

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT, ANDRE KVARTAL 2016

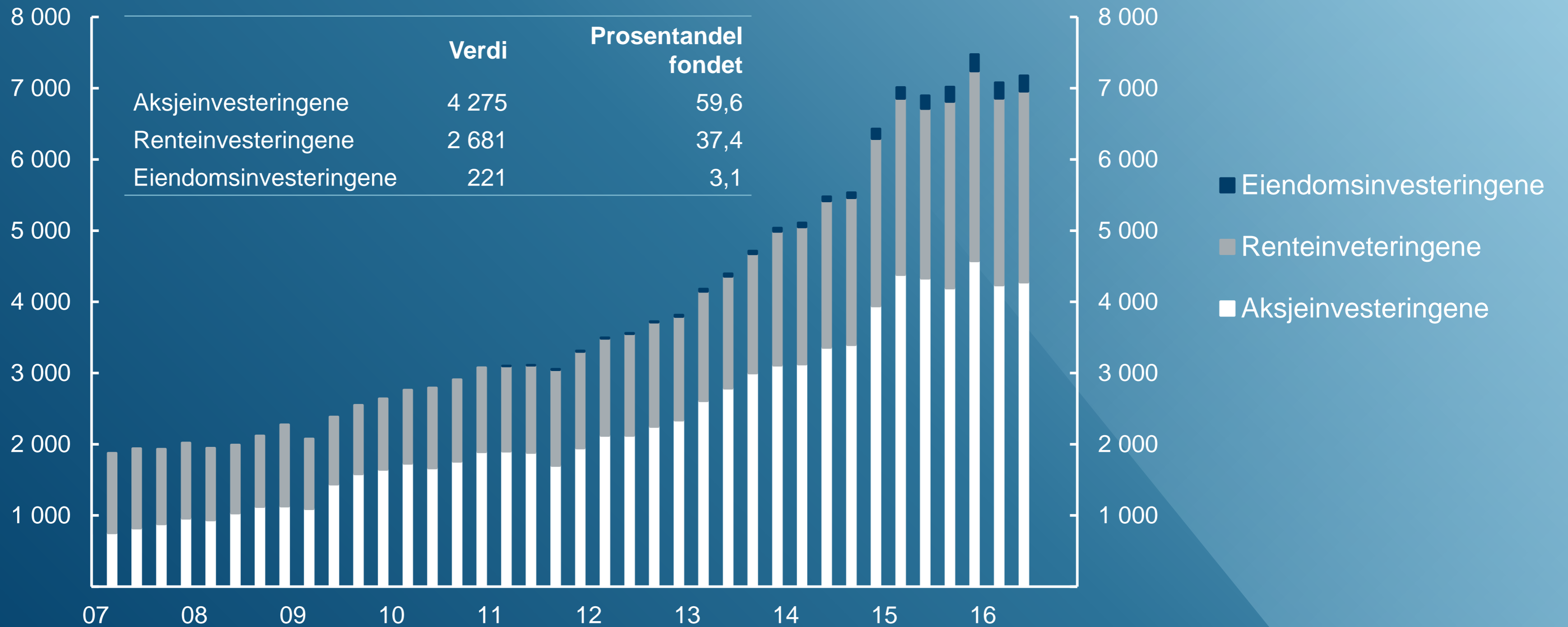
**PRESSEKONFERANSE
OSLO, 17. AUGUST 2016**

Hovedpunkter

- Oljefondet fikk i andre kvartal 2016 en avkastning på 1,3 prosent, eller 94 milliarder kroner
- Avkastningen i de ulike aktivaklassene
 - Aksjeinvesteringene 0,7 prosent
 - Renteinvesteringene 2,5 prosent
 - Eiendomsinvesteringene -1,4 prosent
- Avkastningen for aksje- og renteinvesteringene var 0,1 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksene
- Samlet avkastning siden oppstart er 2 685 milliarder kroner

