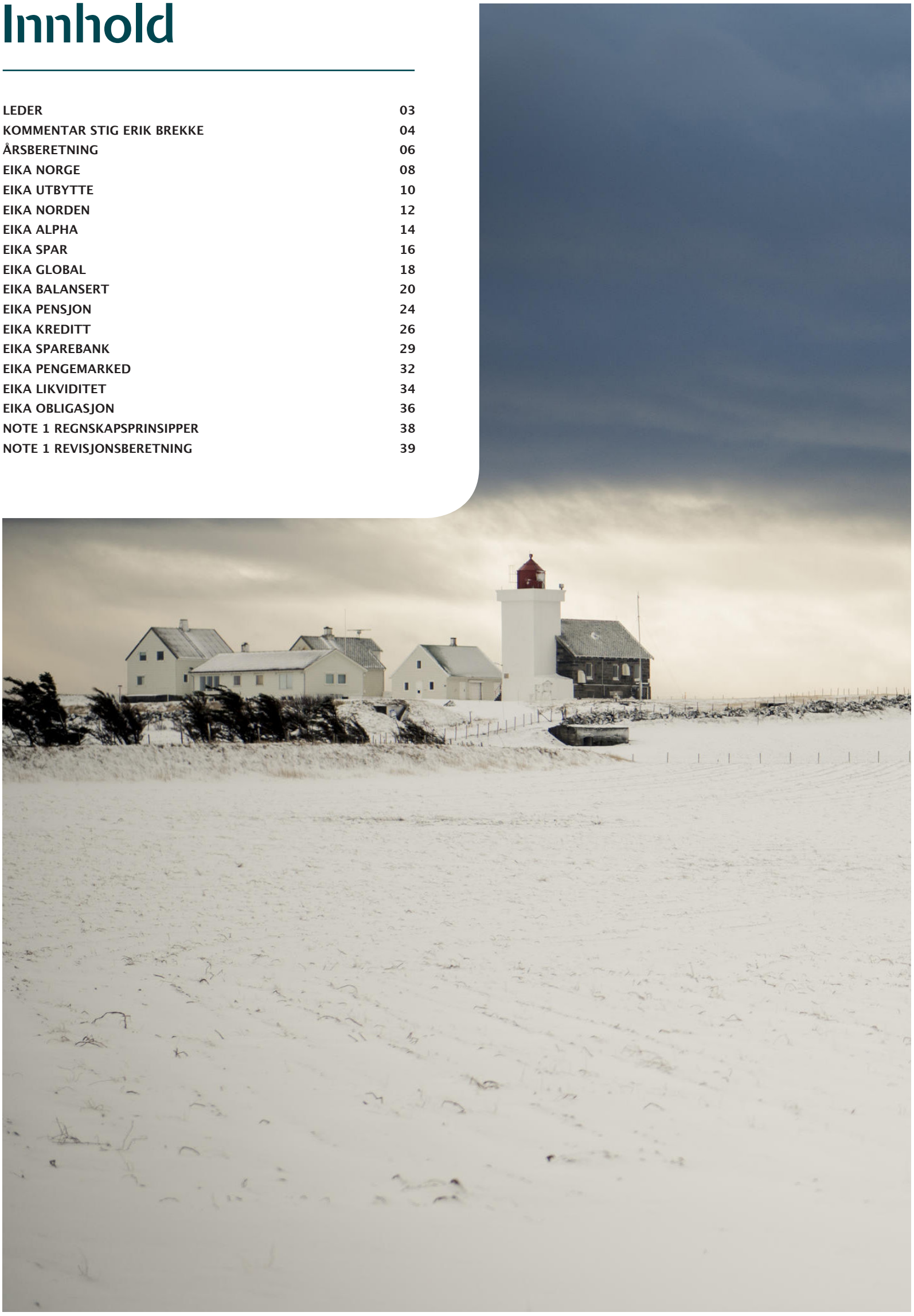
Årsrapport 2015

eika. Kapitalforvaltning

Innhold

LEDER	03
KOMMENTAR STIG ERIK BREKKE	04
ÅRSBERETNING	06
EIKA NORGE	08
EIKA UTBYTTE	10
EIKA NORDEN	12
EIKA ALPHA	14
EIKA SPAR	16
EIKA GLOBAL	18
EIKA BALANSERT	20
EIKA PENSJON	24
EIKA KREDITT	26
EIKA SPAREBANK	29
EIKA PENGEMARKED	32
EIKA LIKVIDITET	34
EIKA OBLIGASJON	36
NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER	38
NOTE 1 REVISJONSBERETNING	39



Sparing er fortsatt verdens beste idé!

2015 er gått over i historiebøkene og vi har tilbakelagt et begivenhetsrikt år. Flere store hendelser har preget nyhetsbildet i året som gikk; IS, væpnede konflikter, større terrorhandlinger, usikkerhet om Kina, nok en «konkurs» i Hellas, raskt fallende oljepriser og tiltagende arbeidsledighet i Norge. Summen av hendelser har skapt stor usikkerhet i markedet, og økt usikkerhet er som oftest ensbetydende med uro på børsene.

Det er i slike tider vi som fondssparere får testet vår mentale styrke. Svingninger i en aksjekurs eller fondskurs blir ofte sett på som negativt. Det er ikke uvanlig at lysten til å selge sine fondsandeler øker i takt med økt uro og fall på børsene. Det er en naturlig reaksjon. Det man da ikke tenker på, er at alternativet, reduserte svingninger, ofte er ensbetydende med lavere risiko. Lavere risiko gir som kjent lavere forventet avkastning over tid. Det vil si mindre avkastning på langsiktige sparepenger. Vårt råd er derfor til kunder: Har du et langsiktig spareperspektiv, er fondssparing i aksjemarkedet fornuftig. Svingninger på verdens børser betyr rett og slett høyere avkastninger over tid. Når du har lang horisont på din sparing, er svingninger en god venn og en kilde til god, langsiktig avkastning.

Det er gledelig å se at de aller fleste av de mange tusen fondssparerne i lokalbankene har opptrådt rasjonelt og helt etter læreboka i periodene med uro på børsene de siste årene. Det var tilfellet både i 2015 og ved den korreksjonen vi har hatt i starten av 2016. På tross av store overskrifter om fall i kursene, sitter fondssparerne i ro og lar spareavtalene løpe, vel vitende om at i perioder med fallende kurser, får man flere andeler for samme månedlig sparebeløp.

Jeg tror det er mange grunner til at det er blitt slik. For det første har stadig flere nordmenn fått erfaring med fondssparing. Man er vant til at aksjekursene svinger, men over tid viser de en stigende retning. En annen viktig forklaring tror jeg ligger i selve fondsproduktet. Det er enkelt å forstå, enkelt å kjøpe og ikke minst enkelt å selge – du kan ha pengene på konto etter 3 dager. Den kanskje største fordelen med fond er imidlertid at produktet er forutsigbart. Går markedet ned, faller som regel kursen på fondet. Tilsvarende er det med stigende børser, da blir fondsandelene dine som regel mer verdt. Det er få overraskelser med fond. For kundene er fravær av overraskelser bra når det gjelder langsiktig sparing. Det er liten tvil om at strengere regulering av rådgivningen har vært en fordel, både for kundene og bransjen. Rådgiverne er blitt flinkere til å avklare kundenes behov, forventninger og sparemål. Når det er gjort på riktig måte, godt hjulpet av en sertifisert rådgiver som kan veilede og forklare, er du som kunde godt forberedt på at kursene vil svinge.

Etter flere år med fall i antall spareavtaler i det norske markedet, var det et klart trendskifte i 2014. Totalt økte antallet spareavtaler i 2015 med drøyt 12 %, til ca 800.000. I Eika Kapitalforvaltning økte antallet spareavtaler med nesten 20%. Stadig flere av våre kunder ser at fondssparing er et meget godt supplement til å spare i egen bolig og bank. Det er gledelig at svært mange av de nye spareavtalene i våre fond kommer fra personer som ikke har spart i fond tidligere. Vi har kunder fra alle aldersgrupper, også helt unge kunder. Ofte er sparemålet pensjon. Svært mange av våre nye fondssparere vil få gleden av å oppdage kraften som ligger i renters rente ved langsiktig sparing – det vil si avkastning på avkastningen.

Det er mange indikasjoner på at vi i Norge går tøffere tider i møte. Statsministeren sier; – Vi går fra særstilling til omstilling. I slike perioder ser vi ofte at sparingen blant folk flest øker. Det er naturlig. Er man usikker på fremtiden, forbruker man mindre og sparer mer. For noen er dette helt sikkert riktig å gjøre, men hvis alle setter full brems på forbruket og øker sparingen kraftig, vil det økonomiske tilbakeslaget i Norge bli enda kraftigere. Vi har tro på at man skal finne sitt naturlige sparenivå. Vi mener at man best gjør dette ved å sette seg et sparemål, legge en plan for å nå dette sparemålet og deretter holde seg til planen, også i urolige tider. Først da blir sparing verdens beste idé.

Bjørn Slåtto,
Administrerende direktør
Oslo, februar 2016

2016 - et godt aksjeår?

Til tross for kraftig prisfall på olje gjennom fjoråret leverte Oslo Børs fondsindeks en avkastning på 6,7 % i 2015. Mens selskap innen oljeservice hadde et kraftig verdifall på Oslo Børs, medførte svekkelsen av den norske kronen mot våre handelspartnere at mange norske selskaper utenfor oljesektoren fikk bedret sin inntjening.

Norske varer ble rimeligere i utlandet, og importerte varer til Norge ble relativt dyrere mot norskproduserte varer. Også norske investorer med plasseringer i utenlandske aktiva nøt godt av den norske kronesvekkelsen. I lokal valuta var den europeiske aksjeindeksen Euro Stoxx 50 opp 6,4 %, mens indeksen var opp hele 12, 8 % målt i norske kroner. Svekkelsen mot USD var enda sterkere gjennom 2015, og avkastningen for S&P500 i norske kroner var på hele 17,25 %. I USD var den samme indeksen ned 0,7 % gjennom fjoråret. I desember 2014 gikk sentralbanksjef Olsen på talerstolen og fortalte et samlet pressekorps at Norges Bank anså utsiktene til den norske økonomien den neste 3-årsperioden for svekket. Sentralbanksjefen viste til fallende oljepris, tiltagende arbeidsledighet i Norge og lavere vekst hos våre viktigste handelspartnere. Sentralbanken kuttet derfor styringsrenten i desember 2014, og fulgte opp med ytterligere to rentekutt i 2015. Ved utgangen av året var Norges Banks styringsrente på rekordlave 0,75 %. Vi tror sentralbanken må redusere renten ytterlige to ganger, og at vi ved utgangen av 2016 har en styringsrente i Norge på 0,25 %. Den amerikanske sentralbanken valgte i fjor å heve sin styringsrente for første gang siden 2006, og signaliserte at de planlegger å øke den videre i takt med at økonomien i landet styrker seg ytterligere. Rentehevingen var kommunisert tidligere, og finansmarkedene reagerte positivt på FEDs beslutning. Fortsetter styrkingen av den amerikanske økonomien slik FEDs prognoser tilsier, vil sentralbanken også øke renten videre med 1 % i både 2016 og 2017.

Arbeidsmarkedet er et annet område hvor den norske økonomien beveger seg ulikt våre handelspartnere. Både USA og EU har lagt bak seg toppen i arbeidsledighetstallene for denne gang. I USA er arbeidsledigheten halvert siden 2010 til 5 %, og i Europa har bedre investeringsklima for bedrifter resultert i at arbeidsledigheten igjen har begynt å falle. Siden toppen i 2013 har arbeidsledigheten i EU-området falt med om lag 1,5 % til dagens nivå på 10,5 %, og IMF forventer videre fall i ledighet til ca. 9 % i 2018. I Norge har arbeidsledigheten vært under 4 % siden 2008, noe som har vært eksepsjonelt lavt sammenlignet med våre handelspartnere. Gjennom 2015 steg antall arbeidsledige i Norge med 15 000 til totalt 100 000. Hovedårsaken til denne økningen er at det kraftige oljeprisfallet har utløst en rekke oppsigelser innen oljesektoren. Totalt anslår vi at ytterligere 20 000 vil melde seg arbeidsledig hos NAV før utgangen av 2016.

Hvilken betydning vil så dette skiftet i den norske økonomien få for den norske investor gjennom 2016? Aksjemarkedet priser til enhver tid inn den informasjonen som er tilgjengelig, både med hensyn til den økonomiske utviklingen generelt og den enkelte bedrifts framtidsutsikter. Vi ser således ikke lav oljepris eller avtagende vekst i Kina som en trussel for god avkastning også i 2016. Som forvaltere fokuserer vi på hva som vil endre markedenes forventinger. Kort sagt: Hva tror vi markedene vil fokusere på om 6 eller 12 måneder? I Norge tror vi fremdeles at mange selskaper innen oljeservicenæringen vil slite med å oppnå tilfredsstillende inntjening gjennom de neste årene. Sektoren står ovenfor store omstruktureringer og kutt, noe som etter vår mening gjør selskaper innen dette området til mindre attraktive investeringer. Vi tror gode plasseringer kan gjøres i norske selskaper som leverer en stor andel av sine varer og tjenester til utlandet. Den svake norske kronen har gitt denne gruppen økt konkurransekraft, og vi forventer at dette vil gi full uttelling i regnskapene gjennom 2016. Et eksempel på en sektor vi finner spennende er havbruk. Sektoren nyter godt av endrede matvaner i Europa, har effektivisert driften og vil nå også nyte godt av høyere salgspriser. Internasjonalt ser vi at den økonomiske veksten tiltar i Europa. Europeiske aksjer har ikke hatt den verdistigningen som amerikanske og japanske aksjer har hatt siden finanskrisen, men vi tror videre stimuli fra ECB kombinert med stigende sysselsetting vil resultere i økt inntjening for selskaper med eksponering i Europa. Når vi i tillegg ser at den positive utviklingen i den amerikanske økonomien tillater at FED igjen begynner å øke renten, tror vi at grunnlaget er lagt for et godt aksjeår også i 2016.

Stig Erik Brekke,
Investeringsdirektør
Oslo, februar 2016

eika.

FORDI barna etterhvert fikk andre ting å gjøre i feriene. Nå gjør vi virkelig alvor av store og små drømmer og er egentlig ganske fornøyde med å være bare oss.

Våre rådgivere hjelper deg med å identifisere både sparemuligheter og sparebehov. Book et møte med banken allerede i dag, så vil du kanskje oppleve at det finnes penger å spare som du ikke en gang visste du hadde.

eika.no

Valgmøte

Andelseiere i fond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS innkalles med dette til valgmøte.

Møtetidspunkt: 3. mai 2016 kl 17.00
Sted: Lokalene til Eika Kapitalforvaltning AS i Parkveien 61, Oslo

Til behandling foreligger:
1. Valg av møteleder
2. Valg av et styremedlem og en vararepresentant til selskapets styre
3. Eventuelt

Andelseiere som vil delta på møtet må senest innen 26. april ha meldt dette skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS. Spørsmål som ønskes tatt opp på møtet må være innsendt skriftlig til Eika Kapitalforvaltning AS innen 26. april 2016.

Oslo, 18. februar 2016

Styret i Eika Kapitalforvaltning AS
Øivind Solvang, Styreformann

Påmelding bes sendt skriftlig pr. brev, telefaks eller e-post til Eika Kapitalforvaltning AS, p.b. 2349 Solli, 0201 Oslo. Telefaks 22 87 81 29. E-post: fond@eika.no

eika. Kapitalforvaltning

ÅRSBERETNING 2015 FOR

Eika Alpha, Eika Norden, Eika Norge, Eika Spar, Eika Utbytte, Eika Global, Eika Balansert, Eika Pengemarked, Eika Sparebank, Eika Pensjon, Eika Obligasjon, Eika Likviditet, Eika Kreditt

STYRETS BERETNING

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2015 NOK 11,6 milliarder i verdipapirfond på vegne av 99.159 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har utviklet seg meget godt i 2015. 63 banker er nå tilknyttet agent, mens 4 banker med egen konsesjon benytter selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr nå investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har ca. 76 000 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på nesten 12 000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon (OTP) har også i 2015 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med omlag 1.200 nye bedrifter.

I 2015 har det i det norske markedet vært netto innløsning av aksje- og kombinasjonsfond for ca. 1,3 milliarder kroner, mens det har vært netto tegning i rentefond på i overkant av 102 milliarder kroner – hvorav det meste ble tegnet i obligasjonsfond. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1,0 milliarder og tilsvarende 0,1 milliarder i rentefond. Selskapet styrket sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. Et tilnærmet normalt aksjemarked i Norge og internasjonalt bidro til ytterlige volumvekst i våre fond. Kursendringene økte fondsverdiene med 0,6 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 1,7 milliarder til 11,6 milliarder kroner per utgangen av 2015.

ADMINISTRATIVE FORHOLD

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo. Fondenes depotmottakere er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.

FORVALTNING AV FONDENE

SVEKKELSE AV OLJEPRISEN OG NORSKE KRONER

Gjennom 2015 videreførte FED og de europeiske sentralbankene sine stimulansepakker for å legge til rette for stabil økonomisk vekst. Denne sentralbankpolitikken har blant annet resultert i at arbeidsledigheten i de nevnte landene har falt videre, samtidig som årlig BNP-vekst igjen er over 1,5 %. Oljeprisene fortsatte å falle gjennom 2015, noe som resulterte i en kraftig svekkelse av den norske kronen mot våre handelspartnere. Prisfallet medførte et kraftig fall i børsverdiene til oljerelaterte selskaper gjennom fjoråret. Til tross for dette, steg verdien av selskapene på Oslo Børs med nærmere 4,7 % gjennom fjoråret, mens amerikanske aksjer representert ved S&P 500 indeksen, falt med 0,7 %. Målt i norske kroner var derimot S&P500 indeksen opp 17 % i fjor, noe som skyldes svekkelsen av den norske kronen mot USD.

GOD AVKASTNING I EIKAS AKSJE- OG KOMBINASJONSFOND

Andelseierne i Eikas aksje- og kombinasjonsfond fikk også ta del i den gode avkastningen på de internasjonale børsene gjennom 2015. Eika Global gav 13,2 % avkastning, mens tilsvarende tall for Eika Norden var 22,0 %. Begge disse fondene tjente godt på at den norske kronen fortsatte å svekke seg mot våre handelspartnere. For Eika Norge ble avkastningen 5,1 %, mens våre bredt sammensatte fond, Eika Spar og Eika Balansert, gav hhv 9,6 % og 6,1 % avkastning i 2015.

FORTSATT GODE FORVALTNINGSRESULTATER I RENTEFONDENE PÅ TROSS AV LAVE RENTER

Sentralbanken gjennomførte ytterligere to rentekutt i 2015. Ved utgangen av året var Norges Banks styringsrente på rekordlave 0,75 %. Med fallende oljepriser og fortsatt svake utsikter for norsk økonomi, forventer vi ytterlige redusert rente i 2016, slik at styringsrenten i Norge vil nærmere seg 0 mot slutten av året. Den amerikanske sentralbanken valgte i fjor å heve sin styringsrente for første gang siden 2006, og signaliserte at de planlegger å øke den videre i takt med at økonomien i landet styrker seg ytterligere. De fleste av selskapets pengemarkedsfond fortsatte å levere meget gode avkastningsresultater også i 2015, og har plassert seg i toppen av avkastningsstatistikken for norske pengemarkedsfond siste 3, 5, 7 og 10 år.

ÅRETS AVKASTNING: Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2015

TALL PR. 31.12.2015	FORVALTNINGS KAPITAL	AVKASTNING FOND	AVKASTNING REF.INDEKS	MER/ MINDRE AVKASTNING	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND					
Eika Norden	1 500 284 999,00	22,05 %	22,06 %	-0,02 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	2 078 397 365,00	9,56 %	11,94 %	-2,38 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUWI)
Eika Global	1 206 939 619,00	13,23 %	17,28 %	-4,05 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)
Eika Alpha	212 673 036,00	9,73 %	5,94 %	3,79 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Utbytte	485 362 732,40	2,10 %	19,50 %	-17,41 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	1 466 619 602,00	5,09 %	6,70 %	-1,61 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	1 169 068 509,00	10,16 %	12,76 %	-2,60 %	*)Sammensatt Indeks
Eika Balansert	1 320 094 616,00	6,13 %	11,40 %	-5,27 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Likviditet	353 722 771,90	1,03 %	0,88 %	0,16 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Pengemarked	432 785 743,00	1,15 %	0,88 %	0,27 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	1 107 833 725,00	1,28 %	0,88 %	0,41 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Obligasjon	509 507 935,30	0,48 %	1,59 %	-1,11 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	728 579 253,30	0,24 %	0,96 %	-0,73 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

*) 20% Barclays Global Aggregate Credit USD (LGDRTRUH), 40% MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI), 20% VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXCAPNOKNI) og 20% Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)"

INVESTERINGSMETODIKK

Grunnlaget for en investeringsfilosofi med fokus på sammensetning av enkeltaksjer og ikke en referanseindeks, er at aksjemarkedene ikke er effisiente. Vi tror at kunnskap og erfaring gjør det mulig å gjennomføre gode vurderinger og investeringsbeslutninger. Vår investeringsfilosofi innebærer at vi har fokus på å investere i gode selskaper, snarere enn å ha en portefølje basert på en indeksreferanse. Ut fra dette vil det være en rekke selskaper i referanseindeksene som ikke vil inngå i porteføljene fordi de ikke oppfyller kravet til enten kvalitet eller til prising. Selv om porteføljene således ikke vil følge referanseindeksene med hensyn til sammensetning, vil Eika Kapitalforvalting ha veldiversifiserte porteføljer der vi søker å ha en samlet risiko på linje med, eller lavere enn referanse-indeksene. Vi søker over- og undereksponering mot aksjer vi har god kunnskap om, mens vi i aksjer som vi ikke har klare synspunkter på, vil tendere til å ligge mer nøytralt i forhold til indeks. Selskaper deles ofte inn i verdiorienterte selskaper og vekstselskaper. Eika Kapitalforvaltning vil ha klart større fokus på verdiselskaper.

FINANSIELL RISIKO OG RISIKOSTYRING

Den potensielle risikoen i finansmarkedene er større enn hva statistiske modeller klarer å fange opp. En helt vesentlig forutsetning for håndtering av risiko vil derfor alltid være å forstå hva man investerer i, enten man investerer i et marked gjennom et godt diversifisert fond, eller direkte i finansielle instrumenter.

I Eika Kapitalforvaltning er bærebjelken i selskapets investeringsprosess- og metodikk å ha inngående kjennskap til selskapene og markedene det investeres i, enten det er gjennom egenkapitalinstrumenter eller fremmedkapitalinstrumenter. Fondene skal dertil være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad.

Risikoen i Eika Kapitalforvaltning sine ulike verdipapirfond er i første rekke bestemt av investeringsmandatet fondet har. Aksjefondene er eksponert først og fremst mot markeds- og selskapsrisiko, mens obligasjons- og pengemarkedsfondene er eksponert overfor kreditt- og renterisiko.

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskapsspesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreduserende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater, vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, godkjennelse fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.

Alle fondene er eksponert overfor likviditetsrisiko ved omsetteligheten i de enkelte fondenes verdipapirer. Fond som har en andel av sin portefølje eksponert mot et lite likvid segment av et marked, er i tillegg eksponert overfor en risiko som følge av usikker verdsettelse av virkelig verdi av porteføljens finansielle instrumenter.

STORE TEGNINGER OG INNLØSNINGER

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2015.

FOND	STØRSTE TEGNING	ANDEL*	STØRSTE INNLØSNING	ANDEL*	GJ.SNITTLIG FORV.KAP.
Eika Alpha	524 197	0,25 %	1 511 460	0,73 %	207 119 332
Eika Balansert	7 887 163	0,60 %	21 000 000	1,61 %	1 308 044 679
Eika Global	26 000 000	2,38 %	6 000 000	0,55 %	1 094 063 933
Eika Kreditt	33 920 467	5,24 %	14 633 503	2,26 %	647 684 361
Eika Likviditet	40 000 000	17,33 %	40 281 891	17,45 %	230 874 882
Eika Norden	10 431 297	0,81 %	6 000 000	0,46 %	1 293 722 886
Eika Norge	39 000 000	2,84 %	7 000 000	0,51 %	1 375 479 444
Eika Obligasjon	57 200 000	12,35 %	6 672 729	1,44 %	463 045 986
Eika Pengemarked	50 000 000	14,03 %	50 558 638	14,18 %	356 444 004
Eika Pensjon	22 805 000	2,13 %	16 530 511	1,54 %	1 072 835 102
Eika Spar	5 000 000	0,27 %	10 197 258	0,55 %	1 846 264 678
Eika Sparebank	113 750 000	9,31 %	100 000 000	8,19 %	1 221 471 236
Eika Utbytte	30 000 000	6,60 %	5 000 000	1,10 %	454 546 798

*Andel av gjennomsnittelig forvaltningskapital gjennom året.

I år som tidligere år er de største tegningene og innløsningene gjennomført i våre pengemarkedsfond. Eika Pengemarked og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på nedsalg og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

INTERNKONTROLL

Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av internrevisor, og rapporten fremlegges for styret i Eika Kapitalforvaltning. Dette er i henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll fastsatt av Finanstilsynet.

Det gjennomføres daglig kontroll av at fondenes investeringer ligger innenfor de enkelte fonds vedtekter og investeringsmandat, og at forvaltningen skjer i henhold til gjeldende lovgivning.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap fremkommer under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

FORTSATT DRIFT

I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen innholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Verdiene tilhører i sin helhet andelseierne i de enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet til forvaltningsselskapet.

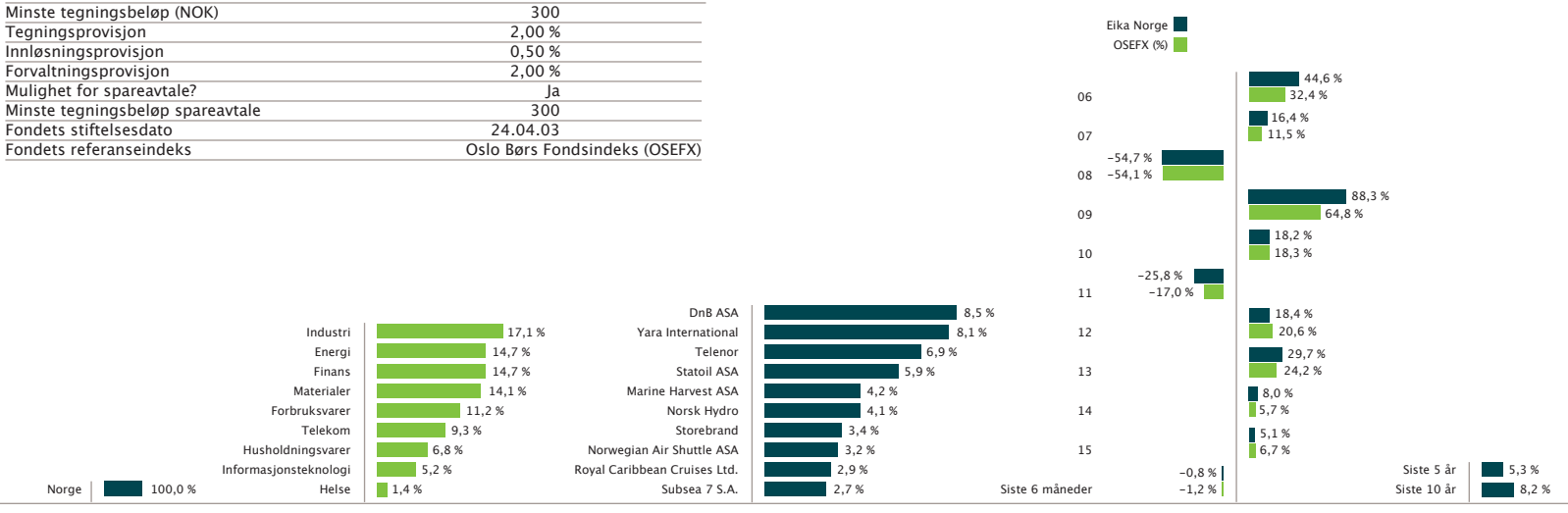
Styret for fondene er bevisst på de samfunnsmessige forventingene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Fondene har ingen ansatte og forurenser ikke det ytre miljø.

Oslo, den 18. februar 2016
Styret i Eika Kapitalforvaltning AS (sign.)

