



## STATENS PENSJONSFOND UTLAND **FØRSTE KVARTAL 2010**

# Forvaltningen av Statens pensjonsfond utland

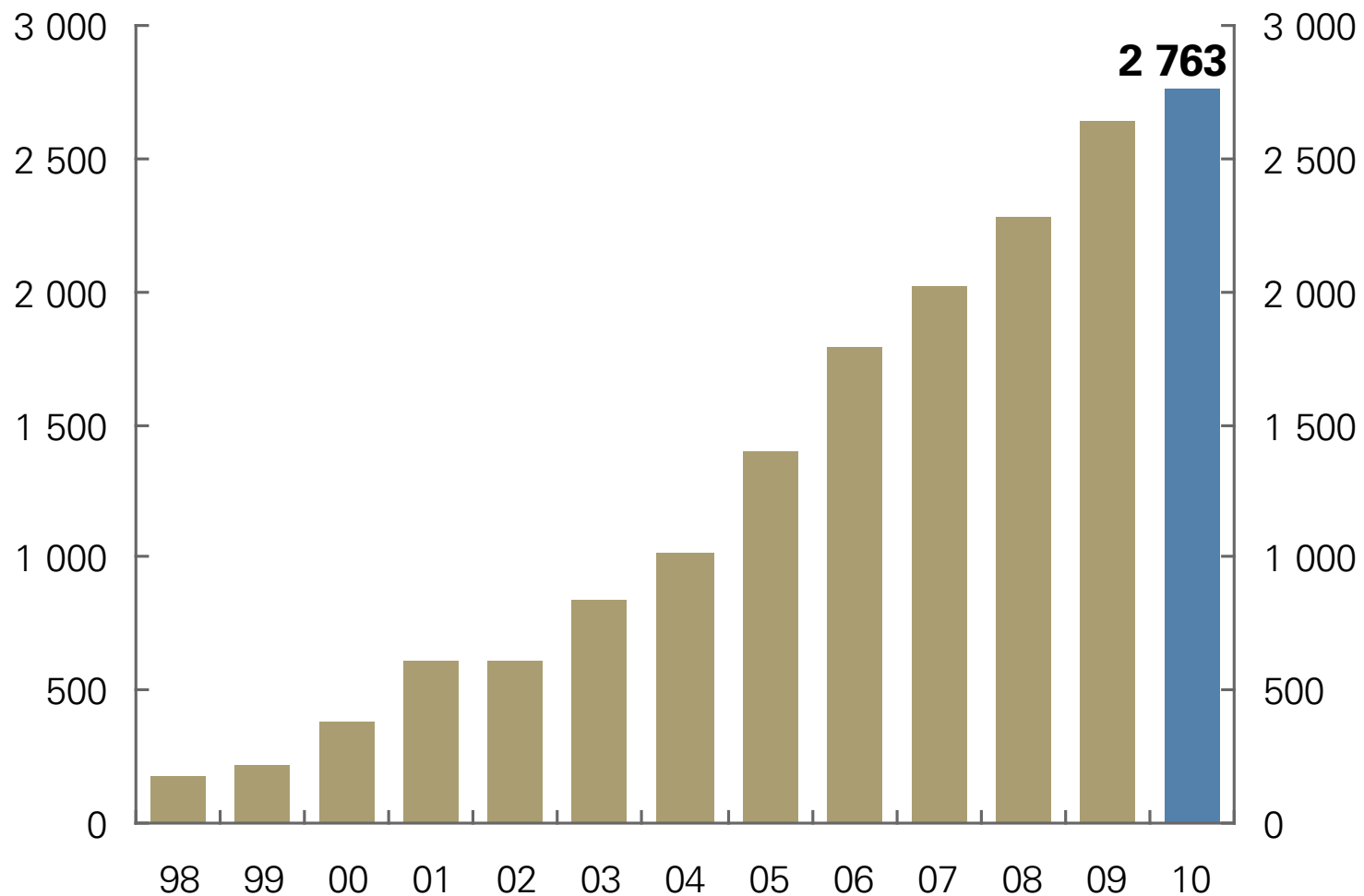
## 1. kvartal 2010

*Pressekonferanse*

*7. mai 2010*

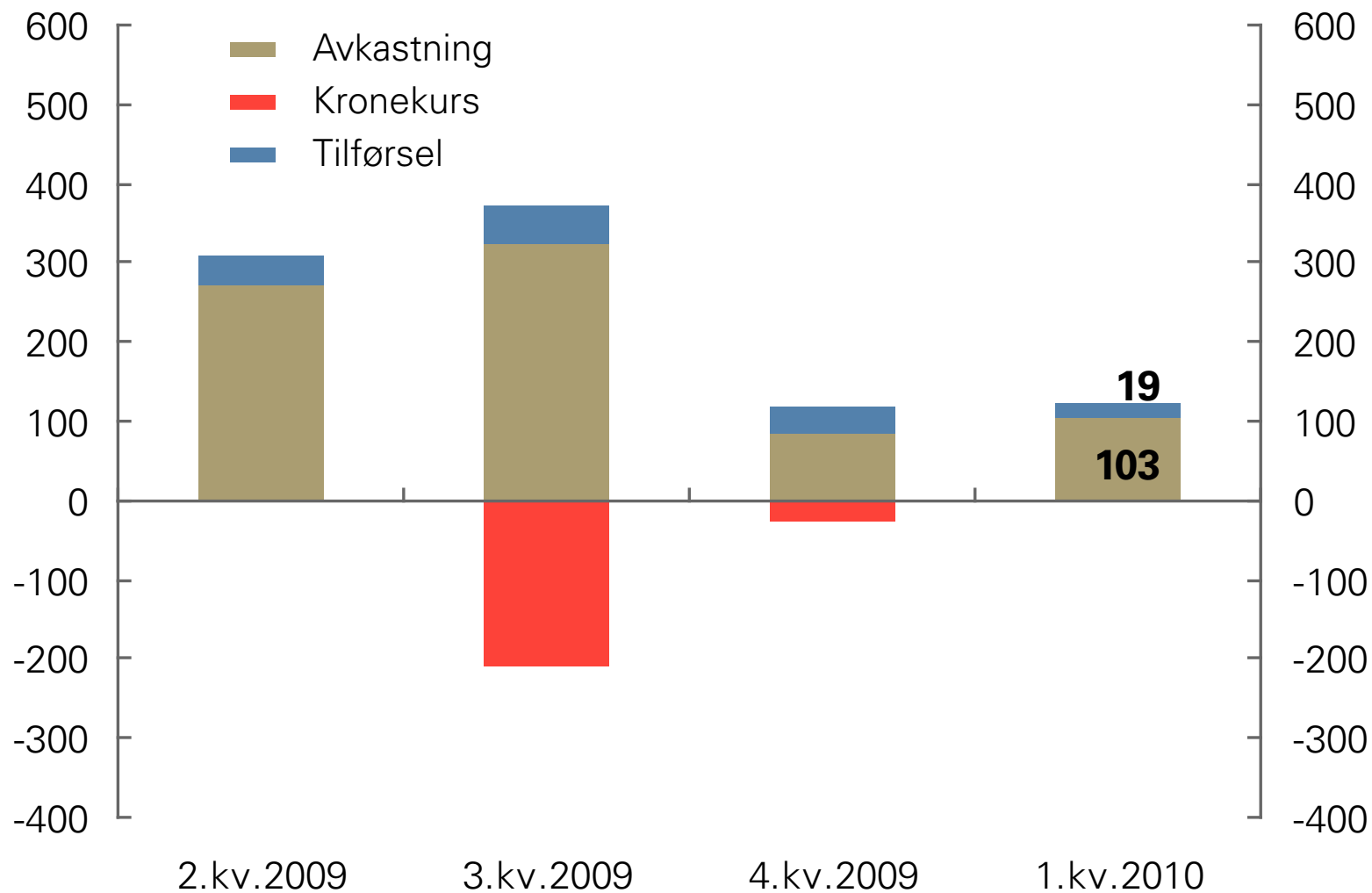
# Fondets markedsverdi

Milliarder kroner



# Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