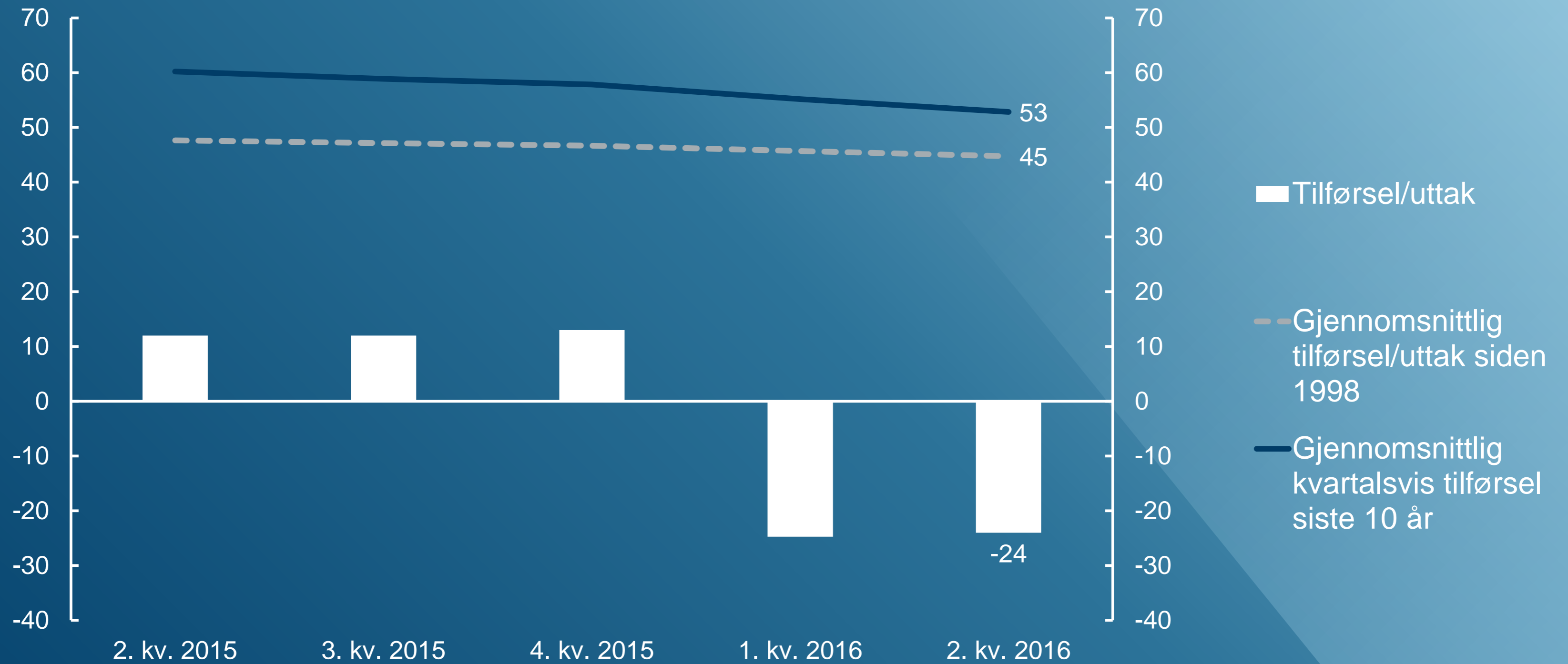
Markedsverdi

Milliarder kroner. Per 30.06.2016



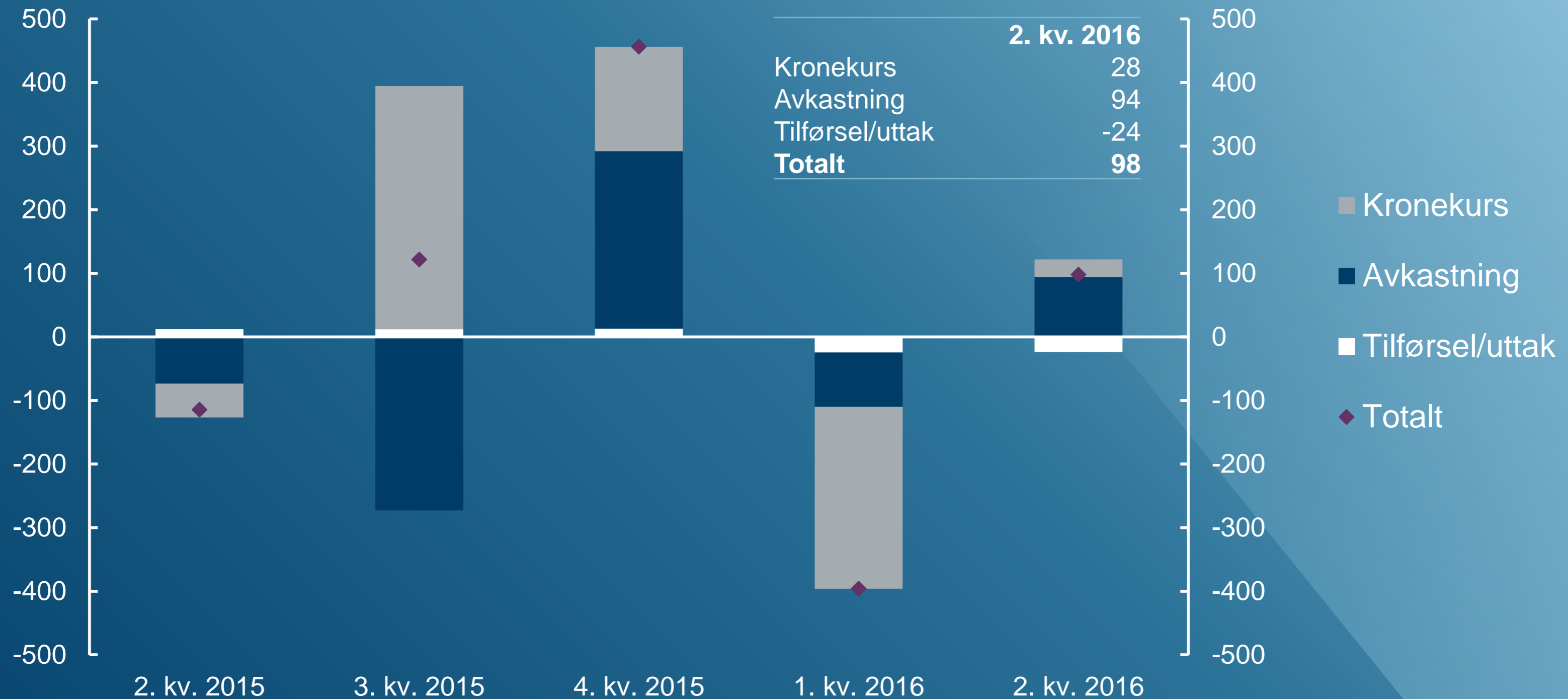
Tilførsel/uttak

Milliarder kroner



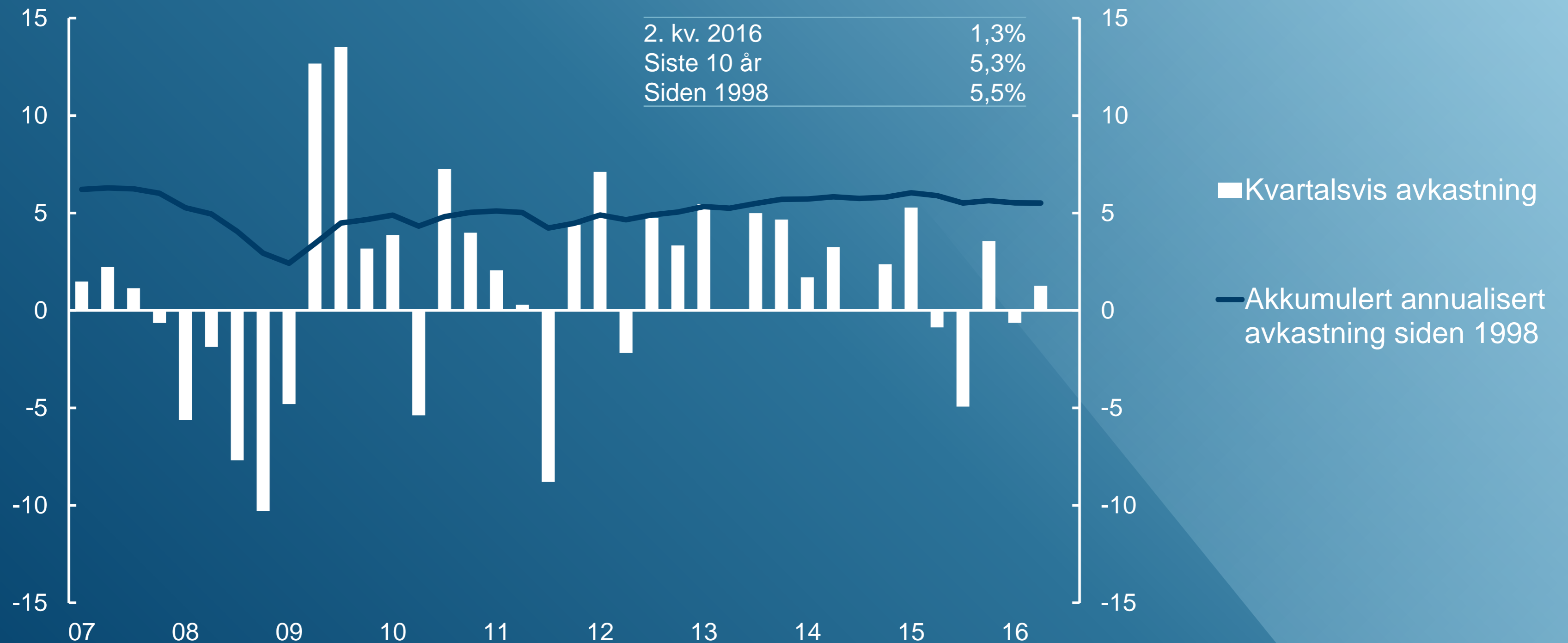
Kvartalsvis endring i markedsverdien

Milliarder kroner



