

KLP-FONDENE

KLP Alfa Global Rente

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente er et aktivt "hedgefond" som gjennom derivater utnytter feilprisinger innenfor blant annet rentekurver, forskjeller mellom lands rentekurver og valutakurser. Fondet er kun åpent for tegning fra profesjonelle investorer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	8 481 621	36 370 621
	Gevinst / tap ved realisasjon	57 808 262	36 718 340
	Netto endring urealiserte gevinster	4 786 952	20 204 613
	Andre porteføljeinntekter	66 540 690	51 429 475
	Porteføljeresultat	137 617 524	144 723 049
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-289 000	-382 412
	Forvaltningshonorar	-25 738 787	-24 445 483
	Forvaltningsresultat	-26 027 787	-24 827 895
	Resultat før skatt	111 589 738	119 895 154
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	111 589 738	119 895 154
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Utdelt til andelseiere per 31.12	108 909 428	99 786 566
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 680 310	20 108 588
	Sum anvendt årsresultat	111 589 738	119 895 154

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	3 759 358 738	1 356 069 852
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 385 193	0
	Andre fordringer	97 539 629	13 585 101
	Bankinnskudd	189 962 869	246 824 896
	Sum eiendeler	4 053 246 429	1 616 479 848
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 727 296 453	1 617 907 267
	Over- / underkurs	-338 931	140 829
	Sum innskutt egenkapital	1 726 957 523	1 618 048 095
	Opptjent egenkapital	-7 236 652	-9 916 962
5	Sum egenkapital	1 719 720 871	1 608 131 134
GJELD			
	Annen gjeld	2 333 525 558	8 348 714
	Sum gjeld	2 333 525 558	8 348 714
	Sum egenkapital og gjeld	4 053 246 429	1 616 479 848

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	111 589 738	119 895 154
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	2 857 249	-1 987 054
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-3 550 493	-20 107 687
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-108 909 428	-99 786 566
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 987 191	0
Årets skattemessig resultat	-125	-1 986 154
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	26 172 526	12 181 745
Framførbart skattemessig underskudd	-125	-1 987 191
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-26 172 526	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-125	10 194 555
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	27	-2 242 802
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-27	2 242 802
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 23/33 3,00%	NO0012837642	3	0 %	500 000 000	471 150 000	465 775 000	(5 375 000)	27,06 %
Den norske stat 25/35 3,75%	NO0013475558	3,75	0 %	1 930 000 000	1 891 458 200	1 869 108 500	(22 349 700)	108,58 %
Statsobligasjoner Total					2 362 608 200	2 334 883 500	(27 724 700)	135,64 %
KLP Likviditet S	NO0012445800	0	20 %	1 384 832	1 387 874 457	1 389 979 237	2 104 781	80,75 %
Fondsandel Total					1 387 874 457	1 389 979 237	2 104 781	80,75 %
Verdipapir Totalt					3 750 482 657	3 724 862 737	(25 619 919)	216,39 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,72	0,85
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,27 %	4,03 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	117 784 710	-10 000 000	-764 937	23.01.2026
NOK	SEK	10 717 676	-10 000 000	-232 580	23.01.2026
NOK	CAD	7 258 598	-1 000 000	-104 998	23.01.2026
NOK	GBP	18 607 303	-1 400 000	-383 554	23.01.2026
NOK	AUD	11 841 980	-1 800 000	-265 131	23.01.2026
NOK	USD	70 931 000	-7 000 000	331 308	23.01.2026
Sum valutakontrakter				-1 419 891	
USD	NOK	92 251	-1 000 000	3 523	20.12.2028
NOK	NOK	700 000 000	-700 000 000	2 369 405	12.06.2026
NOK	NOK	925 000 000	-925 000 000	9 303 287	24.01.2033
NOK	NOK	920 000 000	-920 000 000	-8 396 824	26.01.2032
NOK	NOK	-620 000 000	620 000 000	14 821 781	12.06.2035
NOK	NOK	110 000 000	-110 000 000	665 059	12.06.2026
NOK	NOK	500 000 000	-500 000 000	7 477 234	12.06.2026
NOK	NOK	500 000 000	-500 000 000	9 382 291	16.02.2026
NOK	NOK	1 500 000 000	-1 500 000 000	-494 774	19.09.2029
NOK	NOK	700 000 000	-700 000 000	924 006	19.06.2030
NOK	NOK	750 000 000	-750 000 000	7 989	19.06.2030
NOK	NOK	1 500 000 000	-1 500 000 000	-131 107	19.06.2030
NOK	NOK	750 000 000	-750 000 000	-15 980	18.09.2030
Sum swaper				35 915 892	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-97 497 923	-5 971 662
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-97 497 923	-5 971 662

Motparter finansielle derivater:
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DANSKE BANK OSLO
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirfinansieringstransaksjoner

KRONER	2025	2024
Gjenkjøpsavtaler		
Salgs- og gjenkjøpstransaksjoner	2 380 608 842	0
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 380 608 842	0
Andel av total eiendeler	59 %	0 %
Innskudd fra kredittinstitusjoner	2 335 313 637	0
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	2 335 313 637	0

Motparter, gjenkjøpsavtalene	Hjemmehørende	NOK
DEN DANSKE BANK	Danmark	1 351 076 104
DNB NOR ASA	Norge	983 970 323

Løpetid for salgs- og gjenkjøpstransaksjonene	NOK
En uke til en måned	2 335 313 637

Northern Trust benyttes til oppgjør og deportbank. Det utveksles daglig variasjonsmargin.

Underliggende issuers for salgs- og gjenkjøpsavtaler	NOK
Norway Government Bond - Den norske stat 23/33 3,00%	471 446 233
Norway Government Bond - Den norske stat 25/35 3,75%	1 909 162 610

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 719 720 872	108 909 428	0	2 680 310	1 608 131 134

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 727 296,4533	995,6142	1 617 907,2666	993,9575	1 517 514,0747	980,7065

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 %.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente S	0,80 %

KLP Alfa Global Rente eier:
12,55 % av andelene i KLP Likviditet