



Statens Pensjonsfond – Utland

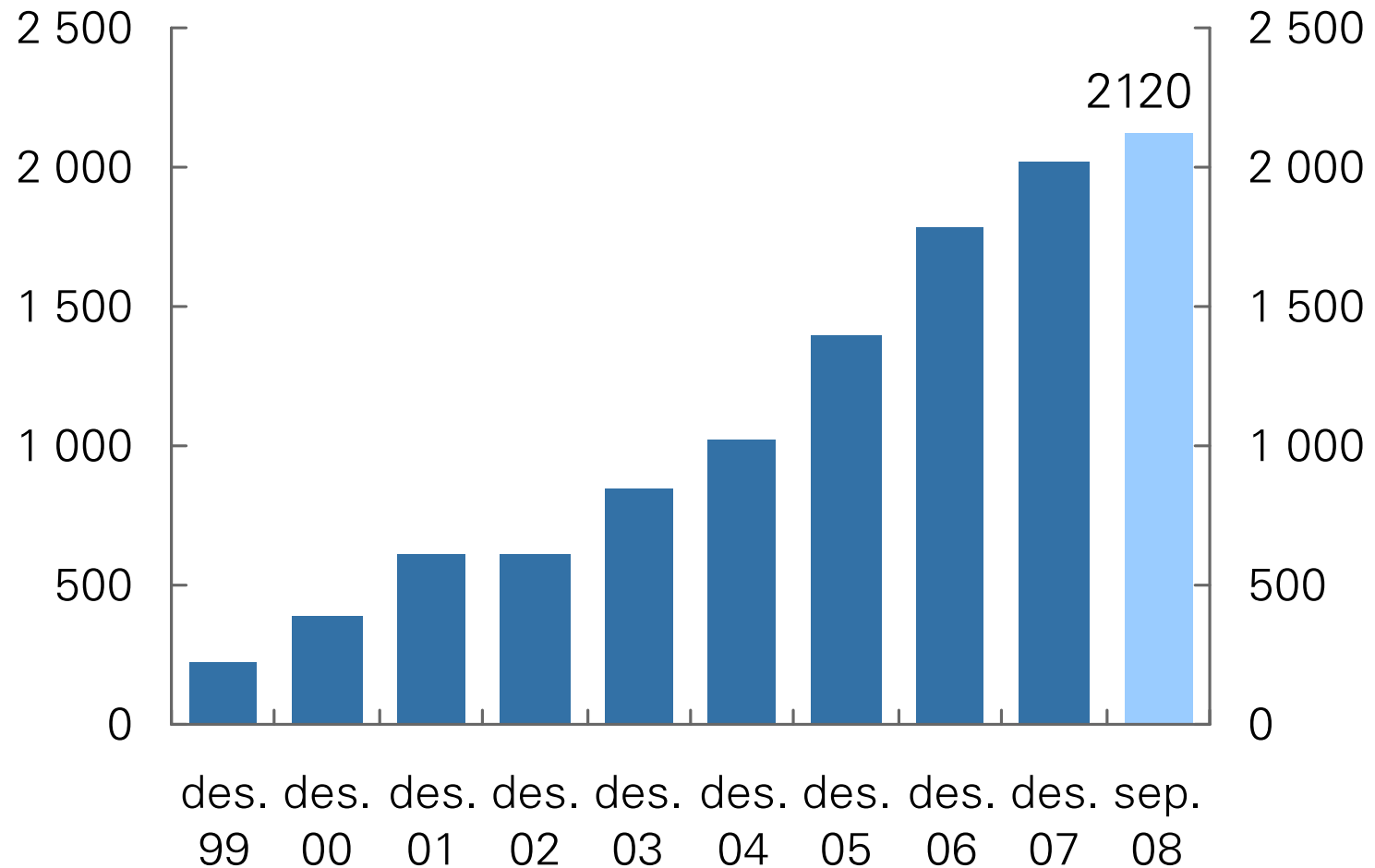
Rapport for tredje kvartal 2008

Pressekonferanse

Oslo, 25. november 2008

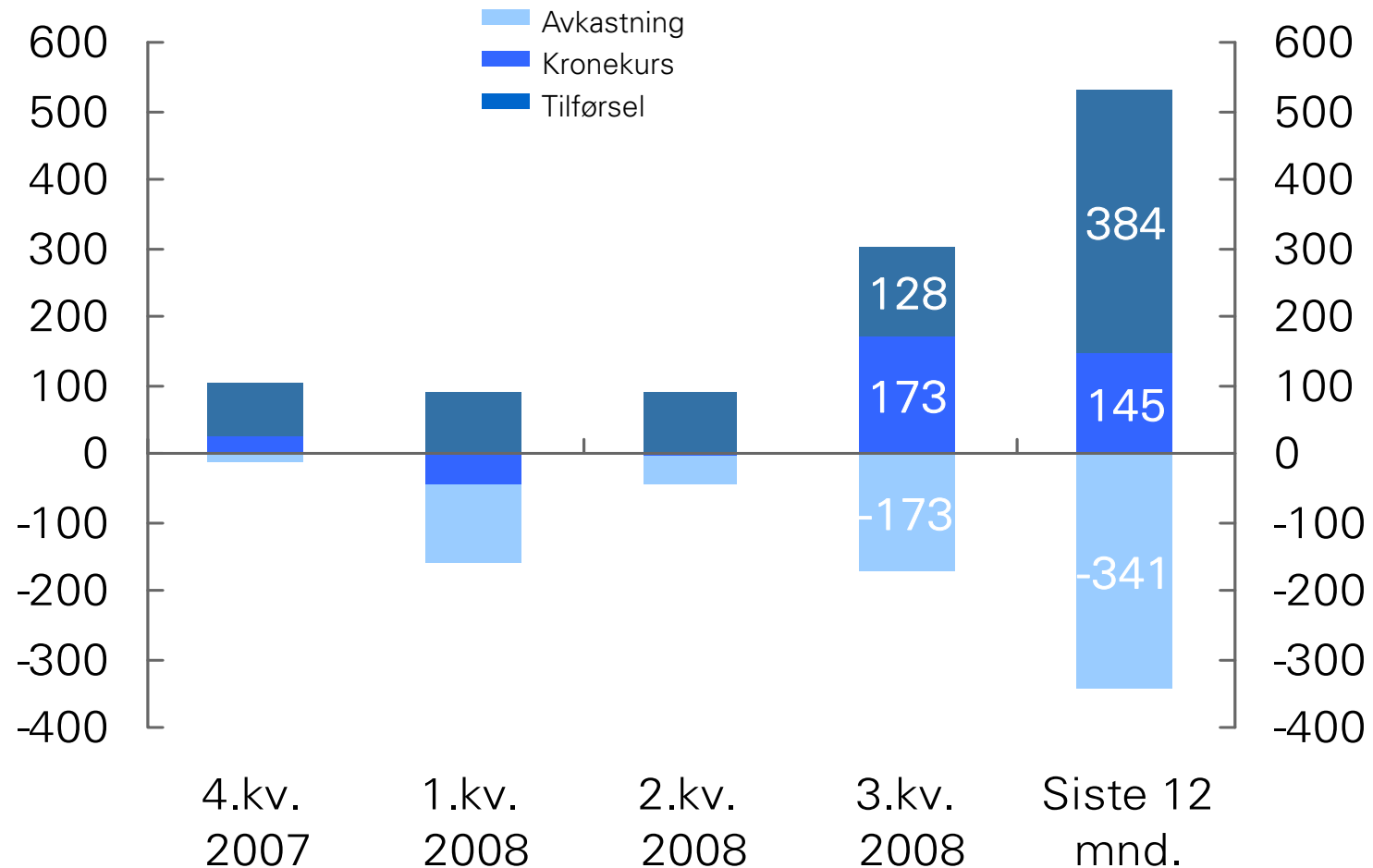
Fondets markedsverdi

Milliarder kroner



Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



Verdiutvikling siden oppstart

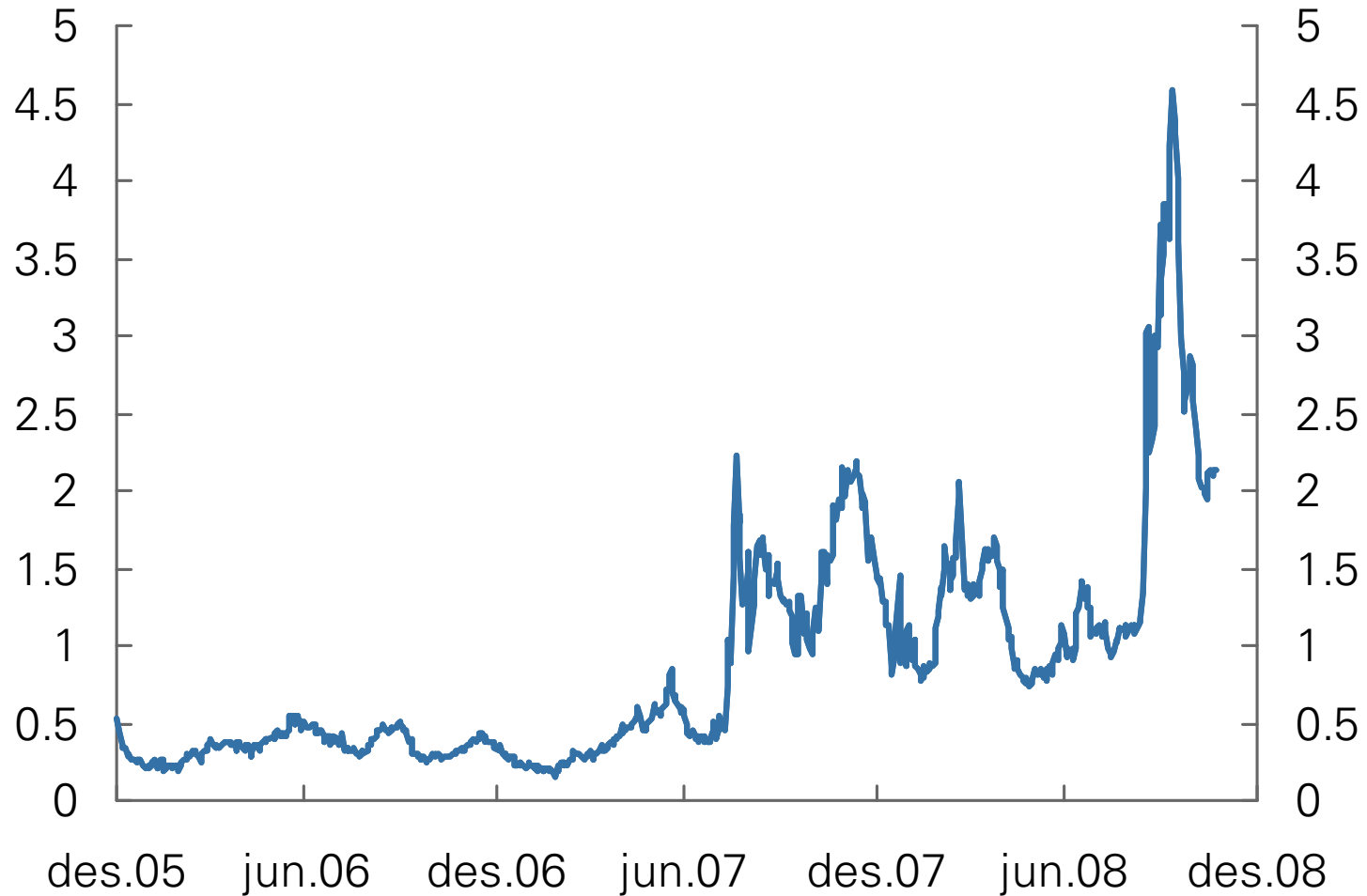
	2.kv. 2007	3.kv. 2007	4.kv. 2007	1.kv. 2008	2.kv. 2008	3.kv. 2008
Samlet tilførsel	1 603	1 679	1 756	1 844	1 935	2 063
Samlet avkastning	496	518	504	390	352	179
Kronekursjustering	-160	-265	-242	-288	-295	-122
Markedsverdien av fondet	1 939	1 932	2 019	1 946	1 992	2 120