Avkastning

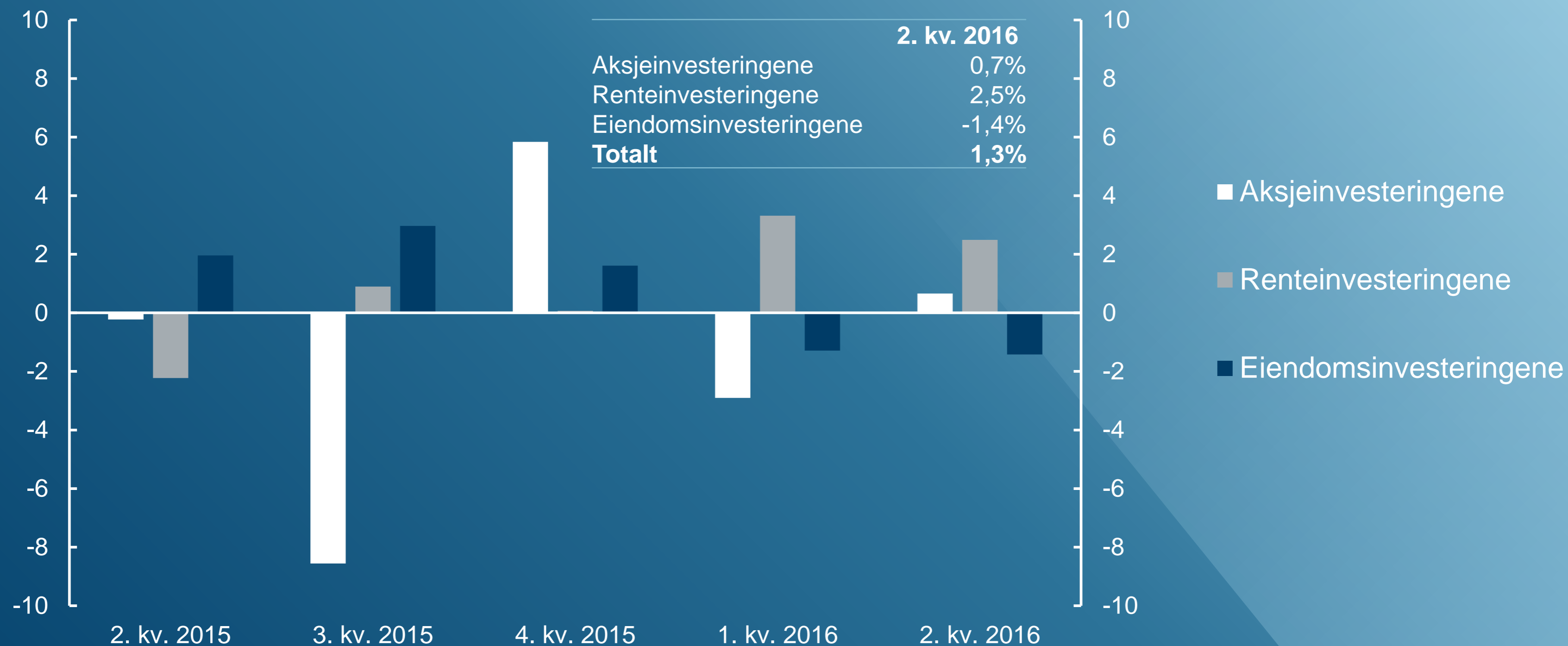
Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning per kvartal.
Prosent



Avkastning fordelt på aktivaklasser

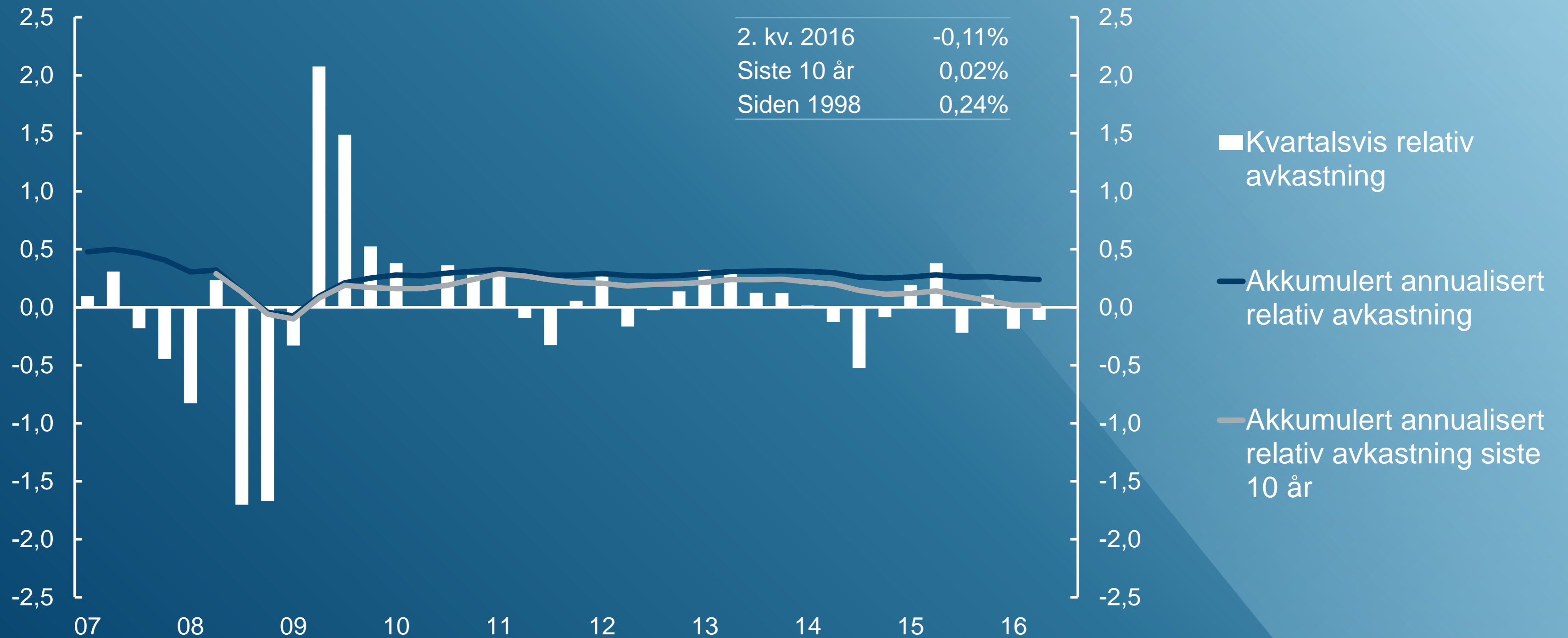
Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning.

