

Årsrapport KLP Fondsforvaltning AS

KLP

2009



Innhold

Styrets årsberetning	2
Markedskommentarer	6
Opplysninger om KLP-fondene	9
KLP Pengemarked	10
KLP Aktiv Rente	12
KLP Rentefond II	14
KLP Pensjon	16
KLP Pensjon II	18
KLP Statsobligasjon I	20
KLP Obligasjon I	22
KLP Obligasjon Global I	24
KLP Obligasjon Global II	33
KLP AksjeNorge	34
KLP AksjeNorden	37
KLP AksjeGlobal Indeks I	40
KLP AksjeGlobal Indeks II	60
KLP AksjeGlobal Indeks III	62
KLP AksjeGlobal Indeks IV	63
KLP AkjseNorge Indeks	64
KLP AkjseNorge Indeks II	66
KLP AksjeEuropa Indeks I	67
KLP AksjeEuropa Indeks II	74
KLP AksjeUSA Indeks USD	76
KLP AksjeUSA Indeks II	85
KLP AksjeAsia Indeks I	86
KLP AksjeAsia Indeks II	94
Regnskapsprinsipper	95
Revisjonsberetning	97

Styrets årsberetning

Makroøkonomiske forhold i 2009

Kredittkrisen som rammet verdensøkonomien for fullt i 2008 var også med på å prege 2009. Mens vi i 2008 så sterk negativ kursutvikling i aksjemarkedet, ble 2009 et år med betydelig oppgang, blant annet som følge av økonomiske stimuli fra myndighetene i mange land.

De ulike tiltakene førte til en gradvis bedring i den økonomiske utviklingen. De viktigste økonomiene i verden hadde positiv vekst i andre halvår av 2009. Stimulansepakkene som enkelte land har gitt har ført til økt fokus på budsjettunderskudd og gjeld.

I Norge så vi i 2009 at arbeidsledigheten økte samt fallende inflasjon og lav forbruksvekst. I tillegg var det generelt dårligere utsikter for norsk økonomi. Med dette som bakgrunnsbilde reduserte Norges Bank styringsrenten fra 3,00 prosent til 1,50 prosent.

Om KLP-fondene i 2009

Tre nye fond ble startet opp i 2009: KLP Statsobligasjon I, KLP Obligasjon I og KLP Obligasjon Global II. De to førstnevnte fondene er beregnet for institusjonelle investorer, mens KLP Obligasjon Global II er beregnet for personkunder. Totalt forvalter KLP Fondsforvaltning AS 23 verdipapirfond.

KLP-fondene

Avkastning i 2009

	Avkastning i fondet	Avkastning referanseindeks	Differanse-avkastning	Referanseindeks
Rentefond				
KLP Pengemarked	3,33 %	2,13 %	1,20 %	ST1X
KLP Aktiv Rente	3,75 %	2,16 %	1,58 %	1 mnd Nibor - 0.15%
KLP Rentefond II	4,52 %	2,38 %	2,14 %	ST3X
KLP Pensjon	4,92 %	3,19 %	1,73 %	ST4X
KLP Pensjon II	3,60 %	2,86 %	0,74 %	ST5X
KLP Statsobligasjon I*	1,00 %	1,40 %	-0,40 %	DnB Benchmark Stat Alle
KLP Obligasjon I**	3,25 %	1,48 %	1,77 %	50%BSA + 50% 3års swap
KLP Obligasjon Global I	16,28 %	17,27 %	-0,99 %	Barclays Glob Agg
KLP Obligasjon Global II***	14,29 %	14,63 %	-0,34 %	Barclays Glob Agg
Aksjefond				
KLP AksjeNorge	78,23 %	70,12 %	8,11 %	OSEFX
KLP AksjeNorden	34,01 %	28,52 %	5,48 %	VINXFNOK
KLP AksjeGlobal Indeks I	8,42 %	8,48 %	-0,05 %	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II	27,48 %	27,85 %	-0,36 %	KLP World val.sikr
KLP AksjeGlobal Indeks III	27,62 %	27,85 %	-0,23 %	KLP World val.sikr
KLP AksjeGlobal Indeks IV	27,51 %	27,85 %	-0,34 %	KLP World val.sikr
KLP AksjeNorge Indeks	64,79 %	64,79 %	0,00 %	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II	64,66 %	64,79 %	-0,13 %	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I	11,71 %	11,81 %	-0,10 %	KLP Europa
KLP AksjeEuropa Indeks II	29,27 %	28,72 %	0,55 %	KLP Europa val.sikr
KLP AksjeUSA Indeks USD	28,67 %	29,16 %	-0,49 %	KLP USA
KLP Aksje USA Indeks II	28,92 %	29,18 %	-0,26 %	KLP USA val. sikr.
KLP AksjeAsia Indeks I	1,93 %	2,55 %	-0,62 %	KLP Asia
KLP AksjeAsia Indeks II	20,66 %	20,89 %	-0,23 %	KLP Asia val.sikr.

* Oppstart 04.05.2009 - ** Oppstart 11.05.2009 - *** Oppstart 11.02.2009

Valuta hadde betydelig innvirkning på avkastningen i de fondene som investerer utenfor Norge. Det var en stor fordel å være i valutasikre fond, ettersom norske kroner styrket seg mot de fleste valutaer.

Avkastningen var positiv i alle våre aksjefond. Avkastningen varierte mellom 2 % og 78 %. Det norske aksjemarkedet ga den beste avkastningen, mens vårt ikke-valutasikre Asia fond hadde den laveste avkastningen, blant annet som følge av at yen svekket seg betydelig mot norske kroner.

Våre pengemarkeds- og obligasjonsfond, som investerer i Norge, ga en avkastning på mellom 3,3 % og 4,9 %. Vårt globale kredittfond hadde en avkastning på hele 16,3 %, som følge av kraftig reduksjon av kredittspredene gjennom året.

Den samlede forvaltningskapitalen i fondene økte, som følge av verdistigning og tegning fra andelseiere, med 10 milliarder kroner til 37 milliarder kroner i løpet av året.

Ansvarlige Investeringer

Styret i KLP Fondsforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert en strategi for ansvarlige investeringer (SRI). KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP Fondene på vegne av KLP Fondsforvaltning er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLP Fondenes ambisjoner. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og hvert halvår offentliggjøres en SRI-rapport om det arbeidet som gjøres.

Totalt ble det i 2009 gjennomført en dialog med 13 selskaper på bakgrunn av den ansvarlige investeringsstrategien. Hvilke selskaper dialogen omfatter er beskrevet i SRI-rapporten. I tillegg til dette har det vært gjennomført en dialog med mange norske selskaper i forbindelse selskapenes generalforsamling og andre initiativer. Totalt var 47 selskaper ekskludert fra KLP Fondenes investeringsunivers ved utgangen av 2009. I løpet av 2009 ble 9 selskaper re-inkludert.

KLP Kapitalforvaltning utøvte stemmeretten til KLP Fondene på henholdsvis 71 prosent (internasjonalt) og 95 prosent (i Norge) av generalforsamlingene til selskapene der KLP Fondene er eier.

Risikoforhold

Våre fond har ulik grad av risiko. Risikorammene er gitt i fondenes vedtekter. For våre aktivt forvaltede aksjefond avviker sammensetningen av aksjer i fondene fra de respektive fondenes indekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksen avkastning, som forventet, svært begrenset. I tillegg til dette er seks av de utenlandske indekxnære aksjefondene valutasikre, slik at valutarisikoen for norske investorer praktisk talt er borte.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kredittisiko da fondene ikke plasserer i kreditter som overstiger 20 prosent kredittvekt (gjelder ikke KLP Obligasjon I) etter de reglene som gjelder for norske livsforsikringselskaper og banker. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. Vårt globale kredittfond investerer kun i selskapsobligasjoner som har kreditt-rating som er minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåking. Overvåkingen av risikorammene foretas av en avdeling som er adskilt fra forvaltningen.

Regnskap

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

Styret i
KLP Fondsforvaltning AS



Håvard Gulbrandsen



Monica Mæland



Hans Jørgen Gade

regnskapene. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

Rapportering

KLP Fondsforvaltning AS rapporterer i henhold til forskrift om forvaltningsselskapers periodiske rapportering.

Andelseierne

KLP Fondsforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder. I fondene er det i alt 474 institusjonelle kunder og 2493 personkunder. De institusjonelle kundene har 98 % av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter for institusjonelle kunder. Kommunal Landspensjonskasse er største andelseier med ca 2/3 av den totale andelskapitalen.

Det norske fondsmarkedet

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond økte i 2009 fra 292 til 425 milliarder. Av dette var netto nytegning 58 milliarder kroner. Av den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond har private ca 124 milliarder kroner, utenlandske kunder ca 62 milliarder kroner og institusjonelle investorer ca 229 milliarder kroner.

Selskapet

KLP Fondsforvaltning AS har kontor i Oslo og er pr 31.12.2009 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

Verdipapirfond	Depotmottaker
KLP Pengemarked	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Aktiv Rente	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Rentefond II	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Pensjon	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Pensjon II	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Statsobligasjon I**	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Obligasjon I**	J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch
KLP Obligasjon Global I	JA 2 110 816 213
KLP Obligasjon Global II**	JA 5 696 917
KLP AksjeNorge	NEI 590 292 716
KLP AksjeNorden	NEI 361 590 662
KLP AksjeNorge Indeks	NEI 847 225 535
KLP AksjeNorge Indeks II	NEI 57 253 839
KLP AksjeGlobal Indeks I	NEI 489 455 338
KLP AksjeGlobal Indeks II	JA 584 118 808
KLP AksjeGlobal Indeks III	JA 139 001 748
KLP AksjeGlobal Indeks IV	JA 65 544 342
KLP AksjeUSA Indeks USD *	NEI 89 261 730
KLP AksjeUSA Indeks II	JA 188 124 959
KLP AksjeAsia Indeks I	NEI 15 059 129
KLP AksjeAsia Indeks II	JA 93 527 798
KLP AksjeEuropa Indeks I	NEI 144 255 127
KLP AksjeEuropa Indeks II	JA 140 476 526

Forvaltningen av fondene er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning AS.

Selskapet hadde i 2009 forvaltningsinntekter på 62,8 millioner kroner og oppnådde et årsresultat på 0,7 millioner kroner.



Anne Beate Lien



Per Victor Nordan



Wenche Øverås



Ståle Øksnes

Resultat i verdipapirfondene i 2009:

Verdipapirfond	Valutasikret	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne per 31.12.	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Pengemarked	NEI	50 687 866	9 320 311	50 618 365	-9 250 810
KLP Aktiv Rente	NEI	9 780 002	3 526 980	8 275 772	-2 022 750
KLP Rentefond II	NEI	37 584 429	1 141 165	45 884 679	-9 441 415
KLP Pensjon	NEI	13 009 033	-478 304	12 719 527	767 809
KLP Pensjon II	NEI	3 130 443	77 562	3 767 304	-714 424
KLP Statsobligasjon I**	NEI	1 144 282	-109 921	2 818 702	-1 564 500
KLP Obligasjon I**	NEI	81 416 647	31 184	79 047 196	2 338 267
KLP Obligasjon Global I	JA	2 110 816 213	-13 749 551	1 064 345 826	1 060 219 938
KLP Obligasjon Global II**	JA	5 696 917	2 248 112	5 489 470	-2 040 665
KLP AksjeNorge	NEI	590 292 716			590 292 716
KLP AksjeNorden	NEI	361 590 662			361 590 662
KLP AksjeNorge Indeks	NEI	847 225 535			847 225 535
KLP AksjeNorge Indeks II	NEI	57 253 839			57 253 839
KLP AksjeGlobal Indeks I	NEI	489 455 338			489 455 338
KLP AksjeGlobal Indeks II	JA	584 118 808			584 118 808
KLP AksjeGlobal Indeks III	JA	139 001 748			139 001 748
KLP AksjeGlobal Indeks IV	JA	65 544 342			65 544 342
KLP AksjeUSA Indeks USD *	NEI	89 261 730			89 261 730
KLP AksjeUSA Indeks II	JA	188 124 959			188 124 959
KLP AksjeAsia Indeks I	NEI	15 059 129			15 059 129
KLP AksjeAsia Indeks II	JA	93 527 798			93 527 798
KLP AksjeEuropa Indeks I	NEI	144 255 127			144 255 127
KLP AksjeEuropa Indeks II	JA	140 476 526			140 476 526

* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD. ** Fondet startet opp i løpet av året.

Veien fremover

Styret i KLP Fondsforvaltning AS takker alle andelseiere for den tillit som er vist i året som gikk, og håper at fondenes nåværende andelseiere fortsetter som andelseiere. Samtidig ønsker vi nye andelseiere velkommen.

Fra vår side skal vi anstrenge oss for å levere konkurransedyktig avkastning, samtidig som vi vil fortsette å satse på å videreutvikle vår forvaltningskompetanse. I tillegg vil vi sørge for å ha attraktive fondsprodukter, konkurransedyktige priser og god service for våre andelseiere.

Oslo, 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes
Adm. direktør

Markedskommentar

Makroøkonomiske forhold i 2009

Ved inngangen til 2009 hadde finanskrisen blitt en økonomisk krise og ført verden inn i en resesjon. Det var stor usikkerhet knyttet til utviklingen og varigheten av krisen. Sentralbankene kuttet rentene kraftig og myndighetene kom med mange og omfattende tiltakspakker for å stimulere økonomien.

De fleste var enige om at finansmarkedene måtte stabiliseres før man kunne få en bedring i verdensøkonomien. Vekstanslagene for verdensøkonomien for 2009 viste en langt svakere utvikling enn det man hadde ventet i 2008. For eurolandene, USA og Japan ble det anslått en negativ vekst på 1,5 prosent til 2,0 prosent. Veksten i Kina ble også nedjustert til en vekst på ca. 7 prosent.

Forventningene til utviklingen i verdensøkonomien førte til et kraftig fall i energi- og råvarepriser. Dette ville i sin tur påvirke aktivitetsnivået internasjonalt i en positiv retning, men vil gi Norge et mindre handelsoverskudd. Rentekutt og store stimulanter var ventet å gi positiv utvikling mot slutten av året.

De ulike tiltakene førte til en gradvis bedring i den økonomiske utviklingen. De større økonomiene i verden hadde positiv vekst i andre halvår 2009. De stimulansepakkene som enkelte land har gitt har ført til økt fokus på budsjettunderskudd og gjeld. Enkelte land opplevde store påslag i renten i forhold til sammenlignbare land som følge av store underskudd.

Oljeprisen steg i løpet av året fra et nivå på ca. 44 USD pr. fat til nesten 80 USD pr. fat ved utgangen av 2009. Økningen gjenspeiler bedringen i den økonomiske veksten i verden og kutt fra OPEC.

Den økonomiske veksten for de fleste regionene ble som forventet lavere enn i 2008. USA hadde en negativ vekst på 2,4 prosent, Euro-området en positiv vekst på 0,1 prosent og Japan minus 5,0 prosent. Kina hadde fortsatt svært høy vekst med ca. 8,5 prosent.

Norsk økonomi ble også rammet av finanskrisen etter nedbremsingen i økonomien på slutten av 2008. Med utsikter for en negativ vekst i fastlands-BNP for første gang på 20 år, fortsatte Norges Bank med rentekuttene utover i 2009. Til tross for en relativt høy prisstigning ved inngangen til året, kuttet Norges Bank rentene. Den reelle underliggende prisveksten i økonomien reflekteres i "konsumprisindeksen justert for avgifter og energi", den såkalte kjerneinflasjonen. Denne var i juni på 3,3 prosent på årsbasis, men falt til 2,4 prosent ved årets slutt, som er marginalt under Norges Banks inflasjonsmål på 2,5 prosent. Økende arbeidsledighet, redusert forbruk og svakere utsikter for norsk økonomi er bakgrunnen for at Norges Bank har kuttet styringsrenten fra 3,00 prosent til 1,25 prosent.

Arbeidsmarkedet svekket seg som ventet gjennom 2009, men ikke like mye som markedene hadde fryktet. Arbeidsledigheten, målt ved NAVs registrerte ledige og personer på tiltak, steg fra 2,5 prosent ved inngangen til året til 3,8 prosent ved utgangen av 2009. Registrerte ledige og personer på tiltak var da ca. 97.000 personer.

Mot slutten av året så man en bedring i norsk økonomi og sentralbanken valgte da å øke styringsrenten til 1,50 prosent.

Verdipapirmarkedene i 2009

Det ble en turbulent innledning på året for aksjeinvestorer verden over. På begge sider av Atlanteren beveget banksystemet seg på randen av sammenbrudd, og investorer solgte finansielle investeringer inkludert aksjer. Tilflukt ble blant annet søkt i gull som steg mot nye rekordnoteringer.

Konsumenter over hele verden reduserte forbruket, ordreservene i industrien ble lavere, arbeidsledigheten steg og eiendomsprisene fortsatte sin negative trend. Rednings- og stimulpakker for bank, finans og økonomien generelt ble annonsert fra sentralbaker over hele verden, og i løpet av mars måned begynte sentimentet blant aksjeinvestorer å endre seg. De første tegn på at bunnivåene var passert kom da flere amerikanske banker kunne opplyse om at på tross av uroen i finansmarkedene var driften lønnsom i første kvartal.

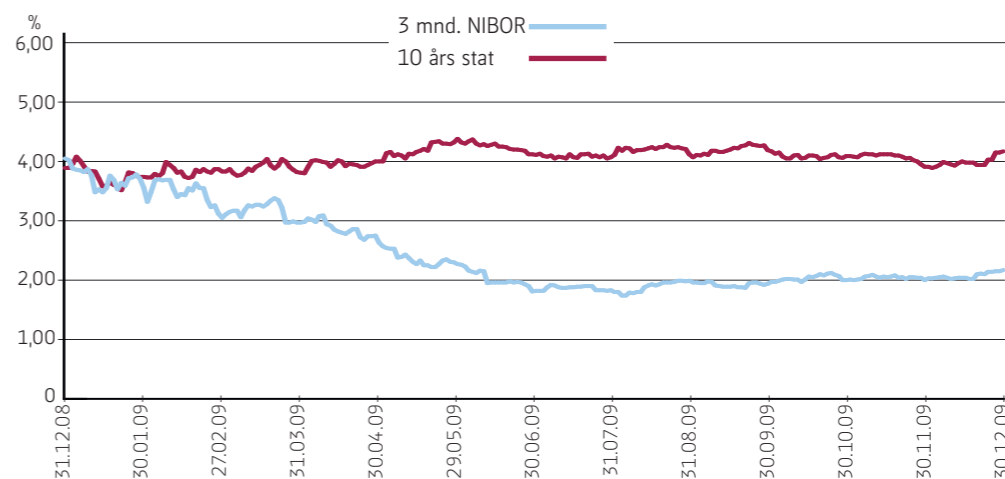
Aksjemarkedet var kraftig oversolgt, og den minste antydning til bedring var nok til å starte et rally som skulle vare året ut. Med rekordlave renter og ekspansiv pengepolitikk bidro også sentralbankene til fornyet økonomisk vekst.

Aksjemarkedene reagerte meget positivt og steg kraftig gjennom andre kvartal. Industrisektorene bank, bil og metall var blant de sektorer som ble hardest rammet i første kvartal, var de som ledet oppgangen. Selskapsresultatene i første halvår var også bedre enn fryktet, siden mange selskaper hadde vært tidlig ute med betydelige kostnadsreduksjoner.

Etter en pause tidlig på sommeren, fortsatte oppgangen og appetitten for mer risiko gjennom tredje og fjerde kvartal. Med makro- økonomiske tall som nå bekreftet at det verste så ut til å være over, kombinert med indikasjoner fra sentrale myndigheter om at rentenivået ville forbli lavt i overskuelig fremtid, ble aksjer igjen vektet opp i de fleste porteføljer. Etter uroen i første kvartal var det nok de færreste som hadde trodd at børsåret 2009 skulle bli et av de bedre i historien.

Aksjemarkedene i Europa var generelt sett sterkere enn i USA. Sykliske markeder var bedre enn de mer konsum- og helseorienterte, men best avkastning oppnådde råvarebaserte markeder som Russland og Norge. Med markedet opp over 113 prosent ble det russiske markedet et av årets vinnere. Totalindeksen på Oslo Børs steg 65 %. Med svakt bidrag fra Nokia ble Finland en av årets "tapere" med en oppgang på 19 prosent. De fleste andre europeiske markeder steg 25 - 40 prosent.

3 mnd. NIBOR og 10 års stat

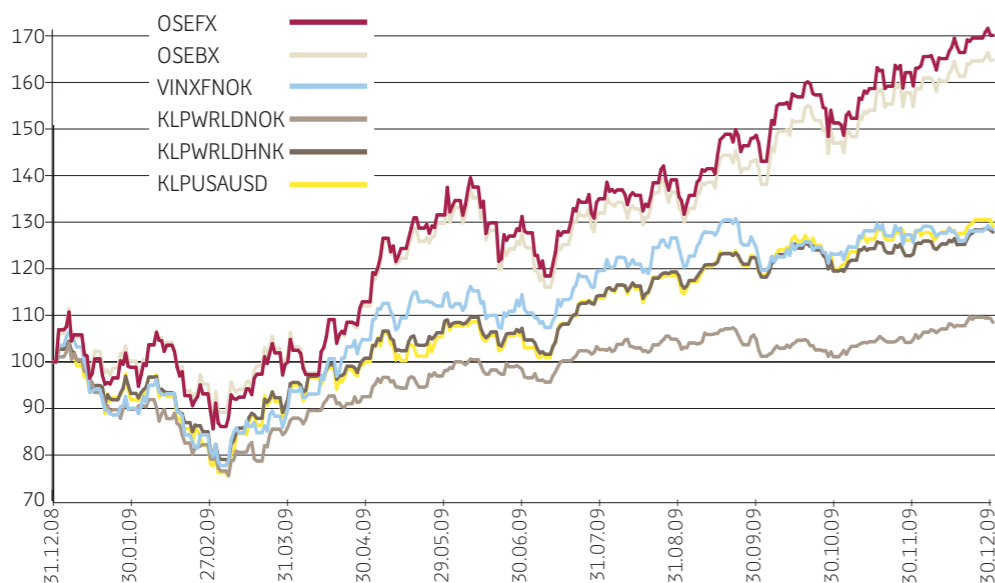


I USA steg Dow Jones steg med 18,8 prosent, S&P500 med 23,5 prosent og NASDAQ indeksen med hele 43,9 prosent i løpet av 2009. Teknologiselskaper klarte seg relativt bra gjennom nedgangen siden mange hadde iverksatt omfattende kostnadskutt allerede i slutten av 2008. Selv om mange av disse selskapene opplevde et dramatisk fall i omsetningen, ble tallene på bunnlinjen langt bedre enn forventet.

Med sterk underliggende vekst gjennom de siste årene, klarte de fleste asiatiske økonomier seg relativt bra gjennom 2009 også. En massiv stimulpakke fra kinesiske myndigheter bidro til at det kinesiske markedet ble årets absolutte vinner med en oppgang på 127 prosent. Men markeder som India og Malaysia var også opp over 80 prosent. Forsatt svak utvikling for den innenlandske økonomien i Japan gjorde at det brede aksjemarkedet kun steg marginalt, mens den mer eksportorienterte NIKKEI indeksen steg med 19 prosent.

I fjor sa vi at året 2007 for kredittobligasjoner kunne beskrives som året da vi gikk fra solskinn til overskyet, mens 2008 var preget av full orkan i kastene. Når vi nå skal beskrive året 2009 med samme analogien er det strålende sol og kanskje en smule global oppvarming som er mest beskrivende. Fjoråret ble et formidabelt år for kredittobligasjoner, og KLP Obligasjon Global I endte året med en avkastning på 16,3 prosent. Året var også preget av store sesongvariasjoner og mer enn tre fjerdedeler av årsavkastningen kom i andre og tredje kvartal. Den ekstraordinært gode avkastningen skyldes i første rekke en kraftig reduksjon i kredittpåslaget, den markedsimpliserte kredittisikoen som økte markant i 2008. Kredittpåslaget kan måles som differansen mellom renten på kreditt- og statsobligasjoner. Rentedifferansen mellom KLP Obligasjon Global I sin referanseindeks og statsobligasjoner med tilsvarende løpetid ble i løpet av året redusert med 2,95 prosentpoeng og endte året på 1,41 prosent. Vi har altså allerede kommet tilbake til det nivået vi hadde i november 2007, da det fortsatt kun var tilskyende.

Aksjeindekser 2009



Opplysninger om KLP-fondene

Fondets navn	Avkastning år 2009		Avkastning ref. indeks år 2009 Indeks	Volum pr. 31.12.08 mill. NOK	Forvaltnings- honorar %	Std. gebyr; inn/ut %	Minste- innskudd kr
	%	%					
KLP Pengemarked	3,33	2,13	ST1X	1.330	0,15	0,00/0,00	50.000
KLP Aktiv Rente	3,75	2,16	1 mnd. Nibor - 0,15%	200	0,15	0,00/0,00	50.000
KLP Rentefond II	4,52	2,38	ST3X	847	0,20	0,00/0,00	50.000
KLP Pensjon	4,92	3,19	ST4X	292	0,20	0,00/0,00	50.000
KLP Pensjon II	3,60	12,86	ST5X	91	0,20	0,00/0,00	50.000
KLP Statsobligasjon I *	1,00	1,40	50% BSA og 50% 3 års swap	109	0,12	0,00/0,00	10 mill
KLP Obligasjon I **	3,25	1,48	DnB Benchmark stat alle	2.581	0,25	0,00/0,00	10 mill
KLP Obligasjon Global I	16,28	17,27	Barclays Glob agg	15.114	0,12	0,05/0,05	10 mill
KLP Obligasjon Global II***	14,29	14,63	Barclays Glob agg	55	0,20	0,25/0,25	50.000
KLP AksjeNorge	78,23	70,12	OSEFX	1.341	1,20	0,20/0,20	3.000
KLP AksjeNorden	34,01	28,52	VINXFNOK	1.438	1,20	0,20/0,20	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks I	8,42	8,48	KLP WRLD NOK	3.281	0,10	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	27,48	27,85	KLP WRLD HNK	2.320	0,13	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	27,62	27,85	KLP WRLD HNK	665	0,25	0,10/0,05	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	27,51	27,85	KLP WRLD HNK	318	0,35	0,10/0,05	50.000
KLP AksjeNorge Indeks	64,79	64,79	OSEBX	2.495	0,10	0,10/0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	64,66	64,79	OSEBX	193		0,20/0,20	50.000
KLP AksjeEuropa Indeks I	11,71	11,81	KLP Europa	1.055	0,10	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	29,27	28,72	KLP Europa val. sikret	443	0,13	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks USD	28,67	29,16	KLP USA	1.694	0,10	0,05/0,05	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	28,92	29,18	KLP USA val.sikret	907	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks I	1,93	2,55	KLP Asia	165	0,10	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	20,66	20,89	KLP Asia val.sikret	424	0,13	0,05/0,05	10 mill
Totalvolum				37.480			

* Oppstart 04.05.2009, ** Oppstart 11.05.2009, ***Oppstart 11.02.2009

Fondenes regler for innskudd og uttak

- Innskudd** Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det valuta i fondet samme dag, under forutsetning at fondet får tilgang på tegningsbeløpet.
- Uttak** Ved melding før kl. 13 gis uttakskurs samme dag. Penger vil normalt være på kundens bankkonto 3-4 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår kan det ta noen flere dager.
- Antall uttak** Ingen begrensning m.h.t. antall uttak fra noen av fondene.
- Generelt** Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (nettoavkastning).
- Bemerk** Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Kredittilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen.

Disclaimer

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Fondsforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Fondsforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Fondsforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historiske tall er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Avkastningen i verdipapirfond kan variere betydelig innenfor et år. Realiserte tap eller gevinster ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

KLP Pengemarked

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med lav kurs- og kredittrisiko, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 0 og 4 mnd. Verdipapirenes korte løpetid gjør at kurssvingningene i fondet vil være helt minimale. Fondet egner seg som et alternativ til å ha innskudd i bank.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	62 121 147	70 123 336
Gevinst/tap ved realisasjon	205 167	1 921 280
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-9 250 810	10 229 864
PORTEFØLJERESULTAT	53 075 504	82 274 480
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-52 471	-66 075
Forvaltningshonorar	-2 335 167	-1 770 215
FORVALTNINGSRESULTAT	-2 387 639	-1 836 289
ÅRSRESULTAT	50 687 866	80 438 190
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	9 320 311	-17 743 759
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	50 618 365	87 952 021
Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 250 810	10 229 928
	50 687 866	80 438 190

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 305 068 779	1 413 503 839
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 022 039	35 393 089
Andre fordringer	0	931 237
Bankinnskudd	13 595 526	86 275 755
Sum eiendeler	1 330 686 345	1 536 103 921
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 326 163 091	1 521 660 306
Over-/underkurs	4 065 659	4 699 646
Sum innskutt egenkapital	1 330 228 750	1 526 359 953
Opptjent egenkapital	302 298	9 553 109
Sum egenkapital	1 330 531 048	1 535 913 061
Gjeld		
Annen gjeld	155 297	190 859
Sum gjeld	155 297	190 859
2 Sum egenkapital og gjeld	1 330 686 345	1 536 103 921

Oslo 18. februar 2010

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

	2009	2008	2007
Antall andeler	1 326 163,09	1 511 753,10	1 318 786,92
Innløsningskurs	1 003,29	1 009,37	1 002,23

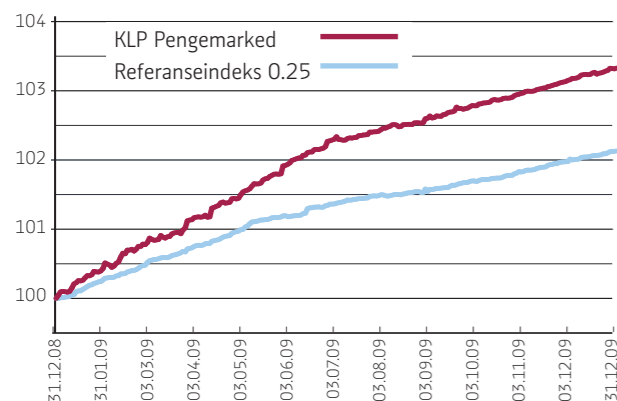
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

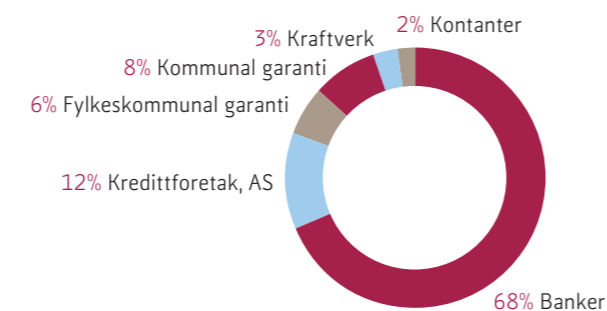
Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 535 913
+ Tegninger 2009	857 406
- Innløsninger 2009	-1 053 537
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 251
= Egenkapital UB	1 330 531

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Pengemarked vs. referanseindeks 2009



Porteføljens sammensetning KLP Pengemarked pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010456924	3,3	20 %	SURNADAL SPAREBANK N-1.25	30 500 000	30 576 250	30 734 191	157 941	2,31 %
NO0010550783	2,09	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	90 000 000	90 011 700	89 999 886	-11 814	6,76 %
NO0010386865	2,46	20 %	SPAREBANKEN VEST N-0.01	50 000 000	50 073 500	50 031 758	-41 743	3,76 %
NO0010455686	2,63	20 %	DANSKE BANK N+0.60	25 000 000	25 000 000	25 094 765	94 765	1,89 %
NO0010554777	1,98	20 %	DANSKE BANK	70 000 000	70 000 000	70 002 870	2 870	5,26 %
NO0010368376	2,17	20 %	FRON SPAREBANK N-0.12	14 000 000	13 638 800	13 968 194	329 394	1,05 %
NO0010498645	3,3	20 %	AURSKOG SPAREBANK	15 000 000	15 007 260	15 029 696	22 436	1,13 %
NO0010329485	4,55	20 %	LANDKREDITT BANK AS	5 000 000	5 080 000	5 060 129	-19 871	0,38 %
NO0010291354	4,1	20 %	SPAREBANKEN VEST	30 000 000	30 439 500	30 207 114	-232 386	2,27 %
NO0010560832	2,33	20 %	RINGERIKES SPAREBANK	18 000 000	17 996 148	17 991 701	-4 447	1,35 %
NO0010499916	2,65	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA N-0.6	25 000 000	25 009 250	25 022 145	12 895	1,88 %
NO0010505571	3,14	20 %	BANK 1 OSLO	23 000 000	23 080 454	23 056 353	-24 101	1,73 %
NO0010265861	3,8	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	38 500 000	38 915 765	38 667 592	-248 173	2,91 %
NO0010456601	3,25	20 %	LOM OG SKJAAK SPAREBANK N+1.20	57 000 000	57 057 600	57 409 944	352 344	4,31 %
NO0010287741	3,75	20 %	DNB NOR BANK ASA	3 000 000	3 022 440	3 023 049	609	0,23 %
NO0010532591	2,1	20 %	SOGNE OG GREIPSTAD SPAREBANK	50 000 000	50 000 000	50 003 303	3 303	3,76 %
NO0010347776	2,11	20 %	SPAREBANK 1 HALLINGDAL N+0.10	12 000 000	11 963 880	11 998 344	34 464	0,90 %
NO0010361736	2,19	20 %	JERNBANEPERSONALETS SPAREBANK N+0.03	35 000 000	34 989 500	35 005 677	16 177	2,63 %
NO0010520232	2,85	20 %	NORDEA BANK NORGE N-0.80	25 000 000	25 000 000	25 290 467	290 467	1,90 %
NO0010298490	3,9	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	18 000 000	18 149 400	18 013 899	-135 501	1,35 %
NO0010276694	2,04	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND N+0.08	50 000 000	50 032 500	50 018 557	-13 943	3,76 %
NO0010358880	2,2	20 %	NOTTERO SPAREBANK N+0.15	11 000 000	10 556 700	10 912 754	356 054	0,82 %
NO0010252752	2,35	20 %	HELGELAND SPAREBANK N+0.3	25 000 000	24 995 000	25 010 849	15 849	1,88 %
NO0010290554	4,05	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	15 000 000	15 154 350	15 156 743	2 393	1,14 %
NO0010372071	5,525	20 %	SPAREBANKEN OST	70 000 000	71 696 110	70 848 109	-848 001	5,32 %
NO0010451800	2,99	20 %	FRON SPAREBANK N-0.95	35 000 000	35 322 000	35 293 115	-28 885	2,65 %
NO0010489024	3,57	20 %	GRAN SPAREBANK	10 000 000	10 000 000	10 012 331	12 331	0,75 %
NO0010508666	3,03	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	21 000 000	21 000 000	21 047 041	47 041	1,58 %
NO0010552433	3,01	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA	30 000 000	30 000 000	30 050 795	50 795	2,26 %
SUM BANKER				901 000 000	903 768 107	903 961 369	193 262	67,93 %
NO0010344195	4,6	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	33 000 000	33 368 441	33 134 322	-234 119	2,49 %
NO0010550205	2,95	20 %	TERRA BOLIGKREDITT AS	56 000 000	56 000 000	56 108 698	108 698	4,22 %
NO0010451834	2,71	20 %	OBOS N-0.60	50 000 000	50 010 000	50 158 188	148 188	3,77 %
NO0010557341	2,03	20 %	OBOS	25 000 000	25 000 000	24 999 310	-691	1,88 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				164 000 000	164 378 441	164 400 518	22 077	12,35 %
NO0010553282	1,93	20 %	BUSKERUD FYLKESKOMMUNE	50 000 000	50 002 500	50 002 452	-49	3,76 %
NO0010248602	2,32	20 %	VESTFOLD FYLKESKOMMUNE N-0.09	25 000 000	25 017 100	24 966 719	-50 382	1,88 %
NO0010332760	4,22	20 %	SOGN OG FJORDANE FYLKESKOMMUNE	10 000 000	10 119 000	10 121 185	2 185	0,76 %
SUM FYLKESKOMMUNAL GARANTI				85 000 000	85 138 600	85 090 355	-48 245	6,39 %
NO0010555394	1,95	20 %	TROMSO KOMMUNE	60 000 000	60 011 700	60 004 040	-7 660	4,51 %
NO0010561582	1,98	20 %	AALESUND KOMMUNE	50 000 000	49 996 300	49 995 963	-337	3,76 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				110 000 000	110 008 000	110 000 003	-7 997	8,27 %
NO0001106181	2,9	20 %	AKERSHUS ENERGI AS	13 554 000	13 514 693	13 578 187	63 493	1,02 %
NO0001099873	2,9	20 %	NYSET-STEGGJE	28 000 000	27 958 704	28 038 349	79 645	2,11 %
SUM KRAFTVERK				41 554 000	41 473 397	41 616 535	143 138	3,13 %
SUM VERDIPAPIRER				1 301 554 000	1 304 766 545	1 305 068 779	302 234	98,07 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,10
Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,00 %

KLP Aktiv Rente

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med lav kurs- og kredittrisiko, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 0 og 12 mnd. KLP Aktiv Rente har anledning til å ha inntil 20% av fondets midler i obligasjoner. Maksimalt 10% av fondets markedsverdi kan plasseres i rentederivatene FRA og renteswapper. Formålet med eventuelle derivatinvesteringer er å oppnå en hensiktsmessig forvaltning av fondet. Verdipapirenes korte løpetid gjør at kurssvingningene i fondet vil være små.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	12 127 568	13 560 660
Gevinst/tap ved realisasjon	97 736	720 614
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 022 750	2 635 268
PORTEFØLJERESULTAT	10 202 554	16 916 542
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-14 131	-17 005
Forvaltningshonorar	-408 421	-370 069
FORVALTNINGSRESULTAT	-422 552	-387 073
ÅRSRESULTAT	9 780 002	16 529 469
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	3 526 980	618 499
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	8 275 772	13 275 702
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 022 750	2 635 268
	9 780 002	16 529 469

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	190 208 521	234 046 452
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 150 847	5 922 818
Andre fordringer	278 000	
Bankinnskudd	7 213 579	15 214 412
Sum eiendeler	199 850 947	255 183 682
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	193 513 441	245 724 561
Over-/underkurs	5 696 935	6 785 059
Sum innskutt egenkapital	199 210 376	252 509 620
Opptjent egenkapital	618 767	2 641 517
Sum egenkapital	199 829 144	255 151 137
Gjeld		
Annen gjeld	21 803	32 545
Sum gjeld	21 803	32 545
2 Sum egenkapital og gjeld	199 850 947	255 183 682

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2009	193 513,44	1 032,64
2008	245 724,56	1 038,36
2007	60 466,58	1 023,86

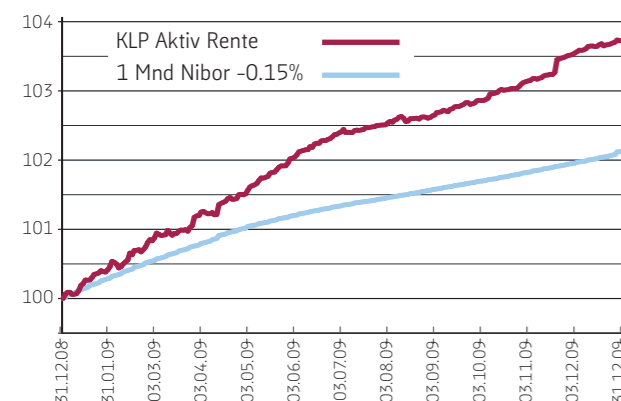
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

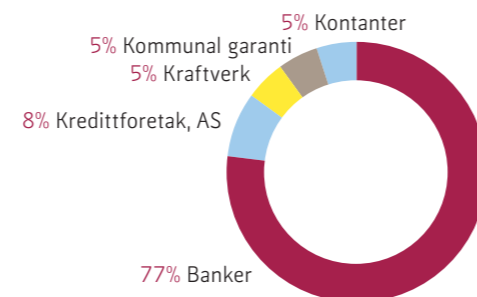
Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	255 151
+ Tegninger 2009	104 919
- Innløsninger 2009	-158 219
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 023
= Egenkapital UB	199 829

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Aktiv Rente vs. referanseindeks 2009