EIKA NORGE

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 467	1 276
Kurs pr. andel	4 225,55	4 020,98
Kjøpskurs pr. andel	4 311,79	4 103,04
Salgskurs pr. andel	4 204,42	4 000,87
Antall andeler	347 083	317 397
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	24.04.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15.
Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		823 558	1 028 946
Mottatt aksjeutbytte		43 791 658	35 108 110
Gevinst/tap ved realisasjon		60 206 224	112 977 383
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-9 304 423	-28 209 345
Andre porteføljeinntekter		13 215	43 201
Porteføljeresultat		**95 530 231**	**120 948 295**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		247 686	394 920
Forvaltningsprovisjon	8	-27 524 927	-25 374 192
Andre kostnader	10	-12 944	-17 541
Forvaltningsresultat		**-27 290 185**	**-24 996 813**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**68 240 046**	**95 951 481**
Utdelt andelseier			
Overført til/fra opptjent egenkapital		68 240 046	95 951 481
Sum disponert		**68 240 046**	**95 951 481**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 383 440 839	1 202 149 963
Andre fordringer		178 041	12 179
Bankinnskudd		90 217 449	80 568 118
Sum eiendeler		**1 473 836 329**	**1 282 730 261**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	347 083 695	317 397 162
Over/underkurs		753 802 597	661 356 743
Sum innskutt egenkapital		**1 100 886 292**	**978 753 905**
Opptjent egenkapital		365 733 309	297 493 263
Sum egenkapital		**1 466 619 602**	**1 276 247 168**
GJELD			
Annen gjeld		7 216 728	6 483 093
Sum gjeld		**7 216 728**	**6 483 093**
Sum gjeld og egenkapital		**1 473 836 329**	**1 282 730 261**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Norge er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskap notert på norsk børs eller tilsvarende markedsplass, men har anledning til å investere inntil 20 % av forvaltningskapitalen utenfor Norge. Porteføljens sammensetning av aksjer samt sektorfokus, søkes tilpasset den økonomiske sykelen og utsikt for den enkelte sektor. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt eventuell kredittrisiko i forbindelse med utlån av aksjer. Selskapet foretar en vurdering av kredittrisikoen forbundet med valg av motpart.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløps-hastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 21,5 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Norge	2015	2014
Egenkapital 1.1	1 276 247 168	1 220 729 981
Tegning	255 276 814	110 130 798
Innløsning	-133 144 426	-150 565 092
Årets resultat	68 240 046	95 951 481
Egenkapital 31.12	**1 466 619 602**	**1 276 247 168**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norge	2015	2014	2013
Antall andeler	347 083,70	317 397,16	327 925,09
Verdi pr. andel	4 225,55	4 020,98	3 891,89
Innløsningskurs	4 204,42	4 000,87	3 872,43
Utdeling utbytte	0	0	79,048

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 5,09 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norge	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,0 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 022 505.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	68 240 046	95 951 481
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	12 930	
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-43 791 658	-35 108 110
Skattepliktig utbytte	11 456 797	2 590 480
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	19 664 479	-151 174 043
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-70 609 754	66 056 094
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	970 046	975 529
NETTO INNTEKT	**-14 057 114**	**-20 708 569**
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller forskjeller og underskudd til framføring:	2015 Fordel	2014 Fordel
Underskudd til fremføring	-175 468 358	-161 411 244
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% i 2016 og 27 % i 2015)	-43 867 090	-43 581 036

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

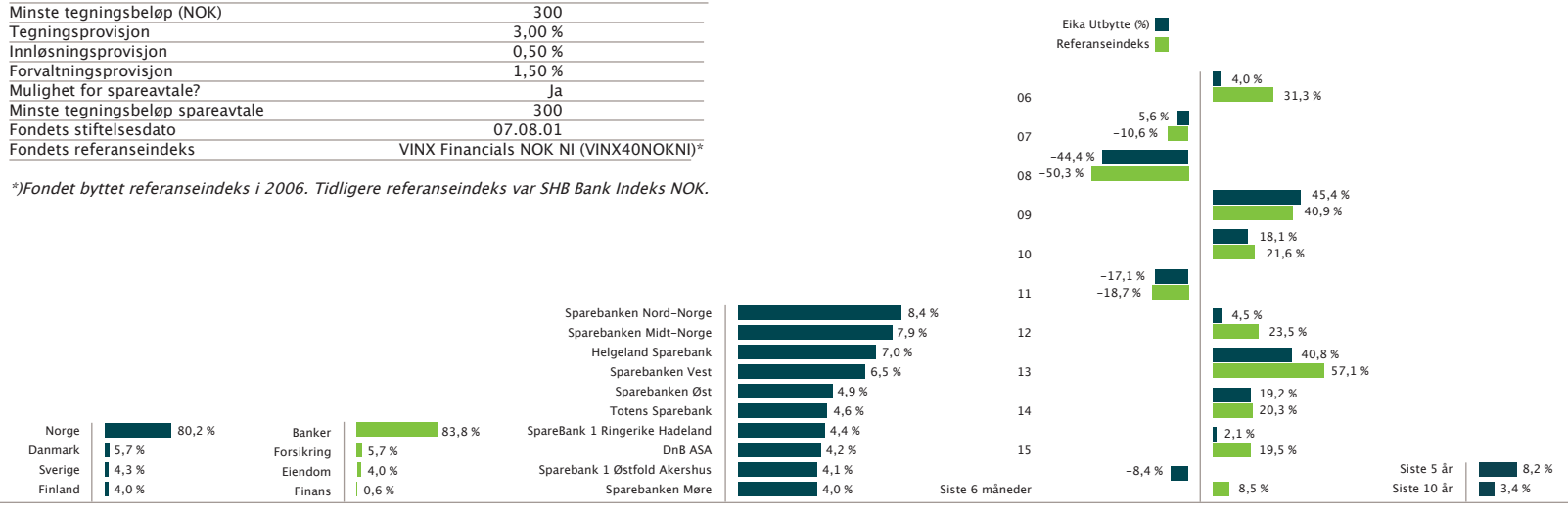
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
District Offshore	668 612	19 851 696	4,48	NOK	2 995 382	-16 856 315	0,20 %	0,60 %	Oslo Børs
DNO ASA	1 027 979	14 597 556	6,03	NOK	6 193 573	-8 403 983	0,42 %	0,09 %	Oslo Børs
Ganger Rolf	17 148	2 357 850	46,50	NOK	797 382	-1 560 468	0,05 %	0,05 %	Oslo Børs
Høegh LNG Holdings Ltd.	316 022	14 446 864	94,25	NOK	29 785 074	15 338 210	2,03 %	0,46 %	Oslo Børs
Kværner ASA	554 277	5 005 121	8,22	NOK	4 556 157	-448 964	0,31 %	0,21 %	Oslo Børs
North Energy ASA	935 007	6 384 305	1,03	NOK	963 057	-5 421 248	0,07 %	0,79 %	Oslo Axess
Odfjell Drilling Ltd	1 321 398	38 348 952	4,95	NOK	6 540 920	-31 808 032	0,45 %	0,66 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	726 813	42 955 085	36,35	NOK	26 419 653	-16 535 432	1,80 %	0,34 %	Oslo Børs
Statoil ASA	698 033	96 357 357	123,70	NOK	86 346 682	-10 010 675	5,89 %	0,02 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	626 644	74 244 026	63,05	NOK	39 509 904	-34 734 122	2,69 %	0,19 %	Oslo Børs
Tanker Investments Ltd	106 954	10 935 818	108,50	NOK	11 604 509	668 691	0,79 %	0,28 %	Oslo Børs
SUM		**325 484 631**			**215 712 293**	**-109 772 338**	**14,70 %**		
MATERIALER									
Borregaard ASA	522 296	13 736 385	49,40	NOK	25 801 422	12 065 038	1,76 %	0,53 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	1 852 763	65 708 235	33,13	NOK	61 382 038	-4 326 197	4,19 %	0,09 %	Oslo Børs
Yara International	311 297	103 914 865	382,90	NOK	119 195 621	15 280 757	8,13 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM		**183 359 485**			**206 379 082**	**23 019 597**	**14,08 %**		
INDUSTRI									
Akva Group ASA	489 417	11 963 551	54,00	NOK	26 428 518	14 464 967	1,80 %	1,89 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	907 925	12 983 328	22,90	NOK	20 791 483	7 808 155	1,42 %	0,69 %	Oslo Børs
Kongsberg Gruppen	243 501	31 447 470	145,00	NOK	35 307 645	3 860 175	2,41 %	0,20 %	Oslo Børs
RenoNorden ASA	449 724	19 914 232	34,50	NOK	15 515 478	-4 398 754	1,06 %	1,65 %	Oslo Børs
Veidekke	350 476	23 164 683	108,50	NOK	38 026 646	14 861 963	2,59 %	0,26 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group Ltd.	202 227	5 953 254	9,57	NOK	1 935 312	-4 017 941	0,13 %	0,12 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	145 506	34 588 358	323,70	NOK	47 100 292	12 511 934	3,21 %	0,41 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	260 057	36 295 097	105,50	NOK	27 436 014	-8 859 083	1,87 %	0,46 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	511 000	3 186 100	0,05	NOK	25 550	-3 160 550	0,00 %	3,79 %	Unotert
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - A	63 300	11 217 000	133,50	NOK	8 450 550	-2 766 450	0,58 %	0,18 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	224 025	39 863 221	129,50	NOK	29 011 238	-10 851 984	1,98 %	1,89 %	Oslo Børs
SUM		**230 576 293**			**250 028 725**	**19 452 432**	**17,05 %**		
FORBRUKSVARER									
Ekornes	184 619	14 854 077	99,50	NOK	18 369 591	3 515 513	1,25 %	0,50 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises Ltd.	46 660	10 731 429	904,00	NOK	42 180 640	31 449 211	2,88 %	0,02 %	Oslo Børs
Schibsted ASA - A	78 192	20 771 331	292,20	NOK	22 847 702	2 076 371	1,56 %	0,07 %	Oslo Børs
Schibsted ASA - B	78 192	7 534 173	282,10	NOK	22 057 963	14 523 790	1,50 %	0,07 %	Oslo Børs
Kid ASA	485 000	14 997 859	30,50	NOK	14 792 500	-205 359	1,01 %	1,19 %	Oslo Børs
XXL ASA	360 000	25 271 281	102,00	NOK	36 720 000	11 448 719	2,50 %	0,26 %	Oslo Børs
Hafslund A	31 157	1 626 636	59,50	NOK	1 853 842	227 206	0,13 %	0,03 %	Oslo Børs
Hafslund B	87 518	4 364 644	58,75	NOK	5 141 683	777 039	0,35 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM		**100 151 430**			**163 963 920**	**63 812 490**	**11,18 %**		
HUSHOLDNINGSVARER									
Austevoll Seafood ASA	704 137	26 757 206	54,00	NOK	38 023 398	11 266 192	2,59 %	0,35 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	513 533	43 816 539	119,60	NOK	61 418 547	17 602 007	4,19 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM		**70 573 745**			**99 441 945**	**28 868 199**	**6,78 %**		
HELSE									
Bionor Pharma	2 085 039	5 760 921	1,61	NOK	3 356 913	-2 404 008	0,23 %	0,84 %	Oslo Børs
PhotoCure	406 517	15 455 838	41,90	NOK	17 033 062	1 577 224	1,16 %	1,90 %	Oslo Børs
SUM		**21 216 759**			**20 389 975**	**-826 784**	**1,39 %**		
FINANS									
DnB ASA	1 134 973	113 458 368	109,80	NOK	124 620 035	11 161 667	8,50 %	0,07 %	Oslo Børs
Norwegian Finans Holding ASA	448 600	12 082 592	49,80	NOK	22 340 280	10 257 688	1,52 %	0,26 %	Unotert
Sparebanken Nord-Norge	519 786	19 653 641	36,70	NOK	19 076 146	-577 495	1,30 %	0,52 %	Oslo Børs
Storebrand	1 415 000	46 840 277	34,95	NOK	49 454 250	2 613 973	3,37 %	0,32 %	Oslo Børs
SUM		**192 034 879**			**215 490 712**	**23 455 833**	**14,69 %**		
INFORMASJONSTEKNOLOGI									
Bouvet ASA	213 952	14 701 582	98,00	NOK	20 967 296	6 265 714	1,43 %	2,09 %	Oslo Børs
Opera Software	358 932	24 386 265	50,55	NOK	18 144 013	-6 242 252	1,24 %	0,25 %	Oslo Børs
Q-Free	1 296 106	21 762 711	9,75	NOK	12 637 034	-9 125 678	0,86 %	1,85 %	Oslo Børs
Nordic Semiconductor	340 703	9 374 004	43,25	NOK	14 735 405	5 361 400	1,00 %	0,21 %	Oslo Børs
REC Silicon ASA	5 513 211	14 713 422	1,79	NOK	9 885 187	-4 828 235	0,67 %	0,24 %	Oslo Børs
SUM		**84 937 984**			**76 368 934**	**-8 569 050**	**5,20 %**		
TELEKOM									
AINMT Scandinavia Holdings AS	543 100	23 742 567	63,00	NOK	34 215 300	10 472 733	2,33 %	3,62 %	Unotert
Telenor	684 086	97 310 977	148,30	NOK	101 449 954	4 138 976	6,92 %	0,05 %	Oslo Børs
SUM		**121 053 544**			**135 665 254**	**14 611 709**	**9,25 %**		
SUM VERDIPAPIRER		**1 329 388 751**			**1 383 440 839**	**54 052 088**	**94,33 %**		
BANKINNSKUDD		**90 217 450**			**90 217 450**		**6,15 %**		
ANDRE TILGANGER		**-7 038 687**			**-7 038 687**		**-0,48 %**		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		**1 412 567 514**			**1 466 619 602**	**54 052 088**	**100,00 %**		

EIKA UTBYTTE

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	485	342
Kurs pr. andel	146,30	149,12
Kjøpskurs pr. andel	150,83	153,74
Salgskurs pr. andel	145,57	148,38
Antall andeler	3 317 512	2 295 057
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	07.08.01	
Fondets referanseindeks	VINX Financials NOK NI (VINX40NOKNI)*	

*)Fondet byttet referanseindeks i 2006. Tidligere referanseindeks var SHB Bank Indeks NOK.

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		555 297	349 880
Mottatt aksjeutbytte		19 440 265	8 316 222
Gevinst/tap ved realisasjon		11 738 263	8 385 704
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-22 978 154	28 864 257
Andre porteføljeinntekter		137 500	
Porteføljeresultat		**8 893 172**	**45 916 064**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter		202 488	153 779
Forvaltningsprovisjon	8	-6 826 902	-3 774 167
Andre kostnader	10	-30 875	-21 208
Forvaltningsresultat		**-6 655 289**	**-3 641 596**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**2 237 884**	**42 274 468**
Utdelt til andelseiere i året		19 117 603	8 655 611
Overført til/fra opptjent egenkapital		-16 879 720	33 618 857
Sum disponert		**2 237 884**	**42 274 468**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	456 714 216	311 031 937
Andre fordringer		92 739	24 579
Bankinnskudd		30 474 438	32 608 876
Sum eiendeler		**487 281 392**	**343 665 391**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	331 751 229	229 505 723
Over/underkurs		205 431 229	147 680 424
Sum innskutt egenkapital		**537 182 458**	**377 186 148**
Opptjent egenkapital		-51 819 724	-34 940 005
Sum egenkapital		**485 362 733**	**342 246 143**
GJELD			
Annen gjeld		1 918 660	1 419 249
Sum gjeld		**1 918 660**	**1 419 249**
Sum gjeld og egenkapital		**487 281 392**	**343 665 391**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Utbytte er et aktivt forvaltet bransjefond som investerer i nordiske selskaper innen bank, finans og forsikring. Fondet investerer i stor grad i egenkapitalbevis i norske sparebanker. Fondets avkastning kan derfor avvike fra avkastningen til fondets referanseindeks. Fondet har anledning til å investere i andre markeder innen OECD. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko, samt valutarisiko for den delen av porteføljen som er investert utenfor Norge.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 17,2 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Utbytte	2015	2014
Egenkapital 1.1	342 246 143	192 510 071
Tegning	227 689 412	146 312 642
Innløsning	-67 693 103	-30 195 427
Årets resultat	2 237 884	42 274 468
Utbytte til andelseierne	-19 117 603	-8 655 611
Egenkapital 31.12	**485 362 733**	**342 246 143**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Utbytte	2015	2014	2013
Antall andeler	3 317 512,29	2 295 057,23	1 482 045,23
Verdi pr. andel	146,30	149,12	129,89
Innløsningskurs	145,57	148,38	129,25
Utbytte pr andel	6,70	5,14	6,82

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 2,10 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Utbytte	Inntil 3,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 424 872,87.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	2 237 884	42 274 468
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	16 752	
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-19 440 265	-8 316 222
Skattepliktig utbytte		
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	22 978 154	-28 864 257
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinster/tap aksjer	-11 593 356	-8 715 616
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	583 208	249 487
NETTO INNTEKT	**-5 217 624**	**-3 372 141**
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2015	2014
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-34 824 099	-29 606 475
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% i 2016 og 27% i 2015)	-8 706 025	-7 993 748

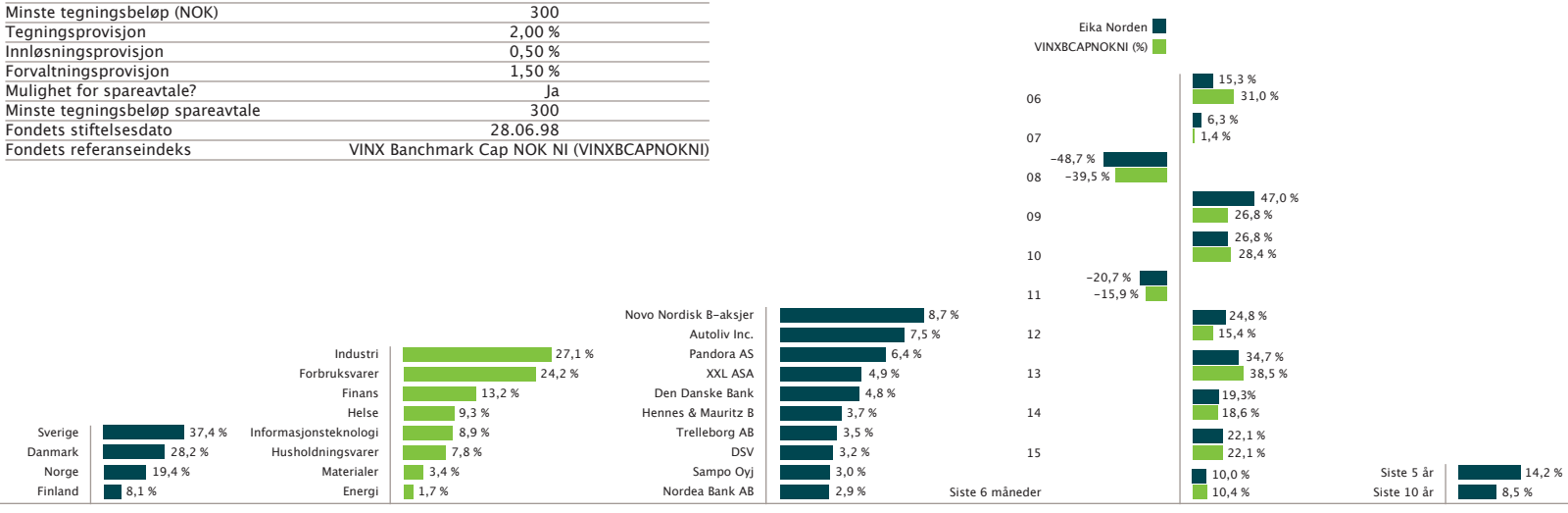
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
BANKER									
Aktia Bank OYJ	49 156	4 970 724	99,95	EUR	4 913 240	-57 484	1,01 %	0,11 %	Helsinki
Aurskog Sparebank	5 169	607 398	188,00	NOK	971 772	364 375	0,20 %	0,34 %	Oslo Børs
Den Danske Bank	73 000	12 071 968	238,03	DKK	17 376 480	5 304 511	3,58 %	0,01 %	København
DnB ASA	186 343	21 271 384	109,80	NOK	20 460 461	-810 923	4,22 %	0,01 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	578 213	27 222 226	59,00	NOK	34 114 567	6 892 341	7,03 %	3,10 %	Oslo Børs
Høland og Setskog Sparebank	3 297	564 052	127,00	NOK	418 719	-145 333	0,09 %	0,48 %	Oslo Børs
Indre Sogn Sparebank	41 430	5 060 468	69,50	NOK	2 879 385	-2 181 083	0,59 %	6,55 %	Oslo Børs
Jæren Sparebank	97 054	10 041 135	98,25	NOK	9 535 556	-505 580	1,96 %	1,97 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	64 495	7 377 564	125,50	NOK	8 094 123	716 559	1,67 %	4,22 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	110 000	10 318 250	98,02	SEK	10 782 395	464 145	2,22 %	0,00 %	Stockholm
Sandnes Sparebank	166 271	15 141 512	68,25	NOK	11 347 996	-3 793 517	2,34 %	2,34 %	Oslo Børs
Skue Sparebank	170 947	17 185 158	91,25	NOK	15 598 914	-1 586 244	3,21 %	9,09 %	Oslo Børs
Spar Nord Bank A/S	64 000	4 941 012	78,49	DKK	5 023 160	82 148	1,03 %	0,05 %	København
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	26 214	2 665 890	102,00	NOK	2 673 828	7 938	0,55 %	2,44 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	122 279	16 855 445	176,00	NOK	21 521 104	4 665 659	4,43 %	0,88 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank ASA	194 663	9 173 870	39,30	NOK	7 650 256	-1 523 614	1,58 %	0,08 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Østfold Akershus	159 673	15 470 649	123,50	NOK	19 719 616	4 248 967	4,06 %	1,67 %	Oslo Børs
Sparebank1 Buskerud-Vestfold	814 860	16 662 966	19,10	NOK	15 563 826	-1 099 140	3,21 %	3,84 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	759 353	42 310 153	50,50	NOK	38 347 327	-3 962 827	7,90 %	0,58 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	103 385	22 105 958	188,00	NOK	19 436 380	-2 669 578	4,00 %	1,06 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	1 104 791	38 757 525	36,70	NOK	40 545 830	1 788 304	8,35 %	1,10 %	Oslo Børs
Sparebanken Sør	126 223	22 055 052	138,00	NOK	17 418 774	-4 636 278	3,59 %	2,65 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	900 678	34 632 935	35,00	NOK	31 523 730	-3 109 205	6,49 %	2,84 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	496 159	23 298 435	47,60	NOK	23 617 168	318 733	4,87 %	2,39 %	Oslo Børs
Sydbank	18 000	4 365 781	285,38	DKK	5 136 902	771 121	1,06 %	0,02 %	København
Totens Sparebank	267 714	15 644 632	82,50	NOK	22 086 405	6 441 773	4,55 %	4,37 %	Oslo Børs
SUM		**400 772 143**			**406 757 911**	**5 985 768**	**83,80 %**		
FINANS									
Investor AB - A	9 000	1 061 597	320,91	SEK	2 888 214	1 826 618	0,60 %	0,00 %	Stockholm
FORSIKRING									
Gjensidige Forsikring ASA	47 000	5 213 837	142,10	NOK	6 678 700	1 464 863	1,38 %	0,01 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	42 432	458 953	73,75	NOK	3 129 360	2 670 407	0,64 %	0,05 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	24 000	7 962 406	451,66	EUR	10 839 750	2 877 344	2,23 %	0,00 %	Helsinki
Storebrand	200 000	6 112 721	34,95	NOK	6 990 000	877 279	1,44 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		**19 747 917**			**27 637 810**	**7 889 893**	**5,69 %**		
EIENDOM									
Akelius Residdential AB-Pref	23 000	6 876 891	303,01	SEK	6 969 332	92 441	1,44 %	0,68 %	Stockholm
Norwegian Property ASA	471 457	4 697 535	9,09	NOK	4 285 544	-411 991	0,88 %	0,09 %	Oslo Børs
Olav Thon Eiendomsselskap	31 000	4 138 365	142,00	NOK	4 402 000	263 635	0,91 %	0,03 %	Oslo Børs
Sponda	100 000	3 137 605	37,73	EUR	3 773 404	635 798	0,78 %	0,04 %	Helsinki
SUM		**18 850 396**			**19 430 280**	**579 884**	**4,01 %**		
SUM VERDIPAPIRER		**440 432 053**			**456 714 216**	**16 282 163**	**94,10 %**		
BANKINNSKUDD		**30 474 437**			**30 474 437**		**6,28 %**		
ANDRE TILGANGER		**-1 825 921**			**-1 825 921**		**-0,38 %**		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		**469 080 569**			**485 362 733**	**16 282 163**	**100,0 %**		

EIKA NORDEN

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 500	1 110
Kurs pr. andel	5 806,32	4 757,46
Kjøpskurs pr. andel	5 924,82	4 854,55
Salgskurs pr. andel	5 777,29	4 733,68
Antall andeler	258 388	233 368
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	28.06.98	
Fondets referanseindeks	VINX Banchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		428 321	406 394
Mottatt aksjeutbytte		30 550 904	22 361 790
Gevinst/tap ved realisasjon		83 598 646	119 225 085
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		159 549 099	51 537 676
Ander porteføljeinntekter		589	540
Porteføljeresultat		**274 127 559**	**193 531 486**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre Forvaltningsinntekter			26 327
Forvaltningsprovisjon	8	-19 353 032	-14 393 680
Andre kostnader	10	-20 808	-28 392
Forvaltningsresultat		**-19 373 840**	**-14 395 746**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**254 753 718**	**179 135 740**
Overført til/fra opptjent egenkapital		254 753 718	179 135 740
Sum disponert		**254 753 718**	**179 135 740**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 432 651 166	1 068 601 171
Andre fordringer		1 313 181	320 640
Bankinnskudd		72 078 225	45 530 359
Sum eiendeler		**1 506 042 572**	**1 114 452 170**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	258 388 271	233 367 986
Over/underkurs		412 784 628	302 513 365
Sum innskutt egenkapital		**671 172 899**	**535 881 351**
Opptjent egenkapital		829 112 101	574 358 382
Sum egenkapital		**1 500 284 999**	**1 110 239 734**
GJELD			
Annen gjeld		5 757 572	4 212 436
Sum gjeld		**5 757 572**	**4 212 436**
Sum gjeld og egenkapital		**1 506 042 572**	**1 114 452 170**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Norden er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i store og mellomstore selskap notert på de nordiske børser eller tilsvarende markedsplass. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykelen og utsikter for den enkelte region. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes ved relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Via sine investeringer utenfor Norge, er fondet eksponert mot valutarisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 34,4 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Norden	2015	2014
Egenkapital 1.1	1 110 239 734	861 233 910
Tegning	252 347 180	192 592 652
Innløsning	-117 055 633	-122 722 569
Årets resultat	254 753 718	179 135 740
Egenkapital 31.12	**1 500 284 999**	**1 110 239 734**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Norden	2015	2014	2013
Antall andeler	258 388,27	233 367,99	215 880,63
Verdi pr. andel	5 806,32	4 757,46	3 989,40
Innløsningskurs	5 777,29	4 733,68	3 969,45

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi.Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 22,05 % .

