

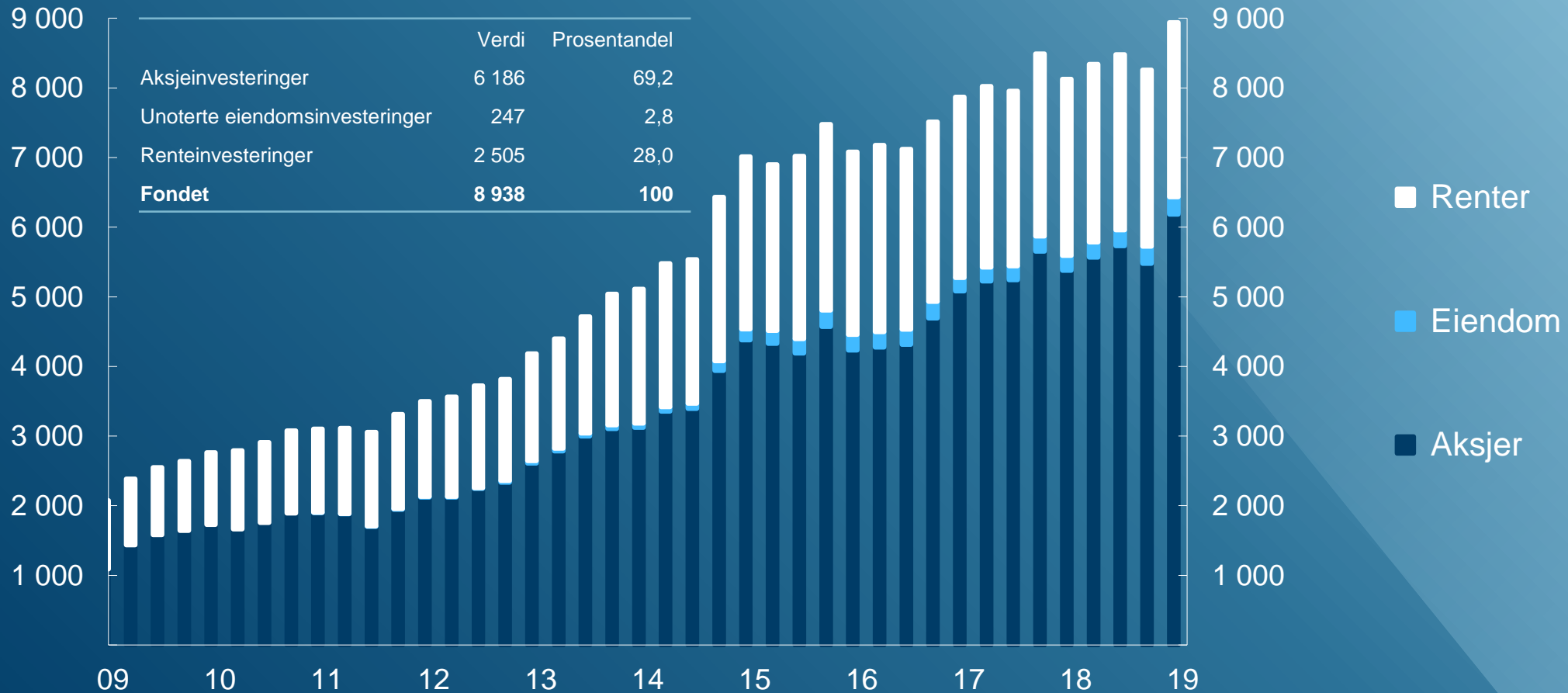
Statens pensjonsfond utland

Første kvartal 2019