Porteføljesammensetning KLP Aktiv Rente pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010452279	2,73	20 %	MELHUS SPAREBANK N+0.7	8 000 000	8 031 544	8 007 661	-23 883	4,01 %
NO0010455686	2,63	20 %	DANSKE BANK N+0.60	10 000 000	10 000 000	10 037 906	37 906	5,02 %
NO0010508666	3,03	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	5 000 000	5 000 000	5 011 200	11 200	2,51 %
NO0010489024	3,57	20 %	GRAN SPAREBANK	8 000 000	8 000 000	8 009 865	9 865	4,01 %
NO0010150154	7,35	20 %	SPAREBANKEN MORE	8 000 000	8 231 200	8 205 066	-26 134	4,11 %
NO0010276686	3,4	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	13 000 000	13 117 481	13 056 007	-61 474	6,53 %
NO0010458615	7,21	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	8 000 000	7 994 400	8 262 866	268 466	4,13 %
NO0010550783	2,09	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	8 000 000	8 001 040	7 999 990	-1 050	4,00 %
NO0010265952	3,75	20 %	SPAREBANKEN PLUS	7 500 000	7 542 900	7 532 769	-10 131	3,77 %
NO0010350291	2,12	20 %	SOGNE OG GREIPSTAD SPAREBANK N+0.13	5 000 000	4 989 650	4 991 099	1 449	2,50 %
NO0010499916	2,65	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA N+0.6	8 000 000	8 015 040	8 007 086	-7 954	4,01 %
NO0010498645	3,3	20 %	AURSKOG SPAREBANK	5 000 000	5 002 420	5 009 899	7 479	2,51 %
NO0010083108	6,95	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	4 000 000	4 178 000	4 161 254	-16 746	2,08 %
NO0010417009	5,55	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	3 000 000	3 091 800	3 082 214	-9 586	1,54 %
NO0010424583	6,35	20 %	DNB NOR BANK ASA	8 000 000	8 098 400	8 310 732	212 332	4,16 %
NO0010329485	4,55	20 %	LANDKREDITT BANK AS	5 000 000	5 112 500	5 060 129	-52 371	2,53 %
NO0010361736	2,19	20 %	JERNBANEPERSONALETS SPAREBANK N+0.03	10 000 000	9 997 000	10 001 622	4 622	5,00 %
NO0010355456	2,13	20 %	LARVIKBANKEN BRUNLANES SPAREBANK N+0.09	8 000 000	8 004 984	8 000 500	-4 484	4,00 %
NO0010519143	3,38	20 %	MARKER SPAREBANK N+1.35	10 000 000	10 000 000	10 126 980	126 980	5,07 %
NO0010520232	2,85	20 %	NORDEA BANK NORGE N+0.80	10 000 000	10 000 000	10 116 187	116 187	5,06 %
SUM BANKER				151 500 000	152 408 359	152 991 032	582 673	76,55 %
NO0010561699	2,25	20 %	OBOS	8 000 000	7 999 200	7 999 606	406	4,00 %
NO0010507247	2,6	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER N+0.5	8 000 000	8 021 440	8 011 091	-10 349	4,01 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				16 000 000	16 020 640	16 010 698	-9 942	8,01 %
NO0010561582	1,98	20 %	AALESUND KOMMUNE	11 000 000	10 998 790	10 999 112	322	5,50 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				11 000 000	10 998 790	10 999 112	322	5,50 %
NO0001099881	3,05	20 %	NYSET-STEGGJE	5 120 000	5 109 094	5 134 912	25 818	2,57 %
NO0001090005	3,05	20 %	NYSET-STEGGJE	5 060 000	5 052 870	5 072 767	19 897	2,54 %
SUM KRAFTVERK				10 180 000	10 161 964	10 207 679	45 715	5,11 %
SUM VERDIPAPIRER		20 %		188 680 000	189 589 753	190 208 521	618 767	95,18 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,12
Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,21 %

KLP Rentefond II

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med høy kredittverdighet og liten kursrisiko, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 6 og 24 mnd.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	42 562 855	21 176 162
Gevinst/tap ved realisasjon	6 160 782	695 865
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-9 441 415	22 212 384
PORTEFØLJERESULTAT	39 282 221	44 084 410
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-15 072	-16 394
Forvaltningshonorar	-1 682 720	-803 986
FORVALTNINGSRESULTAT	-1 697 792	-820 380
ÅRSRESULTAT	37 584 429	43 264 030
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	1 141 165	-17 669 849
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	45 884 679	38 721 502
Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 441 415	22 212 377
	37 584 429	43 264 030

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	823 209 537	776 827 296
Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 120 692	20 227 518
Bankinnskudd	2 253 871	8 625 740
Sum eiendeler	847 584 100	805 680 554
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	813 202 757	764 140 126
Over-/underkurs	21 351 246	19 053 107
Sum innskutt egenkapital	834 554 002	783 193 233
Opptjent egenkapital	12 909 828	22 351 243
Sum egenkapital	847 463 830	805 544 476
Gjeld		
Annen gjeld	120 270	136 077
Sum gjeld	120 270	136 077
2 Sum egenkapital og gjeld	847 584 100	805 680 554

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Møland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2009	813 202,76	1 042,13
2008	764 140,13	1 054,18
2007	206 427,62	1 026,94

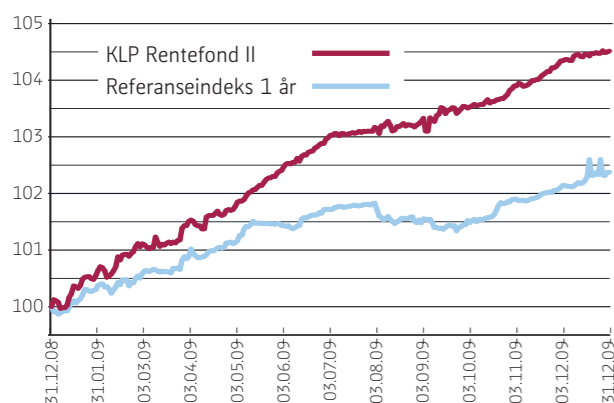
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

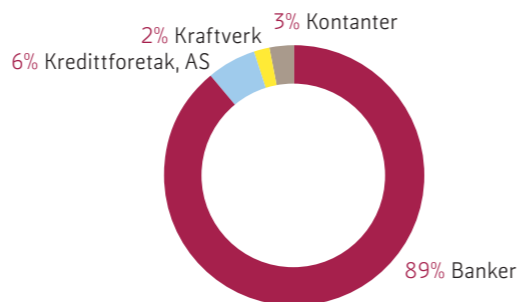
Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	805 544
+ Tegninger 2009	111 458
- Innløsninger 2009	-60 097
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 441
= Egenkapital UB	847 464

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Rentefond II vs. referanseindeks 2009



Porteføljesammensetning KLP Rentefond II pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010276686	3,4	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	5 000 000	5 020 575	5 021 541	966	0,59 %
N00010418999	5,8	20 %	LILLESTROM SPAREBANK	25 000 000	24 225 300	25 755 236	1 529 936	3,04 %
N00010455686	2,63	20 %	DANSKE BANK N+0.60	25 000 000	25 000 000	25 094 765	94 765	2,96 %
N00010440969	7	20 %	ASKIM SPAREBANK	5 000 000	5 289 500	5 250 055	-39 445	0,62 %
N00010445893	7,3	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	22 000 000	23 456 400	23 314 110	-142 290	2,75 %
N00010490428	4,65	20 %	AURSKOG SPAREBANK	15 000 000	15 216 750	15 218 960	2 210	1,80 %
N00010303092	3,8	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	6 500 000	6 562 400	6 555 391	-7 009	0,77 %
N00010333941	4,6	20 %	TIME SPAREBANK	30 000 000	30 330 000	30 450 205	120 205	3,59 %
N00010276454	3,6	20 %	SPAREBANKEN MORE	23 500 000	22 907 400	23 635 741	728 341	2,79 %
N00010503881	4,3	20 %	ROROSBANKEN	20 500 000	20 694 750	20 725 101	30 351	2,45 %
N00010341860	4,65	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	5 000 000	5 014 000	5 056 583	42 583	0,60 %
N00010265861	3,8	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	17 000 000	16 206 100	17 074 002	867 902	2,01 %
N00010335042	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	52 000 000	53 145 600	53 215 681	70 081	6,28 %
N00010346927	4,98	20 %	SANDNES SPAREBANK	25 000 000	25 546 250	25 499 641	-46 609	3,01 %
N00010503436	4,65	20 %	HOLAND SPAREBANK	10 000 000	9 996 000	10 138 500	142 500	1,20 %
N00010244155	4,2	20 %	TOTENS SPAREBANK	20 000 000	20 119 000	20 226 498	107 498	2,39 %
N00010425358	6,25	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	37 000 000	38 178 200	38 628 326	450 126	4,56 %
N00010150154	7,35	20 %	SPAREBANKEN MORE	23 500 000	24 197 700	24 102 382	-95 318	2,84 %
N00010291354	4,1	20 %	SPAREBANKEN VEST	8 500 000	8 164 250	8 558 682	394 432	1,01 %
N00010329535	4,65	20 %	SPAREBANKEN OST	12 000 000	12 200 400	12 217 358	16 958	1,44 %
N00010416928	5,6	20 %	TOTENS SPAREBANK	16 000 000	15 436 580	16 435 560	998 980	1,94 %
N00010246606	4	20 %	LANDKREDITT BANK AS	5 000 000	4 811 000	5 049 654	238 654	0,60 %
N00010279300	3,75	20 %	SPAREBANKEN SOR	7 000 000	6 915 750	7 033 183	117 433	0,83 %
N00010332786	4,5	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	21 000 000	20 737 500	21 338 168	600 668	2,52 %
N00010561988	2,57	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	9 000 000	9 000 000	9 004 171	4 171	1,06 %
N00010352446	5,2	20 %	SPAREBANKEN VEST	30 000 000	29 341 545	30 238 826	897 281	3,57 %
N00010353220	5,3	20 %	SPAREBANK 1 HALLINGDAL	35 000 000	34 297 000	35 586 168	1 289 168	4,20 %
N00010387178	5,65	20 %	DNB NOR BANK ASA	5 000 000	5 117 000	5 098 799	-18 201	0,60 %
N00010290554	4,05	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	25 000 000	25 184 000	25 261 239	77 239	2,98 %
N00010332836	4,45	20 %	SPAREBANKEN OST	5 000 000	4 833 800	5 060 360	226 560	0,60 %
N00010490394	3,8	20 %	ROROSBANKEN	10 000 000	10 018 060	10 013 885	-4 175	1,18 %
N00010416670	5,5	20 %	BANK 1 OSLO	13 500 000	13 992 750	13 859 128	-133 622	1,64 %
N00010195993	4,95	20 %	DANSKE BANK	19 000 000	19 389 500	19 287 897	-101 603	2,28 %
N00010424583	6,35	20 %	DNB NOR BANK ASA	31 000 000	31 409 000	32 204 085	795 085	3,80 %
N00010329485	4,55	20 %	LANDKREDITT BANK AS	12 000 000	12 178 750	12 144 310	-34 440	1,43 %
N00010417009	5,55	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	25 000 000	24 358 400	25 685 115	1 326 715	3,03 %
N00010458615	7,21	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	25 000 000	24 982 500	25 821 455	838 955	3,05 %
N00010351430	5	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	18 000 000	17 530 200	18 045 598	515 398	2,13 %
N00010452535	6,7	20 %	SPAREBANKEN MORE	1 500 000	1 581 000	1 575 326	-5 674	0,19 %
N00010499916	2,65	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA N+0.6	12 000 000	12 022 560	12 010 630	-11 930	1,42 %
N00010085244	7,01	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	18 000 000	18 834 300	18 752 905	-81 395	2,21 %
N00010215874	4,45	20 %	SPAREBANKEN OST	5 000 000	5 088 350	5 078 303	-10 047	0,60 %
SUM BANKER				735 500 000	738 530 120	750 323 522	11 793 402	88,52 %
N00010321698	4,45	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	11 000 000	10 502 750	11 168 668	665 918	1,32 %
N00010254584	3,65	20 %	BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	1 000 000	949 700	1 004 821	55 121	0,12 %
N00010550205	2,95	20 %	TERRA BOLIGKREDITT AS	10 000 000	10 000 000	10 019 410	19 410	1,18 %
N00010293921	4,25	20 %	EIENDOMSKREDITT AS	17 000 000	16 798 000	17 219 121	421 121	2,03 %
N00010561699	2,25	20 %	OBOS	15 000 000	14 998 500	14 999 262	762	1,77 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				54 000 000	53 248 950	54 411 282	1 162 332	6,42 %
N00010246317	3,85	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	1 006 600	1 006 317	-283	0,12 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				1 000 000	1 006 600	1 006 317	-283	0,12 %
N00001099865	3,15	20 %	NYSET-STEGGJE	16 380 000	16 392 783	16 387 315	-5 468	1,93 %
N00001222137	5,5	20 %	HEDMARK ENERGI	1 060 000	1 121 249	1 081 100	-40 148	0,13 %
SUM KRAFTVERK				17 440 000	17 514 032	17 468 415	-45 617	2,06 %
SUM VERDIPAPIRER				807 940 000	810 299 702	823 209 537	12 909 835	97,12 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,42
Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,27 %

KLP Pensjon

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med høy kredittverdighet, utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 2 og 4 år.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	13 185 946	9 781 719
Gevinst/tap ved realisasjon	-399 044	-457 975
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	767 809	8 202 306
PORTEFØLJERESULTAT	13 554 712	17 526 050
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 249	-6 335
Forvaltningshonorar	-541 430	-404 744
FORVALTNINGSRESULTAT	-545 679	-411 079
ÅRSRESULTAT	13 009 033	17 114 971
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-478 304	-60 775
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	12 719 527	8 973 431
Overført til/fra opptjent egenkapital	767 809	8 202 315
	13 009 033	17 114 971

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	276 748 694	209 953 648
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 826 048	4 669 682
Bankinnskudd	8 265 837	1 597 540
Sum eiendeler	291 840 579	216 220 871
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	282 627 652	210 113 135
Over-/underkurs	3 161 009	828 585
Sum innskutt egenkapital	285 788 661	210 941 719
Opptjent egenkapital	6 010 451	5 242 641
Sum egenkapital	291 799 111	216 184 361
Gjeld		
Annen gjeld	41 468	36 510
Sum gjeld	41 468	36 510
2 Sum egenkapital og gjeld	291 840 579	216 220 871

Oslo 18. februar 2010

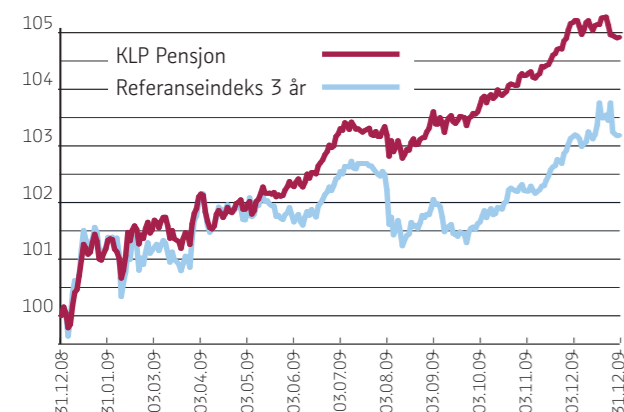
Håvard Gulbrandsen Styrets leder
 Monica Møland
 Hans Jørgen Gade
 Anne Beate Lien
 Per Victor Nordan
 Wenche Øverås
 Ståle Øksnes Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

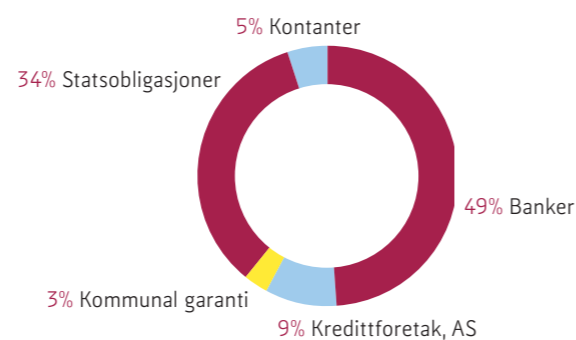
2009	282 627,65	1 032,45
2008	210 113,13	1 028,90
2007	189 278,88	987,89

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Pensjon vs. referanseindeks 2009



Porteføljens sammensetning KLP Pensjon pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010311111	4,45	20 %	SPAREBANKEN SOR	5 000 000	4 974 500	5 004 687	30 187	1,71 %
NO0010450596	7,1	20 %	HALDEN SPAREBANK	8 000 000	8 146 400	8 636 720	490 320	2,96 %
NO0010280886	3,8	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	7 000 000	6 486 200	6 991 293	505 093	2,40 %
NO0010290869	4,34	20 %	LILLESTRØM SPAREBANK	6 000 000	5 586 645	5 998 874	412 229	2,06 %
NO0010279300	3,75	20 %	SPAREBANKEN SOR	2 500 000	2 365 750	2 511 851	146 101	0,86 %
NO0010372956	5,7	20 %	HELGELAND SPAREBANK	3 000 000	3 006 000	3 111 624	105 624	1,07 %
NO0010290257	4	20 %	BANK 1 OSLO	5 000 000	4 918 500	5 049 366	130 866	1,73 %
NO0010459423	6,95	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	5 000 000	5 329 500	5 408 611	79 111	1,85 %
NO0010416878	5,5	20 %	SPAREBANKEN SOR	3 000 000	2 978 400	3 089 528	111 128	1,06 %
NO0010416449	5,42	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	5 000 000	5 015 000	5 142 949	127 949	1,76 %
NO0010364110	5,35	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	5 000 000	4 877 000	5 139 268	262 268	1,76 %
NO0010424583	6,35	20 %	DNB NOR BANK ASA	10 000 000	10 000 000	10 388 414	388 414	3,56 %
NO0010294036	4,25	20 %	SANDSVAR SPAREBANK	5 000 000	4 944 100	5 060 709	116 609	1,73 %
NO0010307333	4,5	20 %	SPAREBANKEN VEST	5 000 000	5 005 500	5 032 482	26 982	1,72 %
NO0010311228	4,25	20 %	FANA SPAREBANK	3 500 000	3 334 450	3 545 371	210 921	1,21 %
NO0010464134	8	20 %	ASKIM SPAREBANK	5 000 000	5 550 000	5 564 636	14 636	1,91 %
NO0010398381	5,6	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	4 985 000	5 058 144	73 144	1,73 %
NO0010353220	5,3	20 %	SPAREBANK 1 HALLINGDAL	7 000 000	6 965 000	7 117 234	152 234	2,44 %
NO0010451669	6,7	20 %	SPAREBANKEN MORE	7 000 000	7 037 800	7 499 841	462 041	2,57 %
NO0010331655	4,4	20 %	SPAREBANKEN VEST	7 000 000	6 843 200	7 093 451	250 251	2,43 %
NO0010333941	4,6	20 %	TIME SPAREBANK	6 000 000	6 000 000	6 090 041	90 041	2,09 %
NO0010398555	5,75	20 %	RYGGE-VAALER SPAREBANK	7 000 000	7 000 000	7 265 960	265 960	2,49 %
NO0010246606	4	20 %	LANDKREDITT BANK AS	7 500 000	7 407 750	7 574 480	166 730	2,60 %
NO0010291172	4,25	20 %	STOREBRAND BANK ASA	10 000 000	9 897 000	10 121 895	224 895	3,47 %
SUM BANKER				139 500 000	138 653 695	143 497 431	4 843 736	49,17 %
NO0010378730	5,55	10 %	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	5 000 000	5 096 000	5 222 142	126 142	1,79 %
NO0010428584	5,75	10 %	STOREBRAND KREDITTFORETAK AS	5 000 000	4 866 000	5 254 385	388 385	1,80 %
NO0010262892	4,3	20 %	OBOS	4 000 000	3 963 200	4 018 108	54 908	1,38 %
NO0010293921	4,25	20 %	EIENDOMSKREDITT AS	5 000 000	4 741 500	5 064 447	322 947	1,74 %
NO0010364195	4,6	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	7 000 000	6 791 400	7 028 493	237 093	2,41 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				26 000 000	25 458 100	26 587 575	1 129 475	9,11 %
NO0010246309	4	20 %	OSLO KOMMUNE	3 000 000	3 021 000	3 005 024	-15 976	1,03 %
NO0010485675	4,2	20 %	OSLO KOMMUNE	5 000 000	4 926 000	4 944 164	18 164	1,69 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				8 000 000	7 947 000	7 949 188	2 188	2,72 %
NO0010144843	6,5	0 %	DEN NORSKE STAT	20 000 000	22 250 500	22 126 000	-124 500	7,58 %
NO0010429913	4,5	0 %	DEN NORSKE STAT	3 000 000	3 150 600	3 075 000	-75 600	1,05 %
NO0010052467	6	0 %	DEN NORSKE STAT	10 000 000	10 670 555	10 488 000	-182 555	3,59 %
NO0010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	32 500 000	32 445 900	33 013 500	567 600	11,31 %
NO0010226962	5	0 %	DEN NORSKE STAT	20 000 000	21 365 122	21 210 000	-155 122	7,27 %
NO0010560196	0	0 %	DEN NORSKE STAT	9 000 000	8 796 780	8 802 000	5 220	3,02 %
SUM STATSOBLIGASJONER				94 500 000	98 679 457	98 714 500	35 043	33,82 %
SUM VERDIPAPIRER				268 000 000	270 738 252	276 748 694	6 010 442	94,83 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,26
 Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,91 %

KLP Pensjon II

skal oppnå høyest mulig avkastning ved investering i rentebærende verdipapirer med høy kredittverdighet utstedt av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner, kraftverk med garanti, kredittforetak og banker. Gjennomsnittlig løpetid i fondet kan variere mellom 4 og 6 år.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	4 245 168	1 800 682
Gevinst/tap ved realisasjon	-214 690	-496 285
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-714 424	2 698 891
PORTEFØLJERESULTAT	3 316 054	4 003 289
FORVALTNINGSINTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 089	-7 891
Forvaltningshonorar	-179 522	-70 937
FORVALTNINGSRESULTAT	-185 611	-78 827
ÅRSRESULTAT	3 130 443	3 924 461
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	77 562	-237 187
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	3 767 304	1 462 757
Overført til/fra opptjent egenkapital	-714 424	2 698 891
	3 130 443	3 924 461

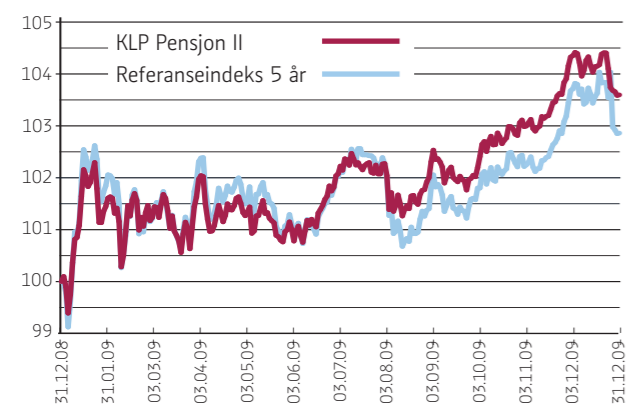
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	45 411
+ Tegninger 2009	63 743
- Innløsninger 2009	-17 676
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-714
= Egenkapital UB	90 764

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Pensjon II vs. referanseindeks 2009



Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	87 111 951	43 886 515
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 427 406	1 245 230
Bankinnskudd	1 238 042	287 035
Sum eiendeler	90 777 400	45 418 780
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	76 347 299	37 929 349
Over-/underkurs	14 149 931	6 500 148
Sum innskutt egenkapital	90 497 230	44 429 497
Opptjent egenkapital	267 217	981 641
Sum egenkapital	90 764 447	45 411 138
Gjeld		
Annen gjeld	12 953	7 642
Sum gjeld	12 953	7 642
2 Sum egenkapital og gjeld	90 777 400	45 418 780

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

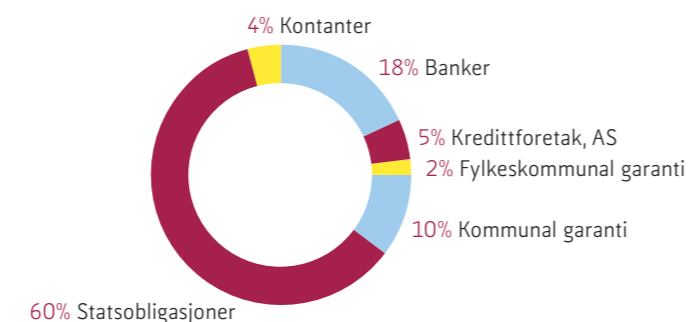
Wenche Øverås

Ståle Øksnes
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2009	76 347,30	1 188,84
2008	37 929,35	1 197,26
2007	28 109,77	1 121,05

Porteføljesammensetning KLP Pensjon II pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010459423	6,95	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	1 000 000	1 063 500	1 081 722	18 222	1,19 %
NO0010416449	5,42	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	2 000 000	1 931 000	2 057 180	126 180	2,27 %
NO0010416514	5,48	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	1 500 000	1 381 350	1 546 367	165 017	1,70 %
NO0010290869	4,34	20 %	LILLESTROM SPAREBANK	2 000 000	1 870 445	1 999 625	129 180	2,20 %
NO0010428030	6,3	20 %	BANK 1 OSLO	1 000 000	957 500	1 050 531	93 031	1,16 %
NO0010480890	5,65	20 %	NOTTERO SPAREBANK	3 000 000	3 006 000	3 100 976	94 976	3,42 %
NO0010503915	5,3	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 000 000	999 810	1 024 220	24 410	1,13 %
NO0010350424	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	3 000 000	3 037 500	3 070 135	32 635	3,38 %
NO0010353782	5,3	20 %	SPAREBANKEN VEST	1 500 000	1 354 575	1 536 166	181 591	1,69 %
SUM BANKER				16 000 000	15 601 680	16 466 922	865 242	18,14 %
NO0010428584	5,75	10 %	STOREBRAND KREDITTFORETAK AS	1 500 000	1 459 800	1 576 316	116 516	1,74 %
NO0010378730	5,55	10 %	DNB NOR BOLIGKREDITT AS	1 000 000	990 500	1 044 428	53 928	1,15 %
NO0010464944	5,95	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	2 000 000	2 001 360	2 135 865	134 505	2,35 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				4 500 000	4 451 660	4 756 609	304 949	5,24 %
NO0010332042	4,438	20 %	ROGALAND FYLKESKOMMUNE	2 000 000	1 979 200	1 968 531	-10 669	2,17 %
SUM FYLKESKOMMUNAL GARANTI				2 000 000	1 979 200	1 968 531	-10 669	2,17 %
NO0010412588	5,1	20 %	TRONDHEIM KOMMUNE	3 000 000	3 167 490	3 090 401	-77 089	3,40 %
NO0010507023	5,1	20 %	OSLO KOMMUNE	4 000 000	4 035 500	4 076 276	40 776	4,49 %
NO0010246317	3,85	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	1 016 100	1 006 317	-9 783	1,11 %
NO0010507015	5	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	1 007 500	1 016 095	8 595	1,12 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				9 000 000	9 226 590	9 189 090	-37 500	10,12 %
NO0010429913	4,5	0 %	DEN NORSKE STAT	11 500 000	11 915 504	11 787 500	-128 004	12,99 %
NO0010144843	6,5	0 %	DEN NORSKE STAT	14 000 000	16 065 261	15 488 200	-577 061	17,06 %
NO0010226962	5	0 %	DEN NORSKE STAT	12 000 000	12 971 795	12 726 000	-245 795	14,02 %
NO0010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	14 500 000	14 633 044	14 729 100	96 056	16,23 %
SUM STATSOBLIGASJONER				52 000 000	55 585 604	54 730 800	-854 804	60,29 %
SUM VERDIPAPIRER				83 500 000	86 844 734	87 111 951	267 217	95,96 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,55
Gjennomsnittlig effektiv rente: 4,08 %

KLP Statsobligasjon I

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Referanseindeksen for fondet er DnB Stat Benchmark Alle.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER	
Renteinntekter	3 414 274
Gevinst/tap ved realisasjon	-620 550
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 564 500
PORTEFØLJERESULTAT	1 229 224
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 309
Forvaltningshonorar	-81 632
FORVALTNINGSRESULTAT	-84 941
ÅRSRESULTAT	1 144 282
Anvendelse av årsresultat:	
Netto utdelt til andelseiere i året	-109 921
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	2 818 702
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 564 500
	1 144 282

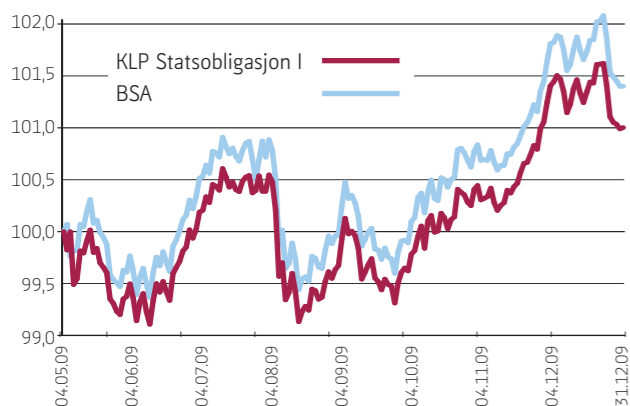
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2009	112 761
- Innløsninger 2009	-1 959
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 564
= Egenkapital UB	109 237

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Statsobligasjon I vs. referanseindeks 2009



Balanse pr. 31.12.

Note	2009
1 EIENDELER	
3 Fondets verdipapirportefølje	106 358 900
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 746 504
Bankinnskudd	140 971
Sum eiendeler	109 246 375
1 EGENKAPITAL OG GJELD	
Egenkapital	
Innskutt egenkapital	
Andelskapital til pålydende	111 017 119
Over-/underkurs	-215 613
Sum innskutt egenkapital	110 801 506
Opptjent egenkapital	-1 564 500
Sum egenkapital	109 237 006
Gjeld	
Annen gjeld	9 369
Sum gjeld	9 369
2 Sum egenkapital og gjeld	109 246 375

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

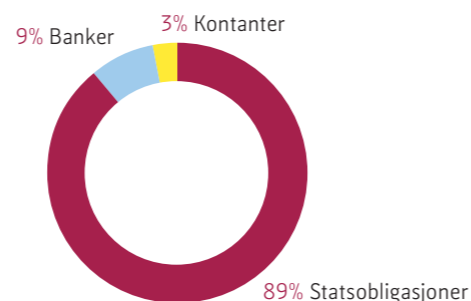
Wenche Øverås

Silje Ølkonnes
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2009	111 017,12	983,97

Porteføljesammensetning

KLP Statsobligasjon I pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010416662	5	0 %	KFW	3 000 000	3 111 000	3 103 175	-7 825	2,84 %
N00010367469	5,25	0 %	KFW	3 000 000	3 112 200	3 089 659	-22 541	2,83 %
N00010420664	4,82	0 %	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	3 000 000	3 077 700	3 086 265	8 565	2,83 %
SUM BANKER				9 000 000	9 300 900	9 279 100	-21 800	8,49 %
N00010560196	0	0 %	DEN NORSKE STAT	20 000 000	19 534 000	19 560 000	26 000	17,90 %
N00010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	19 000 000	19 619 800	19 300 200	-319 600	17,67 %
N00010144843	6,5	0 %	DEN NORSKE STAT	27 000 000	30 591 000	29 870 100	-720 900	27,34 %
N00010429913	4,5	0 %	DEN NORSKE STAT	8 000 000	8 310 200	8 200 000	-110 200	7,51 %
N00010226962	5	0 %	DEN NORSKE STAT	19 000 000	20 567 500	20 149 500	-418 000	18,44 %
SUM STATSOBLIGASJONER				93 000 000	98 622 500	97 079 800	-1 542 700	88,86 %
SUM VERDIPAPIRER				102 000 000	107 923 400	106 358 900	-1 564 500	97,36 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,74
Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,69 %

KLP Obligasjon I

er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske stats- og kredittobligasjoner. Fondet har i følge vedtektene for fondet anledning til å investere i ansvarlig lån, men i forvaltningen vil en ikke benytte seg av dette. Referanseindeksen for fondet er KLP KredittNorge, som er 50% vektet av DnBStatAlle og 50% vektet av 3-års Swaprente.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEEKSTNADER	
Renteinntekter	82 889 113
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 200 280
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 338 267
PORTEFØLJERESULTAT	83 027 101
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 799
Forvaltningshonorar	-1 602 655
FORVALTNINGSRESULTAT	-1 610 454
ÅRSRESULTAT	81 416 647
Anvendelse av årsresultat:	
Netto utdelt til andelseiere i året	31 184
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	79 047 196
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 338 267
	81 416 647

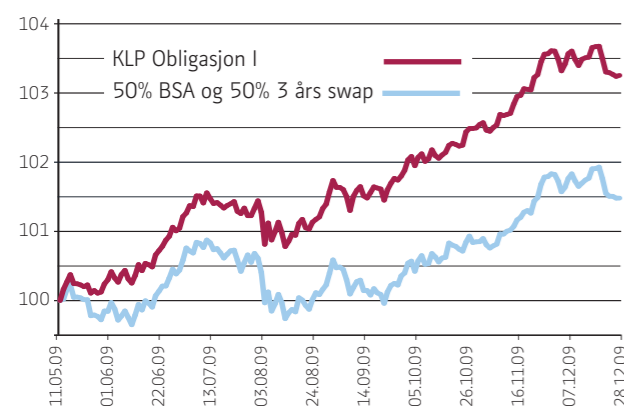
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2009	2 581 991
- Innløsninger 2009	-2 969
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	2 338
= Egenkapital UB	2 581 360

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP Obligasjon I vs. referanseindeks 2009



Balanse pr. 31.12.

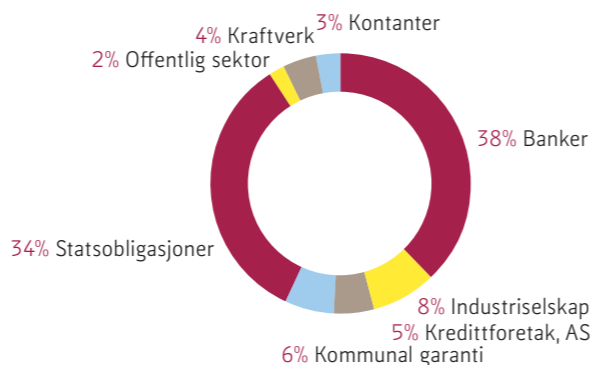
Note	2009
1 EIENDELER	
3 Fondets verdipapirportefølje	2 506 545 447
Opptjente, ikke mottatte inntekter	69 617 603
Andre fordringer	2 170 000
Bankinnskudd	3 211 155
Sum eiendeler	2 581 544 205
1 EGENKAPITAL OG GJELD	
Egenkapital	
Innskutt egenkapital	
Andelskapital til pålydende	2 578 974 199
Over-/underkurs	47 301
Sum innskutt egenkapital	2 579 021 500
Opptjent egenkapital	2 338 267
Sum egenkapital	2 581 359 767
Gjeld	
Annen gjeld	184 438
Sum gjeld	184 438
2 Sum egenkapital og gjeld	2 581 544 205

Oslo 18. februar 2010

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2009	2 578 974,20	1 000,93
------	--------------	----------

Porteføljesammensetning KLP Obligasjon I pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010382138	5,75	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	50 000 000	51 680 000	52 014 359	334 359	2,01 %
NO0010311228	4,25	20 %	FANA SPAREBANK	30 000 000	30 159 000	30 388 891	229 891	1,18 %
NO0010440969	7	20 %	ASKIM SPAREBANK	20 000 000	21 124 000	21 000 219	-123 781	0,81 %
NO0010311236	4,7	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	29 500 000	28 733 000	28 917 314	184 314	1,12 %
NO0010470362	6,25	20 %	SWEDBANK	50 000 000	50 500 000	52 130 247	1 630 247	2,02 %
NO0010508716	4,93	20 %	MELHUS SPAREBANK	35 000 000	35 105 000	35 617 740	512 740	1,38 %
NO0010311111	4,45	20 %	SPAREBANKEN SOR	14 000 000	13 928 600	14 013 123	84 523	0,54 %
NO0010461593	7,5	20 %	MELHUS SPAREBANK	30 000 000	31 836 000	31 509 195	-326 805	1,22 %
NO0010502586	4,3	20 %	ODAL SPAREBANK	35 000 000	35 115 500	35 456 173	340 673	1,37 %
NO0010463003	7,7	20 %	SPAREBANKEN VOLDA ORSTA	25 000 000	26 632 500	26 355 640	-276 860	1,02 %
NO0010424583	6,35	20 %	DNB NOR BANK ASA	50 000 000	52 270 000	51 942 072	-327 928	2,01 %
NO0010503915	5,3	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	25 000 000	24 995 250	25 605 504	610 254	0,99 %
NO0010336233	4,4	20 %	BANK 1 OSLO	25 000 000	25 050 000	25 338 689	288 689	0,98 %
NO0010418908	5,65	20 %	SPAREBANKEN MORE	46 000 000	46 943 000	47 694 386	751 386	1,85 %
NO0010445893	7,3	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	35 000 000	37 408 000	37 090 630	-317 370	1,44 %
NO0010303092	3,8	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	35 000 000	34 965 000	35 298 261	333 261	1,37 %
NO0010471733	6,35	20 %	SPAREBANK 1 MIDT-NORGE	75 000 000	78 382 500	79 645 173	1 262 673	3,09 %
NO0010536030	5,54	20 %	DANSKE BANK	30 000 000	30 300 000	30 608 447	308 447	1,19 %
NO0010425358	6,25	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	40 000 000	41 688 000	41 760 352	72 352	1,62 %
NO0010341183	4,7	20 %	SPAREBANKEN TELEMAR	40 000 000	40 236 000	40 682 303	446 303	1,58 %
NO0010333941	4,6	20 %	TIME SPAREBANK	20 000 000	20 040 000	20 300 137	260 137	0,79 %
NO0010530181	5,2	20 %	DNB NOR BANK ASA	40 000 000	39 982 800	40 648 288	665 488	1,57 %
NO0010309933	4,35	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	80 000 000	80 074 600	80 737 054	662 454	3,13 %
NO0010459423	6,95	20 %	SPAREBANKEN ROGALAND	50 000 000	53 120 000	54 086 110	966 110	2,10 %
NO0010279300	3,75	20 %	SPAREBANKEN SOR	40 000 000	39 636 000	40 189 616	553 616	1,56 %
SUM BANKER				949 500 000	969 904 750	979 029 921	9 125 171	37,92 %
NO0010500127	7,4	100 %	YARA INTERNATIONAL	25 000 000	25 102 500	26 635 608	1 533 108	1,03 %
NO0010502909	6,65	100 %	ORKLA ASA	20 000 000	20 244 000	21 210 543	966 543	0,82 %
NO0010552607	6,94	100 %	NORTURA BA	25 000 000	25 000 000	25 140 625	140 625	0,97 %
NO0010552680	4,9	100 %	OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA	75 000 000	74 707 500	74 200 169	-507 332	2,87 %
NO0010439235	6,7	100 %	ORKLA ASA	35 000 000	36 662 500	36 520 322	-142 178	1,41 %
NO0010420235	5,97	100 %	POSTEN NORGE AS	25 000 000	25 937 500	25 787 412	-150 089	1,00 %
SUM INDUSTRISELSKAP				205 000 000	207 654 000	209 494 678	1 840 678	8,12 %
NO0010262892	4,3	20 %	OBOS KREDITTFORENINGEN FOR	25 000 000	24 612 500	25 113 174	500 674	0,97 %
NO0010321698	4,45	20 %	SPAREBANKER	25 000 000	25 242 500	25 383 336	140 836	0,98 %
NO0010313901	4,45	20 %	BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	25 000 000	24 955 000	25 372 661	417 661	0,98 %
NO0010466071	5,95	10 %	STOREBRAND KREDITTFORETAK AS	35 000 000	37 075 500	37 018 989	-56 511	1,43 %
NO0010293921	4,25	20 %	EIENDOMSKREDITT AS	25 000 000	25 102 500	25 322 236	219 736	0,98 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				135 000 000	136 988 000	138 210 397	1 222 397	5,35 %
NO0010438716	5,65	20 %	DRAMMEN KOMMUNE	35 000 000	36 680 000	36 833 905	153 905	1,43 %
NO0010463946	5,72	20 %	BERGEN KOMMUNE	50 000 000	52 940 000	52 567 285	-372 716	2,04 %
NO0010485683	4,62	20 %	OSLO KOMMUNE	20 000 000	19 962 000	20 024 208	62 208	0,78 %
NO0010490683	3,25	20 %	STAVANGER KOMMUNE	25 000 000	24 812 500	24 817 420	4 920	0,96 %
NO0010507023	5,1	20 %	OSLO KOMMUNE	30 000 000	30 438 000	30 572 072	134 072	1,18 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				160 000 000	164 832 500	164 814 890	-17 610	6,38 %
NO0010511629	6,56	100 %	AVINOR AS	42 000 000	42 133 000	45 213 112	3 080 112	1,75 %
SUM OFFENTLIG SEKTOR				42 000 000	42 133 000	45 213 112	3 080 112	1,75 %
NO0010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	166 500 000	170 242 500	169 130 700	-1 111 800	6,55 %
NO0010144843	6,5	0 %	DEN NORSKE STAT	342 000 000	386 556 000	378 354 600	-8 201 400	14,66 %
NO0010429913	4,5	0 %	DEN NORSKE STAT	71 000 000	73 271 000	72 775 000	-496 000	2,82 %
NO0010560196	0	0 %	DEN NORSKE STAT	21 500 000	21 014 530	21 027 000	12 470	0,81 %
NO0010226962	5	0 %	DEN NORSKE STAT	222 000 000	240 275 000	235 431 000	-4 844 000	9,12 %
SUM STATSOBLIGASJONER				823 000 000	891 359 030	876 718 300	-14 640 730	33,96 %
NO0010488398	6,025	100 %	STATKRAFT AS	12 000 000	11 931 600	12 491 729	560 129	0,48 %
NO0010209786	6,2	100 %	HAFSLUND ASA	35 000 000	35 997 500	36 936 023	938 523	1,43 %
NO0010521008	4,65	100 %	SOGN OG FJORDANE ENERGI AS	20 000 000	20 140 000	20 257 624	117 624	0,78 %
NO0010317944	4,6	100 %	SOGN OG FJORDANE ENERGI AS	23 000 000	23 266 800	23 378 774	111 974	0,91 %
SUM KRAFTVERK				90 000 000	91 335 900	93 064 150	1 728 250	3,60 %
SUM VERDIPAPIR				2 404 500 000	2 504 207 180	2 506 545 447	2 338 267	97,09 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,61
Gjennomsnittlig effektiv rente: 4,12 %