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Norden	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 650 261.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	254 753 718	179 135 740
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	17 310	
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-30 550 904	-22 361 790
Skattepliktig utbytte	2 587 426	1 599 754
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-147 842 681	-30 205 750
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-97 126 437	-141 226 083
Netto realisert gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	838 904	622 861
NETTO INNTEKT	**-17 322 663**	**-12 435 268**
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2015	2014
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-101 801 703	-84 479 039
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% i 2016 og 27% i 2015)	-25 450 426	-22 809 341

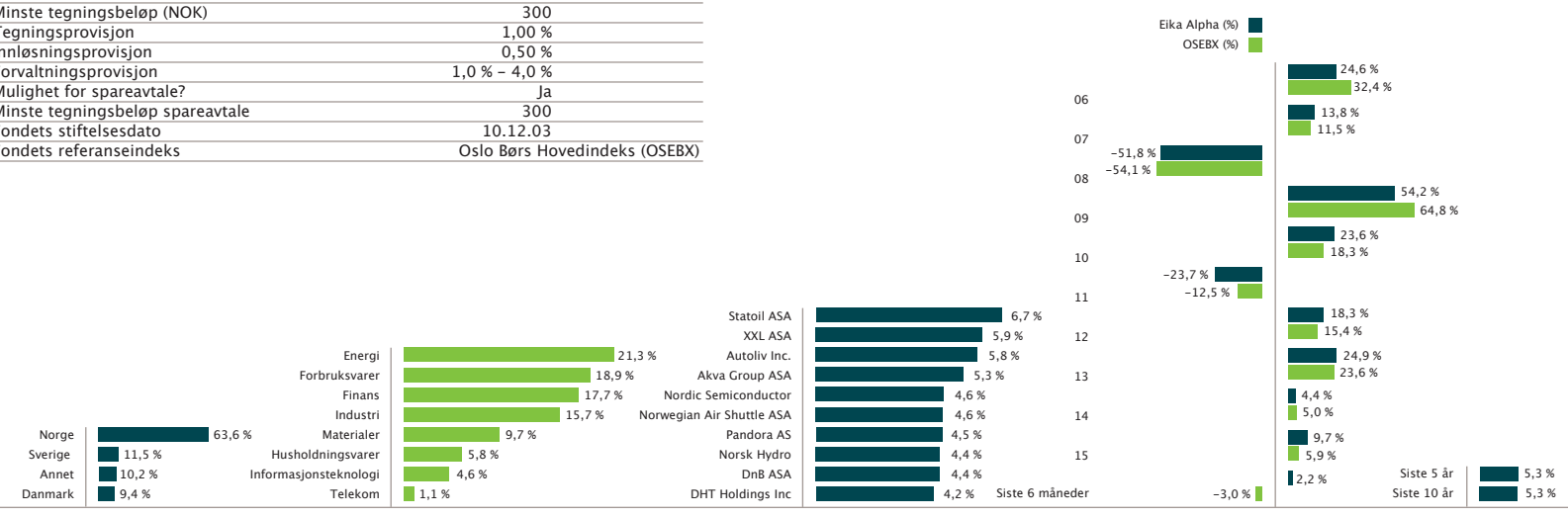
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
DHT Holdings Inc	210 000	10 200 394	71,54	USD	15 022 548	4 822 154	1,00 %	0,72 %	NYSE
Petroleum Geo Services	275 000	11 603 531	36,35	NOK	9 996 250	-1 607 281	0,67 %	0,13 %	Oslo Børs
SUM		**21 803 925**			**25 018 798**	**3 214 873**	**1,67 %**		
MATERIALER									
Christian Hansen Holding AS	41 500	17 785 578	555,46	DKK	23 051 402	5 265 825	1,54 %	0,03 %	København
Norsk Hydro	400 000	13 944 666	33,13	NOK	13 252 000	-692 666	0,88 %	0,02 %	Oslo Børs
Yara International	40 000	15 748 044	382,90	NOK	15 316 000	-432 044	1,02 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		**47 478 288**			**51 619 402**	**4 141 115**	**3,44 %**		
INDUSTRI									
ABB AB	250 000	41 120 896	160,14	SEK	40 035 587	-1 085 309	2,67 %	0,01 %	Stockholm
Alimak Group AB	126 920	11 355 225	89,75	SEK	11 391 449	36 224	0,76 %	0,29 %	Stockholm
Assa Abloy - B	135 000	11 707 051	187,36	SEK	25 293 071	13 586 020	1,69 %	0,04 %	Stockholm
Atlas Copco AB - B	152 000	24 232 691	204,84	SEK	31 135 022	6 902 331	2,08 %	0,04 %	Stockholm
Haldex	205 000	19 933 168	83,21	SEK	17 058 300	-2 874 868	1,14 %	0,46 %	Stockholm
Kone Oyj - B aksje	100 000	25 271 501	375,90	EUR	37 590 014	12 318 513	2,51 %	0,04 %	Helsinki
Sandvik AB	200 000	16 265 734	77,66	SEK	15 532 761	-732 973	1,04 %	0,02 %	Stockholm
Veidekke	253 398	16 823 802	108,50	NOK	27 493 683	10 669 881	1,83 %	0,19 %	Oslo Børs
Vestas Wind Systems	28 000	17 088 966	622,36	DKK	17 426 145	337 179	1,16 %	0,01 %	København
Volvo AB - B	445 000	35 811 250	83,05	SEK	36 959 127	1 147 878	2,46 %	0,03 %	Stockholm
Trelleborg AB	300 000	47 258 140	172,70	SEK	51 810 760	4 552 620	3,45 %	0,12 %	Stockholm
DSV	135 000	31 215 837	349,59	DKK	47 194 416	15 978 578	3,15 %	0,08 %	København
Norwegian Air Shuttle ASA	57 500	15 957 090	323,70	NOK	18 612 750	2 655 660	1,24 %	0,16 %	Oslo Børs
Ryanair Holdings PLC	150 000	19 343 746	143,73	EUR	21 560 250	2 216 503	1,44 %	0,01 %	LSE
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	50 000	9 439 138	129,50	NOK	6 475 000	-2 964 138	0,43 %	0,42 %	Oslo Børs
SUM		**342 824 235**			**405 568 335**	**62 744 100**	**27,05 %**		
FORBRUKSVARER									
Autoliv Inc.	100 000	54 789 910	1 123,09	SEK	112 308 981	57 519 070	7,49 %	0,10 %	Stockholm
Husqvarna B	220 000	12 384 041	58,61	SEK	12 895 122	511 082	0,86 %	0,05 %	Stockholm
Pandora AS	85 000	58 227 757	1 120,05	DKK	95 203 937	36 976 180	6,35 %	0,07 %	København
Europris ASA	300 000	13 500 000	43,00	NOK	12 900 000	-600 000	0,86 %	0,18 %	Oslo Børs
Hennes & Mauritz B	175 000	43 576 614	317,46	SEK	55 555 265	11 978 651	3,70 %	0,01 %	Stockholm
XXL ASA	720 000	52 939 063	102,00	NOK	73 440 000	20 500 937	4,90 %	0,52 %	Oslo Børs
SUM		**235 417 386**			**362 303 305**	**126 885 919**	**24,16 %**		
HUSHOLDNINGSVARER									
Aarhus Karlshamn AB	25 000	16 418 913	659,41	SEK	16 485 242	66 329	1,10 %	0,06 %	Stockholm
Carlsberg B	50 000	26 815 959	788,09	DKK	39 404 272	12 588 313	2,63 %	0,04 %	København
Marine Harvest ASA	300 000	28 173 362	119,60	NOK	35 880 000	7 706 638	2,39 %	0,07 %	Oslo Børs
Orkla A	350 000	21 759 040	70,10	NOK	24 535 000	2 775 960	1,64 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		**93 167 274**			**116 304 514**	**23 137 240**	**7,75 %**		
HELSE									
Elekta B	127 000	10 669 946	75,57	SEK	9 597 446	-1 072 500	0,64 %	0,03 %	Stockholm
Novo Nordisk B-aksjer	252 500	68 698 465	514,80	DKK	129 986 168	61 287 703	8,66 %	0,01 %	København
SUM		**79 368 411**			**139 583 614**	**60 215 204**	**9,30 %**		
FINANS									
Den Danske Bank	300 000	41 964 710	238,03	DKK	71 410 190	29 445 481	4,76 %	0,03 %	København
DnB ASA	150 000	17 250 444	109,80	NOK	16 470 000	-780 444	1,10 %	0,01 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	450 000	36 480 414	98,02	SEK	44 109 797	7 629 383	2,94 %	0,01 %	Stockholm
Investor AB - B	65 000	13 687 901	328,03	SEK	21 321 959	7 634 059	1,42 %	0,01 %	Stockholm
Sampo Oyj	100 000	31 400 905	451,66	EUR	45 165 627	13 764 722	3,01 %	0,02 %	Helsinki
SUM		**140 784 374**			**198 477 573**	**57 693 200**	**13,23 %**		
INFORMASJONSTEKNOLOGI									
Hexagon AB	100 000	16 455 566	330,12	SEK	33 012 351	16 556 785	2,20 %	0,03 %	Stockholm
LM Ericsson - B	300 000	22 332 035	86,40	SEK	25 921 080	3 589 045	1,73 %	0,01 %	Stockholm
Nokia FI	600 000	19 138 151	63,47	EUR	38 079 693	18 941 542	2,54 %	0,02 %	Helsinki
Nordic Semiconductor	850 000	34 157 388	43,25	NOK	36 762 500	2 605 112	2,45 %	0,52 %	Oslo Børs
SUM		**92 083 141**			**133 775 624**	**41 692 483**	**8,92 %**		
SUM VERDIPAPIRER		**1 052 927 031**			**1 432 651 166**	**379 724 135**	**95,49 %**		
BANKINNSKUDD		**72 078 225**			**72 078 225**	**72 078 225**	**4,80 %**		
ANDRE TILGANGER		**-4 444 391,38**			**-4 444 391**	**-4 444 391**	**-0,30 %**		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		**1 120 560 865**			**1 500 284 999**	**447 357 968**	**100,00 %**		

EIKA ALPHA

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	213	201
Kurs pr. andel	3 011,66	2 744,65
Kjøpskurs pr. andel	3 041,78	2 772,10
Salgskurs pr. andel	2 996,60	2 730,93
Antall andeler	70 616	79 094
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % – 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	10.12.03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		124 911	25 258
Mottatt aksjeutbytte		6 523 630	5 764 348
Gevinst/tap ved realisasjon		140 259	33 899 416
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		18 825 197	-25 630 752
Andre porteføljeinntekter			1 723
Porteføljeresultat		**25 613 997**	**14 059 994**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter			15 790
Forvaltningsprovisjon	8	-6 452 157	-4 728 490
Andre kostnader	10	-8 010	-13 844
Forvaltningsresultat		**-6 460 167**	**-4 726 544**
Skattekostnad	13		
Årsresultat		**19 153 830**	**9 333 450**
Overført til/fra opptjent egenkapital		19 153 830	9 333 450
Sum disponert		**19 153 830**	**9 333 450**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	201 388 894	190 916 338
Opptjente, ikke mottatte inntekter			
Andre fordringer		63 662	104 291
Bankinnskudd		16 156 897	12 807 404
Sum eiendeler		**217 609 452**	**203 828 034**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	70 616 498	73 093 834
Over/underkurs		3 301 022	7 921 373
Sum innskutt egenkapital		**73 917 520**	**81 015 207**
Opptjent egenkapital		138 755 517	119 601 687
Sum egenkapital		**212 673 036**	**200 616 893**
GJELD			
Annen gjeld		4 936 417	3 211 140
Sum gjeld		**4 936 417**	**3 211 140**
Sum gjeld og egenkapital		**217 609 452**	**203 828 034**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Alpha er et aktivt forvaltet aksjefond med et fleksibelt investeringsmandat. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert på Oslo Børs, samt enkelte børser eller tilsvarende markedsplasser innen OECD. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondets avkastning kan derfor avvike til dels betydelig i forhold til avkastningen til fondets referanseindeks (OSEBX). Inntil 10% av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Eika Alpha har godkjenning fra Finanstilsynet til å investere inntil 15 % av forvaltningskapitalen i ett enkelt selskap. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Eika Alpha er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko, samt kredittrisiko i forbindelse med fondets renteinvesteringer.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 37,9 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Alpha	2015	2014
Egenkapital 1.1	200 616 893	212 514 804
Tegning	18 436 871	18 956 713
Innløsning	-25 534 559	-40 188 073
Årets resultat	19 153 830	9 333 450
Egenkapital 31.12	**212 673 036**	**200 616 893**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Alpha	2015	2014	2013
Antall andeler	70 616,50	73 093,83	80 866,20
Verdi pr. andel	3 011,66	2 744,65	2 480,85
Innløsningskurs	2 996,60	2 730,93	2 468,45

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutvikingen for en andel i fondet i 2015 var 9,73 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Alpha	Inntil 1,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,5 % p.a. I tillegg godskrives/belastes en symmetrisk variabel forvaltningsprovisjon på mellom -1,5 % til +1,5 % p.a. avhengig av fondets relative avkastning mot OSEBX.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 247 681.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER
Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 35 682 276. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 15 090 161.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	19 153 830	9 333 450
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	6 550	
Betalt kildeskatt		
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-6 523 630	-5 764 348
Skattepliktig utbytte	2 114 609	836 000
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-18 825 197	25 630 752
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-777 336	-33 834 882
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	132 271	147 850
NETTO INNTEKT	**-4 718 904**	**-3 651 178**
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2015	2014
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-34 326 914	-29 608 010
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% 2016 og 27% 2015)	-8 581 728	-7 994 163

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
DHT Holdings Inc	125 600	3 642 024	71,54	USD	8 984 915	5 342 890	4,22 %	0,43 %	NYSE
Frontline Ltd.	120 000	1 774 660	25,62	NOK	3 074 400	1 299 740	1,45 %	0,08 %	Oslo Børs
Høegh LNG Holdings Ltd.	48 496	1 890 222	94,25	NOK	4 570 748	2 680 526	2,15 %	0,07 %	Oslo Børs
Navios Maritime Acquisitions	219 010	4 240 757	26,62	USD	5 829 164	1 588 406	2,74 %	0,54 %	NYSE
Petroleum Geo Services	75 000	4 827 804	36,35	NOK	2 726 250	-2 101 554	1,28 %	0,04 %	Oslo Børs
Statoil ASA	114 625	15 657 158	123,70	NOK	14 179 113	-1 478 045	6,67 %	0,00 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	93 377	11 063 144	63,05	NOK	5 887 420	-5 175 724	2,77 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		**43 095 770**			**45 252 009**	**2 156 239**	**21,28 %**		
MATERIALER									
Borregaard ASA	109 400	2 357 096	49,40	NOK	5 404 360	3 047 264	2,54 %	0,11 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	285 400	10 718 239	33,13	NOK	9 455 302	-1 262 937	4,45 %	0,01 %	Oslo Børs
Yara International	15 000	4 644 587	382,90	NOK	5 743 500	1 098 913	2,70 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		**17 719 923**			**20 603 162**	**2 883 239**	**9,69 %**		
INDUSTRI									
Akva Group ASA	208 100	5 232 747	54,00	NOK	11 237 400	6 004 653	5,28 %	0,81 %	Oslo Børs
Veidekke	30 699	2 671 916	108,50	NOK	3 330 842	658 926	1,57 %	0,02 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	74 455	5 489 867	83,05	SEK	6 183 802	693 935	2,91 %	0,01 %	Stockholm
Norwegian Air Shuttle ASA	30 000	7 841 916	323,70	NOK	9 711 000	1 869 084	4,57 %	0,08 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - A	9 043	1 449 050	133,50	NOK	1 207 241	-241 810	0,57 %	0,03 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	13 540	2 142 529	129,50	NOK	1 753 430	-389 099	0,82 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM		**24 828 026**			**33 423 714**	**8 595 688**	**15,72 %**		
FORBRUKSVARER									
Autoliv Inc.	11 000	10 957 579	1 123,09	SEK	12 353 988	1 396 409	5,81 %	0,01 %	Stockholm
Pandora AS	8 600	6 905 485	1 120,05	DKK	9 632 398	2 726 913	4,53 %	0,01 %	København
Europris ASA	125 000	5 493 989	43,00	NOK	5 375 000	-118 989	2,53 %	0,07 %	Oslo Børs
XXL ASA	124 750	9 017 212	102,00	NOK	12 724 500	3 707 288	5,98 %	0,09 %	Oslo Børs
SUM		**32 374 265**			**40 085 886**	**7 711 621**	**18,85 %**		
HUSHOLDNINGSVARER									
Carlsberg B	5 000	2 044 640	788,09	DKK	3 940 427	1 895 787	1,85 %	0,00 %	København
Marine Harvest ASA	70 500	6 939 224	119,60	NOK	8 431 800	1 492 576	3,96 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		**8 983 864**			**12 372 227**	**3 388 363**	**5,82 %**		
FINANS									
Den Danske Bank	27 318	4 999 670	238,03	DKK	6 502 612	1 502 942	3,06 %	0,00 %	København
DnB ASA	86 100	6 577 778	109,80	NOK	9 453 780	2 876 002	4,45 %	0,01 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	60 200	4 760 348	98,02	SEK	5 900 911	1 140 563	2,77 %	0,00 %	Stockholm
Norwegian Finans Holding ASA	180 000	4 953 595	49,80	NOK	8 964 000	4 010 405	4,21 %	0,10 %	Unotert
Sampo Oyj	15 000	5 481 132	451,66	EUR	6 774 844	1 293 712	3,19 %	0,00 %	Helsinki
SUM		**26 772 523**			**37 596 147**	**10 823 624**	**17,68 %**		
INFORMASJONSTEKNOLOGI									
Nordic Semiconductor	225 000	11 886 400	43,25	NOK	9 731 250	-2 155 150	4,58 %	0,14 %	Oslo Børs
TELEKOM									
Telenor	15 000	2 009 810	148,30	NOK	2 224 500	214 690	1,05 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM AKSJER		**167 670 581**			**201 288 894**	**33 618 314**	**94,65 %**		

	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE **	MARKED PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
ENERGI													
Transeuro Energy Corp	42 146			2 000 000	2 000 000		5,00		100 000	100 000	-1 900 000	0,05 %	5
SUM RENTEPAPIRER					**2 000 000**				**100 000**	**100 000**	**-1 900 000**	**0,05 %**	
SUM VERDIPAPIRER					**169 670 581**				**201 388 894**	**201 388 894**	**31 718 314**	**94,69 %**	
BANKINNSKUDD					**16 156 897**					**16 156 897**		**7,60 %**	
ANDRE TILGANGER										**-4 872 755**		**-2,29 %**	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**180 926 216**				**212 673 036**	**212 673 036**	**31 718 314**	**100,00 %**	

** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir frem til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

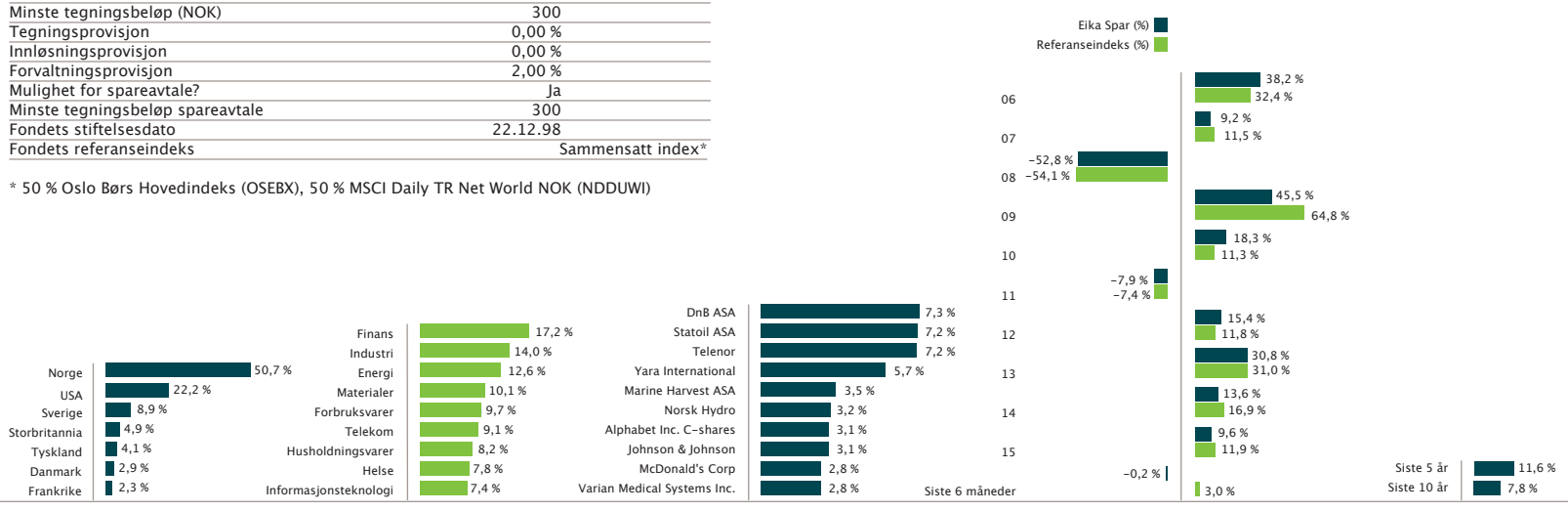
*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap

EIKA SPAR

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2 078	1 549
Kurs pr. andel	5 148,66	4 699,33
Kjøpskurs pr. andel	5 148,66	4 699,33
Salgskurs pr. andel	5 148,66	4 699,33
Antall andeler	403 677	329 630
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	22.12.98	
Fondets referanseindeks		Sammensatt index*

* 50 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), 50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15.
Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



TI STØRSTE POSTER

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		1 084 386	973 732
Mottatt aksjeutbytte		51 681 237	38 898 387
Gevinst/tap ved realisasjon		112 737 616	152 158 196
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		24 791 794	12 084 170
Porteføljeresultat		**190 295 033**	**204 114 486**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-37 017 331	-27 112 651
Andre kostnader	10	-29 266	-39 882
Forvaltningsresultat		**-37 046 597**	**-27 152 533**
Skattekostnad	13		
Årsresultat		**153 248 436**	**176 961 953**
Overført til/fra opptjent egenkapital		153 248 436	176 961 953
Sum disponert		**153 248 436**	**176 961 953**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 996 493 949	1 478 539 592
Andre fordringer		1 900 782	1 643 421
Bankinnskudd		90 414 740	76 568 059
Sum eiendeler		**2 088 809 472**	**1 556 751 071**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	403 677 283	329 630 021
Over/underkurs		704 359 442	402 297 308
Sum innskutt egenkapital		**1 108 036 725**	**731 927 328**
Opptjent egenkapital		970 360 640	817 112 204
Sum egenkapital		**2 078 397 365**	**1 549 039 532**
GJELD			
Annen gjeld	12	10 412 107	7 711 539
Sum gjeld		**10 412 107**	**7 711 539**
Sum gjeld og egenkapital		**2 088 809 472**	**1 556 751 071**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Spar er et aktivt forvaltet aksjefond med et norsk/internasjonalt investeringsmandat. Minimum 50 % av fondets aksjebeholdning investeres i selskap notert på Oslo Børs. Inntil 50% av fondets aksjebeholdning investeres i øvrige markeder – normalt innen OECD-området. Porteføljens sammensetning av aksjer søkes tilpasset den økonomiske sykelen og utsikt for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 21,6 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Spar	2015	2014
Egenkapital 1.1	1 549 039 532	1 204 399 468
Tegning	572 597 320	329 314 623
Innløsning	-196 487 922	-161 636 513
Årets resultat	153 248 436	176 961 953
Egenkapital 31.12	**2 078 397 365**	**1 549 039 532**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Spar	2015	2014	2013
Antall andeler	403 677,28	329 630,02	291 162,35
Verdi pr. andel	5 148,66	4 699,33	4 136,52
Innløsningskurs	5 148,66	4 699,33	4 136,52

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,0 % av innløsningssummen dersom man beholder andelene i minimum ett år etter tegningstidspunktet, i motsatt fall beregnes 3 % innløsningsprovisjon. Verdiutvikingen for en andel i fondet i 2015 var 9,56 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Spar	Inntil 0,0 %	0,0 % eller 3,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 2,0 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr 1 874 030.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 ANNEN GJELD

Annen gjeld fordeler seg som følger:	
Skyldige provisjoner	10 390 048
Annen gjeld	22 059
Sum	**10 412 107**

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	153 248 436	176 961 953
Netto ikke skattepliktige kostnader/inntekter	26 584	
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-51 681 237	-38 898 387
Skattepliktig utbytte	10 098 329	6 426 234
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapir	-24 791 794	-12 084 170
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer	-114 439 133	-153 500 455
Netto realiserte gevinst/tap rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	1 247 487	974 165
NETTO INNTEKT	**-26 291 328**	**-20 120 660**
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
SUM SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2015	2014
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-113 114 979	-86 823 650
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% i 2016 og 27 % i 2015)	-28 278 745	-23 442 386

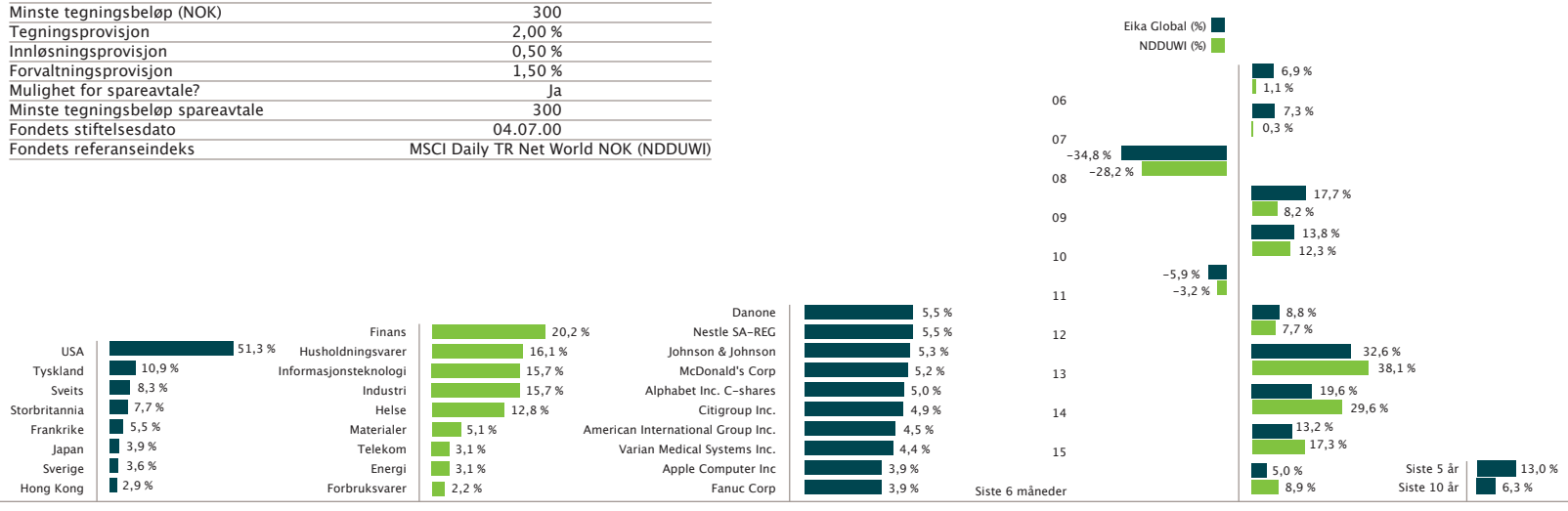
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Høegh LNG Holdings Ltd.	250 000	11 731 289	94,25	NOK	23 562 500	11 831 211	1,13 %	0,36 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	675 000	42 166 964	36,35	NOK	24 536 250	-17 630 714	1,18 %	0,32 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	50 000	22 142 567	616,59	USD	30 829 428	8 686 861	1,48 %	0,00 %	NYSE
Statoil ASA	1 214 735	171 397 377	123,70	NOK	150 262 720	-21 134 657	7,23 %	0,04 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	525 000	52 868 387	63,05	NOK	33 101 250	-19 767 137	1,59 %	0,16 %	Oslo Børs
SUM		**300 306 584**			**262 292 147**	**-38 014 436**	**12,62 %**		
MATERIALER									
Borregaard ASA	500 000	11 309 638	49,40	NOK	24 700 000	13 390 362	1,19 %	0,50 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	2 000 000	71 865 173	33,13	NOK	66 260 000	-5 605 173	3,19 %	0,10 %	Oslo Børs
YARA INTERNATIONAL	311 500	108 096 036	382,90	NOK	119 273 350	11 177 314	5,74 %	0,11 %	OSLO BØRS
SUM		**191 270 847**			**210 233 350**	**18 962 503**	**10,12 %**		
INDUSTRI									
China Yuchai Intl Ltd	85 213	10 752 947	94,88	USD	8 085 025	-2 667 922	0,39 %	0,23 %	NYSE
Deere & Co	45 000	23 529 360	674,42	USD	30 348 837	6 819 477	1,46 %	0,01 %	NYSE
Kongsberg Gruppen	270 000	32 374 644	145,00	NOK	39 150 000	6 775 356	1,88 %	0,23 %	Oslo Børs
Veidekke	275 000	24 546 107	108,50	NOK	29 837 500	5 291 393	1,44 %	0,21 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	547 000	46 253 189	83,05	SEK	45 430 657	-822 532	2,19 %	0,04 %	Stockholm
FedEx Corp.	35 000	26 039 111	1 316,92	USD	46 092 051	20 052 939	2,22 %	0,01 %	NYSE
Norwegian Air Shuttle ASA	75 000	16 030 416	323,70	NOK	24 277 500	8 247 084	1,17 %	0,21 %	Oslo Børs
Ryanair Holdings PLC	250 000	33 217 790	143,73	EUR	35 933 749	2 715 959	1,73 %	0,02 %	LSE
Stolt-Nielsen Ltd.	170 000	21 415 747	105,50	NOK	17 935 000	-3 480 747	0,86 %	0,30 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	110 000	17 015 485	129,50	NOK	14 245 000	-2 770 485	0,69 %	0,93 %	Oslo Børs
SUM		**251 174 797**			**291 335 320**	**40 160 522**	**14,03 %**		
FORBRUKSVARER									
Kingfisher PLC	605 369	25 666 723	43,00	GBP	26 028 895	362 172	1,25 %	0,26 %	LSE
Autoliv Inc.	37 500	15 794 064	1 123,09	SEK	42 115 868	26 321 804	2,03 %	0,04 %	Stockholm
McDonald's Corp	55 000	31 666 998	1 044,65	USD	57 456 008	25 789 011	2,76 %	0,01 %	NYSE
Royal Caribbean Cruises Ltd.	35 000	7 059 219	904,00	NOK	31 640 000	24 580 781	1,52 %	0,02 %	Oslo Børs
Hennes & Mauritz B	90 000	27 615 859	317,46	SEK	28 571 279	955 420	1,37 %	0,01 %	Stockholm
XXL ASA	150 000	13 496 600	102,00	NOK	15 300 000	1 803 400	0,74 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM		**121 299 463**			**201 112 050**	**79 812 587**	**9,67 %**		
HUSHOLDNINGSVARER									
Austevoll Seafood ASA	550 000	15 929 484	54,00	NOK	29 700 000	13 770 516	1,43 %	0,27 %	Oslo Børs
Carlsberg B	26 000	16 034 295	788,09	DKK	20 490 221	4 455 927	0,99 %	0,02 %	København
Danone	80 000	36 365 275	597,98	EUR	47 838 694	11 473 419	2,30 %	0,01 %	Paris
Marine Harvest ASA	600 000	54 089 257	119,60	NOK	71 760 000	17 670 743	3,45 %	0,13 %	Oslo Børs
SUM		**122 418 310**			**169 788 916**	**47 370 605**	**8,17 %**		
HELSE									
Varian Medical Systems Inc.	80 000	37 968 214	714,48	USD	57 158 016	19 189 802	2,75 %	0,07 %	NYSE
Johnson & Johnson	70 000	56 057 242	908,13	USD	63 568 839	7 511 597	3,06 %	0,00 %	NYSE
Novo Nordisk B-aksjer	80 000	17 578 655	514,80	DKK	41 183 736	23 605 082	1,98 %	0,00 %	København
SUM		**111 604 110**			**161 910 591**	**50 306 481**	**7,79 %**		
FINANS									
DnB ASA	1 383 680	145 156 206	109,80	NOK	151 928 064	6 771 858	7,31 %	0,08 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	300 000	26 859 549	98,02	SEK	29 406 531	2 546 982	1,41 %	0,01 %	Stockholm
Sparebanken Nord-Norge	300 000	11 661 837	36,70	NOK	11 010 000	-651 837	0,53 %	0,30 %	Oslo Børs
Citigroup Inc.	115 000	42 322 721	457,60	USD	52 624 016	10 301 296	2,53 %	0,00 %	NYSE
Allianz SE-REG	25 000	22 164 910	1 574,65	EUR	39 366 299	17 201 389	1,89 %	0,01 %	Tyske Børsen
Hannover Ruck RE	45 000	16 240 239	1 018,24	EUR	45 820 931	29 580 693	2,20 %	0,04 %	Tyske Børsen
Storebrand	762 100	19 090 655	34,95	NOK	26 635 395	7 544 740	1,28 %	0,17 %	Oslo Børs
SUM		**283 496 117**			**356 791 237**	**73 295 120**	**17,15 %**		
INFORMASJONSTEKNOLOGI									
Alphabet Inc. C-shares	9 626	23 128 256	6 710,41	USD	64 594 384	41 466 128	3,11 %	0,00 %	NASDAQ
Apple Computer Inc	55 000	54 849 386	930,50	USD	51 177 381	-3 672 006	2,46 %	0,01 %	NASDAQ
LM Ericsson - B	450 000	36 865 675	86,40	SEK	38 881 620	2 015 945	1,87 %	0,01 %	Stockholm
SUM		**114 843 317**			**154 653 385**	**39 810 068**	**7,44 %**		
TELEKOM									
Telenor	1 008 000	130 666 293	148,30	NOK	149 486 400	18 820 107	7,19 %	0,07 %	Oslo Børs
Vodafone Group PLC	1 350 000	29 491 948	28,81	GBP	38 890 554	9 398 606	1,87 %	0,00 %	LSE
SUM		**160 158 241**			**188 376 954**	**28 218 712**	**9,06 %**		
SUM VERDIPAPIRER		**1 656 571 787**			**1 996 493 949**	**339 922 163**	**96,05 %**		
BANKINNSKUDD		**90 414 740**			**90 414 740**		**4,35 %**		
ANDRE TILGANGER		**-8 511 324**			**-8 511 324**		**-0,41 %**		
SUM FORVALTNIGNSKAPITAL		**1 738 475 202**			**2 078 397 365**	**339 922 163**	**100,0 %**		