Prosent



Relativ avkastning

Aksje- og renteinvesteringene.
Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	30.6.2016	31.3.2016	31.12.2015
Samlet tilførsel av kapital	3 452	3 475	3 499
Samlet avkastning	2 685	2 591	2 676
Samlet forvaltningsgodtgjøring	-33	-32	-31
Endring som følge av svingninger i kronekursen	1 073	1 045	1 331
Fondets markedsverdi	7 177	7 079	7 475

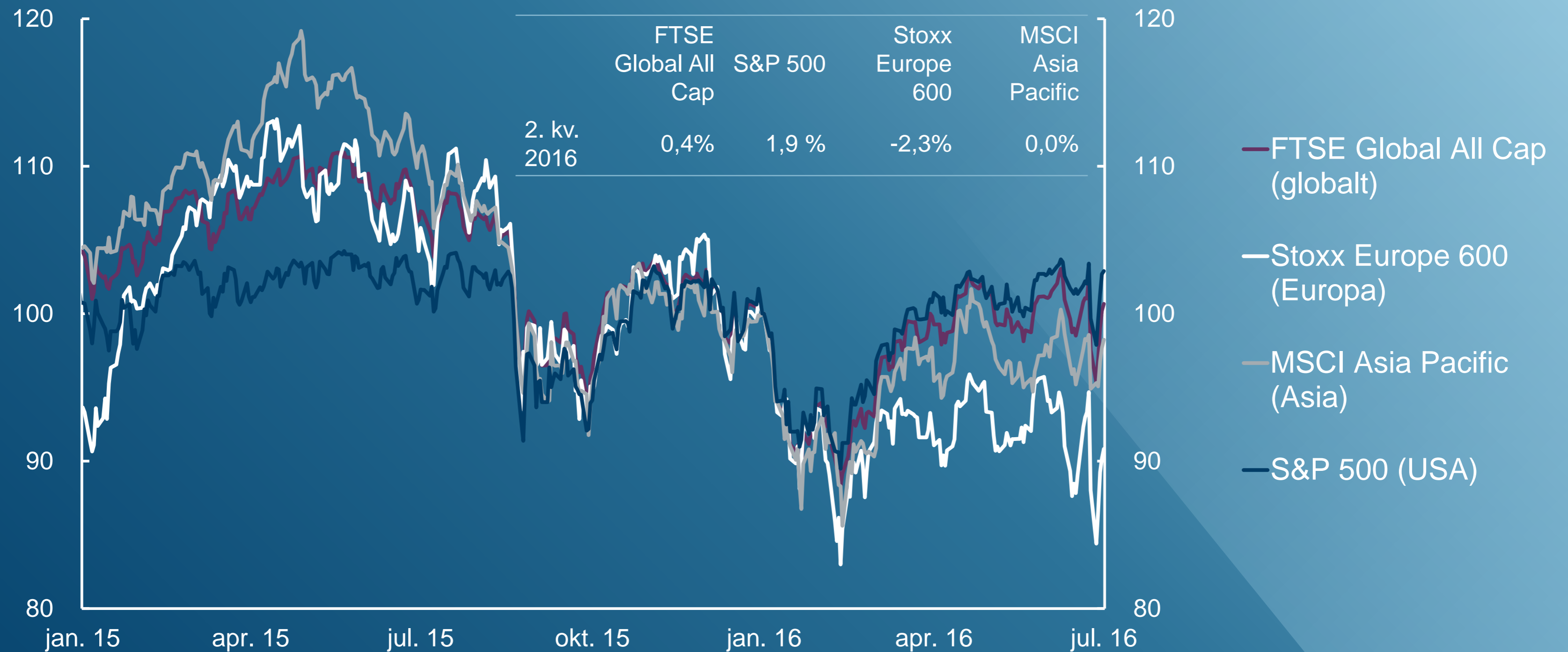
Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valuta. Annualisert.
Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,51	5,34
Årlig prisvekst	1,78	1,77
Årlige forvaltningskostnader	0,09	0,08
Årlig netto realavkastning	3,58	3,43

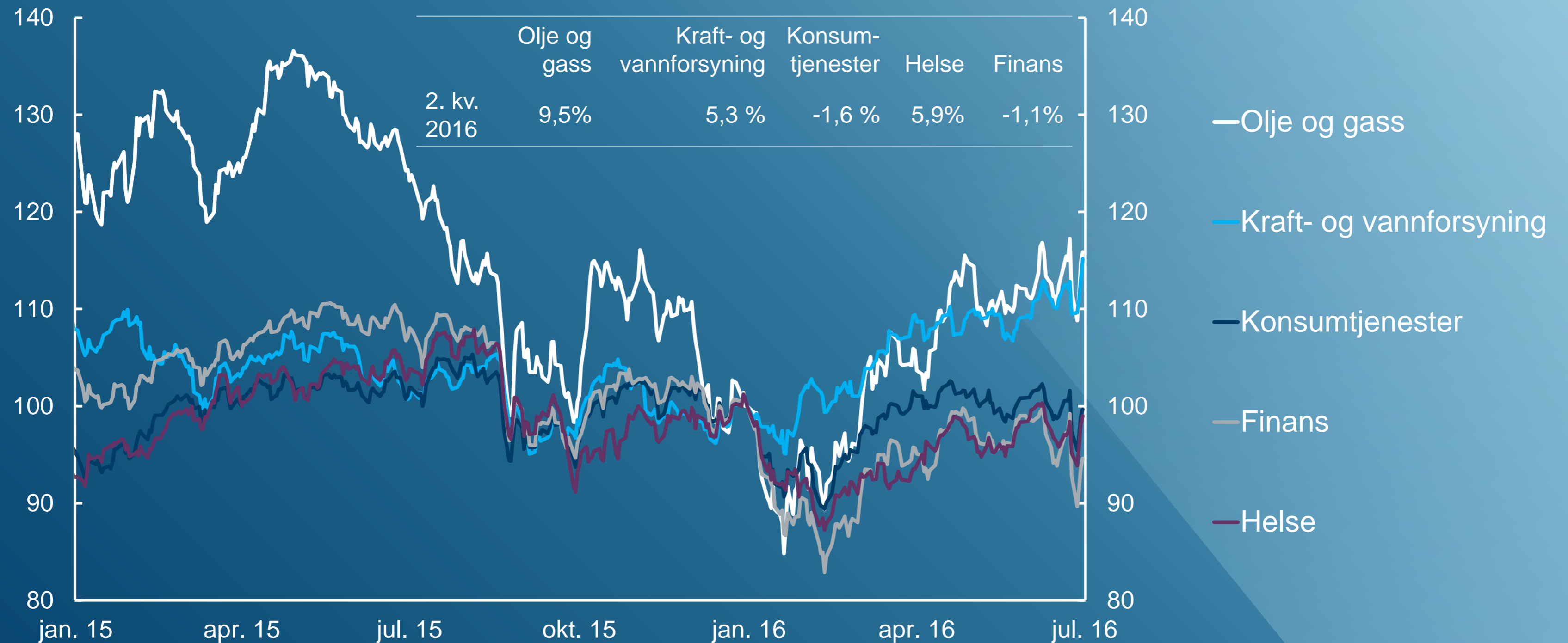
Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert (31.12.2015 = 100)