KLP Obligasjon Global I

er et indeksnært fond som investerer i det globale obligasjons-, derivat- og valutamarkedet. Fondet er valutasiikret i norske kroner.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	659 210 075	729 845 523
Gevinst/tap ved realisasjon	2 095 512 085	-2 431 406 215
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-632 099 869	1 513 179 171
PORTEFØLJERESULTAT	2 122 622 291	-188 381 521
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	5 232 122	1 071 717
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-196 847	-396 984
Forvaltningshonorar	-16 841 353	-15 208 792
FORVALTNINGSRESULTAT	-11 806 078	-14 534 059
ÅRSRESULTAT	2 110 816 213	-202 915 581
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-13 749 551	-23 605 831
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	1 064 345 826	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 060 219 938	-179 309 749
	2 110 816 213	-202 915 581

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	13 957 339
+ Tegninger 2009	2 573 285
- Innløsninger 2009	-2 420 826
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 060 220
= Egenkapital UB	15 170 018

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0351799092	4,875	100 %	STAN 4.875 11.03.2011	3 500 000	27 396 009	29 894 224	2 498 215	0,20 %
XS0352626443	4,625	100 %	WESTPAC 4.625 14.03.2011	5 000 000	39 215 092	42 686 555	3 471 463	0,28 %
XS0289185695	4,2	20 %	SOCIETE GENERALE	3 000 000	24 124 386	25 732 778	1 608 392	0,17 %
XS0274925337	5,25	100 %	NAB5 1/4 01/20/10	5 000 000	61 022 159	46 712 826	-14 309 333	0,31 %
XS0345983638	4,875	100 %	UCGIM 4.875 12.02.2013	5 000 000	44 953 613	43 691 099	-1 262 514	0,29 %
US060505AX21	4,875	100 %	BAC4 7/8 01/15/13	5 000 000	29 250 119	29 900 110	649 990	0,20 %
US867914AZ63	6	20 %	SUNTRUST BANKS	3 000 000	17 393 208	17 411 217	18 009	0,11 %
XS0124356220	1,6	20 %	POLH1.6 02/15/11	250 000 000	13 449 305	15 482 004	2 032 699	0,10 %
XS0321334442	5,125	100 %	CREDIT SUISSE LONDON	3 000 000	23 434 904	26 355 641	2 920 737	0,17 %
XS0459200035	4,125	100 %	BPIM 4.125 22.10.2014	3 000 000	24 803 882	24 935 118	131 237	0,16 %
US02581FYH62	5,55	20 %	AMERICAN EXPR CENTURION	10 000 000	54 178 193	61 623 967	7 445 775	0,41 %

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	14 132 740 965	13 317 126 593
Opptjente, ikke mottatte inntekter	278 515 979	278 306 989
Bankinnskudd	760 058 773	363 298 851
Sum eiendeler	15 171 315 717	13 958 732 433
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	15 177 091 133	15 099 000 722
Over-/underkurs	-321 158 006	-395 527 124
Sum innskutt egenkapital	14 855 933 127	14 703 473 598
Opptjent egenkapital	314 085 045	-746 134 892
Sum egenkapital	15 170 018 172	13 957 338 705
Gjeld		
Annen gjeld	1 297 544	1 393 728
Sum gjeld	1 297 544	1 393 728
2 Sum egenkapital og gjeld	15 171 315 717	13 958 732 433

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Melland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Stille Øksnes
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	15 177 091,13	999,53
2008	15 099 000,72	923,93
2007	13 037 981,21	942,38

Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0449361350	5,375	100 %	LLOYDS 5.375 03.09.2019	1 000 000	8 601 755	8 243 659	-358 096	0,05 %
US2515A0HQ94	5,375	20 %	DEUTSCHE BANK AG LONDON	10 000 000	54 470 479	62 380 392	7 909 912	0,41 %
XS0418783477	4,875	100 %	SHBASS 4.875 25.03.2014	2 000 000	18 145 540	17 748 460	-397 081	0,12 %
XS0445843526	4,875	100 %	BACR 4.875 13.08.2019	3 000 000	25 826 558	25 330 962	-495 596	0,17 %
XS0297541285	4,625	20 %	BANQUE FED CRED MUTUEL	4 000 000	32 236 060	34 511 610	2 275 550	0,23 %
XS0283849809	5	20 %	RABOBANK NEDERLAND	12 000 000	76 221 415	73 620 928	-2 600 488	0,49 %
XS0453410978	4,25	100 %	WSTP 4.25 22.09.2016	3 000 000	25 830 872	25 183 267	-647 605	0,17 %
XS0356550425	5,125	100 %	CS 5.125 04.04.2011	8 000 000	64 384 212	69 086 206	4 701 994	0,46 %
XS0220857436	4,625	100 %	RABOBK4 5/8 05/12	2 000 000	22 059 236	19 648 596	-2 410 641	0,13 %
ES0314950348	5,125	100 %	CAJAMM 5.125 11.04.2011	4 000 000	31 769 129	34 250 697	2 481 568	0,23 %
XS0443210090	3	100 %	NBHS 3 06.08.2012	2 000 000	17 520 319	16 764 478	-755 841	0,11 %
US06406HBB42	5	100 %	BANK OF NEW YORK CO INC	5 000 000	30 572 154	30 750 195	178 041	0,20 %
XS0341681483	4,875	100 %	TORONTO-DOMINION BANK	5 000 000	39 232 500	44 109 239	4 876 739	0,29 %
XS0467864160	3,75	100 %	ISPIM 3.75 23.11.2016	6 000 000	49 955 469	48 931 340	-1 024 129	0,32 %
US857477AD51	5,375	20 %	STATE STEET CORP	1 825 000	10 867 478	10 984 262	116 783	0,07 %
US00182EAJ82	6,2	100 %	ANZ 6.2 19.07.2013	3 000 000	15 308 696	18 914 984	3 606 288	0,12 %
XS0242515277	0,8	100 %	RABOBK 0.8 02/11	250 000 000	12 975 362	15 526 061	2 550 699	0,10 %
XS0168573607	4,375	100 %	HBOS 4 3/8 12/10	2 000 000	21 885 382	18 731 401	-3 153 980	0,12 %
XS0365663961	6	100 %	WB 6 23.05.2013	4 000 000	31 380 153	35 586 100	4 205 947	0,23 %
XS0293709159	4,125	100 %	SANTANDER INTL DEBT SA	10 000 000	81 520 576	85 209 011	3 688 435	0,56 %
XS0364816768	4,25	100 %	CBA 4.25 27.05.2011	9 000 000	45 505 104	53 803 613	8 298 510	0,35 %
FR0010197822	0,8	100 %	DEXMA 0.8 05/12	100 000 000	5 150 857	6 141 174	990 316	0,04 %
XS0472503589	5,125	100 %	NAB 5.125 09.12.2021	3 000 000	27 645 620	26 920 290	-725 330	0,18 %
XS0236383047	4,75	100 %	WFC4 3/4 11/30/10	2 000 000	22 115 683	19 123 578	-2 992 105	0,13 %
XS0292181962	4,625	20 %	BK OF ENGLAND EURO NOTE	2 000 000	12 231 719	11 657 467	-574 252	0,08 %
XS0446860826	3,75	100 %	SOCGEN 3.75 21.08.2014	2 000 000	17 353 447	16 948 478	-404 968	0,11 %
XS0255300633	4,375	20 %	BANQUE FED CRED MUTUEL	1 500 000	12 191 378	12 865 768	674 390	0,08 %
DE000DBS5X0	4,5	100 %	DB 4 1/2 03/07/11	5 000 000	39 130 680	42 864 753	3 734 073	0,28 %
XS0355879346	4,75	100 %	BNP 4.75 04.04.2011	6 000 000	48 052 251	51 440 693	3 388 442	0,34 %
XS0470370932	3,75	100 %	HSBC 3.75 30.11.2016	5 000 000	41 621 397	41 551 069	-70 328	0,27 %
US69349LAC28	4,875	20 %	PNC 4.875 09/21/17 MTN	4 000 000	22 127 574	21 772 990	-354 584	0,14 %
US16132NAW65	5,5	100 %	RBS 5.500 04/26/11 MTN	5 000 000	30 522 947	29 492 005	-1 030 942	0,19 %
BE0932602445	0	100 %	FORTIS BANK SA/NV	25 000 000	92 033 919	93 016 560	982 641	0,61 %
XS0408832151	4,375	100 %	RABOBK 4.375 22.01.2014	6 000 000	52 807 721	52 467 601	-340 120	0,35 %
XS0426090485	4,375	100 %	RABOBK 4.375 05.05.2016	6 000 000	52 727 671	52 167 244	-560 427	0,34 %
US949746NY36	4,375	100 %	WFC 4 3/8 01/31/13	3 000 000	16 339 448	17 876 024	1 536 576	0,12 %
XS0447005223	3	100 %	SHBASS 3 20.08.2012	2 000 000	17 215 883	16 723 534	-492 349	0,11 %
US2027A1BU08	5	100 %	CBA 5 11/06/12	10 000 000	53 231 244	61 710 666	8 479 422	0,41 %
XS0283717485	4,125	100 %	ROYAL BK CANADA	5 000 000	41 586 765	41 507 142	-79 623	0,27 %
XS0207954412	1,65	20 %	DEPFA 1.65 12/16	200 000 000	10 445 140	10 396 192	-48 948	0,07 %
US2515E0AA75	5,375	20 %	DB 5 3/8 03/02/15	4 000 000	24 352 362	24 099 654	-252 708	0,16 %
US060505DK72	5,375	20 %	BANK OF AMERICA CORP	10 000 000	57 519 575	61 308 890	3 789 315	0,40 %
XS0118303311	6,625	100 %	DEUTSCHE BANK AG	5 000 000	58 442 740	48 313 159	-10 129 581	0,32 %
XS0293707617	4,125	100 %	RABOBK 4.125 04.04.2012	6 000 000	52 427 485	52 064 300	-363 185	0,34 %
US06739FF556	6,75	100 %	BACR 6.75 22.05.2019	5 000 000	32 153 222	32 421 964	268 742	0,21 %
XS0275002003	5,125	20 %	AUST&NZ BANKING GROUP	10 000 000	59 707 303	60 930 273	1 222 970	0,40 %
XS0426505102	4,75	100 %	MONTE 4.75 30.04.2014	4 000 000	35 087 050	34 719 147	-367 903	0,23 %
XS0295191968	4,375	20 %	DEUT APOTHEKE AERTZEBANK	3 000 000	24 462 707	25 697 719	1 235 012	0,17 %
US6325C0AA95	4,8	100 %	NAB 4.8 06.04.2010	10 000 000	52 843 528	58 328 927	5 485 400	0,38 %
XS0454984765	5,375	100 %	RBS 5.375 30.09.2019	1 500 000	12 790 161	12 133 377	-656 784	0,08 %
XS0237647507	4,625	20 %	RY 4.625 12/07/10 MTN	1 000 000	11 121 316	9 600 224	-1 521 092	0,06 %
XS0363922823	5,375	100 %	TD 5.375 14.05.2015	5 000 000	39 187 240	45 411 323	6 224 083	0,30 %
XS0290059582	5,125	20 %	NATIONAL AUSTRALIA BANK	8 000 000	43 697 623	46 546 219	2 848 597	0,31 %
XS0230688854	4,5	100 %	ANZ4 1/2 12/15/10	2 000 000	21 942 202	19 120 221	-2 821 981	

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0192377538	4,5	100 %	CIMPL4 1/2 05/11	1 000 000	7 705 307	8 439 842	734 535	0,06 %
XS0210010665	5,125	100 %	BSC5 1/8 01/20/10	1 000 000	11 200 086	9 340 699	-1 859 387	0,06 %
US03076CAB28	5,65	20 %	AMPX 5.650 11/15/15	4 000 000	23 612 890	23 695 207	82 317	0,16 %
US073902KD90	4,55	20 %	BSC 4.550 06/23/10	4 000 000	23 390 737	23 529 600	138 862	0,16 %
US14911RAH21	4,3	100 %	CAT 4.3 06/01/10	4 000 000	23 217 681	23 440 868	223 187	0,15 %
XS0360236789	8,25	100 %	CRHFIN 8.25 24.04.2015	2 000 000	20 072 545	20 503 661	431 117	0,14 %
XS0358344942	6,5	100 %	MS 6.5 15.04.2011	3 000 000	23 775 302	26 011 015	2 235 713	0,17 %
US38141GCU67	6,125	100 %	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5 000 000	31 146 513	29 558 249	-1 588 264	0,19 %
US59018YUW91	5	100 %	MERRILL LYNCH & CO	5 000 000	29 935 611	29 409 374	-526 237	0,19 %
XS0323882133	5,125	100 %	AMERICAN HONDA FINANCE	1 500 000	11 650 750	13 204 053	1 553 303	0,09 %
US6174462752	5,25	100 %	MORGAN STANLEY	10 000 000	53 362 807	61 373 740	8 010 933	0,40 %
US49446RAH21	5,7	100 %	KIMCO REALTY CORP	3 000 000	17 921 832	16 755 031	-1 166 801	0,11 %
XS0179914006	4,5	100 %	HSBC 4 1/2 11/10	2 000 000	15 902 689	16 926 927	1 024 238	0,11 %
XS0221683120	4,75	20 %	GE 4.750 06/15/11 MTN	1 000 000	11 157 095	9 568 599	-1 588 496	0,06 %
US38141GFM15	6,15	100 %	GS 6.15 01.04.2018	7 500 000	37 508 687	46 138 405	8 629 718	0,30 %
XS0171115073	3,75	100 %	RCEANA3 3/4 07/10	2 000 000	15 268 038	16 727 015	1 458 976	0,11 %
US617446HS12	5,375	100 %	MS 5 3/8 11/14/13	2 000 000	22 513 065	19 117 233	-3 395 832	0,13 %
US378272AA66	6	100 %	GLENCR6 04/15/14	4 000 000	23 104 932	23 684 880	579 948	0,16 %
XS0288783979	6,5	20 %	GLENCORE FINANCE EUROPE	500 000	5 873 702	4 435 734	-1 437 968	0,03 %
XS0213823619	5,125	20 %	GE 5.125 03/03/15 MTN	1 000 000	11 253 639	9 196 572	-2 057 067	0,06 %
XS0361975443	6,375	100 %	GS 6.375 02.05.2018	1 500 000	11 868 312	13 716 141	1 847 829	0,09 %
XS0340495216	5,875	100 %	GE CAPITAL UK FUNDING	3 000 000	30 910 746	26 946 318	-3 964 428	0,18 %
XS0142963445	6,125	100 %	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5 000 000	61 181 754	49 279 142	-11 902 612	0,32 %
US369604BC61	5,25	20 %	GENERAL ELECTRIC CORPORATION	3 000 000	19 813 478	17 676 514	-2 136 965	0,12 %
US172967DQ13	5,85	20 %	C 5.85 08/02/16	5 000 000	31 424 634	28 894 809	-2 529 825	0,19 %
US617446C235	5,45	100 %	MORGAN STANLEY	3 000 000	18 909 495	17 489 049	-1 420 447	0,12 %
USG4721SAP68	3,8	100 %	IBESM 3.8 11.09.2014	2 000 000	11 809 172	11 611 021	-198 150	0,08 %
XS0215080713	3,25	100 %	GE 3 1/4 03/17/10	1 000 000	7 586 365	8 319 745	733 381	0,05 %
XS0276027389	5	20 %	GENERAL ELEC CAP CORP	17 000 000	105 212 992	98 303 806	-6 909 186	0,65 %
XS0357111631	7,5	100 %	MS 7.5 11.04.2011	3 000 000	30 522 441	29 330 726	-1 191 716	0,19 %
US617465BC26	4	100 %	MS 4 01/15/10	4 000 000	23 171 372	23 126 841	-44 530	0,15 %
US46625HHB96	4,75	100 %	JPM 4.75 01.05.2013	4 000 000	19 883 569	24 386 643	4 503 074	0,16 %
XS0212420631	1	20 %	GE 1 03/21/12	100 000 000	5 141 549	6 115 360	973 811	0,04 %
XS0233761138	2,4	20 %	C 2.4 10/31/25	400 000 000	20 544 641	18 248 222	-2 296 420	0,12 %
US36962G3U65	5,625	100 %	GE 5.625 01.05.2018	10 000 000	50 245 124	58 851 450	8 606 326	0,39 %
US36962GXZ26	6,75	100 %	GE 6.75 15.03.2032	10 000 000	52 474 822	59 878 617	7 403 796	0,39 %
XS0211089791	5,125	100 %	NYL5 1/8 02/03/15	2 000 000	22 341 468	19 128 056	-3 213 412	0,13 %
XS0176802428	5,125	100 %	MER5 1/8 09/24/10	2 000 000	22 402 430	18 960 886	-3 441 544	0,12 %
XS0303541170	1,99	20 %	MORGAN STANLEY	400 000 000	19 869 556	24 634 441	4 764 885	0,16 %
XS0177949145	4,75	20 %	GE 4.750 12/15/10 MTN	1 000 000	11 179 811	9 510 481	-1 669 330	0,06 %
XS0321800608	6,625	100 %	AMER EXPRESS CREDIT CO	5 000 000	56 997 519	49 176 992	-7 820 526	0,32 %
XS0323621416	4,75	100 %	GE CAPITAL EURO FUNDING	8 000 000	61 868 053	69 148 540	7 280 487	0,46 %
US38141GFG47	5,95	100 %	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1 000 000	5 270 306	6 081 081	810 776	0,04 %
US22541LAB99	6,125	20 %	CS 6 1/8 11/15/11	6 000 000	38 066 375	37 344 994	-721 381	0,25 %
US38144LAC46	5,45	100 %	GOLDMAN SACHS GROUP INC	10 000 000	53 692 494	62 089 771	8 397 278	0,41 %
SUM KREDITTFORETAK AKSJESELSKAP				1 514 500 000	2 771 900 141	2 813 731 561	41 831 421	18,55 %
XS0232334952	4,875	100 %	SGN4 7/8 12/21/20	2 000 000	22 047 947	17 125 564	-4 922 383	0,11 %
US816851AJ81	6,15	100 %	SRE 6.15 15.06.2018	5 000 000	25 206 918	30 859 446	5 652 529	0,20 %
US62983PAA30	6,067	100 %	NAKILAT INC	1 000 000	6 093 800	5 126 910	-966 890	0,03 %
XS0103338496	7	20 %	NGGLN 7 12/16/24	2 000 000	27 704	20 766	-6 938	0,00 %
XS0388006552	7	100 %	CENTRI 7 19.09.2018	3 000 000	31 530 620	31 287 504	-243 117	0,21 %
XS0363740985	5,125	100 %	NGGLN 5.125 14.05.2013	1 500 000	11 783 968	13 266 711	1 482 743	0,09 %
SUM ENERGI				12 502 000	96 690 958	97 686 901	995 944	0,64 %
US487836AS72	6,6	100 %	KELLOGG CO	5 000 000	32 077 071	30 645 481	-1 431 590	0,20 %
XS0353181190	6,25	100 %	KFT 6.25 20.03.2015	4 000 000	31 534 806	36 490 179	4 955 373	0,24 %
US03523TAB44	7,75	100 %	ABIBB 7.75 15.01.2019	10 000 000	68 985 229	67 501 224	-1 484 005	0,44 %
US50075NAL82	5,25	100 %	KFT 5.250 10/01/13	4 000 000	23 347 959	24 398 044	1 050 084	0,16 %
US87656XAC56	6,125	100 %	TATELN6 1/8 06/11	1 500 000	9 384 294	9 073 980	-310 314	0,06 %
US501044CM15	3,9	100 %	KR 3.9 01.10.2015	2 000 000	11 603 706	11 617 533	13 827	0,08 %
FR0010075531	4,125	100 %	AUCHAN4 1/8 05/11	1 000 000	7 748 700	8 538 970	790 270	0,06 %
XS0159013068	5,5	100 %	TSCO 5 1/2 12/19	1 000 000	11 417 630	9 473 540	-1 944 091	0,06 %
XS0292924775	4,5	100 %	SODEXHO ALLIANCE SA	3 000 000	26 388 863	25 797 922	-590 941	0,17 %
FR0010526848	5,125	100 %	CARREFOUR SA	6 000 000	46 374 652	53 778 972	7 404 320	0,35 %
XS0434423926	4,75	100 %	ULVRLN 4.75 16.06.2017	1 000 000	10 284 938	9 415 235	-869 703	0,06 %
XS0295018070	5,125	100 %	TESCO PLC	500 000	3 997 493	3 639 453	-358 040	0,02 %
US120568AQ34	5,1	100 %	BGX 5.100 07/15/15	4 000 000	22 337 333	22 897 022	559 690	0,15 %
XS0201947826	4,5	100 %	CARGI 4.500 09/29/14 MTN	1 000 000	7 775 930	8 518 995	743 065	0,06 %
US0196608003	4,375	100 %	HLB 4.375 07/15/11 MTN	1 000 000	7 889 754	8 590 191	700 436	0,06 %
US713448BJ63	7,9	100 %	PEP 7.9 01.11.2018	4 000 000	30 132 930	28 321 487	-1 811 443	0,19 %
US370334BF06	5,2	100 %	GIS 5.2 17.03.2015	4 000 000	25 506 781	24 688 567	-818 214	0,16 %
US71343PAA93	4,875	100 %	PASX 4.875 01/15/15	4 000 000	22 626 569	24 517 915	1 891 346	0,16 %
BE6000183549	6,5	100 %	ABIBB 6.5 23.06.2017	1 500 000	15 595 624	15 222 983	-372 641	0,10 %
US713448BF42	5,15	100 %	PEPSICO INC	5 000 000	30 040 874	30 850 173	809 299	0,20 %
US78572MAE57	5,7	100 %	SABLN 5.7 15.01.2014	5 000 000	25 510 522	31 098 446	5 587 924	0,20 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
US205887BE14	5,875	100 %	CAG 5.875 15.04.2014	5 000 000	30 736 174	31 422 937	686 763	0,21 %
US25243YAH27	5,875	100 %	DIAG 5.875 30.09.2036	3 000 000	19 124 033	17 893 893	-1 230 140	0,12 %
US035229CU52	4,95	100 %	BUD 4.950 01/15/14	5 000 000	29 366 497	30 402 565	1 036 069	0,20 %
FR0010206433	3	100 %	AUCHAN3 06/28/10	2 000 000	14 894 551	16 713 588	1 819 037	0,11 %
FR0010257873	3,625	100 %	CARR 3.625 05/06/13	2 000 000	14 899 964	17 019 757	2 119 794	0,11 %
US120569AA64	5,9	100 %	BUNGE NA FINANCE LP	5 000 000	30 597 579	28 485 978	-2 111 600	0,19 %
XS0289810318	5,2	100 %	TESCO PLC	700 000	8 357 057	6 067 672	-2 289 385	0,04 %
US0353180465	5,75	100 %	KFT 5.75 20.03.2012	4 000 000	31 591 507	34 949 563	3 358 056	0,23 %
FR0010455626	4,875	100 %	ETAB ECON CASINO GUICH-P	500 000	4 035 366	4 324 394	289 028	0,03 %
US25244SAD36	5,5	100 %	DIAG 5 1/2 04/13	4 000 000	23 897 509	24 777 601	880 092	0,16 %
US039483AU65	5,375	100 %	ADM 5.375 09/15/35	4 000 000	22 045 206	22 439 716	394 510	0,15 %
US786514BR92	5	100 %	SWY 5 15.08.2019	3 000 000	16 906 746	17 209 221	302 475	0,11 %
SUM MATVARER				106 700 000	717 013 848	736 783 198	19 769 350	4,86 %
XS0106655235	6,25	100 %	PG 6 1/4 01/31/30	1 000 000	12 976 764	10 354 073	-2 622 691	0,07 %
US94973VAJ61	5	100 %	WLP 5 01/15/11	4 000 000	23 725 118	23 866 186	141 068	0,16 %
XS0329524457	5,5	100 %	JOHNSON & JOHNSON	5 0				

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0330496927	4,625	100 %	ASTRAZENECA PLC	1 500 000	11 637 605	12 776 752	1 139 147	0,08 %
XS0282647634	5,5	100 %	SANOFI-AVENTIS	5 000 000	62 097 995	46 706 296	-15 391 699	0,31 %
XS0350820931	6,375	100 %	GSK 6 3/8 03/09/39	5 000 000	51 515 120	53 280 674	1 765 555	0,35 %
XS0222377300	3	100 %	GSK 3 06/18/12	2 000 000	14 646 593	16 907 863	2 261 270	0,11 %
US110122AL21	5,25	100 %	BMYS 1/4 08/15/13	4 000 000	23 733 226	25 092 575	1 359 349	0,17 %
XS0322866749	5	100 %	SCHERING-PLOUGH	2 000 000	15 549 889	17 017 601	1 467 712	0,11 %
US983024AN02	5,95	100 %	AMERICAN HOME PRODUCTS	5 000 000	30 270 061	29 925 240	-344 821	0,20 %
US983024AJ99	5,5	100 %	WYE 5.500 02/15/16	4 000 000	23 402 647	24 982 254	1 579 607	0,16 %
US589331AE71	5,95	100 %	MRK5.95 12/01/28	4 000 000	23 029 210	24 494 672	1 465 462	0,16 %
XS0237054431	3,75	20 %	MRKFN 3.750 12/07/12	1 000 000	7 453 167	8 521 067	1 067 900	0,06 %
US806605AH42	6,55	100 %	SCHERING-PLOUGH	5 000 000	28 099 194	32 775 927	4 676 733	0,22 %
US110122AP35	5,875	100 %	BMYS 7/8 11/15/36	5 000 000	32 117 274	30 320 139	-1 797 135	0,20 %
XS0176128675	4,25	100 %	SANFP 4 1/4 09/10	1 000 000	7 881 179	8 459 154	577 975	0,06 %
US140516864	5,25	100 %	GSK 5.250 12/19/33	1 000 000	11 925 132	9 192 747	-2 732 385	0,06 %
US441060AJ93	6,05	100 %	HOSPIRA INC	5 000 000	30 544 726	30 362 322	-182 404	0,20 %
SUM FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG FORSKNING				96 250 000	646 925 030	661 091 111	14 166 080	4,36 %
XS0243113098	4,625	100 %	LAND 4.625 2/11	2 000 000	22 075 041	18 781 401	-3 293 640	0,12 %
US112585AB03	5,8	100 %	BROOKFIELD ASSET MGMT	10 000 000	59 427 112	52 545 195	-6 881 917	0,35 %
US96008YAB11	5,125	20 %	WDC 5.125 11/15/14	4 000 000	22 943 271	23 842 601	899 330	0,16 %
SUM EIENDOM				16 000 000	104 445 425	95 169 197	-9 276 227	0,63 %
FR0010208660	4	100 %	PRTP 4 01/29/13	2 000 000	15 079 779	16 835 259	1 755 480	0,11 %
XS0178322128	4,5	100 %	KINGFI4 1/2 10/10	1 000 000	7 806 815	8 440 505	633 690	0,06 %
US87612EAR71	6,5	100 %	TARGET CORP	5 000 000	27 353 888	31 708 542	4 354 654	0,21 %
US237194AG06	6,2	100 %	DARDEN RESTAURANTS INC	1 000 000	5 415 812	6 126 450	710 638	0,04 %
US22160KAC99	5,5	100 %	COSTCO WHOLESALE CORP	5 000 000	31 051 050	30 932 619	-118 431	0,20 %
US053332AF92	5,5	100 %	AZO 5.500 11/15/15	2 000 000	11 281 452	12 364 006	1 082 554	0,08 %
XS0235984340	4,125	100 %	KGF KINGFISHER PLC	1 000 000	7 652 750	8 452 109	799 359	0,06 %
US548661CM75	5,6	100 %	LOWE'S COMPANIES INC	2 000 000	11 512 910	12 743 544	1 230 634	0,08 %
US58013MEF77	6,3	100 %	MCD 6.3 01.03.2038	4 000 000	24 843 085	25 427 798	584 713	0,17 %
XS0293893813	5,875	100 %	MARKS & SPENCER PLC	1 500 000	18 026 657	14 670 678	-3 355 978	0,10 %
US87612EAP16	5,375	100 %	TARGET CORP	8 000 000	47 713 385	49 632 722	1 919 338	0,33 %
SUM DETALJHANDEL				32 500 000	207 737 583	217 334 232	9 596 650	1,43 %
US459200DU23	4,95	100 %	IBM CORP	20 000 000	122 393 992	120 506 757	-1 887 234	0,79 %
US984121BS14	5,5	100 %	XEROX CORPORATION	3 000 000	18 098 288	18 298 974	200 687	0,12 %
US459200GJ41	5,7	100 %	IBM 5.7 14.09.2017	5 000 000	32 948 884	31 387 405	-1 561 479	0,21 %
US368710AG46	4,75	100 %	DNA 4.750 07/15/15	4 000 000	22 388 374	24 692 474	2 304 100	0,16 %
US594918AD65	5,2	100 %	MSFT 5.2 01.06.2039	2 000 000	12 857 680	11 152 666	-1 705 013	0,07 %
US68389XAF24	3,75	100 %	ORCL 3.75 08.07.2014	7 000 000	40 470 438	41 725 697	1 255 259	0,28 %
US09062XAA19	6	100 %	BIIB 6 03/01/13	2 000 000	10 384 748	12 451 729	2 066 982	0,08 %
US428236AM52	5,4	100 %	HEWLETT-PACKARD CO	4 000 000	24 518 344	24 495 471	-22 873	0,16 %
US68402LAE48	5	100 %	ORCL 5 01/15/11	4 000 000	23 568 112	24 061 507	493 395	0,16 %
US68389XAG07	5	100 %	ORCL 5 08.07.2019	5 000 000	29 177 203	29 672 186	494 983	0,20 %
SUM TEKNOLOGI				56 000 000	336 806 060	338 444 867	1 638 807	2,23 %
US92857WAQ33	6,15	100 %	VODAFONE GROUP PLC	10 500 000	63 145 247	63 217 818	72 571	0,42 %
US25156PAH64	5,75	100 %	DT 5 3/4 03/23/16	4 000 000	23 418 811	24 412 445	993 634	0,16 %
XS0275776283	4,625	100 %	OTE4 5/8 05/20/16	2 000 000	16 319 194	16 394 987	75 794	0,11 %
XS0161488498	7,5	100 %	DT 7 1/2 01/24/33	1 000 000	9 944 459	10 350 698	406 239	0,07 %
XS0230363805	4,875	100 %	DT 4 7/8 09/23/14	1 000 000	10 825 323	9 253 197	-1 572 127	0,06 %
US87938WAB90	6,421	100 %	TELEFO 6.421 16	5 000 000	30 822 000	31 896 474	1 074 474	0,21 %
XS0330631051	5	100 %	KONINKLIJKE KPN NV	5 000 000	38 572 607	43 777 294	5 204 687	0,29 %
US92857TAH05	7,875	100 %	VOD7 7/8 02/15/30	5 000 000	34 838 712	35 208 596	369 884	0,23 %
XS0162869076	5,875	100 %	TELEFO5 7/8 02/33	1 000 000	7 977 442	8 746 922	769 480	0,06 %
XS0169888558	5	100 %	VOD 5.000 06/04/18 MTN	1 000 000	7 866 366	8 822 842	956 476	0,06 %
XS0141874726	7,625	100 %	OOMLN 7 5/8 01/12	1 000 000	12 750 798	10 160 876	-2 589 921	0,07 %
XS0166179381	6,625	100 %	DTEG 6.625 03/29/18 MTN	1 000 000	8 964 071	9 725 847	761 776	0,06 %
XS0193590261	4,125	100 %	NTT4 1/8 06/09/11	1 000 000	7 848 435	8 527 448	679 014	0,06 %
XS0234623626	3,75	100 %	OTE 3.750 11/11/11 MTN	1 000 000	7 495 267	8 411 910	916 644	0,06 %
US079857AH17	7,875	100 %	BELLSOUTH CAP FUNDING	5 000 000	31 889 059	32 994 049	1 104 990	0,22 %
US87927VAR96	7,2	100 %	TELECOM ITALIA CAPITAL	5 000 000	32 423 426	31 087 859	-1 335 567	0,20 %
XS0172844283	5	100 %	TKA 5 07/22/13	1 000 000	7 877 328	8 724 212	846 884	0,06 %
XS0286705321	4,75	100 %	FRANCE TELECOM	1 000 000	8 091 758	8 636 854	545 096	0,06 %
XS0218734118	4,125	100 %	TLIASS4 1/8 05/15	2 000 000	14 719 431	16 958 754	2 239 324	0,11 %
XS0158739739	7,375	100 %	DT 7 3/8 12/04/19	1 000 000	12 984 920	10 507 902	-2 477 018	0,07 %
XS0236598164	3,625	100 %	VOD 3.625 11/29/12 MTN	1 000 000	7 402 278	8 521 730	1 119 452	0,06 %
XS0346402547	5,375	100 %	OTE 5 3/8 02/14/11	1 500 000	12 024 015	12 818 275	794 261	0,08 %
US25156PAN33	6	100 %	DT 6 08.07.2019	3 000 000	19 213 681	18 411 641	-802 040	0,12 %
US872456AA66	7,175	100 %	TITIM 7.175 18.06.2019	3 000 000	19 335 300	19 257 538	-77 762	0,13 %
XS0294643597	5,125	100 %	KT CORP	4 000 000	24 297 341	24 086 483	-210 857	0,16 %
FR0000471930	8,125	100 %	FRANCE TELECOM	5 000 000	55 732 873	55 738 899	6 025	0,37 %
XS0196776214	4,5	100 %	KPN4 1/2 07/21/11	1 000 000	7 669 721	8 591 600	921 879	0,06 %
US78387GAP81	5,1	100 %	T 5.1 09/15/14	4 000 000	22 727 924	24 675 382	1 947 459	0,16 %
XS0052067583	8,625	100 %	BRITEL8 5/8 03/20	1 000 000	13 802 189	10 690 371	-3 111 818	0,07 %

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
US780641AH94	8,375	100 %	KONINKLIJKE KPN NV	5 000 000	31 608 526	36 406 048	4 797 523	0,24 %
US219350AR68	7,25	100 %	GLW7 1/4 08/36-26	5 000 000	31 214 486	29 772 183	-1 442 303	0,20 %
US92857WAP59	5,625	100 %	VODAFONE GROUP PLC	1 000 000	6 104 230	6 191 442	87 212	0,04 %
XS0131858838	6,375	100 %	TELECO6 3/8 06/11	1 000 000	8 493 350	8 754 878	261 528	0,06 %
XS0275164084	4,75	100 %	KPN4 3/4 01/17/17	4 000 000	32 910 082	34 131 013	1 220 930	0,22 %
XS0292607701	4,75	100 %	TELSTRA CORP LTD.	6 500 000	52 853 873	56 185 342	3 331 469	0,37 %
US82929RAA41	6,375	100 %	STSP 6 3/8 12/11	4 000 000	25 198 030	24 978 456	-219 574	0,16 %
XS0356044643	6,125	100 %	T 6.125 02.04.2015	10 000 000	96 171 046	92 819 281	-3 351 764	0,61 %
US079860AG70	5,2	100 %	BLS 5.2 09/15/14	4 000 000	23 023 103	24 723 022	1 699 919	0,16 %
XS0214965963	5,25	100 %	TITIM 5 1/4 03/55	1 000 000	6 440 775	6 834 242	393 467	0,05 %
US156700AL08	6	100 %	CENTURYTEL INC	7 000 000	42 337 485	42 257 289	-80 196	0,28 %
US92343VAF13	6,25	100 %	VERIZON COMMUNICATIONS	20 000 000	109 942 800	118 786 252	8 843 451	0,78 %
XS0462999573	4,693	100 %	TELEFO 4.693 11.11.2019	2 000 000	16 715 400	16 671 317	-44 083	0,11 %
XS0355666941	6,5	100 %	KPN 6.5 15.01.2016	3 000 000	24 040 010	28 064 844	4 024 834	0,18 %
XS0411735482	6,75	100 %	NOKIA 6.75 04.02.2019	2 000 000	20 165 519	19 377 929	-787 590	0,13 %
US17275RAC60	5,5	100 %	CSCO 5 1/2 02/16	4 000 000	23 710 951	25 184 355	1 473 404	0,17 %
BE0932180103	4,375	100 %	BELGACOM SA. DROIT PUB	4 000 000	32 659 127	34 411 488	1 752 361	0,23 %
XS0210629449	3,375	100 %	TELFM 3.375 01/27/10	1 000 000	7 564 967	8 297 947	732 980	

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
FR0010397927	4,375	100 %	VIEFP 4 3/8 01/17	3 500 000	28 583 934	29 318 402	734 468	0,19 %
USL2967VCX12	5,7	100 %	ENEL FINANCE INTERNATION	4 000 000	22 501 969	25 182 441	2 680 472	0,17 %
US842400FH15	5,95	100 %	SOUTHERN CAL EDISON	3 000 000	15 700 544	18 214 753	2 514 209	0,12 %
FR0010709451	6,375	100 %	GSZFP 6.375 18.01.2021	4 000 000	39 522 480	38 830 451	-692 029	0,26 %
XSO328781728	6	100 %	EDP FINANCE BV	8 000 000	42 826 981	49 534 456	6 707 475	0,33 %
XSO328781645	5,375	100 %	EDP FINANCE BV	6 000 000	32 096 110	37 333 480	5 237 370	0,25 %
US402479BX67	5,3	100 %	GULF POWER CO	5 000 000	31 534 061	30 302 493	-1 231 568	0,20 %
US40427GAC96	7,875	100 %	HQ 7.875 04/15/11	1 499 000	9 690 923	9 229 213	-461 709	0,06 %
XSO193834156	4,625	100 %	CEZP 4.625 06/08/11	1 000 000	7 958 389	8 572 869	614 480	0,06 %
US373334GE55	5,7	100 %	GEORGIA POWER COMPANY	15 000 000	89 854 993	93 189 383	3 334 390	0,61 %
FR0010678151	6,25	100 %	GSZFP 6.25 24.01.2014	6 000 000	56 440 665	55 830 811	-609 854	0,37 %
XSO307453026	5	100 %	VERBUND INTERNATIONAL FI	2 500 000	20 077 969	22 098 132	2 020 163	0,15 %
US209111EQ25	5,7	100 %	CONSOLIDATED EDISON	3 000 000	18 870 665	17 130 234	-1 740 431	0,11 %
XSO192503000	4,125	100 %	ENEL 4 1/8 05/11	1 000 000	7 739 402	8 530 019	790 617	0,06 %
XSO148579666	6,375	100 %	EOAGR 6 3/8 06/32	2 000 000	26 716 061	20 726 988	-5 989 073	0,14 %
US30161NAB73	4,45	100 %	EXC4.45 06/15/10	4 000 000	23 338 692	23 494 015	155 322	0,15 %
US65473QAR48	5,45	100 %	NI 5.45 09/15/20	4 000 000	22 211 658	22 391 619	179 961	0,15 %
US202795HS28	6,15	100 %	EXC 6.15 15.09.2017	500 000	2 903 539	3 167 639	264 100	0,02 %
XSO399647675	6,625	100 %	RWE 6.625 31.01.2019	8 000 000	80 229 312	78 729 097	-1 500 214	0,52 %
XSO142249555	5,875	100 %	VIE 5.875 02/01/12 MTN	1 000 000	8 424 574	8 829 638	405 065	0,06 %
US927804FC37	5,95	100 %	VIRGINIA ELECTRIC POWER	1 000 000	5 743 827	6 261 161	517 333	0,04 %
XSO324693968	5,125	100 %	CEZ AS	3 000 000	22 892 882	26 125 146	3 232 264	0,17 %
SUM KRAFTVERK				202 499 000	1 386 807 971	1 453 706 742	66 898 771	9,58 %
SUM VERDIPAPIRER				5 047 106 000	13 814 707 778	14 137 358 014	322 650 236	93,18 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,10
Gjennomsnittlig effektiv rente: 4,80 %

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	US 5YR NOTE (CBT) Mar10	USD	16 300 000	93 739 763	43 946 238	Mars 2010
Future	LONG GILT FUTURE Mar10	GBP	9 000 000	113 891 854	-12 021 814	Mars 2010
Future	JPN 10Y BOND(TSE) Mar10	JPY	4 300 000 000	284 431 136	142 034 972	Mars 2010
Future	EURO-BOBL FUTURE Mar10	EUR	64 800 000	567 523 158	28 213 292	Mars 2010
Future	EURO-BUND FUTURE Mar10	EUR	-69 500 000	-596 405 071	63 228 932	Mars 2010
Future	US 10YR NOTE FUT Mar10	USD	9 400 000	59 107 538	25 726 057	Mars 2010
Future	US LONG BOND(CBT) Mar10	USD	16 800 000	125 820 641	-11 351 776	Mars 2010
Future	EURO-SCHATZ FUT Mar10	EUR	-2 800 000	-23 201 521	10 384 060	Mars 2010
Sum rentefutures			4 344 000 000	624 907 498	290 159 961	

Note 4: Valutakontrakter

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	5 477 335 756	-642 506 000	151 580 978	Januar 2010
EUR	NOK	795 000	-6 595 479	-5 418	Januar 2010
NOK	GBP	1 173 979 772	-125 475 000	3 319 919	Januar 2010
GBP	NOK	1 796 000	-16 669 035	87 310	Januar 2010
NOK	JPY	272 363 076	-4 122 009 000	16 552 848	Januar 2010
NOK	USD	8 009 339 899	-1 416 627 000	-176 607 086	Januar 2010
USD	NOK	11 429 000	-65 588 129	454 400,05	Januar 2010
Sum valutaterminer		14 947 038 503	-6 395 469 643	-4 617 049	