# Nøkkeltall

31.3.2010 31.12.2009

## Markedsverdi (mrd. kroner)

Markedsverdien av renteinvesteringene	1 033	996
Markedsverdien av aksjeinvesteringene	1 730	1 644
Markedsverdien av fondet	2 763	2 640

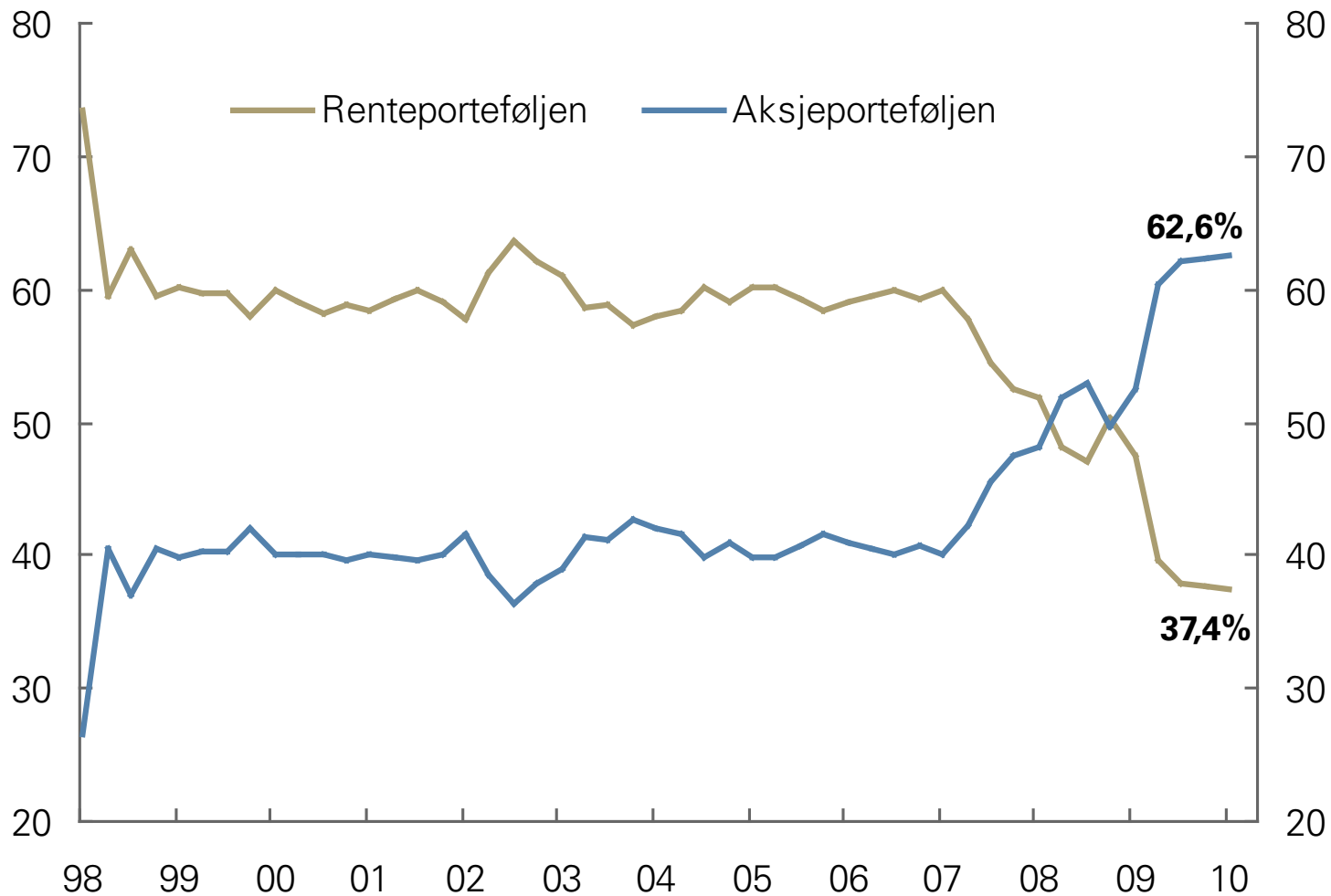
Tilførsel i kvartalet	19	36
Avkastning i kvartalet	103	88
Endring som følge av svinginger i NOK-kursen	0	-28