EIKA GLOBAL

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 207	949
Kurs pr. andel	1 455,75	1 285,61
Kjøpskurs pr. andel	1 485,46	1 311,85
Salgskurs pr. andel	1 448,47	1 279,18
Antall andeler	829 086	737 823
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	04.07.00	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15.
Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		630 746	611 241
Mottatt aksjeutbytte		24 255 085	19 225 957
Gevinst/tap ved realisasjon		78 181 359	54 383 554
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		45 095 760	92 072 202
Andre inntekter		164 276	
Porteføljeresultat		**148 327 227**	**166 292 953**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvalningsinntekter			174 075
Forvaltningsprovisjon	8	-16 461 370	-11 924 149
Andre kostnader	10	-54 841	-86 054
Forvaltningsresultat		**-16 516 212**	**-11 836 129**
Årsresultat før skatt		131 811 015	154 456 824
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**131 811 015**	**154 456 824**
Overført til/fra opptjent egenkapital		131 811 015	154 456 824
Sum disponert		**131 811 015**	**154 456 824**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	4,5	1 133 807 152	904 289 616
Opptjente ikke utbetalte inntekter		2 178 478	1 515 718
Andre fordringer		684 742	953 680
Bankinnskudd		74 764 446	45 251 652
Sum eiendeler		**1 211 434 817**	**952 010 667**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	6,7	829 086 090	737 822 628
Over/underkurs		-72 190 614	-107 500 853
Sum innskutt egenkapital		**756 895 476**	**630 321 775**
Opptjent egenkapital		450 044 143	318 233 128
Sum egenkapital		**1 206 939 619**	**948 554 903**
GJELD			
Annen gjeld		4 495 199	3 455 764
Sum gjeld		**4 495 199**	**3 455 764**
Sum gjeld og egenkapital		**1 211 434 817**	**952 010 667**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Global er et aktiv forvaltet aksjefond som investerer i det globale aksjemarkedet. Investeringsgrad, sektor og regions fokus søkes tilpasset den økonomiske sykelen og utsikt for de enkelte regioner og subsektorer. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapir. Fondet er et aksjefond og kjennetegnes typisk av relativt høy svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot valuta- markeds- og selskapsrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 51,3 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Global	2015	2014
Egenkapital 1.1	948 554 903	510 134 478
Tegning	209 658 990	355 388 302
Innløsning	-83 087 303	-71 424 702
Årets resultat	131 811 015	154 456 824
Egenkapital 31.12	**1 206 939 619**	**948 554 903**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Global	2015	2014	2013
Antall andeler	829 086,09	737 822,63	474 451,21
Verdi pr. andel	1 455,75	1 285,61	1 075,21
Innløsningskurs	1 448,47	1 279,19	1 064,46

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 13,23 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Global	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5%

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 1 465 516.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	131 811 015	154 456 824
Resultat før skatt innfusjonerte fond	0	0
Resultat før skatt - fusjonert fond	131 811 015	154 456 824
Ikke skattepliktig kostnad	43 090	-3 837
Betalt kildeskatt utenfor EØS	1 824 890	1 024 396
TILBAKEFØRT PÅLØPT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-24 255 085	-19 225 957
Skattepliktig utbytte	12 341 595	7 839 774
TILBAKEFØRING UREALISERT NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst/tap verdipapirer (FIFO)	-45 095 760	-20 433 593
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte gevinst/tap aksjer (FIFO)	-75 910 768	-125 295 105
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	357 405	332 439
NETTO INNTEKT	**1 116 382**	**-1 305 059**
Underskudd til fremføring	-15 454 061	
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	**-14 337 679**	
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2015	2014
	Fordel	Fordel
Underskudd til fremføring	-14 337 679	-15 454 061
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% i 2016 og 27% i 2015)	-3 871 173	-4 172 596

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

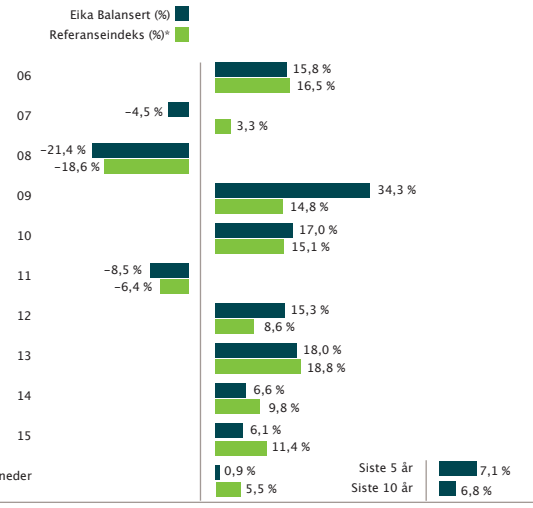
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Schlumberger Ltd.	60 000	34 834 095	616,59	USD	36 995 313	2 161 219	3,07 %	0,00 %	NYSE
MATERIALER									
Dow Chemical Company	60 000	17 118 660	455,21	USD	27 312 760	10 194 100	2,26 %	0,01 %	NYSE
Syngenta AG-REG	10 000	25 711 630	3 460,96	CHF	34 609 616	8 897 986	2,87 %	0,01 %	Zurich
SUM		**42 830 290**			**61 922 376**	**19 092 086**	**5,13 %**		
INDUSTRI									
China Yuchai Intl Ltd	150 000	19 687 870	94,88	USD	14 232 028	-5 455 843	1,18 %	0,40 %	NYSE
Deere & Co	40 000	21 350 144	674,42	USD	26 976 744	5 626 601	2,24 %	0,01 %	NYSE
Fanuc Corp	30 000	42 833 427	1 549,17	JPY	46 475 054	3 641 626	3,85 %	0,01 %	Tokyo Stock Exch
Paccar Inc	80 000	25 061 769	419,14	USD	33 530 816	8 469 047	2,78 %	0,02 %	NASDAQ
FedEx Corp.	30 000	24 007 864	1 316,92	USD	39 507 472	15 499 608	3,27 %	0,01 %	NYSE
Ryanair Holdings PLC	200 000	26 477 698	143,73	EUR	28 747 000	2 269 301	2,38 %	0,01 %	LSE
SUM		**159 418 773**			**189 469 113**	**30 050 340**	**15,70 %**		
FORBRUKSVARER									
Kingfisher PLC	605 369	25 340 456	43,00	GBP	26 028 895	688 439	2,16 %	0,26 %	LSE
HUSHOLDNINGSVARER									
Danone	110 000	48 486 360	597,98	EUR	65 778 205	17 291 844	5,45 %	0,02 %	Paris
Nestle SA-REG	100 000	58 967 818	657,70	CHF	65 769 740	6 801 921	5,45 %	0,01 %	Zurich
McDonald's Corp	60 000	33 856 492	1 044,65	USD	62 679 282	28 822 790	5,19 %	0,01 %	NYSE
SUM		**141 310 671**			**194 227 226**	**52 916 556**	**16,09 %**		
HELSE									
Fresenius Medical Care AG & Co	50 000	33 570 213	747,48	EUR	37 373 980	3 803 767	3,10 %	0,02 %	Tyske Børsen
Varian Medical Systems Inc.	75 000	38 803 087	714,48	USD	53 585 640	14 782 553	4,44 %	0,07 %	NYSE
Johnson & Johnson	70 000	54 648 822	908,13	USD	63 568 839	8 920 017	5,27 %	0,00 %	NYSE
SUM		**127 022 122**			**154 528 459**	**27 506 337**	**12,81 %**		
FINANS									
Allianz SE-REG	17 500	15 012 849	1 574,65	EUR	27 556 409	12 543 560	2,28 %	0,00 %	Tyske Børsen
American International Group Inc.	100 000	45 550 281	547,97	USD	54 797 064	9 246 783	4,54 %	0,01 %	NYSE
Hannover Ruck RE	30 000	12 424 164	1 018,24	EUR	30 547 288	18 123 123	2,53 %	0,02 %	Tyske Børsen
Muenchener Rueckver AG - Reg	20 000	24 340 129	1 778,20	EUR	35 564 090	11 223 961	2,95 %	0,01 %	Tyske Børsen
HSBC Holdings Plc	499 663	32 655 192	70,51	HKD	35 230 089	2 574 898	2,92 %	0,00 %	Hong Kong
Citigroup Inc.	130 000	43 395 320	457,60	USD	59 488 018	16 092 698	4,93 %	0,00 %	NYSE
SUM		**173 377 935**			**243 182 959**	**69 805 024**	**20,15 %**		
INFORMASJONSTEKNOLOGI									
Apple Computer Inc	50 000	49 668 271	930,50	USD	46 524 892	-3 143 379	3,85 %	0,01 %	NASDAQ
Flextronics International	400 000	18 779 408	99,12	USD	39 649 836	20 870 429	3,29 %	0,06 %	NASDAQ
Alphabet Inc. C-shares	9 000	24 963 341	6 710,41	USD	60 393 669	35 430 328	5,00 %	0,00 %	NASDAQ
LM Ericsson - B	500 000	42 231 845	86,40	SEK	43 201 800	969 955	3,58 %	0,02 %	Stockholm
SUM		**135 642 865**			**189 770 197**	**54 127 332**	**15,72 %**		
TELEKOM									
Vodafone Group PLC	1 308 069	31 711 421	28,81	GBP	37 682 613	5 971 192	3,12 %	0,00 %	LSE
SUM VERDIPAPIRER	**871 488 627**		**1 133 807 152**		**262 318 525**		**93,94 %**		
BANKINNSKUDD	**74 764 446**		**74 764 446**				**6,19 %**		
ANDRE TILGANGER	**-1 631 979**		**-1 631 979**				**-0,14 %**		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL	**944 621 094**		**1 206 939 619**		**262 318 525**		**100,00 %**		

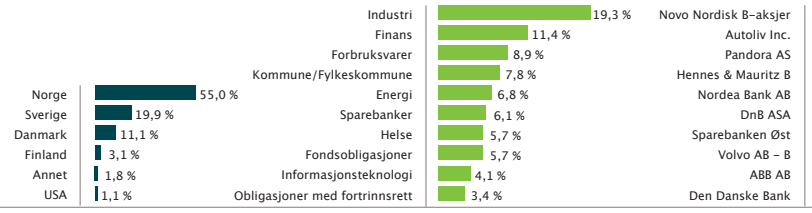
EIKA BALANSERT

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 320	1 226
Kurs pr. andel	3 325,17	3 132,04
Kjøpskurs pr. andel	3 393,03	3 195,96
Salgskurs pr. andel	3 308,55	3 116,38
Antall andeler	397 000	391 475
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets stiftelsesdato	05.08.02	
Fondets referanseindeks		Sammensatt indeks*

* 50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % ST1X

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.





GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		24 486 665	25 122 951
Mottatt aksjeutbytte		22 609 616	20 949 251
Gevinst/tap ved realisasjon		55 101 795	60 306 518
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-5 574 108	-12 346 070
Andre porteføljeinntekter			4 587
Porteføljeresultat		**96 623 968**	**94 037 237**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsinntekter			1 356
Forvaltningsprovisjon	8	-20 291 713	-17 307 665
Andre kostnader	10	-21 731,53	-51 937,91
Forvaltningsresultat		**-20 313 444**	**-17 358 247**
Resultat før skatt		76 310 524	76 678 990
Skattekostnad	12	615	-5 061 464
Årsresultat		**76 311 139**	**71 617 526**
Overført til/fra opptjent egenkapital		76 311 139	71 617 526
Sum disponert		**76 311 139**	**71 617 526**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 211 457 463	1 148 776 942
Opptjente ikke mottatte inntekter		3 145 566	2 840 095
Andre fordringer		342 490	257 383
Bankinnskudd		111 170 297	86 440 844
Sum eiendeler		**1 326 115 815**	**1 238 315 265**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	397 000 272	391 475 076
Over/underkurs		319 868 259	307 725 406
Sum innskutt egenkapital		716 868 532	699 200 481
Opptjent egenkapital		603 226 086	526 914 947
Sum egenkapital		**1 320 094 617**	**1 226 115 428**
GJELD			
Annen gjeld		6 021 199	12 199 837
Sum gjeld		**6 021 199**	**12 199 837**
Sum gjeld og egenkapital		**1 326 115 815**	**1 238 315 265**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Balansert er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond som investerer i rentepapirer med ulik rating, samt aksjer og egenkapitalbevis i nordiske selskaper. Porteføljens sammensetning av aksjer, egenkapitalbevis og rentepapirer, vil tilpasses den økonomiske sykelen og utsikter for de enkelte regioner. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Inntil 10 % av fondets forvaltningskapital kan investeres i unoterte verdipapirer. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot markeds- og selskapsrisiko. Fondet er via sine investeringer i utlandet eksponert mot valutarisiko. Fondets renteportefølje vil være eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 36,9 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Balansert	2015	2014
Egenkapital 1.1	1 226 115 428	1 000 200 097
Tegning	254 870 564	268 244 580
Innløsning	-237 202 516	-113 946 776
Årets resultat	76 311 139	71 617 526
Egenkapital 31.12	**1 320 094 617**	**1 226 115 428**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Balansert	2015	2014	2013
Antall andeler	397 000,27	391 475,08	340 230,26
Verdi pr. andel	3 325,17	3 132,04	2 939,77
Innløsningskurs	3 308,55	3 116,38	2 925,08

Innløsning av andeler i kombinasjonsfond skjer til andelens verdi på innløsningsdagen. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5 % av innløsningssummen. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 6,13 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Balansert	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,5 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Årets transaksjonskostnader i form av kurtasje utgjør kr. 708 858. Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	76 310 524	76 678 990
Resultat før skatt innfusjonerte fond		7 361 526
Resultat før skatt - fusjonert fond	**76 310 524**	**84 040 516**
Ikke fradragsberettigede kostnader/ikke skattepliktige inntekter	2 766	10 848
Betalt kildeskatt	109 348	145 485
TILBAKEFØRT UTBYTTE		
Mottatt utbytte	-22 609 616	-21 142 555
Skattepliktig utbytte	3 466 509	2 179 148
TILBAKEFØRING UREAL.NEDSKRIVNING		
Netto urealisert gevinst (tap) verdipapir	6 150 847	21 176 427
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte kursgevinst (tap) verdipapirer	-55 834 825	-73 920 905
Netto realiserte skattepliktige kursgevinster/ fradragsberettigede tap	-21 998 236	14 410 123
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS	574 293	568 902
NETTO INNTEKT	**-13 828 389**	**27 467 989**
Anvendt fremførbart underskudd		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	**-13 828 389**	**27 467 989**
ÅRETS SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt		7 416 357
Benyttet kredittfradrag		-145 485
Korreksjon skatt tidligere år	-615	615
SUM SKATTEKOSTNAD	**-615**	**7 271 487**

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:	2015 Fordel	2014 Fordel
Urealisert gevinst/tap rentepapirer	-26 500 038	-29 964 959
Ikke balanseført utsatt skattefordel (25% i 2016 og 27% i 2015)	-6 625 010	-8 090 539

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
ENERGI									
Bonheur	40 584	4 858 890	53,00	NOK	2 150 952	-2 707 938	0,16 %	0,10 %	Oslo Børs
District Offshore	240 292	6 125 165	4,48	NOK	1 076 508	-5 048 657	0,08 %	0,22 %	Oslo Børs
EAM Solar ASA	149 146	12 858 466	12,45	NOK	1 856 868	-11 001 598	0,14 %	2,94 %	Oslo Axess
Høegh LNG Holdings Ltd.	136 065	5 891 960	94,25	NOK	12 824 126	6 932 166	0,97 %	0,20 %	Oslo Børs
Navios Maritime Acquisitions	404 940	8 796 894	26,62	USD	10 777 871	1 980 976	0,82 %	1,00 %	NYSE
Norse Energy Corp ASA	4 741 500	671 547	-	NOK	0	-671 546	0,00 %	0,62 %	Unotert
Petroleum Geo Services	253 028	20 208 018	36,35	NOK	9 197 568	-11 010 451	0,70 %	0,12 %	Oslo Børs
Statoil ASA	79 455	11 504 550	123,70	NOK	9 828 584	-1 675 967	0,74 %	0,00 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	74 638	8 957 546	63,05	NOK	4 705 926	-4 251 621	0,36 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		**79 873 037**			**52 418 403**	**-27 454 635**	**3,97 %**		
MATERIALER									
Borregaard ASA	354 136	9 097 202	49,40	NOK	17 494 318	8 397 116	1,33 %	0,36 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	396 568	14 117 908	33,13	NOK	13 138 298	-979 610	1,00 %	0,02 %	Oslo Børs
Yara International	30 347	8 337 904	382,90	NOK	11 619 866	3 281 962	0,88 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		**31 553 015**			**42 252 483**	**10 699 468**	**3,20 %**		
INDUSTRI									
ABB AB	117 300	18 905 426	160,14	SEK	18 784 698	-120 729	1,42 %	0,01 %	Stockholm
Alimak Group AB	63 526	5 579 297	89,75	SEK	5 701 648	122 351	0,43 %	0,14 %	Stockholm
Assa Abloy - B	56 250	4 753 357	187,36	SEK	10 538 780	5 785 423	0,80 %	0,02 %	Stockholm
Atlas Copco AB - B	80 739	10 216 622	204,84	SEK	16 538 227	6 321 605	1,25 %	0,02 %	Stockholm
Haldex	103 300	9 710 838	83,21	SEK	8 595 719	-1 115 119	0,65 %	0,23 %	Stockholm
Kone Oyj - B aksje	41 300	10 561 206	375,90	EUR	15 524 676	4 963 470	1,18 %	0,02 %	Helsinki
Kongsberg Gruppen	67 738	7 589 446	145,00	NOK	9 822 010	2 232 564	0,74 %	0,06 %	Oslo Børs
Sandvik AB	103 000	7 937 255	77,66	SEK	7 999 372	62 117	0,61 %	0,01 %	Stockholm
Volvo AB - B	238 045	18 532 367	83,05	SEK	19 770 641	1 238 274	1,50 %	0,02 %	Stockholm
Trelleborg AB	95 000	13 950 491	172,70	SEK	16 406 741	2 456 250	1,24 %	0,04 %	Stockholm
DSV	33 200	11 447 581	349,59	DKK	11 606 330	158 750	0,88 %	0,02 %	København
Golden Ocean Group Ltd.	31 111	915 861	9,57	NOK	297 732	-618 129	0,02 %	0,02 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	29 050	6 718 117	323,70	NOK	9 403 485	2 685 368	0,71 %	0,08 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	69 744	7 814 970	105,50	NOK	7 357 992	-456 978	0,56 %	0,12 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - A	30 379	5 578 701	133,50	NOK	4 055 597	-1 523 105	0,31 %	0,09 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA - B	102 858	16 552 236	129,50	NOK	13 320 111	-3 232 125	1,01 %	0,87 %	Oslo Børs
SUM		**156 763 773**			**175 723 758**	**18 959 986**	**13,31 %**		
FORBRUKSVARER									
Ekornes	9 500	893 000	99,50	NOK	945 250	52 250	0,07 %	0,03 %	Oslo Børs
Husqvarna B	97 100	5 416 623	58,61	SEK	5 691 438	274 815	0,43 %	0,02 %	Stockholm
Pandora AS	27 345	28 515 974	1 120,05	DKK	30 627 667	2 111 692	2,32 %	0,02 %	København
Hennes & Mauritz B	87 812	22 814 746	317,46	SEK	27 876 680	5 061 934	2,11 %	0,01 %	Stockholm
Autoliv Inc.	47 000	26 732 030	1 123,09	SEK	52 785 221	26 053 191	4,00 %	0,05 %	Stockholm
SUM		**84 372 373**			**117 926 255**	**33 553 882**	**8,93 %**		
HUSHOLDNINGSVARER									
Austevoll Seafood ASA	107 083	4 444 249	54,00	NOK	5 782 482	1 338 233	0,44 %	0,05 %	Oslo Børs
Carlsberg B	23 500	13 071 909	788,09	DKK	18 520 008	5 448 099	1,40 %	0,02 %	København
Marine Harvest ASA	59 910	5 148 996	119,60	NOK	7 165 236	2 016 240	0,54 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		**22 665 154**			**31 467 726**	**8 802 572**	**2,38 %**		
HELSE									
Elekta B	64 000	3 482 851	75,57	SEK	4 836 508	1 353 657	0,37 %	0,02 %	Stockholm
Novo Nordisk B-aksjer	120 620	37 858 500	514,80	DKK	62 094 779	24 236 278	4,70 %	0,01 %	København
SUM		**41 341 352**			**66 931 287**	**25 589 935**	**5,07 %**		
FINANS									
Den Danske Bank	78 397	9 929 975	238,03	DKK	18 661 149	8 731 174	1,41 %	0,01 %	København
DnB ASA	202 921	22 297 932	109,80	NOK	22 280 726	-17 206	1,69 %	0,01 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	249 508	21 043 035	98,02	SEK	24 457 216	3 414 181	1,85 %	0,01 %	Stockholm
Sparebanken Møre	33 686	6 332 200	188,00	NOK	6 332 968	768	0,48 %	0,35 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	266 339	8 611 615	36,70	NOK	9 774 641	1 163 026	0,74 %	0,27 %	Oslo Børs
Aker ASA - A	50 874	8 814 220	164,00	NOK	8 343 336	-470 884	0,63 %	0,07 %	Oslo Børs
Investor AB - B	32 600	4 115 251	328,03	SEK	10 693 783	6 578 532	0,81 %	0,01 %	Stockholm
Sampo Oyj	26 757	8 893 096	451,66	EUR	12 084 967	3 191 871	0,92 %	0,00 %	Helsinki
Storebrand	343 073	8 548 788	34,95	NOK	11 990 401	3 441 614	0,91 %	0,08 %	Oslo Børs
Heimstaden - Pref	42 779	12 698 187	285,74	SEK	12 223 851	-474 336	0,93 %	1,83 %	Unotert
SUM		**111 284 299**			**136 843 038**	**25 558 738**	**10,37 %**		
INFORMASJONSTEKNOLOGI									
Hexagon AB	22 000	6 085 319	330,12	SEK	7 262 717	1 177 398	0,55 %	0,01 %	Stockholm
LM Ericsson - B	152 434	12 618 632	86,40	SEK	13 170 846	552 214	1,00 %	0,01 %	Stockholm
Nokia FI	198 455	7 406 106	63,47	EUR	12 595 176	5 189 070	0,95 %	0,01 %	Helsinki
SUM		**26 110 057**			**33 028 739**	**6 918 682**	**2,50 %**		
TELEKOM									
Telenor	95 299	11 748 993	148,30	NOK	14 132 842	2 383 849	1,07 %	0,01 %	Oslo Børs
KRAFTFORSYNING									
Hafslund B	85 135	5 078 435	58,75	NOK	5 001 681	-76 754	0,38 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM AKSJER		**570 790 487**			**675 726 211**	**104 935 724**	**51,18 %**		