Markedene

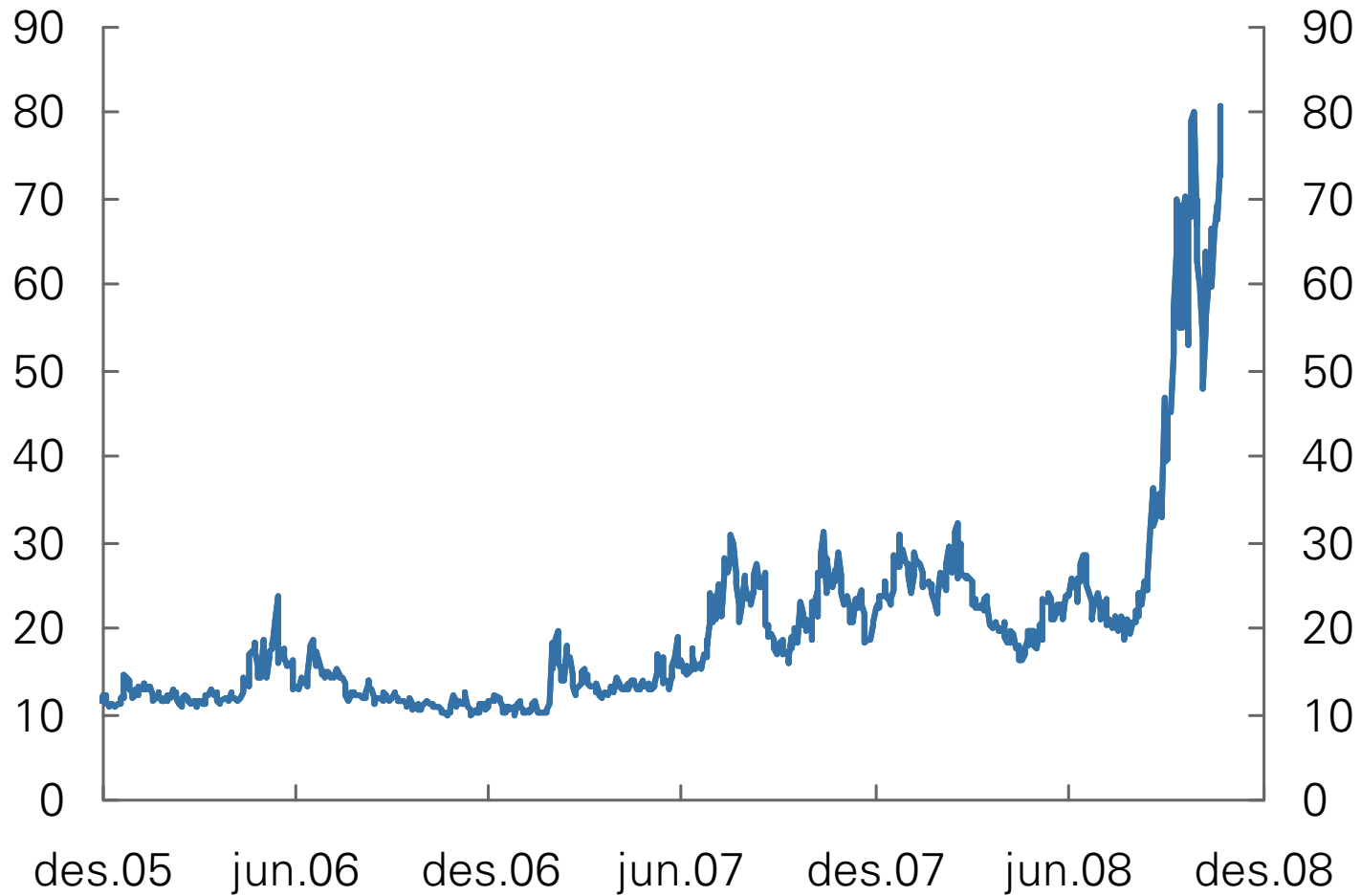
Markedsutviklingen

- En grunnleggende tillitskrise i finanssektoren
- Nedbygging av lånefinansierte investeringer gir økt pris på likviditet og kraftig økning i markedets volatilitet
- Kraftige omslag i forventningene til vekst og inflasjon.

Rentedifferansen mellom bankenes lånerente i pengemarkedet og amerikansk statsgjeld

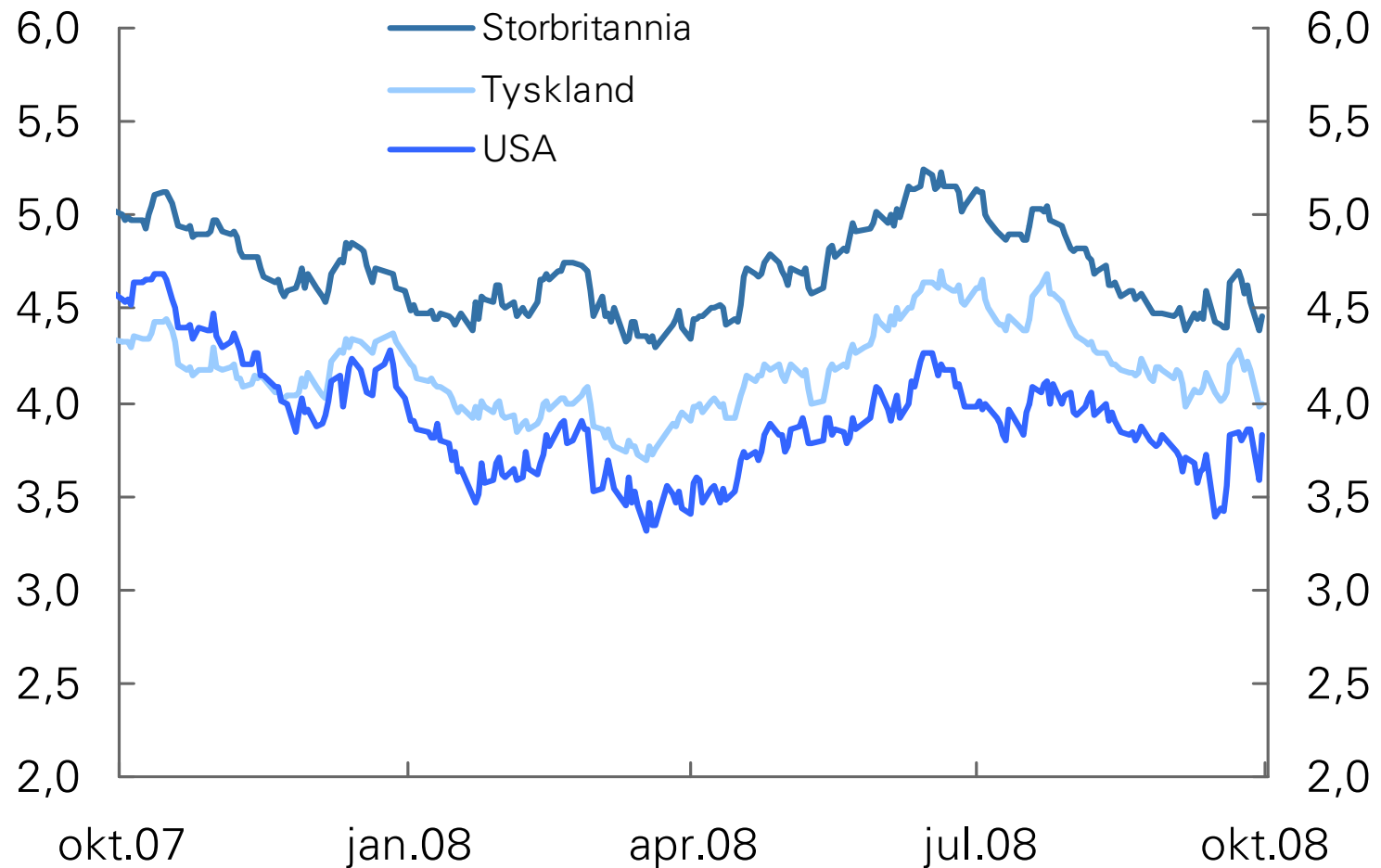


Forventet volatilitet i aksjemarkedet (VIX)



