS SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,59	9.959.150	20.500	40.860	2,13%	0,48%	1,8	13.02.2019	20%
ØSTRE AGER SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	99,56	4.978.205	14.883	21.795	1,07%	1,6%	2,28	15.02.2019	20%
TRØGSTAD SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	99,48	4.973.772	3.665	26.228	1,06%	0,93%	2,03	19.03.2019	20%
KLP BANKEN AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,59	9.959.414	20.044	40.586	2,13%	0,95%	1,76	21.02.2019	20%
SPB MARVIK 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,62	9.942.398	23.981	57.802	2,13%	0,96%	1,99	21.02.2019	20%
SKUDENES & AARSA SPB 15/20 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,60	3.012.150	100,27	3.011.234	10.358	8.616	0,64%	0,16%	1,75	22.01.2019	20%
SKUDENES & AARSA SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	101,27	5.063.450	101,04	5.052.126	4.792	13.825	1,08%	2,17%	2,3	15.03.2019	20%
SPB 1 SMN 18/24,15%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	99,12	4.906.000	98,60	4.930.222	104.400	24.222	1,07%	0,81%	2,19	18.01.2019	20%
SPB SOGN OG FJORDANE 18/23, 2,6%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,25	5.012.500	100,68	5.034.139	22.438	21.639	1,08%	0,85%	2,6	30.10.2019	20%
BN BANK ASA 11/20,5,60%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	107,74	5.387.000	107,15	5.357.722	13.041	29.279	2,15%	0,95%	5,6	15.12.2019	20%
OBOS-BANKEN AS 15/20,2,08%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,43	10.043.500	100,48	10.048.123	20.515	4.623	2,15%	0,16%	2,08	26.11.2019	20%
SPB 1 RINGEVIKE HADELAND 15/21	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,85	10.065.400	100,74	10.074.403	90.740	9.003	2,17%	0,14%	2,3	10.08.2019	20%
SPB 1 BV 16/21, 2,30%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,88	10.088.000	100,95	10.094.566	214.877	5.566	2,20%	0,19%	2,3	25.01.2019	20%
SPB SFR 14/20, 2,37%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	9.000.000	101,07	9.093.400	101,08	9.054.069	32.337	649	1,08%	0,93%	2,37	24.11.2019	20%
TOTENS SPB 16/20, 5,55%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	107,74	10.729.900	106,92	10.681.549	69.915	42.351	2,29%	0,78%	5,55	16.11.2019	20%
SPB 1 NÆRINGSKREDITT AS 13/21 A	Boligkreditt	ABM	NOK	30.000.000	104,65	30.465.300	104,69	30.489.434	202.816	4.134	2,28%	0,19%	3,72	16.06.2019	20%
OBOS BOLIGKREDITT AS 17/22 FRN	Boligkreditt	ABM	NOK	10.000.000	101,18	10.118.100	101,00	10.100.207	7.875	17.893	2,16%	0,96%	1,89	15.03.2019	10%
VERD BOLIGKREDITT AS 17/22 FRN	Boligkreditt	ABM	NOK	5.000.000	100,71	5.035.300	100,38	5.019.068	8.313	16.232	1,07%	0,96%	1,71	27.02.2019	10%
HELGLAND BOLIGKREDI AS 18/23 F	Boligkreditt	ABM	NOK	5.000.000	99,87	4.993.650	99,76	4.987.933	2.800	5.717	1,07%	0,07%	1,68	20.03.2019	10%
SSB BOLIGKREDITT AS 18/24 FRN C	Boligkreditt	ABM	NOK	15.000.000	99,89	14.983.500	99,77	14.966.129	3.708	17.372	3,20%	0,22%	1,74	27.03.2019	10%
EIKA BOLIGKREDITT AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,96	9.996.000	99,84	9.993.951	18.633	2.049	2,14%	0,01%	1,56	18.02.2019	10%
TOTENS SPB BOLIGKREDI AS 15/20 F	Boligkreditt	ABM	NOK	3.000.000	100,33	3.009.990	100,31	3.009.261	6.458	729	0,54%	0,14%	1,55	12.02.2019	10%
KLP KOMMUNIKREDITT AS 16/21 ADJ	C Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,75	9.975.000	100,22	9.921.599	31.877	46.936	2,15%	0,95%	1,79	28.10.2019	10%
NIFRE BOLIGKREDITT AS 15/21 ADJ	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,46	9.946.000	99,84	9.884.150	133.562	38.150	2,18%	0,05%	1,5	10.02.2019	10%
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 16/22	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	5.000.000	99,38	4.983.250	99,55	4.997.507	49.315	28.237	1,08%	0,81%	1,8	15.06.2019	10%
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 15/21 ADJ	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	5.000.000	99,19	4.959.750	99,54	4.976.761	40.850	17.011	1,07%	0,90%	1,5	16.06.2019	10%
ENTRA ASA 16/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	101,02	2.020.460	100,59	2.011.788	3.625	8.472	0,43%	0,02%	2,25	04.03.2019	100%
OLAV THON EIENDOMSSKIKAP AS	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	100,53	10.052.900	100,02	10.001.570	41.250	51.280	2,14%	0,88%	1,88	18.01.2019	100%
THON HOLDING AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	10.000.000	100,11	10.011.200	99,55	9.954.574	37.275	56.626	2,13%	0,22%	1,83	21.01.2019	100%
OLAV THON EIENDOMSSKIKAP AS	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5.000.000	99,36	4.917.300	99,45	4.922.473	5.238	4.573	1,07%	0,94%	1,98	13.03.2019	100%
BANE NOR EIENDOM AS 18/21 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	9.000.000	99,59	8.998.920	99,46	8.958.307	24.248	45.613	1,07%	0,25%	1,83	11.02.2019	100%
KONGSBERG GRUPPEN ASA 18/24 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	99,65	7.971.758	14.156	28.242	1,76%	0,16%	2,45	06.03.2019	100%
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 16/22, 2	Industriobligasjoner	Unotert	NOK	4.000.000	99,84	3.999.800	99,62	3.996.856	80.279	3.056	0,87%	0,01%	2,85	22.08.2019	100%
NORDEASGRUPPEN ASA 13/20,3,80%	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	9.000.000	103,54	9.316.400	103,25	9.252.480	34.608	25.940	1,09%	0,25%	3,5	25.11.2019	100%
VENNESLA KOMM 18/23,1,96%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,32	9.892.000	99,52	9.951.741	181.294	59.741	2,16%	2,42%	1,98	25.04.2019	20%
OSLO KOMM 15/22,1,60%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	5.000.000	98,81	4.940.350	98,12	4.936.245	52.622	15.895	1,07%	0,07%	1,5	05.03.2019	20%
TRONDHEIM KOMM 13/21,3,19%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	10.000.000	103,28	10.328.100	103,26	10.326.364	208.679	1.735	2,25%	0,34%	3,19	07.05.2019	20%
BKK AS 14/20 FRN	Kraftverk	Oslo Børs	N												