KLP Obligasjon Global II

er et indeksnært fond som investerer i det globale obligasjons-, derivat- og valutamarkedet. Fondet er valutasikret i norske kroner.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER	
	Renteinntekter	2 161
	Andre finansinntekter	6 887 911
	Gevinst/tap ved realisasjon	855 840
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 040 665
	PORTEFØLJERESULTAT	5 705 247
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	28 007
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 746
	Forvaltningshonorar	-34 591
	FORVALTNINGSRESULTAT	-8 330
	ÅRSRESULTAT	5 696 917
	Anvendelse av årsresultat:	
	Netto utdelt til andelseiere i året	2 248 112
	Utdelt til andelseiere pr. 31.12	5 489 470
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 040 665
		5 696 917

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2009	116 911
- Innløsninger 2009	-59 731
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 041
= Egenkapital UB	55 140

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010313851	100 %	KLP OBLIGASJON GLOBAL I	55 047	57 062 147	55 021 482	-2 040 665	99,75 %
SUM FONDSANDELER		SUM VERDIPAPIRER		57 062 147	55 021 482	-2 040 665	99,75 %

Porteføljens omløpshastighet: 1,69
Gjennomsnittlig effektiv rente: -

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	55 021 482
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0
	Bankinnskudd	139 730
	Sum eiendeler	55 161 212
1	EGENKAPITAL OG GJELD	
	Egenkapital	
	Innskutt egenkapital	
	Andelskapital til pålydende	53 577 528
	Over-/underkurs	3 603 010
	Sum innskutt egenkapital	57 180 538
	Opptjent egenkapital	-2 040 665
	Sum egenkapital	55 139 873
	Gjeld	
	Annen gjeld	21 339
	Sum gjeld	21 339
2	Sum egenkapital og gjeld	55 161 212

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen, Monica Mæland, Hans Jørgen Gade, Anne Beate Lien, Per Victor Nordan, Wenche Øverås, Ståle Øksnes

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2009	53 577,53	1 029,16

KLP AksjeNorge

er et fond som investerer bredt i alle bransjer på Oslo Børs. Fondets investeringsstrategi innebærer at kapitalen spres på mange selskaper og bransjer. Fondet egner seg for alle som vil investere i aksjer og oppnå et resultat som er i samsvar med den generelle utviklingen i norsk næringsliv. Referanseindeksen for fondet er Oslo Børs fondindeks.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	202 905	1 483 044
Utbytte	18 765 409	119 743 330
Gevinst/tap ved realisasjon	-189 472 083	-1 678 047 191
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	770 711 282	-886 925 802
PORTEFØLJERESULTAT	600 207 513	-2 443 746 619
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 275 663	821 985
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	545 827	-204 197
Forvaltningshonorar	-11 736 287	-43 593 185
FORVALTNINGSRESULTAT	-9 914 797	-42 975 397
ÅRSRESULTAT	590 292 716	-2 486 722 016
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	590 292 716	-2 486 722 016
	590 292 716	-2 486 722 016

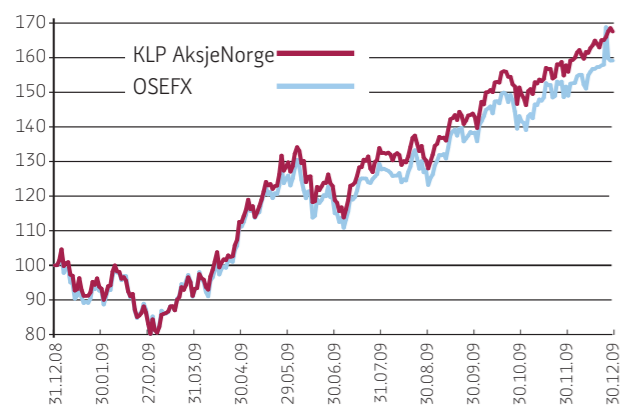
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	735 788
+ Tegninger 2009	328 980
- Innløsninger 2009	-314 048
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	590 293
= Egenkapital UB	1 341 013

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 1,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP AksjeNorge vs. referanseindeks 2009



Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 336 158 703	732 627 194
Andre fordringer	4 804 577	4 028 934
Bankinnskudd	1 190 102	1 390 043
Sum eiendeler	1 342 153 382	738 046 171
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	446 089 307	436 237 017
Over-/underkurs	1 637 845 108	1 632 765 471
Sum innskutt egenkapital	2 083 934 415	2 069 002 488
Opptjent egenkapital	-742 921 279	-1 333 213 995
Sum egenkapital	1 341 013 136	735 788 493
Gjeld		
Annen gjeld	1 140 247	2 257 678
Sum gjeld	1 140 247	2 257 678
2 Sum egenkapital og gjeld	1 342 153 382	738 046 171

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Måland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

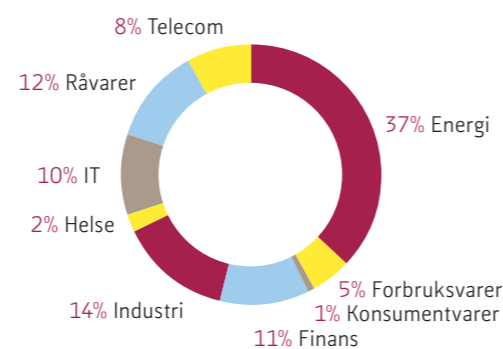
Wenche Øverås

Ståle Øksnes
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2009	446 089,31	3 006,15
2008	436 237,02	1 683,30
2007	1 335 591,19	3 706,36

Porteføljesammensetning AksjeNorge pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BWG HOMES ASA	NOK	208 100	1 042 581	3 537 700	2 495 119	0,26 %	0,21 %
KONGSBERG AUTO	NOK	800 000	3 200 000	4 448 000	1 248 000	0,33 %	0,20 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	200 000	13 327 713	29 480 000	16 152 287	2,20 %	0,23 %
SCHIBSTED	NOK	209 616	12 842 365	27 271 042	14 428 677	2,03 %	0,20 %
SUM FORBRUKSVARER	NOK	1 417 716	30 412 659	64 736 742	34 324 083	4,82 %	
AUSTEVOLL SEA	NOK	249 000	8 839 500	8 988 900	149 400	0,67 %	0,12 %
CERMAQ	NOK	100 000	4 117 047	5 600 000	1 482 953	0,42 %	0,11 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	362 500	4 927 832	3 697 500	-1 230 332	0,28 %	0,32 %
LIGHTHOUSE CALEDONIA ASA	NOK	5 000 000	500 000	1 400 000	900 000	0,10 %	0,28 %
SUM KONSUMENTVARER	NOK	5 711 500	18 384 379	19 686 400	1 302 021	1,47 %	
ACERGY	NOK	705 000	28 140 756	64 613 250	36 472 494	4,81 %	0,36 %
AKER	NOK	136 000	27 368 500	21 964 000	-5 404 500	1,64 %	0,19 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	355 800	14 670 496	26 845 110	12 174 614	2,00 %	0,13 %
BONHEUR ASA	NOK	20 250	2 301 850	3 321 000	1 019 150	0,25 %	0,05 %
BW OFFSHORE LIMITED	NOK	1 644 000	27 588 775	13 974 000	-13 614 775	1,04 %	0,36 %
CECON AS	NOK	274 000	1 013 800	1 139 840	126 040	0,08 %	0,53 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	343 228	9 261 899	11 601 106	2 339 207	0,86 %	0,31 %
DNO ASA	NOK	1 319 800	16 256 466	6 691 386	-9 565 080	0,50 %	0,15 %
DOF	NOK	168 150	5 775 038	6 473 775	698 738	0,48 %	0,18 %
EIDESVIK	NOK	373 000	22 306 514	11 040 800	-11 265 714	0,82 %	1,24 %
ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES	NOK	796 000	3 582 000	4 075 520	493 520	0,30 %	0,63 %
EOC LTD	NOK	643 500	10 424 480	4 826 250	-5 598 230	0,36 %	0,58 %
FPS OCEAN AS	NOK	40 000	1 282 503		-1 282 503	0,00 %	0,53 %
FRED OLSEN PRODUCTION ASA	NOK	357 300	1 932 132	2 536 830	604 698	0,19 %	0,34 %
GANGER ROLF ASA	NOK	191 030	38 937 384	29 227 590	-9 709 794	2,18 %	0,56 %
GOLAR LNG ENERGY LTD	NOK	164 000	1 992 436	1 804 000	-188 436	0,13 %	0,07 %
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 049 404	7 795 677	4 722 318	-3 073 359	0,35 %	1,40 %
INTEROIL	NOK	81 682	3 150 058	612 615	-2 537 443	0,05 %	0,37 %
NORWEGIAN ENERGY CO AS	NOK	1 350 000	26 849 372	24 165 000	-2 684 372	1,80 %	0,56 %
ON OFFSHORE HOLDING AS	NOK	44 400	4 440 000	3 996 000	-444 000	0,30 %	4,85 %
PETRO GEO SVCS	NOK	564 400	23 445 318	37 532 600	14 087 282	2,80 %	0,29 %
POLARCUS LTD	NOK	1 160 000	5 220 000	4 292 000	-928 000	0,32 %	1,14 %
PROSAFE	NOK	795 000	20 116 759	29 295 750	9 178 991	2,18 %	0,36 %
PROSAFE PRODUCTION	NOK	507 400	6 100 445	6 317 130	216 685	0,47 %	0,20 %
QUESTERRE ENERGY	NOK	703 200	3 738 782	11 321 520	7 582 738	0,84 %	0,62 %
RESERVOIR EXPLORATION TECHNOLOGY AS	NOK	3 600 000	6 600 000	6 120 000	-480 000	0,46 %	0,86 %
ROCKSOURCE ASA	NOK	700 000	2 926 500	2 310 000	-616 500	0,17 %	0,39 %
SCORPION OFFSH	NOK	162 500	3 116 617	3 965 000	848 383	0,30 %	0,18 %
SEADRILL LTD	NOK	51 800	4 191 435	7 666 400	3 474 965	0,57 %	0,01 %
SEAWELL LTD	NOK	148 900	1 669 043	2 307 950	638 907	0,17 %	0,14 %
SEVAN MARINE	NOK	1 030 000	8 081 373	10 464 800	2 383 427	0,78 %	0,20 %
SIEM OFFSHORE	NOK	559 000	4 717 914	4 975 100	257 186	0,37 %	0,16 %
SKEIE DRILLING & PRODUCTION	NOK	9 567 000	4 816 560	4 879 170	62 610	0,36 %	0,50 %
SONGA OFFSHORE	NOK	310 000	7 357 566	9 424 000	2 066 434	0,70 %	0,23 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	394 400	51 951 670	57 109 120	5 157 450	4,26 %	0,01 %
SUBSEA 7	NOK	244 150	12 661 196	23 462 815	10 801 619	1,75 %	0,17 %
TGS NOPEC GEO	NOK	293 900	14 738 431	30 800 720	16 062 289	2,29 %	0,29 %
SUM ENERGI	NOK	30 848 194	433 499 746	495 874 465	62 374 720	36,95 %	
AKTIV KAPITAL	NOK	54 600	5 065 156	2 664 480	-2 400 676	0,20 %	0,12 %
DNB NOR ASA	NOK	1 442 222	96 151 719	90 499 431	-5 652 288	6,74 %	0,09 %
FORNEBU UTVIKLING ASA	NOK	1 077 500	1 077 500	1 562 375	484 875	0,12 %	0,13 %
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA	NOK	1 252 400	2 504 800	1 502 880	-1 001 920	0,11 %	0,83 %
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	1 000 000	6 000 000	13 500 000	7 500 000	1,01 %	0,22 %
RECTOR MARINUS INVEST AS	NOK	1 257 000	12 570 000	12 570 000		0,94 %	6,50 %
STOREBRAND ASA	NOK	594 100	14 034 894	23 502 596	9 467 702	1,75 %	0,13 %
SUM FINANS	NOK	6 677 822	137 384 070	145 801 762	8 417 692	10,86 %	
CLAVIS PHARMA	NOK	30 000	360 000	1 612 500	1 252 500	0,12 %	0,12 %
NORDIAG	NOK	1 273 999	1 273 999	2 076 618	802 619	0,15 %	2,05 %
PCI BIOTECH HOLDING ASA	NOK	156 830	2 548 840	1 725 130	-823 710	0,13 %	2,90 %
PHOTOCURE	NOK	455 000	15 078 502	20 520 500	5 441 998	1,53 %	2,10 %
SUM HELSE	NOK	1 915 829	19 261 342	25 934 748	6 673 407	1,93 %	
BERGEN GROUP AS	NOK	369 600	11 457 600	2 258 256	-9 199 344	0,17 %	0,77 %
CAMILLO EITZEN	NOK	342 200	19 364 142	4 414 380	-14 949 762	0,33 %	0,85 %
GREEN REEFERS	NOK	1 150 000	1 150 000	1 345 500	195 500	0,10 %	0,36 %
KONGSBERG GRUPP	NOK	57 800	4 048 389	5 100 850	1 052 461	0,38 %	0,05 %
MASTER MARINE AS	NOK	1 989 200	1 793 861	1 233 304	-560 557	0,09 %	2,57 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	197 500	10 491 863	22 712 500	12 220 637	1,69 %	0,58 %
ODFJELL ASA	NOK	17 600	629 114	880 000	250 886	0,07 %	0,09 %
ORKLA	NOK	1 370 000	117 849 938	77 884 500	-39 965 438	5,80 %	0,13 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	710 000	32 066 298	31 772 500	-293 798	2,37 %	0,11 %
STOLT NIELSEN	NOK	126 100	9 841 925	10 119 525	277 600	0,75 %	0,21 %
TOMRA SYSTEMS	NOK	430 000	13 265 904	11 911 000	-1 354 904	0,89 %	0,29 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WILHELM WILHELMS	NOK	6 000	744 444	750 000	5 556	0,06 %	0,26 %
WILHELM WILHELMS	NOK	91 212	15 533 731	11 127 864	-4 405 867	0,83 %	0,05 %
SUM INDUSTRI	NOK	6 857 212	238 237 209	181 510 179	-56 727 030	13,52 %	
ATEA ASA	NOK	200 000	4 181 242	10 000 000	5 818 758	0,75 %	0,21 %
BOUVET ASA	NOK	255 000	10 549 814	14 025 000	3 475 186	1,04 %	2,49 %
EDB BUSINESS	NOK	350 000	14 151 047	8 295 000	-5 856 047	0,62 %	0,39 %
FARA	NOK	3 620 000	3 600 685	3 439 000	-161 685	0,26 %	2,29 %
NORDIC SEMICOND	NOK	503 300	9 552 751	26 549 075	16 996 324	1,98 %	1,49 %
OPERA SOFTWARE	NOK	500 000	6 796 691	10 050 000	3 253 309	0,75 %	0,42 %
TANDBERG ASA	NOK	370 000	28 685 558	61 050 000	32 364 442	4,55 %	0,33 %
VIZRT	NOK	130 000	2 060 280	3 198 000	1 137 720	0,24 %	0,20 %
SUM IT	NOK	5 928 300	79 578 069	136 606 075	57 028 006	10,18 %	
INTEX RESOURCES ASA	NOK	218 100	3 157 544	647 757	-2 509 787	0,05 %	0,24 %
NORDIC MINING ASA	NOK	1 128 800	1 693 200	1 117 512	-575 688	0,08 %	1,18 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	1 411 250	38 609 155	68 741 988	30 132 833	5,12 %	0,12 %
NORSKE SKOGSIND	NOK	100 000	1 148 182	955 000	-193 182	0,07 %	0,05 %
NORTHLAND RES	NOK	1 283 700	10 457 003	11 964 084	1 507 081	0,89 %	1,27 %
VULCAN RESOURCES LTD	NOK	5 759 707	7 223 844	3 730 793	-3 493 051	0,28 %	2,54 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	261 000	32 418 786	68 825 700	36 406 914	5,13 %	0,09 %
SUM RÅVARER	NOK	10 162 557	94 707 714	155 982 833	61 275 119	11,62 %	
TELENOR	NOK	1 310 000	54 412 834	106 175 500	51 762 666	7,91 %	0,08 %
TELIO	NOK	100 000	2 004 000	3 850 000	1 846 000	0,29 %	0,53 %
SUM TELECOM	NOK	1 410 000	56 416 834	110 025 500	53 608 666	8,20 %	
SUM AKSJER			1 107 882 021	1 336 158 703	228 276 683	99,55 %	
GOLAR LNG ENERGY LTD RIGHTS ISSUE	NOK	46 000	0			0,00 %	
SUM TEGNINGSRETT						0,00 %	

KLP AksjeNorge har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.
Porteføljens omløpshastighet: 0,40
Kurtasje: kr 826 845

KLP AksjeNorden

er et fond som hovedsaklig investerer i et representativt utvalg av de største selskapene på børsene i Oslo, Stockholm, Helsinki og København. Fondets investeringsstrategi innebærer at kapitalen stort sett plasseres i selskaper som er hovedaktører i nordisk næringsliv. Fordelingen mellom markedene vil kunne variere. Referanse-indeksen for fondet er Alfred Berg Nordic portfolio index.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	390 449	1 459 020
Utbytte	39 577 556	67 074 900
Gevinst/tap ved realisasjon	-240 838 617	-419 560 062
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	581 477 137	-355 218 401
PORTEFØLJERESULTAT	380 606 524	-706 244 543
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	34 822	13 119
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-54 062	-90 557
Forvaltningshonorar	-14 621 250	-16 941 057
FORVALTNINGSRESULTAT	-14 640 490	-17 018 495
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	365 966 034	-723 263 038
5 Skattekostnad	-4 375 372	-8 166 028
ÅRSRESULTAT	361 590 662	-731 429 066
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	361 590 662	-731 429 066
	361 590 662	-731 429 066

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 058 237
+ Tegninger 2009	16 850
- Innløsninger 2009	-840
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	361 591
= Egenkapital UB	1 435 837

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 1,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP AksjeNorden vs. referanseindeks 2009



Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 417 427 434	1 027 464 845
Andre fordringer	492 140	1 152 253
Bankinnskudd	55 920 360	35 879 406
Sum eiendeler	1 473 839 934	1 064 496 504
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	847 033 232	836 572 232
Over-/underkurs	726 326 823	720 778 082
Sum innskutt egenkapital	1 573 360 054	1 557 350 314
Opptjent egenkapital	-137 522 942	-499 113 604
Sum egenkapital	1 435 837 112	1 058 236 710
Gjeld		
Annen gjeld	38 002 822	6 259 794
Sum gjeld	38 002 822	6 259 794
2 Sum egenkapital og gjeld	1 473 839 934	1 064 496 504

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

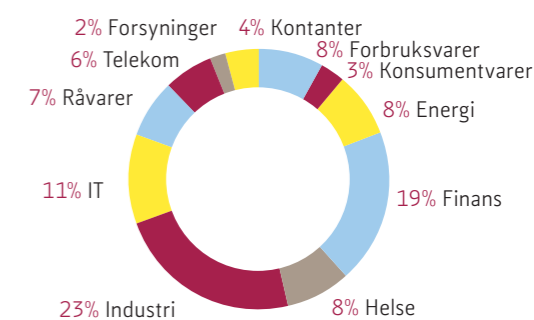
Wenche Øverås

Ståle Øksnes
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2009	847 033,23	1 262,44
2008	836 572,23	1 262,44
2007	835 504,19	2 135,17

Porteføljens sammensetning

AksjeNorden pr. 31. desember 2009



Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELECTROLUX B	SEK	133 000	15 482 816	18 023 930	2 541 114	1,22 %	0,04 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	191 750	57 146 746	61 651 873	4 505 126	4,18 %	0,03 %
HUSQVARNA B	SEK	383 800	15 191 265	16 379 871	1 188 605	1,11 %	0,09 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	80 000	11 123 706	11 792 000	668 294	0,80 %	0,09 %
SANOMA OYJ	EUR	112 000	13 239 517	14 629 756	1 390 239	0,99 %	0,07 %
SUM FORBRUKSVARER			112 184 050	122 477 429	10 293 380	8,31 %	
AXFOOD	SEK	53 500	9 146 048	9 068 195	-77 853	0,62 %	0,10 %
CARLSBERG B	DKK	49 000	11 650 140	20 958 548	9 308 408	1,42 %	0,04 %
DANISCO	DKK	15 000	4 066 169	5 822 747	1 756 578	0,40 %	0,03 %
MARINE HARVEST	NOK	1 000 000	4 290 586	4 231 000	-59 586	0,29 %	0,03 %
ORIFLAME COSMETICS SDR	SEK	10 000	2 865 373	3 466 841	601 467	0,24 %	0,02 %
SUM KONSUMENTVARER			32 018 316	43 547 330	11 529 015	2,95 %	
ACERGY	NOK	115 000	4 653 707	10 539 750	5 886 043	0,72 %	0,06 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	280 664	10 308 481	9 486 443	-822 038	0,64 %	0,25 %
FRONTLINE	NOK	30 000	5 156 122	4 860 000	-296 122	0,33 %	0,08 %
NESTE OIL	EUR	50 000	4 862 401	5 147 003	284 602	0,35 %	0,00 %
SEADRILL LTD	NOK	100 000	7 947 398	14 800 000	6 852 602	1,00 %	0,02 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	404 600	57 249 624	58 586 080	1 336 456	3,98 %	0,03 %
TGS NOPEC GEO	NOK	100 000	3 646 088	10 480 000	6 833 912	0,71 %	0,01 %
SUM ENERGI			93 823 820	113 899 276	20 075 456	7,73 %	
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	50 000	6 746 867	6 816 367	69 499	0,46 %	0,18 %
DANSKE BANK	DKK	248 900	30 013 892	32 714 538	2 700 646	2,22 %	0,04 %
DNB NOR ASA	NOK	306 902	9 956 404	19 258 101	9 301 696	1,31 %	0,02 %
INDUSTRIVARDEN A	SEK	60 000	4 027 764	4 283 995	256 231	0,29 %	0,02 %
INVESTOR B	SEK	234 400	28 669 125	25 203 777	-3 465 348	1,71 %	0,05 %
KINNEVIK B	SEK	100 000	6 510 497	8 656 988	2 146 491	0,59 %	0,05 %
KUNGSLEDEN	SEK	150 000	3 503 957	5 970 895	2 466 937	0,41 %	0,11 %
NORDEA BANK	SEK	957 467	41 641 753	56 472 158	14 830 405	3,83 %	0,02 %
POHJOLA BANK PLC	EUR	60 000	4 008 691	3 754 577	-254 114	0,25 %	0,02 %
RATOS AB SER. B	SEK	44 205	5 675 090	6 616 467	941 378	0,45 %	0,04 %
SAMPO A	EUR	192 600	23 801 955	27 169 314	3 367 359	1,84 %	0,03 %
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	SEK	600 104	7 480 944	21 528 078	14 047 134	1,46 %	0,03 %
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	187 305	17 127 989	30 944 833	13 816 844	2,10 %	0,03 %
SWEDBANK	SEK	269 035	9 410 197	15 454 330	6 044 133	1,05 %	0,03 %
SYDBANK	DKK	39 210	3 047 487	5 841 502	2 794 014	0,40 %	0,05 %
TOPDANMARK	DKK	6 000	4 459 701	4 698 297	238 596	0,32 %	0,04 %
TRYGVESTA	DKK	12 000	4 486 225	4 581 341	95 115	0,31 %	0,02 %
SUM FINANS			210 568 539	279 965 556	69 397 017	19,00 %	
ASTRAZENECA SDR	SEK	136 000	34 614 460	36 882 976	2 268 516	2,50 %	0,05 %
COLOPLAST B	DKK	12 000	5 313 851	6 322 317	1 008 466	0,43 %	0,03 %
ELEKTA B	SEK	58 300	5 381 981	8 065 805	2 683 824	0,55 %	0,07 %
GETINGE B	SEK	70 000	5 141 080	7 719 282	2 578 203	0,52 %	0,03 %
MEDA AB SER. A	SEK	70 000	2 666 551	3 652 925	986 374	0,25 %	0,02 %
NOVO NORDISK B	DKK	151 600	47 959 409	56 062 333	8 102 924	3,80 %	0,03 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	40 000	3 960 748	4 989 527	1 028 778	0,34 %	0,04 %
SUM HELSE			105 038 080	123 695 165	18 657 086	8,39 %	
ABB LTD SDR	SEK	182 000	16 844 462	20 320 459	3 475 997	1,38 %	0,03 %
ALFA LAVAL	SEK	120 000	7 485 799	9 611 684	2 125 884	0,65 %	0,03 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	700	24 591 177	28 537 308	3 946 132	1,94 %	0,03 %
ASSA ABLOY B	SEK	104 900	9 663 092	11 695 202	2 032 111	0,79 %	0,03 %
ATLAS COPCO A	SEK	365 000	23 536 803	31 095 982	7 559 179	2,11 %	0,04 %
B&B TOOLS AB-B SHS	SEK	50 000	3 410 614	3 883 509	472 895	0,26 %	0,18 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	20 000	1 605 559	2 094 073	488 514	0,14 %	0,01 %
HALDEX AB	SEK	359 792	7 564 845	12 953 721	5 388 877	0,88 %	0,81 %
KONE B	EUR	60 000	8 506 775	14 898 958	6 392 183	1,01 %	0,03 %
KONECRANES	EUR	70 673	9 760 089	11 176 215	1 416 125	0,76 %	0,11 %
METSO CORP	EUR	45 000	5 237 230	9 186 282	3 949 052	0,62 %	0,03 %
MUNTERS AB	SEK	318 500	10 463 550	12 008 213	1 544 663	0,81 %	0,42 %
ORKLA	NOK	280 000	14 018 370	15 918 000	1 899 630	1,08 %	0,03 %
POYRY OY	EUR	50 962	4 492 360	4 718 049	225 689	0,32 %	0,09 %
PROFFICE B	SEK	450 000	9 218 692	9 466 052	247 360	0,64 %	0,68 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	80 000	3 925 880	3 580 000	-345 880	0,24 %	0,01 %
SANDVIK	SEK	300 000	12 816 884	20 970 947	8 154 063	1,42 %	0,03 %
SCANIA B	SEK	117 500	8 135 478	8 774 505	639 027	0,60 %	0,03 %
SECO TOOLS B	SEK	107 500	7 302 490	7 545 030	242 540	0,51 %	0,11 %
SECURITAS B	SEK	150 000	8 349 844	8 501 243	151 399	0,58 %	0,04 %
SKANSKA B	SEK	135 000	10 045 472	13 281 600	3 236 127	0,90 %	0,03 %
SKF B	SEK	150 000	10 869 025	15 000 052	4 131 027	1,02 %	0,04 %
STOLT NIELSEN	NOK	100 000	8 304 939	8 025 000	-279 939	0,54 %	0,17 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	75 000	28 412 275	26 482 221	-1 930 054	1,80 %	0,04 %
VOLVO B	SEK	450 000	13 953 424	22 372 651	8 419 227	1,52 %	0,03 %
WARTSILA B	EUR	35 000	7 124 782	8 142 791	1 018 009	0,55 %	0,04 %
SUM INDUSTRI			275 639 909	340 239 747	64 599 838	23,09 %	



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATEA ASA	NOK	227 400	3 797 041	11 370 000	7 572 959	0,77 %	0,24 %
ERICSSON (LM) B	SEK	980 026	99 859 062	52 252 377	-47 606 685	3,55 %	0,03 %
NOKIA CORP	EUR	1 327 000	143 279 151	98 106 689	-45 172 462	6,66 %	0,04 %
SIMCORP	DKK	9 387	7 798 617	10 194 486	2 395 869	0,69 %	0,20 %
SUM IT			254 733 870	171 923 552	-82 810 319	11,67 %	
HOLMEN B	SEK	75 000	11 483 572	11 104 408	-379 165	0,75 %	0,12 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	350 000	9 729 313	17 048 500	7 319 187	1,16 %	0,03 %
NOVOZYMES B	DKK	16 000	7 421 004	9 623 823	2 202 819	0,65 %	0,03 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	173 000	10 770 800	13 359 957	2 589 157	0,91 %	0,03 %
SSAB AB	SEK	115 000	9 289 655	11 360 476	2 070 821	0,77 %	0,0005
STORA ENSO R	EUR	200 000	5 137 802	8 089 332	2 951 530	0,55 %	0,0003
TALVIVAARA MINING CO PLC	EUR	230 000	8 468 896	8 254 268	-214 628	0,56 %	0,09 %
UPM-KYMMENE	EUR	180 000	8 828 709	12 412 483	3 583 774	0,84 %	0,03 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	70 000	10 630 180	18 459 000	7 828 820	1,25 %	0,02 %
SUM RÅVARER			81 759 931	109 712 248	27 952 317	7,44 %	
ELISA A	EUR	82 600	8 345 756	10 926 367	2 580 611	0,74 %	0,05 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	15 000	4 888 898	6 468 469	1 579 572	0,44 %	0,02 %
TELE2 B	SEK	145 000	8 335 290	12 928 038	4 592 748	0,88 %	0,03 %
TELENOR	NOK	290 000	14 702 760	23 504 500	8 801 740	1,59 %	0,02 %
TELIASONERA	SEK	790 000	26 023 426	33 140 487	7 117 061	2,25 %	0,02 %
SUM TELECOM			62 296 129	86 967 862	24 671 733	5,90 %	
FORTUM OYJ	EUR	159 000	35 569 258	24 999 268	-10 569 990	1,70 %	0,02 %
SUM FORSYNINGER			159 000	24 999 268	-10 569 990	1,70 %	
SUM AKSJER			1 263 631 902	1 417 427 434	153 795 532	96,17 %	
GOLAR LNG ENERGY LTD RIGHTS ISSUE	NOK	58 000		0		0,00 %	
SUM TEGNINGSRETTETTER						0,00 %	

KLP AksjeNorden har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,73

Kurtasje: kr 2 645 720

Note 5: Skatt

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt 2009	-
Kildeskatt	4 375 372
Skattekostnad	4 375 372

KLP AksjeGlobal Indeks I

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinskudd på 10 millioner kr. og er ikke valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD NOK.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	-751 000	8 156 298
Utbytte	125 199 796	167 496 102
Gevinst/tap ved realisasjon	-57 878 612	-595 139 132
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	449 429 854	-1 611 598 870
PORTEFØLJERESULTAT	516 000 038	-2 031 085 602
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 691 063	1 171 295
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 827	1 520 253
Forvaltningshonorar	-4 597 809	-6 168 153
FORVALTNINGSRESULTAT	-2 908 573	-3 476 605
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	513 091 465	-2 034 562 208
5 Skattekostnad	-23 636 127	-25 160 364
ÅRSRESULTAT	489 455 338	-2 059 722 572
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	489 455 338	-2 059 722 572
	489 455 338	-2 059 722 572

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	3 889 056
+ Tegninger 2009	3 028 505
- Innløsninger 2009	-1 166 078
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	489 455
= Egenkapital UB	6 240 939

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	6 045 495 888	3 670 764 683
Andre fordringer	16 682 795	14 777 658
Bankinnskudd	191 968 273	212 036 715
Sum eiendeler	6 254 146 956	3 897 579 056
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	5 936 282 401	4 010 824 726
Over-/underkurs	882 268 434	945 298 784
Sum innskutt egenkapital	6 818 550 835	4 956 123 510
Opptjent egenkapital	-577 611 993	-1 067 067 330
Sum egenkapital	6 240 938 842	3 889 056 179
Gjeld		
Annen gjeld	13 208 114	8 522 877
Sum gjeld	13 208 114	8 522 877
2 Sum egenkapital og gjeld	6 254 146 956	3 897 579 056

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder
 Monica Møland
 Hans Jørgen Gade
 Anne Beate Lien
 Per Victor Nordan
 Wenche Øverås
 Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2009	5 936 282,40	1 051,33
2008	4 010 824,73	969,16
2007	5 517 113,29	1 285,17