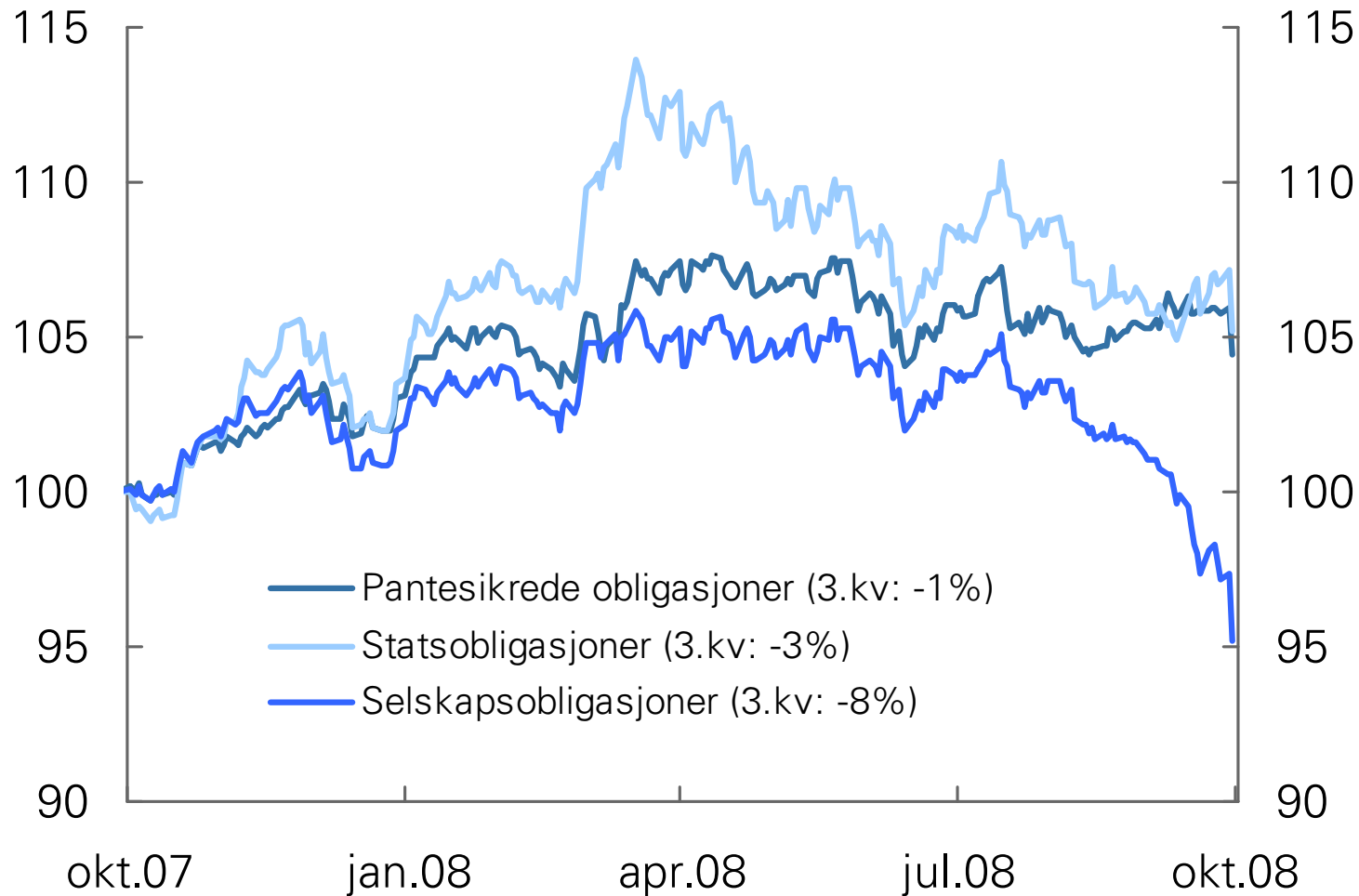
Renter på 10 års statsobligasjoner

Prosent

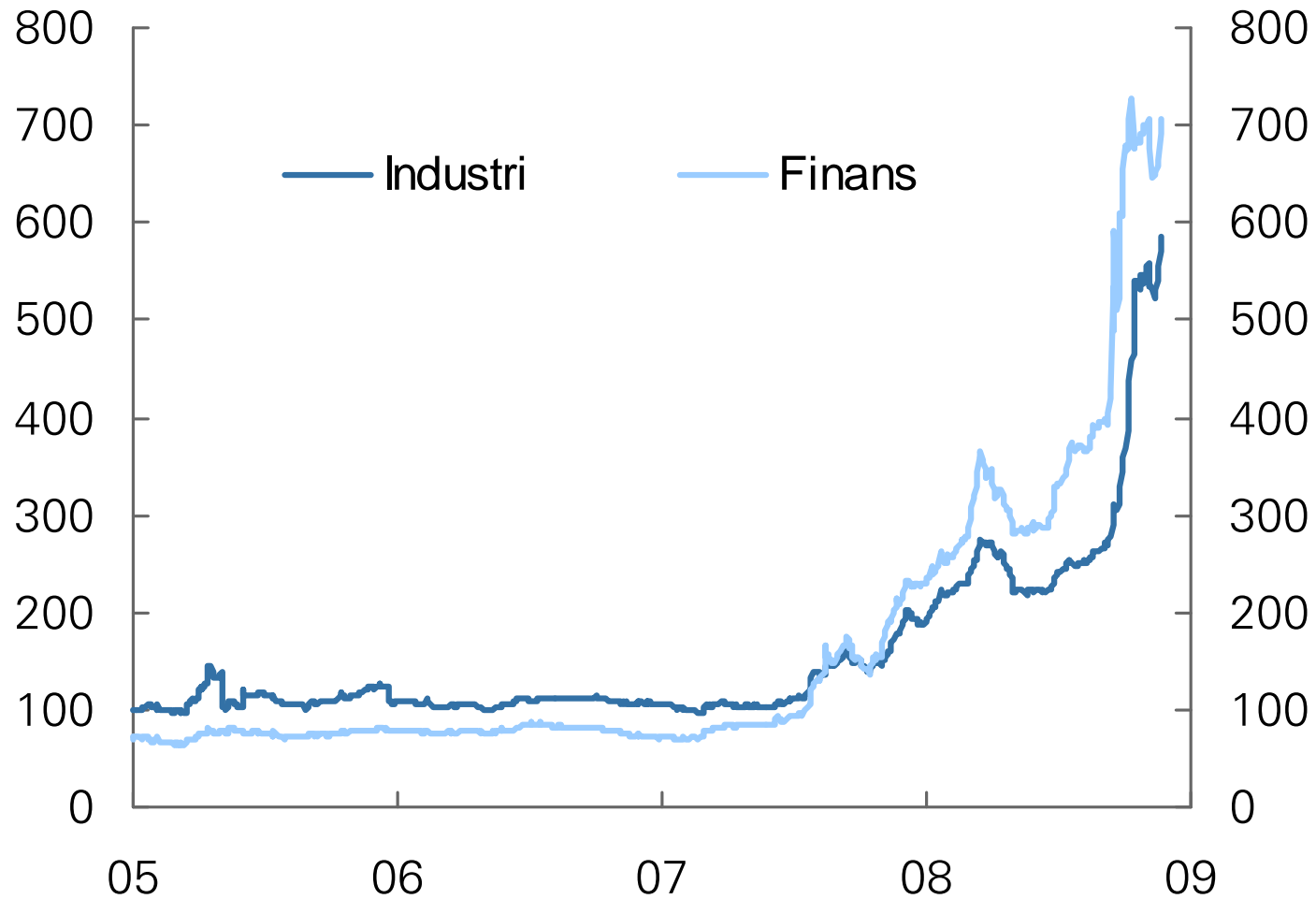


Avkastning på ulike typer obligasjoner

Målt i USD

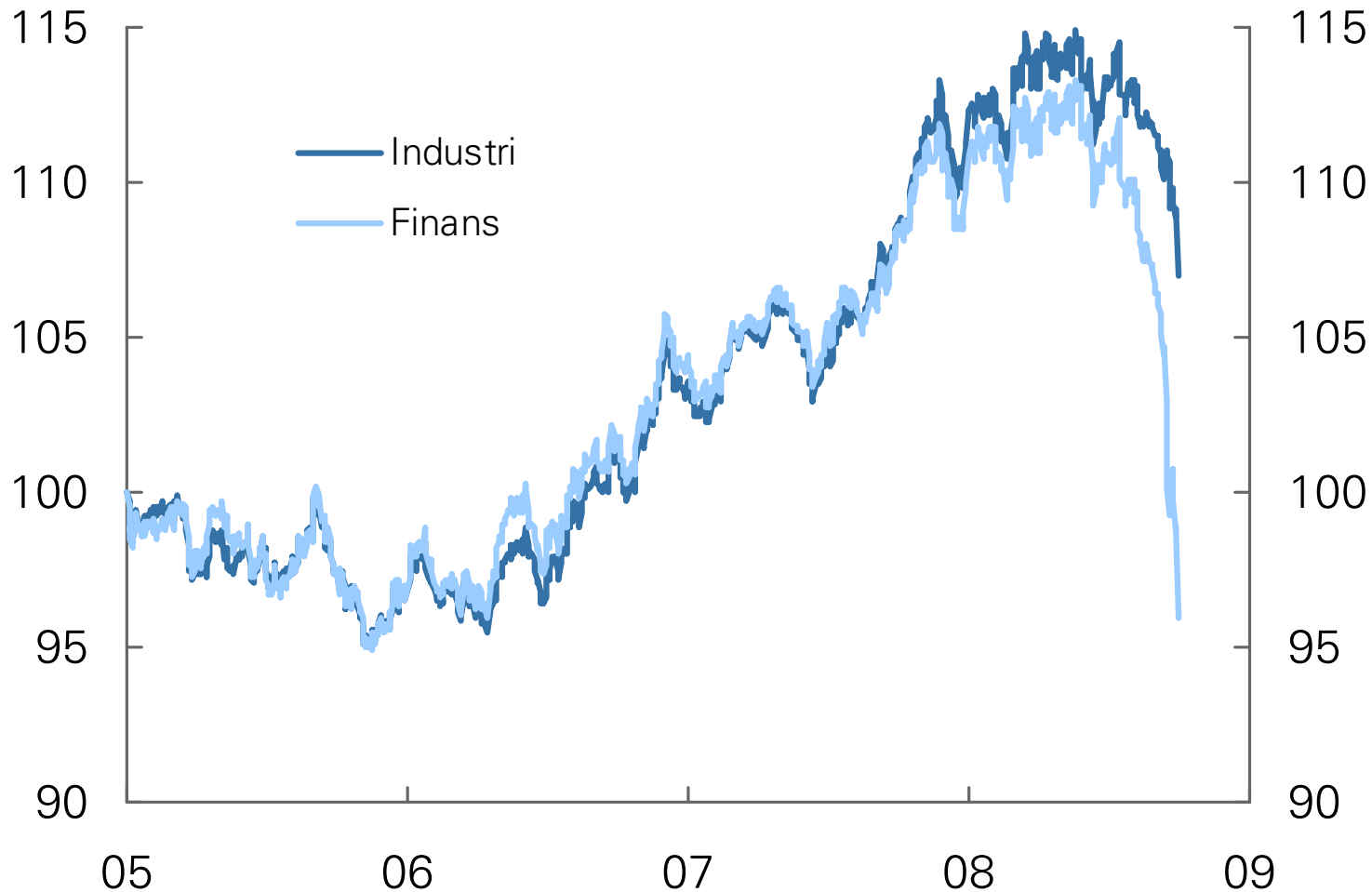