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
FYLKESKOMMUNER/KOMMUNER													
Akershus fylkeskommune	20.09.2017	1,32 %	16.03.2016	10 000 000	9 978 000	1,76 %	99,30	38 867	9 929 927	9 968 794	-48 073	0,75 %	2
Hordaland fylkeskommune	18.03.2016	1,26 %		12 000 000	11 979 912	1,58 %	99,93	119 303	11 991 024	12 110 327	11 112	0,91 %	2
Sør-Trøndelag fylkeskommune	19.12.2016	1,38 %	21.03.2016	12 000 000	12 002 400	1,76 %	99,67	4 600	11 960 320	11 964 920	-42 080	0,91 %	2
Namsos kommune	16.03.2016	1,41 %	16.03.2016	10 000 000	10 005 000	1,62 %	99,96	41 517	9 996 077	10 037 594	-8 923	0,76 %	2
Oslo kommune	10.11.2016	4,65 %		15 000 000	15 843 000	1,36 %	102,78	97 459	15 417 408	15 514 867	-425 592	1,17 %	2
Søgne kommune	18.10.2016	2,89 %		12 000 000	12 163 200	1,47 %	101,11	70 310	12 132 697	12 203 007	-30 503	0,92 %	2
Tromsø kommune	06.10.2016	1,34 %	08.01.2016	14 000 000	13 993 000	1,67 %	99,77	43 773	13 968 072	14 011 845	-24 928	1,06 %	2
Trondheim kommune	01.12.2016	3,63 %		17 500 000	18 205 000	1,45 %	101,97	52 212	17 843 991	17 896 203	-361 010	1,36 %	2
SUM					**104 169 512**			**468 041**	**103 239 515**	**103 707 556**	**-929 997**	**7,84 %**	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	15.01.2018	1,53 %	15.01.2016	12 000 000	12 054 885	1,51 %	100,10	39 270	12 011 586	12 050 856	-43 299	0,91 %	3
KLP Kommunekreditt AS	10.11.2017	1,52 %	10.02.2016	10 000 000	10 060 000	1,48 %	100,14	21 533	10 013 738	10 035 271	-46 262	0,76 %	3
Nordea Eiendomskreditt AS	19.06.2019	1,78 %	16.03.2016	10 000 000	10 211 000	1,66 %	100,52	7 417	10 051 716	10 059 133	-159 284	0,76 %	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	29.04.2016	1,57 %	29.01.2016	12 000 000	12 080 400	1,24 %	100,12	32 970	12 014 041	12 047 011	-66 359	0,91 %	3
SUM					**44 406 285**			**101 190**	**44 091 081**	**44 192 271**	**-315 204**	**3,35 %**	
FORRETNINGSBANKER													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,73 %	29.01.2016	12 000 000	11 841 600	2,24 %	98,62	35 753	11 834 536	11 870 289	-7 064	0,90 %	3
OBOS-banken AS	08.01.2018	1,48 %	08.01.2016	12 000 000	12 004 800	2,19 %	98,68	41 440	11 841 218	11 882 658	-163 582	0,90 %	3
SUM					**23 846 400**			**77 193**	**23 675 754**	**23 752 947**	**-170 646**	**1,80 %**	
SPAREBANKER													
Aurskog Sparebank	11.04.2016	2,26 %	11.01.2016	8 000 000	8 091 200	1,80 %	100,14	40 178	8 011 254	8 051 431	-79 946	0,61 %	3
Bamble Sparebank	19.09.2017	2,12 %	21.03.2016	8 000 000	8 015 600	2,28 %	99,82	4 711	7 985 661	7 990 372	-29 939	0,61 %	3
Drangedal Sparebank	25.09.2017	2,13 %	29.03.2016	10 000 000	9 998 000	2,40 %	99,63	1 775	9 963 438	9 965 213	-34 562	0,76 %	3
Marker Sparebank	01.04.2016	1,77 %	04.01.2016	10 000 000	10 025 000	1,81 %	100,00	-1 967	10 000 040	9 998 073	-24 960	0,76 %	3
Sandnes Sparebank	06.11.2018	1,98 %	08.02.2016	10 000 000	9 912 000	2,50 %	98,70	30 250	9 870 340	9 900 590	-41 660	0,75 %	3
Skudenes & Aakra Sparebank	22.01.2020	1,80 %	22.01.2016	10 000 000	9 700 000	2,66 %	96,89	35 000	9 688 890	9 723 890	-11 110	0,74 %	3
SpareBank 1 SMN	08.04.2016	5,35 %		12 000 000	12 456 000	1,80 %	100,92	469 627	12 110 917	12 580 545	-345 083	0,92 %	3
Sparebanken Øst	07.09.2016	1,75 %	07.03.2016	12 000 000	12 084 000	1,78 %	100,01	14 000	12 000 815	12 014 815	-83 185	0,91 %	3
SUM					**80 281 800**			**593 575**	**79 631 354**	**80 224 929**	**-650 446**	**6,05 %**	
ANSVARLIGE LÅN													
Eika Forsikring AS	11.12.2045	4,55 %	11.03.2016	10 000 000	10 000 000	4,75 %	99,19	25 278	9 918 857	9 944 135	-81 143	0,75 %	4
Jernbanepersonalets Sparebank	11.11.2024	2,93 %	11.02.2016	12 000 000	11 835 000	3,35 %	97,43	48 833	11 691 936	11 740 769	-143 064	0,89 %	4
Klæbu Sparebank	16.12.2025	4,30 %	16.03.2016	5 000 000	5 000 000	4,41 %	100,22	8 958	5 010 758	5 019 716	10 758	0,38 %	4
SUM					**26 835 000**			**83 069**	**26 621 551**	**26 704 620**	**-213 449**	**2,02 %**	
FONDSOBLIGASJONER													
Bank 1 Oslo Akershus AS	18.03.2099	4,56 %	18.03.2016	8 000 000	8 140 000	5,51 %	97,73	13 173	7 818 142	7 831 315	-321 858	0,59 %	3
Eika Boligkreditt AS	23.05.2099	5,37 %	23.02.2016	8 000 000	8 258 000	5,56 %	100,00	45 347	7 999 624	8 044 971	-258 376	0,61 %	3
Helgeland Sparebank	28.03.2099	6,43 %	29.03.2016	10 000 000	10 366 972	5,12 %	101,79	5 358	10 179 487	10 184 845	-187 485	0,77 %	3
SpareBank 1 BV	15.02.2099	5,56 %	15.02.2016	8 000 000	8 266 075	5,37 %	100,76	55 600	8 060 706	8 116 306	-205 370	0,61 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	19.12.2099	5,92 %	21.03.2016	9 500 000	9 897 173	5,23 %	101,63	15 622	9 655 143	9 670 765	-242 030	0,73 %	3
SpareBank 1 SMN	20.06.2099	4,92 %	21.03.2016	5 000 000	5 112 900	5,36 %	99,41	6 833	4 970 264	4 977 097	-142 637	0,38 %	3
Sparebanken Møre	09.10.2099	5,86 %	11.01.2016	7 500 000	7 836 500	5,10 %	101,59	101 329	7 619 125	7 720 454	-217 375	0,58 %	3
Sparebanken Vest	09.02.2099	6,09 %	09.02.2016	9 500 000	9 906 000	4,84 %	101,53	83 568	9 645 490	9 729 058	-260 510	0,73 %	3
Sparebanken Øst	24.10.2099	4,62 %	25.01.2016	9 000 000	9 105 600	5,39 %	98,45	76 230	8 860 137	8 936 367	-245 463	0,67 %	3
SUM					**76 889 220**			**403 061**	**74 808 116**	**75 211 177**	**-2 081 104**	**5,68 %**	
KRAFTSELSKAP													
Hafslund ASA	21.11.2016	5,10 %		10 000 000	10 600 000	1,96 %	102,73	55 890	10 273 210	10 329 100	-326 790	0,78 %	5
Statnett SF	09.09.2016	4,00 %		11 000 000	11 495 051	1,75 %	101,52	136 219	11 167 058	11 303 277	-327 993	0,85 %	5
SUM					**22 095 051**			**192 110**	**21 440 268**	**21 632 378**	**-654 783**	**1,63 %**	
ENERGI													
Aker Solutions ASA	06.06.2017	5,40 %	07.03.2016	9 000 000	9 018 125	6,22 %	99,19	32 400	8 926 875	8 959 275	-91 250	0,68 %	5
Farstad Shipping ASA	29.05.2018	4,56 %	29.02.2016	8 000 000	6 823 750	37,86 %	53,59	31 413	4 287 368	4 318 781	-2 536 382	0,33 %	5
Fram Exploration ASA	31.12.2016	13,00 %	31.12.2016	189 000	193 725	199,01 %	27,50	29 147	51 975	81 122	-141 750	0,00 %	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	4,16 %	29.02.2016	12 000 000	9 276 500	33,89 %	48,13	42 987	5 775 000	5 817 987	-3 501 500	0,44 %	5
Prosafe SE	08.02.2017	4,84 %	08.02.2016	6 500 000	6 453 750	9,09 %	95,94	45 442	6 235 938	6 281 380	-217 813	0,47 %	5
Rem Offshore ASA	25.09.2019	6,48 %	29.03.2016	5 000 000	2 750 000	39,85 %	42,00	2 700	2 100 000	2 102 700	-650 000	0,16 %	5
Seadrill Ltd	12.03.2018	4,83 %	14.03.2016	6 000 000	4 690 000	44,25 %	51,79	13 685	3 107 574	3 121 259	-1 582 426	0,24 %	5
Teekay Offshore Partners LP	30.01.2019	5,35 %	29.01.2016	5 000 000	4 537 500	15,05 %	78,25	46 069	3 912 500	3 958 569	-625 000	0,30 %	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	12,00 %		2 500 000	2 325 000	NA	5,00	NA	125 000	125 000	-2 200 000	0,01 %	5
DHT Holdings Inc	01.10.2019	4,50 %		300 000	1 903 070	-0,81 %	1 063,51	29 762	3 190 523	3 220 285	1 287 453	0,24 %	5
SUM					**47 971 420**			**273 606**	**37 712 753**	**37 986 359**	**-10 258 667**	**2,87 %**	

** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
INDUSTRI													
Borgestad ASA	03.10.2017	8,12 %	04.01.2016	5 000 000	5 006 250	8,42 %	100,13	-4 511	5 006 250	5 001 739	-	0,38 %	5
Color Group AS	25.08.2016	6,45 %	25.02.2016	5 000 000	5 164 500	4,69 %	101,23	32 250	5 061 610	5 093 860	-102 890	0,38 %	5
Color Group AS	18.12.2017	5,56 %	18.03.2016	1 500 000	1 526 250	5,38 %	100,69	3 012	1 510 313	1 513 324	-15 938	0,11 %	5
Havila Shipping ASA	30.03.2017	8,60 %		3 445 312	2 161 933	72,36 %	58,00	812	1 998 281	1 999 093	-163 652	0,15 %	5
Klaveness Ship Holding AS	08.05.2018	5,84 %	08.02.2016	5 000 000	5 067 000	5,43 %	101,33	42 178	5 066 525	5 108 703	-475	0,38 %	5
LM Group Holding A/S	08.10.2020	9,85 %	08.01.2016	3 000 000	3 000 000	9,88 %	101,75	68 950	3 052 500	3 121 450	52 500	0,23 %	5
Northland Resources AB	15.07.2019	0,00 %		1 174 403	6 479 710	NA	13,26	NA	155 770	155 770	-6 323 939	0,01 %	5
Posten Norge AS	21.09.2018	1,77 %	21.03.2016	11 000 000	10 855 020	2,31 %	98,70	5 408	10 856 898	10 862 306	1 878	0,82 %	5
Scatec Solar ASA	19.11.2018	7,66 %	19.02.2016	10 000 000	10 000 000	7,95 %	100,13	89 367	10 012 700	10 102 067	12 700	0,76 %	5
Stolt-Nielsen Limited	22.06.2016	5,95 %	22.03.2016	10 000 000	10 159 250	4,81 %	100,62	14 875	10 061 700	10 076 575	-97 550	0,76 %	5
StormGeo Holding AS	31.01.2017	6,85 %	29.01.2016	6 000 000	6 088 000	5,88 %	101,25	70 783	6 075 000	6 145 783	-13 000	0,46 %	5
Tine SA	03.10.2017	2,62 %	04.01.2016	12 000 000	12 357 600	2,24 %	100,75	-3 493	12 090 300	12 086 807	-267 300	0,92 %	5
Viking Supply Ships A/S	21.03.2017	9,42 %	21.03.2016	4 000 000	3 420 000	114,65 %	46,24	10 467	1 849 665	1 860 131	-1 570 335	0,14 %	5
Volstad Subsea AS	05.07.2016	7,62 %	05.01.2016	7 679 456	7 420 965	116,51 %	70,35	141 417	5 402 152	5 543 569	-2 018 814	0,41 %	5
SUM					**88 706 478**			**471 514**	**78 199 663**	**78 671 177**	**-10 506 815**	**5,94 %**	
KONSUMVARE													
Austevoll Seafood ASA	07.02.2017	5,09 %	08.02.2016	4 000 000	4 000 000	3,36 %	102,00	29 409	4 080 000	4 109 409	80 000	0,31 %	5
INFORMASJONSTEKNIKK													
Cegal Group AS	26.06.2017	6,73 %	29.03.2016	5 000 000	4 632 500	16,01 %	89,15	2 804	4 457 250	4 460 054	-175 250	0,34 %	5
DigiPlex Fet AS	11.06.2019	5,05 %	11.03.2016	9 000 000	8 960 000	5,14 %	100,25	25 250	9 022 500	9 047 750	62 500	0,69 %	5
Crayon Group Holding AS	10.07.2017	6,11 %	11.01.2016	8 000 000	7 947 500	12,16 %	92,50	108 622	7 400 000	7 508 622	-547 500	0,56 %	5
SUM					**21 540 000**			**136 676**	**20 879 750**	**21 016 426**	**-660 250**	**1,59 %**	
FINANS													
Aker ASA	16.03.2017	5,10 %	16.03.2016	8 000 000	8 195 000	4,77 %	100,57	17 000	8 045 786	8 062 786	-149 214	0,61 %	3
Aker ASA	06.06.2018	4,65 %	07.03.2016	5 000 000	4 896 000	5,35 %	98,81	15 500	4 940 363	4 955 863	44 363	0,38 %	3
SUM					**13 091 000**			**32 500**	**12 986 149**	**13 018 649**	**-104 851**	**0,99 %**	
HELSETJENESTER													
Curato Holding AS	22.11.2018	6,42 %	22.02.2016	8 088 333	8 295 499	5,33 %	103,42	54 812	8 365 298	8 420 110	69 799	0,64 %	5
SUM RENTEPAPIRER					**562 127 665**			**2 916 756**	**535 731 252**	**538 648 008**	**-26 396 413**	**40,80 %**	
SUM VERDIPAPIRER					**1 132 918 152**				**1 211 457 463**	**1 214 374 220**	**78 539 311**	**91,98 %**	
BANKINNSKUDD					**111 170 297**					**111 170 297**		**8,42 %**	
ANDRE TILGANGER										**-5 249 900**		**-0,40 %**	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**1 238 318 202**					**1 320 294 617**	**78 539 311**	**100,00 %**	

** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

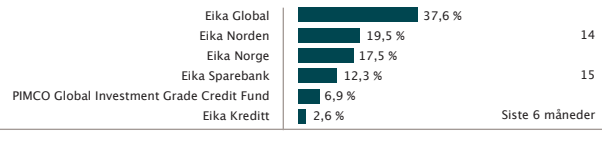
*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA PENSJON

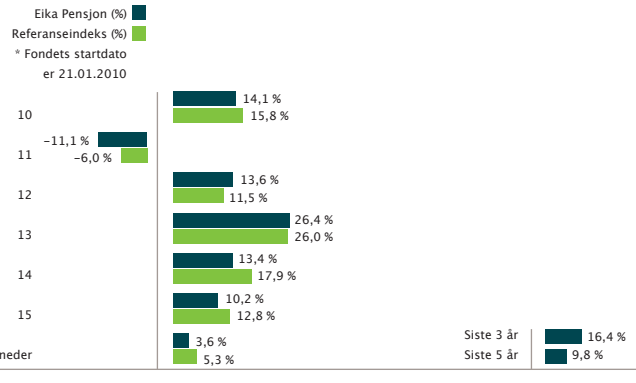
FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 169	959
Kurs pr. andel	1 819,47	1 651,49
Kjøpskurs pr. andel	1 856,60	1 685,19
Salgskurs pr. andel	1 810,37	1 643,23
Antall andeler	642 533	580 986
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	–	
Fondets stiftelsesdato	03.09.08	
Fondets referanseindeks		Sammensatt indeks*

* 20 % Barclay (Lehman) Capital Global Aggregate 40 % Morgan Stanley Capital International World Index 20 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index 20 % Oslo Børs Hovedindeks

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



TI STØRSTE POSTER



AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		4 339 344	4 323 434
Mottatt utbytte			
Gevinst/tap ved realisasjon		4 778 883	6 557 105
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		94 072 061	101 283 851
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		**103 190 287**	**112 164 390**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre forvaltningsinntekter			27 989
Forvaltningsprovisjon	8	-13 141	-72 495
Andre kostander	10	-248	-1 675
Forvaltningsresultat		**-13 389**	**-46 181**
Resultat før skatt		103 176 898	112 118 209
Skattekostnad	13	-779 134	-2 705 740
Årsresultat		**102 397 764**	**109 412 469**
Overført til/fra opptjent egenkapital		102 397 764	109 412 469
Sum disponert		**102 397 764**	**109 412 469**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	1 127 417 191	924 780 817
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 634 041	3 785 430
Andre fordringer			
Bankinnskudd		40 456 401	33 718 148
Sum eiendeler		**1 171 507 634**	**962 284 395**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	642 533 730	580 986 313
Over/underkurs		112 763 809	67 133 680
Sum innskutt egenkapital		**755 297 539**	**648 119 993**
Opptjent egenkapital		413 771 211	311 373 447
Sum egenkapital		**1 169 068 750**	**959 493 440**
GJELD			
Annen gjeld		2 438 883	2 790 955
Sum gjeld		**2 438 883**	**2 790 955**
Sum gjeld og egenkapital		**1 171 507 634**	**962 284 395**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Verdipapirfondet Eika Pensjon er et internasjonalt kombinasjonsfond. Fondets midler investeres i norske og internasjonale rente-, kombinasjons- og aksjefond. Fondet kan plassere inntil 20% av fondets midler i andre finansielle instrumenter. Fondet er et aktivt forvaltet fond, noe som kan medføre at fondets investeringer til tider kan avvike betydelig fra sammensetningen til fondets referanseindeks. Fondet er et kombinasjonsfond og kjennetegnes typisk av middels svingningsrisiko. Fondets investeringer i aksjefond er i første rekke eksponert mot valuta-, selskaps- og markedrisiko. Den øvrige delen av porteføljen eksponert mot valuta-, kreditt- og renterisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 0,8 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Pensjon	2015	2014
Egenkapital 1.1	959 493 440	720 595 046
Tegning	167 260 800	154 847 002
Innløsning	-60 083 254	-25 361 075
Årets resultat	102 397 764	109 412 469
Egenkapital 31.12	**1 169 068 750**	**959 493 440**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pensjon	2015	2014	2013
Antall andeler	642 533,73	580 986,31	494 846,65
Verdi pr. andel	1 819,47	1 651,49	1 938,97
Innløsningskurs	1 810,37	1 643,23	1 929,28

Innløsning av andeler i aksjefond skjer til andelens totale verdi. Til fradrag i innløsningsbeløpet kommer kostnader knyttet til innløsning av andeler. Transaksjonskostnaden utgjør inntil 0,5% av innløsningssummen. Verdiutvikingen for en andel i fondet i 2015 var 10,16 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pensjon	Inntil 2,0 %	Inntil 0,5 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 1,25 % p.a. inklusiv forvaltningsprovisjon i underfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Det påløper ingen kurtasje i fondet.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 GODTGJØRELSE TIL FORVALTER
Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ansatte utgjør kr. 35 682 276. Summen av utbetalt fast og variable godtgjørelse til forvaltningsselskapets ledende ansatt og fondets forvalter utgjør kr. 15 209 385.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKSSKATT		
Resultat før skattekostnad	103 176 898	112 118 209
Ikke fradragsberettigede kostnader	1 376	950
Tilbakeført utbytte		
Mottatt utbytte		
TILBAKEFØRING UREAL.GEVINST/TAP		
Netto urealisert gevinst verdipapir	-94 072 061	-101 283 851
TILBAKEFØRING AV REALISERTE GEVINSTER/TAP		
Netto realiserte kursgevinster aksjer	-4 778 883	-6 557 105
Netto realiserte gevinster rentepapir		
3 % av netto skattefrie inntekter innenfor EØS		
NETTO INNTEKT	**4 327 330**	**4 278 203**
Fremførbart underskudd		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	**4 327 330**	**4 278 203**
Betalbar skatt	1 168 379	1 155 115
Endring utsatt skatt	-389 033	1 551 037
Virkning av endring i skatteregler fra 28% til 27%		
Korreksjon tidligere år	-213	-412
ÅRETS SKATTEKOSTNAD	**779 134**	**2 705 740**

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring	2015	2014
	Forpliktelse	Forpliktelse
Urealiserte gevinster - skattepliktig	4 985 938	6 057 471
Utsatt forpliktelse (25 % i 2016 og 27 % i 2015)	1 246 484	1 635 517

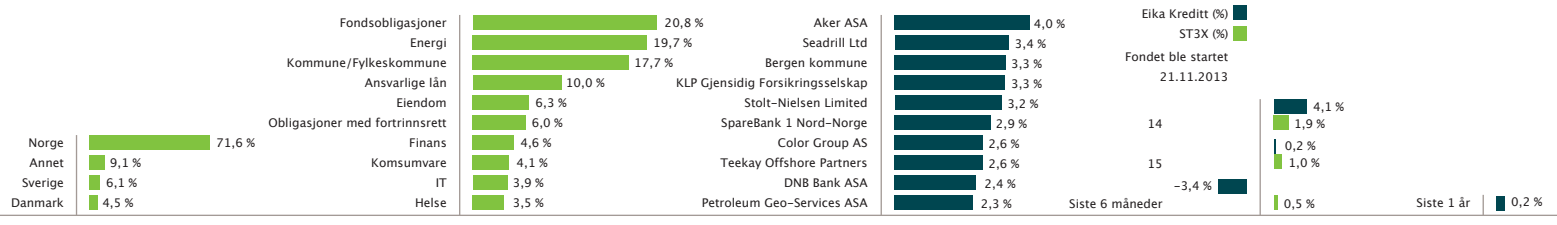
VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
RENTEFOND							
Eika Sparebank	143 559	146 115 231	1 000,42	NOK	143 619 583	-2 495 648	12,28 %
Eika Kreditt	31 522	31 555 362	960,87	NOK	30 288 795	-1 266 566	2,59 %
PIMCO Global Investment Grade Credi	642 233	72 000 000	125,73	NOK	80 747 911	8 747 911	6,91 %
SUM		**249 670 593**			**254 656 289**	**4 985 696**	**21,78 %**
AKSJEFOND							
Eika Norge	48 423	137 871 521	4 225,55	NOK	204 612 144	66 740 623	17,50 %
Eika Norden	39 299	109 019 023	5 806,32	NOK	228 180 875	119 161 852	19,52 %
Eika Global	302 228	256 322 740	1 455,75	NOK	439 967 642	183 644 902	37,63 %
SUM		**503 213 284**			**872 760 661**	**369 547 377**	**74,65 %**
SUM VERDIPAPIRER		**752 883 877**			**1 127 416 951**	**374 533 073**	**96,43 %**
BANKINNSKUDD		**40 456 401**			**40 456 401**		**3,46 %**
ANDRE TILGANGER		**1 195 158**			**1 195 399**		**0,10 %**
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		**794 363 171**			**1 169 068 750**	**374 533 073**	**100,0 %****

EIKA KREDITT

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	755	547
Kurs pr. andel	960,87	993,69
Årets avkastning	35,20	46,28
Kjøpskurs pr. andel	960,87	993,69
Salgskurs pr. andel	960,87	993,69
Antall andeler	786 027	550 626
Minste tegningsbeløp (NOK)	50 000	
Tegningsprovisjon	0,20 %	
Innløsningsprovisjon	0,20 %	
Forvaltningsprovisjon	0,80 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	19.08.13	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 12 mnd. (ST3X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		38 724 981	22 720 230
Gevinst/tap ved realisasjon		-11 305 431	-2 423 563
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-23 993 432	-5 477 239
Andre inntekter		1 371 587	590 090
Porteføljeresultat		**4 797 705**	**15 409 518**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	9	-5 521 748	-3 315 060
Andre kostander	11	-38 221	-40 468
Forvaltningsresultat		**-5 559 969**	**-3 355 527**
Skattekostnad	13		
Årsresultat		**-762 264**	**12 053 990**
Utdelt andelseier i løpet av året		26 688 283	24 350 248
Overført til/fra opptjent egenkapital		-27 450 547	-12 296 258
Sum disponert		**-762 264**	**12 053 990**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4,5	709 506 818	516 125 488
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 831 007	3 818 875
Andre fordringer			
Bankinnskudd		40 377 930	28 305 563
Sum eiendeler		**756 715 754**	**548 249 926**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	6,7	786 026 877	550 625 600
Over/underkurs		9 075 950	8 908 338
Sum innskutt egenkapital		**795 102 827**	**559 533 937**
Opptjent egenkapital		-39 835 290	-12 384 743
Sum egenkapital		**755 267 537**	**547 149 195**
GJELD			
Utdeling til andelseier		52	2 209
Annen gjeld		1 448 165	1 098 521
Sum gjeld		**1 448 218**	**1 100 731**
Sum gjeld og egenkapital		**756 715 754**	**548 249 926**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Kreditt er klassifisert som "annet rentefond" i hht Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko. Fondet har en modifisert durasjon (rentefølsomhet) mellom 0 og 2. Fondets midler kan i tillegg til innskudd i kredittinstitusjoner plasseres i finansielle instrument som omsettlige verdipapirer, verdipapir-fondsandeler, pengemarkedinstrumenter og derivater. Fondets er et rentefond som kjennetegnes typisk av moderat svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastig-heten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 90,2 %.

NOTE 5 FINANSIELLE DERIVATER
Gjennom året har verdipapirfondet benyttet seg av investeringer i derivater for å tilpasse risikoen i porteføljen. Definisjoner:

Opsjoner En rett til å kjøpe eller selge aksjer i det aktuelle papiret til en på forhånd avtalt pris.
Futures Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.
Forwards Avtale mellom to parter om å kjøpe eller selge underliggende verdipapirer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt.

Opsjoner og terminer (futures og forwards) kan benyttes som forsikring mot kursfall i en enkelt aksje/valuta eller for aksje-/valutamarkedet generelt. Utstedere av opsjoner og kjøpere av terminer må løpende stille sikkerhet overfor en opsjonssentral (eller motpart) for sine forpliktelser. Oslo Clearing gir garanti for at inngåtte avtaler med oppgjør gjennom dem oppfylles. Opsjons-sentralen organiserer oppgjøret mellom partene og er ansvarlig for mislighold. Finansielle derivater kan beholdes til bortfall eller kjøpes/selges tilbake før forfall. Partene har anledning til å lukke/stenge posisjoner ved å kjøpe eller selge seg ut. Ved årets inngang utgjorde valuta-forwardskontrakter i fondet NOK 69 794 878. Gjennomsnittlig valutaforwardkontrakter gjennom året utgjorde NOK 128 426 644. Ved årets utgang utgjorde totale valutaforwardkontrakter NOK 187 058 410 (Forts. side 28.)

NOTE 6 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Kreditt	2015	2014
EEgenkapital 1.1	547 149 195	118 328 284
Tegning	425 079 643	470 266 085
Innløsning	-189 510 702	-29 148 915
Årets resultat	-762 264	12 053 991
Utdeling til andelseierne	-26 688 336	-24 350 248
Egenkapital 31.12	**755 267 537**	**547 149 195**

NOTE 7 ANDELER I FONDET

Eika Kreditt	2015	2014	2013
Antall andeler	786 026,88	550 625,60	118 391,43
Verdi pr. andel	960,87	993,69	999,47
Innløsningskurs	958,95	991,70	997,47

Fondets innløsningsprovisjon utgjør inntil 0,2 %. Denne provisjonen tilfaller fondet i sin helhet. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 0,24 % .

NOTE 8 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Kreditt	Inntil 0,2 %	Inntil 0,2 %

Provisjonen tilfaller fondet i sin helhet.

NOTE 9 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,8 % p.a.