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABERCROMBIE & FITCH CO A	USD	7 100	3 185 411	1 429 383	-1 756 028	0,02 %	0,01 %
ACCOR	EUR	6 643	2 596 725	2 106 001	-490 724	0,03 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	9 339	2 959 097	2 923 548	-35 549	0,05 %	0,00 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 900	987 322	911 995	-75 327	0,01 %	0,00 %
AISIN SEIKI CO	JPY	11 200	1 618 783	1 841 725	222 943	0,03 %	0,00 %
AMAZON.COM	USD	16 700	6 913 762	12 977 489	6 063 727	0,21 %	0,00 %
AMERICAN EAGLE OUTF.	USD	9 150	1 208 853	897 524	-311 329	0,01 %	0,00 %
APOLLO GROUP A	USD	6 000	2 723 275	2 099 751	-623 523	0,03 %	0,00 %
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	19 381	988 072	404 779	-583 293	0,01 %	0,00 %
AUTOZONE	USD	1 300	1 192 801	1 187 080	-5 721	0,02 %	0,00 %
BED BATH & BEYOND	USD	12 600	2 869 918	2 811 788	-58 129	0,04 %	0,00 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5 600	1 545 780	1 351 757	-194 023	0,02 %	0,01 %
BEST BUY CO	USD	16 400	4 221 651	3 738 421	-483 229	0,06 %	0,00 %
BLACK & DECKER CORP	USD	2 700	1 431 779	1 011 177	-420 602	0,02 %	0,00 %
BLOCK (H&R)	USD	15 800	1 920 275	2 064 605	144 330	0,03 %	0,00 %
BMW STAMM	EUR	22 234	6 204 366	5 860 134	-344 232	0,09 %	0,00 %
BMW VORZUG	EUR	8 700	1 543 968	1 658 479	114 511	0,03 %	0,02 %
BORGWARNER INC	USD	6 700	1 767 032	1 285 765	-481 267	0,02 %	0,01 %
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	54 986	3 273 987	2 882 757	-391 231	0,05 %	0,00 %
BURBERRY GROUP	GBP	32 015	2 478 644	1 788 957	-689 688	0,03 %	0,01 %
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	9 300	1 623 032	1 387 160	-235 872	0,02 %	0,00 %
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	3 600	1 386 020	1 140 647	-245 373	0,02 %	0,00 %
CARMAX	USD	14 500	1 675 269	2 031 267	355 998	0,03 %	0,01 %
CARNIVAL CORP	USD	20 400	5 178 892	3 734 563	-1 444 330	0,06 %	0,00 %
CARNIVAL PLC (P AND O PRINCES	GBP	9 001	1 107 689	1 792 702	685 013	0,03 %	0,01 %
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	GBP	39 700	1 430 777	695 514	-735 264	0,01 %	0,00 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	15 000	1 384 781	685 993	-698 787	0,01 %	0,01 %
CBS CORP B	USD	27 500	1 894 810	2 232 011	337 202	0,04 %	0,00 %
COACH	USD	14 800	3 096 079	3 123 192	27 113	0,05 %	0,00 %
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	37 700	4 435 612	3 486 744	-948 869	0,06 %	0,00 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	94 500	11 166 392	9 204 002	-1 962 390	0,15 %	0,00 %
COMPASS GROUP	GBP	89 306	3 017 517	3 708 987	691 470	0,06 %	0,00 %
CROWN LTD	AUD	29 280	2 081 798	1 223 047	-858 751	0,02 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	18 233	2 985 119	1 144 920	-1 840 199	0,02 %	0,01 %
DAIMLERCHRYSLER	EUR	60 559	20 718 114	18 686 784	-2 031 329	0,30 %	0,01 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	16 300	2 844 197	3 302 256	458 059	0,05 %	0,01 %
DENSO CORP	JPY	31 600	5 722 257	5 451 209	-271 048	0,09 %	0,00 %
DENTSU	JPY	8 703	998 945	1 152 996	154 051	0,02 %	0,00 %
DEVRY INC	USD	3 900	1 152 398	1 278 100	125 702	0,02 %	0,01 %
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	2 626	1 617 611	1 561 852	-55 759	0,02 %	0,00 %
DIRECTV GROUP (THE)	USD	43 823	6 064 573	8 442 776	2 378 203	0,13 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	12 375	1 392 441	2 192 534	800 093	0,04 %	0,01 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	12 375	1 392 441	1 895 859	503 418	0,03 %	0,01 %
DISNEY (WALT)	USD	85 200	14 426 051	15 872 913	1 446 862	0,25 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	8 600	2 402 267	2 399 567	-2 700	0,04 %	0,01 %
ELECTROLUX B	SEK	8 600	776 290	1 165 457	389 167	0,02 %	0,00 %
ESPRIT HOLDINGS	HKD	52 200	2 782 601	2 012 517	-770 084	0,03 %	0,00 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	8 034	1 161 026	1 495 562	334 536	0,02 %	0,00 %
EXPEDIA	USD	15 700	1 950 923	2 331 788	380 865	0,04 %	0,01 %
FAIRFAX MEDIA	AUD	129 869	2 243 524	1 174 007	-1 069 517	0,02 %	0,01 %
FAMILY DOLLAR STORES	USD	7 200	1 354 778	1 157 532	-197 246	0,02 %	0,01 %
FAST RETAILING CO	JPY	2 200	1 257 419	2 384 935	1 127 516	0,04 %	0,00 %
FIAT ORD	EUR	49 641	4 890 238	4 217 229	-673 008	0,07 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	190 400	7 679 995	10 999 027	3 319 032	0,18 %	0,01 %
FORTUNE BRANDS	USD	7 000	2 793 905	1 746 904	-1 047 001	0,03 %	0,00 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	46 400	1 107 283	1 295 661	188 378	0,02 %	0,01 %
GAMESTOP CORP A	USD	5 100	1 290 170	646 389	-643 781	0,01 %	0,00 %
GAP	USD	22 600	2 720 941	2 735 142	14 200	0,04 %	0,00 %
GARMIN	USD	6 200	1 538 404	1 099 556	-438 848	0,02 %	0,00 %
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	373 000	1 787 147	1 995 207	208 059	0,03 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	5 900	1 532 137	1 293 795	-238 342	0,02 %	0,00 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	15 100	1 150 304	1 229 938	79 634	0,02 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	14 600	3 760 352	2 125 400	-1 634 951	0,03 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	77 581	1 565 122	1 700 920	135 798	0,03 %	0,01 %
HASBRO	USD	6 300	1 003 797	1 166 787	162 990	0,02 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	24 673	7 285 631	7 932 916	647 285	0,13 %	0,00 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 453	1 595 934	1 897 093	301 159	0,03 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	82 200	15 902 924	13 737 496	-2 165 428	0,22 %	0,00 %
HOME RETAIL GROUP	GBP	58 973	643 162	1 554 144	910 982	0,02 %	0,01 %
HONDA MOTOR CO	JPY	110 900	20 492 002	21 401 928	909 926	0,34 %	0,01 %
INDITEX	EUR	10 140	2 816 006	3 646 619	830 614	0,06 %	0,00 %
INT'L GAME TECHNOLOGY	USD	16 200	3 370 155	1 756 575	-1 613 581	0,03 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	12 136	871 234	1 010 989	139 756	0,02 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	17 400	1 436 942	741 810	-695 131	0,01 %	0,00 %
ISETAN CO	JPY	25 000	2 280 424	1 298 454	-981 971	0,02 %	0,01 %
ISUZU MOTORS	JPY	205 500	3 432 555	2 206 068	-1 226 487	0,04 %	0,01 %
ITT EDUCATIONAL SERVICES INC	USD	2 000	1 154 242	1 108 683	-45 559	0,02 %	0,01 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	28 000	1 385 746	710 628	-675 118	0,01 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	16 000	1 564 143	1 777 540	213 398	0,03 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS	USD	45 100	7 007 376	7 096 937	89 561	0,11 %	0,01 %
JUPITER TELECOM	JPY	200	907 619	1 144 253	236 634	0,02 %	0,00 %
KINGFISHER	GBP	109 726	2 016 562	2 344 037	327 476	0,04 %	0,00 %
KOHL'S CORP	USD	13 500	4 230 503	4 205 828	-24 675	0,07 %	0,00 %
LAGARDERE	EUR	4 420	1 625 707	1 040 774	-584 933	0,02 %	0,00 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	14 500	2 677 140	1 251 428	-1 425 712	0,02 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	15 500	2 443 491	1 826 624	-616 867	0,03 %	0,01 %
LI & FUNG	HKD	99 520	1 134 104	2 391 106	1 257 002	0,04 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	8 700	1 507 981	1 101 156	-406 824	0,02 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	9 400	1 467 722	1 186 497	-281 225	0,02 %	0,01 %
LIBERTY INTERACTIVE A LIMITED BRANDS	USD	26 900	3 242 530	1 684 492	-1 558 039	0,03 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	14 900	1 212 105	1 656 070	443 965	0,03 %	0,00 %
LUXOTTICA GROUP	EUR	71 300	10 853 971	9 634 010	-1 219 962	0,15 %	0,00 %
LVMH	EUR	14 896	2 114 055	2 228 485	114 430	0,04 %	0,00 %
MACY'S	EUR	11 822	6 834 859	7 679 962	845 103	0,12 %	0,00 %
MAGNA INTERNATIONAL A	USD	19 284	3 229 854	1 867 061	-1 362 794	0,03 %	0,00 %
MAKITA CORP	CAD	6 231	2 593 350	1 828 689	-764 661	0,03 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP	JPY	8 000	2 212 866	1 573 657	-639 209	0,03 %	0,01 %
MARRIOTT INT'L A	GBP	76 207	3 802 231	2 857 857	-944 375	0,05 %	0,00 %
MARUI GROUP CO LTD	USD	14 037	3 299 479	2 209 674	-1 089 806	0,04 %	0,00 %
MATTEL	JPY	26 100	2 059 409	924 778	-1 134 630	0,01 %	0,01 %
MAZDA MOTOR CORP	USD	16 700	2 136 985	1 927 522	-209 463	0,03 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	JPY	188 000	3 223 009	2 473 174	-749 835	0,04 %	0,01 %
MCGRAW-HILL COS	USD	52 700	15 332 628	19 009 069	3 676 441	0,30 %	0,00 %
MEDIASET	USD	15 200	3 935 988	2 942 425	-993 563	0,05 %	0,00 %
MICHELIN	EUR	30 818	1 384 942	1 464 876	79 934	0,02 %	0,00 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	EUR	9 896	4 292 450	4 394 660	102 209	0,07 %	0,01 %
MOHAWK INDUSTRIES	JPY	233 700	2 364 474	1 856 221	-508 253	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	2 500	1 383 603	687 439	-696 164	0,01 %	0,00 %
NEWS CORP A	USD	15 400	1 268 439	1 335 330	66 892	0,02 %	0,01 %
NEWS CORP B	USD	87 800	8 243 130	6 943 610	-1 299 520	0,11 %	0,00 %
NEXT	USD	30 500	2 288 454	2 804 983	516 529	0,04 %	0,00 %
NGK SPARK PLUG CO	GBP	7 300	1 379 296	1 418 508	39 211	0,02 %	0,00 %
NIKE B	JPY	14 000	1 689 941	907 832	-782 110	0,01 %	0,01 %
NISSAN CORP	USD	17 900	5 848 130	6 831 950	983 820	0,11 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	12 000	888 269	1 361 189	472 920	0,02 %	0,00 %
NITORI CO	JPY	167 000	8 843 805	8 393 874	-449 930	0,13 %	0,00 %
NOK CORP	JPY	500	207 832	215 013	7 181	0,00 %	0,00 %
NORDSTROM	JPY	7 200	1 368 995	571 431	-797 564	0,01 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	9 800	1 754 435	2 127 503	373 068	0,05 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	5 300	1 201 303	1 167 122	-34 181	0,02 %	0,00 %
OPAP	USD	15 000	3 697 977	3 392 426	-305 551	0,05 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO	EUR	9 100	1 580 985	1 156 990	-423 995	0,02 %	0,00 %
PANASONIC CORP	JPY	2 700	1 241 611	1 025 359	-216 252	0,02 %	0,00 %
PEARSON	JPY	94 700	9 577 666	7 786 223	-1 791 443	0,12 %	0,00 %
PENNEY (J.C) CO	GBP	39 105	3 065 714	3 250 345	184 631	0,05 %	0,00 %
PETSMART	USD	9 300	2 414 729	1 429 602	-985 127	0,02 %	0,00 %
PEUGEOT SA	USD	6 400	1 385 510	986 770	-398 740	0,02 %	0,01 %
PIRELLI AND CO ORD	EUR	9 878	3 137 571	1 937 485	-1 200 086	0,03 %	0,00 %
POLO RALPH LAUREN CORP A	EUR	156 490	906 052	544 752	-361 301	0,01 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	USD	4 800	2 364 599	2 245 465	-119 133	0,04 %	0,01 %
PPR	EUR	5 681	3 607 872	2 059 522	-1 548 350	0,03 %	0,01 %
PRICELINE.COM	EUR	3 665	2 924 455	2 558 911	-365 544	0,04 %	0,00 %
PUBLICIS GROUPE	USD	1 900	1 391 314	2 398 239	1 006 924	0,04 %	0,00 %
PULTE HOMES	EUR	6 900	1 358 551	1 629 884	271 334	0,03 %	0,00 %
PUMA	USD	7 000	1 379 548	404 376	-975 172	0,01 %	0,00 %
RAKUTEN	EUR	900	1 469 228	1 729 393	260 165	0,03 %	0,01 %
REED ELSEVIER (GB)	JPY	450	1 921 448	1 974 208	52 760	0,03 %	0,00 %
REED ELSEVIER (NL)	GBP	58 499	3 689 849	2 791 346	-898 503	0,04 %	0,00 %
RENAULT	EUR	34 924	3 256 986	2 489 635	-767 351	0,04 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	EUR	12 437	6 413 485	3 731 531	-2 681 955	0,06 %	0,00 %
ROSS STORES	CHF	24 300	3 389 256	4 716 098	1 326 843	0,08 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5 500	993 012	1 356 999	363 987	0,02 %	0,00 %
SANKYO CO (6417)	USD	7 800	2 027 846	1 139 093	-888 753	0,02 %	0,00 %
SANYO ELECTRIC CO	JPY	4 200	1 670 996	1 209 284	-461 712	0,02 %	0,00 %
SEARS HOLDINGS CORP	JPY	113 200	1 654 432	1 201 167	-453 265	0,02 %	0,00 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	USD	3 410	2 969 864	1 643 872	-1 325 992	0,03 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	22 500	1 584 309	1 555 352	-28 958	0,02 %	0,01 %
SEKISUI HOUSE	JPY	32 000	1 416 764	1 143 756	-273 008	0,02 %	0,01 %
SES A-FDR	JPY	25 000	1 346 569	1 301 556	-45 013	0,02 %	0,00 %
SHANGRI-LA ASIA	EUR	13 146	1 629 134	1 716 623	87 489	0,03 %	0,00 %
SHARP CORP	HKD	86 000	1 043 954	935 427	-108 527	0,01 %	0,00 %
SHAW COMMUNICATIONS B	JPY	48 000	4 324 520	3 475 946	-848 574	0,06 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	GBP	15 200	1 179 823	1 815 029	635 206	0,03 %	0,00 %
SHIMAMURA CO	USD	4 400	1 689 196	1 567 015	-122 181	0,03 %	0,00 %
SHIMANO	JPY	1 400	1 020 027	769 702	-250 325	0,01 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHIMANO	JPY	5 500	1 276 915	1 269 599	-7 315	0,02 %	0,01 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	82 500	1 400 879	1 245 821	-155 057	0,02 %	0,01 %
SODEXO ALLIANCE	EUR	3 100	1 066 602	1 024 274	-42 328	0,02 %	0,00 %
SONY CORP	JPY	48 500	11 270 737	8 035 520	-3 235 217	0,13 %	0,00 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	12 100	1 588 312	1 401 064	-187 248	0,02 %	0,01 %
STARBUCKS CORP	USD	34 900	4 690 224	4 957 598	267 373	0,08 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	34 200	4 880 976	4 555 885	-325 092	0,07 %	0,00 %
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	8 900	2 853 004	1 880 192	-972 811	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 000	1 227 515	746 494	-481 021	0,01 %	0,01 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	23 700	3 542 243	3 353 082	-189 162	0,05 %	0,00 %
SWATCH GROUP INH	CHF	1 356	1 292 781	1 984 573	691 792	0,03 %	0,00 %
TABCORP HOLDINGS	AUD	36 956	2 905 046	1 334 399	-1 570 646	0,02 %	0,01 %
TARGET CORP	USD	34 500	10 444 340	9 640 122	-804 218	0,15 %	0,00 %
TATTS GROUP LTD	AUD	49 000	1 214 312	621 158	-593 154	0,01 %	0,00 %
TF1 TELEVISION FRANCAISE	EUR	24 415	3 118 120	2 608 390	-509 731	0,04 %	0,01 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	17 346	3 235 851	3 245 041	9 210	0,05 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	5 300	1 268 451	1 316 533	48 082	0,02 %	0,00 %
TIME WARNER	USD	57 233	11 581 532	9 634 372	-1 947 160	0,15 %	0,00 %
TIME WARNER CABLE-A	USD	16 399	4 730 291	3 921 030	-809 262	0,06 %	0,00 %
TJX COS	USD	20 500	3 538 165	4 328 412	790 247	0,07 %	0,00 %
TOHO CO	JPY	5 300	479 378	497 595	18 216	0,01 %	0,00 %
TOLL BROTHERS	USD	3 400	1 008 472	369 449	-639 022	0,01 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	11 600	1 657 312	1 983 081	325 770	0,03 %	0,00 %
TUI	EUR	14 107	2 074 514	682 826	-1 391 687	0,01 %	0,01 %
TUI TRAVEL	GBP	68 100	1 553 463	1 619 969	66 507	0,03 %	0,01 %
VF CORP	USD	3 900	1 725 916	1 650 062	-75 854	0,03 %	0,00 %
VIACOM B (NEW)	USD	25 550	5 174 554	4 388 066	-786 488	0,07 %	0,00 %
VIRGIN MEDIA	USD	24 600	3 986 151	2 391 699	-1 594 451	0,04 %	0,01 %
VIVENDI	EUR	59 069	11 406 623	10 180 788	-1 225 835	0,16 %	0,00 %
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	5 752	6 170 614	3 670 899	-2 499 715	0,06 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	6 833	3 007 253	3 723 094	715 841	0,06 %	0,01 %
WASHINGTON POST CO B	USD	600	2 271 091	1 523 689	-747 402	0,02 %	0,01 %
WHIRLPOOL CORP	USD	2 600	996 772	1 211 487	214 716	0,02 %	0,00 %
WHITBREAD	GBP	9 246	1 256 067	1 217 028	-39 040	0,02 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	10 079	1 217 971	1 278 120	60 149	0,02 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	60 481	3 716 475	3 438 842	-277 633	0,05 %	0,00 %
WYNN RESORTS	USD	4 900	1 584 443	1 648 277	63 834	0,03 %	0,00 %
YAMADA DENKI CO	JPY	2 800	1 218 691	1 087 660	-131 031	0,02 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	17 600	1 340 663	1 273 422	-67 241	0,02 %	0,01 %
YUM BRANDS	USD	21 500	3 893 143	4 343 316	450 173	0,07 %	0,00 %
SUM FORBRUKSVARER			614 503 753	566 734 823	-47 768 930	9,06 %	
AEON CO	JPY	41 300	3 613 418	1 927 209	-1 686 209	0,03 %	0,01 %
AHOLD (KON.)	EUR	80 944	5 896 940	6 212 387	315 447	0,10 %	0,01 %
AJINOMOTO CO	JPY	38 000	1 969 956	2 063 254	93 298	0,03 %	0,01 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	34 500	6 149 732	6 240 070	90 339	0,10 %	0,01 %
ARYZTA AG	CHF	7 700	1 507 232	1 658 773	151 541	0,03 %	0,01 %
ASAHI BEWERIES	JPY	23 100	2 123 140	2 454 012	330 872	0,04 %	0,00 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	21 220	1 780 783	1 627 184	-153 599	0,03 %	0,00 %
AVON PRODUCTS	USD	19 800	4 117 778	3 602 990	-514 788	0,06 %	0,00 %
BEIERSDORF	EUR	2 747	691 197	1 045 726	354 529	0,02 %	0,00 %
BROWN-FORMAN CORP B	USD	5 500	1 550 140	1 702 047	151 907	0,03 %	0,01 %
BUNGE	USD	8 100	3 701 454	2 986 738	-714 715	0,05 %	0,01 %
CADBURY PLC	GBP	81 448	5 527 157	6 059 414	532 257	0,10 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	12 600	2 446 871	2 460 2			

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FAMILYMART CO	JPY	2 600	747 802	442 870	-304 932	0,01 %	0,00 %
FOSTERS GROUP	AUD	114 963	3 180 005	3 285 011	105 006	0,05 %	0,01 %
GENERAL MILLS	USD	19 600	6 573 304	8 017 482	1 444 178	0,13 %	0,01 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	804 000	1 554 392	1 687 182	132 790	0,03 %	0,01 %
HANSEN NATURAL CORP	USD	5 400	1 274 381	1 197 877	-76 504	0,02 %	0,01 %
HEINEKEN HOLDING	EUR	6 700	1 281 655	1 623 457	341 802	0,03 %	0,00 %
HEINEKEN NV	EUR	14 610	3 867 842	4 028 103	160 261	0,06 %	0,00 %
HEINZ (H.J) CO	USD	18 800	4 620 190	4 643 900	23 711	0,07 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8 598	2 063 107	2 596 088	532 982	0,04 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6 047	1 166 096	1 561 208	395 112	0,02 %	0,00 %
HERSHEY CO (THE)	USD	9 400	2 950 578	1 943 466	-1 007 113	0,03 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	4 900	1 093 148	1 088 378	-4 770	0,02 %	0,00 %
INBEV	EUR	44 302	10 427 420	13 363 736	2 936 316	0,21 %	0,00 %
J.M.SMUCKER	USD	7 100	2 123 270	2 532 694	409 424	0,04 %	0,01 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	18 186	1 012 225	1 052 850	40 625	0,02 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	25 300	3 743 699	3 414 607	-329 092	0,05 %	0,00 %
KELLOGG CO	USD	16 000	4 609 620	4 917 212	307 593	0,08 %	0,00 %
KERRY GROUP A	EUR	7 152	1 167 768	1 219 695	51 927	0,02 %	0,00 %
KESKO B	EUR	7 800	1 901 412	1 492 084	-409 328	0,02 %	0,01 %
KIKKOMAN CORP	JPY	20 000	1 261 227	1 407 356	146 129	0,02 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	20 000	7 415 182	7 360 799	-54 383	0,12 %	0,00 %
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	50 300	3 996 640	4 650 667	654 027	0,07 %	0,01 %
KRAFT FOODS A	USD	90 600	16 493 623	14 225 416	-2 268 207	0,23 %	0,01 %
KROGER CO	USD	42 000	5 722 997	4 981 104	-741 894	0,08 %	0,01 %
LAWSON	JPY	7 000	1 783 115	1 780 914	-2 202	0,03 %	0,01 %
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	10	1 295 856	1 419 682	123 825	0,02 %	0,01 %
LOBLAW	CAD	9 400	2 877 790	1 754 900	-1 122 891	0,03 %	0,00 %
LOREAL	EUR	11 553	6 393 172	7 468 824	1 075 652	0,12 %	0,00 %
MCCORMICK & CO NV	USD	12 600	2 595 430	2 629 819	34 389	0,04 %	0,01 %
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	32 527	4 716 595	8 211 341	3 494 746	0,13 %	0,02 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	6 600	1 580 000	1 437 514	-142 487	0,02 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	73 400	1 635 325	1 704 589	69 264	0,03 %	0,01 %
METRO A	CAD	11 900	2 298 827	2 571 790	272 964	0,04 %	0,01 %
METRO STAMM	EUR	7 324	2 863 159	2 584 133	-279 026	0,04 %	0,00 %
MOLSON COORS BREWING B	USD	9 000	2 594 219	2 347 923	-246 296	0,04 %	0,01 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	143 920	4 124 192	3 724 321	-399 871	0,06 %	0,01 %
NESTLE	CHF	212 926	46 950 804	59 731 610	12 780 807	0,96 %	0,01 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	17 000	1 388 120	1 132 959	-255 161	0,02 %	0,01 %
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	18 500	1 426 129	1 441 857	15 729	0,02 %	0,01 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	5 200	1 130 291	977 703	-152 588	0,02 %	0,00 %
OLAM INTERNATIONAL	SGD	70 000	708 074	766 153	58 078	0,01 %	0,00 %
PARMALAT	EUR	81 200	2 188 497	1 314 381	-874 117	0,02 %	0,00 %
PEPSI BOTTLING GROUP	USD	8 900	1 848 857	1 928 007	79 150	0,03 %	0,00 %
PEPSIAMERICAS INC	USD	9 300	1 584 667	1 571 971	-12 696	0,03 %	0,01 %
PEPSICO	USD	95 700	34 152 412	33 612 657	-539 754	0,54 %	0,01 %
PERNOD RICARD	EUR	11 796	5 211 139	5 857 293	646 154	0,09 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	140 860	48 885 438	49 335 847	450 409	0,79 %	0,00 %
RALCORP HOLDINGS INC	USD	2 300	963 962	793 345	-170 616	0,01 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29 298	7 949 549	9 172 325	1 222 777	0,15 %	0,00 %
SABMILLER	GBP	57 914	7 541 134	9 865 154	2 324 019	0,16 %	0,00 %
SAFEBWAY INC	USD	27 500	4 210 207	3 382 172	-828 035	0,05 %	0,01 %
SAINSBURY (J)	GBP	81 499	3 450 766	2 459 496	-991 270	0,04 %	0,00 %
SAPUTO	CAD	13 200	1 580 980	2 236 661	655 680	0,04 %	0,01 %
SARA LEE CORP	USD	39 400	3 653 659	2 772 240	-881 419	0,04 %	0,01 %
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	52 300	8 810 002	6 156 445	-2 653 557	0,10 %	0,01 %
SHISEIDO CO	JPY	15 000	1 393 299	1 657 739	264 440	0,03 %	0,00 %
SHOPPERS DRUG MART CORP	CAD	14 000	3 609 200	3 503 165	-106 035	0,06 %	0,01 %
SUEDZUCKER	EUR	13 517	1 603 108	1 628 949	25 841	0,03 %	0,01 %
SUPERVALU	USD	9 530	2 244 078	699 722	-1 544 355	0,01 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	40 100	7 275 056	6 472 292	-802 764	0,10 %	0,01 %
TESCO	GBP	538 805	22 384 696	21 512 699	-871 997	0,34 %	0,01 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	4 000	742 705	529 930	-212 775	0,01 %	0,00 %
TYSON FOODS A	USD	24 100	2 962 329	1 708 240	-1 254 089	0,03 %	0,01 %
UNI-CHARM CORP	JPY	1 500	403 799	810 719	406 920	0,01 %	0,00 %
UNILEVER NV CERT	EUR	100 030	16 236 013	18 861 425	2 625 413	0,30 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	78 812	12 990 590	14 660 103	1 669 513	0,23 %	0,01 %
WALGREEN CO	USD	67 400	14 760 472	14 297 164	-463 308	0,23 %	0,01 %
WESTON (GEORGE)	CAD	3 900	1 734 714	1 438 141	-296 572	0,02 %	0,00 %
WHOLE FOODS MARKET	USD	13 800	3 117 859	2 188 310	-929 550	0,03 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	76 200	1 690 722	2 016 052	325 330	0,03 %	0,00 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	83 570	10 501 740	12 156 946	1 655 206	0,19 %	0,01 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	6 200	965 057	1 081 083	116 025	0,02 %	0,00 %
SUM KONSUMENTVARER			598 015 942	619 002 615	20 986 673	9,90 %	
ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	8 300	1 717 545	2 079 960	362 415	0,03 %	0,01 %
AMEC	GBP	17 366	914 869	1 283 053	368 184	0,02 %	0,01 %
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	25 000	7 221 724	9 014 696	1 792 972	0,14 %	0,01 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APACHE CORP	USD	17 400	8 728 236	10 370 269	1 642 033	0,17 %	0,01 %
ARCH COAL	USD	8 900	1 895 399	1 143 951	-751 448	0,02 %	0,01 %
BAKER HUGHES	USD	15 500	5 106 563	3 624 595	-1 481 968	0,06 %	0,01 %
BG GROUP	GBP	173 844	15 448 602	18 195 839	2 747 236	0,29 %	0,01 %
BJ SERVICES CO	USD	13 600	2 222 676	1 461 299	-761 377	0,02 %	0,00 %
BP	GBP	969 505	58 427 815	54 265 127	-4 162 688	0,87 %	0,01 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	5 500	1 057 281	1 384 959	327 678	0,02 %	0,01 %
CAIRN ENERGY	GBP	69 120	2 238 867	2 144 596	-94 271	0,03 %	0,01 %
CALTEX AUSTRALIA	AUD	135	12 120	6 523	-5 597	0,00 %	0,00 %
CAMECO CORP	CAD	20 300	3 579 136	3 795 430	216 294	0,06 %	0,01 %
CAMERON INTERNATIONAL	USD	12 600	2 447 869	3 042 525	594 656	0,05 %	0,01 %
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	28 000	9 501 935	11 726 075	2 224 140	0,19 %	0,01 %
CANADIAN OIL SANDS TRUST	CAD	11 800	2 333 525	1 944 820	-388 705	0,03 %	0,00 %
CENOVUS ENERGY INC	CAD	38 800	6 114 025	5 665 766	-448 259	0,09 %	0,01 %
CGG VERITAS	EUR	12 900	1 707 674	1 596 292	-111 382	0,03 %	0,01 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	31 500	5 869 848	4 709 363	-1 160 485	0,08 %	0,00 %
CIMAREX ENERGY CO	USD	7 200	1 238 678	2 203 179	964 501	0,04 %	0,01 %
CONOCOPHILLIPS	USD	72 900	29 958 733	21 507 044	-8 451 689	0,34 %	0,00 %
CONSOL ENERGY	USD	9 000	2 555 186	2 589 162	33 976	0,04 %	0,00 %
COSMO OIL CO	JPY	33 000	618 921	399 309	-219 612	0,01 %	0,00 %
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	7 800	1 535 545	1 697 316	161 771	0,03 %	0,00 %
DENBURY RESOURCES	USD	17 600	1 687 836	1 504 741	-183 095	0,02 %	0,01 %
DEVON ENERGY CORP	USD	21 800	9 209 270	9 256 167	46 896	0,15 %	0,00 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	3 500	1 944 824	1 989 934	45 110	0,03 %	0,00 %
EL PASO CORP	USD	35 000	2 700 684	1 987 508	-713 176	0,03 %	0,00 %
ENBRIDGE	CAD	17 781	3 761 485	4 764 765	1 003 280	0,08 %	0,00 %
ENCANA CORP	CAD	38 800	6 920 135	7 292 803	372 668	0,12 %	0,01 %
ENERPLUS RESOURCES FUND	CAD	23 700	3 238 844	3 161 726	-77 119	0,05 %	0,01 %
ENI	EUR	134 659	25 287 560	19 866 357	-5 421 204	0,32 %	0,00 %
ENSCO INTERNATIONAL PLC	USD	7 100	2 014 673	1 638 150	-376 523	0,03 %	0,00 %
ENSIGN ENERGY SERVICES	CAD	17 600	1 576 469	1 454 739	-121 730	0,02 %	0,01 %
EOG RESOURCES	USD	13 000	6 220 682	7 307 074	1 086 392	0,12 %	0,01 %
EXXON MOBIL CORP	USD	248 600	108 092 249	97 928 510	-10 163 739	1,57 %	0,01 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	6 200	1 324 334	2 071 607	747 273	0,03 %	0,01 %
FUGRO CERT	EUR	5 300	1 873 778	1 768 530	-105 248	0,03 %	0,01 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	9 783	1 001 902	979 494	-22 408	0,02 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	46 600	8 574 735	8 100 194	-474 541	0,13 %	0,01 %
HELMERICH AND PAYNE	USD	9 200	1 961 090	2 119 485	158 395	0,03 %	0,01 %
HESS	USD	15 200	5 001 217	5 312 345	311 128	0,08 %	0,00 %
HUSKY ENERGY	CAD	12 700	2 222 807	2 105 051	-117 757	0,03 %	0,00 %
IMPERIAL OIL	CAD	15 366	3 330 548	3 442 780	112 231	0,06 %	0,00 %
INPEX CORPORATION	JPY	41	2 417 984	1 783 458	-634 527	0,03 %	0,00 %
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	USD	3 946	1 034 933	1 245 533	210 600	0,02 %	0,00 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	11 000	859 935	503 723	-356 212	0,01 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	36 600	7 256 332	6 600 872	-655 460	0,11 %	0,01 %
MONGOLIA ENERGY CO LTD	HKD	308 000	3 566 819	913 256	-2 653 563	0,01 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	9 100	3 749 189	2 849 233	-899 956	0,05 %	0,00 %
NABORS INDUSTRIES	USD	11 300	2 253 374	1 428 932	-824 442	0,02 %	0,00 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	20 943	6 026 282	5 334 164	-692 118	0,09 %	0,01 %
NESTE OIL	EUR	6 850	1 174 036	705 139	-468 896	0,01 %	0,00 %
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 000	1 396 845	1 671 690	274 845	0,03 %	0,00 %
NEXEN	CAD	24 260	3 223 869	3 371 451	147 582	0,05 %	0,00 %
NIKO RESOURCES	CAD	2 700	1 187 529	1 463 996	276 467	0,02 %	0,01 %
NIPPON MININGS HLDGS	JPY	35 300					

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	29 200	1 787 444	1 369 827	-417 617	0,02 %	0,01 %
SMITH INTERNATIONAL	USD	11 000	2 712 766	1 726 512	-986 254	0,03 %	0,00 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	17 200	2 997 175	4 789 198	1 792 023	0,08 %	0,00 %
SPECTRA ENERGY	USD	32 200	4 411 222	3 815 126	-596 097	0,06 %	0,00 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	58 058	8 707 261	8 406 798	-300 463	0,13 %	0,00 %
SUNCOR ENERGY	CAD	80 564	16 283 412	16 518 923	235 511	0,26 %	0,01 %
SUNOCO	USD	5 400	1 607 939	814 182	-793 757	0,01 %	0,00 %
TALISMAN ENERGY	CAD	50 900	4 464 358	5 522 612	1 058 254	0,09 %	0,00 %
TECHNIP	EUR	4 922	1 042 990	2 015 261	972 271	0,03 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	23 624	1 805 298	2 940 940	1 135 642	0,05 %	0,00 %
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	45 000	2 591 855	2 164 089	-427 766	0,03 %	0,01 %
TOTAL	EUR	109 254	44 883 957	40 753 129	-4 130 828	0,65 %	0,00 %
TRANSCANADA CORP	CAD	35 278	6 877 647	7 035 153	157 507	0,11 %	0,01 %
TRANSOCEAN LTD	USD	16 635	7 432 198	7 956 837	524 639	0,13 %	0,01 %
TULLOW OIL	GBP	40 040	3 259 618	4 874 433	1 614 815	0,08 %	0,00 %
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	7 600	2 319 972	2 189 037	-130 935	0,04 %	0,01 %
VALERO ENERGY CORP	USD	29 108	6 438 699	2 816 531	-3 622 168	0,05 %	0,01 %
WEATHERFORD INT'L	USD	37 576	4 858 814	3 887 706	-971 108	0,06 %	0,01 %
WILLIAMS COS	USD	30 200	4 443 005	3 677 603	-765 402	0,06 %	0,01 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	27 820	5 889 629	6 353 761	-454 132	0,10 %	0,00 %
WORLEYPARSONS	AUD	10 800	1 395 230	1 631 677	236 448	0,03 %	0,00 %
XTO ENERGY	USD	28 550	7 439 049	7 674 083	235 035	0,12 %	0,00 %
SUM ENERGI			701 649 875	663 218 099	-38 431 776	10,60 %	
3I GROUP PLC	GBP	29 054	849 684	767 029	-82 655	0,01 %	0,00 %
ACE	USD	15 600	4 957 214	4 541 951	-415 263	0,07 %	0,00 %
ACOM CO	JPY	3 300	1 414 810	289 346	-1 125 464	0,00 %	0,00 %
AEGON	EUR	72 618	5 523 078	2 732 518	-2 790 560	0,04 %	0,00 %
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	7 500	1 024 060	416 529	-607 531	0,01 %	0,00 %
AFLAC	USD	22 600	6 205 522	6 038 200	-167 322	0,10 %	0,00 %
ALLIANZ	EUR	21 864	18 187 937	15 792 826	-2 395 111	0,25 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	23 700	6 481 050	4 112 781	-2 368 269	0,07 %	0,00 %
ALPHA BANK	EUR	15 762	2 325 530	1 071 243	-1 254 287	0,02 %	0,00 %
AMB PROPERTY CORP	USD	5 600	1 680 116	826 545	-853 571	0,01 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS	USD	51 700	13 437 332	12 101 726	-1 335 606	0,19 %	0,00 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	14 210	26 537 733	2 461 008	-24 076 725	0,04 %	0,01 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	12 300	3 190 414	2 758 341	-432 072	0,04 %	0,00 %
AMP LTD	AUD	97 182	3 514 669	3 418 146	-96 523	0,05 %	0,00 %
ANGLO IRISH BANK CORP	EUR	31 500	3 080 270	26	-3 080 244	0,00 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	25 300	2 278 400	2 535 755	257 356	0,04 %	0,00 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	120 854	12 983 514	14 365 909	1 382 396	0,23 %	0,00 %
AON CORP	USD	11 000	2 565 331	2 436 308	-129 023	0,04 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	56 351	11 293 056	8 789 903	-2 503 153	0,14 %	0,00 %
ASSURANT	USD	11 600	2 013 031	1 975 481	-37 550	0,03 %	0,01 %
ASX	AUD	13 100	1 738 829	2 377 991	639 163	0,04 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	6 875	3 147 718	3 261 040	113 322	0,05 %	0,01 %
AVIVA	GBP	127 299	8 262 261	4 725 181	-3 537 080	0,08 %	0,00 %
AXA	EUR	81 920	13 529 082	11 230 221	-2 298 862	0,18 %	0,00 %
AXA ASIA PACIFIC HLDGS	AUD	71 935	1 423 703	2 451 660	1 027 957	0,04 %	0,00 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	12 600	2 003 924	2 067 898	63 974	0,03 %	0,01 %
BALOISE-HOLDING AG	CHF	3 551	1 713 562	1 707 550	-6 012	0,03 %	0,01 %
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	192 431	2 210 944	1 958 557	-252 387	0,03 %	0,00 %
BANCA POPOLARE MILANO	EUR	35 238	2 839 720	1 454 466	-1 385 254	0,02 %	0,01 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	16 516	1 517 363	625 582	-891 781	0,01 %	0,00 %
BANCO POPOLARE SPA	EUR	23 683	2 697 766	1 034 452	-1 663 315	0,02 %	0,00 %
BANCO POPOLARE SPANOL	EUR	40 275	3 149 728	1 712 442	-1 437 287	0,03 %	0,00 %
BANCO SABADELL	EUR	41 839	2 026 051	1 343 742	-682 309	0,02 %	0,00 %
BANK EAST ASIA	HKD	84 145	1 433 725	1 933 937	500 212	0,03 %	0,00 %
BANK KYOTO	JPY	19 300	1 230 408	898 213	-332 195	0,01 %	0,01 %
BANK MONTREAL	CAD	26 516	7 706 071	8 160 415	454 343	0,13 %	0,00 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	58 062	12 027 362	9 381 489	-2 645 872	0,15 %	0,00 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	47 853	11 687 095	12 978 718	1 291 624	0,21 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	417 553	79 919 275	36 326 530	-43 592 745	0,58 %	0,00 %
BANK OF CYPRUS PUBLIC CO LTD	EUR	30 700	1 410 404	1 254 435	-155 969	0,02 %	0,01 %
BANK OF PIRAEUS	EUR	13 697	2 053 637	918 410	-1 135 226	0,01 %	0,00 %
BANK YOKOHAMA	JPY	54 000	1 942 957	1 414 058	-528 899	0,02 %	0,00 %
BANKINTER	EUR	19 900	1 483 240	1 179 294	-303 946	0,02 %	0,00 %
BARCLAYS	GBP	550 630	26 094 405	14 177 135	-11 917 270	0,23 %	0,00 %
BB&T CORP	USD	31 700	6 136 856	4 645 870	-1 490 986	0,07 %	0,00 %
BBVA	EUR	171 835	19 358 851	18 130 212	-1 228 640	0,29 %	0,00 %
BCP BANCO COMERCIAL	EUR	115 876	2 818 868	811 546	-2 007 322	0,01 %	0,00 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	35 600	1 649 258	1 819 957	170 699	0,03 %	0,01 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	11 900	1 921 106	1 693 850	-227 256	0,03 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	540	11 397 209	10 250 585	-1 146 624	0,16 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	1 800	1 947 188	2 414 471	467 283	0,04 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	45 695	20 312 796	21 171 096	858 300	0,34 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	171 800	1 992 983	2 252 654	259 672	0,04 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOSTON PROPERTIES	USD	6 300	2 848 881	2 440 935	-407 946	0,04 %	0,00 %
BRITISH LAND CO	GBP	37 464	2 940 783	1 677 548	-1 263 235	0,03 %	0,00 %
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	23 480	3 382 872	3 026 282	-356 591	0,05 %	0,00 %
BROOKFIELD PROPERTIES	CAD	18 150	2 753 583	1 280 170	-1 473 413	0,02 %	0,00 %
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	393 595	33 895 492	37 678 569	3 783 077	0,60 %	0,00 %
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	18 459	7 159 968	6 931 944	-228 023	0,11 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	21 953	7 186 901	4 862 206	-2 324 695	0,08 %	0,00 %
CAPITALAND	SGD	112 000	2 588 503	1 935 544	-652 960	0,03 %	0,00 %
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	64 100	4 722 822	4 789 803	66 981	0,08 %	0,00 %
CHIBA BANK	JPY	30 000	1 610 175	1 031 317	-578 858	0,02 %	0,00 %
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	2 800	7 825 404	5 434 005	-2 391 399	0,09 %	0,00 %
CHUBB CORP	USD	16 400	4 673 346	4 659 290	-14 057	0,07 %	0,00 %
CHUGOKU BANK	JPY	13 000	1 199 852	926 882	-272 970	0,01 %	0,01 %
CHUO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	141 000	5 005 835	2 721 075	-2 284 760	0,04 %	0,01 %
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	20 400	2 412 110	2 473 056	60 945	0,04 %	0,01 %
CIE NAT'L A PORTEFEUILLE	EUR	5 000	1 509 251	1 541 615	32 363	0,02 %	0,00 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	16 455	3 100 018	2 494 302	-605 715	0,04 %	0,01 %
CITIGROUP	USD	1 030 762	60 918 787	19 709 415	-41 209 372	0,32 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	27 000	927 718	1 284 273	356 554	0,02 %	0,00 %
CNP ASSURANCES	EUR	2 275	980 742	1 277 667	296 924	0,02 %	0,00 %
COMERICA	USD	16 000	3 281 894	2 733 120	-548 774	0,04 %	0,01 %
COMMERZBANK	EUR	31 160	5 042 989	1 519 871	-3 523 117	0,02 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	73 298	15 310 027	20 887 421	5 577 395	0,33 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	44 778	4 875 112	4 587 182	-287 930	0,07 %	0,00 %
CREDIT SAISON CO	JPY	3 900	470 055	252 654	-217 401	0,00 %	0,00 %
CREDIT SUISSE	CHF	54 313	15 858 197	15 539 805	-318 392	0,25 %	0,00 %
CRITERIA CAIXACORP SA	EUR	62 673	1 766 875	1 711 586	-55 289	0,03 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	5 100	1 402 392	1 392 463	-9 928	0,02 %	0,00 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	33 500	2 650 816	2 066 294	-584 522	0,03 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	80 000	3 555 055	2 308 362	-1 246 693	0,04 %	0,00 %
DANSKE BANK	DKK	21 921	3 938 292	2 881 219	-1 057 073	0,05 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	79 300	4 719 678	5 024 925	305 247	0,08 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	28 577	15 849 545	11 705 291	-4 144 254	0,19 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE	EUR	9 063	4 808 144	4 356 752	-451 392	0,07 %	0,00 %
DEUTSCHE POSTBANK	EUR	5 800	2 828 492	1 099 884	-1 728 608	0,02 %	0,00 %
DEXIA	EUR	25 410	1 448 781	939 296	-509 485	0,02 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	24 950	2 958 367	2 120 169	-838 198	0,03 %	0,00 %
DNB NOR ASA	NOK	50 877	3 354 776	3 192 532	-162 245	0,05 %	0,00 %
DUKE REALTY CORP	USD	6 600	1 400 615	464 004	-936 611	0,01 %	0,00 %
EATON VANCE CORP	USD	4 000	717 347	702 690	-14 657	0,01 %	0,00 %
EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	37 938	4 333 033	2 477 784	-1 855 249	0,04 %	0,01 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 700	2 860 328	2 478 282	-382 046	0,04 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	9 119	3 109 404	1 969 629	-1 139 775	0,03 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP	USD	2 300	1 337 560	1 138 399	-199 161	0,02 %	0,00 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	CAD	900	1 827 089	2 033 328	206 239	0,03 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	3 600	1 283 611	1 408 338	124 727	0,02 %	0,01 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	21 543	2 917 900	1 675 092	-1 242 809	0,03 %	0,01 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	33 200	5 528 056	1 869 950	-3 658 106	0,03 %	0,00 %
FIRST AMERICAN CORP	USD	3 300	840 647	631 191	-209 456	0,01 %	0,00 %
FONDIARIA - SAI ORD	EUR	6 900	1 640 336	635 369	-1 004 967	0,01 %	0,01 %
FORTIS	EUR	107 818	1 491 199	2 343 972	852 773	0,04 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	7 500	4 263 006	4 564 394	301 388	0,07 %	0,00 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	55 000	1 713 133	1 098 954</			