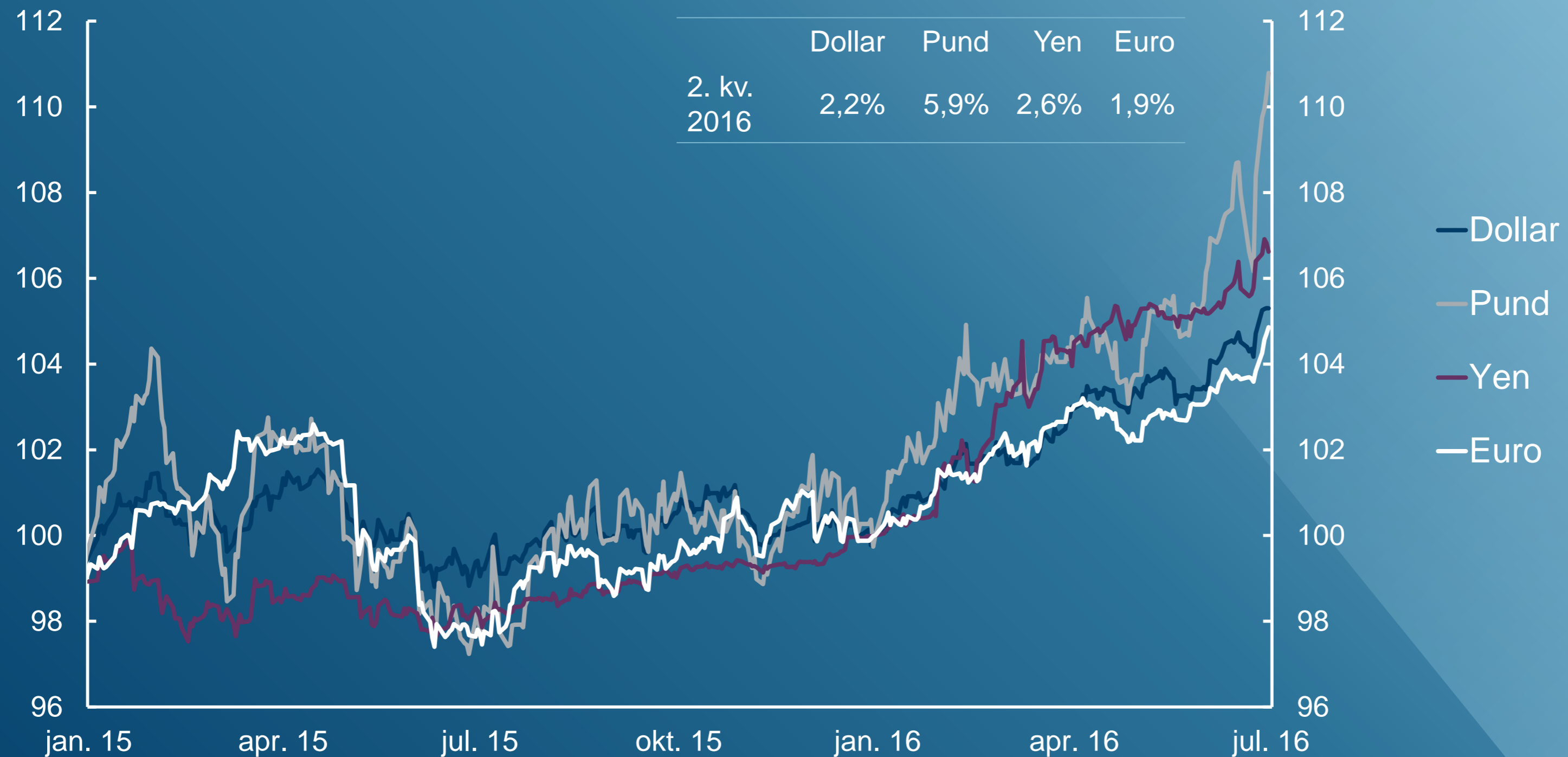
Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert (31.12.2015 = 100)



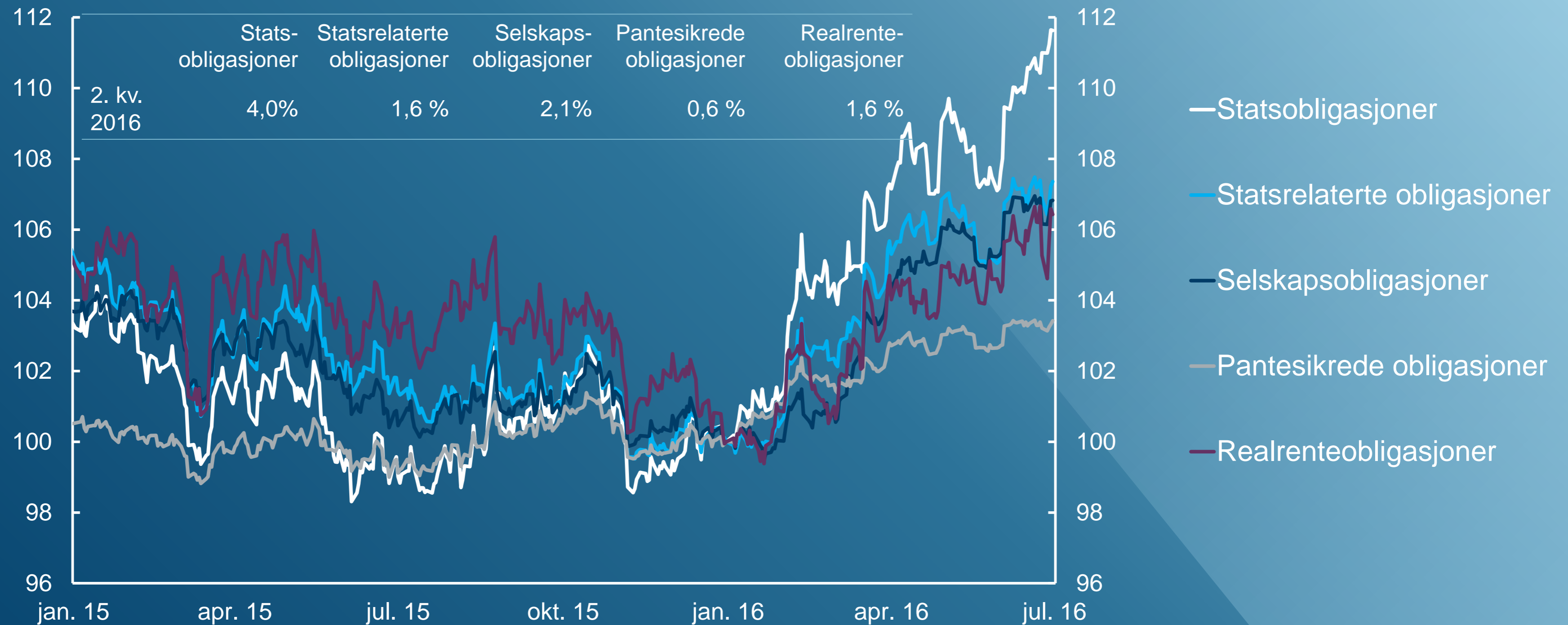
Kursutvikling for obligasjoner

Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2015 = 100)