## Verdiutvikling siden oppstart (mrd. kroner)

Samlet brutto tilførsel	2 343	2 323
Samlede forvaltningskostnader	14	13
Samlet avkastning	586	482
Kronekursjustering	-152	-152

# Fordeling på aktivaklasser

Prosent

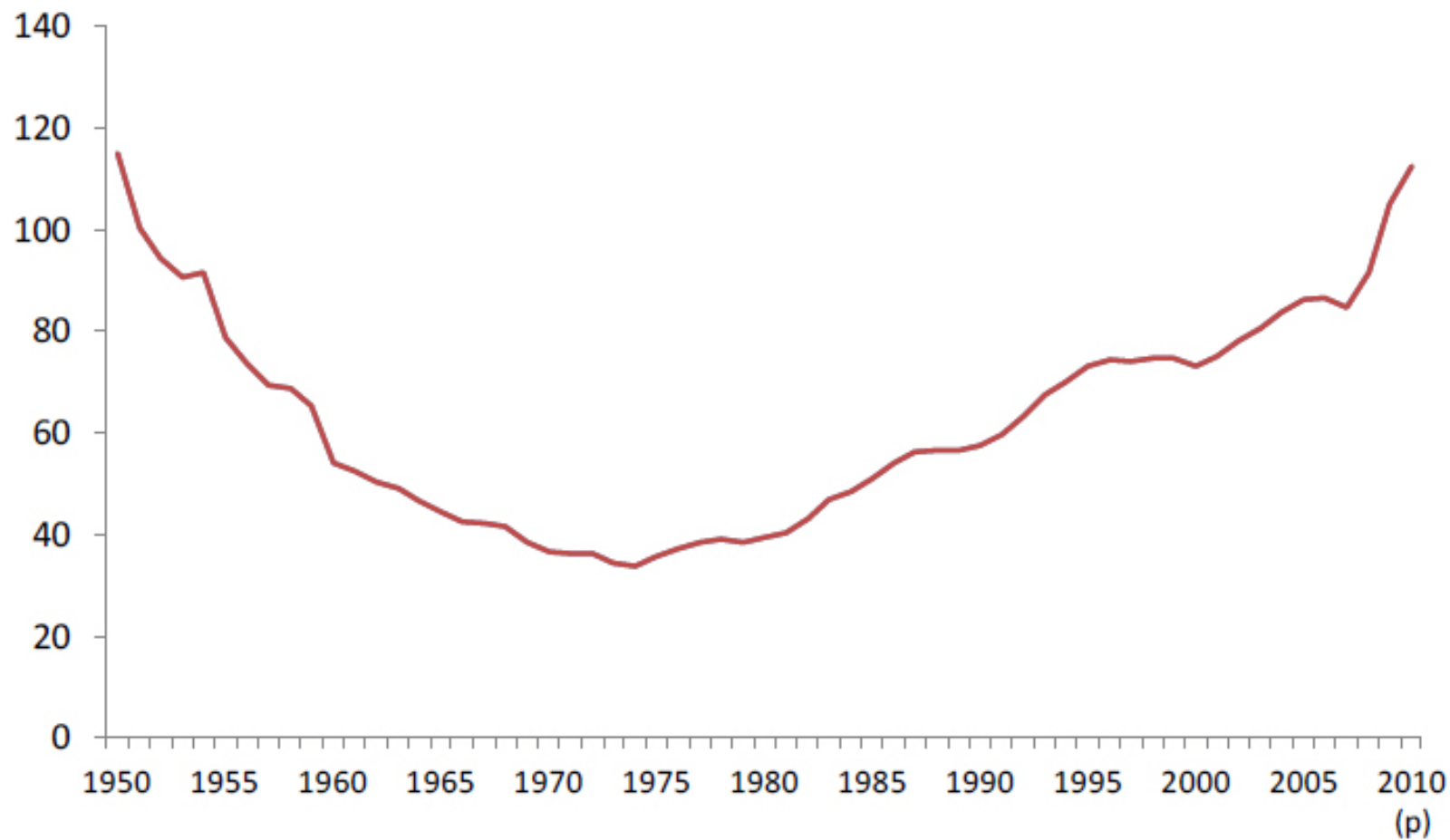


Markedsutvikling:

Oppgang, men tiltagende usikkerhet

# Statsgjeld i forhold til BNP i G7-landene

Prosent

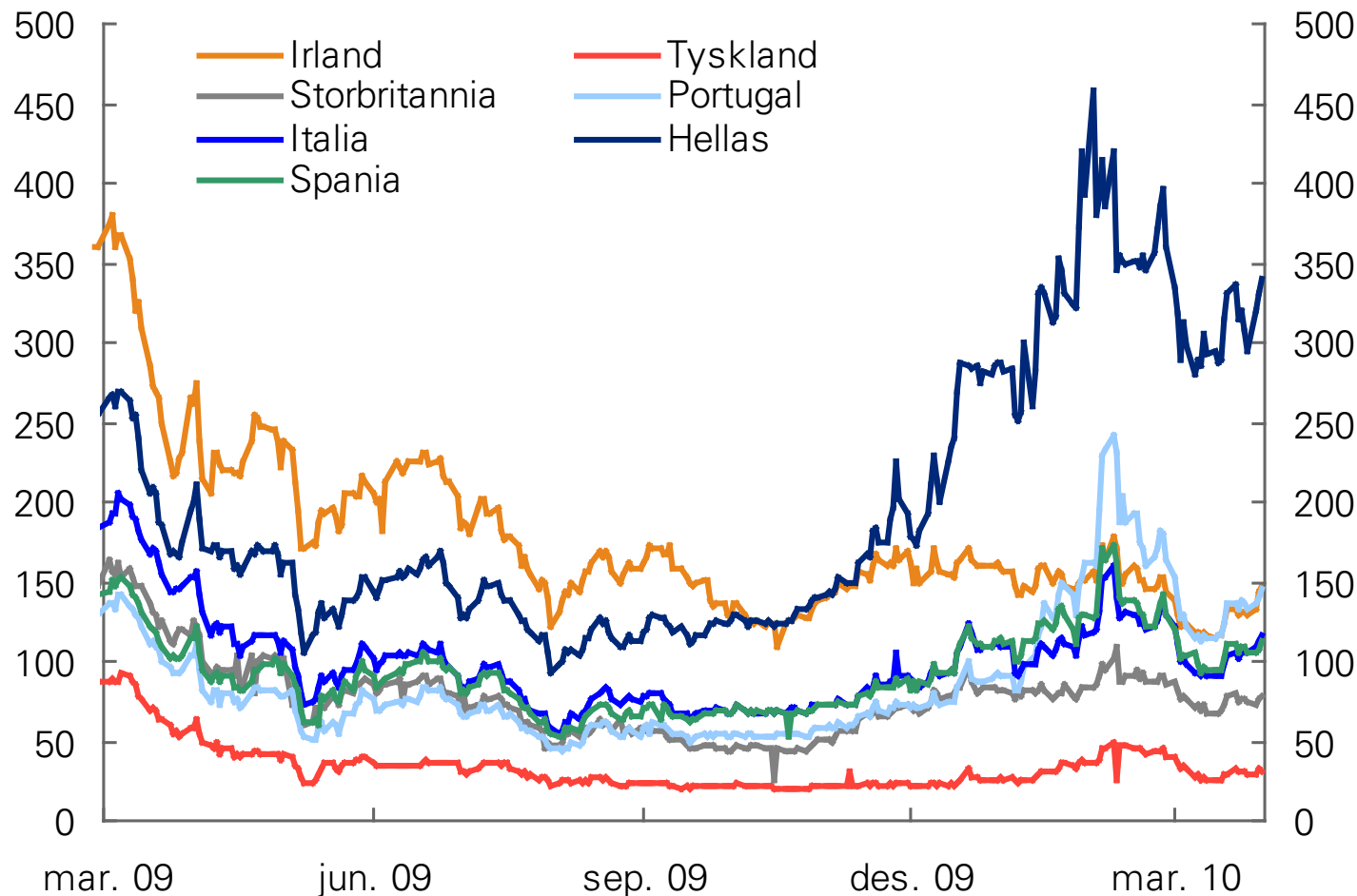


Kilde: IMF, World Economic Outlook database.



# Utvikling i premier på kredittforsikring

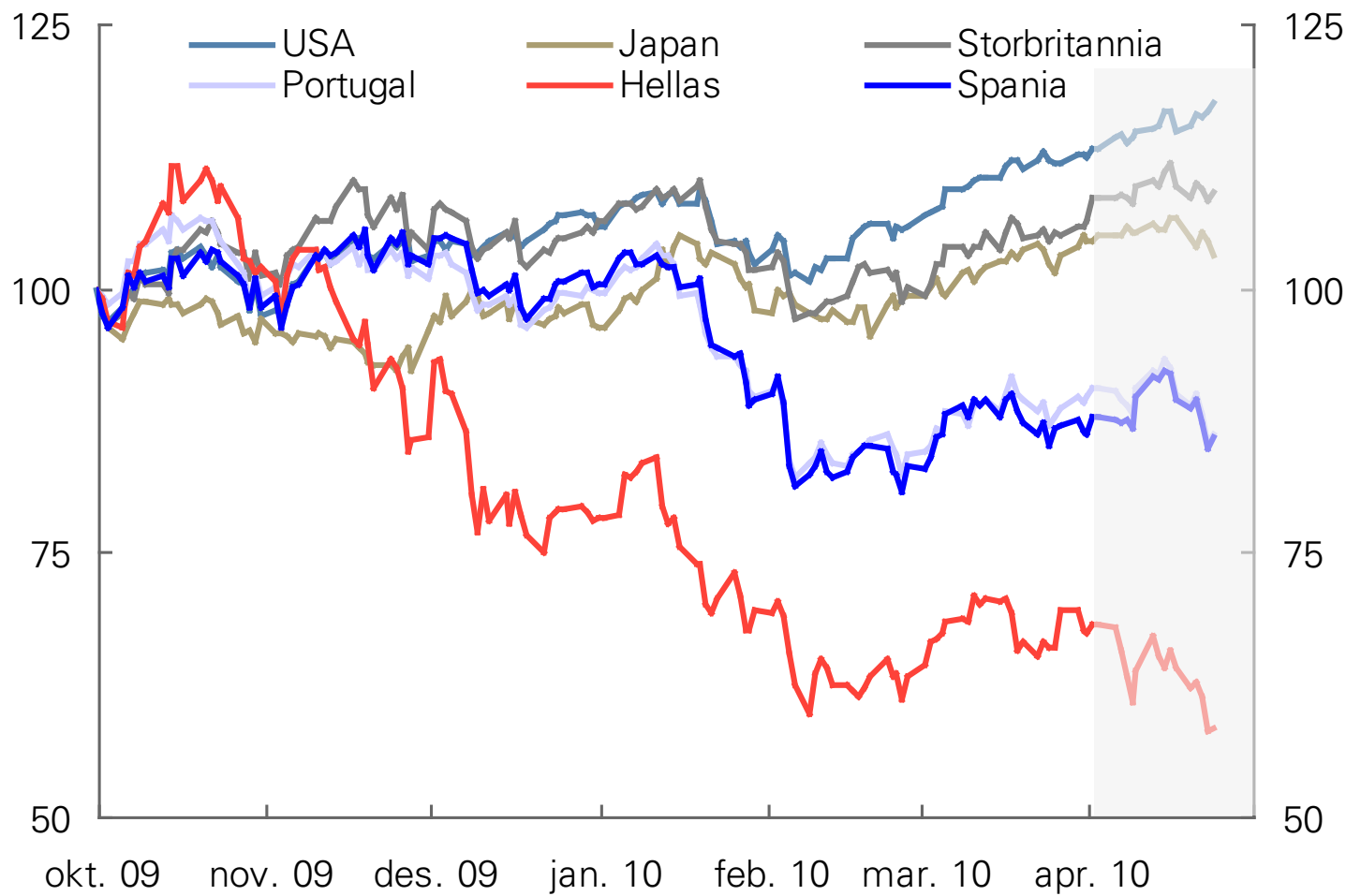
Statsgjeld. Basispunkter



Kilde: Bloomberg

# Aksjemarkedsavkastning

Lokal valuta, indeksert (30.9.2009 = 100)