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ING GROEP	EUR	172 668	18 303 868	9 874 697	-8 429 171	0,16 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	96 273	2 202 150	2 015 699	-186 452	0,03 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL	USD	2 300	2 053 982	1 492 090	-561 893	0,02 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	371 707	11 006 481	9 704 522	-1 301 959	0,16 %	0,00 %
INVECO LTD	USD	19 134	1 998 201	2 596 427	598 226	0,04 %	0,00 %
INVESTEC PLC	GBP	36 200	2 566 955	1 435 553	-1 131 402	0,02 %	0,00 %
INVESTOR B	SEK	21 200	2 559 976	2 279 522	-280 454	0,04 %	0,01 %
IYO BANK LTD/THE	JPY	11 000	886 659	514 665	-371 993	0,01 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	42	2 158 610	1 782 651	-375 958	0,03 %	0,00 %
JOYO BANK	JPY	31 000	1 014 766	715 592	-299 174	0,01 %	0,01 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	189 800	46 214 183	45 688 515	-525 669	0,73 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	9 788	2 899 826	1 989 887	-909 939	0,03 %	0,00 %
KBC GROUPE	EUR	7 482	4 086 986	1 883 635	-2 203 351	0,03 %	0,00 %
KERRY PROPERTIES	HKD	57 000	2 841 307	1 677 377	-1 163 930	0,03 %	0,00 %
KEYCORP	USD	16 200	3 403 172	519 392	-2 883 780	0,01 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	24 600	2 632 699	1 922 739	-709 960	0,03 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	6 486	2 527 391	1 526 178	-1 001 213	0,02 %	0,01 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	35 138	3 797 924	2 245 366	-1 552 559	0,04 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	272 437	3 406 218	2 048 428	-1 357 790	0,03 %	0,00 %
LEGG MASON	USD	7 400	2 030 905	1 289 289	-741 616	0,02 %	0,00 %
LEND LEASE GROUP	AUD	23 200	1 445 997	1 237 868	-208 128	0,02 %	0,01 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	5 900	1 146 658	810 837	-335 821	0,01 %	0,01 %
LIBERTY INTERNATIONAL	GBP	30 340	2 143 925	1 457 613	-686 311	0,02 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	13 061	3 314 386	1 877 216	-1 437 171	0,03 %	0,00 %
LINK REIT	HKD	75 800	958 917	1 119 262	160 345	0,02 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 801 520	22 822 944	8 518 849	-14 304 095	0,14 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	16 200	3 680 341	3 401 784	-278 557	0,05 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	13 068	1 037 403	875 292	-162 111	0,01 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	7 900	3 219 876	3 052 640	-167 236	0,05 %	0,00 %
MACERICH CO	USD	1	192	212	20	0,00 %	0,01 %
MACQUARIE BANK	AUD	16 055	4 455 915	4 037 121	-418 794	0,06 %	0,00 %
MAN GROUP	GBP	79 386	3 866 392	2 284 644	-1 581 747	0,04 %	0,00 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	84 700	13 262 383	9 021 864	-4 240 518	0,14 %	0,00 %
MAPFRE	EUR	62 744	1 521 859	1 522 151	292	0,02 %	0,00 %
MARFIN INVESTMENT GROUP	EUR	27 143	1 416 590	447 686	-968 904	0,01 %	0,00 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	24 300	3 983 253	3 099 507	-883 745	0,05 %	0,00 %
MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	16 699	3 202 511	525 744	-2 676 767	0,01 %	0,00 %
MEDIOBANCA	EUR	22 010	2 050 154	1 516 859	-533 295	0,02 %	0,00 %
METLIFE	USD	39 500	10 805 449	8 066 290	-2 739 159	0,13 %	0,00 %
MIRVAC GROUP	AUD	129 188	1 742 802	1 053 751	-689 051	0,02 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	55 000	6 656 150	5 044 267	-1 611 883	0,08 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	505 906	25 229 753	14 189 570	-11 040 183	0,23 %	0,00 %
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	40 000	4 793 724	3 867 127	-926 597	0,06 %	0,00 %
MITSUMI SUMITOMO INSURANCE GR	JPY	19 600	3 902 189	2 876 393	-1 025 797	0,05 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	659 225	15 930 664	6 790 515	-9 140 149	0,11 %	0,00 %
MIZUHO SECURITIES CO LTD	JPY	67 000	1 520 728	1 168 267	-352 461	0,02 %	0,00 %
MOODYS CORP	USD	7 400	1 144 877	1 145 655	778	0,02 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	59 000	14 507 757	10 088 604	-4 419 153	0,16 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	9 593	8 979 839	8 640 263	-339 576	0,14 %	0,00 %
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	18 000	2 681 263	2 060 931	-620 332	0,03 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	101 135	14 834 510	14 396 871	-437 639	0,23 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	7 432	2 020 357	2 467 014	446 658	0,04 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	28 415	6 802 834	4 262 742	-2 540 091	0,07 %	0,00 %
NATIXIS	EUR	37 335	2 894 390	1 097 590	-1 796 800	0,02 %	0,00 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	203 000	1 703 280	2 413 724	710 444	0,04 %	0,00 %
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	10 700	1 136 709	896 889	-239 821	0,01 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	63	3 404 743	2 759 982	-644 761	0,04 %	0,01 %
NIPPONKOA INSURANCE CO	JPY	40 000	1 911 041	1 308 072	-602 969	0,02 %	0,00 %
NISHI-NIPPON CITY BANK	JPY	34 700	1 394 747	488 783	-905 963	0,01 %	0,01 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	172 100	10 678 353	7 272 587	-3 405 766	0,12 %	0,00 %
NORDEA BANK	SEK	155 879	9 847 401	9 193 866	-653 535	0,15 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	10 000	3 699 599	3 027 043	-672 556	0,05 %	0,00 %
NYSE EURONEXT	USD	12 036	2 674 880	1 759 098	-915 782	0,03 %	0,00 %
OCBC BANK	SGD	123 600	3 787 916	4 628 023	840 107	0,07 %	0,00 %
OLD MUTUAL (GB)	GBP	245 231	3 627 504	2 498 144	-1 129 360	0,04 %	0,00 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	11 125	1 388 618	645 240	-743 378	0,01 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	4 580	4 482 403	1 781 944	-2 700 459	0,03 %	0,00 %
PARTNERRE	USD	3 700	1 557 302	1 595 795	38 493	0,03 %	0,00 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	12 900	1 278 430	1 244 496	-33 934	0,02 %	0,00 %
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	6 100	1 326 918	1 330 605	3 687	0,02 %	0,00 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	22 236	12 453 069	6 781 030	-5 672 039	0,11 %	0,00 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	16 700	2 899 189	2 687 999	-211 190	0,04 %	0,00 %
POWER FINANCIAL CORP	CAD	10 900	1 905 121	1 866 760	-38 361	0,03 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	12 400	3 338 658	3 814 421	475 763	0,06 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	14 400	3 615 208	1 999 790	-1 615 418	0,03 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	31 100	3 760 085	3 232 056	-528 029	0,05 %	0,00 %
PROLOGIS	USD	20 800	3 571 773	1 644 955	-1 926 818	0,03 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PRUDENTIAL	GBP	121 812	7 630 817	7 272 598	-358 219	0,12 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	22 200	8 082 690	6 381 469	-1 701 221	0,10 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	5 900	2 857 172	2 776 070	-81 102	0,04 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	48 863	5 692 056	6 498 845	806 789	0,10 %	0,00 %
RAIFFEISEN INTL BANK	EUR	4 770	647 446	1 561 631	914 185	0,02 %	0,00 %
RAYONIER INC	USD	6 300	1 553 597	1 534 364	-19 232	0,02 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	4 400	1 645 373	891 152	-754 221	0,01 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	47 571	4 666 129	1 453 735	-3 212 393	0,02 %	0,01 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 100	1 240 084	1 258 851	18 767	0,02 %	0,00 %
RESOLUTION	GBP	104 823	1 290 431	874 206	-416 225	0,01 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS	JPY	22 402	2 338 174	1 303 919	-1 034 255	0,02 %	0,01 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	67 864	17 122 687	21 091 117	3 968 431	0,34 %	0,00 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	785 911	18 503 979	2 140 798	-16 363 181	0,03 %	0,00 %
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	154 917	1 614 639	1 742 874	128 235	0,03 %	0,00 %
SAMPO A	EUR	20 276	2 969 312	2 860 255	-109 057	0,05 %	0,00 %
SBI HOLDINGS	JPY	994	1 250 621	1 021 428	-229 193	0,02 %	0,00 %
SCHRODERS	GBP	10 686	1 773 736	1 325 825	-447 911	0,02 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	45 800	4 968 351	4 979 347	10 997	0,08 %	0,01 %
SCOR	EUR	3 646	501 521	528 832	27 311	0,01 %	0,00 %
SEGRO	GBP	51	32 579	1 640	-30 940	0,00 %	0,00 %
SHINSEI BANK	JPY	118 000	3 849 344	739 545	-3 109 799	0,01 %	0,00 %
SHIZUOKA BANK	JPY	27 000	1 528 163	1 348 716	-179 447	0,02 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	13 210	5 831 256	6 089 775	258 520	0,10 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	31 000	713 090	1 062 533	349 443	0,02 %	0,00 %
SINO LAND	HKD	150 000	1 556 934	1 687 435	130 501	0,03 %	0,00 %
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	73 309	3 828 749	2 629 881	-1 198 868	0,04 %	0,00 %
SLM CORP	USD	18 400	5 805 249	1 197 923	-4 607 326	0,02 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE	EUR	30 348	17 123 067	12 312 482	-4 810 585	0,20 %	0,00 %
SOMPO JAPAN INSURANCE	JPY	39 000	1 960 371	1 435 094	-525 278	0,02 %	0,00 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	128	2 384 142	1 923 734	-460 408	0,03 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED	GBP	97 003	14 522 829	14 252 309	-270 520	0,23 %	0,00 %
STANDARD LIFE	GBP	102 900	3 145 306	2 078 226	-1 067 079	0,03 %	0,01 %
STATE STREET CORP	USD	23 900	7 869 766	6 011 373	-1 858 393	0,10 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	106 082	2 418 948	2 176 982	-241 966	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	44 197	17 229 504	7 254 031	-9 975 473	0,12 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	16 400	1 665 875	1 769 719	103 845	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO TRUST AND BANK	JPY	66 100	2 889 398	1 858 064	-1 031 334	0,03 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	65 400	5 048 791	5 666 517	617 726	0,09 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	26 000	5 748 092	4 333 909	-1 414 184	0,07 %	0,00 %
SUNCORP-METWAY	AUD	58 440	3 822 168	2 638 433	-1 183 735	0,04 %	0,00 %
SUNTRUST BANKS	USD	24 100	6 013 724	2 824 792	-3 188 932	0,05 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	22 700	3 334 054	3 750 288	416 234	0,06 %	0,00 %
SWEDBANK	SEK	16 200	2 894 412	930 586	-1 963 826	0,01 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	35 700	2 076 984	2 500 085	423 102	0,04 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	1 600	2 596 342	1 180 227	-1 416 115	0,02 %	0,00 %
SWISS REINSURANCE CO	CHF	16 051	6 101 175	4 476 736	-1 624 439	0,07 %	0,00 %
T&D HOLDINGS	JPY	9 350	2 731 187	1 101 787	-1 629 400	0,02 %	0,00 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	11 400	1 221 365	1 276 280	54 915	0,02 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	33 653	6 735 361	5 283 300	-1 452 061	0,08 %	0,00 %
TOKYO TATEMONO CO	JPY	24 000	2 085 503	527 200	-1 558 303	0,01 %	0,00 %
TOKYU LAND CORP	JPY	31 000	2 100 529	657 883	-1 442 646	0,01 %	0,00 %
TOPDANMARK	DKK	1 809	1 487 096	1 416 537	-70 559	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABBOTT LABORATORIES	USD	74 600	22 315 279	23 266 952	951 672	0,37 %	0,00 %
ACTELION LTD-REG	CHF	4 649	1 354 126	1 434 070	79 944	0,02 %	0,00 %
AETNA	USD	20 800	4 633 223	3 808 991	-824 232	0,06 %	0,00 %
ALLERGAN	USD	14 200	4 302 186	5 168 746	866 560	0,08 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	13 300	1 339 610	2 002 996	663 386	0,03 %	0,00 %
AMGEN	USD	49 000	17 223 423	16 012 885	-1 210 538	0,26 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	21 100	5 014 654	4 530 222	-484 432	0,07 %	0,00 %
ASTRAZENECA	GBP	69 932	18 541 327	18 987 294	445 967	0,30 %	0,00 %
BARD (C.R.)	USD	4 600	1 908 636	2 070 059	161 422	0,03 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	29 100	8 773 438	9 864 394	1 090 956	0,16 %	0,00 %
BAYER	EUR	39 909	16 113 451	18 510 212	2 396 761	0,30 %	0,00 %
BECKMAN COULTER	USD	5 600	2 241 318	2 116 989	-124 329	0,03 %	0,01 %
BECTON DICKINSON	USD	11 100	4 618 100	5 056 699	438 599	0,08 %	0,00 %
BIOGEN IDEC	USD	13 400	4 270 208	4 141 388	-128 820	0,07 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	70 034	5 603 255	3 641 152	-1 962 103	0,06 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	44 076	9 155 743	6 429 110	-2 726 633	0,10 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH	USD	17 400	3 971 069	3 240 646	-730 423	0,05 %	0,00 %
CAREFUSION CORP	USD	13 000	1 621 297	1 878 211	256 914	0,03 %	0,01 %
CELESIO (GEHE)	EUR	5 996	983 638	879 625	-104 013	0,01 %	0,00 %
CELGENE CORP	USD	22 100	6 785 088	7 108 514	323 426	0,11 %	0,00 %
CEPHALON	USD	6 700	2 491 557	2 415 552	-76 005	0,04 %	0,01 %
CERNER CORP	USD	3 300	1 209 427	1 571 590	362 163	0,03 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	8 400	812 423	906 963	94 540	0,01 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	13 200	2 402 028	2 689 470	287 442	0,04 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	1 550	625 820	816 633	190 813	0,01 %	0,00 %
COVANCE	USD	6 800	2 152 556	2 143 632	-8 924	0,03 %	0,01 %
COVENTRY HEALTH CARE	USD	21 300	3 114 893	2 988 783	-126 110	0,05 %	0,01 %
COVIDIEN PLC	USD	23 475	5 663 482	6 494 381	830 899	0,10 %	0,00 %
CSL LIMITED	AUD	28 049	3 392 031	4 734 599	1 342 568	0,08 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	31 300	4 492 737	3 785 447	-707 290	0,06 %	0,00 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	23 200	1 555 461	1 405 073	-150 388	0,02 %	0,01 %
DAVITA	USD	3 400	1 132 742	1 153 719	20 977	0,02 %	0,00 %
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	5 600	1 023 445	1 137 752	114 308	0,02 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	3 000	1 204 165	1 505 145	300 980	0,02 %	0,01 %
EISAI CO	JPY	12 200	2 736 659	2 589 089	-147 570	0,04 %	0,00 %
ELAN CORP	EUR	49 695	2 459 527	1 729 915	-729 612	0,03 %	0,01 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	9 317	2 812 108	3 224 003	411 895	0,05 %	0,00 %
EXPRESS SCRIPTS	USD	12 600	4 127 077	6 292 495	2 165 418	0,10 %	0,00 %
FOREST LABORATORIES	USD	14 000	2 748 564	2 596 903	-151 661	0,04 %	0,00 %
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	9 235	2 034 373	2 827 461	793 088	0,05 %	0,00 %
FRESENIUS VORZUG	EUR	7 200	2 401 088	2 984 367	583 278	0,05 %	0,01 %
GENZYME GENERAL DIVISION	USD	12 500	4 756 096	3 539 012	-1 217 084	0,06 %	0,00 %
GETINGE B	SEK	10 400	971 590	1 146 865	175 275	0,02 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES	USD	43 600	10 329 444	10 900 868	571 424	0,17 %	0,00 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	250 398	33 678 225	30 821 926	-2 856 299	0,49 %	0,00 %
GRIFOLS SA	EUR	6 300	694 995	637 296	-57 699	0,01 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	4 700	1 212 873	1 428 141	215 268	0,02 %	0,01 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	3 200	936 682	595 706	-340 976	0,01 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	15 500	1 381 001	1 298 336	-82 665	0,02 %	0,01 %
HOSPIRA	USD	7 100	1 727 719	2 091 779	364 060	0,03 %	0,00 %
HUMANA	USD	7 900	1 941 518	2 002 996	61 478	0,03 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 400	1 246 379	956 118	-290 261	0,02 %	0,00 %
IMS HEALTH	USD	14 700	2 342 760	1 788 393	-554 367	0,03 %	0,01 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 800	2 801 914	3 153 994	352 080	0,05 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	133 000	49 713 708	49 487 131	-226 578	0,79 %	0,00 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	16 000	1 117 555	977 951	-139 604	0,02 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	4 800	1 596 348	2 075 211	478 864	0,03 %	0,00 %
LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	8 081	835 769	2 438 218	1 602 449	0,04 %	0,00 %
LILLY (EJ) AND CO	USD	49 900	13 973 276	10 293 847	-3 679 429	0,16 %	0,00 %
LONZA GROUP	CHF	2 500	980 103	1 019 846	39 743	0,02 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	12 600	3 903 772	4 549 230	645 458	0,07 %	0,00 %
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	USD	22 400	4 969 248	8 269 974	3 300 727	0,13 %	0,00 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	21 100	2 395 655	1 507 019	-888 636	0,02 %	0,01 %
MEDTRONIC	USD	53 600	14 624 322	13 617 812	-1 006 510	0,22 %	0,00 %
MERCK AND CO	USD	147 398	27 393 738	31 113 400	3 719 662	0,50 %	0,00 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	3 003	1 853 990	1 621 807	-232 183	0,03 %	0,00 %
MILLIPORE CORP	USD	4 000	1 684 923	1 671 806	-13 117	0,03 %	0,01 %
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	4 000	318 941	288 173	-30 768	0,00 %	0,00 %
MYLAN INC	USD	14 900	1 237 540	1 586 350	348 810	0,03 %	0,00 %
MYRIAD GENETICS INC	USD	5 500	1 257 389	829 260	-428 129	0,01 %	0,01 %
NOBEL BIOCARE HLDGS INH	CHF	9 730	2 663 341	1 891 099	-772 242	0,03 %	0,01 %
NOVARTIS	CHF	101 835	30 555 835	32 152 691	1 596 856	0,51 %	0,00 %
NOVO NORDISK B	DKK	20 825	5 957 873	7 701 175	1 743 301	0,12 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	10 000	1 227 189	1 849 172	621 983	0,03 %	0,00 %
OMNICARE	USD	3 600	611 815	502 859	-108 956	0,01 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	3 000	882 576	740 910	-141 667	0,01 %	0,00 %
PERRIGO CO	USD	2 200	516 893	506 325	-10 568	0,01 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PFIZER	USD	389 170	48 262 351	40 893 980	-7 368 370	0,65 %	0,00 %
QIAGEN	EUR	10 808	1 206 441	1 399 230	192 789	0,02 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	7 300	2 205 623	2 546 263	340 640	0,04 %	0,00 %
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	33 906	31 073 850	33 309 433	2 235 582	0,53 %	0,00 %
SANOFI-AVENTIS	EUR	50 792	19 442 546	23 178 982	3 736 437	0,37 %	0,00 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	5 600	1 218 337	1 035 536	-182 801	0,02 %	0,01 %
SHIONOGI & CO	JPY	13 000	1 919 477	1 621 438	-298 038	0,03 %	0,00 %
SHIRE PLC	GBP	26 047	3 110 309	2 940 103	-170 206	0,05 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW	GBP	41 090	2 431 384	2 451 299	19 914	0,04 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	32 218	2 234 053	2 572 696	338 644	0,04 %	0,01 %
SONOVA HOLDING	CHF	2 657	1 121 966	1 863 404	741 438	0,03 %	0,00 %
ST JUDE MEDICAL	USD	16 100	3 877 844	3 420 778	-457 066	0,05 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	13 800	4 283 477	4 015 488	-267 989	0,06 %	0,00 %
SYNTHESE	CHF	2 759	2 002 732	2 086 034	83 301	0,03 %	0,00 %
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 000	829 935	694 122	-135 813	0,01 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	36 200	11 441 385	8 603 364	-2 838 021	0,14 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	7 800	1 498 911	2 710 464	1 211 553	0,04 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	19 400	4 944 732	5 344 614	399 882	0,09 %	0,00 %
UCB (GROUPE)	EUR	6 120	1 257 204	1 482 158	224 954	0,02 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	55 300	13 408 750	9 737 051	-3 671 699	0,16 %	0,00 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	4 000	1 074 196	1 082 572	8 376	0,02 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	8 200	1 717 092	2 029 794	312 702	0,03 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	4 800	1 393 632	1 718 067	324 434	0,03 %	0,01 %
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	9 600	2 021 285	2 196 663	175 378	0,04 %	0,01 %
WELLPOINT	USD	22 500	8 638 786	7 576 418	-1 062 369	0,12 %	0,00 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	10 000	4 041 568	3 414 666	-626 902	0,05 %	0,00 %
SUM HELSE			602 312 095	603 119 439	807 344	9,64 %	
3M CO	USD	38 600	17 432 526	18 434 127	1 001 601	0,29 %	0,01 %
ABB LTD	CHF	128 393	14 619 274	14 306 662	-312 612	0,23 %	0,01 %
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	12 377	1 980 330	1 612 615	-367 714	0,03 %	0,00 %
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	8 008	2 036 235	2 310 420	274 185	0,04 %	0,00 %
ADECCO	CHF	6 047	1 673 185	1 927 824	254 639	0,03 %	0,00 %
ADP	EUR	2 200	1 357 726	1 027 130	-330 596	0,02 %	0,00 %
AGCO CORP	USD	6 900	2 126 656	1 289 070	-837 586	0,02 %	0,01 %
AIR FRANCE-KLM	EUR	9 689	2 371 079	883 353	-1 487 726	0,01 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	19 900	1 188 146	1 593 938	405 792	0,03 %	0,00 %
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	64 000	1 439 562	1 000 787	-438 776	0,02 %	0,00 %
AMADA CO	JPY	26 000	1 202 097	937 369	-264 729	0,01 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	14 200	3 025 353	3 136 849	111 496	0,05 %	0,01 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	23	754 347	904 350	150 003	0,01 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	64	3 285 204	2 609 125	-676 079	0,04 %	0,00 %
ASAHI GLASS CO	JPY	56 100	3 673 438	3 056 457	-616 980	0,05 %	0,00 %
ASSA ABLOY B	SEK	16 100	1 624 897	1 794 974	170 077	0,03 %	0,00 %
ATLANTIA	EUR	11 971	1 843 482	1 810 740	-32 742	0,03 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	39 072	2 999 583	3 328 718	329 135	0,05 %	0,00 %
ATLAS COPCO B	SEK	25 200	1 239 665	1 905 298	665 632	0,03 %	0,01 %
AUT. PARIS RHIN RHONE	EUR	3 520	1 533 762	1 559 093	25 331	0,02 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 700	1 396 077	779 943	-616 134	0,01 %	0,00 %
BALFOUR BEATTY	GBP	56 881	1 694 992	1 371 663	-323 329	0,02 %	0,01 %
BIC	EUR	2 651	984 731	1 061 255	76 524	0,02 %	0,01 %
BOMBARDIER B	CAD	76 200	1 460 451	2 015 474	555 023	0,03 %	0,01 %
BOUYGUES ORD	EUR	12 462	4 545 324	3 762 272	-783 052	0,06 %	0,00 %
BRAMBLES	AUD	71 960	2 724 999	2 534 760	-190 239	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	11 000	1 246 810	1 151 740	-95 070	0,02 %	0,01 %
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	2 500	882 426	1 218 472	336 046	0,02 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	16 402	6 561 178	5 974 422	-586 756	0,10 %	0,00 %
EATON CORP	USD	9 200	3 958 310	3 381 184	-577 125	0,05 %	0,01 %
EIFFAGE	EUR	4 000	1 522 285	1 307 886	-214 399	0,02 %	0,00 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	43 700	11 158 708	10 754 206	-404 502	0,17 %	0,01 %
EQUIFAX	USD	7 500	1 299 779	1 338 340	38 561	0,02 %	0,01 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	9 900	1 864 947	1 986 220	121 273	0,03 %	0,00 %
EXPERIAN PLC	GBP	52 663	3 627 223	3 021 344	-605 878	0,05 %	0,01 %
FANUC	JPY	10 700	5 645 073	5 730 012	84 939	0,09 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	6 000	1 306 257	1 443 276	137 019	0,02 %	0,00 %
FEDEX CORP	USD	14 300	7 400 558	6 893 658	-506 900	0,11 %	0,00 %
FERROVIAL SA	EUR	17 900	1 508 942	1 220 258	-288 684	0,02 %	0,00 %
FINNING INT'L	CAD	19 300	1 650 476	1 773 921	123 446	0,03 %	0,01 %
FIRST SOLAR INC	USD	2 600	2 381 709	2 033 665	-348 044	0,03 %	0,00 %
FIRSTGROUP	GBP	21 373	861 171	849 365	-11 806	0,01 %	0,00 %
FLOWERVE CORP	USD	2 800	905 464	1 529 027	623 563	0,02 %	0,01 %
FLUOR CORP	USD	10 000	3 395 180	2 601 871	-793 310	0,04 %	0,01 %
FOMENTO CONST Y CONTR	EUR	3 575	1 671 058	872 618	-798 440	0,01 %	0,00 %
FOSTER WHEELER CORP	USD	12 500	3 319 799	2 125 862	-1 193 936	0,03 %	0,01 %
FRASER AND NEAVE	SGD	103 000	1 609 906	1 780 009	170 103	0,03 %	0,01 %
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	47 000	1 675 062	1 125 761	-549 301	0,02 %	0,01 %
GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	8 217	1 059 117	802 612	-256 505	0,01 %	0,00 %
GEA GROUP	EUR	7 200	1 450 417	928 549	-521 868	0,01 %	0,00 %
GEBERIT	CHF	2 282	1 411 092	2 340 041	928 949	0,04 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	618 300	104 457 892	54 041 265	-50 416 627	0,86 %	0,01 %
GOODRICH CORP	USD	6 900	1 674 128	2 561 000	886 872	0,04 %	0,01 %
GRAINGER (WW)	USD	3 300	1 451 358	1 845 913	394 555	0,03 %	0,00 %
GS YUASA CORP	JPY	22 000	1 483 102	929 674	-553 428	0,01 %	0,01 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	63 900	1 556 207	1 641 580	85 374	0,03 %	0,01 %
HARSCO CORP	USD	7 800	1 405 197	1 452 253	47 056	0,02 %	0,01 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 700	1 666 523	2 053 046	386 523	0,03 %	0,01 %
HOCHTIEF	EUR	3 999	2 796 797	1 774 899	-1 021 897	0,03 %	0,01 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	4 600	936 831	857 520	-79 312	0,01 %	0,00 %
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	118 900	6 414 363	4 730 225	-1 684 138	0,08 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	84 000	1 623 253	766 227	-857 026	0,01 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	24 700	6 759 650	6 847 547	87 897	0,11 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	18 601	3 674 504	3 840 415	165 911	0,06 %	0,01 %
INVENSYS	GBP	70 315	2 335 929	1 963 244	-372 685	0,03 %	0,01 %
IRON MOUNTAIN	USD	7 100	1 216 456	933 508	-282 948	0,01 %	0,01 %
ITOCHU CORP	JPY	88 000	4 297 718	3 724 157	-573 561	0,06 %	0,00 %
ITT CORP	USD	9 700	3 118 200	2 787 179	-331 021	0,04 %	0,01 %
JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	6 900	2 065 231	1 499 132	-566 099	0,02 %	0,01 %
JAPAN STEEL WORKS	JPY	16 000	1 248 345	1 170 563	-77 782	0,02 %	0,01 %
JGC CORP	JPY	16 000	1 314 683	1 693 792	379 109	0,03 %	0,00 %
JOY GLOBAL	USD	5 200	1 696 139	1 549 731	-146 409	0,02 %	0,01 %
JTS GROUP CORP	JPY	33 400	3 112 843	3 314 026	201 183	0,05 %	0,01 %
JTEKT CORP	JPY	13 000	1 562 194	955 922	-606 272	0,02 %	0,01 %
KAJIMA CORP	JPY	65 000	1 735 335	754 251	-981 084	0,01 %	0,00 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	88 400	1 397 522	1 283 598	-113 924	0,02 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	41 000	1 777 688	671 659	-1 106 029	0,01 %	0,01 %
KBR	USD	13 200	2 913 136	1 448 821	-1 464 315	0,02 %	0,01 %
KEIHIN ELECTRIC EXPRESS	JPY	24 000	1 249 545	1 018 658	-230 888	0,02 %	0,01 %
KEIO CORP	JPY	38 000	1 348 606	1 320 482	-28 124	0,02 %	0,00 %
KEPPEL CORP	SGD	70 800	2 411 738	2 397 556	-14 182	0,04 %	0,01 %
KINTETSU CORP	JPY	76 000	1 561 571	1 452 531	-109 040	0,02 %	0,00 %
KOMATSU	JPY	55 200	6 453 724	6 624 552	170 828	0,11 %	0,00 %
KONE B	EUR	8 140	736 763	2 021 292	1 284 529	0,03 %	0,01 %
KUBOTA CORP	JPY	63 200	2 621 142	3 333 473	712 331	0,05 %	0,00 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	3 000	1 362 839	1 684 842	322 003	0,03 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	7 300	1 264 346	1 313 657	49 310	0,02 %	0,00 %
LEGRAND	EUR	10 700	1 550 247	1 727 126	176 879	0,03 %	0,01 %
LEIGHTON HOLDINGS	AUD	8 294	1 476 062	1 642 174	166 112	0,03 %	0,00 %
LUFTHANSA	EUR	16 761	1 548 754	1 632 302	83 548	0,03 %	0,00 %
MACQUARIE INFRASTRUCTURE	AUD	150 123	1 081 104	1 041 225	-39 879	0,02 %	0,00 %
MAN STAMM	EUR	6 152	2 929 817	2 775 858	-153 959	0,04 %	0,00 %
MANPOWER	USD	4 700	1 355 869	1 481 899	126 030	0,02 %	0,01 %
MARUBENI CORP	JPY	92 100	3 342 826	2 920 394	-422 432	0,05 %	0,01 %
MASCO CORP	USD	14 300	2 951 778	1 140 820	-1 810 958	0,02 %	0,00 %
MCDERMOTT INTERNATIONAL	USD	12 800	3 389 499	1 775 372	-1 614 126	0,03 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	11 290	2 061 307	2 304 736	243 429	0,04 %	0,01 %
MITSUBISHI CORP	JPY	74 000	10 175 631	10 584 336	408 705	0,17 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	108 400	5 247 750	4 607 664	-640 086	0,07 %	0,01 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	170 000	4 558 728	3 438 963	-1 119 765	0,05 %	0,01 %
MITSUJ & CO	JPY	100 900	10 035 902	8 208 330	-1 827 571	0,13 %	0,01 %
MITSUJ ENGINEERING&SHIP.	JPY	42 000	1 258 898	578 580	-680 318	0,01 %	0,01 %
MITSUJ OSK LINES	JPY	52 800	3 093 566	1 602 152	-1 491 414	0,03 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MTR CORP	HKD	56 500	824 077	1 128 085	304 009	0,02 %	0,00 %
NGK INSULATORS	JPY	13 000	1 062 244	1 629 505	567 261	0,03 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	49 000	1 409 395	1 158 463	-250 933	0,02 %	0,00 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	107 000	3 170 012	1 892 298	-1 277 714	0,03 %	0,01 %
NOBLE GROUP	SGD	134 000	1 702 726	1 791 942	89 215	0,03 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	17 100	4 683 093	5 178 220	495 126	0,08 %	0,00 %
NSK	JPY	61 000	3 187 271	2 573 948	-613 324	0,04 %	0,01 %
NTN CORP	JPY	36 000	1 918 440	931 536	-986 904	0,01 %	0,01 %
OBAYASHI CORP	JPY	73 000	2 452 495	1 431 433	-1 021 063	0,02 %	0,01 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	23 000	842 258	1 017 603	175 345	0,02 %	0,00 %
ORKLA	NOK	43 100	2 477 788	2 450 235	-27 553	0,04 %	0,00 %
PACCAR	USD	19 225	4 636 969	4 028 109	-608 860	0,06 %	0,01 %
PALL CORP	USD	5 200	1 235 276	1 087 425	-147 851	0,02 %	0,00 %
PANASONIC ELECTRIC WORKS CO LT	JPY	22 000	1 250 377	1 531 710	281 333	0,02 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	8 950	3 124 644	2 785 723	-338 921	0,04 %	0,01 %
PENTAIR	USD	13 600	2 258 074	2 537 633	279 559	0,04 %	0,01 %
PHILIPS ELECTRCS (KON.)	EUR	56 579	10 079 960	9 697 698	-382 262	0,16 %	0,01 %
PITNEY BOWES	USD	7 000	1 296 341	920 360	-375 981	0,01 %	0,00 %
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	7 800	4 679 984	4 972 265	292 281	0,08 %	0,01 %
QANTAS AIRWAYS	AUD	138 609	2 574 926	2 153 172	-421 754	0,03 %	0,01 %
QUANTA SERVICES INC	USD	9 800	1 441 936	1 179 807	-262 128	0,02 %	0,00 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	4 414	1 085 307	1 276 793	191 486	0,02 %	0,00 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	12 372	1 840 738	553 647	-1 287 091	0,01 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES	USD	19 460	3 071 237	3 182 512	111 275	0,05 %	0,01 %
ROBERT HALF INTL	USD	5 400	873 174	833 835	-39 340	0,01 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 900	2 459 058	2 144 013	-315 045	0,03 %	0,01 %
ROCKWELL COLLINS	USD	8 800	2 715 516	2 814 272	98 756	0,04 %	0,01 %
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	103 467	3 596 024	4 666 786	1 070 761	0,07 %	0,01 %
ROPER INDUSTRIES	USD	3 500	1 104 601	1 058 859	-45 743	0,02 %	0,00 %
SACYR VALLEHERMOSO	EUR	8 327	1 507 760	552 130	-955 630	0,01 %	0,00 %
SAINT-GOBAIN	EUR	22 382	8 235 481	7 062 275	-1 173 206	0,11 %	0,00 %
SANDVIK	SEK	56 269	4 049 141	3 933 381	-115 760	0,06 %	0,00 %
SCANIA B	SEK	14 200	897 868	1 060 408	162 541	0,02 %	0,00 %
SCHINDLER PART	CHF	4 181	1 280 612	1 860 963	580 351	0,03 %	0,01 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	13 716	8 237 870	9 296 884	1 059 014	0,15 %	0,01 %
SECOM CO	JPY	10 500	2 876 883	2 879 868	2 985	0,05 %	0,00 %
SECURITAS B	SEK	22 300	1 584 786	1 263 851	-320 935	0,02 %	0,01 %
SGS	CHF	231	1 195 796	1 743 971	548 175	0,03 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	21 000	641 202	433 935	-207 267	0,01 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	47 873	28 138 954	25 477 462	-2 661 492	0,41 %	0,01 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	20 000	831 999	1 229 465	397 467	0,02 %	0,00 %
SKANSKA B	SEK	21 100	1 820 425	2 075 865	255 439	0,03 %	0,01 %
SKF B	SEK	20 600	1 562 987	2 060 007	497 020	0,03 %	0,01 %
SMC CORP	JPY	2 900	1 879 398	1 894 905	15 506	0,03 %	0,00 %
SMITHS GROUP	GBP	20 623	2 821 415	1 950 785	-870 631	0,03 %	0,01 %
SNC-LAVALIN GROUP	CAD	8 400	1 559 701	2 499 043	939 341	0,04 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	96 600	2 530 202	1 049 002	-1 481 201	0,02 %	0,01 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	13 700	1 254 610	904 595	-350 015	0,01 %	0,00 %
SPX CORP	USD	4 000	1 001 075	1 263 964	262 889	0,02 %	0,01 %
STERICYCLE INC	USD	8 700	2 733 979	2 772 743	38 764	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO CORP	JPY	63 200	4 845 169	3 698 194	-1 146 975	0,06 %	0,01 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	43 900	3 392 501	3 132 733	-259 768	0,05 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	37 000	1 324 863	1 074 505	-250 358	0,02 %	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	79	1 804 507	1 529 476	-275 031	0,02 %	0,00 %
WOLSELEY	GBP	15 852	5 547 845	1 844 039	-3 703 806	0,03 %	0,01 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	17 000	1 542 095	1 358 707	-183 388	0,02 %	0,00 %
ZARDOYA OTIS	EUR	10 300	2 548 310	1 161 872	-1 386 439	0,02 %	0,00 %
SUM INDUSTRI			727 700 703	630 956 926	-96 743 777	10,09 %	
ACCENTURE PLC	USD	30 300	6 081 168	7 264 037	1 182 869	0,12 %	0,00 %
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	27 600	1 812 995	1 771 375	-41 620	0,03 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	25 000	5 149 832	5 311 768	161 935	0,08 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	19 235	2 757 500	1 075 610	-1 681 890	0,02 %	0,00 %
ADVANTEST CORP	JPY	7 100	699 977	1 059 582	359 604	0,02 %	0,00 %
AFFILIATED COMPUTER A	USD	3 800	1 337 522	1 310 305	-27 217	0,02 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	16 000	2 715 645	2 871 763	156 118	0,05 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	8 700	1 652 287	1 273 039	-379 247	0,02 %	0,01 %
ALCATEL LUCENT	EUR	101 904	5 251 243	2 011 851	-3 239 392	0,03 %	0,00 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	4 400	1 264 585	1 641 743	377 158	0,03 %	0,01 %
ALTERA CORP	USD	11 200	1 379 765	1 464 165	84 399	0,02 %	0,00 %
AMPHENOL CORP	USD	8 000	1 263 818	2 134 181	870 363	0,03 %	0,00 %
ANALOG DEVICES	USD	13 500	2 765 076	2 462 823	-302 253	0,04 %	0,00 %
AOL INC-EQUITY	USD	5 203	852 943	699 720	-153 223	0,01 %	0,00 %
APPLE	USD	43 200	31 820 433	52 621 749	20 801 316	0,84 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS	USD	61 800	5 915 180	4 976 667	-938 513	0,08 %	0,00 %
ARROW ELECTRONICS	USD	8 500	1 676 729	1 453 934	-222 795	0,02 %	0,01 %
ASML HLDG	EUR	20 045	2 897 209	3 987 311	1 090 103	0,06 %	0,00 %
ATOS ORIGIN	EUR	2 446	972 231	650 461	-321 770	0,01 %	0,00 %
AUTODESK	USD	21 500	3 422 748	3 155 952	-266 795	0,05 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	23 900	5 897 498	5 911 966	14 468	0,09 %	0,00 %
AUTONOMY CORP PLC	GBP	8 100	1 269 728	1 141 745	-127 984	0,02 %	0,00 %
AVNET	USD	6 500	1 005 484	1 132 484	127 000	0,02 %	0,00 %
BMC SOFTWARE	USD	8 800	1 585 264	2 038 517	455 254	0,03 %	0,00 %
BROADCOM CORP A	USD	19 950	3 432 727	3 624 523	191 796	0,06 %	0,00 %
BROTHER INDUSTRIES	JPY	24 600	1 586 129	1 619 614	33 485	0,03 %	0,01 %
CA INC	USD	20 700	3 334 778	2 685 761	-649 017	0,04 %	0,00 %
CANON INC	JPY	51 500	12 948 328	12 495 250	-453 078	0,20 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	6 568	1 596 782	1 740 358	143 576	0,03 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS	USD	278 400	37 144 926	38 501 771	1 356 845	0,62 %	0,00 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	40 500	2 256 385	1 344 528	-911 857	0,02 %	0,01 %
CITRIX SYSTEMS	USD	8 100	1 341 034	1 947 018	605 985	0,03 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	13 900	2 541 125	3 637 478	1 096 353	0,06 %	0,00 %
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	7 200	2 370 675	2 392 843	22 168	0,04 %	0,00 %
COMPUTERSHARE	AUD	32 679	1 009 622	1 943 973	934 351	0,03 %	0,01 %
CORNING	USD	75 000	8 793 135	8 366 251	-426 885	0,13 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	4 500	1 373 318	1 482 561	109 243	0,02 %	0,00 %
DELL	USD	84 900	12 121 122	7 042 867	-5 078 255	0,11 %	0,00 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	7 000	1 567 325	1 930 087	362 762	0,03 %	0,01 %
DST SYSTEMS	USD	4 300	1 332 972	1 081 792	-251 180	0,02 %	0,01 %
EBAY	USD	54 100	9 711 655	7 356 836	-2 354 819	0,12 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	15 400	3 974 026	1 579 088	-2 394 938	0,03 %	0,00 %
ELPIDA MEMORY	JPY	6 300	1 722 149	588 744	-1 133 405	0,01 %	0,00 %
EMC CORP	USD	97 600	8 665 643	9 849 860	1 184 217	0,16 %	0,00 %
ERICSSON (LM) B	SEK	144 038	11 751 541	7 679 723	-4 071 818	0,12 %	0,00 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	15 040	2 013 864	2 036 539	22 675	0,03 %	0,00 %
FISERV	USD	7 400	1 883 148	2 072 439	189 291	0,03 %	0,00 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	48 300	1 352 665	2 039 632	686 967	0,03 %	0,01 %
FLIR SYSTEMS INC	USD	4 900	863 486	926 183	62 697	0,01 %	0,00 %
FOXCONN INTERNATIONAL	HKD	143 000	2 538 709	960 951	-1 577 758	0,02 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	22 700	4 618 623	3 929 986	-688 637	0,06 %	0,00 %
FUJITSU	JPY	90 000	3 489 251	3 328 509	-160 742	0,05 %	0,00 %
GOOGLE A	USD	11 900	34 212 958	42 619 856	8 406 897	0,68 %	0,00 %
HARRIS CORP	USD	4 600	1 317 291	1 263 559	-53 731	0,02 %	0,00 %
HEWLETT-PACKARD CO	USD	115 200	25 682 173	34 279 254	8 597 081	0,55 %	0,00 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	2 000	1 294 858	1 205 064	-89 794	0,02 %	0,00 %
HITACHI	JPY	163 000	5 377 208	2 872 545	-2 504 662	0,05 %	0,00 %
HOYA CORP	JPY	19 900	3 374 270	3 037 730	-336 540	0,05 %	0,00 %
IBIDEN CO	JPY	10 200	2 603 143	2 088 695	-514 448	0,03 %	0,01 %
IBM CORP	USD	63 300	39 617 151	47 866 392	8 249 240	0,77 %	0,00 %
INDRA SISTEMAS A	EUR	12 200	1 638 806	1 664 380	25 574	0,03 %	0,01 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	50 422	1 564 641	1 621 491	56 850	0,03 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	270 200	33 752 541	31 842 184	-1 910 358	0,51 %	0,00 %
INTUIT	USD	15 100	2 280 352	2 678 823	398 471	0,04 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS	USD	24 300	3 527 850	3 743 834	215 985	0,06 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	1 909	2 200 714	2 274 407	73 693	0,04 %	0,00 %
KLA TENCOR CORP	USD	6 200	1 812 945	1 295 112	-517 832	0,02 %	0,00 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	6 200	943 527	637 108	-306 419	0,01 %	0,00 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	18 000	1 429 126	1 063 336	-365 790	0,02 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	7 600	3 787 479	3 852 979	65 499	0,06 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	5 200	1 022 138	1 177 843	155 706	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	7 100	1 689 089	1 252 607	-436 483	0,02 %	0,00 %
LOGITECH NAMEN	CHF	10 212	919 283	1 023 206	103 922	0,02 %	0,01 %
LSI LOGIC	USD	44 200	2 848 734	1 534 561	-1 314 173	0,02 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	23 100	1 708 051	2 768 965	1 060 913	0,04 %	0,00 %
MASTERCARD A	USD	4 900	5 460 576	7 245 852	1 785 276	0,12 %	0,00 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	13 400	1 408 340	1 571 405	163 065	0,03 %	0,00 %
MCAFFEE	USD	7 400	1 687 977	1 734 299	46 322	0,03 %	0,00 %
MEMC ELECTRONIC MATRLS	USD	25 400	3 755 228	1 998 472	-1 756 756	0,03 %	0,01 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	16 500	2 658 972	2 769 918	110 946	0,04 %	0,01 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	38 900	2 530 905	2 373 017	-157 888	0,04 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	395 500	62 618 788	69 661 247	7 042 459	1,11 %	0,00 %
MOTOROLA	USD	106 500	8 777 486	4 774 179	-4 003 308	0,08 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	10 300	3 359 917	2 940 059	-419 858	0,05 %	0,00 %
NATIONAL SEMICONDUCTOR	USD	16 800	1 197 653	1 490 692	293 038	0,02 %	0,01 %
NEC CORP	JPY	79 000	2 677 688	1 171 618	-1 506 070	0,02 %	0,00 %
NEOPOST	EUR	1 146	657 901	547 769	-110 132	0,01 %	0,00 %
NETWORK APPLIANCE	USD	15 500	3 000 864	3 079 294	78 431	0,05 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	5 100	2 142 799	2 702 645	559 846	0,04 %	0,00 %
NINTENDO CO	JPY	4 900	8 790 055	6 701 448	-2 088 607	0,11 %	0,00 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	16 000	725 000	1 261 905	536 904	0,02 %	0,00 %
NOKIA CORP	EUR	180 734	23 239 482	13 361 880	-9 877 602	0,21 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	8 000	976 468	908 949	-67 519	0,01 %	0,00 %
NTT DATA CORP	JPY	134	2 450 830	2 403 886	-46 944	0,04 %	0,00 %
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	7 900	714 400	709 195	-5 206	0,01 %	0,00 %
NVIDIA	USD	24 000	1 401 601	2 589 855	1 188 254	0,04 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	10 400	1 389 914	1 072 569	-317 345	0,02 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	197 900	21 720 225	28 054 833	6 334 608	0,45 %	0,00 %
PAYCHEX	USD	16 000	3 324 380	2 832 018	-492 362	0,05 %	0,00 %
QUALCOMM	USD	80 200	20 595 755	21 432 228	836 473	0,34 %	0,00 %
RED HAT INC	USD	9 800	1 229 251	1 749 331	520 080	0,03 %	0,01 %
RESEARCH IN MOTION	CAD	24 700	10 126 451	9 667 625	-458 826	0,15 %	0,00 %
RICOH CO	JPY	32 000	3 238 071	2 609 194	-628 878	0,04 %	0,00 %
ROHM CO	JPY	4 100	1 450 641	1 541 762	91 121	0,02 %	0,00 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	72 632	1 555 051	1 490 631	-64 420	0,02 %	0,01 %
SAIC INC	USD	11 200	1 230 221	1 225 421	-4 800	0,02 %	0,01 %
SALESFORCE.COM	USD	5 300	1 821 054	2 258 619	437 565	0,04 %	0,00 %
SANDISK CORP	USD	12 400	1 220 916	2 076 621	855 705	0,03 %	0,01 %
SAP STAMM	EUR	42 321	11 822 852	11 575 312	-247 540	0,19 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	22 400	2 687 674	2 353 792	-333 882	0,04 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS	EUR	31 731	2 962 577	1 689 739	-1 272 838	0,03 %	0,00 %
SUMCO	JPY	17 000	2 863 547	1 719 481	-1 144 066	0,03 %	0,01 %
SUN MICROSYSTEMS	USD	34 750	3 719 388	1 880 969	-1		