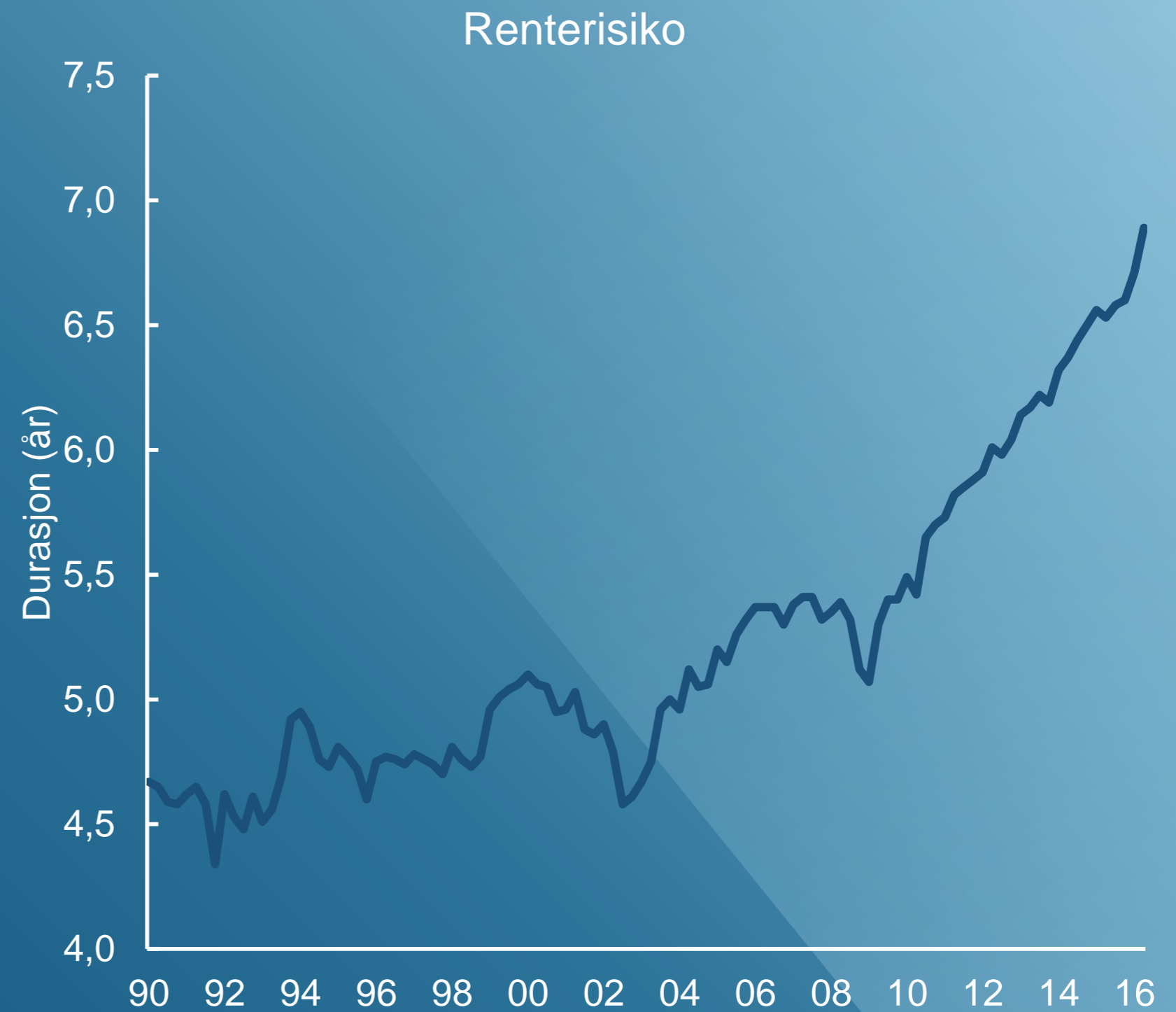
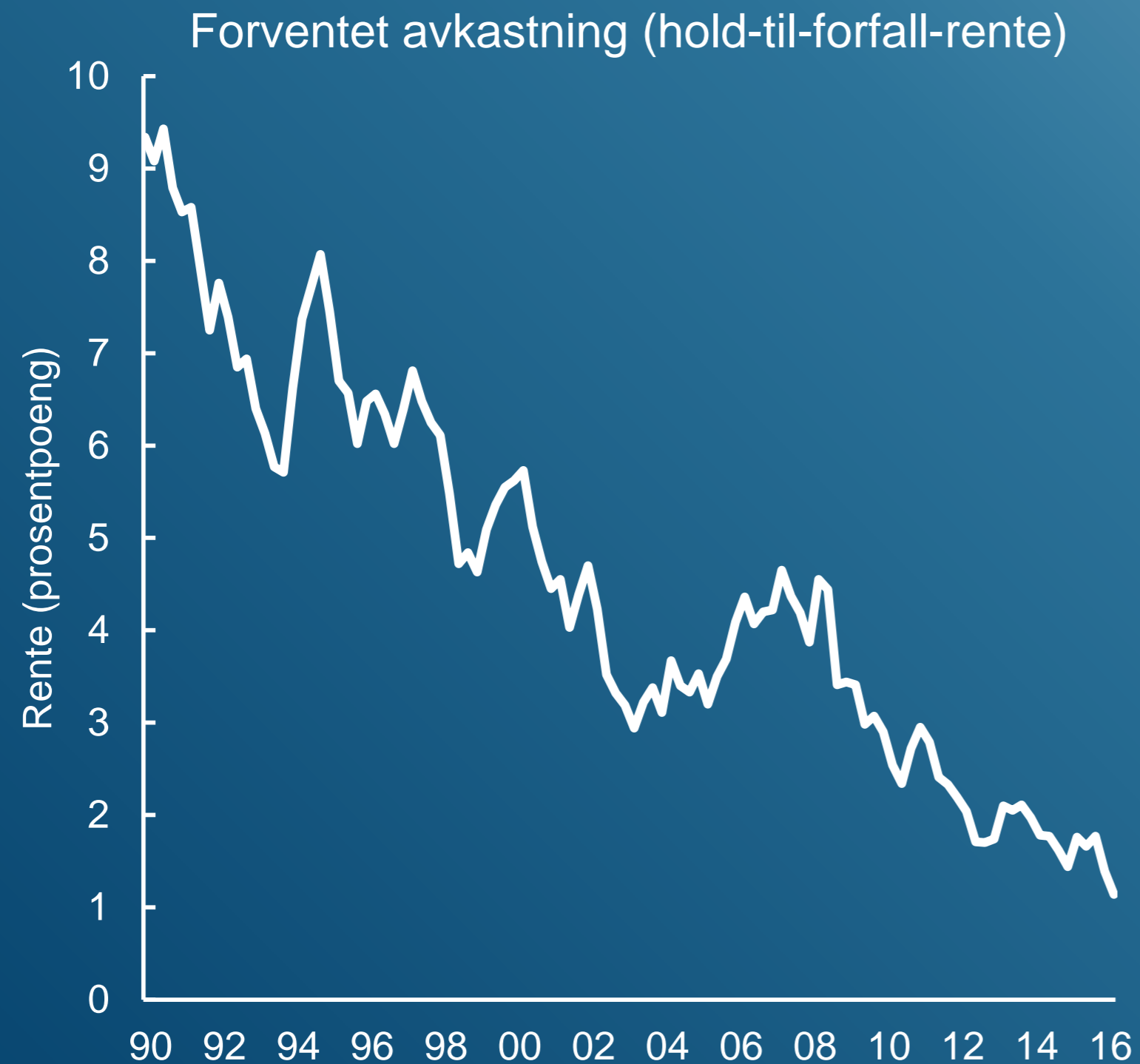
Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Målt i USD. Indeksert (31.12.2015 = 100)