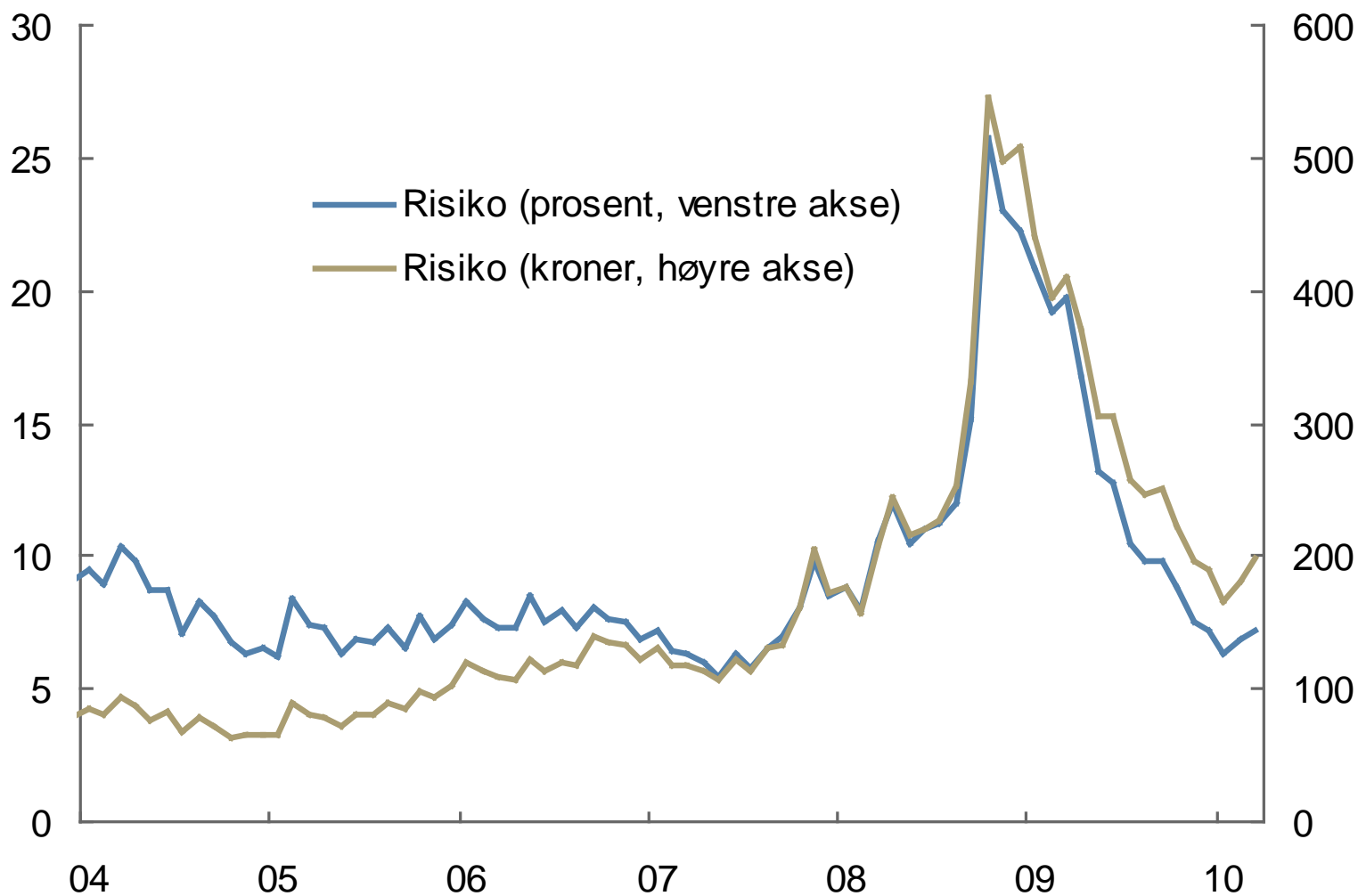


Avkastning 1.kv.2010	
USA	6,0%
Japan	8,4%
Storbritannia	-0,0%
Portugal	-9,9%
Hellas	-14,1%
Spania	-14,2%