NOTE 10 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 11 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 12 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 13 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	-762 264	12 053 991
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	23 993 432	5 477 239
NETTO INNTEKT	**23 231 168**	**17 531 229**
Utdelt andelseierne	-26 688 336	-24 350 248
Netto tegning gjennom året	3 455 730	6 819 019
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
KOMMUNER													
Bergen kommune	13.06.2016	1,43 %		24 000 000	23 982 406	1,57 %	99,93	131 454	23 983 853	24 115 307	1 447	3,32 %	2
Drammen kommune	30.09.2016	1,60 %		12 000 000	12 008 400	1,47 %	100,09	48 395	12 010 978	12 059 372	2 578	1,66 %	2
Herøy kommune	10.04.2018	1,43 %		10 000 000	9 951 400	1,48 %	99,88	103 822	9 988 331	10 092 153	36 931	1,38 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,30 %	16.03.2016	12 000 000	11 895 240	1,76 %	99,27	45 933	11 911 822	11 957 755	16 582	1,65 %	2
Oslo kommune	10.11.2016	4,65 %		14 000 000	14 740 000	1,36 %	102,78	90 962	14 389 581	14 480 542	-350 419	1,99 %	2
SUM					**72 577 446**			**420 566**	**72 284 564**	**72 705 129**	**-292 882**	**10,01 %**	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	16.05.2018	4,00 %		11 000 000	11 802 500	1,23 %	106,44	276 055	11 708 024	11 984 079	-94 476	1,62 %	3
Nordea Eiendomskreditt AS	15.06.2016	1,56 %	16.03.2016	10 000 000	10 072 800	1,27 %	100,15	6 500	10 014 667	10 021 167	-58 133	1,39 %	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	24.06.2020	1,53 %	29.03.2016	12 000 000	11 746 680	1,98 %	98,24	1 530	11 788 674	11 790 204	41 994	1,63 %	3
SUM					**33 621 980**			**284 085**	**33 511 365**	**33 795 450**	**-110 615**	**4,64 %**	
ANSVARLIGE LÅN													
Eika Forsikring AS	11.12.2045	4,55 %	11.03.2016	8 000 000	8 000 000	4,75 %	99,19	20 222	7 935 086	7 955 308	-64 914	1,10 %	4
KLP Gjensidig Forsikringsselskap	10.06.2045	4,25 %	10.06.2024	2 500 000	21 636 040	4,66 %	934,90	578 092	23 372 420	23 950 512	1 736 380	3,24 %	4
Nordax Bank AB	18.03.2025	5,75 %	18.03.2016	10 000 000	9 521 747	4,76 %	107,42	21 733	10 741 574	10 763 307	1 219 828	1,49 %	4
Protector Forsikring ASA	19.04.2022	7,12 %	19.01.2016	3 500 000	3 741 750	6,63 %	103,85	50 532	3 634 575	3 685 108	-107 175	0,50 %	4
SUM					**42 899 537**			**670 580**	**45 683 655**	**46 354 235**	**2 784 118**	**6,33 %**	
FONDSOBLIGASJONER													
Danske Bank AS	31.12.2099	5,88 %		1 460 000	13 319 477	5,66 %	974,56	193 517	14 228 517	14 422 033	909 040	1,97 %	3
DNB Bank ASA	31.12.2099	5,75 %		2 000 000	16 209 569	6,93 %	846,67	776 790	16 933 416	17 710 206	723 847	2,35 %	3
Drangedal Sparebank	08.06.2099	2,29 %	08.03.2016	2 000 000	1 826 000	5,42 %	95,90	2 926	1 917 945	1 920 871	91 945	0,27 %	3
Eika Boligkreditt AS	23.05.2099	5,37 %	23.02.2016	11 000 000	11 288 900	5,56 %	100,00	62 352	10 999 483	11 061 835	-289 417	1,52 %	3
Helgeland Sparebank	28.03.2099	6,43 %	29.03.2016	15 000 000	15 625 100	5,12 %	101,79	8 038	15 269 231	15 277 268	-355 870	2,12 %	3
Landkreditt Bank AS	12.06.2099	5,23 %	14.03.2016	7 000 000	7 172 433	5,49 %	99,83	17 288	6 988 360	7 005 648	-184 073	0,97 %	3
SpareBank 1 BV	15.02.2099	5,56 %	15.02.2016	10 000 000	10 286 500	5,37 %	100,76	69 500	10 075 882	10 145 382	-210 618	1,40 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	19.12.2099	5,92 %	21.03.2016	20 500 000	21 356 720	5,23 %	101,63	33 711	20 834 781	20 868 493	-521 939	2,89 %	3
Sparebanken Møre	09.10.2099	5,86 %	11.01.2016	9 000 000	9 393 900	5,10 %	101,59	121 595	9 142 950	9 264 545	-250 950	1,27 %	3
Sparebanken Sør	29.03.2099	5,99 %	29.03.2016	7 000 000	7 291 900	5,13 %	101,26	2 329	7 088 023	7 090 352	-203 877	0,98 %	3
Sparebanken Vest	09.02.2099	6,09 %	09.02.2016	12 000 000	12 503 500	4,84 %	101,53	105 560	12 183 776	12 289 336	-319 724	1,69 %	3
Sparebanken Øst	24.10.2099	4,62 %	25.01.2016	11 000 000	11 125 900	5,39 %	98,45	93 170	10 829 057	10 922 227	-296 843	1,50 %	3
Surnadal Sparebank	29.01.2099	6,11 %	29.01.2016	3 000 000	3 101 100	5,79 %	101,04	32 078	3 031 238	3 063 315	-69 862	0,42 %	3
Totens Sparebank	20.10.2099	4,02 %	20.01.2016	2 500 000	2 446 500	5,62 %	95,12	20 100	2 377 878	2 397 978	-68 622	0,33 %	3
SUM					**142 947 500**			**1 538 954**	**141 900 536**	**143 439 490**	**-1 046 963**	**19,66 %**	
EIENDOM													
DigiPlex Fet AS	11.06.2019	5,05 %	11.03.2016	10 000 000	9 940 000	5,14 %	100,25	28 056	10 025 000	10 053 056	85 000	1,39 %	3
Handelseiendom II AS	16.01.2017	4,11 %	13.01.2016	3 970 671	3 585 070	2,99 %	101,25	35 812	4 020 304	4 056 117	435 234	0,56 %	3
Host Hoteleiendom AS	20.12.2016	8,17 %	21.03.2016	3 000 000	3 000 000	9,72 %	99,00	6 808	2 970 000	2 976 808	-30 000	0,41 %	3
Kvalitena AB	29.10.2018	6,50 %	05.01.2016	5 000 000	4 907 494	6,09 %	105,71	59 530	5 285 744	5 345 274	378 250	0,73 %	3
Nordlys AB	12.09.2018	5,36 %	30.03.2016	11 880 000	10 902 257	4,93 %	106,24	1 852	12 621 101	12 622 953	1 718 844	1,75 %	3
Stendörren Fastigheter AB	18.02.2018	5,00 %	05.01.2016	8 000 000	7 234 908	4,66 %	105,26	101 179	8 420 557	8 521 736	1 185 648	1,17 %	3
SUM					**39 569 730**			**233 237**	**43 342 707**	**43 575 944**	**3 772 977**		
ENERGI													
Aker Solutions ASA	06.06.2017	5,40 %	07.03.2016	15 500 000	15 550 000	6,22 %	99,19	55 800	15 374 063	15 429 863	-175 938	2,13 %	5
Det Norske Oljeselskap ASA	02.07.2020	7,62 %	04.01.2016	7 000 000	6 440 000	9,24 %	95,60	-5 927	6 692 000	6 686 073	252 000	0,93 %	5
E Forland AS	04.09.2018	7,91 %	04.03.2016	9 371 427	6 579 656	28,44 %	66,33	55 596	6 216 380	6 271 976	-363 276	0,86 %	5
Farstad Shipping ASA	15.02.2017	5,36 %	15.02.2016	4 000 000	2 120 000	57,37 %	64,50	26 800	2 580 000	2 606 800	460 000	0,36 %	5
Farstad Shipping ASA	29.05.2018	4,56 %	29.02.2016	23 000 000	14 426 250	37,86 %	53,59	90 313	12 326 183	12 416 496	-2 100 067	1,71 %	5
Fram Exploration ASA	31.12.2016	13,00 %	31.12.2016	1 811 000	1 856 275	199,01 %	27,50	279 291	498 025	777 316	-1 358 250	0,07 %	5
Fred Olsen Energy ASA	28.02.2019	4,16 %	29.02.2016	30 000 000	21 150 100	33,89 %	48,13	103 884	14 437 500	14 541 384	-6 712 600	2,00 %	5
Petroleum Geo-Services ASA	15.12.2018	7,38 %		2 500 000	17 095 565	18,75 %	676,45	72 460	16 911 310	16 983 769	-184 255	2,34 %	5
Polarcus Ltd (Cayman Islands)	07.06.2018	8,00 %		1 600 000	3 959 133	NA	102,79	NA	1 644 708	1 644 708	-2 314 425	0,23 %	5
Polarcus Ltd (Cayman Islands)	27.04.2018	5,60 %	27.01.2016	1 900 000	7 294 868	NA	187,90	NA	3 570 165	3 570 165	-3 724 703	0,49 %	5
Prosafe SE	08.02.2017	4,84 %	08.02.2016	15 000 000	14 885 500	9,09 %	95,94	104 867	14 390 625	14 495 492	-494 875	1,99 %	5
Rem Offshore ASA	25.09.2019	6,48 %	29.03.2016	10 000 000	5 372 500	39,85 %	42,00	4 860	4 200 000	4 204 860	-1 172 500	0,58 %	5
Seadrill LTD	15.09.2017	6,13 %		1 000 000	4 561 647	57,79 %	462,02	159 472	4 620 214	4 779 686	58 567	0,64 %	5
Seadrill Ltd	15.09.2017	6,13 %		1 400 000	8 249 877	57,79 %	462,02	223 261	6 468 300	6 691 561	-1 781 577	0,90 %	5
Seadrill Ltd	18.03.2019	3,25 %	18.03.2016	36 000 000	23 903 344	32,09 %	49,89	44 222	17 961 065	18 005 287	-5 942 279	2,49 %	5
Transeuro Energy Corp	22.05.2015	12,00 %		1 000 000	650 000	NA	5,00	NA	50 000	50 000	-600 000	0,01 %	5
SUM					**154 094 714**			**1 214 900**	**127 940 536**	**129 155 436**	**-26 154 178**	**17,72 %**	
INDUSTRI													
Borgestad ASA	03.10.2017	8,12 %	04.01.2016	5 000 000	5 007 500	8,42 %	100,13	-4 511	5 006 250	5 001 739	-1 250	0,69 %	5
Color Group AS	18.12.2017	5,56 %	18.03.2016	19 000 000	19 273 000	5,38 %	100,69	38 148	19 130 625	19 168 773	-142 375	2,65 %	5
Havila Shipping ASA	30.03.2017	8,60 %		5 304 686	3 167 421	72,36 %	58,00	1 250	3 076 718	3 077 968	-90 703	0,43 %	5
Havila Shipping ASA	30.03.2017	5,71 %	30.03.2016	5 906 250	3 012 188	71,71 %	55,92	937	3 302 775	3 303 712	290 588	0,46 %	5
Havila Shipping ASA	30.08.2016	9,66 %	29.02.2016	5 000 000	1 300 000	782,98 %	26,00	41 592	1 300 000	1 341 592	-	0,18 %	5
Klaveness Ship Holding AS	08.05.2018	5,84 %	08.02.2016	9 000 000	9 204 100	5,43 %	101,33	75 920	9 119 745	9 195 665	-84 355	1,26 %	5
LM Group Holding A/S	08.10.2020	9,85 %	08.01.2016	14 000 000	14 135 000	9,88 %	101,75	321 767	14 245 000	14 566 767	110 000	1,97 %	5
Olympic Ship AS	21.09.2017	7,22 %	21.03.2016	8 000 000	3 200 000	55,87 %	54,30	162 049	4 343 930	4 505 978	1 143 930	0,60 %	5
Scatec Solar ASA	19.11.2018	7,66 %	19.02.2016	15 000 000	15 000 000	7,95 %	100,13	134 050	15 019 050	15 153 100	19 050	2,08 %	5
Silk Bidco	01.02.2022	7,50 %		1 000 000	8 779 646	6,92 %	992,56	300 048	9 925 588	10 225 636	1 145 942	1,38 %	5
Stolt-Nielsen Limited	22.06.2016	5,95 %	22.03.2016	23 000 000	23 587 500	4,81 %	100,62	34 213	23 141 910	23 176 123	-445 590	3,21 %	5
StormGeo Holding AS	31.01.2017	6,85 %	29.01.2016	10 000 000	10 190 500	5,88 %	101,25	117 972	10 125 000	10 242 972	-65 500	1,40 %	5
Teekay Offshore Partners	30.07.2019	6,00 %		2 947 000	20 196 075	17,43 %	638,87	260 589	18 827 549	19 088 138	-1 368 527	2,61 %	5
Viking Supply Ships A/S	21.03.2017	9,42 %	21.03.2016	8 500 000	6 342 500	114,65 %	46,24	22 242	3 930 538	3 952 779	-2 411 962	0,54 %	5
Volstad Subsea AS	05.07.2016	7,62 %	05.01.2016	13 839 478	12 748 857	116,51 %	70,35	254 854	9 735 450	9 990 304	-3 013 407	1,35 %	5
SUM					**155 144 287**			**1 761 118**	**150 230 127**	**151 991 245**	**-4 914 160**	**20,81 %**	
KONSUMVARE													
Austevoll Seafood ASA	07.02.2017	5,09 %	08.02.2016	5 000 000	5 250 000	3,36 %	102,00	36 761	5 100 000	5 136 761	-150 000	0,71 %	5
NorgesGruppen ASA	29.01.2016	1,72 %		10 000 000	9 992 000	1,84 %	99,99	101 786	9 998 925	10 100 711	6 925	1,39 %	5
The North Alliance AS	20.12.2018	8,17 %	21.03.2016	6 000 000	5 900 000	9,17 %	98,50	13 617	5 910 000	5 923 617	10 000	0,82 %	5
YA Holding AB (publ)	18.06.2019	7,00 %	18.03.2016	8 000 000	7 175 853	13,76 %	87,40	21 166	6 991 836	7 013 002	-184 017	0,97 %	5
SUM					**28 317 853**			**173 330**	**28 000 761**	**28 174 091**	**-317 092**	**3,88 %**	

Forts. side 28.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
IT													
Cegal Group AS	26.06.2017	6,73 %	29.03.2016	10 000 000	9 595 000	16,01 %	89,15	5 608	8 914 500	8 920 108	-680 500	1,23 %	5
Crayon Group Holding AS	10.07.2017	6,11 %	11.01.2016	8 000 000	7 942 500	12,16 %	92,50	108 622	7 400 000	7 508 622	-542 500	1,03 %	5
VIZRT GROUP AS	13.03.2021	7,73 %	30.03.2016	1 000 000	7 912 644	7,67 %	898,75	1 898	8 987 470	8 989 368	1 074 826	1,25 %	5
SUM					**25 450 144**			**116 129**	**25 301 970**	**25 418 099**	**-148 174**	**3,51 %**	
HELSETJENESTER													
Curato Holding AS	22.11.2018	6,42 %	22.02.2016	13 991 667	14 447 107	5,33 %	103,42	94 817	14 470 777	14 565 594	23 670	2,00 %	5
FINANS													
Aker ASA	16.03.2017	5,10 %	16.03.2016	17 500 000	18 028 250	4,77 %	100,57	37 188	17 600 158	17 637 345	-428 092	2,44 %	5
Aker ASA	07.09.2022	6,15 %	07.03.2016	7 000 000	6 910 000	7,09 %	96,44	28 700	6 750 687	6 779 387	-159 313	0,94 %	5
Aker ASA	06.06.2018	4,65 %	07.03.2016	5 000 000	5 022 000	5,35 %	98,81	15 500	4 940 363	4 955 863	-81 638	0,68 %	5
SUM					**29 960 250**			**81 388**	**29 291 207**	**29 372 594**	**-669 043**	**4,06 %**	
VALUTA FORWARDS													
EUR Forward 01-29-16	29.01.2016	0,00 %		-4 800 000	-45 764 640	0,00 %	9,62		-46 196 716	-46 196 716	-432 076	-6,40 %	
NOK Forward 01-29-16	29.01.2016	0,00 %		187 058 410	187 058 410	0,00 %	1,00		187 058 410	187 058 410	-	25,91 %	
SEK Forward 01-29-16	29.01.2016	0,00 %		-59 000 000	-61 510 450	0,00 %	1,05		-61 897 223	-61 897 223	-386 773	-8,57 %	
USD Forward 01-29-16	29.01.2016	0,00 %		-9 200 000	-79 783 320	0,00 %	8,85		-81 415 858	-81 415 858	-1 632 538	-11,28 %	
SUM					-			-	**-2 451 386**	**-2 451 386**	**-2 451 386**	**-0,34 %**	
SUM VERDIPAPIR					**739 030 547**			**6 589 103**	**709 506 818**	**716 095 920**	**-29 523 730**	**94,81 %**	
BANKINNSKUDD					**40 377 930**				**40 377 930**	**40 377 930**		**5,35 %**	
ANDRE TILGANGER					**-1 206 313**				**-1 206 313**	**-1 206 313**		**-0,16 %**	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**778 202 164**			**6 589 103**	**748 678 434**	**755 267 537**	**-29 523 730**	**100,00 %**	

** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

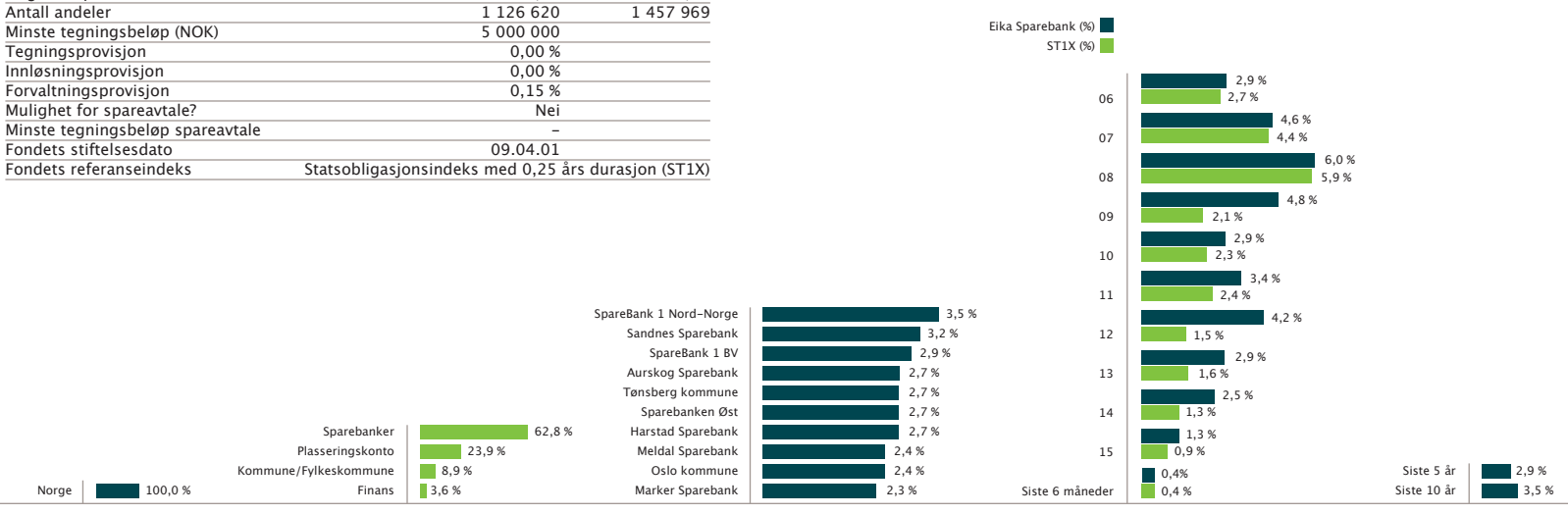
NOTE 5 FINANSIELLE DERIVATER FORTSETTELSE

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET
VALUTA FORWARDS						
Termin 29012016		187 058 410	NOK	187 058 410		
Termin 29012016	-4 800 000	-45 764 640	EUR	-46 196 716	-432 076	
Termin 29012016	-59 000 000	-61 510 450	SEK	-61 897 223	-386 773	
Termin 29012016	-9 200 000	-79 783 320	USD	-81 415 858	-1 632 538	
SUM		**0**		**-2 451 386**	**-2 451 386**	**1,38 %**

EIKA SPAREBANK

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 127	1 427
Kurs pr. andel	1 000,42	1 005,09
Årets avkastning	17,59	27,20
Kjøpskurs pr. andel	1 000,42	1 005,09
Salgskurs pr. andel	1 000,42	1 005,09
Antall andeler	1 126 620	1 457 969
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,15 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	–	
Fondets stiftelsesdato	09.04.01	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		33 029 942	41 254 107
Gevinst/tap ved realisasjon		-5 362 795	-318 109
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-7 020 726	-2 615 880
Porteføljeresultat		**20 646 421**	**38 320 118**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Andre Forvaltningsinntekter			
Forvaltningsprovisjon	8	-2 158 394	-2 183 764
Andre kostnader	10	-7 052	-9 213
Forvaltningsresultat		**-2 165 446**	**-2 192 977**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**18 480 975**	**36 127 141**
Utdelt andelseier i løpet av året		25 501 701	38 743 021
Overført til/fra opptjent egenkapital		-7 020 726	-2 615 880
Sum disponert		**18 480 975**	**36 127 141**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	829 771 900	1 374 481 661
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 366 514	10 737 953
Andre fordringer			124
Bankinnskudd		290 640 020	80 893 178
Sum eiendeler		**1 127 778 434**	**1 466 112 916**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	1 126 620 651	1 457 969 493
Over/underkurs		16 549 867	16 483 115
Sum innskutt egenkapital		**1 143 170 518**	**1 474 452 608**
Opptjent egenkapital		-16 074 514	-9 053 788
Sum egenkapital		**1 127 096 004**	**1 465 398 820**
Gjeld			
Utdeling til andelseier		211 204	148 997
Annen gjeld		471 226	565 099
Sum gjeld		**682 430**	**714 096**
Sum gjeld og egenkapital		**1 127 778 434**	**1 466 112 916**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Sparebank er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet investerer primært i verdipapir utstedt av norske sparebanker. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkeskommuner og kommuner, samt norske finansinstitusjoner. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter eller investere i ansvarlige lån. Fondet er et pengemarkedsfond som kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 41,5 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Sparebank	2015	2014
Egenkapital 1.1	1 465 398 820	1 222 765 089
Tegning	836 609 926	1 140 693 849
Innløsning	-1 167 892 019	-895 444 234
Årets resultat	18 480 975	36 127 137
Utdeling til andelseierne	-25 501 701	-38 743 021
Egenkapital 31.12	**1 127 096 004**	**1 465 398 820**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Sparebank	2015	2014	2013
Antall andeler	1 126 620,65	1 457 969,49	1 214 433,59
Verdi pr. andel	1 000,42	1 005,10	1 006,86
Innløsningskurs	1 000,42	1 005,10	1 006,86

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 1,28 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Sparebank	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,15 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer, fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	**18 480 975**	**36 127 141**
Endring urealisert gevinst/tap	7 020 726	2 615 880
NETTO INNTEKT	**25 501 701**	**38 743 021**
Utdelt andelseierne i løpet av året	-25 501 701	-38 743 021
Netto tegning i løpet av året		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
KOMMUNER/FYLKESKOMMUNE													
Kommune/Fylkeskommune													
Sør-Trøndelag fylkeskommune	19.12.2016	1,38 %	21.03.2016	24 000 000	24 004 800	1,76 %	99,67	9 200	23 920 639	23 929 839	-84 161	2,17 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,30 %	16.03.2016	20 000 000	19 825 040	1,76 %	99,27	76 556	19 853 036	19 929 592	27 996	1,80 %	2
Oslo kommune	12.02.2016	4,62 %		25 000 000	25 770 500	1,72 %	100,33	1 018 932	25 083 135	26 102 067	-687 365	2,28 %	2
Tønsberg kommune	10.06.2016	1,60 %		29 895 000	29 902 186	1,63 %	99,97	267 335	29 887 173	30 154 509	-15 013	2,72 %	2
SUM					**99 502 526**			**1 372 022**	**98 743 984**	**100 116 006**	**-758 543**	**8,97 %**	
FINANS													
DNB Bank ASA	30.01.2019	1,73 %	29.01.2016	25 000 000	24 662 000	2,24 %	98,62	74 486	24 655 283	24 729 769	-6 718	2,24 %	3
Nordea Bank Norge ASA	07.02.2019	1,69 %	08.02.2016	15 000 000	14 782 350	2,23 %	98,51	36 617	14 776 847	14 813 463	-5 504	1,34 %	3
SUM					**39 444 350**			**111 103**	**39 432 129**	**39 543 232**	**-12 221**	**3,58 %**	
SPAREBANKER													
Askim og Spydeberg Sparebank	26.02.2018	1,67 %	26.02.2016	20 000 000	19 991 000	2,43 %	98,50	32 472	19 700 136	19 732 608	-290 864	1,79 %	3
Aurskog Sparebank	11.04.2016	2,26 %	11.01.2016	30 000 000	30 441 000	1,80 %	100,14	150 667	30 042 201	30 192 868	-398 799	2,73 %	3
Bamble Sparebank	19.09.2017	2,12 %	21.03.2016	12 000 000	12 023 400	2,28 %	99,82	7 067	11 978 491	11 985 558	-44 909	1,09 %	3
Berg Sparebank	21.03.2016	2,10 %	21.03.2016	10 000 000	10 003 600	1,88 %	100,06	5 833	10 005 583	10 011 416	1 983	0,91 %	3
Berg Sparebank	27.03.2017	1,85 %	29.03.2016	7 000 000	7 008 260	2,22 %	99,61	1 079	6 972 422	6 973 501	-35 838	0,63 %	3
Bien Sparebank AS	21.03.2016	2,87 %	21.03.2016	12 000 000	12 234 000	1,92 %	100,22	9 567	12 026 363	12 035 929	-207 637	1,09 %	3
Eidsberg Sparebank	18.08.2017	1,68 %	18.02.2016	15 000 000	14 995 500	2,23 %	99,19	30 100	14 877 791	14 907 891	-117 710	1,35 %	3
Etne Sparebank	14.06.2016	3,13 %	14.03.2016	10 000 000	10 309 000	2,00 %	100,54	14 781	10 053 802	10 068 583	-255 198	0,91 %	3
Fana Sparebank	15.08.2016	2,62 %	15.02.2016	17 000 000	17 311 950	1,83 %	100,52	55 675	17 088 636	17 144 311	-223 314	1,55 %	3
Flekkefjord Sparebank	13.12.2016	1,47 %	14.03.2016	10 000 000	10 000 000	1,89 %	99,64	6 942	9 963 605	9 970 547	-36 395	0,91 %	3
Gjerstad Sparebank	25.09.2017	1,87 %	29.03.2016	7 000 000	6 993 700	2,47 %	99,08	1 091	6 935 477	6 936 568	-58 223	0,63 %	3
Grong Sparebank	29.04.2016	2,41 %	29.01.2016	15 000 000	15 177 500	1,89 %	100,18	63 263	15 027 701	15 090 963	-149 800	1,37 %	3
Haltdalen Sparebank	22.05.2017	1,97 %	22.02.2016	8 000 000	7 992 800	2,35 %	99,55	16 636	7 963 830	7 980 465	-28 970	0,72 %	3
Harstad Sparebank	17.10.2017	1,62 %	18.01.2016	15 000 000	15 010 500	2,25 %	98,96	49 275	14 844 465	14 893 740	-166 035	1,35 %	3
Harstad Sparebank	18.04.2017	2,19 %	18.01.2016	15 000 000	15 000 000	2,06 %	100,23	83 950	15 034 995	15 118 945	34 995	1,37 %	3
Helgeland Sparebank	17.01.2018	2,17 %	18.01.2016	7 000 000	6 999 510	2,16 %	100,13	30 802	7 008 922	7 039 724	9 412	0,64 %	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	29.06.2016	3,24 %	29.03.2016	14 000 000	14 438 200	2,04 %	100,62	2 520	14 086 898	14 089 418	-351 302	1,28 %	3
Hjelmeland Sparebank	21.06.2016	2,47 %	21.03.2016	15 000 000	15 141 000	2,04 %	100,23	10 292	15 033 876	15 044 168	-107 124	1,37 %	3
Jæren Sparebank	19.06.2019	2,07 %	21.03.2016	15 000 000	15 046 050	2,70 %	98,11	8 625	14 716 815	14 725 440	-329 235	1,34 %	3
Klæbu Sparebank	24.08.2018	2,25 %	24.02.2016	10 000 000	10 130 000	2,64 %	99,16	23 125	9 915 815	9 938 940	-214 185	0,90 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	20.04.2017	2,19 %	20.01.2016	5 000 000	5 000 000	2,08 %	100,21	23 725	5 010 369	5 034 094	10 369	0,46 %	3
Lillesands Sparebank	16.11.2017	2,74 %	16.02.2016	15 000 000	15 162 600	2,39 %	100,76	51 375	15 113 859	15 165 234	-48 741	1,37 %	3
Lillestrøm Sparebank	25.11.2016	2,04 %	25.02.2016	20 000 000	20 105 840	1,99 %	100,09	40 800	20 017 546	20 058 346	-88 294	1,82 %	3
Marker Sparebank	01.04.2016	1,77 %	04.01.2016	25 000 000	25 003 300	1,81 %	100,00	-4 917	25 000 100	24 995 183	-3 200	2,27 %	3
Meldal Sparebank	25.08.2017	1,69 %	25.02.2016	7 000 000	6 994 498	2,34 %	99,02	11 830	6 931 702	6 943 532	-62 796	0,63 %	3
Meldal Sparebank	10.04.2017	1,91 %	11.01.2016	20 000 000	19 977 400	2,13 %	99,78	84 889	19 956 446	20 041 335	-20 954	1,81 %	3
Nesset Sparebank	26.03.2016	2,03 %	26.03.2016	12 000 000	12 034 100	1,94 %	100,03	2 030	12 003 484	12 005 514	-30 616	1,09 %	3
Odal Sparebank	10.02.2017	1,97 %	10.02.2016	23 000 000	23 121 700	2,02 %	100,00	64 189	22 999 271	23 063 460	-122 429	2,09 %	3
Ofoten Sparebank	18.06.2018	1,86 %	18.03.2016	10 000 000	10 039 000	2,53 %	98,52	6 717	9 852 487	9 859 204	-186 513	0,90 %	3
Sandnes Sparebank	19.03.2018	2,74 %	19.01.2016	20 000 000	20 738 000	2,38 %	100,90	111 122	20 179 088	20 290 210	-558 912	1,83 %	3
Sandnes Sparebank	11.12.2020	2,15 %	11.03.2016	15 000 000	15 000 000	2,79 %	97,35	17 917	14 601 911	14 619 827	-398 090	1,33 %	3
Selbu Sparebank	24.02.2017	1,82 %	24.02.2016	8 000 000	7 960 480	2,16 %	99,66	14 964	7 972 786	7 987 750	12 306	0,72 %	3
Selbu Sparebank	16.08.2018	1,73 %	16.02.2016	10 000 000	9 995 000	2,59 %	97,95	21 625	9 794 533	9 816 158	-200 467	0,89 %	3
Skudenes & Aakra Sparebank	22.01.2020	1,80 %	22.01.2016	10 000 000	9 700 000	2,66 %	96,89	35 000	9 688 890	9 723 890	-11 110	0,88 %	3
Skue Sparebank	17.04.2018	1,58 %	18.01.2016	10 000 000	10 000 000	2,34 %	98,41	32 039	9 841 156	9 873 195	-158 844	0,89 %	3
SpareBank 1 BV	11.03.2016	1,75 %	11.03.2016	8 000 000	8 016 960	1,69 %	100,02	7 778	8 001 402	8 009 180	-15 558	0,73 %	3
SpareBank 1 BV	11.04.2017	1,91 %	11.01.2016	25 000 000	25 225 000	1,93 %	100,03	106 111	25 007 833	25 113 944	-217 168	2,27 %	3
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	20.06.2016	1,97 %	21.03.2016	12 000 000	12 004 560	1,88 %	100,06	6 567	12 007 619	12 014 185	3 059	1,09 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	25.01.2016	2,22 %	25.01.2016	19 000 000	19 235 560	1,51 %	100,05	77 330	19 009 589	19 086 919	-225 971	1,73 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	17.08.2016	2,44 %	17.02.2016	20 000 000	20 332 000	1,79 %	100,44	59 644	20 087 734	20 147 378	-244 266	1,83 %	3
SpareBank 1 SMN	26.11.2018	2,03 %	26.02.2016	10 000 000	9 996 600	2,36 %	99,22	19 736	9 922 268	9 942 004	-74 332	0,90 %	3
SpareBank 1 Østfold Akershus	20.09.2016	2,37 %	21.03.2016	20 000 000	20 307 200	1,86 %	100,40	13 167	20 080 826	20 093 993	-226 374	1,82 %	3
Sparebanken Hedmark	16.10.2017	2,69 %	18.01.2016	20 000 000	20 229 500	2,04 %	101,24	113 578	20 248 364	20 361 942	18 864	1,84 %	3
Sparebanken Sør	30.11.2017	2,38 %	29.02.2016	20 000 000	20 424 000	2,16 %	100,51	40 989	20 102 342	20 143 331	-321 658	1,83 %	3