Rentedifferanse mot amerikanske statsobligasjoner



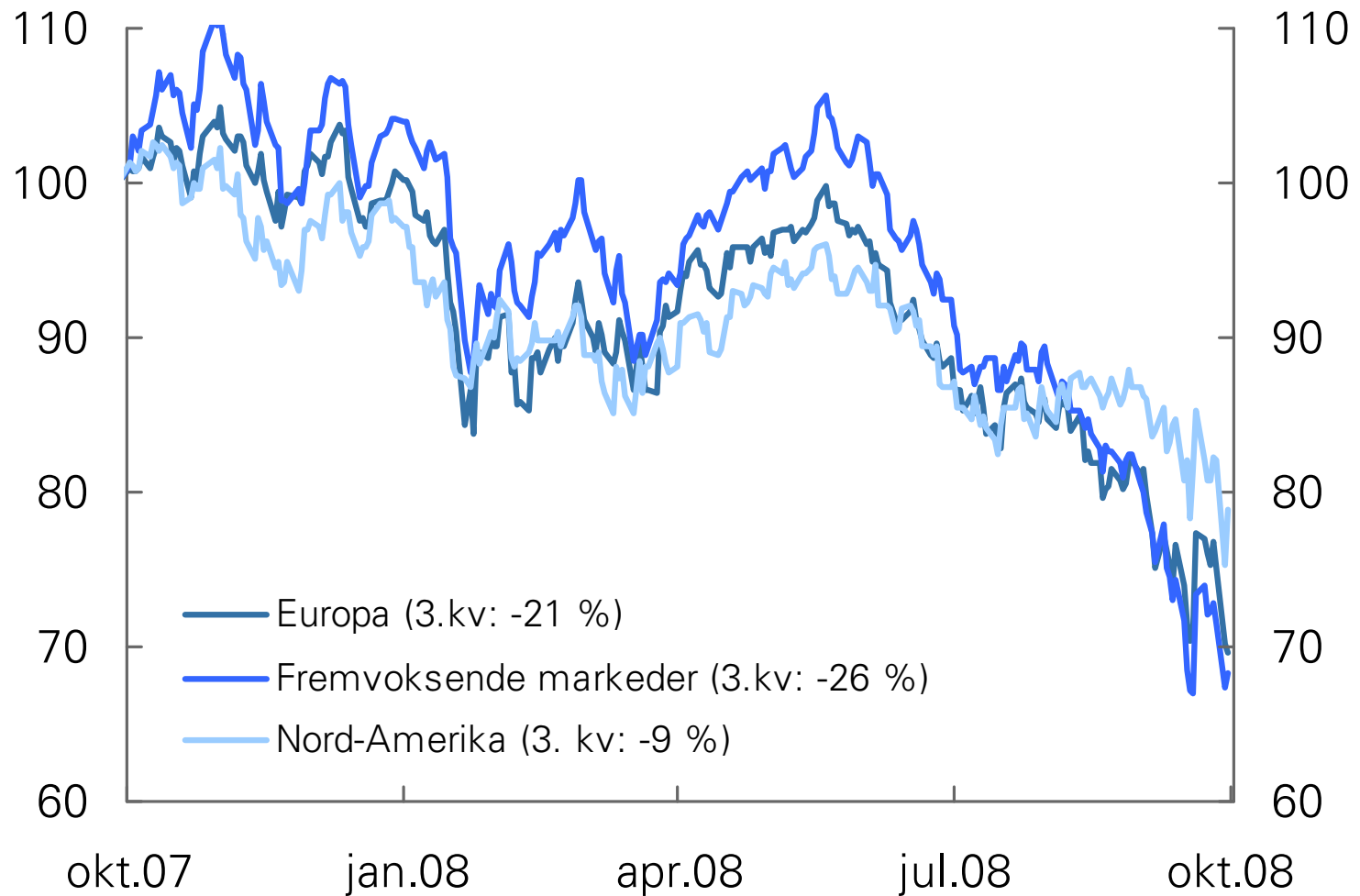
Avkastning på ulike grupper selskapsobligasjoner

Målt i USD

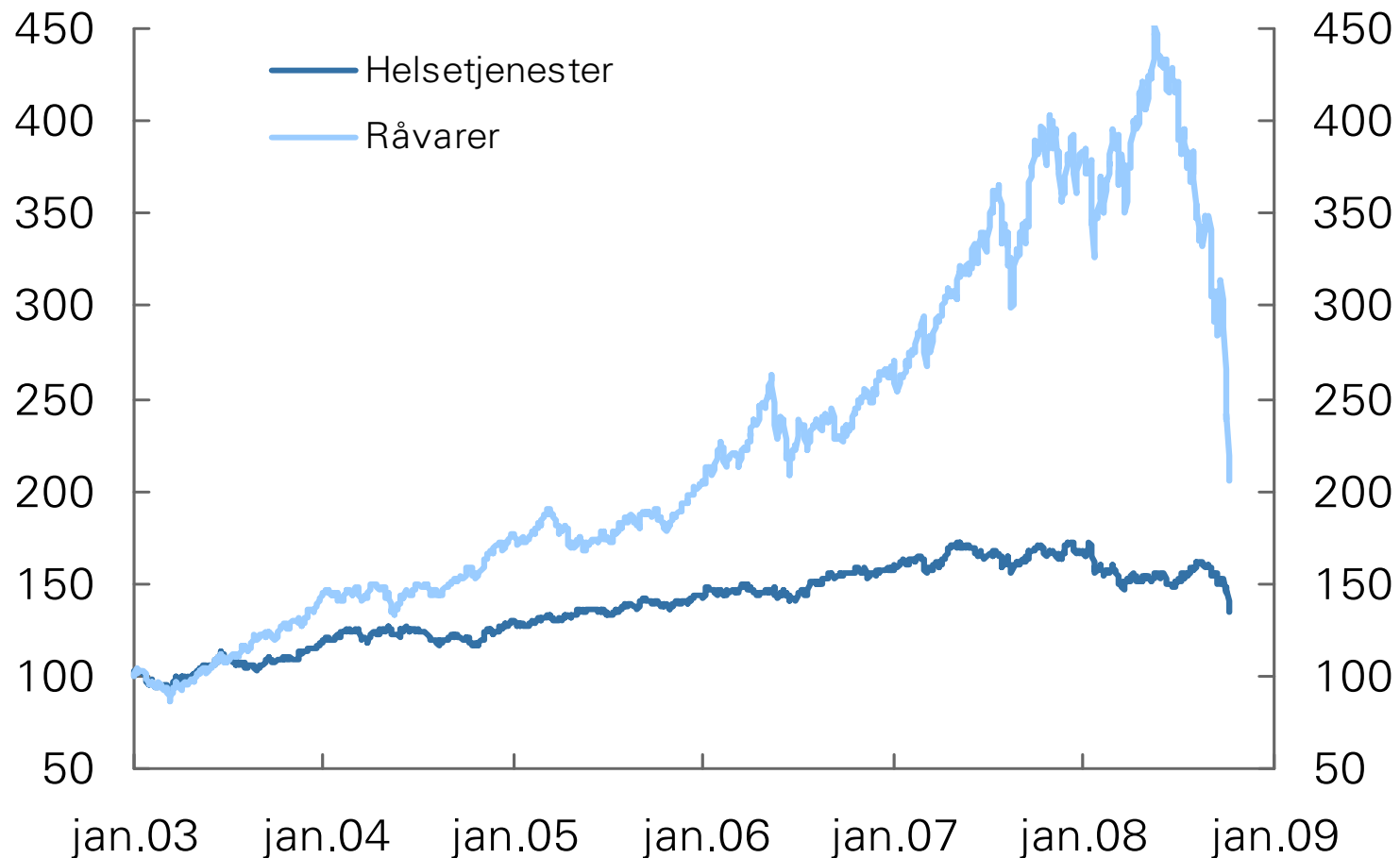


Regional aksjemarkedsavkastning

(felles valuta, indeksert)