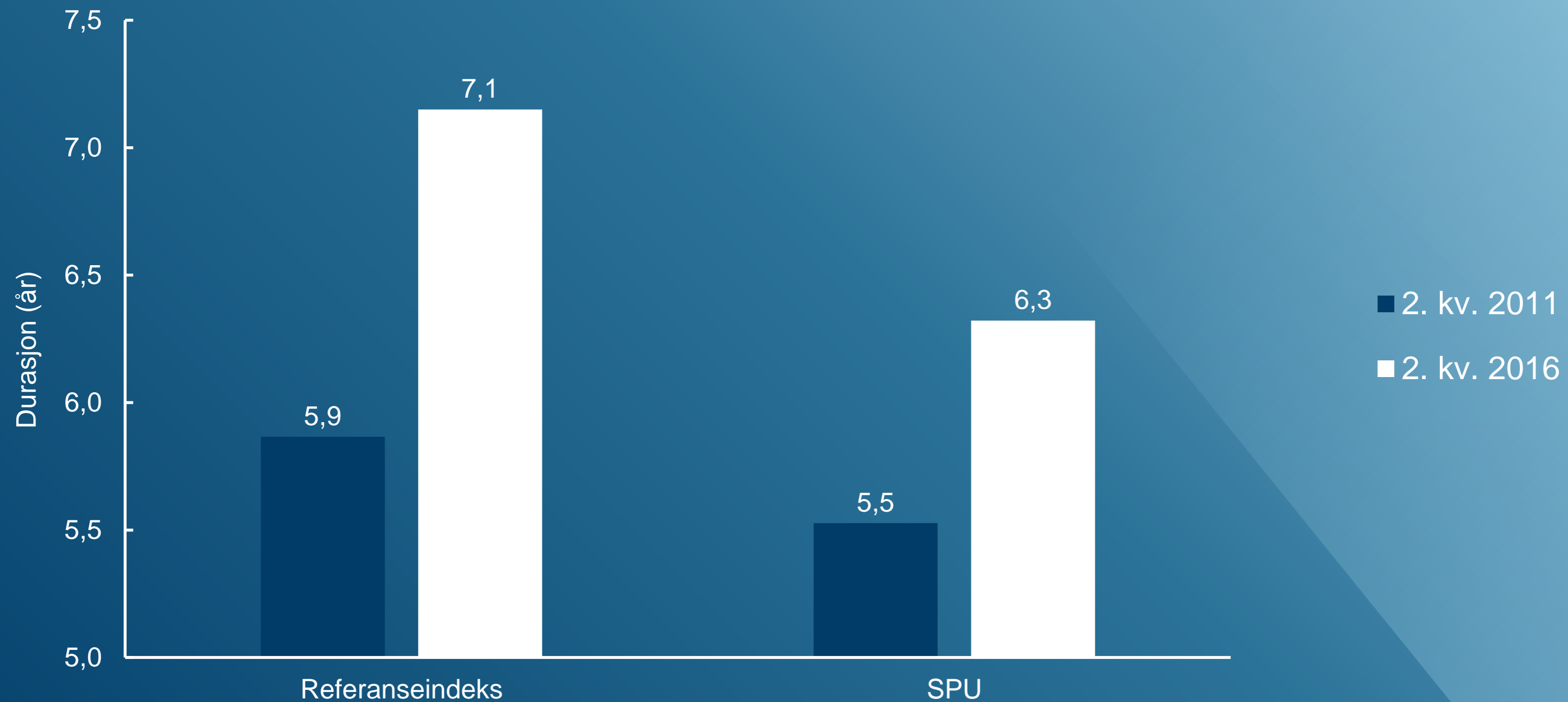
Langsiktig utvikling i globale rentemarkeder

Forventet avkastning og risiko



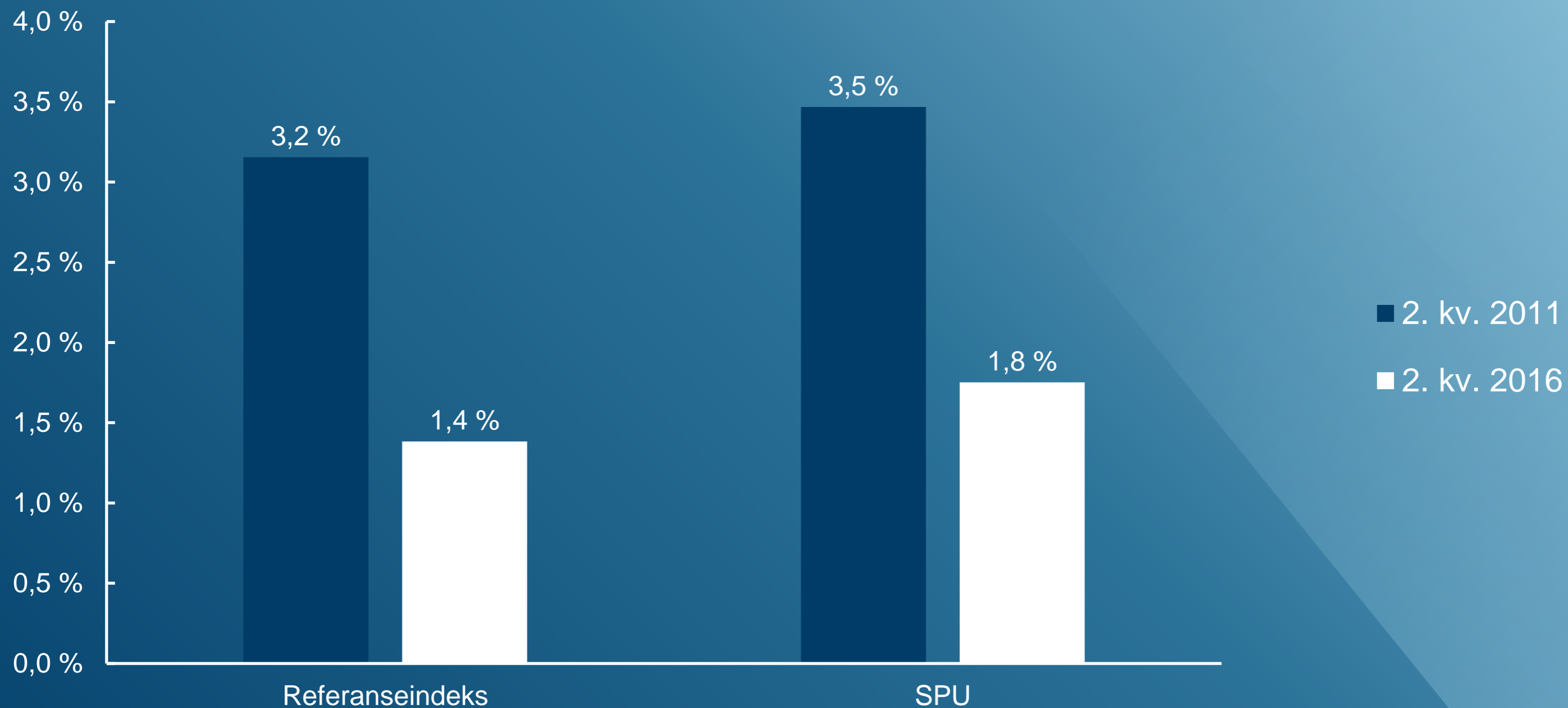
Utvikling i renterisiko siste fem år

Referanseindeksen og fondets renteinvesteringer



Utvikling i forventet avkastning siste fem år

Referanseindeksen og fondets renteinvesteringer



Statspapirer med negativ rente

Som andel av statspapirer i porteføljen



Nye eiendomskjøp og -salg

Annonsert i andre kvartal 2016

KJØP

Beliggenhet	Partner	Kjøpesum	Andel
Hudson Square, New York	Trinity Church Wall Street	1,16 mrd. kroner	4,0 (48)