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST / TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
FORTS. SPAREBANKER													
Sparebanken Telemark	16.11.2017	2,44 %	16.02.2016	10 000 000	10 241 000	2,15 %	100,63	30 500	10 063 279	10 093 779	-177 721	0,91 %	3
Sparebanken Øst	07.09.2016	1,75 %	07.03.2016	30 000 000	30 123 200	1,78 %	100,01	35 000	30 002 037	30 037 037	-121 163	2,73 %	3
Sunndal Sparebank	18.09.2017	1,56 %	18.03.2016	17 000 000	16 989 200	2,24 %	98,94	9 577	16 819 295	16 828 872	-169 905	1,53 %	3
Søgne og Greipstad Sparebank	22.01.2016	2,06 %	22.01.2016	8 000 000	8 045 600	1,72 %	100,02	32 044	8 001 750	8 033 794	-43 850	0,73 %	3
SUM					**698 249 268**			**1 669 085**	**691 595 787**	**693 264 872**	**-6 653 481**	**62,84 %**	
PLASSERINGSKONTO													
Bjugn Sparebank 11/14	08.04.2016	1,60 %	08.04.2016	16 991 128	16 991 128	1,61 %	100,00	486 179	16 991 128	17 477 307	-	1,54 %	3
Bjugn Sparebank 14/16	14.02.2016	2,35 %	14.02.2016	10 294 616	10 294 616	2,37 %	100,00	253 953	10 294 616	10 548 569	-	0,94 %	3
Grong Sparebank 13/14		1,75 %		15 949 817	15 949 817	1,76 %	100,00	365 994	15 949 817	16 315 811	-	1,45 %	3
Hegra Spb særvilkårskonto	05.10.2016	1,75 %	05.10.2016	15 691 863	15 691 863	1,74 %	100,00	59 436	15 691 863	15 751 298	-	1,43 %	3
Oppdalsbanken særinnsk T Spb		1,75 %			26 618 215			526 968	26 618 215	27 145 183		2,42 %	3
Orkdal Sparebank 2015 1,75%	01.01.2016	1,75 %		29 752 766	29 752 766	1,73 %	100,00	262 476	29 752 766	30 015 243	-	2,70 %	3
Sparebanken DIN innskuddskonto		1,65 %			17 044 078			384 752	17 044 078	17 428 831		1,55 %	3
Spb 1 SMN Fastrenteinnsk for Eika S		2,20 %			9 149 741			-	9 149 741	9 149 741		0,83 %	3
Stadsbygd Spb særvilkårskonto	01.02.2016	1,85 %	01.02.2016	16 736 907	16 736 907	1,83 %	100,00	130 250	16 736 907	16 867 157	-	1,52 %	3
Surnadal Sparebank 15/16 2,0%	11.04.2016	2,00 %		21 354 024	21 354 024	1,95 %	100,00	308 902	21 354 024	21 662 926	-	1,94 %	3
Toten Sparebank	<Perpetual>	1,60 %	05.01.2016	16 345 770	16 345 770	1,61 %	100,00	298 456	16 345 770	16 644 226	-	1,49 %	3
Ørland Sparebank 2015 1,95%	01.01.2016	1,95 %		24 791 894	24 791 894	0,49 %	100,00	120 529	24 791 894	24 912 423	-	2,25 %	3
Melhus Særinnskudd		1,30 %			40 727 203			860 927	40 727 203	41 588 130		3,70 %	3
SpareSmart.no Firmakonto		2,10 %			1 999 500			48 809	1 999 500	2 048 309		0,18 %	3
SUM					**263 447 521**			**4 107 631**	**263 447 521**	**267 555 153**	**-**	**23,94 %**	
SUM VERDIPAPIRER					**1 100 643 666**			**7 259 841**	**1 093 219 421**	**1 100 479 263**	**-7 424 244**	**97,64 %**	
BANKINNSKUDD					**27 192 499**				**27 192 499**	**27 192 499**		**2,41 %**	
ANDRE TILGANGER					**-575 758**				**-575 758**	**-575 758**		**-0,05 %**	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**1 127 260 407**			**7 259 841**	**1 119 836 162**	**1 127 096 004**	**-7 424 244**	**100,0 %**	

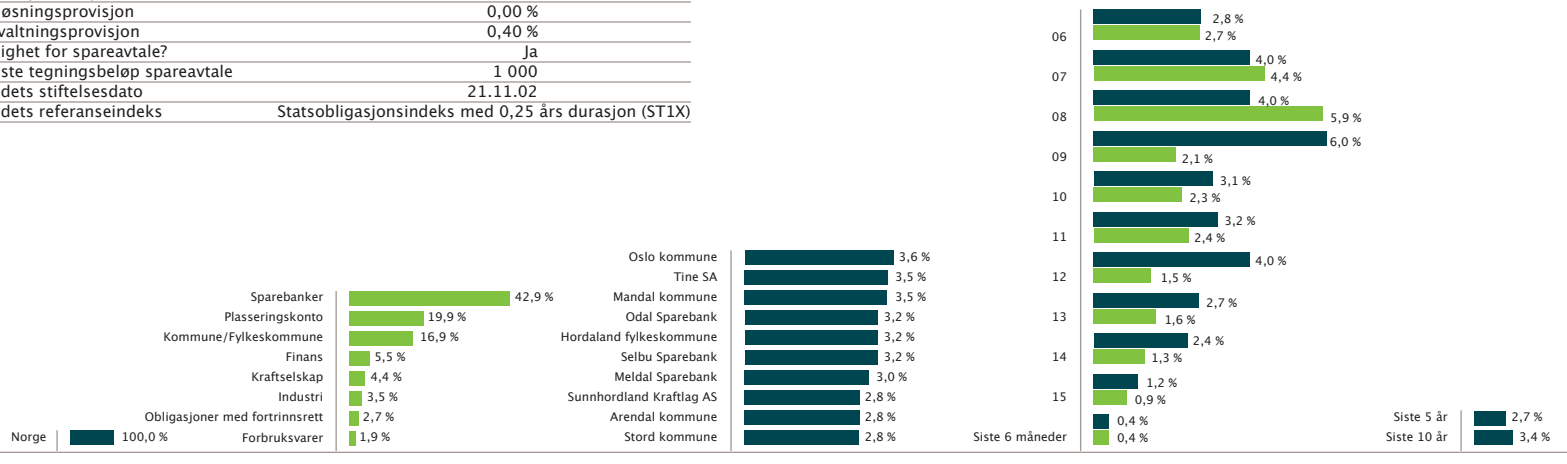
** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	438	369
Kurs pr. andel	1 014,42	1 017,35
Årets avkastning	14,59	24,47
Kjøpskurs pr. andel	1 014,42	1 017,35
Salgskurs pr. andel	1 014,42	1 017,35
Antall andeler	432 452	362 276
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	1 000	
Fondets stiftelsesdato	21.11.02	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15.
Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		10 909 867	8 194 341
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 589 985	-1 173
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 741 626	57 028
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		**7 578 257**	**8 250 196**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-2 041 716	-1 189 310
Andre kostnader	10	-8 124	-8 598
Forvaltningsresultat		**-2 049 839**	**-1 197 908**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**5 528 417**	**7 052 289**
Utdelt andelseier i løpet av året		7 270 043	8 598 823
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 741 626	-1 546 534
Sum disponert		**5 528 417**	**7 052 289**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	335 214 002	348 879 161
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2 764 600	3 070 809
Andre fordringer			
Bankinnskudd		101 515 955	17 497 881
Sum eiendeler		**439 494 557**	**369 447 851**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	432 452 179	362 276 434
Over/underkurs		7 668 306	5 976 255
Sum innskutt egenkapital		**440 120 485**	**368 252 689**
Opptjent egenkapital		-1 430 650	310 975
Sum egenkapital		**438 689 835**	**368 563 664**
GJELD			
Utdeling til andelseier		319 997	535 817
Annen gjeld		484 725	348 369
Sum gjeld		**804 722**	**884 186**
Sum gjeld og egenkapital		**439 494 557**	**369 447 851**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Pengemarked er et pengemarkedsfond som investerer i verdipapirer med rentebinding kortere enn ett år. Fondet kan investere i rentebærende verdipapirer garantert av den norske stat, fylkes- kommuner og kommuner, samt selskap hvor kredittkvaliteten er minimum BBB-. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter, eller investere med lånte midler. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløps- hastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 55,8 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Pengemarked	2015	2014
Egenkapital 1.1	368 563 664	248 121 698
Tegning	371 225 745	266 391 641
Innløsning	-299 357 948	-144 403 141
Årets resultat	5 528 417	7 052 289
Utdeling til andelseierne	-7 270 043	-8 598 823
Egenkapital 31.12	**438 689 835**	**368 563 664**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Pengemarked	2015	2014	2013
Antall andeler	432 452,18	362 276,43	244 004,58
Verdi pr. andel	1 014,42	1 017,35	1 016,87
Innløsningskurs	1 014,42	1 017,35	1 016,87

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 1,15 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Pengemarked	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,4 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	5 528 417	7 052 289
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	1 741 626	(57 028)
NETTO INNTEKT	**7 270 043**	**6 995 261**
Utdelt andelseierne	7 270 043	8 598 823
Netto tegnet		1 603 562
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
KOMMUNE/FYLKESKOMMUNE													
Hordaland fylkeskommune	28.10.2016	1,46 %		14 000 000	13 994 316	1,45 %	100,00	34 601	14 000 616	14 035 217	6 300	3,26 %	2
Sør-Trøndelag fylkeskommune	19.12.2016	1,38 %	21.03.2016	5 000 000	5 001 000	1,76 %	99,67	1 917	4 983 467	4 985 383	-17 534	1,16 %	2
Arendal kommune	16.09.2016	1,77 %		12 000 000	12 005 796	1,49 %	100,19	61 101	12 023 342	12 084 444	17 546	2,80 %	2
Mandal kommune	15.03.2017	1,32 %	16.03.2016	15 000 000	14 932 500	1,70 %	99,57	58 079	14 935 514	14 993 593	3 014	3,47 %	2
Oslo kommune	12.02.2016	4,62 %		15 000 000	15 462 300	1,72 %	100,33	611 359	15 049 881	15 661 240	-412 419	3,50 %	2
Stord kommune	24.10.2016	1,48 %	25.01.2016	12 000 000	11 988 840	1,69 %	99,85	32 516	11 982 253	12 014 769	-6 587	2,79 %	2
SUM					**73 384 752**			**799 573**	**72 975 073**	**73 774 646**	**-409 679**	**16,98 %**	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	24.06.2020	1,53 %	29.03.2016	12 000 000	11 757 320	1,98 %	98,24	1 530	11 788 674	11 790 204	31 354	2,74 %	3
FINANS													
Nordea Bank Norge ASA	07.02.2019	1,69 %	08.02.2016	10 000 000	9 854 900	2,23 %	98,51	24 411	9 851 231	9 875 642	-3 669	2,29 %	3
Landkreditt Finans AS	13.02.2017	2,36 %	15.02.2016	6 000 000	6 057 600	2,43 %	99,98	18 880	5 998 951	6 017 831	-58 649	1,39 %	3
OBOS BBL	21.11.2016	2,47 %	22.02.2016	8 000 000	8 123 200	2,27 %	100,22	20 858	8 017 858	8 038 716	-105 342	1,86 %	3
SUM					**24 035 700**			**64 149**	**23 868 040**	**23 932 189**	**-167 660**	**5,54 %**	
SPAREBANKER													
Arendal og Omegns Sparekasse	28.02.2017	1,78 %	29.02.2016	5 000 000	5 000 000	2,13 %	99,65	7 664	4 982 332	4 989 996	-17 668	1,16 %	3
Bamble Sparebank	19.09.2017	2,12 %	21.03.2016	10 000 000	10 019 500	2,28 %	99,82	5 889	9 982 076	9 987 965	-37 424	2,32 %	3
Drangedal Sparebank	25.09.2017	2,13 %	29.03.2016	10 000 000	9 998 000	2,40 %	99,63	1 775	9 963 438	9 965 213	-34 562	2,32 %	3
Harstad Sparebank	18.04.2017	2,19 %	18.01.2016	10 000 000	10 000 000	2,06 %	100,23	55 967	10 023 330	10 079 297	23 330	2,33 %	3
Helgeland Sparebank	17.01.2018	2,17 %	18.01.2016	6 000 000	5 999 580	2,16 %	100,13	26 402	6 007 648	6 034 049	8 068	1,40 %	3
Hønefoss Sparebank	07.04.2017	1,72 %	07.01.2016	4 000 000	3 964 160	2,14 %	99,54	16 244	3 981 415	3 997 660	17 255	0,93 %	3
Jæren Sparebank	19.06.2019	2,07 %	21.03.2016	4 000 000	4 012 280	2,70 %	98,11	2 300	3 924 484	3 926 784	-87 796	0,91 %	3
Lillestrøm Sparebank	25.11.2016	2,04 %	25.02.2016	8 000 000	8 074 880	1,99 %	100,09	16 320	8 007 018	8 023 338	-67 862	1,86 %	3
Meldal Sparebank	10.04.2017	1,91 %	11.01.2016	13 000 000	12 986 440	2,13 %	99,78	55 178	12 971 690	13 026 868	-14 750	3,02 %	3
Nesset Sparebank	26.03.2016	2,03 %	26.03.2016	5 000 000	5 016 500	1,94 %	100,03	846	5 001 452	5 002 297	-15 049	1,16 %	3
Odal Sparebank	10.02.2017	1,97 %	10.02.2016	14 000 000	13 972 000	2,02 %	100,00	39 072	13 999 556	14 038 628	27 556	3,26 %	3
Ofoten Sparebank	08.04.2016	2,10 %	08.01.2016	5 000 000	5 010 200	1,93 %	100,06	24 500	5 002 879	5 027 379	-7 322	1,16 %	3
Rindal Sparebank	25.09.2017	2,45 %	29.03.2016	5 000 000	5 000 000	2,47 %	100,07	1 021	5 003 508	5 004 529	3 508	1,16 %	3
Rørosbanken	08.08.2016	1,89 %	08.02.2016	5 000 000	4 999 500	1,88 %	100,04	13 650	5 001 765	5 015 415	2 265	1,16 %	3
Sandnes Sparebank	11.12.2020	2,15 %	11.03.2016	10 000 000	10 000 000	2,79 %	97,35	11 944	9 734 607	9 746 551	-265 393	2,26 %	3
Selbu Sparebank	24.02.2017	1,82 %	24.02.2016	14 000 000	13 988 520	2,16 %	99,66	26 188	13 952 375	13 978 563	-36 145	3,24 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	17.08.2016	2,44 %	17.02.2016	9 000 000	9 149 400	1,79 %	100,44	26 840	9 039 480	9 066 320	-109 920	2,10 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	06.03.2017	2,82 %	07.03.2016	8 000 000	8 226 000	1,94 %	101,09	15 040	8 086 934	8 101 974	-139 066	1,88 %	3
SpareBank 1 SMN	26.11.2018	2,03 %	26.02.2016	8 000 000	7 997 280	2,36 %	99,22	15 789	7 937 814	7 953 603	-59 466	1,85 %	3
Sparebanken Vest	30.06.2017	1,53 %	30.03.2016	5 000 000	5 008 000	2,03 %	99,32	213	4 966 028	4 966 240	-41 973	1,15 %	3
Sparebanken Øst	07.09.2016	1,75 %	07.03.2016	10 000 000	10 030 100	1,78 %	100,01	11 667	10 000 679	10 012 346	-29 421	2,33 %	3
Sunndal Sparebank	18.09.2017	1,56 %	18.03.2016	5 000 000	4 989 200	2,24 %	98,94	2 817	4 946 852	4 949 668	-42 349	1,15 %	3
Surnadal Sparebank	28.07.2017	1,65 %	28.01.2016	4 000 000	3 952 400	2,24 %	99,16	11 733	3 966 413	3 978 147	14 013	0,92 %	3
Ørskog Sparebank	28.04.2017	2,22 %	28.01.2016	8 000 000	8 000 000	2,16 %	100,15	31 573	8 011 942	8 043 515	11 942	1,86 %	3
SUM					**185 393 940**			**420 630**	**184 495 713**	**184 916 343**	**-898 227**	**42,89 %**	
KRAFTSELSKAP													
BKK AS	19.02.2016	2,04 %	19.02.2016	7 000 000	7 064 750	1,99 %	100,01	16 660	7 000 793	7 017 453	-63 957	1,63 %	5
Sunnhordland Kraftlag AS	06.05.2016	1,50 %		12 000 000	11 973 480	2,12 %	99,78	117 370	11 973 322	12 090 691	-158	2,78 %	5
SUM					**19 038 230**			**134 030**	**18 974 115**	**19 108 145**	**-64 115**	**4,41 %**	
INDUSTRI													
Tine SA	03.10.2017	2,62 %	04.01.2016	15 000 000	15 130 200	2,24 %	100,75	-4 367	15 112 875	15 108 508	-17 325	3,51 %	5
FORBRUKSVARER													
NorgesGruppen ASA	15.06.2016	1,96 %	15.03.2016	8 000 000	8 067 360	2,02 %	99,99	6 969	7 999 513	8 006 482	-67 847	1,86 %	5
PLASSERINGSKONTO													
Bjugn Sparebank 11/14	08.04.2016	1,60 %	08.04.2016	5 663 709	5 663 709	1,61 %	100,00	162 060	5 663 709	5 825 769	-	1,32 %	3
Bjugn Sparebank 14/16	14.02.2016	2,35 %	14.02.2016	5 147 308	5 147 308	2,37 %	100,00	126 976	5 147 308	5 274 285	-	1,20 %	3
Grong Sparebank 13/14 (2)		1,65 %		3 179 852	3 179 852	1,66 %	100,00	68 489	3 179 852	3 248 341	-	0,74 %	3
Hegra Spb særvilkårskonto	05.10.2016	1,75 %	05.10.2016	5 230 621	5 230 621	1,74 %	100,00	19 812	5 230 621	5 250 433	-	1,22 %	3
Oppdalsbanken særinnsk T PMII		1,75 %			12 202 237	0,00 %		241 571	12 202 237	12 443 808		2,84 %	3
Orkdal Sparebank 2015 1,75%	01.01.2016	1,75 %		7 438 192	7 438 192	1,73 %	100,00	65 619	7 438 192	7 503 811	-	1,73 %	3
Sparebanken DIN innskuddskonto		1,65 %			5 574 057	0,00 %		125 828	5 574 057	5 699 885		1,30 %	3
Spb 1 SMN Fastrenteinnskudd		2,20 %			8 494 696	0,00 %		-	8 494 696	8 494 696		1,98 %	3
Stadsbygd Spb særvilkårskonto	01.02.2016	1,85 %	01.02.2016	7 365 907	7 365 907	1,83 %	100,00	57 323	7 365 907	7 423 230	-	1,71 %	3
Surnadal Sparebank 15/16 2,0%	11.04.2016	2,00 %		5 338 506	5 338 506	1,95 %	100,00	77 226	5 338 506	5 415 731	-	1,24 %	3
Ørland Sparebank 2015 1,95%	01.01.2016	1,95 %		7 472 183	7 472 183	0,49 %	100,00	36 327	7 472 183	7 508 510	-	1,74 %	3
Melhus Særinnskudd		1,30 %			10 181 801	0,00 %		215 232	10 181 801	10 397 033		2,37 %	3
SpareSmart.no Firmakonto		2,10 %			1 999 500	0,00 %		48 805	1 999 500	2 048 305		0,46 %	3
SUM					**85 288 568**			**1 245 268**	**85 288 568**	**86 533 836**	**-**	**19,85 %**	
SUM VERDIPAPIRER					**422 096 070**			**2 667 783**	**420 502 571**	**423 170 353**	**-1 593 500**	**96,46 %**	
BANKINNSKUDD					**16 227 386**				**16 227 386**	**16 227 386**		**3,70 %**	
ANDRE TILGANGER					**-707 905**				**-707 905**	**-707 905**		**-0,16 %**	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**437 615 552**			**2 667 783**	**436 022 052**	**438 689 835**	**-1 593 500**	**100,00 %**	

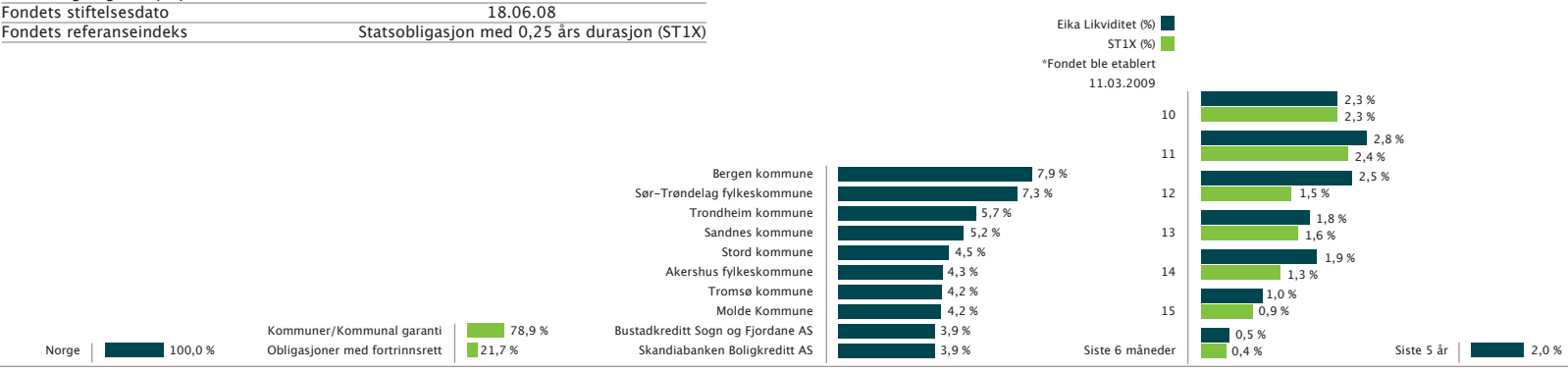
** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA LIKVIDITET

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	358	363
Kurs pr. andel	999,86	1 012,01
Årets avkastning	13,09	9,37
Kjøpskurs pr. andel	999,86	1 012,01
Salgskurs pr. andel	999,86	1 012,01
Antall andeler	358 404	362 398
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	–	
Fondets stiftelsesdato	18.06.08	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjon med 0,25 års durasjon (ST1X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		6 427 792	7 892 642
Gevinst/tap ved realisasjon		-451 257	-175 834
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 132 542	299 779
Andre inntekter			
Porteføljeresultat		**4 843 993**	**8 016 586**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-794 682	-757 428
Andre kostander	10	-6 555	-4 090
Forvaltningsresultat		**-801 236**	**-761 518**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**4 042 756**	**7 255 069**
Utdelt andelseier i løpet av året		5 175 298	6 955 290
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 132 542	299 779
Sum disponert		**4 042 756**	**7 255 069**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	354 705 140	348 306 632
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 262 411	985 307
Andre fordringer			
Bankinnskudd		2 566 777	14 236 547
Sum eiendeler		**358 534 329**	**363 528 486**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	358 404 193	362 398 443
Over/underkurs		4 038 691	3 904 511
Sum innskutt egenkapital		**362 442 884**	**366 302 953**
Opptjent egenkapital		-4 090 345	-2 957 803
Sum egenkapital		**358 352 538**	**363 345 150**
GJELD			
Annen gjeld		181 790	183 336
Sum gjeld		**181 790**	**183 336**
Sum gjeld og egenkapital		**358 534 329**	**363 528 486**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Likviditet er et pengemarkedsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med rentebinding kortere eller lik ett år. Fondet investerer hovedsakelig i sertifikater og obligasjoner utstedt av norske utstedere, men har også mulighet til å investere i sertifikater og obligasjoner utstedt av utstedere innenfor EØS og USA. Fondets investeringer i annen valuta enn norske kroner valutasikres til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantesikkerhet for lån i Norges Bank. Fondet investerer kun i papirer som er godkjent som Nivå 2A-eiendeler i beregningen av LCR (Liquidity Coverage Ratio). Fondet er forbundet med lav risiko for kurssvingninger og passer for investorer med kort tidshorisont på plasseringen eller meget lav risikovilje. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 24,7 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Likviditet	2015	2014
Egenkapital 1.1	363 345 150	377 835 733
Tegning	144 705 245	71 594 741
Innløsning	-148 565 315	-86 385 103
Årets resultat	4 042 756	7 255 069
Utdeling til andelseierne	-5 175 298	-6 955 290
Egenkapital 31.12	**358 352 538**	**363 345 150**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Likviditet	2015	2014	2013
Antall andeler	358 404,19	362 398,44	377 153,04
Verdi pr. andel	999,86	1 002,61	963,39
Innløsningskurs	999,86	1 002,61	963,39

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 1,03 % .