Indeksert avkastning ved investeringer i helsetjenester og i råvareindustrien



Avkastning og risiko

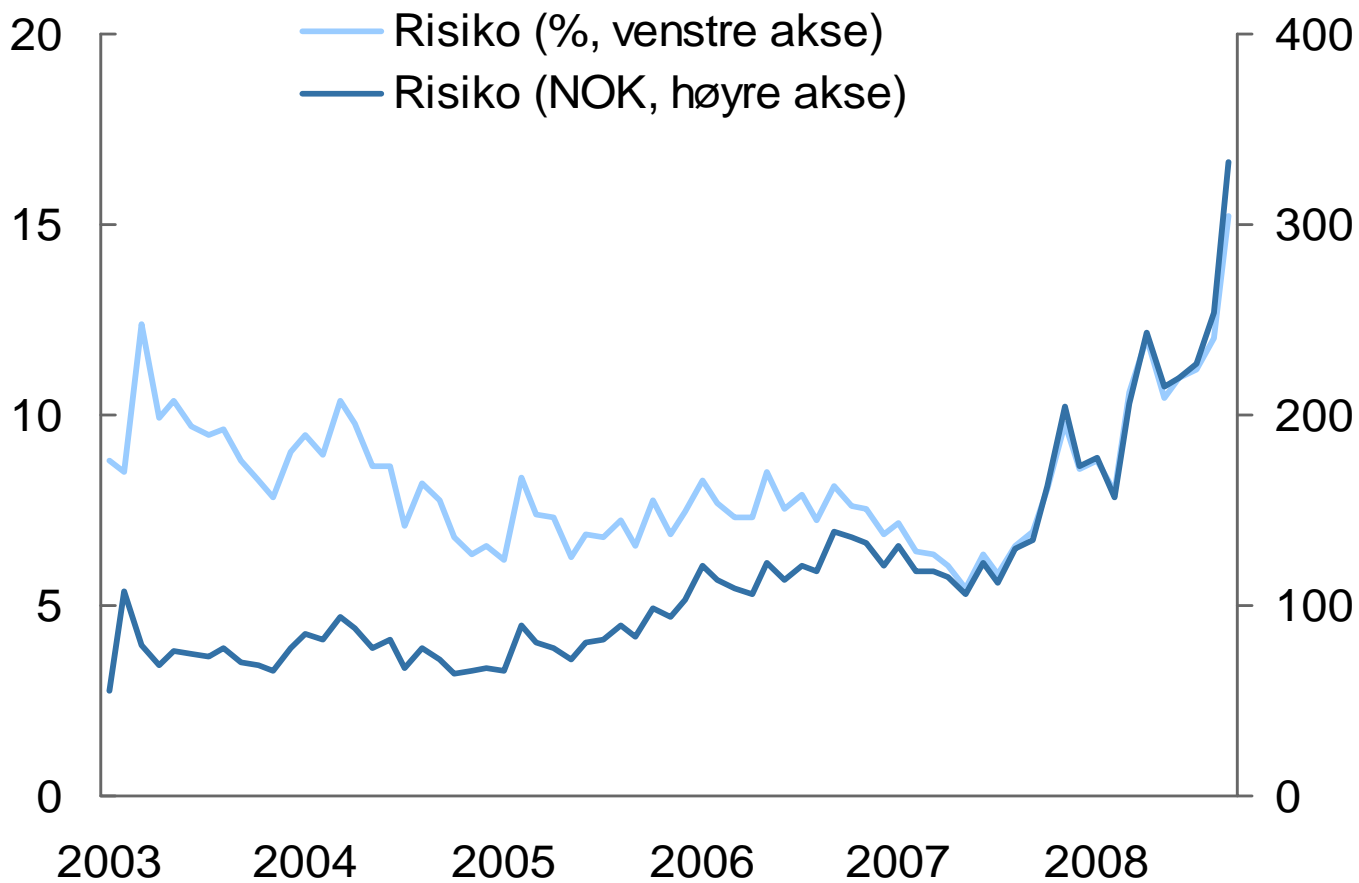
Fondets kvartalsvis avkastning



30.09.2008: Kvartalsvis -7,7%, rullerende -0,4%

Absolutt volatilitet

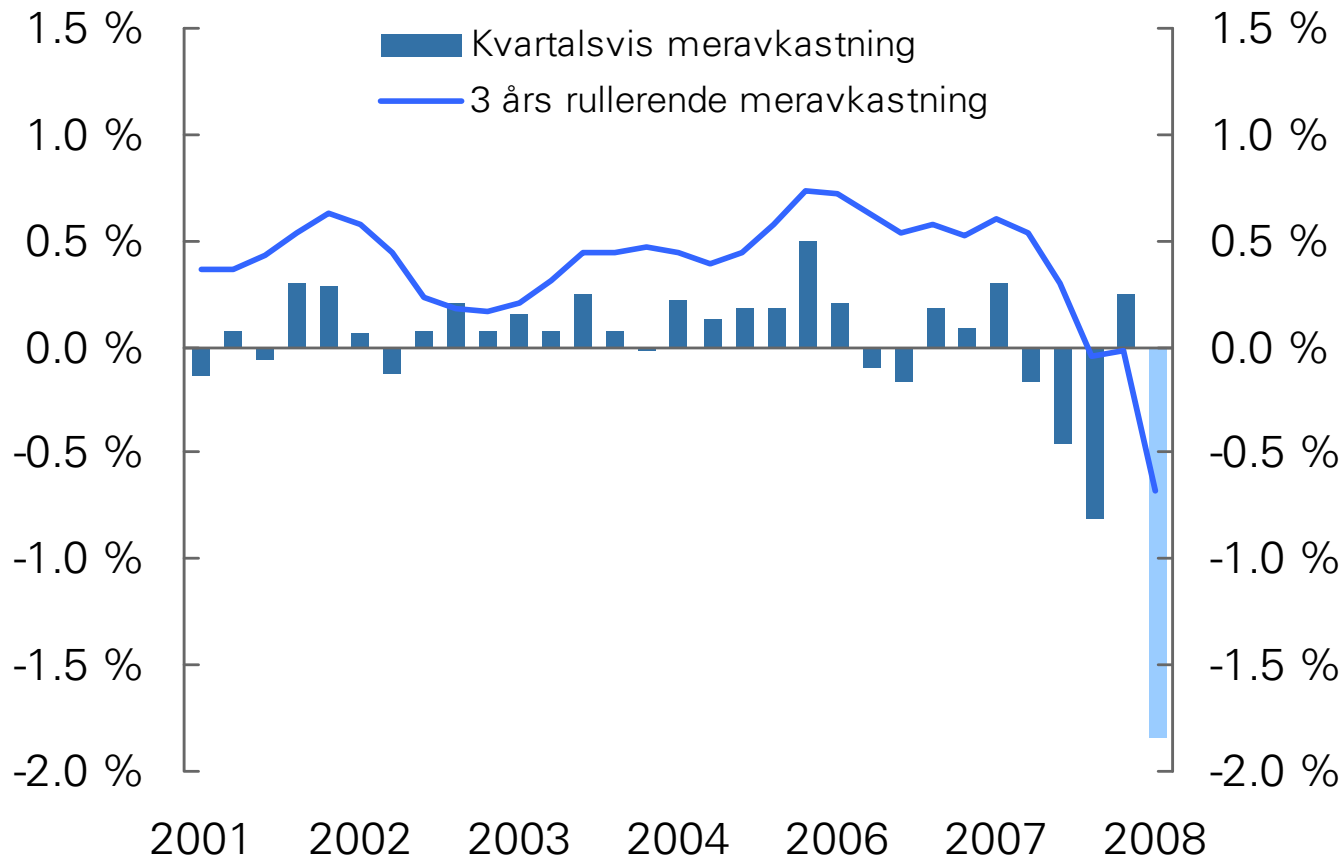
Prosent og milliarder kroner



30.09.2008: Risiko 15,2% eller 333 milliarder kroner

Meravkastning

Kvartalsvis og rullerende tre år. Prosent



30.09.2008: Kvartalsvis -1,8%, rullerende -0,7%

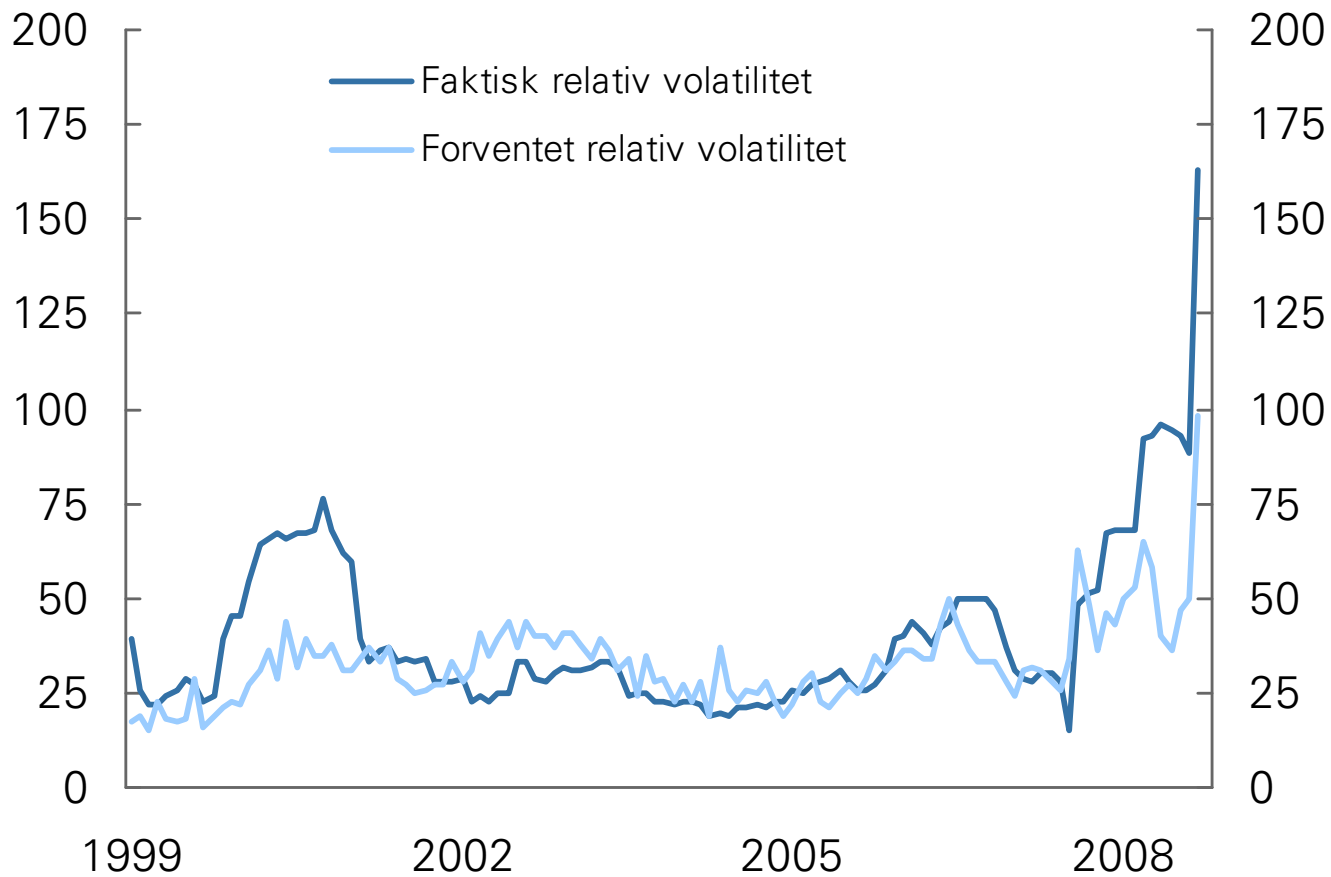
Avkastning. Nøkkeltall per 30. september 2008