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASAHI KASEI CORP	JPY	66 000	1 917 894	1 900 303	-17 591	0,03 %	0,00 %
BALL CORP	USD	4 700	1 273 307	1 403 705	130 398	0,02 %	0,00 %
BASF	EUR	50 101	16 669 137	18 046 748	1 377 612	0,29 %	0,01 %
BHP BILLITON LTD	AUD	183 067	25 522 767	41 011 428	15 488 660	0,66 %	0,01 %
BHP BILLITON PLC	GBP	120 388	15 162 077	22 405 035	7 242 958	0,36 %	0,01 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	185 157	3 093 569	2 991 690	-101 879	0,05 %	0,01 %
BORAL	AUD	42 926	1 420 565	1 326 947	-93 618	0,02 %	0,01 %
CELANESE CORP	USD	11 400	2 637 257	2 113 962	-523 295	0,03 %	0,01 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	4 000	1 302 906	2 097 672	794 766	0,03 %	0,01 %
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	5 500	2 993 108	1 464 390	-1 528 718	0,02 %	0,00 %
CRH	EUR	37 783	6 823 019	5 953 076	-869 944	0,10 %	0,01 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	8 000	1 182 032	1 182 164	132	0,02 %	0,00 %
DOW CHEMICAL CO	USD	62 400	11 909 418	9 959 850	-1 949 568	0,16 %	0,01 %
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	49 300	11 668 830	9 589 089	-2 079 741	0,15 %	0,01 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	5 200	1 342 359	1 809 571	467 212	0,03 %	0,01 %
ECOLAB	USD	12 300	2 816 607	3 167 616	351 009	0,05 %	0,01 %
ELDORADO GOLD CORP	CAD	21 000	1 303 370	1 726 510	423 140	0,03 %	0,00 %
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	19 500	2 566 968	1 664 467	-902 501	0,03 %	0,00 %
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	5 300	2 791 358	2 343 992	-447 366	0,04 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING	NZD	25 655	715 623	861 705	146 082	0,01 %	0,00 %
FMC CORP	USD	3 700	1 264 366	1 191 823	-72 543	0,02 %	0,01 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	78 000	1 480 244	1 799 259	319 015	0,03 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	374	1 524 262	1 727 374	203 111	0,03 %	0,00 %
GOLDCORP	CAD	39 868	7 553 969	9 084 081	1 530 112	0,15 %	0,01 %
HARDIE (JAMES) IND	AUD	30 881	1 009 512	1 363 724	354 211	0,02 %	0,01 %
HEIDELBERGCEMENT	EUR	7 671	2 998 356	3 066 423	68 067	0,05 %	0,00 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	12 600	1 510 707	1 470 687	-40 020	0,02 %	0,01 %
HITACHI METALS	JPY	25 000	1 466 830	1 380 673	-86 156	0,02 %	0,01 %
HOLCIM	CHF	13 381	5 864 886	6 019 442	154 556	0,10 %	0,00 %
IAMGOLD CORP	CAD	18 400	1 296 092	1 673 963	377 871	0,03 %	0,01 %
IMERYS	EUR	300	138 939	104 469	-34 470	0,00 %	0,00 %
INMET MINING CORPORATION	CAD	6 000	1 735 188	2 108 710	373 521	0,03 %	0,01 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	5 300	1 348 506	1 259 585	-88 921	0,02 %	0,01 %
INT'L PAPER CO	USD	22 400	3 915 098	3 465 341	-449 758	0,06 %	0,01 %
JFE HOLDINGS	JPY	26 800	6 683 532	6 069 999	-613 533	0,10 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	12 103	1 350 928	1 728 573	377 645	0,03 %	0,01 %
JSR CORP	JPY	10 800	1 411 439	1 259 919	-151 521	0,02 %	0,00 %
K AND S	EUR	7 696	2 760 698	2 550 817	-209 881	0,04 %	0,00 %
KANEKA CORP	JPY	20 000	1 413 959	733 463	-680 496	0,01 %	0,01 %
KAZAKHMYS	GBP	17 211	2 931 990	2 132 179	-799 810	0,03 %	0,00 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	36 100	3 664 248	3 853 167	188 919	0,06 %	0,01 %
KOBE STEEL	JPY	112 000	1 393 689	1 167 584	-226 105	0,02 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	8 008	2 069 119	2 287 190	218 070	0,04 %	0,00 %
KURARAY CO	JPY	25 000	1 419 609	1 686 283	266 674	0,03 %	0,01 %
LAFARGE (FRANCE)	EUR	10 896	6 821 605	5 220 750	-1 600 855	0,08 %	0,00 %
LINDE	EUR	8 272	5 337 397	5 770 044	432 646	0,09 %	0,00 %
LONMIN	GBP	5 870	2 099 242	1 072 734	-1 026 508	0,02 %	0,00 %
LUBRIZOL CORP	USD	4 200	1 665 891	1 769 954	104 063	0,03 %	0,01 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	6 200	3 158 352	3 202 323	43 971	0,05 %	0,01 %
MEADWESTVACO CORP	USD	8 500	1 548 475	1 405 813	-142 662	0,02 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	54 000	1 904 904	1 320 234	-584 670	0,02 %	0,00 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	48 000	3 063 740	1 387 996	-1 675 744	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	70 000	1 249 845	986 018	-263 827	0,02 %	0,01 %
MITSUBISHI RAYON CO	JPY	31 000	1 626 014	717 516	-908 498	0,01 %	0,01 %
MITSUMI MINING & SMELTING	JPY	36 000	1 007 959	536 136	-471 823	0,01 %	0,01 %
MONSANTO CO	USD	29 800	15 192 346	14 073 151	-1 119 195	0,23 %	0,01 %
MOSAIC CO (THE)	USD	8 100	3 432 707	2 794 891	-637 816	0,04 %	0,00 %
NEWCREST MINING	AUD	26 365	3 820 253	4 839 355	1 019 102	0,08 %	0,01 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	26 200	7 085 032	7 160 471	75 438	0,11 %	0,01 %
NIPPON PAPER GROUP	JPY	5 000	1 336 456	738 428	-598 028	0,01 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	278 500	6 921 248	6 480 633	-440 615	0,10 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	7 400	1 790 949	1 524 512	-266 437	0,02 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	43 300	2 092 948	2 109 143	16 195	0,03 %	0,00 %
NOVOZYMES B	DKK	4 055	2 223 276	2 439 038	215 762	0,04 %	0,01 %
NUCOR CORP	USD	16 300	5 064 070	4 392 650	-671 420	0,07 %	0,01 %
OJI PAPER CO	JPY	30 000	920 949	724 155	-196 793	0,01 %	0,00 %
ONESTEEL	AUD	190 811	3 498 800	3 320 965	-177 835	0,05 %	0,01 %
ORICA	AUD	19 635	2 040 676	2 657 386	616 710	0,04 %	0,01 %
OUTOKUMPU	EUR	11 000	2 581 225	1 208 924	-1 372 301	0,02 %	0,01 %
OWENS-ILLINOIS	USD	8 700	1 440 322	1 651 986	211 664	0,03 %	0,01 %
OZ MINERALS LTD	AUD	91 641	2 371 111	561 808	-1 809 303	0,01 %	0,00 %
PACTIV CORP	USD	9 400	1 442 575	1 310 848	-131 727	0,02 %	0,01 %
POTASH CORP SASKATCHEWAN	CAD	16 127	9 337 694	10 165 358	827 664	0,16 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES	USD	9 000	3 252 165	3 043 565	-208 600	0,05 %	0,01 %
PRAXAIR	USD	16 700	7 105 948	7 747 711	641 764	0,12 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	4 885	2 161 409	2 278 527	117 117	0,04 %	0,01 %
RAUTARUUKKI	EUR	9 600	2 610 620	1 284 215	-1 326 405	0,02 %	0,01 %
REXAM	GBP	67 239	1 653 523	1 822 789	169 266	0,03 %	0,01 %
SALZGITTER	EUR	3 400	2 001 098	1 928 643	-72 455	0,03 %	0,01 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	31 073	2 617 031	2 399 618	-217 412	0,04 %	0,01 %
SEALED AIR CORP	USD	17 400	2 317 682	2 197 287	-120 395	0,04 %	0,01 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	22 400	7 514 947	7 269 603	-245 344	0,12 %	0,01 %
SIGMA-ALDRICH	USD	6 300	1 371 480	1 838 981	467 501	0,03 %	0,01 %
SILVER WHEATON CORP	CAD	23 200	1 778 880	2 030 110	251 230	0,03 %	0,01 %
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	15 500	2 587 160	1 787 725	-799 435	0,03 %	0,01 %
SOLVAY	EUR	2 897	1 784 797	1 814 036	29 239	0,03 %	0,00 %
STORA ENSO R	EUR	21 800	2 112 953	881 737	-1 231 216	0,01 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	82 000	3 034 851	2 060 772	-974 079	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO METAL IND	JPY	184 000	3 677 583	2 843 008	-834 574	0,05 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	27 600	2 251 157	2 361 752	110 595	0,04 %	0,00 %
SYNGENTA	CHF	5 033	6 302 148	8 176 054	1 873 906	0,13 %	0,01 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	75 000	1 752 658	493 319	-1 259 339	0,01 %	0,01 %
TAIYO NIPPON SANSEI CORP	JPY	25 000	1 712 119	1 526 497	-185 621	0,02 %	0,01 %
TECK RESOURCES LTD	CAD	26 872	3 957 006	5 452 112	1 495 106	0,09 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	117 000	2 167 774	2 178 051	10 278	0,03 %	0,01 %
THYSSEN KRUPP	EUR	17 366	4 372 067	3 799 851	-572 216	0,06 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	73 000	2 320 784	2 278 515	-42 269	0,04 %	0,01 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	9 000	1 006 893	790 800	-216 093	0,01 %	0,00 %
UMICORE	EUR	9 410	1 656 685	1 825 023	168 338	0,03 %	0,01 %
UPM-KYMMENE	EUR	25 390	2 783 294	1 750 850	-1 032 445	0,03 %	0,00 %
US STEEL CORP	USD	7 000	3 168 749	2 228 921	-939 828	0,04 %	0,00 %
VOESTALPINE	EUR	7 049	2 456 482	1 501 494	-954 988	0,02 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	6 000	2 258 191	1 825 584	-432 606	0,03 %	0,00 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	2 200	1 582 793	2 226 754	643 961	0,04 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	11 500	3 841 477	2 865 928	-975 549	0,05 %	0,01 %
XSTRATA	GBP	103 993	11 839 100	10 874 999	-964 101	0,17 %	0,00 %
YAMANA GOLD	CAD	38 100	2 672 032	2 519 343	-152 689	0,04 %	0,01 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	9 800	1 533 453	2 584 260	1 050 807	0,04 %	0,00 %
SUM RÅVARER			458 043 561	454 398 756	-3 644 804	7,27 %	
AMERICAN TOWER CORP A	USD	18 500	3 814 944	4 617 887	802 943	0,07 %	0,00 %
AT&T	USD	284 704	50 035 873	46 100 326	-3 935 546	0,74 %	0,00 %
BCE INC	CAD	11 184	1 667 484	1 787 212	119 728	0,03 %	0,00 %
BELGACOM	EUR	5 373	1 260 811	1 127 570	-133 242	0,02 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	359 956	8 176 787	4 533 177	-3 643 610	0,07 %	0,00 %
CABLE & WIRELESS	GBP	111 597	1 677 382	1 472 046	-205 335	0,02 %	0,00 %
CENTURYTEL INC	USD	14 396	2 858 343	3 011 325	152 982	0,05 %	0,00 %
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	13 500	2 303 281	3 044 605	741 323	0,05 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	136 812	13 660 569	11 668 161	-1 992 408	0,19 %	0,00 %
ELISA A	EUR	11 146	1 365 231	1 474 398	109 168	0,02 %	0,01 %
FRANCE TELECOM	EUR	89 476	12 997 641	12 926 079	-71 563	0,21 %	0,00 %
ILIAD	EUR	1 708	972 171	1 182 337	210 165	0,02 %	0,00 %
KDDI	JPY	135	4 923 073	4 129 920	-793 153	0,07 %	0,00 %
KPN (KON.)	EUR	79 679	6 523 432	7 819 130	1 295 697	0,13 %	0,00 %
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	70 200	2 488 676	620 463	-1 868 213	0,01 %	0,00 %
METROPCS COMMUNICATIONS	USD	10 100	1 087 802	445 178	-642 625	0,01 %	0,00 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	3 600	1 325 118	1 552 433	227 315	0,02 %	0,01 %
MOBISTAR	EUR	2 370	1 218 371	940 809	-277 562	0,02 %	0,00 %
NII HOLDINGS B	USD	7 600	2 113 437	1 474 286	-639 151	0,02 %	0,00 %
NTT CORP	JPY	25 043	6 835 057	5 672 052	-1 163 005	0,09 %	0,00 %
NTT DOCOMO	JPY	742	7 192 776	5 967 190	-1 225 586		

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	137 100	28 497 419	26 238 936	-2 258 483	0,42 %	0,00 %
VODAFONE GROUP	GBP	2 537 435	35 456 701	34 015 058	-1 441 643	0,54 %	0,00 %
WINDSTREAM CORPORATION	USD	36 300	2 060 443	2 304 579	244 136	0,04 %	0,01 %
SUM TELECOM			292 059 136	265 930 322	-26 128 814	4,25 %	
ACCIONA	EUR	2 623	2 022 637	1 980 521	-42 116	0,03 %	0,00 %
AEM	EUR	136 300	1 558 862	1 656 123	97 262	0,03 %	0,00 %
AGL ENERGY	AUD	16 957	1 304 306	1 238 655	-65 651	0,02 %	0,00 %
ALLEGHENY ENERGY	USD	16 500	3 163 867	2 238 048	-925 819	0,04 %	0,01 %
ALLIANT ENERGY CORP	USD	4 400	934 908	769 146	-165 761	0,01 %	0,00 %
AMEREN CORP	USD	9 700	2 672 593	1 566 177	-1 106 416	0,03 %	0,00 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	22 900	4 966 423	4 602 325	-364 099	0,07 %	0,00 %
CALPINE CORP	USD	16 000	1 363 109	1 016 717	-346 392	0,02 %	0,00 %
CANADIAN UTILITIES A	CAD	6 000	1 295 057	1 446 473	151 416	0,02 %	0,01 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	26 100	2 447 931	2 187 738	-260 193	0,03 %	0,01 %
CENTRICA PLC	GBP	255 248	7 476 219	6 693 337	-782 882	0,11 %	0,00 %
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	58 000	1 331 367	1 276 863	-54 504	0,02 %	0,00 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	31 800	4 831 090	4 380 675	-450 415	0,07 %	0,00 %
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	13 300	1 597 183	1 464 910	-132 273	0,02 %	0,00 %
CLP HOLDINGS	HKD	98 200	4 209 813	3 837 211	-372 601	0,06 %	0,00 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	13 200	3 491 371	3 464 208	-27 163	0,06 %	0,00 %
CONSTELLATION ENERGY GRP	USD	5 700	2 400 463	1 158 069	-1 242 394	0,02 %	0,00 %
DOMINION RESOURCES	USD	29 700	6 873 581	6 677 542	-196 040	0,11 %	0,00 %
DRAX GROUP PLC	GBP	28 500	1 417 072	1 102 816	-314 256	0,02 %	0,01 %
DTE ENERGY	USD	5 300	1 440 790	1 334 597	-106 193	0,02 %	0,00 %
E.ON	EUR	94 697	29 106 927	22 941 821	-6 165 107	0,37 %	0,00 %
EDF	EUR	11 313	5 216 751	3 896 872	-1 319 879	0,06 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	15 400	3 881 638	3 094 123	-787 514	0,05 %	0,00 %
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	82 886	1 983 985	2 135 134	151 148	0,03 %	0,00 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	26 300	1 575 473	1 445 214	-130 260	0,02 %	0,00 %
ELECTRIC POWER DEV	JPY	10 300	1 680 464	1 687 338	6 874	0,03 %	0,01 %
ENAGAS	EUR	7 436	1 205 412	950 665	-254 747	0,02 %	0,00 %
ENEL	EUR	327 902	12 350 250	11 000 027	-1 350 223	0,18 %	0,00 %
ENTERGY CORP	USD	9 400	4 875 803	4 444 069	-431 734	0,07 %	0,00 %
EQT CORPORATION	USD	7 100	1 742 743	1 801 391	58 648	0,03 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	32 800	11 745 694	9 259 841	-2 485 853	0,15 %	0,00 %
FIRSTENERGY CORP	USD	14 600	4 646 138	3 917 652	-728 486	0,06 %	0,00 %
FORTIS	CAD	9 000	1 239 013	1 422 338	183 324	0,02 %	0,01 %
FORTUM OYJ	EUR	22 127	3 711 880	3 478 986	-232 894	0,06 %	0,00 %
FPL GROUP	USD	19 500	6 481 253	5 950 046	-531 207	0,10 %	0,00 %
GAS NATURAL SDG	EUR	16 444	2 440 225	2 055 965	-384 260	0,03 %	0,00 %
GDF SUEZ	EUR	61 910	18 628 921	15 540 008	-3 088 914	0,25 %	0,00 %
HOKKAIDO ELECTRIC POWER	JPY	6 200	859 375	649 804	-209 571	0,01 %	0,00 %
HOKURIKU ELECTRIC POWER	JPY	17 000	2 643 332	2 136 166	-507 166	0,03 %	0,01 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	195 463	2 239 904	2 839 605	599 701	0,05 %	0,00 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	66 300	2 026 493	2 084 418	57 924	0,03 %	0,00 %
IBERDROLA	EUR	183 152	10 196 713	10 125 124	-71 590	0,16 %	0,00 %
IBERDROLA RENOVABLES	EUR	2 200	81 337	60 537	-20 800	0,00 %	0,00 %
INT'L POWER	GBP	72 959	2 616 052	2 103 766	-512 286	0,03 %	0,00 %
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	3 000	910 445	727 704	-182 742	0,01 %	0,00 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	36 600	5 014 480	4 769 374	-245 106	0,08 %	0,00 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	17 200	2 020 264	2 042 826	22 562	0,03 %	0,00 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	8 300	1 398 242	1 131 560	-266 682	0,02 %	0,00 %
MIRANT CORP	USD	10 600	2 966 886	935 044	-2 031 842	0,01 %	0,01 %
NATIONAL GRID	GBP	122 536	7 916 050	7 761 631	-154 419	0,12 %	0,00 %
NISOURCE	USD	16 000	1 307 082	1 421 555	114 473	0,02 %	0,01 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	9 400	1 228 722	1 400 447	171 724	0,02 %	0,01 %
NRG ENERGY	USD	12 200	2 410 897	1 663 961	-746 936	0,03 %	0,00 %
NSTAR	USD	7 100	1 418 024	1 509 362	91 338	0,02 %	0,01 %
ONEOK INC	USD	6 000	1 214 391	1 544 832	330 441	0,02 %	0,01 %
OSAKA GAS CO	JPY	92 800	1 988 705	1 808 167	-180 538	0,03 %	0,00 %
PEPCO HOLDINGS	USD	8 000	1 212 177	778 713	-433 465	0,01 %	0,00 %
PG&E CORP	USD	17 700	4 217 269	4 565 434	348 165	0,07 %	0,00 %
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	5 100	1 368 774	1 077 708	-291 066	0,02 %	0,01 %
PPL CORP	USD	18 000	3 980 741	3 359 671	-621 070	0,05 %	0,00 %
PROGRESS ENERGY	USD	13 900	3 708 175	3 293 001	-415 173	0,05 %	0,00 %
PUBLIC POWER CORP	EUR	10 910	1 418 135	1 175 523	-242 613	0,02 %	0,00 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	24 300	5 182 871	4 667 510	-515 361	0,07 %	0,00 %
QUESTAR CORP	USD	8 300	2 137 266	1 993 175	-144 091	0,03 %	0,00 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	3 500	1 025 824	1 126 125	100 300	0,02 %	0,00 %
RWE STAMM	EUR	20 859	12 128 672	11 749 238	-379 435	0,19 %	0,00 %
RWE VORZUG	EUR	2 662	1 229 619	1 374 324	144 705	0,02 %	0,01 %
SCANA CORP	USD	11 900	2 485 182	2 590 271	105 088	0,04 %	0,01 %
SCOTTISH & SOUTH. ENERGY	GBP	44 139	6 028 014	4 780 510	-1 247 504	0,08 %	0,00 %
SEMPRA ENERGY	USD	11 100	3 482 117	3 589 576	107 459	0,06 %	0,00 %
SEVERN TRENT	GBP	9 592	1 094 957	971 759	-123 199	0,02 %	0,00 %
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	6 900	1 478 363	1 027 593	-450 769	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SNAM RETE GAS	EUR	71 928	2 258 266	2 068 666	-189 600	0,03 %	0,00 %
SOUTHERN CO	USD	39 700	8 037 842	7 641 574	-396 268	0,12 %	0,00 %
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	12 884	1 718 853	1 721 921	3 069	0,03 %	0,00 %
TERNA	EUR	53 464	1 236 176	1 329 369	93 193	0,02 %	0,00 %
TOHO GAS CO	JPY	39 000	1 631 299	1 195 508	-435 791	0,02 %	0,01 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	21 300	2 501 415	2 431 971	-69 444	0,04 %	0,00 %
TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	60 700	9 893 125	8 795 014	-1 098 111	0,14 %	0,00 %
TOKYO GAS CO	JPY	115 100	2 949 294	2 649 782	-299 512	0,04 %	0,00 %
TRANSALTA CORP	CAD	7 600	966 286	983 315	17 029	0,02 %	0,00 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	28 584	2 179 547	1 321 787	-857 760	0,02 %	0,00 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	19 671	6 556 242	3 770 258	-2 785 984	0,06 %	0,00 %
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	11 600	2 981 913	3 339 152	357 240	0,05 %	0,01 %
XCEL ENERGY	USD	22 700	2 529 496	2 782 650	253 154	0,04 %	0,00 %
SUM FORSYNINGER			317 386 521	279 980 620	-37 405 900	4,48 %	
SUM AKSJER			6 659 209 137	6 045 479 508	-613 729 630	96,66 %	
FORTIS RIGHTS ISSUE	EUR	108 361		0			0,00 %
MEDIOBANCA RIGHTS ISSUE	EUR	18 384		16 380	16 380		0,00 %
SUM TEGNINGSRETTER	EUR	126 745		16 380	16 380		0,00 %

KLP AksjeGlobal Indeks I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpsraskhet: 0,57

Kurtasjens kr 189 667

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT	USD	14 850	95 659 389	-	95 849 303	mars 2010
Future	SWISS MKT IX FUTR	CHF	220	8 047 566	-	8 060 637	mars 2010
Future	TOPIX INDX FUTR	JPY	400 000	22 527 379	-	22 626 318	mars 2010
Future	DJ EURO STOXX 50	EUR	1 240	30 485 324	-	31 184 929	mars 2010
Future	SPI 200 FUTURES	AUD	400	10 121 905	-	9 803 312	mars 2010
Future	FTSE 100 IDX FUT	GBP	560	28 277 170	-	28 132 803	mars 2010
Sum aksjefutures			417 270	195 118 732	-	195 657 303	

Note 5: Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	513 091 465
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	4 543 143
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(449 429 854)
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	641 661
Grunnlag betalbar skatt	68 846 416
Beregnet skatt	19 276 996
Betalt kildeskatt	(8 830 683)
Betalbar skatt for 2009	10 446 313

Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	1 034 736
Utsatt skatt	289 726

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	10 446 313
Kildeskatt	14 542 840
Justering skatt for 2008	(622 484)
Endring utsatt skatt	(730 542)
Skattekostnad	23 636 127

KLP AksjeGlobal Indeks II

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 10 millioner kr. og er valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD HNK.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1		
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	2 590 982	17 706 224
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	184 497 850	-1 264 446 639
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	391 224 601	-1 382 448 935
PORTEFØLJERESULTAT	578 313 434	-2 629 189 351
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 251 468	642 073
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-153 728	-201 722
Forvaltningshonorar	-892 366	-1 738 018
FORVALTNINGSRESULTAT	205 374	-1 297 668
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	578 518 808	-2 630 487 018
5		
Skattekostnad	5 600 000	-1 454 746
ÅRSRESULTAT	584 118 808	-2 631 941 765
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	584 118 808	-2 631 941 765
	584 118 808	-2 631 941 765

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1		
EIENDELER		
3,4		
Fondets verdipapirportefølje	2 950 279 500	1 730 062 815
Andre fordringer	4 796 600	475 923
Bankinnskudd	339 429 346	96 727 846
Sum eiendeler	3 294 505 446	1 827 266 584
1		
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 156 677 883	2 231 773 458
Over-/underkurs	992 412 542	1 034 082 458
Sum innskutt egenkapital	4 149 090 426	3 265 855 917
Opptjent egenkapital	-854 669 672	-1 438 788 480
Sum egenkapital	3 294 420 753	1 827 067 437
Gjeld		
Annen gjeld	84 692	199 147
Sum gjeld	84 692	199 147
2		
Sum egenkapital og gjeld	3 294 505 446	1 827 266 584

Oslo 18. februar 2010



 Håvard Gulbrandsen Monica Møland Hans Jørgen Gade Anne Beate Lien

 Styrets leder

 Per Victor Nordan Wenche Øverås Silje Øksnes

 Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 827 067
+ Tegninger 2009	1 749 065
- Innløsninger 2009	-865 830
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	584 119
= Egenkapital UB	3 294 421

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	3 156 677,88	1 043,64
2008	2 231 773,46	818,25
2007	4 709 717,94	1 356,11

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks I på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	2 840 866	3 130 465 658	2 986 675 299	-143 790 359	90,66 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	2 840 866	3 130 465 658	2 986 675 299	-143 790 359		

KLP AksjeGlobal Indeks II eier 4,79% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I. Porteføljens omløpshastighet: 0,41

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT	USD	22 600	145 582 639	-	89 759 308	mars 2010
Future	SWISS MKT IX FUTR	CHF	320	11 705 550	-	7 453 544	mars 2010
Future	TOPIX INDX FUTR	JPY	610 000	34 354 252	-	21 754 805	mars 2010
Future	DJ EURO STOXX 50	EUR	1 840	45 236 287	-	28 569 077	mars 2010
Future	SPI 200 FUTURES	AUD	575	14 550 239	-	9 364 644	mars 2010
Future	FTSE 100 IDX FUT	GBP	860	43 425 654	-	26 421 670	mars 2010
Sum aksjefutures			636 195	294 854 621	-	183 323 048	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	521 048 874	(61 742 000)	9 147 124	Januar 2010
NOK	GBP	301 490 359	(32 351 000)	(392 679)	Januar 2010
NOK	CHF	123 262 299	(21 997 000)	292 700	Januar 2010
NOK	DKK	14 323 952	(12 620 000)	262 651	Januar 2010
NOK	SEK	36 236 443	(44 228 000)	440 976	Januar 2010
NOK	JPY	306 715 152	(4 821 050 000)	7 441 878	Januar 2010
NOK	SGD	20 540 745	(5 065 000)	(307 326)	Januar 2010
NOK	NZD	1 468 952	(363 000)	(56 871)	Januar 2010
NOK	USD	1 413 449 105	(252 741 000)	(47 075 498)	Januar 2010
NOK	AUD	120 365 792	(23 237 000)	(317 533)	Januar 2010
NOK	CAD	140 619 837	(26 380 000)	(4 791 902)	Januar 2010
NOK	HKD	31 329 513	(43 432 000)	(1 039 319)	Januar 2010
Sum valutaterminkontrakter		3 030 851 023	(5 345 206 000)	(36 395 799)	

Note 5: Skatt

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009

Realisasjon skattemessig underskudd*

5 600 000

Skattekostnad

(5 600 000)

*Tilbakeføring av skattemessig underskudd, jfr. vedtak om endring av Skatteloven av 26. mars 1999 nr 14

KLP AksjeGlobal Indeks III

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 1 million kr. og er valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD HNK.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER		
Renteinntekter	28 979	57 184
Utbytte	1 171 745	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 626 427	317 264
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	140 856 264	-200 288 792
PORTEFØLJERESULTAT	139 430 561	-199 914 345
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	181 455	69 986
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 477	-1 742
Forvaltningshonorar	-608 791	-463 903
FORVALTNINGSRESULTAT	-428 813	-395 659
ÅRSRESULTAT	139 001 748	-200 310 004
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	139 001 748	-200 310 004
	139 001 748	-200 310 004

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	663 379 857	375 494 057
Andre fordringer	325 000	
Bankinnskudd	-230 028	1 027 659
Sum eiendeler	663 474 829	376 521 717
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	637 303 684	460 337 761
Over-/underkurs	18 676 924	46 725 500
Sum innskutt egenkapital	655 980 608	507 063 261
Opptjent egenkapital	7 428 436	-131 573 312
Sum egenkapital	663 409 044	375 489 948
Gjeld		
Annen gjeld	65 786	1 031 768
Sum gjeld	65 786	1 031 768
2 Sum egenkapital og gjeld	663 474 829	376 521 717

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder
Monica Møland
Hans Jørgen Gade
Anne Beate Lien
Per Victor Nordan
Wenche Øverås
Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	637 303,68	1040,96
2008	460 337,76	815,28
2007	219 761,07	1 352,21

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	375 490
+ Tegninger 2009	213 991
- Innløsninger 2009	-65 074
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	139 002
= Egenkapital UB	663 409

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	635 643	659 825 764	663 379 857	3 554 093	99,99 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	635 643	659 825 764	663 379 857	3 554 093		

KLP AksjeGlobal Indeks III eier 20,1% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,26

KLP AksjeGlobal Indeks IV

er et indeksnært aksjefond med et globalt investeringsmandat. Fondet har et minsteinnskudd på 50.000 kr. og er valutasikret. Referanseindeksen for fondet er KLP WRLD HNK.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER		
Renteinntekter	17 385	16 605
Utbytte	548 617	
Gevinst/tap ved realisasjon	-9 094 321	-508 673
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	74 533 371	-81 884 581
PORTEFØLJERESULTAT	66 005 052	-82 376 648
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	96 261	28 987
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-25 004	-11 232
Forvaltningshonorar	-531 968	-334 724
FORVALTNINGSRESULTAT	-460 711	-316 969
ÅRSRESULTAT	65 544 342	-82 693 617
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	65 544 342	-82 693 617
	65 544 342	-82 693 617

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	316 791 812	176 008 393
Andre fordringer	1 198	29 572
Bankinnskudd	4 353 524	1 089 887
Sum eiendeler	321 146 533	177 127 851
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	333 333 888	235 855 986
Over-/underkurs	-2 394 800	19 540 458
Sum innskutt egenkapital	330 939 089	255 396 444
Opptjent egenkapital	-13 954 530	-79 498 872
Sum egenkapital	316 984 559	175 897 572
Gjeld		
Annen gjeld	4 161 975	1 230 279
Sum gjeld	4 161 975	1 230 279
2 Sum egenkapital og gjeld	321 146 533	177 127 851

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder
Monica Møland
Hans Jørgen Gade
Anne Beate Lien
Per Victor Nordan
Wenche Øverås
Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	333 212,70	950,95
2008	235 855,99	745,41
2007	24 023,12	1 237,16

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	175 898
+ Tegninger 2009	121 953
- Innløsninger 2009	-46 411
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	65 544
= Egenkapital UB	316 985

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,35% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i fondet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	303 546	321 513 162	316 791 812	-4 721 350	98,64 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	303 546	321 513 162	316 791 812	-4 721 350		

KLP AksjeGlobal Indeks IV eier 9,6% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,31

KLP AksjeNorge Indeks

er et indeksnært aksjefond som investerer i det norske aksjemarkedet. Fondets referanseindeks er OSEBX. KLP AksjeNorge Indeks har et minsteinnskudd på 10 millioner kr.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	1 233 408	1 841 089
Utbytte	32 269 147	44 997 660
Gevinst/tap ved realisasjon	-15 603 920	-282 914 029
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	833 647 594	-441 803 414
Andre porteføljeginntekter	1 763 839	3 787 205
PORTEFØLJERESULTAT	853 310 067	-674 091 489
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 651 751	977 044
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-784 663	-437 430
Forvaltningshonorar	-1 607 230	-1 064 236
FORVALTNINGSRESULTAT	259 858	-524 622
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	853 569 926	-674 616 110
5 Skattekostnad	-6 344 390	-2 357 119
ÅRSRESULTAT	847 225 535	-676 973 229
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	847 225 535	-676 973 229
	847 225 535	-676 973 229

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	664 482
+ Tegninger 2009	2 099 146
- Innløsninger 2009	-923 105
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	847 226
= Egenkapital UB	2 687 749

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BWG HOMES ASA	NOK	224 000	1 997 694	3 808 000	1 810 306	0,14 %	0,23 %
EKORNES ASA	NOK	125 650	10 529 750	15 078 000	4 548 250	0,56 %	0,34 %
KONGSBERG AUTO	NOK	1 538 600	7 857 304	8 554 616	697 312	0,32 %	0,39 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	281 430	27 189 723	41 482 782	14 293 059	1,54 %	0,33 %
SCHIBSTED	NOK	293 950	18 635 414	38 242 895	19 607 481	1,42 %	0,28 %
SUM FORBRUKSVARER	NOK	2 463 630	66 209 886	107 166 293	40 956 407	3,98 %	
AUSTEVOLL SEA	NOK	345 900	8 625 850	12 486 990	3 861 140	0,46 %	0,17 %
CERMAQ	NOK	210 400	8 838 318	11 782 400	2 944 082	0,44 %	0,23 %
COPEINCA ASA	NOK	111 000	4 979 615	5 172 600	192 985	0,19 %	0,19 %
LERØY SEAFOOD	NOK	80 900	9 124 706	8 494 500	-630 206	0,32 %	0,15 %
MARINE HARVEST	NOK	9 491 000	29 889 662	40 156 421	10 266 759	1,49 %	0,27 %
SALMAR ASA	NOK	173 300	6 791 052	7 971 800	1 180 748	0,30 %	0,17 %
SUM KONSUMENTVARER	NOK	10 412 500	68 249 202	86 064 711	17 815 509	3,19 %	

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	2 586 703 724	645 100 946
Andre fordringer	73 372 450	21 498 018
Bankinnskudd	34 202 344	51 251 522
Sum eiendeler	2 694 278 518	717 850 486
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 317 286 606	944 052 702
Over-/underkurs	-148 499 973	48 692 615
Sum innskutt egenkapital	2 168 786 634	992 745 317
Opptjent egenkapital	518 961 947	-328 263 588
Sum egenkapital	2 687 748 581	664 481 729
Gjeld		
Annen gjeld	6 529 938	53 368 757
Sum gjeld	6 529 938	53 368 757
2 Sum egenkapital og gjeld	2 694 278 518	717 850 486

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder
Monica Mæland
Hans Jørgen Gade
Anne Beate Lien

Per Victor Nordan
Wenche Överås
Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2009	2 317 286,61	1 159,87
2008	944 052,70	703,16
2007	896 922,92	1 522,92

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACERGY	NOK	739 400	41 867 605	67 766 010	25 898 405	2,52 %	0,38 %
AKER	NOK	96 050	14 783 166	15 512 075	728 909	0,58 %	0,13 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	612 690	29 687 366	46 227 461	16 540 094	1,72 %	0,23 %
DNO ASA	NOK	3 080 760	20 870 056	15 619 453	-5 250 603	0,58 %	0,36 %
FRED OLSEN ENERG	NOK	125 650	27 276 841	27 894 300	617 459	1,04 %	0,19 %
FRONTLINE	NOK	140 077	22 590 536	22 692 474	101 938	0,84 %	0,35 %
PETRO GEO SVCS	NOK	712 600	28 425 195	47 387 900	18 962 705	1,76 %	0,36 %
PROSAFE	NOK	845 515	25 194 530	31 157 228	5 962 697	1,16 %	0,38 %
SEADRILL LTD	NOK	1 058 250	88 279 560	156 621 000	68 341 440	5,81 %	0,27 %
SEVAN MARINE	NOK	1 994 700	16 673 357	20 266 152	3 592 795	0,75 %	0,38 %
SONGA OFFSHORE	NOK	441 000	12 505 279	13 406 400	901 121	0,50 %	0,32 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	4 225 511	536 410 690	611 853 993	75 443 303	22,71 %	0,13 %
SUBSEA 7	NOK	362 000	22 479 293	34 788 200	12 308 907	1,29 %	0,25 %
TGS NOPEC GEO	NOK	390 000	23 369 104	40 872 000	17 502 896	1,52 %	0,38 %
SUM ENERGI	NOK	14 824 203	910 412 579	1 152 064 645	241 652 066	4,276 %	
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	NOK	1 280 000	7 588 078	10 214 400	2 626 322	0,38 %	0,34 %
ACTA HOLDING ASA	NOK	859 200	2 216 615	3 557 088	1 340 473	0,13 %	0,34 %
AKTIV KAPITAL	NOK	80 150	3 322 950	3 911 320	588 370	0,15 %	0,17 %
DNB NOR ASA	NOK	3 397 295	163 225 516	213 180 261	49 954 745	7,91 %	0,21 %
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	1 546 650	13 573 024	20 879 775	7 306 751	0,77 %	0,34 %
STOREBRAND ASA	NOK	1 352 770	33 829 647	53 515 581	19 685 934	1,99 %	0,30 %
SUM FINANS	NOK	8 516 065	223 755 830	305 258 425	81 502 596	11,33 %	
ALGETA ASA	NOK	149 200	10 782 405	10 182 900	-599 505	0,38 %	0,38 %
PRONOVA BIOPHARMA AS	NOK	570 000	10 711 320	10 032 000	-679 320	0,37 %	0,19 %
SUM HELSE	NOK	719 200	21 493 725	20 214 900	-1 278 825	0,75 %	
GOLDEN OCEAN	NOK	1 118 300	7 623 113	11 820 431	4 197 318	0,44 %	0,25 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	79 788	4 291 119	9 175 620	4 884 501	0,34 %	0,23 %
ORKLA	NOK	3 085 950	145 781 813	175 436 258	29 654 445	6,51 %	0,30 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	1 260 053	54 910 303	56 387 372	1 477 069	2,09 %	0,19 %
SAS AB	NOK	1 429 000	4 235 468	4 687 120	451 652	0,17 %	0,38 %
STOLT NIELSEN	NOK	124 400	8 736 838	9 983 100	1 246 262	0,37 %	0,21 %
TOMRA SYSTEMS	NOK	478 500	11 534 864	13 254 450	1 719 586	0,49 %	0,32 %
VEIDEKKE	NOK	380 200	20 177 731	18 933 960	-1 243 771	0,70 %	0,28 %
WILHELM WILHELMS	NOK	59 150	6 032 192	7 216 300	1 184 108	0,27 %	0,17 %
SUM INDUSTRI	NOK	8 015 341	263 323 440	306 894 610	43 571 170	11,39 %	
ATEA ASA	NOK	245 100	6 019 941	12 255 000	6 235 059	0,45 %	0,26 %
BLOM ASA	NOK	146 300	2 061 972	1 938 475	-123 497	0,07 %	0,36 %
EDB BUSINESS	NOK	171 100	2 696 832	4 055 070	1 358 238	0,15 %	0,19 %
MAMUT	NOK	208 000	1 752 372	1 913 600	161 228	0,07 %	0,32 %
OPERA SOFTWARE	NOK	338 600	8 462 983	6 805 860	-1 657 123	0,25 %	0,29 %
VIZRT	NOK	234 300	4 178 917	5 763 780	1 584 863	0,21 %	0,36 %
SUM IT	NOK	1 343 400	25 173 017	32 731 785	7 558 768	1,21 %	
NORSK HYDRO ASA	NOK	2 513 030	80 537 911	122 409 691	41 871 781	4,54 %	0,21 %
NORSKE SKOGSIND	NOK	719 900	9 018 464	6 875 045	-2 143 419	0,26 %	0,38 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	714 446	128 410 083	188 399 410	59 989 327	6,99 %	0,25 %
SUM RÅVARER	NOK	3 947 376	217 966 458	317 684 147	99 717 688	11,79 %	
TELENOR	NOK	3 139 900	157 132 185	254 488 895	97 356 710	9,45 %	0,19 %
SUM TELECOM	NOK	3 139 900	157 132 185	254 488 895	97 356 710	9,45 %	
HAFSLUND ASA	NOK	60 150	4 156 533	4 135 313	-21 221	0,15 %	0,08 %
SUM FORSYNINGER	NOK	60 150	4 156 533	4 135 313	-21 221	0,15 %	
SUM AKSJER	NOK		1 957 872 855	2 586 703 724	628 830 869	96,01 %	

KLP AksjeNorge Indeks har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,69

Kurtasje: kr 1 680 704

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	OBX INDEX FUTURE	NOK	303 300	102 915 756	-	50 150 596	jan 2010
Sum aksjefutures			303 300	102 915 756		50 150 596	

Note 5: Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	853 569 926
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(16 665 227)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(833 647 594)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	499 957
Grunnlag betalbar skatt	3 757 062
Betalbar skatt for 2009	1 051 977

Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	18 901 474
Utsatt skatt	5 292 413

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	1 051 977
Endring utsatt skatt	5 292 413
Skattekostnad	6 344 390

KLP AksjeNorge Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det norske aksjemarkedet. Fondets referanseindeks er OSEBX. KLP AksjeNorge Indeks II har et minsteinnskudd på 50.000 kr.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1		
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	24 354	12 553
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	13 748 741	-59 291
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	43 784 404	-4 183 659
PORTEFØLJERESULTAT	57 557 499	-4 230 396
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	336 611	82 314
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-22 763	-5 243
Forvaltningshonorar	-103 533	-5 604
FORVALTNINGSRESULTAT	210 315	71 467
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	57 767 814	-4 158 929
5 Skattekostnad	-513 974	-23 523
ÅRSRESULTAT	57 253 839	-4 182 452
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	57 253 839	-4 182 452
	57 253 839	-4 182 452

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	40 068
+ Tegninger 2009	184 626
- Innløsninger 2009	-88 618
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	57 254
= Egenkapital UB	193 330

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel av total port.efølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEINDEKS	NOK	167 117	154 233 330	193 834 076	39 600 745	98,64 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	167 117	154 233 330	193 834 076	39 600 745	98,64 %	

KLP AksjeNorge Indeks II eier 7,2% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks
Porteføljens omløpshastighet: 1,01

Note 5: Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	57 767 814
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(13 748 272)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(43 784 404)
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	412 462
Grunnlag betalbar skatt	647 600
Betalbar skatt for 2009	181 328

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1		
EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	193 834 076	40 027 051
Andre fordringer	10 629	0
Bankinnskudd	2 652 017	1 821 354
Sum eiendeler	196 496 721	41 848 404
1		
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	191 896 676	65 484 957
Over-/underkurs	-51 638 133	-21 234 779
Sum innskutt egenkapital	140 258 543	44 250 177
Opptjent egenkapital	53 071 387	-4 182 452
Sum egenkapital	193 329 931	40 067 725
Gjeld		
Annen gjeld	3 166 790	1 780 679
Sum gjeld	3 166 790	1 780 679
2		
Sum egenkapital og gjeld	196 496 721	41 848 404

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder
Monica Mæland
Hans Jørgen Gade
Anne Beate Lien

Per Victor Nordan
Wenche Øverås
Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2009	191 912,10	1 007,47
2008	65 484,96	608,80

Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	1 188 022
Utsatt skatt	332 646

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	181 328
endring utsatt skatt	332 646
Skattekostnad	513 974

KLP AksjeEuropa Indeks I

er et indeksnært aksjefond som investerer i det europeiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Europa NOK. Fondet er ikke valutasekret.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1		
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER		
Renteinntekter	129 275	3 036 331
Utbytte	46 613 337	72 602 957
Gevinst/tap ved realisasjon	-74 035 676	-473 089 368
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	176 370 072	-448 193 671
PORTEFØLJERESULTAT	149 077 007	-845 643 751
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 030 069	481 546
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-83 877	-272 639
Forvaltningshonorar	-1 182 673	-2 016 032
FORVALTNINGSRESULTAT	-236 481	-1 807 125
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	148 840 526	-847 450 876
5 Skattekostnad	-4 585 399	-7 198 627
ÅRSRESULTAT	144 255 127	-854 649 503
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	144 255 127	-854 649 503
	144 255 127	-854 649 503

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 188 826
+ Tegninger 2009	1 134 032
- Innløsninger 2009	-995 033
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	144 255
= Egenkapital UB	1 472 080

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	5 113	2 351 117	1 620 952	-730 165	0,11 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	6 922	2 278 287	2 166 913	-111 375	0,15 %	0,00 %
AUTOGRILL	EUR	11 691	1 229 901	854 640	-375 261	0,06 %	0,00 %
BMW STAMM	EUR	11 843	3 491 725	3 121 416	-370 308	0,21 %	0,00 %
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	40 754	2 677 293	2 136 614	-540 678	0,15 %	0,00 %
BURBERRY GROUP	GBP	15 491	938 551	865 617	-72 934	0,06 %	0,00 %
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	5 802	1 700 505	1 155 567	-544 938	0,08 %	0,00 %
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	GBP	45 347	1 417 746	794 445	-623 301	0,05 %	0,00 %
COMPASS GROUP	GBP	66 073	2 628 373	2 744 092	115 719	0,19 %	0,00 %
DAIMLERCHRYSLER	EUR	32 697	12 537 830	10 089 364	-2 448 466	0,69 %	0,00 %
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	2 306	1 377 812	1 371 528	-6 284	0,09 %	0,00 %
ELECTROLUX B	SEK	8 568	1 139 973	1 161 121	21 147	0,08 %	0,00 %
FIAT ORD	EUR	27 349	3 911 947	2 323 422	-1 588 524	0,16 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	18 536	5 937 543	5 959 735	22 192	0,40 %	0,00 %

Balanse per 31.12.