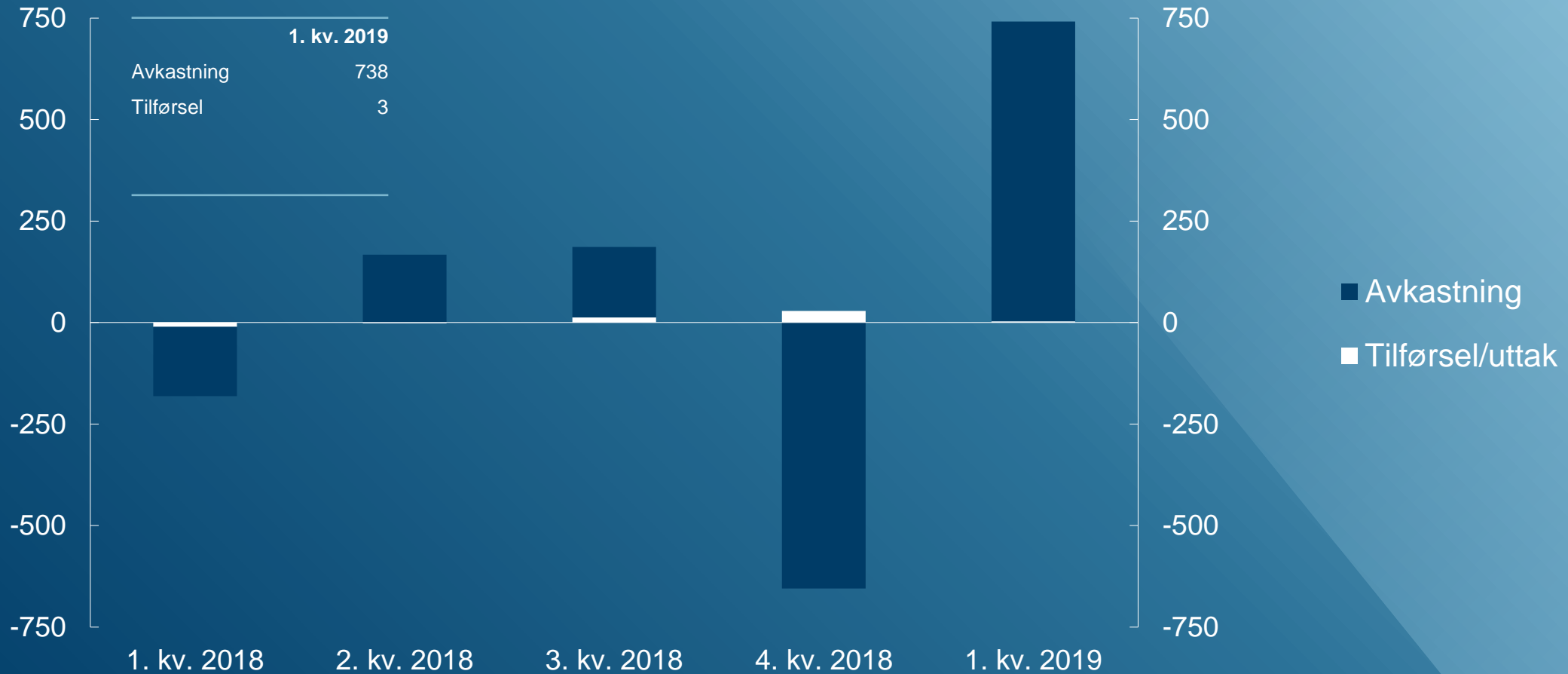
Markedsverdien økte til 8 938 milliarder kroner