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Likviditet	Inntil 0,0 %	Inntil 0,0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
BETALBAR INNTEKTSSKATT		
Resultat før skattekostnad	4 042 756	7 255 069
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	1 132 542	299 779
NETTO INNTEKT	**5 175 298**	**6 955 290**
Utdelt andelseierne	5 175 298	6 955 290
Netto tegning gjennom året		
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
FYLKESKOMMUNER/KOMMUNER													
Akershus fylkeskommune	16.03.2016	1,23 %	16.03.2016	15 000 000	15 002 250	1,61 %	99,93	54 325	14 988 761	15 043 086	-13 490	4,25 %	2
Hordaland fylkeskommune	28.10.2016	1,46 %		13 000 000	12 994 722	1,45 %	100,00	32 130	13 000 572	13 032 702	5 850	3,69 %	2
Sør-Trøndelag fylkeskommune	19.12.2016	1,38 %	21.03.2016	26 000 000	26 022 760	1,76 %	99,67	9 967	25 914 026	25 923 992	-108 734	7,35 %	2
Asker kommune	21.12.2016	1,65 %	16.03.2016	3 000 000	3 016 200	1,70 %	99,98	2 063	2 999 479	3 001 541	-16 721	0,85 %	2
Bergen kommune	06.03.2017	1,34 %	07.03.2016	28 000 000	28 027 440	1,76 %	99,55	24 995	27 872 813	27 897 807	-154 627	7,91 %	2
Bjugn kommune	15.01.2016	1,47 %	15.01.2016	5 000 000	5 011 300	1,57 %	100,00	14 904	4 999 840	5 014 744	-11 460	1,42 %	2
Eidsvoll Kommune	18.03.2016	1,27 %		13 000 000	12 985 570	1,60 %	99,93	128 857	12 990 410	13 119 267	4 840	3,69 %	2
Giske kommune	16.03.2016	1,41 %	16.03.2016	8 000 000	8 006 080	1,62 %	99,96	33 213	7 996 862	8 030 075	-9 218	2,27 %	2
Gjerdrum kommune	16.03.2016	1,41 %	16.03.2016	10 000 000	10 027 000	1,62 %	99,96	41 517	9 996 077	10 037 594	-30 923	2,84 %	2
Kongsberg kommune	09.03.2016	1,34 %		13 000 000	12 994 345	1,56 %	99,95	141 217	12 993 523	13 134 741	-822	3,69 %	2
Larvik kommune	15.02.2016	1,61 %	15.02.2016	12 000 000	12 058 800	1,58 %	100,01	24 150	12 000 775	12 024 925	-58 025	3,40 %	2
Molde Kommune	19.09.2018	1,35 %	16.03.2016	15 000 000	15 002 550	1,85 %	98,76	8 406	14 813 717	14 822 123	-188 834	4,20 %	2
Namsos kommune	16.03.2016	1,41 %	16.03.2016	10 000 000	10 006 000	1,62 %	99,96	41 517	9 996 077	10 037 594	-9 923	2,84 %	2
Notodden kommune	20.09.2017	1,30 %	16.03.2016	14 000 000	13 875 260	1,76 %	99,27	53 589	13 897 125	13 950 714	21 865	3,94 %	2
Sandnes kommune	22.01.2016	1,29 %		8 000 000	8 004 480	1,50 %	99,99	96 829	7 998 893	8 095 722	-5 587	2,27 %	2
Sandnes kommune	16.02.2016	1,25 %		10 000 000	9 998 000	1,53 %	99,96	108 904	9 996 136	10 105 040	-1 864	2,84 %	2
Stavanger kommune	14.01.2016	1,29 %	14.01.2016	6 000 000	6 006 600	1,50 %	99,99	16 744	5 999 557	6 016 301	-7 043	1,70 %	2
Stord kommune	24.10.2016	1,48 %	25.01.2016	16 000 000	16 022 840	1,69 %	99,85	43 355	15 976 338	16 019 692	-46 502	4,53 %	2
Sula kommune	26.01.2016	1,24 %		12 000 000	11 998 788	1,51 %	99,98	138 201	11 997 556	12 135 756	-1 232	3,40 %	2
Søndre Land kommune - Kultur	30.03.2016	1,70 %		7 000 000	7 000 350	1,63 %	100,02	326	7 001 170	7 001 496	820	1,99 %	2
Tromsø kommune	03.11.2017	1,41 %	04.02.2016	15 000 000	14 913 000	1,78 %	99,39	33 488	14 909 247	14 942 735	-3 753	4,23 %	2
Trondheim kommune	04.02.2016	1,37 %	04.02.2016	20 000 000	20 018 800	1,54 %	99,99	43 225	19 997 082	20 040 307	-21 718	5,67 %	2
SUM					**278 993 135**			**1 091 920**	**278 336 033**	**279 427 953**	**-657 102**	**78,97 %**	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	13.08.2019	1,74 %	15.02.2016	14 000 000	13 996 360	1,88 %	99,65	32 480	13 951 612	13 984 092	-44 748	3,96 %	3
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	21.09.2018	1,82 %	21.03.2016	10 000 000	10 045 400	1,78 %	100,21	5 056	10 021 482	10 026 538	-23 918	2,84 %	3
Møre Boligkreditt AS	16.01.2020	1,57 %	18.01.2016	13 000 000	13 001 300	1,82 %	99,16	43 088	12 890 203	12 933 291	-111 097	3,66 %	3
Skandiabanken Boligkreditt AS	04.10.2018	1,59 %	04.01.2016	14 000 000	13 988 800	1,73 %	99,70	-2 473	13 958 434	13 955 961	-30 366	3,96 %	3
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	22.05.2019	1,61 %	22.02.2016	12 000 000	11 919 360	1,80 %	99,49	20 393	11 938 760	11 959 154	19 400	3,39 %	3
SSB Boligkreditt AS	03.09.2020	1,44 %	03.03.2016	14 000 000	13 706 000	2,11 %	97,20	15 680	13 608 616	13 624 296	-97 384	3,86 %	3
SUM					**76 657 220**			**114 223**	**76 369 108**	**76 483 331**	**-288 113**	**21,67 %**	
SUM VERDIPAPIRER					**355 650 355**			**1 206 143**	**354 705 140**	**355 911 283**	**-945 215**	**99,32 %**	
BANKINNSKUDD					**2 566 777**				**2 566 777**	**2 566 777**		**0,72 %**	
ANDRE TILGANGER					**-125 522**				**-125 522**	**-125 522**		**-0,04 %**	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**358 091 610**			**1 206 143**	**357 146 395**	**358 352 538**	**-945 215**	**100,00 %**	

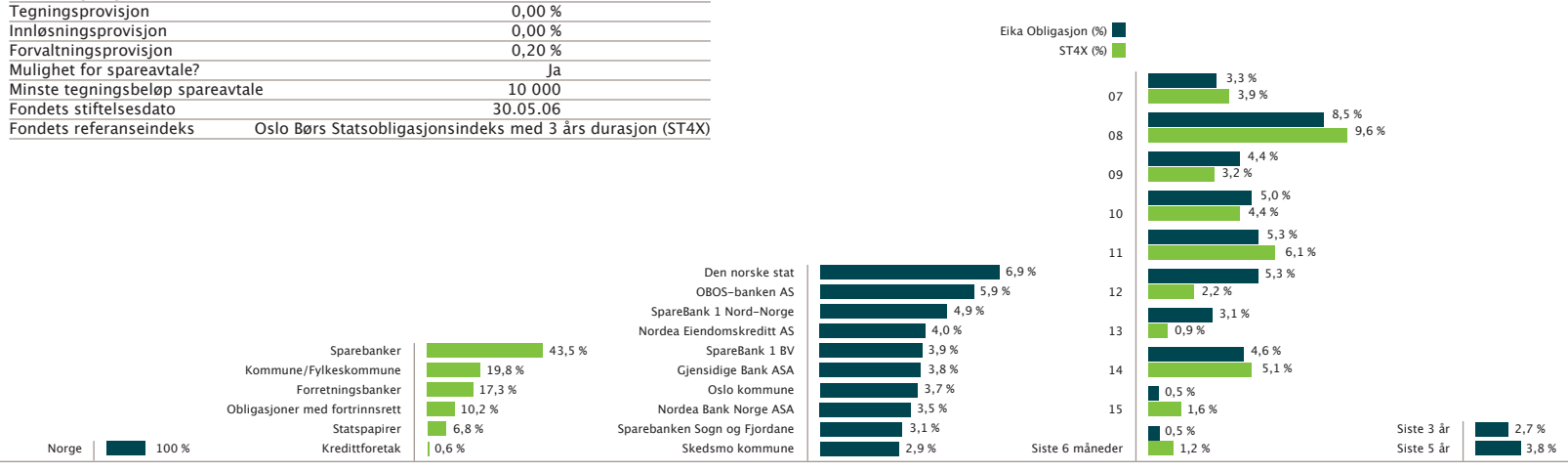
** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

EIKA OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR	31.12.15	31.12.14
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	510	342
Kurs pr. andel	1 008,80	1 032,42
Årets avkastning	28,61	37,17
Kjøpskurs pr. andel	1 008,80	1 032,42
Salgskurs pr. andel	1 008,80	1 032,42
Antall andeler	505 859	330 991
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	10 000	
Fondets stiftelsesdato	30.05.06	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	

*NB! Avkastning og annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.15. Ikke en del av årsregnskapet med noter. Ikke revidert.



GEOGRAFISK FORDELING | BRANSJEFORDELING | TI STØRSTE POSTER | AVKASTNING | ANNUALISERT AVKASTNING*

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2015	2014
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
Renteinntekter		15 813 642	11 420 635
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 799 160	-46 870
Netto endringer urealiserte kursgevinster/kurstap		-11 259 369	3 030 512
Andre inntekter			91
Porteføljeresultat		**2 755 112**	**14 404 368**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningsprovisjon	8	-957 037	-607 017
Andre kostnader	10	-4 720	-2 380
Forvaltningsresultat		**-961 757**	**-609 397**
Skattekostnad	12		
Årsresultat		**1 793 355**	**13 794 971**
Utdeling andelseiere i løpet av året		14 450 556	12 154 227
Overført til/fra opptjent egenkapital		-12 657 200	1 640 744
Sum disponert		**1 793 355**	**13 794 971**

BALANSE	NOTE	2015	2014
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	494 133 247	329 217 996
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 720 140	5 300 331
Andre fordringer			
Bankinnskudd		23 363 067	15 425 887
Sum eiendeler		**524 216 454**	**349 944 214**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende	5,6	505 859 418	330 990 884
Over/underkurs		14 390 777	8 014 973
Sum innskutt egenkapital		**520 250 195**	**339 005 858**
Opptjent egenkapital		-9 940 515	2 716 685
Sum egenkapital		**510 309 680**	**341 722 543**
GJELD			
Annen gjeld		257 962	169 314
Utdeling til andelseiere		13 648 812	8 052 356
Sum gjeld		**13 906 774**	**8 221 671**
Sum gjeld og egenkapital		**524 216 454**	**349 944 214**

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
Se fellesnote.

NOTE 2 FINANSIELL RISIKO
Eika Obligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i stats-, fylkeskommune- og kommunepapirer, samt senior lån utstedt av norske finansinstitusjoner. Fondets midler kan kun plasseres i eiendeler med risikovekt lik eller lavere enn 50%. Fondet vil ha en modifisert durasjon mellom 1 og 5. Porteføljens durasjon gjør at fondet har middels rentefølsomhet. Fondet kan ikke inngå opsjons- eller terminkontrakter. Fondet forvaltes etter et aktivt mandat, og avkastningen kan derfor avvike fra referanseindeksens avkastning. Fondet er et obligasjonsfond og kjennetegnes typisk av relativt lav svingningsrisiko. Fondet er i første rekke eksponert mot rente- og kredittrisiko.

NOTE 3 VERDIPAPIRPORTEFØLJE
Se neste side.

NOTE 4 OMLØPSHASTIGHET
Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshas-tigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Fondets omløpshastighet for 2015 er 27,4 %.

NOTE 5 EGENKAPITAL
Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2015 fremkommer slik:

Eika Obligasjon	2015	2014
Egenkapital 1.1	341 722 543	255 184 388
Tegning	213 683 645	95 129 551
Innløsning	-32 439 307	-10 232 139
Årets resultat	1 793 355	13 794 971
Utdeling til andelseierne	-14 450 556	-12 154 227
Egenkapital 31.12	**510 309 680**	**341 722 543**

NOTE 6 ANDELER I FONDET

Eika Obligasjon	2015	2014	2013
Antall andeler	505 859,42	330 990,88	249 540,72
Verdi pr. andel	1 008,80	1 032,42	1 022,62
Innløsningskurs	1 008,80	1 032,42	1 020,57

Det påløper ingen innløsningsprovisjon. Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2015 var 0,48 %.

NOTE 7 TEGNINGS- OG INNLØSNINGSPROVISJONER

Fond	Tegningsprovisjon	Innløsningsprovisjon
Eika Obligasjon	0 %	0 %

NOTE 8 FORVALTNINGSPROVISJON
Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

NOTE 9 TRANSAKSJONSKOSTNADER
Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

NOTE 10 ANDRE KOSTNADER
Andre kostnader viser bl.a. oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

NOTE 11 HANDLER MELLOM VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV SELSKAPET
Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlene skjer til markedskurs via megler.

NOTE 12 SKATT

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	1 793 355	13 794 971
Endring urealisert gevinst/tap verdipapir	11 259 369	3 030 512
NETTOINNTEKT	**13 052 725**	**10 764 459**
Utdelt andelseiere	14 450 556	12 154 227
Netto tegnet i løpet av året	1 397 831	1 389 768
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG		

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.

VERDIPAPIRPORTEFØLJE 31.12.15 (NOTE 3)

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	EFFEKTIV RENTE**	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
STATSPAPIRER													
Den norske stat	25.05.2021	3,75 %		30 000 000	34 701 000	1,00 %	114,37	678 082	34 309 500	34 987 582	-391 500	6,82 %	1
KOMMUNE/FYLKESKOMMUNE													
Asker kommune	18.02.2022	1,83 %		10 000 000	9 897 000	2,21 %	97,82	157 932	9 781 743	9 939 675	-115 257	1,95 %	2
Bamble kommune	11.02.2019	2,67 %		7 000 000	7 000 000	1,62 %	103,17	165 394	7 222 248	7 387 642	222 248	1,44 %	2
Eidsvoll Kommune	25.04.2022	1,98 %		15 000 000	14 895 000	2,24 %	98,45	204 238	14 767 217	14 971 455	-127 784	2,94 %	2
Fredrikstad kommune	18.11.2019	2,07 %		12 000 000	12 128 400	1,75 %	101,17	29 264	12 139 926	12 169 190	11 526	2,41 %	2
Herøy kommune	10.04.2018	1,43 %		15 000 000	14 927 100	1,48 %	99,88	155 733	14 982 497	15 138 229	55 397	2,98 %	2
Karmøy kommune	20.09.2016	4,36 %		1 500 000	1 502 550	1,52 %	102,01	18 276	1 530 098	1 548 374	27 548	0,30 %	2
Oslo kommune	04.11.2019	4,90 %		7 000 000	7 799 400	1,61 %	112,16	53 564	7 851 515	7 905 079	52 115	1,56 %	2
Oslo kommune	08.11.2023	3,65 %		10 000 000	11 222 000	2,32 %	109,44	53 000	10 944 280	10 997 280	-277 720	2,18 %	2
Skedsmo kommune	05.09.2018	3,08 %		5 000 000	5 182 500	1,54 %	103,99	49 364	5 199 513	5 248 877	17 013	1,03 %	2
Skedsmo kommune	20.08.2020	1,78 %		10 000 000	10 029 000	1,92 %	99,37	64 860	9 937 089	10 001 949	-91 911	1,98 %	2
Trondheim kommune	07.05.2021	3,19 %		5 000 000	5 327 500	2,06 %	105,64	104 003	5 281 890	5 385 892	-45 611	1,05 %	2
SUM					**99 910 450**			**1 055 628**	**99 638 014**	**100 693 642**	**-272 436**	**19,82 %**	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT													
DNB Boligkreditt AS	16.05.2018	4,00 %		4 000 000	4 292 000	1,23 %	106,44	100 384	4 257 463	4 357 847	-34 537	0,85 %	3
Eika Boligkreditt AS	16.12.2020	3,50 %		7 000 000	7 490 000	1,89 %	107,54	10 068	7 527 528	7 537 596	37 528	1,50 %	3
Nordea Eiendomskreditt AS	16.06.2021	4,25 %		18 000 000	20 639 800	1,89 %	112,10	414 986	20 178 241	20 593 228	-461 559	4,01 %	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16.10.2017	5,95 %		4 000 000	4 465 390	1,14 %	108,47	49 556	4 338 860	4 388 416	-126 530	0,86 %	3
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16.06.2021	1,50 %		10 000 000	9 681 000	1,90 %	97,92	81 370	9 792 296	9 873 666	111 296	1,95 %	3
Verd Boligkreditt AS	04.12.2018	3,38 %		5 000 000	5 049 000	1,66 %	104,86	12 501	5 242 827	5 255 328	193 827	1,04 %	3
SUM					**51 617 190**			**668 866**	**51 337 214**	**52 006 080**	**-279 976**	**10,21 %**	
FORRETNINGSBANKER													
Bank 1 Oslo Akershus AS	13.02.2019	3,65 %		7 500 000	7 834 250	2,09 %	104,66	240 750	7 849 298	8 090 048	15 048	1,56 %	3
BN Bank ASA	06.02.2018	3,70 %		5 000 000	5 082 000	1,93 %	103,61	166 247	5 180 651	5 346 898	98 651	1,03 %	3
DNB Bank ASA	08.12.2016	5,00 %		7 000 000	7 483 000	1,51 %	103,22	22 055	7 225 326	7 247 381	-257 674	1,44 %	3
Gjensidige Bank ASA	23.11.2020	2,05 %		20 000 000	19 700 000	2,55 %	97,71	42 685	19 541 042	19 583 727	-158 958	3,89 %	3
Nordea Bank Norge ASA	19.04.2018	3,00 %		7 000 000	7 012 600	1,73 %	102,82	147 288	7 197 191	7 344 478	184 591	1,43 %	3
Nordea Bank Norge ASA	21.08.2019	3,00 %		10 000 000	10 365 000	2,09 %	103,13	108 493	10 313 359	10 421 852	-51 641	2,05 %	3
OBOS-banken AS	26.08.2019	2,60 %		10 000 000	10 390 000	2,28 %	101,08	90 466	10 108 195	10 198 661	-281 805	2,01 %	3
OBOS-banken AS	23.04.2021	2,15 %		10 000 000	9 745 000	2,72 %	97,20	148 438	9 719 936	9 868 374	-25 064	1,93 %	3
OBOS-banken AS	08.01.2018	1,48 %	08.01.2016	10 000 000	10 002 000	2,19 %	98,68	34 533	9 867 682	9 902 215	-134 318	1,96 %	3
SUM		**0,00 %**			**87 613 850**			**1 000 955**	**87 002 679**	**88 003 634**	**-611 171**	**17,31 %**	
SPAREBANKER													
Aurskog Sparebank	04.11.2016	3,50 %		5 000 000	5 127 500	1,66 %	101,51	27 329	5 075 744	5 103 072	-51 757	1,01 %	3
Helgeland Sparebank	04.07.2017	4,76 %		8 000 000	8 581 200	1,66 %	104,57	187 792	8 365 235	8 553 027	-215 965	1,66 %	3
Hjelmeland Sparebank	22.03.2018	2,50 %	22.03.2016	5 000 000	5 108 000	2,60 %	99,92	3 125	4 996 246	4 999 371	-111 754	0,99 %	3
Indre Sogn Sparebank	06.06.2017	3,40 %	07.03.2016	7 000 000	7 343 700	2,23 %	101,74	15 867	7 121 930	7 137 797	-221 770	1,42 %	3
Jæren Sparebank	08.05.2018	2,08 %	08.02.2016	10 000 000	10 175 000	2,39 %	99,42	30 044	9 941 874	9 971 918	-233 126	1,98 %	3
Melhus Sparebank	25.11.2016	3,55 %		5 000 000	5 130 000	1,65 %	101,67	17 507	5 083 683	5 101 190	-46 317	1,01 %	3
Sandnes Sparebank	06.11.2018	1,98 %	08.02.2016	10 000 000	10 149 000	2,50 %	98,70	30 250	9 870 340	9 900 590	-278 660	1,96 %	3
SpareBank 1 BV	26.09.2018	6,84 %		10 000 000	11 923 000	1,99 %	112,77	179 901	11 276 813	11 456 714	-646 187	2,24 %	3
SpareBank 1 BV	18.09.2019	3,85 %		8 000 000	8 648 000	2,23 %	105,70	87 759	8 455 954	8 543 713	-192 046	1,68 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	20.09.2017	4,75 %		5 000 000	5 413 000	1,66 %	105,19	66 370	5 259 388	5 325 757	-153 613	1,05 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	18.06.2018	3,60 %		5 000 000	5 067 300	1,85 %	104,16	96 658	5 208 230	5 304 888	140 930	1,04 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	15.05.2019	3,48 %		3 000 000	3 049 800	2,09 %	104,46	65 786	3 133 893	3 199 679	84 093	0,62 %	3
SpareBank 1 Nord-Norge	18.05.2021	3,85 %		10 000 000	11 192 000	2,58 %	106,27	239 438	10 626 702	10 866 140	-565 298	2,11 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	19.10.2017	3,69 %		8 000 000	8 482 600	1,72 %	103,44	58 960	8 275 266	8 334 226	-207 334	1,65 %	3
SpareBank 1 SMN	30.09.2020	5,00 %		1 500 000	1 640 400	2,44 %	111,32	18 904	1 669 803	1 688 708	29 403	0,33 %	3
SpareBank 1 SMN	08.02.2019	5,17 %		8 000 000	9 134 480	2,04 %	109,34	369 407	8 746 916	9 116 323	-387 564	1,74 %	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	18.10.2017	3,90 %		6 000 000	6 311 400	1,67 %	103,90	47 441	6 234 053	6 281 494	-77 347	1,24 %	3
SpareBank 1 SR-Bank ASA	14.06.2019	3,25 %		7 000 000	7 077 700	2,11 %	103,75	124 658	7 262 371	7 387 029	184 671	1,44 %	3
Sparebank 1 Søre Sunnmøre	21.08.2017	4,25 %		2 000 000	2 125 800	1,79 %	103,93	30 740	2 078 509	2 109 249	-47 291	0,41 %	3
Sparebanken Hedmark	05.02.2021	1,75 %		10 000 000	10 009 000	2,54 %	96,28	157 740	9 628 112	9 785 852	-380 888	1,92 %	3
Sparebanken Møre	26.04.2017	5,50 %		4 000 000	4 343 200	1,58 %	105,06	150 082	4 202 279	4 352 361	-140 921	0,84 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	19.06.2018	3,25 %		7 000 000	7 427 700	1,90 %	103,21	121 541	7 224 454	7 345 995	-203 246	1,44 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	14.06.2019	3,55 %		8 000 000	8 413 600	2,17 %	104,54	155 616	8 363 103	8 518 720	-50 497	1,66 %	3
Sparebanken Sør	20.01.2017	5,00 %		1 000 000	1 075 600	1,59 %	103,54	47 260	1 035 368	1 082 628	-40 232	0,21 %	3
Sparebanken Sør	26.01.2018	4,95 %		4 000 000	4 278 000	1,80 %	106,34	183 896	4 253 430	4 437 326	-24 570	0,85 %	3
Sparebanken Vest	06.06.2017	4,75 %		8 000 000	8 555 580	1,60 %	104,41	216 548	8 352 984	8 569 532	-202 596	1,66 %	3
Sparebanken Vest	19.04.2018	3,13 %		5 000 000	5 274 500	1,80 %	102,94	109 589	5 147 149	5 256 738	-127 352	1,02 %	3
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	13.09.2017	4,05 %		10 000 000	10 757 000	1,18 %	104,80	120 945	10 480 356	10 601 301	-276 644	2,08 %	3
Sparebanken Øst	22.06.2016	4,85 %		500 000	528 250	1,69 %	101,46	12 756	507 299	520 055	-20 951	0,10 %	3
Sparebanken Øst	15.08.2018	3,30 %		7 000 000	7 154 700	1,89 %	103,55	87 337	7 248 714	7 336 051	94 014	1,44 %	3
Strømmen Sparebank	14.08.2019	1,93 %	15.02.2016	10 000 000	10 000 000	2,78 %	97,28	24 125	9 727 641	9 751 766	-272 359	1,93 %	3
Totens Sparebank	26.10.2017	3,80 %		13 500 000	14 202 300	1,78 %	103,57	92 762	13 981 698	14 074 459	-220 602	2,78 %	3
SUM					**223 699 310**			**3 178 133**	**218 835 534**	**222 013 667**	**-4 863 776**	**43,53 %**	
KREDITTFORETAK													
Kredittforeningen for Sparebanker	10.02.2016	5,20 %		3 000 000	3 198 900	2,04 %	100,34	138 477	3 010 306	3 148 782	-188 594	0,60 %	
SUM VERDIPAPIRER					**500 740 700**			**6 720 140**	**494 133 247**	**500 853 387**	**-6 607 453**	**98,29 %**	
BANKINNSKUDD					**23 363 067**				**23 363 067**	**23 363 067**			
ANDRE TILGANGER					**-13 906 774**				**-13 906 774**	**-13 906 774**			
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					**510 196 993**			**6 720 140**	**503 589 540**	**510 309 680**	**-6 607 453**	**100 %**	

** Effektiv rente er den gjennomsnittelige årlige avkastningen på et rentepapir fram til renteendringstidspunkt. Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektiv rente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kredittrisiko

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Fondsobligasjoner og ansvarlige lån bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

Note 1

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, lov om alternative investeringsfond av 2014, og forskrift om årsregnskap mm. for verdpapirfond av 1999. Verdipapirfondene Eika Alpha og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Verdipapirbeholdning

Fondenes verdipapirer, herunder aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, blir vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Beregningen av virkelig verdi er basert på observerbare markedsverdier ved årets slutt for de verdipapirer der dette foreligger. Prising av derivater skjer teoretisk ved hjelp av Black & Scholes der det ikke er et regulert marked. Kun et begrenset antall obligasjoner og sertifikater handles daglig på Oslo Børs. Kurser på rentepapirer leveres av Nordic Bond Pricing. For verdipapirer som ikke prises av Nordic Bond Pricing, benyttes indikative megleranslag fra de største norske meglerhusene.

Transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget. I rentefondene er transaksjonskostnadene (spread-kostnader) hensyntatt i verdipapirets kostpris og salgsvederlag.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet. I de fond hvor det er foretatt utlån av finansielle instrumenter er inntektene ført som andre inntekter. De finansielle instrumentene fraregnes ikke i balansen. Garantiprovisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Grunnlaget for beregning av provisjonsinntekter i aksjefondene er tegnings- og innløsningsbeløpet. Tegningsbeløpet blir tillagt tegningsprovisjon, og innløsningsbeløpet blir fratrukket innløsningsprovisjon. De ulike fondenes provisjoner er spesifisert i de enkelte fonds regnskap. Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltningsselskapet med unntak av verdipapirfondene Eika Global og Eika Norge hvor 0,2 % innløsningsprovisjon tilfaller fondet. For verdipapirfondet Eika Kreditt tilfaller inntil 0,2 % av både tegnings- og innløsningsprovisjonen fondet. En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

Forvaltningsprovisjon

Påløpte forvaltningsprovisjoner beregnes og avsettes daglig på grunnlag av verdipapirfondenes forvaltningskapital.

Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK ved årets slutt.

Skatt

Utbytte fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet. Likevel er 3 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS skattepliktige og inngår i fondets skattegrunnlag. Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragsberettigede. Skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradragsrett for utdeling til andelseierne. Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt. Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (27 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets skattepliktig overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling. Aksjefondet Eika Utbytte utbetaler normalt utbytte i form av kontant utbetaling.

NOTE 1 REVISJONSBERETNING

Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tlf: +47 23 27 90 00
Faks: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet
Vi har revidert årsregnskapet for Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning som viser følgende resultater:

Selskap		Årsresultat
Eika Norge	kr	68 240 046,00
Eika Utbytte	kr	2 237 884,00
Eika Norden	kr	254 753 718,00
Eika Alpha	kr	19 153 830,00
Eika Spar	kr	153 248 436,00
Eika Global	kr	131 811 015,00
Eika Balansert	kr	76 311 139,00
Eika Pensjon	kr	102 397 764,00
Eika Kreditt	kr	- 762 264,00
Eika Pengemarked	kr	5 528 417,00
Eika Sparebank	kr	18 480 975,00
Eika Likviditet	kr	4 042 756,00
Eika Obligasjon	kr	1 793 355,00

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, og resultatregnskapet for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet
Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter
Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/no/omoss for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon
Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning per 31. desember 2015 og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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

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

Oslo, 18. februar 2016
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

eika. Kapitalforvaltning

Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | Faks. 22 87 81 29 | F. reg 979 561 261 | www.eika.no

Reklamebyrå: www.2469brand.no