Kilde: FTSE

# Absolutt risiko

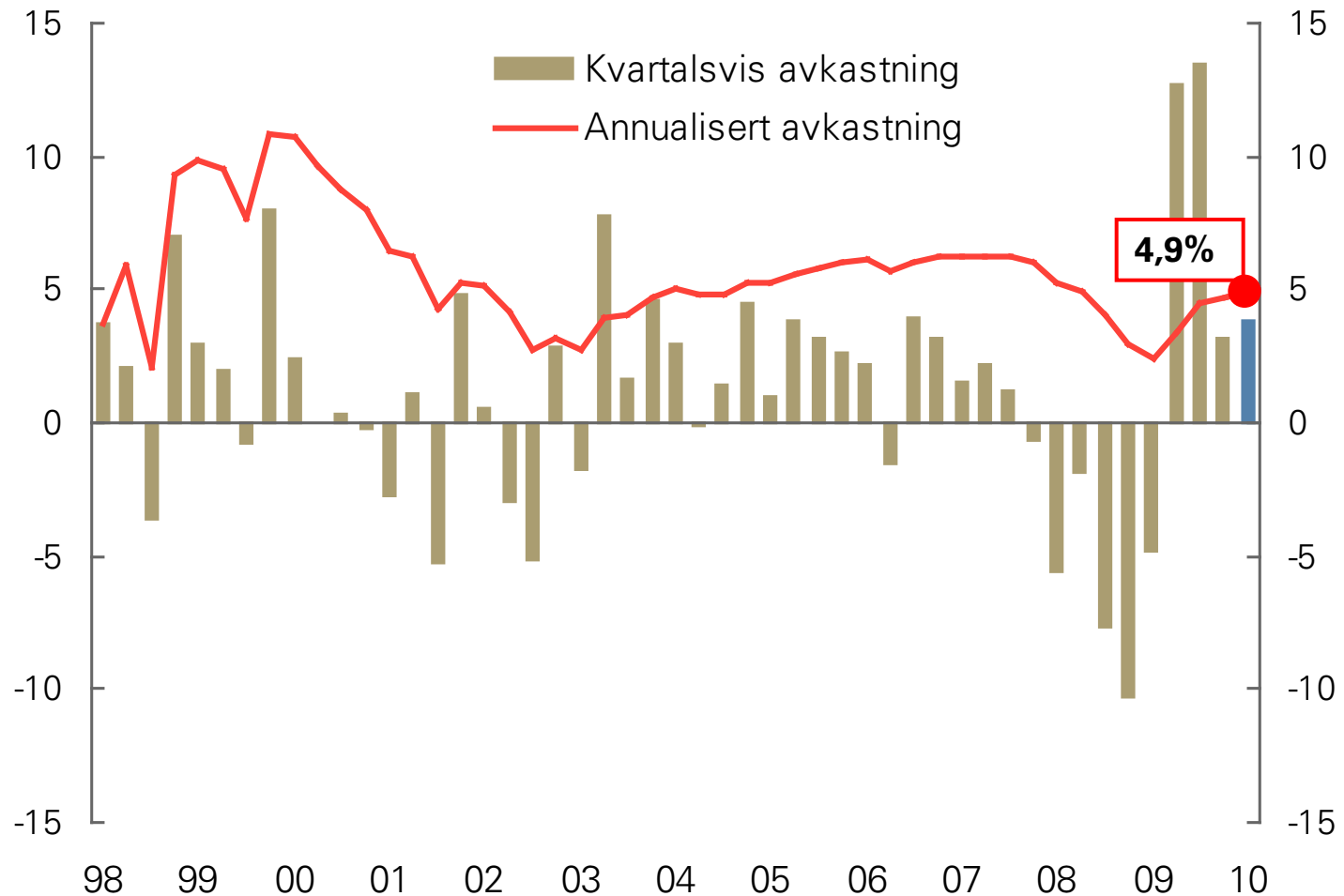
Prosent og milliarder kroner



Forvaltningen:

Årlig realavkastning økte til 2,9%

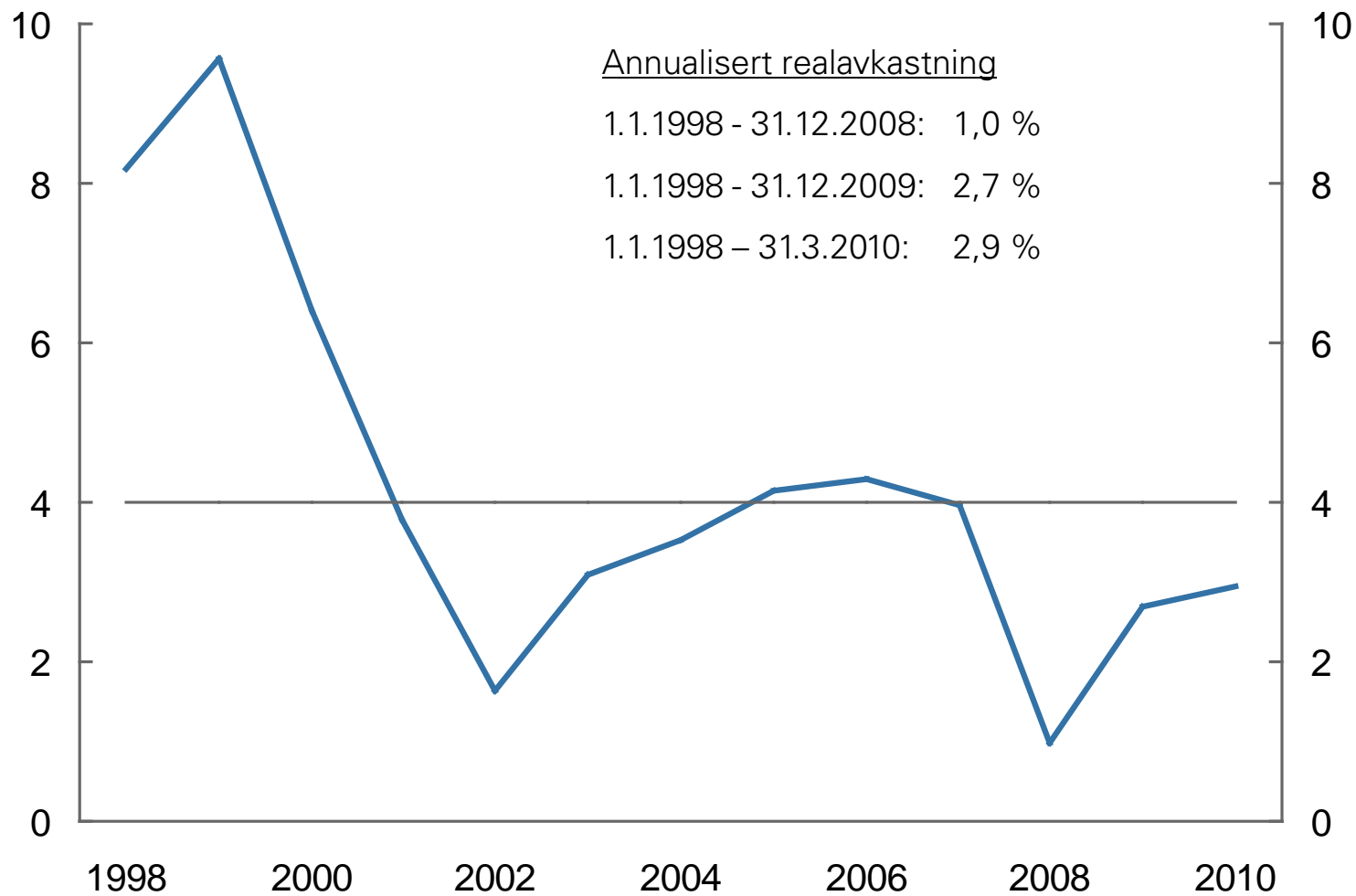
# Kvartalsvis avkastning



Avkastning 1. kvartal: 3,9%

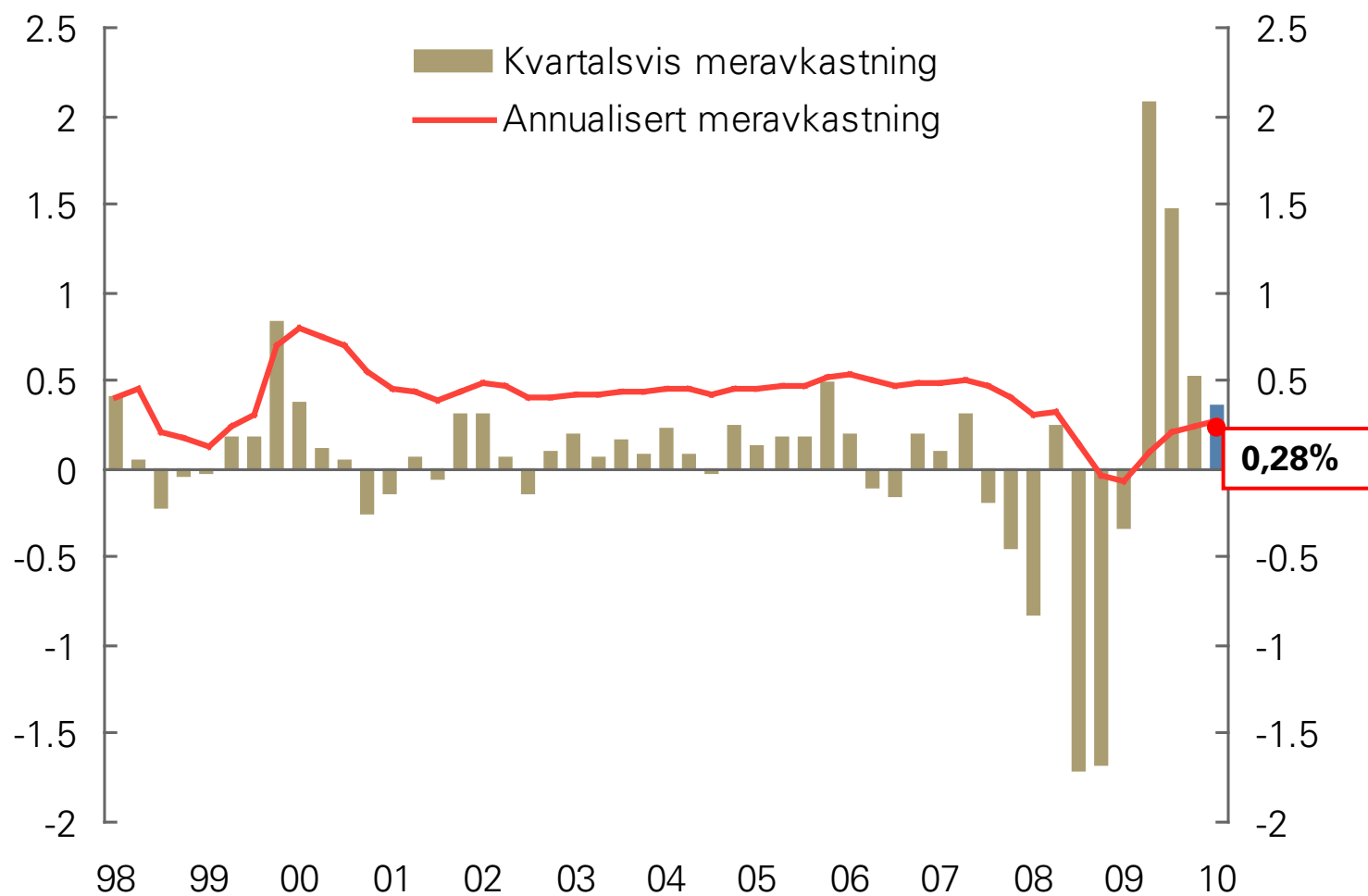
# Fondets realavkastning\*

Prosent. Annualisert gjennomsnitt akkumulert



\* Nominell avkastning fratrukket prisvekst og forvaltningskostnader

# Kvartalsvis meravkastning



Meravkastning 1. kvartal: 0,36%

# Driftskostnader

Millioner kroner	1. kv. 2010	1. kv. 2009
Interne kostnader	168 280	168 404
Depot og oppgjørstjenester	84 857	82 409
Eksterne forvaltere, minimumshonorar	107 990	121 941
Eksterne forvaltere, avkastningsavh. honorar	184 733	414 501
Øvrige kostnader	96 932	71 143
<b>Sum alle forvaltningskostnader</b>	<b>642 792</b>	<b>858 398</b>
<b>Kostnader, ekskl. avk.avh. honorarer</b>	<b>458 059</b>	<b>443 897</b>
Prosent		
<b>Kostnader, ekskl. avkastningsavhengige honorarer</b>	<b>0,07</b>	<b>0,08</b>
Totale kostnader	0,10	0,16