Milliarder kroner. Per 31.03.2019



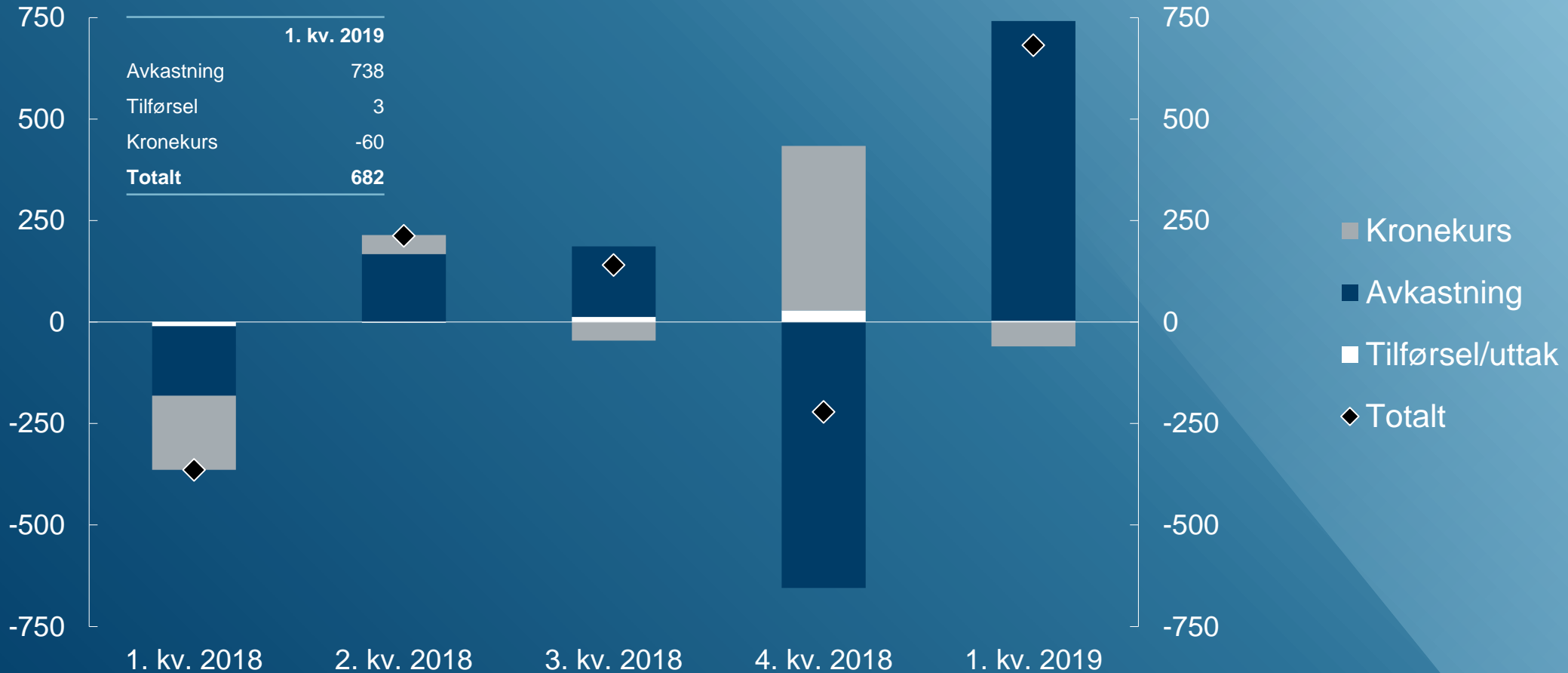
738 milliarder kroner i avkastning

Milliarder kroner



738 milliarder kroner i avkastning

Milliarder kroner



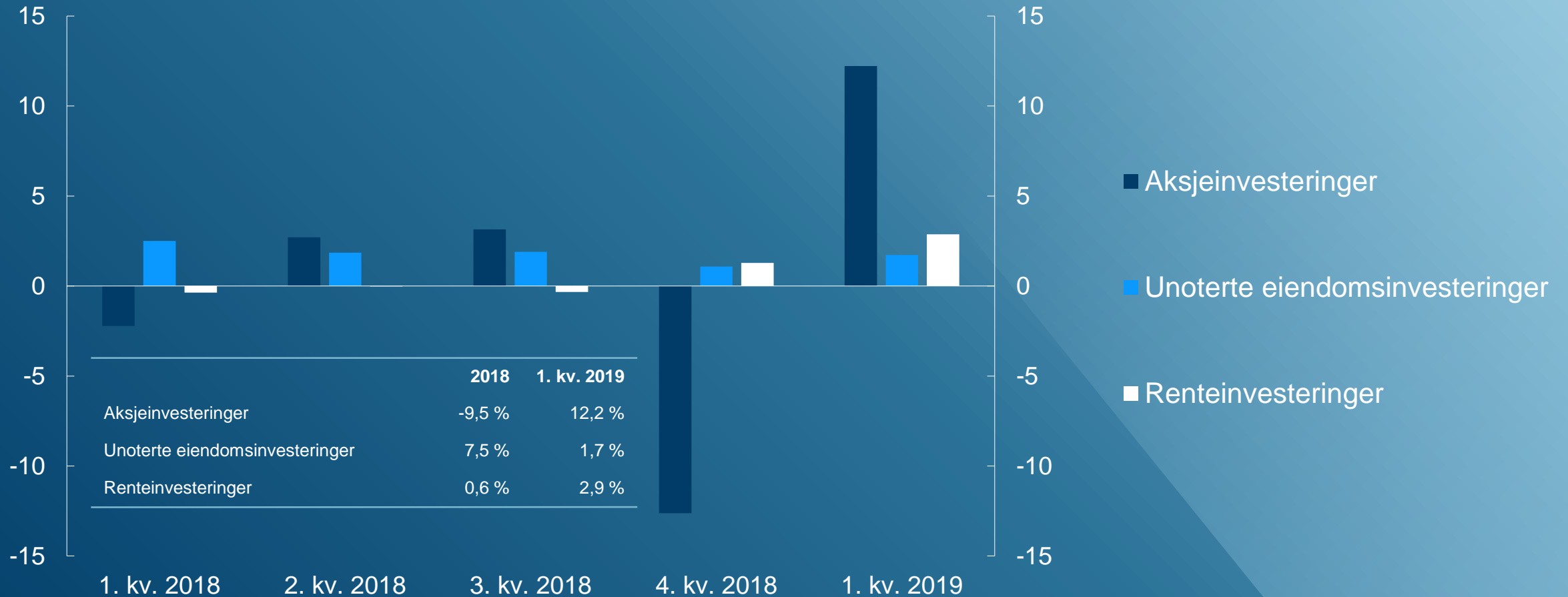
Avkastning på 9,1 prosent i kvartalet

Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning per kvartal. Prosent



Avkastning på 12,2 prosent for aksjer

Målt i fondets valutakurv. Prosent



Fondets relative avkastning

Kvartalsvis avkastning i forhold til referanseindeksen. Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018
Samlet tilførsel av kapital*	3 376	3 371	3 341
Samlet avkastning	4 404	3 666	4 321
Samlet forvaltningsgodtgjøring	-45	-44	-43
Endring som følge av svingninger i kronkursen	1 203	1 263	858
Fondets markedsverdi	8 938	8 256	8 478

* Samlet tilførsel av kapital presenteres i tabellen justert for påløpt, ikke betalt, forvaltningsgodtgjøring.



Nøkkeltall per første kvartal

Målt i fondets valutakurv. Annualisert. Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,84	9,81
Årlig prisvekst	1,77	1,72
Årlige forvaltningskostnader	0,08	0,07
Årlig netto realavkastning	3,91	7,88



Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert totalavkastning (31.12.2018 = 100)



Aksjemarkedenes utvikling

Målt i fondets valutakurv (S&P 500 og MSCI Asia Pacific i USD, Stoxx Europe 600 i EUR). Indeksert totalavkastning (31.12.2018 = 100)