Note	2009	2008
1		
EIENDELER		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 428 686 918	1 162 769 242
Andre fordringer	7 517 376	6 676 313
Bankinnskudd	35 980 067	21 167 025
Sum eiendeler	1 472 184 361	1 190 612 580
1		
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 859 949 766	1 677 946 876
Over-/underkurs	362 244 753	405 248 402
Sum innskutt egenkapital	2 222 194 519	2 083 195 278
Opptjent egenkapital	-750 114 123	-894 369 250
Sum egenkapital	1 472 080 396	1 188 826 028
Gjeld		
Annen gjeld	103 965	1 786 552
Sum gjeld	103 965	1 786 552
2		
Sum egenkapital og gjeld	1 472 184 361	1 190 612 580

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder
Monica Mæland
Hans Jørgen Gade
Anne Beate Lien

Per Victor Nordan
Wenche Øverås
Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	1 859 949,77	791,46
2008	1 677 946,88	708,15
2007	2 426 499,02	1 020,16

KLP AksjeEuropa Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det europeiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Europa HNK. Fondet er valutastikret.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJERKOSTNADER		
Renteinntekter	455 563	6 076 665
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-120 459 908	-713 967 861
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	258 415 878	-260 538 933
PORTEFØLJERESULTAT	138 411 532	-968 430 129
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	284 152	219 533
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-26 458	-53 923
Forvaltningshonorar	-192 701	-631 113
FORVALTNINGSRESULTAT	64 994	-465 503
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	138 476 526	-968 895 632
5 Skattekostnad	2 000 000	-258 191
ÅRSRESULTAT	140 476 526	-969 153 822
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	140 476 526	-969 153 822
	140 476 526	-969 153 822

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	545 673
+ Tegninger 2009	359 332
- Innløsninger 2009	-600 150
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	140 477
= Egenkapital UB	445 332

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeEuropa Indeks I på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	526 766	390 262 145	416 916 466	26 654 321	93,62 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK		390 262 145	416 916 466	26 654 321	93,62 %	

KLP AksjeEuropa Indeks II eier 28,3% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I
Porteføljens omløpshastighet: 1,16

Balanse pr. 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	421 112 790	501 535 573
Andre fordringer	1 999 759	5
Bankinnskudd	22 229 975	44 157 124
Sum eiendeler	445 342 525	545 692 703
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	512 250 381	811 384 209
Over-/underkurs	667 537 262	609 221 787
Sum innskutt egenkapital	1 179 787 643	1 420 605 996
Opptjent egenkapital	-734 455 996	-874 932 522
Sum egenkapital	445 331 647	545 673 473
Gjeld		
Annen gjeld	10 878	19 230
Sum gjeld	10 878	19 230
2 Sum egenkapital og gjeld	445 342 525	545 692 703

Oslo 18. februar 2010



 Håvard Gulbrandsen Styrets leder
 Monica Matland
 Hans Jørgen Gade
 Anne Beate Lien
 Per Victor Nordan
 Wenche Øverås
 Ståle Øksnes Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	512 250,38	869,36
2008	811 384,21	672,19
2007	2 243 516,88	1 098,32

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	SWISS MKT IX FUTR	CHF	60	2 194 791	-	3 163 724	mars 2010
Future	DJ EURO STOXX 50	EUR	170	4 179 440	-	5 689 425	mars 2010
Future	FTSE 100 IDX FUT	GBP	230	11 613 838	-	11 360 201	mars 2010
Future	CAC40 10 EURO FUT	EUR	100	3 262 529	-	4 474 067	jan 2010
Sum aksjefutures			560	21 250 597	-	24 687 416	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	222 256 717	(26 334 000)	3 922 015	Januar 2010
NOK	GBP	129 187 797	(13 859 000)	(137 337)	Januar 2010
NOK	CHF	53 596 381	(9 565 000)	125 262	Januar 2010
NOK	DKK	5 792 672	(5 108 000)	101 301	Januar 2010
NOK	SEK	16 115 307	(19 683 000)	185 082	Januar 2010
Sum valutaterminkontrakter		426 948 874	(74 549 000)	4 196 324	

Note 5: Skatt

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	-
Realisasjon skattemessig underskudd*	2 000 000
Skattekostnad	(2 000 000)

*Tilbakeføring av skattemessig underskudd, jfr. vedtak om endring av Skatteloven av 26. mars 1999 nr 14

KLP AksjeUSA Indeks USD

er et indeksnært aksjefond som investerer i det amerikanske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP USA ex Tobacco Index*. Fondet er denominert i USD.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i USD)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJERESULTAT		
Renteinntekter	-228	340 429
Utbytte	7 862 258	14 155 119
Gevinst/tap ved realisasjon	-40 515 418	-126 654 784
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	125 396 600	-227 200 425
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	38 893	150 888
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-34 384	-72 109
Forvaltningshonorar	-357 119	-681 002
FORVALTNINGSRESULTAT	-352 611	-602 223
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	92 390 601	-339 961 884
5 Skattekostnad	-3 128 871	-2 595 372
ÅRSRESULTAT	89 261 730	-342 557 256
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	89 261 730	-342 557 256
	89 261 730	-342 557 256

Balanse per 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	429 519 088	315 070 699
Andre fordringer	457 286	0
Bankinnskudd	7 101 017	24 906 050
Sum eiendeler	437 077 391	339 976 749
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	409 731 429	412 224 453
Over-/underkurs	230 309 882	222 225 962
Sum innskutt egenkapital	640 041 310	634 450 415
Opptjent egenkapital	-205 081 526	-294 343 256
Sum egenkapital	434 959 785	340 107 159
Gjeld		
Annen gjeld	2 117 606	-130 410
Sum gjeld	2 117 606	-130 410
2 Sum egenkapital og gjeld	437 077 391	339 976 749

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen, Monica Mæland, Hans Jørgen Gade, Anne Beate Lien, Per Victor Nordan, Wenche Øverås, Ståle Øksnes

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen USD	
Egenkapital IB	340 107
+ Tegninger 2009	211 785
- Innløsninger 2009	-206 150
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	89 217
= Egenkapital UB	434 960

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	409 731,43	1 061,59
2008	412 224,45	824,64
2007	545 131,56	1 362,93

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,10% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABERCROMBIE & FITCH CO A	USD	4 800	385 294	167 280	-218 014	0,04 %	0,01 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 700	123 491	149 776	26 285	0,03 %	0,00 %
AMAZON.COM	USD	14 200	1 089 379	1 910 184	820 805	0,44 %	0,00 %
AMERICAN EAGLE OUTF.	USD	13 600	378 938	230 928	-148 010	0,05 %	0,01 %
APOLLO GROUP A	USD	5 500	372 393	333 190	-39 203	0,08 %	0,00 %
AUTOZONE	USD	1 300	137 776	205 491	67 715	0,05 %	0,00 %
BED BATH & BEYOND	USD	10 500	361 675	405 615	43 940	0,09 %	0,00 %
BEST BUY CO	USD	14 250	636 282	562 305	-73 977	0,13 %	0,00 %
BLACK & DECKER CORP	USD	2 900	224 992	188 007	-36 985	0,04 %	0,00 %
BLOCK (H&R)	USD	13 100	242 076	296 322	54 246	0,07 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	4 400	227 515	146 168	-81 347	0,03 %	0,00 %
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	9 900	235 439	255 618	20 180	0,06 %	0,00 %
CARMAX	USD	11 000	190 420	266 750	76 330	0,06 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	17 600	740 867	557 744	-183 123	0,13 %	0,00 %
CBS CORP B	USD	22 300	685 783	313 315	-372 468	0,07 %	0,00 %
COACH	USD	13 100	489 019	478 543	-10 476	0,11 %	0,00 %
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	32 550	747 081	521 126	-225 956	0,12 %	0,00 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	78 900	1 728 427	1 330 254	-398 173	0,30 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	9 900	242 455	107 613	-134 842	0,02 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	4 900	134 524	171 843	37 319	0,04 %	0,00 %
DEVRY INC	USD	5 200	270 379	294 996	24 617	0,07 %	0,01 %
DIRECTV GROUP (THE)	USD	37 283	951 538	1 243 388	291 850	0,28 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 945	132 125	213 003	80 878	0,05 %	0,01 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	6 945	132 125	184 181	52 056	0,04 %	0,00 %
DISH NETWORK CORP	USD	7 900	106 740	164 083	57 343	0,04 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	72 500	2 268 395	2 338 125	69 730	0,53 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	3 400	142 052	164 220	22 168	0,04 %	0,00 %
EXPEDIA	USD	8 700	198 677	223 677	25 000	0,05 %	0,00 %
FAMILY DOLLAR STORES	USD	5 000	174 176	139 150	-35 026	0,03 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	116 400	741 889	1 164 000	422 111	0,27 %	0,00 %
FORTUNE BRANDS	USD	5 700	395 884	246 240	-149 644	0,06 %	0,00 %
GAMESTOP CORP A	USD	6 100	372 099	133 834	-238 265	0,03 %	0,00 %
GAP	USD	20 000	374 737	419 000	44 263	0,10 %	0,00 %
GARMIN	USD	5 800	294 651	178 060	-116 591	0,04 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	6 000	271 771	227 760	-44 011	0,05 %	0,00 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	14 300	98 166	201 630	103 464	0,05 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	8 900	515 396	224 280	-291 116	0,05 %	0,00 %
HASBRO	USD	3 400	96 531	109 004	12 473	0,02 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	69 900	2 142 785	2 022 207	-120 578	0,46 %	0,00 %
INTL GAME TECHNOLOGY	USD	11 100	432 730	208 347	-224 383	0,05 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	12 300	64 445	90 774	26 329	0,02 %	0,00 %
ITT EDUCATIONAL SERVICES INC	USD	1 500	167 063	143 940	-23 123	0,03 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS	USD	27 600	915 475	751 824	-163 651	0,17 %	0,00 %
KOHL'S CORP	USD	11 600	623 508	625 588	2 080	0,14 %	0,00 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	13 300	189 667	198 702	9 035	0,05 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	6 500	164 199	132 600	-31 599	0,03 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	2 000	79 359	43 820	-35 539	0,01 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	7 100	106 590	155 135	48 545	0,04 %	0,01 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	22 825	473 956	247 423	-226 533	0,06 %	0,00 %
LIMITED BRANDS	USD	10 300	190 437	198 172	7 735	0,05 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	59 300	1 531 394	1 387 027	-144 367	0,32 %	0,00 %
MACY'S	USD	15 800	172 711	264 808	92 097	0,06 %	0,00 %
MARRIOTT INTL A	USD	11 524	485 858	314 033	-171 824	0,07 %	0,00 %
MATTEL	USD	13 500	310 883	269 730	-41 153	0,06 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	44 400	2 458 218	2 772 336	314 118	0,63 %	0,00 %
MCGRAW-HILL COS	USD	12 600	651 322	422 226	-229 096	0,10 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 300	187 459	109 480	-77 979	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	8 500	86 539	127 585	41 046	0,03 %	0,00 %
NEWS CORP A	USD	73 000	1 331 605	999 370	-332 235	0,23 %	0,00 %
NEWS CORP B	USD	16 600	119 520	264 272	144 752	0,06 %	0,00 %
NIKE B	USD	14 900	904 752	984 443	79 691	0,23 %	0,00 %
NORDSTROM	USD	6 100	149 148	229 238	80 090	0,05 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	5 000	162 223	190 600	28 377	0,04 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	12 500	592 108	489 375	-102 733	0,11 %	0,00 %
PENNEY (J.C.) CO	USD	8 000	135 280	212 880	77 600	0,05 %	0,00 %
PETSMART	USD	5 800	177 210	154 802	-22 408	0,04 %	0,00 %
POLO RALPH LAUREN CORP A	USD	2 800	185 873	226 744	40 871	0,05 %	0,00 %
PRICELINE.COM	USD	1 500	165 147	327 750	162 603	0,07 %	0,00 %
PULTE HOMES	USD	24 800	631 182	248 000	-383 182	0,06 %	0,01 %
ROSS STORES	USD	5 000	154 873	213 550	58 677	0,05 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5 600	217 083	141 568	-75 515	0,03 %	0,00 %
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	6 000	205 533	249 000	43 467	0,06 %	0,00 %
SEARS HOLDINGS CORP	USD	4 035	652 899	336 721	-316 179	0,08 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	3 800	220 050	234 270	14 220	0,05 %	0,00 %
STAPLES	USD	28 750	661 994	706 963	44 968	0,16 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	29 600	625 965	682 576	56 611	0,16 %	0,00 %
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	6 900	168 824	252 333	83 509	0,06 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	28 700	1 559 729	1 388 219	-171 510	0,32 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	4 600	175 821	197 800	21 979	0,05 %	0,00 %
TIME WARNER	USD	48 100	1 705 084	1 401 634	-303 450	0,32 %	0,00 %
TIME WARNER CABLE-A	USD	14 213	802 844	588 276	-214 568	0,13 %	0,00 %
TJX COS	USD	16 600	484 786	606 730	121 944	0,14 %	0,00 %
TOLL BROTHERS	USD	1 200	55 560	22 572	-32 988	0,01 %	0,00 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	9 700	293 747	339 403	45 656	0,08 %	0,01 %
VF CORP	USD	3 300	242 233	241 692	-541	0,06 %	0,00 %
VIACOM B (NEW)	USD	22 100	833 382	657 033	-176 349	0,15 %	0,00 %
VIRGIN MEDIA	USD	12 700	145 168	213 741	68 573	0,05 %	0,00 %
WASHINGTON POST CO B	USD	400	307 508	175 840	-131 668	0,04 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOMINION RESOURCES	USD	25 800	1 088 464	1 004 136	-84 328	0,23 %	0,00 %
DTE ENERGY	USD	6 600	302 559	287 694	-14 865	0,07 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	13 500	686 739	469 530	-217 209	0,11 %	0,00 %
ENERGEN CORP	USD	6 200	252 231	290 160	37 929	0,07 %	0,01 %
ENTERGY CORP	USD	8 600	909 782	703 824	-205 958	0,16 %	0,00 %
EQT CORPORATION	USD	5 100	257 373	223 992	-33 381	0,05 %	0,00 %
EXELON CORP	USD	28 800	2 112 719	1 407 456	-705 263	0,32 %	0,00 %
FIRSTENERGY CORP	USD	13 300	890 863	617 785	-273 078	0,14 %	0,00 %
FPL GROUP	USD	17 100	1 056 059	903 222	-152 837	0,21 %	0,00 %
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	3 100	135 222	130 169	-5 053	0,03 %	0,00 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	7 100	234 504	167 560	-66 944	0,04 %	0,00 %
MIRANT CORP	USD	7 500	109 597	114 525	4 928	0,03 %	0,01 %
NISOURCE	USD	11 100	206 592	170 718	-35 874	0,04 %	0,00 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	7 000	140 867	180 530	39 663	0,04 %	0,00 %
NRG ENERGY	USD	11 600	452 950	273 876	-179 074	0,06 %	0,00 %
NSTAR	USD	4 500	134 209	165 600	31 391	0,04 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	4 500	131 836	200 565	68 729	0,05 %	0,00 %
PEPCO HOLDINGS	USD	9 300	271 507	156 705	-114 802	0,04 %	0,00 %
PG&E CORP	USD	16 100	687 645	718 865	31 220	0,16 %	0,00 %
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	12 500	499 430	457 250	-42 180	0,10 %	0,01 %
PPL CORP	USD	16 400	761 040	529 884	-231 156	0,12 %	0,00 %
PROGRESS ENERGY	USD	12 200	531 761	500 322	-31 439	0,11 %	0,00 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	22 100	929 437	734 825	-194 612	0,17 %	0,00 %
QUESTAR CORP	USD	7 100	378 158	295 147	-83 011	0,07 %	0,00 %
SCANA CORP	USD	4 600	183 472	173 328	-10 144	0,04 %	0,00 %
SEMPRA ENERGY	USD	10 100	579 599	565 398	-14 201	0,13 %	0,00 %
SOUTHERN CO	USD	35 600	1 253 591	1 186 192	-67 399	0,27 %	0,00 %
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	4 800	189 590	239 184	49 594	0,05 %	0,00 %
XCEL ENERGY	USD	19 900	419 229	422 220	-2 991	0,10 %	0,00 %
SUM FORSYNINGER	USD	453 100	18 979 511	16 006 915	-2 972 596	3,66 %	
SUM AKSJER		13 498 335	503 719 098	429 519 088	-74 200 010	98,27 %	

KLP AksjeUSA Indeks USD har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,23

Kurtasje: USD 10 339

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 E-MINI FUTURE	USD	6 150	6 857 865	-	13 425 415	mars 2010
Sum aksjefutures			6 150	6 857 865	-	13 425 415	

Note 5: Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	92 390 601
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	44 510 220
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(125 396 600)
Grunnlag betalbar skatt	11 504 221
Beregnet skatt	3 221 182
Betalt kilde-skatt	(1 137 851)
Betalbar skatt for 2009	2 083 331

Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	12 608
Utsatt skatt	3 530

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	2 083 331
Kildestkatt	1 258 657
Justering skatt for 2008	(99 283)
Endring utsatt skatt	(113 835)
Skattekostnad	3 128 871



KLP AksjeUSA Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det amerikanske aksjemarkedet. Fondet er valutasikret og referanseindeksen for fondet er KLP USA HNK.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER	
	Renteinntekter	663 697
	Gevinst/tap ved realisasjon	186 598 873
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-4 453 233
	PORTEFØLJERESULTAT	182 809 337
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	33 457
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-31 538
	Forvaltningshonorar	-286 297
	FORVALTNINGSRESULTAT	-284 378
	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	182 524 959
5	Skattekostnad	5 600 000
	ÅRSRESULTAT	188 124 959
	Anvendelse av årsresultat:	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	188 124 959
		-1 138 814 739
		188 124 959

Balanse per 31.12.

Note	2009	2008
1	EIENDELER	
3,4	Fondets verdipapirportefølje	819 714 079
	Andre fordringer	5 599 810
	Bankinnskudd	78 046 970
	Sum eiendeler	903 360 859
1	EGENKAPITAL OG GJELD	
	Egenkapital	
	Innskutt egenkapital	
	Andelskapital til pålydende	1 127 458 351
	Over-/underkurs	740 127 789
	Sum innskutt egenkapital	1 867 586 140
	Opptjent egenkapital	-964 246 822
	Sum egenkapital	903 339 318
	Gjeld	
	Annen gjeld	21 541
	Sum gjeld	40 030 222
2	Sum egenkapital og gjeld	903 360 859

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen Styrets leder, Monica Mæland, Hans Jørgen Gade, Anne Beate Lien

Per Victor Nordan, Wenche Øverås, Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	606 297
+ Tegninger 2009	539 035
- Innløsninger 2009	-430 118
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	188 125
= Egenkapital UB	903 339

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeUSA Indeks I på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	137 327	800 244 932	842 168 952	41 924 020	93,2 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK		800 244 932	842 168 952	41 924 020	93,2 %	

KLP AksjeUSA Indeks II eier 33,5% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks I

Porteføljens omløpshastighet: 0,77

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT	USD	8 650	55 720 789	57 097 001	mars 2010
Sum aksjefutures			8 650	55 720 789	57 097 001	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	981 505 181	(174 468 000)	(26 702 268)	Januar 2010
USD	NOK	25 400 000	-142 532 790	4 247 396	Januar 2010
Sum valutaterminkontrakter		1 006 905 181	(317 000 790)	(22 454 872)	

Note 5: Skatt

Skattekostnad fremkommer slik:	Betalbar skatt for 2009	-
	Realisasjon skattemessig underskudd*	5 600 000
	Skattekostnad	(5 600 000)

*Tilbakeføring av skattemessig underskudd, jfr. vedtak om endring av Skatteloven av 26. mars 1999 nr 14

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AIR WATER INC	JPY	5 000	355 462	339 428	-16 033	0,05 %	0,00 %
ALUMINA	AUD	88 138	1 169 888	842 553	-327 335	0,12 %	0,00 %
AMCOR	AUD	44 810	1 289 620	1 450 371	160 750	0,21 %	0,00 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	45 000	1 495 868	1 295 661	-200 207	0,19 %	0,00 %
BHP BILLITON LTD	AUD	123 568	15 678 252	27 682 215	12 003 964	4,07 %	0,00 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	67 132	687 826	1 084 691	396 865	0,16 %	0,00 %
BORAL	AUD	20 803	648 756	643 071	-5 685	0,09 %	0,00 %
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	10 000	365 086	337 567	-27 519	0,05 %	0,00 %
DAIDO STEEL CO	JPY	18 000	653 140	384 231	-268 910	0,06 %	0,00 %
DENKI KAGAKU KOGYO K.K	JPY	18 000	469 199	463 534	-5 665	0,07 %	0,00 %
FLETCHER BUILDING	NZD	22 256	811 968	747 539	-64 430	0,11 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	45 538	1 475 296	1 050 444	-424 851	0,15 %	0,00 %
HARDIE (JAMES) IND	AUD	15 377	541 641	679 058	137 416	0,10 %	0,00 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	3 700	400 609	431 868	31 259	0,06 %	0,00 %
HITACHI METALS	JPY	6 000	454 083	331 362	-122 721	0,05 %	0,00 %
JFE HOLDINGS	JPY	18 100	4 570 915	4 099 514	-471 401	0,60 %	0,00 %
JSR CORP	JPY	6 400	759 118	746 619	-12 499	0,11 %	0,00 %
KANEKA CORP	JPY	11 000	476 321	403 405	-72 916	0,06 %	0,00 %
KANSAI PAINT CO	JPY	7 000	237 270	337 505	100 234	0,05 %	0,00 %
KOBE STEEL	JPY	92 000	1 559 530	959 087	-600 443	0,14 %	0,00 %
KURARAY CO	JPY	12 000	764 843	809 416	44 573	0,12 %	0,00 %
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	3 200	368 166	368 742	576	0,05 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	44 500	1 554 209	1 087 971	-466 238	0,16 %	0,00 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	14 000	660 057	404 832	-255 225	0,06 %	0,00 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	40 000	927 322	563 439	-363 883	0,08 %	0,00 %
MITSUBISHI RAYON CO	JPY	17 000	456 968	393 476	-63 492	0,06 %	0,00 %
mitsui chemicals	JPY	29 000	828 851	431 887	-396 964	0,06 %	0,00 %
mitsui mining & smelting	JPY	24 000	504 479	357 424	-147 055	0,05 %	0,00 %
NEWCREST MINING	AUD	17 796	2 884 726	3 266 496	381 770	0,48 %	0,00 %
NIPPON PAPER GROUP	JPY	3 200	490 024	472 594	-17 430	0,07 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	188 000	5 665 596	4 374 718	-1 290 878	0,64 %	0,00 %
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	5 000	281 328	409 858	128 531	0,06 %	0,00 %
NISSHIN STEEL CO	JPY	41 000	594 916	417 243	-177 674	0,06 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	5 900	1 486 701	1 215 489	-271 212	0,18 %	0,00 %
NUFARM LTD	AUD	6 096	375 945	344 897	-31 048	0,05 %	0,00 %
OJI PAPER CO	JPY	30 000	766 630	724 155	-42 474	0,11 %	0,00 %
ONESTEEL	AUD	48 853	1 158 498	850 261	-308 237	0,13 %	0,00 %
ORICA	AUD	13 253	1 618 643	1 793 651	175 008	0,26 %	0,00 %
OZ MINERALS LTD	AUD	110 852	488 305	679 582	191 277	0,10 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	15 100	4 735 311	4 900 491	165 180	0,72 %	0,00 %
SHOWA DENKO K.K	JPY	51 000	759 619	585 468	-174 151	0,09 %	0,00 %
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	5 935	483 825	684 526	200 701	0,10 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	56 000	2 138 517	1 407 356	-731 161	0,21 %	0,00 %
SUMITOMO METAL IND	JPY	124 000	2 972 616	1 915 940	-1 056 676	0,28 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	19 000	1 801 620	1 625 844	-175 776	0,24 %	0,00 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	53 000	606 596	348 612	-257 984	0,05 %	0,01 %
TAIYO NIPPON SANJO CORP	JPY	10 000	516 885	610 599	93 714	0,09 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	33 000	675 545	614 322	-61 223	0,09 %	0,00 %
TOKUYAMA CORP	JPY	11 000	368 052	352 894	-15 158	0,05 %	0,00 %
TOKYO STEEL MFG CO	JPY	4 900	292 389	317 741	25 352	0,05 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	49 000	1 760 521	1 529 414	-231 107	0,22 %	0,00 %
TOSOH CORP	JPY	25 000	508 760	400 240	-108 520	0,06 %	0,00 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	5 400	540 896	474 480	-66 416	0,07 %	0,00 %
UBE INDUSTRIES	JPY	35 800	602 947	564 258	-38 689	0,08 %	0,00 %
YAMATO KOGYO CO	JPY	1 900	408 545	357 238	-51 307	0,05 %	0,00 %
SUM RÅVARER			75 148 700	79 965 275	4 816 575	11,76 %	
KDDI	JPY	99	3 583 482	3 028 608	-554 874	0,45 %	0,00 %
NTT CORP	JPY	17 398	4 576 936	3 940 517	-636 419	0,58 %	0,00 %
NTT DOCOMO	JPY	520	4 522 245	4 181 858	-340 387	0,62 %	0,00 %
PCCW	HKD	252 000	583 116	351 076	-232 040	0,05 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	267 000	3 750 176	3 416 704	-333 472	0,50 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	25 400	2 697 118	3 420 223	723 105	0,50 %	0,00 %
STARHUB	SGD	44 000	398 565	389 248	-9 317	0,06 %	0,00 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	61 668	1 062 782	648 096	-414 686	0,10 %	0,00 %
TELSTRA CORP	AUD	137 739	3 008 387	2 454 523	-553 864	0,36 %	0,00 %
SUM TELECOM			24 182 807	21 830 853	-2 351 954	3,21 %	
AGL ENERGY	AUD	14 961	993 369	1 092 854	99 485	0,16 %	0,00 %
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	15 000	377 947	330 223	-47 724	0,05 %	0,00 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	22 200	3 158 437	3 058 207	-100 230	0,45 %	0,00 %
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	9 300	1 051 950	1 024 336	-27 615	0,15 %	0,00 %
CLP HOLDINGS	HKD	68 500	3 104 015	2 676 670	-427 345	0,39 %	0,00 %
CONTACT ENERGY	NZD	14 319	449 571	370 192	-79 378	0,05 %	0,00 %
ELECTRIC POWER DEV	JPY	4 500	945 958	737 187	-208 772	0,11 %	0,00 %
HOKKAIDO ELECTRIC POWER	JPY	6 000	737 092	628 842	-108 250	0,09 %	0,00 %
HOKURIKU ELECTRIC POWER	JPY	6 300	808 182	791 638	-16 544	0,12 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HONGKONG CHINA GAS	HKD	133 660	1 744 824	1 941 757	196 932	0,29 %	0,00 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	46 500	1 463 613	1 461 922	-1 691	0,21 %	0,00 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	25 600	3 422 175	3 335 955	-86 220	0,49 %	0,00 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	12 700	1 787 730	1 508 366	-279 364	0,22 %	0,00 %
OSAKA GAS CO	JPY	65 000	1 364 078	1 266 496	-97 581	0,19 %	0,00 %
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	6 100	917 503	908 452	-9 051	0,13 %	0,00 %
SP AUSNET	AUD	78 101	323 782	371 273	47 492	0,05 %	0,00 %
TOHO GAS CO	JPY	14 000	368 586	429 157	60 571	0,06 %	0,00 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	14 300	1 838 205	1 632 732	-205 474	0,24 %	0,00 %
TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	41 200	6 080 186	5 969 598	-110 588	0,88 %	0,00 %
TOKYO GAS CO	JPY	77 000	2 003 076	1 772 661	-230 415	0,26 %	0,00 %
SUM FORSYNINGER			32 940 277	31 308 517	-1 631 760	4,60 %	

SUM AKSJER 748 628 471 653 259 408 -95 369 063 96,07 %

KLP AksjeAsia Indeks I har ikke vesentlige andeler i noen av selskapene ovenfor.

Porteføljens omløpshastighet: 0,11

Kurtasje: kr 5 991

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	TOPIX INDX FUTR	JPY	340 000	19 148 272	-	16 420 280	mars 2010
Future	SPI 200 FUTURES	AUD	175	4 428 334	-	3 851 744	jan 2010
Future	HANG SENG IDX FUT	HKD	100	1 629 510	-	1 732 731	mars 2010
Sum aksjefutures			340 275	25 206 116	-	22 004 755	

Note 5: Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	18 169 735
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	13 013 604
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(19 388 062)
Grunnlag betalbar skatt	11 795 277
Beregnet skatt	3 302 677
Betalt kildeskatt	(566 731)
Betalbar skatt for 2009	2 735 947

Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	443 210
Utsatt skatt	124 099

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	2 735 947
Kildeskatt	558 527
Justering skatt for 2008	(283)
Endring utsatt skatt	(183 584)
Skattekostnad	3 110 606

KLP AksjeAsia Indeks II

er et indeksnært aksjefond som investerer i det asiatiske aksjemarkedet. Referanseindeksen for fondet er KLP Asia HNK.

Fondet er valutasisret.

Årsregnskap 2009 (alle beløp i kr)

Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2009	2008
1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJERKOSTNADER		
Renteinntekter	572 174	3 016 884
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	9 224 337	-560 053 520
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	78 333 249	34 229 179
PORTEFØLJERESULTAT	88 129 760	-522 807 456
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	10 838	36 185
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-42 168	-88 726
Forvaltningshonorar	-170 633	-299 833
FORVALTNINGSRESULTAT	-201 963	-352 374
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	87 927 798	-523 159 830
5 Skattekostnad	5 600 000	1 681 830
ÅRSRESULTAT	93 527 798	-521 478 000
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	93 527 798	-521 478 000
	93 527 798	-521 478 000

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 95)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	425 358
+ Tegninger 2009	427 377
- Innløsninger 2009	-400 000
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	93 528
= Egenkapital UB	546 262

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsförvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjör 0,13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeAsia Indeks I på 0,10% p.a.

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	673 032	493 402 351	506 464 679	13 062 328	92,71 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	673 032	493 402 351	506 464 679	13 062 328	92,71 %	

KLP AksjeAsia Indeks II eier 74,8% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I
Porteføljens omløpshastighet: 1,00

Balanse per 31.12.

Note	2009	2008
1 EIENDELER		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	516 156 113	396 260 120
Andre fordringer	5 601 016	1 707
Bankinnskudd	24 515 754	29 105 871
Sum eiendeler	546 272 884	425 367 698
1 EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende	798 792 122	750 493 186
Over-/underkurs	209 262 041	230 184 016
Sum innskutt egenkapital	1 008 054 163	980 677 201
Opptjent egenkapital	-461 791 751	-555 319 549
Sum egenkapital	546 262 412	425 357 653
Gjeld		
Annen gjeld	10 472	10 046
Sum gjeld	10 472	10 046
2 Sum egenkapital og gjeld	546 272 884	425 367 698

Oslo 18. februar 2010

Håvard Gulbrandsen
Styrets leder

Monica Møland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Överås

Stille Øksnes
Adm. direktör

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2009	798 792,12	683,86
2008	750 493,19	566,49
2007	1 475 889,82	1 014,74

Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	TOPIX INDX FUTR	JPY	360 000	20 274 641	-	22 915 806	mars 2010
Future	SPI 200 FUTURES	AUD	200	5 060 953	-	5 315 095	mars 2010
Future	HANG SENG IDX FUT	HKD	50	814 755	-	2 100 347	jan 2010
Sum aksjefutures			360 250	26 150 349	-	30 331 248	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	127 679 972	(24 489 000)	493 966	Januar 2010
NOK	JPY	333 377 146	(5 209 206 000)	10 007 814	Januar 2010
NOK	HKD	37 592 715	(51 349 000)	(676 676)	Januar 2010
NOK	NZD	1 726 198	(421 000)	(43 428)	Januar 2010
NOK	SGD	22 305 577	(5 441 000)	(90 242)	Januar 2010
Sum valutaterminkontrakter		522 681 608	(5 290 906 000)	9 691 434	

Note 5: Skatt

Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2009	-
Realisasjon skattemessig underskudd*	5 600 000
Skattekostnad	(5 600 000)

*Tilbakeføring av skattemessig underskudd, jfr. vedtak om endring av Skatteloven av 26. mars 1999 nr 14

Note 1: Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2009 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Verdipapirer

Porteføljene i KLP-fondene består av verdipapirer som omsettes på Oslo Børs samt sertifikater som omsettes i det norske marked. I tillegg består porteføljene i KLP AksjeNorden av aksjer som noteres på de nordiske børsene. Investeringene i KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon II følger referanseindeksen Barclays Glob. agg. KLP Statsobligasjon I følger referanseindeksen DnB Benchmark Stat Alle, og KLP Obligasjon I sin referanseindeks er 50% BSA og 50% 3 års swap. KLP AksjeGlobal Indeks I, II, III og IV investerer hovedsakelig i de aksjemarkedene som inngår i referanseindeksen KLP World. KLP AksjeEuropa Indeks I og II investerer i det europeiske aksjemarkedet og følger referanseindeksen KLP Europa og KLP Europa val.sikret. KLP AksjeUSA Indeks USD og KLP AksjeUSA Indeks II investerer i det amerikanske aksjemarkedet og følger referanseindeksen KLP USA og KLP USA val.sikret. KLP AksjeAsia Indeks I og II investerer i det asiatiske aksjemarkedet og følger referanseindeksen KLP Asia og KLP Asia val.sikret. Alle referanseindeksene er justert for de selskapene som ekskluderes i henhold til de etiske retningslinjene for fondene.

Fondenes verdipapirporteføljene er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12.2009. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper.

Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med 2 over gjennomsnitt av IB og UB verdipapirportefølje.

Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirs effektive rente per 31.12.2009 fratrukket forvaltningshonorar.

Finansielle derivater

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

Derivater anvendt i 2009:

Aksjeindeksfutures
Rentefutures
Valutaterminer

Futures på aksjeindekser benyttes for å justere aksjeeksponeringen i henhold til kontantandelen i fondet og dermed redusere den relative risikoen til referanseindeksen. Variasjon i kontantdelen oppstår gjennom tegning og innløsning i fondet samt utbytte fra selskaper. Statsobligasjons-futureskontrakter (rentefutures) benyttes for å redusere den relative risikoen til referanseindeksen. Valutaswapper / -forwards benyttes for å eliminere valutarisiko.

Valutaterminer og opsjoner er regnskapsført til virkelig verdi.

Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som realisert gevinst/tap.

Egenkapital

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, over-/underkurs ved tegning/innløsning og opptjent egenkapital.

Rentefondene (pengemarkeds- og obligasjonsfond) utdeler den skattemessige avkastningen til andelshaverne per 31.12. i form av nye andeler.

Forvaltningshonorar og provisjoner

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS, varierende fra 0,10% til 1,20% årlig av andelskapitalen i det enkelte fond. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av andelskapitalen.

Aksjefondene har beregnet inntil 1,00 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2009.

KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II har beregnet inntil 0,05 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2009. Denne provisjonen tilfaller fondet.

Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

Skatt

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter.

Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserede kursgevinster/tap o.l., men fondene har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne; også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen.

Aksjefondene har vedtektsfestet at aksjegevinster ikke kan deles ut som utbytte til andelshaverne, og vil derfor ikke bli skattlagt for slike gevinster. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper.

Fondene er fritatt for formuesskatt.

Til styret i KLP Fondsforvaltning AS

Revisjonsberetning for KLP-fondene for 2009

Vi har revidert årsregnskapene for KLP-fondene for regnskapsåret 2009, som viser følgende årsresultater:

KLP Pengemarked	NOK	50.687.866	KLP AksjeNorge Indeks II	NOK	57.253.839
KLP Aktiv Rente	NOK	9.780.002	KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	489.455.338
KLP Rentefond II	NOK	37.584.429	KLP AksjeGlobal Indeks II	NOK	584.118.808
KLP Pensjon	NOK	13.009.033	KLP AksjeGlobal Indeks III	NOK	139.001.748
KLP Pensjon II	NOK	3.130.443	KLP AksjeGlobal Indeks IV	NOK	65.544.342
KLP Statsobligasjon I	NOK	1.144.282	KLP AksjeUSA Indeks USD	USD	89.261.730
KLP Obligasjon I	NOK	81.416.647	KLP AksjeUSA Indeks II	NOK	188.124.959
KLP Obligasjon Global I	NOK	2.110.816.213	KLP AksjeAsia Indeks I	NOK	15.059.129
KLP Obligasjon Global II	NOK	5.696.917	KLP AksjeAsia Indeks II	NOK	93.527.798
KLP AksjeNorge	NOK	590.292.716	KLP AksjeEuropa Indeks I	NOK	144.255.127
KLP AksjeNorden	NOK	361.590.662	KLP AksjeEuropa Indeks II	NOK	140.476.526
KLP AksjeNorge Indeks	NOK	847.225.535			

Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om KLP-fondenes årsregnskaper, forutsetningen om fortsatt drift og resultatdisponeringene. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og adm. direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

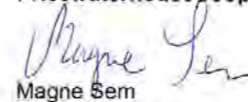
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapene er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen i forvaltningsselskapet har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetninger om fortsatt drift og resultatdisponeringene er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 18. februar 2010

PricewaterhouseCoopers AS


Magne Sem

Statsautorisert revisor



Fondsforvaltning

Karl Johans gate 41b
Postboks 1733 Vika
0121 Oslo
Telefon 22 03 78 00
Telefaks 22 03 78 10
klpfonds@klp.no
www.klp.no