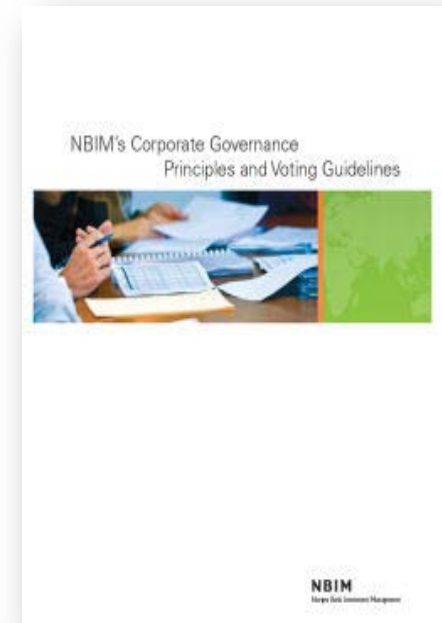


Eierskapsutøvelse:

Retningslinjer for stemmegivning

# Retningslinjer for stemmegivning

- En kortere, samlet og mer oversiktlig fremstilling av tidligere retningslinjer
- Noen viktige prinsipper:
  - Stemmer alltid imot styreleder som også er konsernsjef
  - Stemmer imot forslag om å innføre "say on pay"
  - Årlige valg av styremedlemmer



# Statusrapport om barns rettigheter

- Vår andre statusrapport lansert i første kvartal 2010
- 440 selskaper evaluert
- Syv sektorer: Gruvedrift, stål, tekstil, kakao, leketøy, teknologivare og frøprodusenter
- Sammenlignet med 2008 rapporterer et økende antall selskaper at de har retningslinjer og systemer for å håndtere risiko for barnearbeid og brudd på barns rettigheter



Eiendom:

Mandat fra 1. mars

# Investeringer i fast eiendom

- Hovedstyret har fastsatt rammer for investeringer
  - Fremvoksende markeder (ikke tillatt)
  - Eiendom under utvikling (maks 20 %)
  - Eiendom som ikke er utleid (maks 25 %)
  - I et enkelt år (maks 2 %)
  - Noterte eiendomsaksjer (maks 20% / NOK 5 mrdr)
- Investeringsplaner
  - Tidlig fokus på segmentene kontor og handel (retail) i Europa
- Ny eiendomssjef ansatt
  - Global Head of Real Estate: Karsten Kallevig
  - Rapporterer til NBIMs investeringsdirektør

Organisasjon:

Nytt Asia-kontor, nye websider

# NBIM åpner nytt kontor i Singapore

- Offisiell åpning 30. juni 2010
- Hovedoppgaver:  
Porteføljeforvaltning og  
verdipapirhandel
- I første omgang 5-10 ansatte
- Vil supplere Shanghai-  
kontoret for Asia-regionen



# Nye websider for NBIM

- Fondets markedsverdi løpende oppdatert
- Beholdningslister med interaktiv kartfunksjon
- Ny struktur, mer tilgjengelig innhold

**NBIM**  
Norges Bank Investment Management

Englisch | a A | Spørsmål og svar | Nettstedkart | Norges Bank

LONDON OSLO  
NEW YORK  
SHANGHAI

OM OSS | **INVERSTERINGENE** | EKSTERNE MANDATER | MEDIA OG PUBLIKASJONER | KARRIERE | KONTAKT OS

### Statens pensjonsfond utland

Norges Bank Investment Management (NBIM) forvalter Statens pensjonsfond utland.

Vår oppgave er å ivareta og utvikle finansielle verdier for fremtidige generasjoner gjennom ansvarlig forvaltning av fondet. Vår elerskapsutøvelse skal bidra til god selskapsstyring og fremme høye sosiale og miljømessige normer i selskapene vi investerer i.

→ [LES MER OM STATENS PENSJONSFOND UTLAND](#)

### Nyheter fra NBIM:

18. APRIL 2010  
**NBIM relanserer nettsted**

16. APRIL 2010  
**Spørreskjema om vannforbruk sendt til 300 av verdens største selskaper**

PRESSEMELDING 10. MARS 2010  
**Det beste året i fondets historie**

→ [NYHETSARKIV](#)

### NBIMs Investment Talent Programme

NBIM Investment Talent Programme (ITP) er et fireårig trainee-program som gir deltakerne en skreddersydd karriereplan.

Programmet er spesialutviklet for svært lovende kandidater som allerede har fullført utdanning på universitetsnivå. Deltakerne får en bred innføring i kapitalforvaltning og de beste muligheter til å lykkes i den svært konkurransepregede globale kapitalforvaltningssektoren.

NBIM forvalter et av verdens største investeringsfond og legger stor vekt på å rekruttere og beholde de beste folkene i bransjen.

→ [LES MER OM VÅRT TRAINEE-PROGRAM](#)

06.05.2010 18:24 **Fondets markedsverdi\***

**2 740 261 769 083**

→ [Mer om fondets avkastning](#)

**Vår oppgave er å sikre finansielle verdier for fremtidige generasjoner**

### Karriere

Våre verdier

- dyktighet
- innovasjon
- integritet
- lagånd

### Kalender

- 07.05.2010 Kvartalsrapportering 1.kv. 2010
- 12.08.2010 Kvartalsrapportering 2.kv. 2010

### Rapporter

- Annual report 2009
- Forvaltningsrapport tredje kvartal 2009

### Finn informasjon om

- aksjebeholdningen
- rentebeholdningen
- stemmegivning

Gå til søk (per 31.12. 2009)

Norges Bank Investment Management (NBIM) | Bankplassen 2, Postboks 1179 Sentrum | NO-0107 Oslo | Tlf. 24 07 30 00 | E-post: [contact@nbim.no](mailto:contact@nbim.no) | [Opphavsrett og ansvar](#)



# Hovedpunkter Statens pensjonsfond utland

- Markedsverdien av fondet økte til 2 763 milliarder kroner
- Fondet ble tilført 19 milliarder kroner i nye midler
- Avkastning på 3,9 prosent i første kvartal
- Meravkastning på 0,4 prosentpoeng
- Aksjeandel 62,6 prosent ved utgangen av første kvartal
- Eiendomsmandat trådte i kraft fra 1. mars



## STATENS PENSJONSFOND UTLAND **FØRSTE KVARTAL 2010**