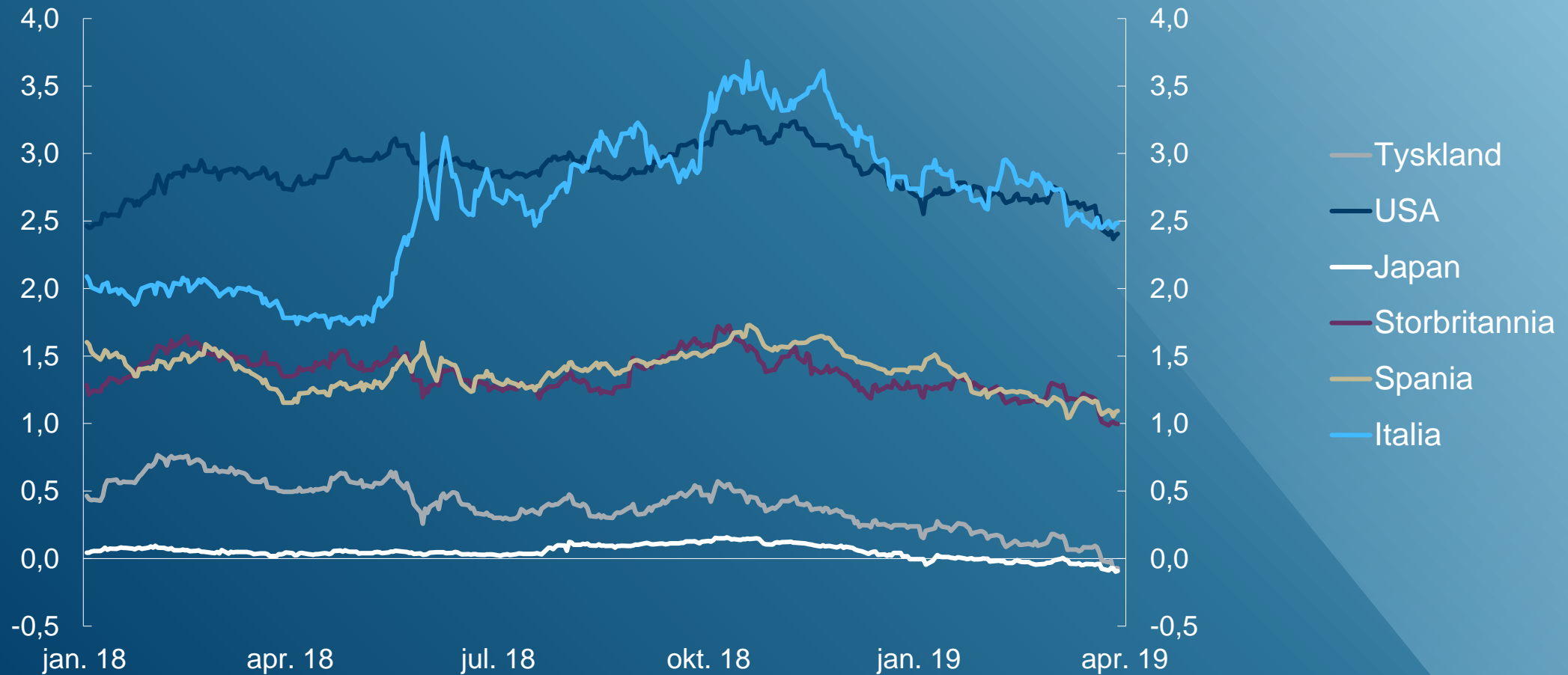


* Eksklusive aksjer i Norge.