Annualiserte tall. Målt i norske kroner

	Siste år	Siste 3 år	Siste 5 år	Siste 10 år	Siden 1.1.1998
Porteføljeavkastning (prosent)	-9,27	-1,28	2,40	3,30	3,55
Referanseavkastning (prosent)	-6,60	-0,60	2,61	3,18	3,42
Meravkastning (prosentpoeng)	-2,67	-0,68	-0,20	0,13	0,14

Forventet og faktisk relativ volatilitet

Basispunkter

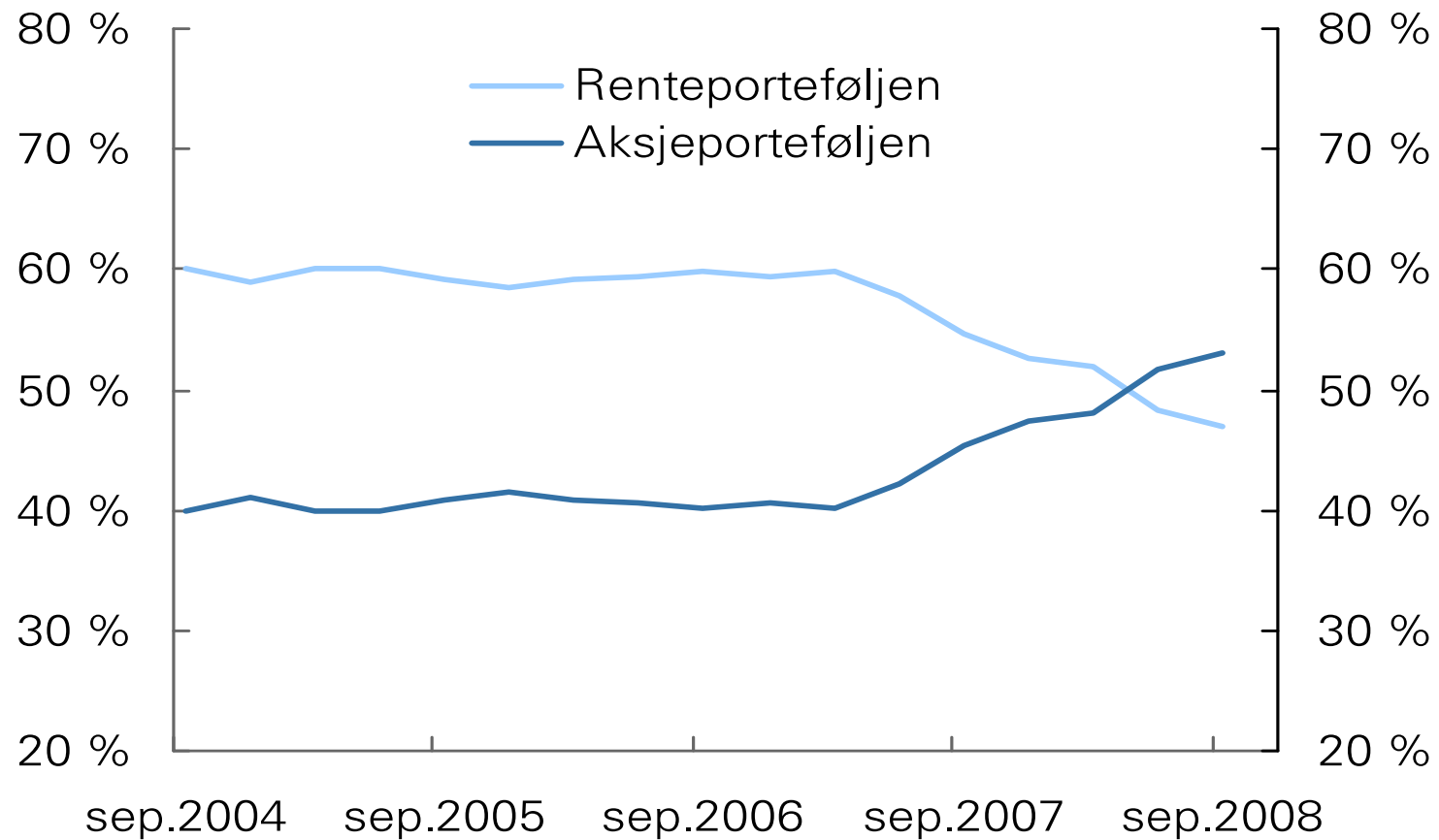


30.09.2008: faktisk 163 bp, forventet 98 bp