SALG

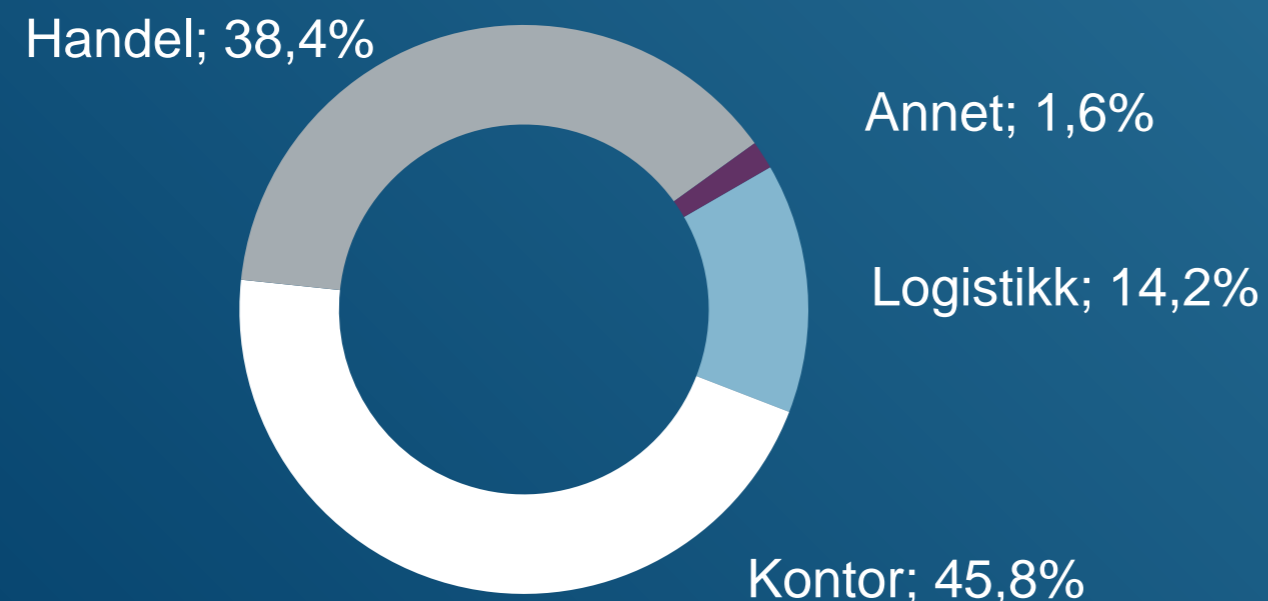
Beliggenhet	Partner	Salgssum	Andel
To logistikkeiendommer i Spania	Prologis	244 mill. kroner	50

Fondets eiendomsportefølje i Storbritannia

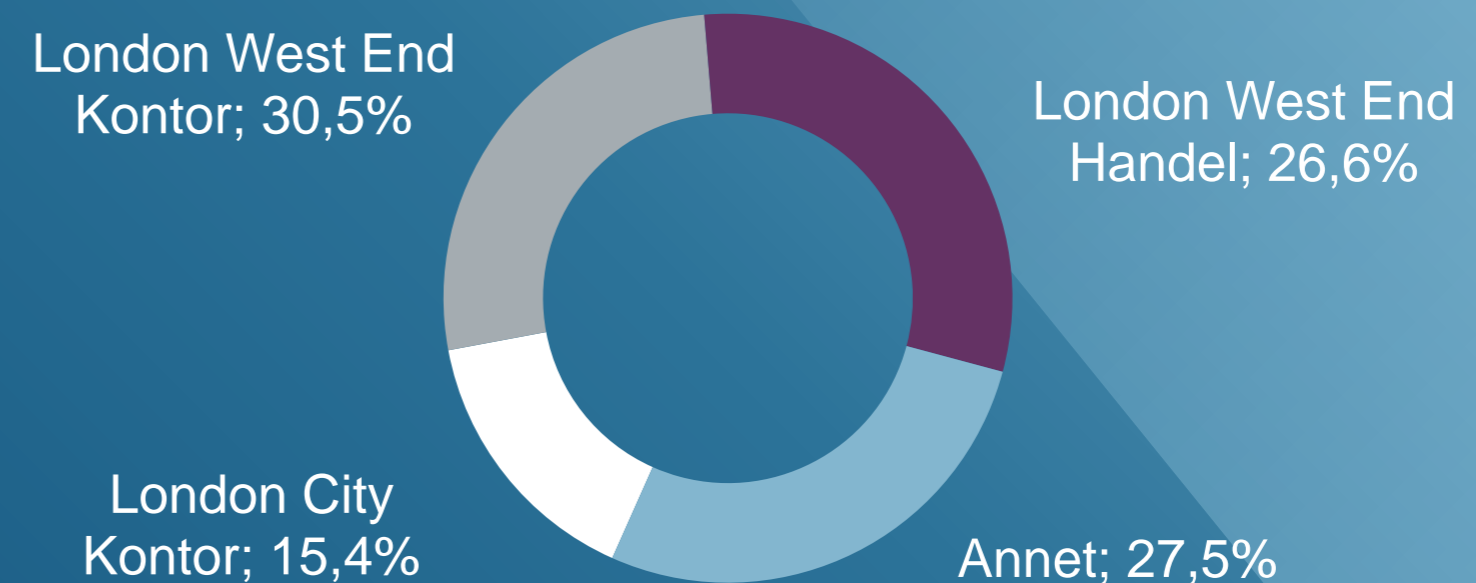
Investeringer i unotert eiendom. Andre kvartal 2016

- 23 prosent av eiendomsporteføljen er investert i Storbritannia og 16 prosent i London
- Vi har nedjustert verdiestimatene på alle eiendommer i Storbritannia med 5 prosent
- Nedjusteringen reduserte avkastningen for de samlede eiendomsinvesteringene med 1,4 prosentpoeng
- Valutabevegelser etter 23. juni reduserte avkastningen med 1,6 prosentpoeng

Unotert eiendom i Storbritannia, sektorallokering



Unotert eiendom i Storbritannia, undermarkeder og sektorallokering



Eierskapsutøvelse

Andre kvartal 2016

- Andre kvartal er årets viktigste periode for stemmegivning
- Vi stemte ved 6 920 generalforsamlinger i andre kvartal, inkludert 2 061 aksjonærforslag
- I løpet av kvartalet forhåndsvarslet vi våre stemmer og begrunnelsen for disse ved generalforsamlingen i Exxon Mobil Corp og Chevron Corp.
- I løpet av kvartalet har vi også holdt en rekke møter med styreledere i selskaper vi er investert i

Hovedpunkter

- Avkastningen var 1,3 prosent i andre kvartal 2016
- Avkastningen for aksje- og renteinvesteringene var 0,1 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksene
- Markedsverdien av fondet steg med 98 milliarder kroner til 7 177 milliarder kroner
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
 - Aksjeinvesteringene 59,6 prosent
 - Renteinvesteringene 37,4 prosent
 - Eiendomsinvesteringene 3,1 prosent

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT, ANDRE KVARTAL 2016

**PRESSEKONFERANSE
OSLO, 17. AUGUST 2016**