Kilde: Bloomberg

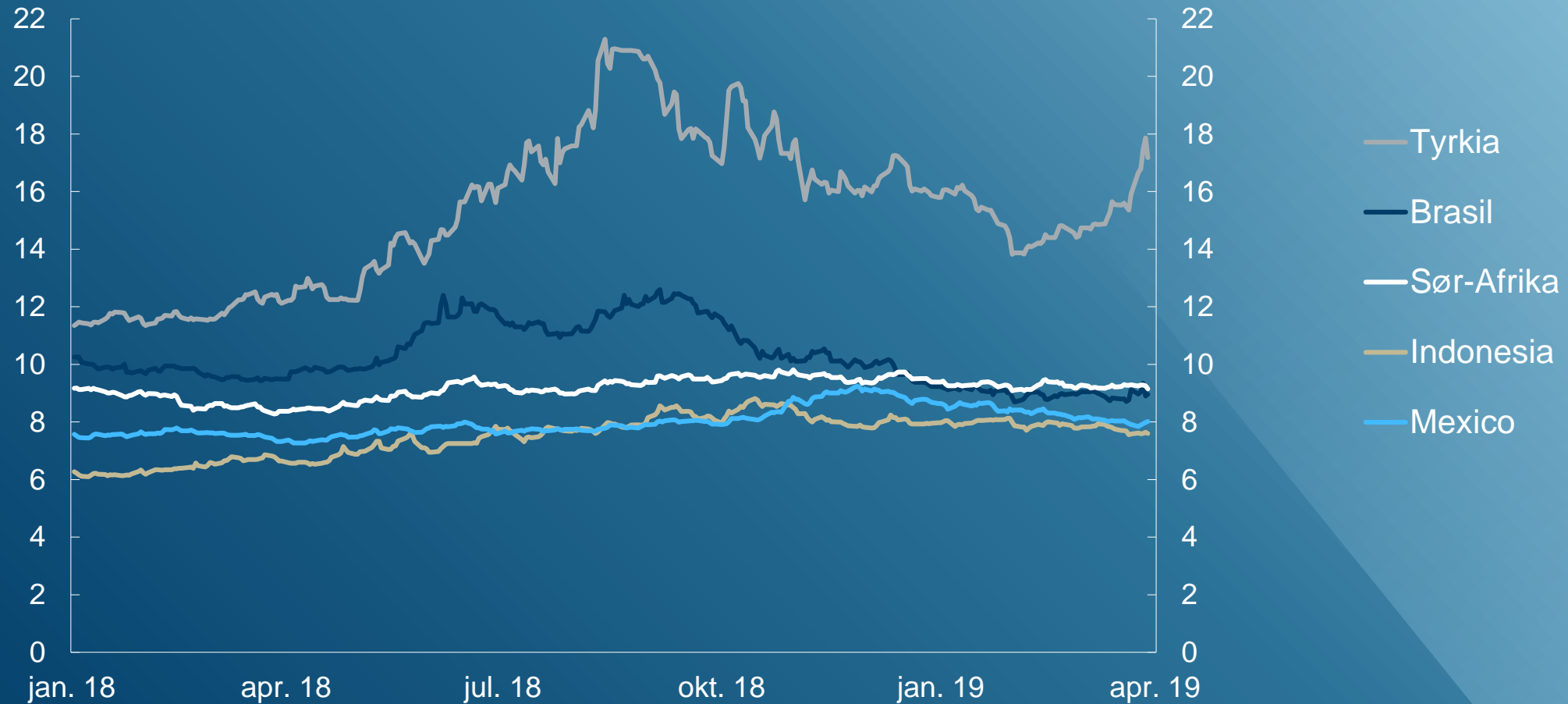
Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



Renteutviklingen på tiårige statsobligasjoner

Prosent



Avkastningstall

Tabell 10. Målt i fondets valutakurv. Prosent

	1. kv. 2019	2018
Aksjedelen av fondets referanseindeks	11,88	-8,80
Fondets aksjeinvesteringer	12,22	-9,49
Obligasjonsdelen av fondets referanseindeks	2,80	0,56
Fondets renteinvesteringer	2,87	0,56
Fondets unoterte eiendomsinvesteringer	1,72	7,53

Eiendomskjøp og –salg

Annonsert i første kvartal 2019. Unotert eiendom

KJØP

Beliggenhet	Sektor	Kjøpesum	Andel
Logistikkeiendom i Chicago, Nashville og Orlando	Logistikk	764 millioner kroner	45 prosent



Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet økte med 682 milliarder kroner til 8 938 milliarder kroner
- Avkastningen var 9,1 prosent i første kvartal 2019
- Fondets avkastning var 0,18 prosentpoeng høyere enn avkastningen på referanseindeksen
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
 - Aksjeinvesteringer 69,2 prosent
 - Unoterte eiendomsinvesteringer 2,8 prosent
 - Renteinvesteringer 28,0 prosent

Statens pensjonsfond utland

Første kvartal 2019

Oslo, 3. mai 2019