Beholdninger og eierandeler

Fordeling på aktivaklasser

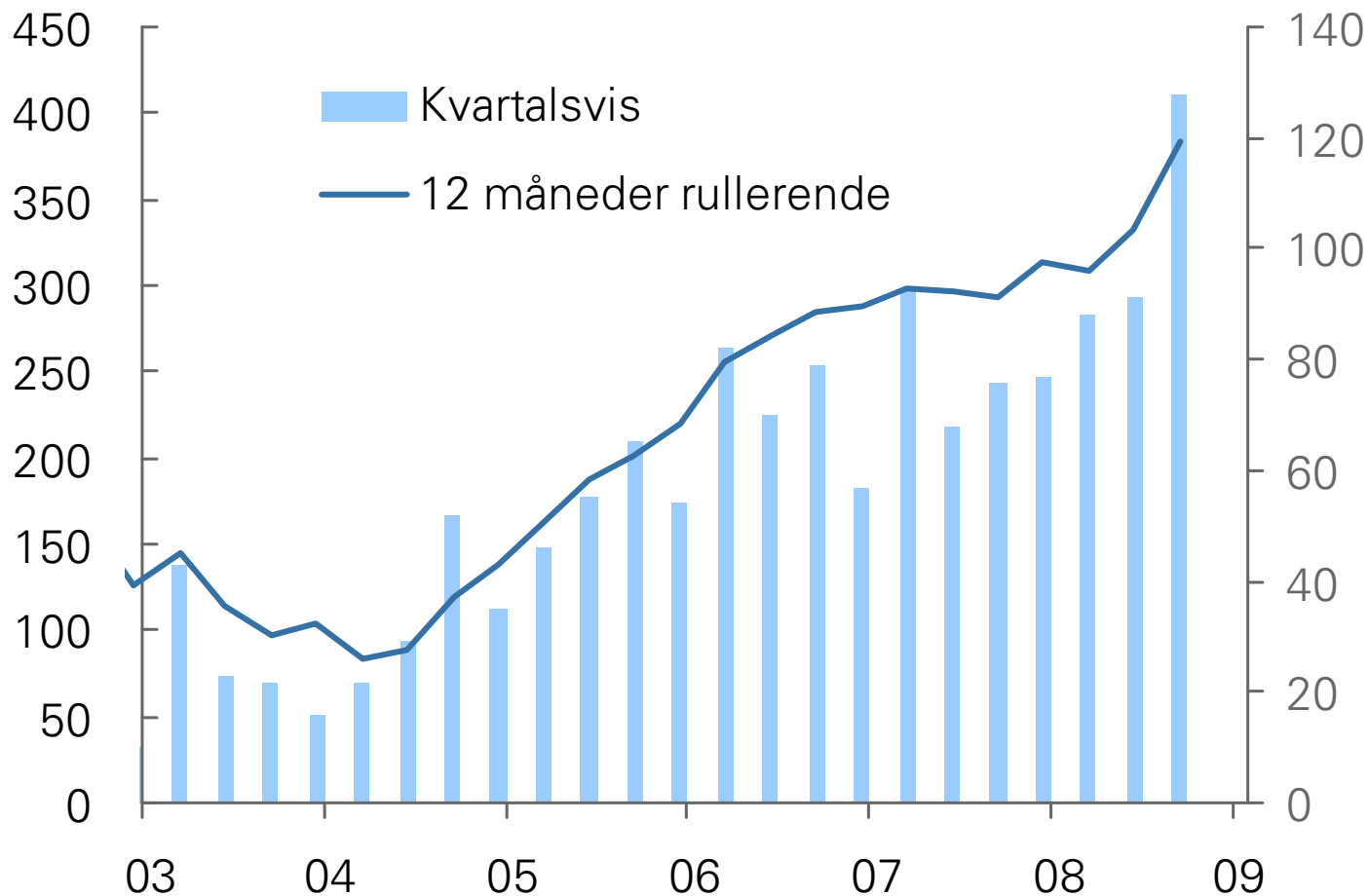
Prosent



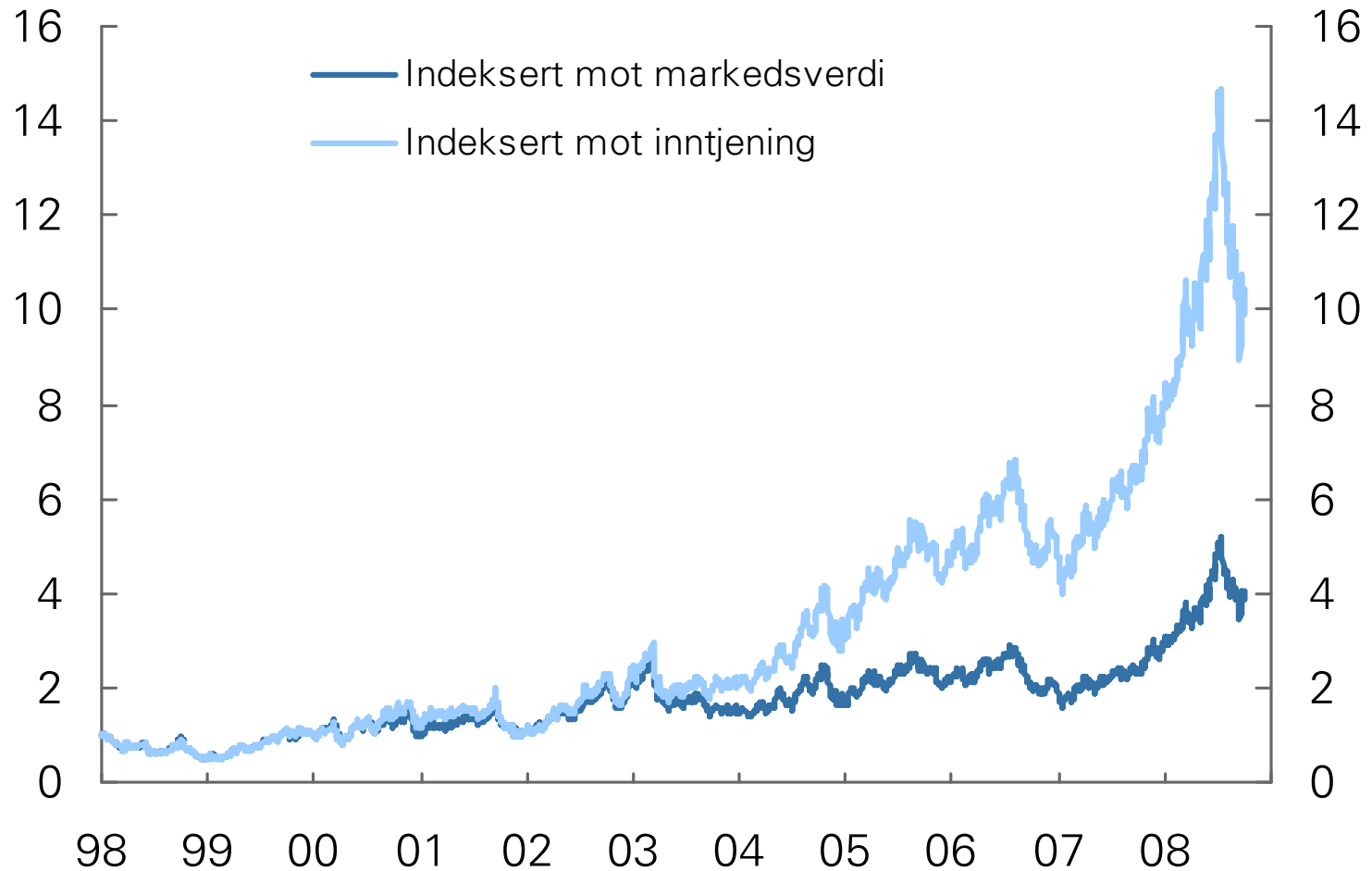
30.09.2008: Aksjeandel : 53,0%

Tilførsel til fondet

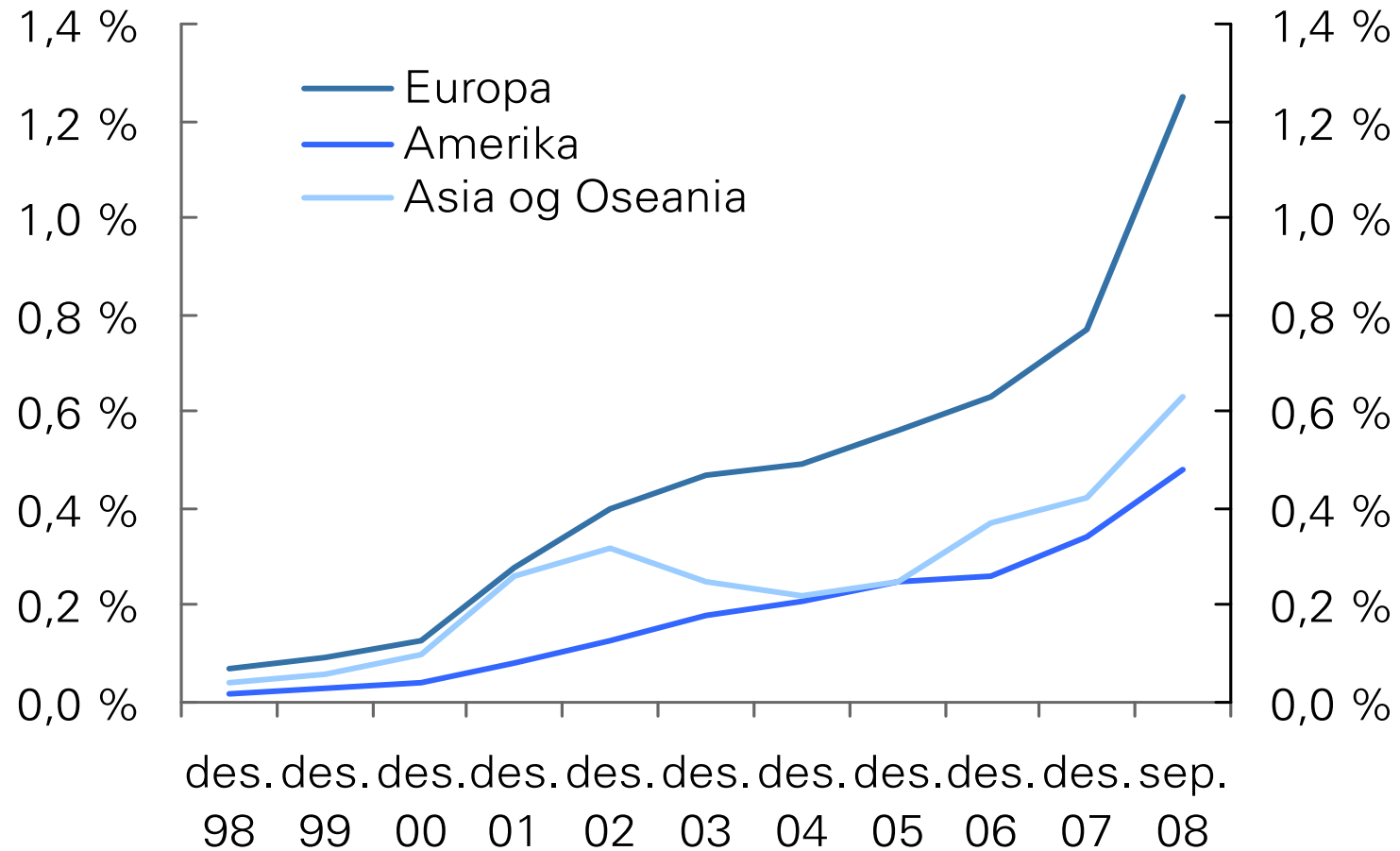
Milliarder kroner



Kjøpekraften til ett fat råolje



Eierandeler i aksjemarkedene



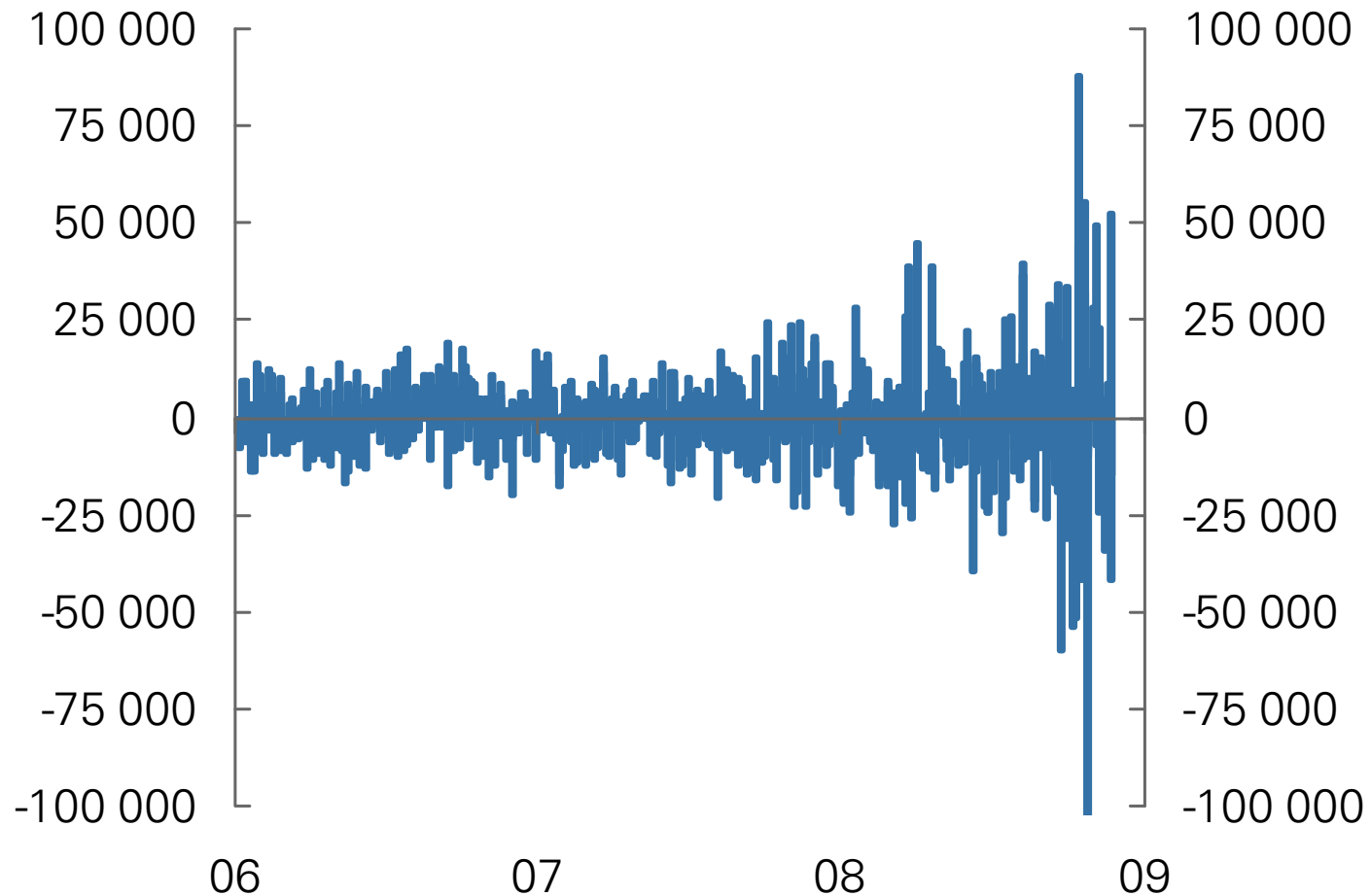
30.9.2008: Europa 1,25% / Amerika 0,48% / Asia 0,63%

- Avkastningen i kvartalet -7,7 prosent – lavest i fondets historie
- Tillitskrise i det finansielle systemet
- Markedene priser inn et økonomisk tilbakeslag
- Rekordstor tilførsel til Statens pensjonsfond – Utland
- Mindreavkastning i NBIMs forvaltning på 1,8 prosent – svakest i fondets historie



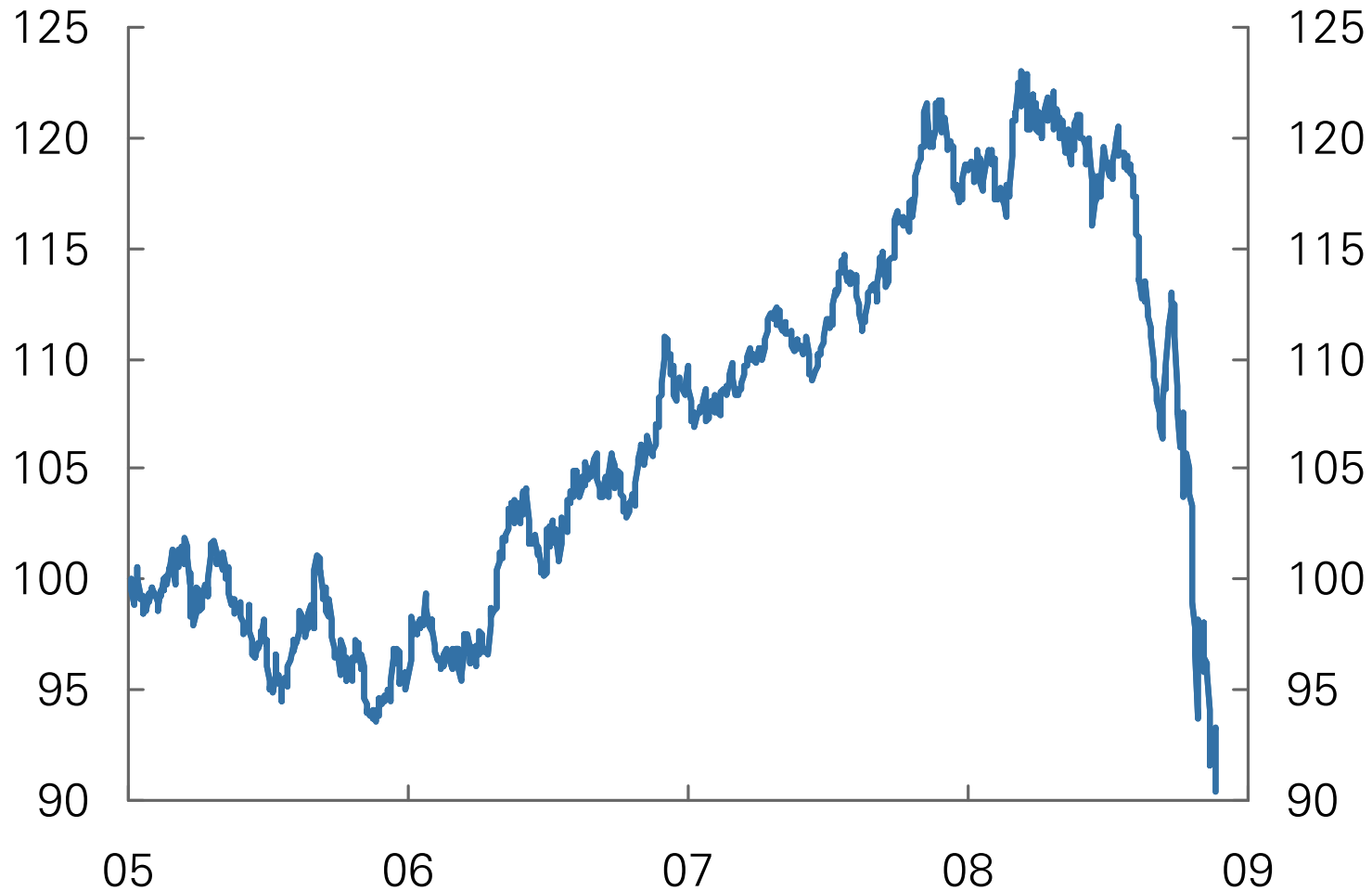
Daglig fondsavkastning

Millioner kroner

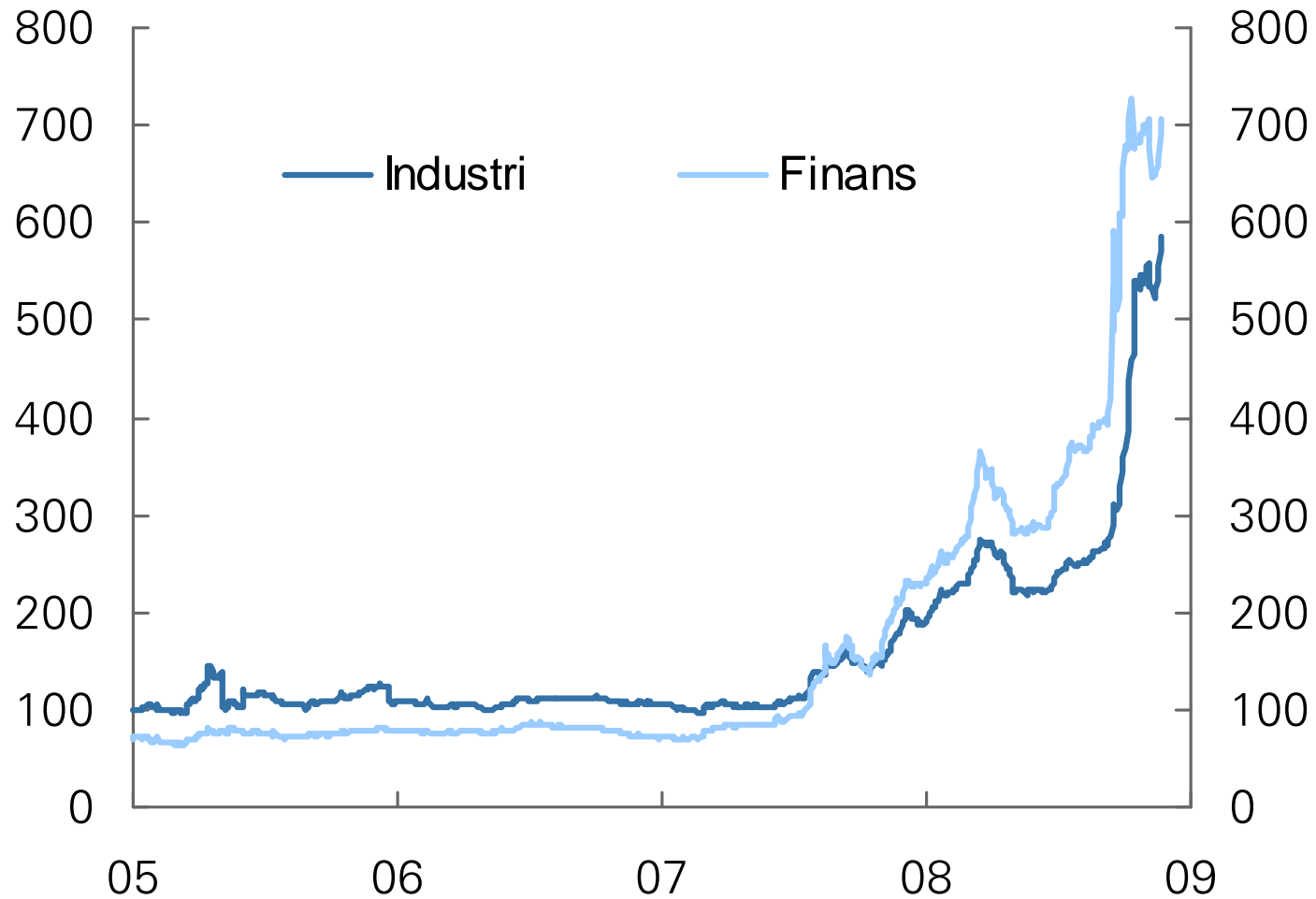


Avkastning på boliglånsobligasjoner (indekstert)

Målt i USD



Rentedifferanse mot amerikanske statsobligasjoner



Prisutvikling amerikanske banker

