



## Forvaltningen av Statens pensjonsfond – Utland

2. kvartal 2009

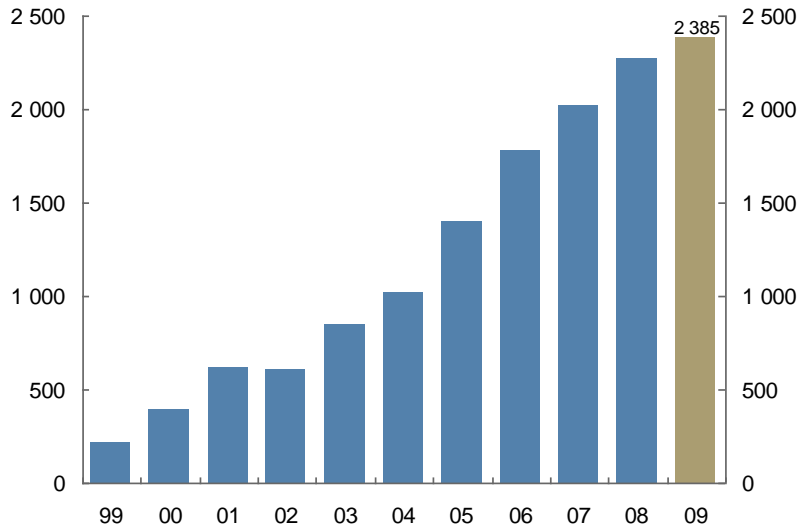
*Pressekonferanse*

*14. august 2009*

**NBIM** Norges Bank Investment Management

## Fondets markedsverdi

Milliarder kroner

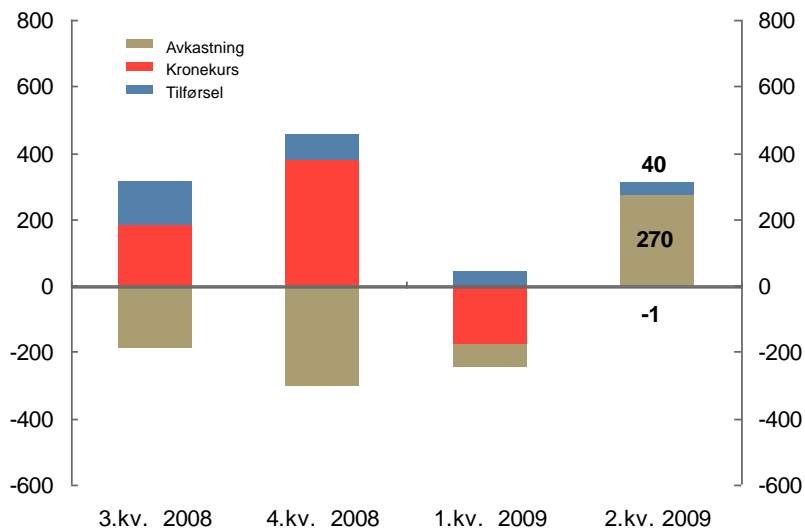


NBIM Norges Bank Investment Management

3

## Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



NBIM Norges Bank Investment Management

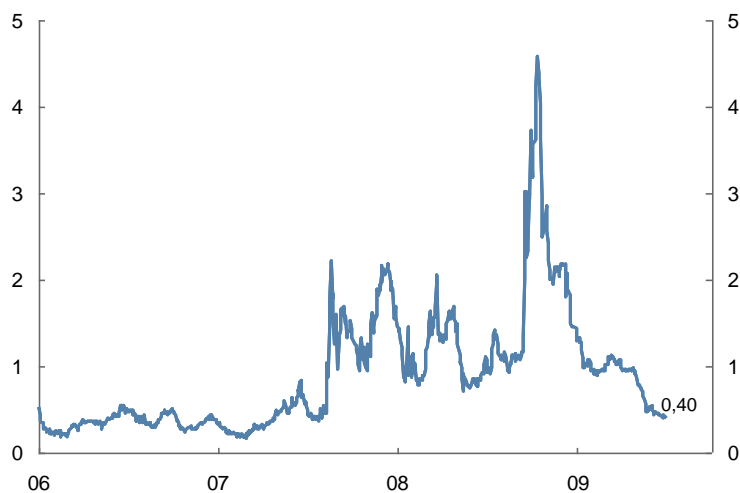
4

Markedene:

*Markant bedring,  
likviditeten kommer tilbake*

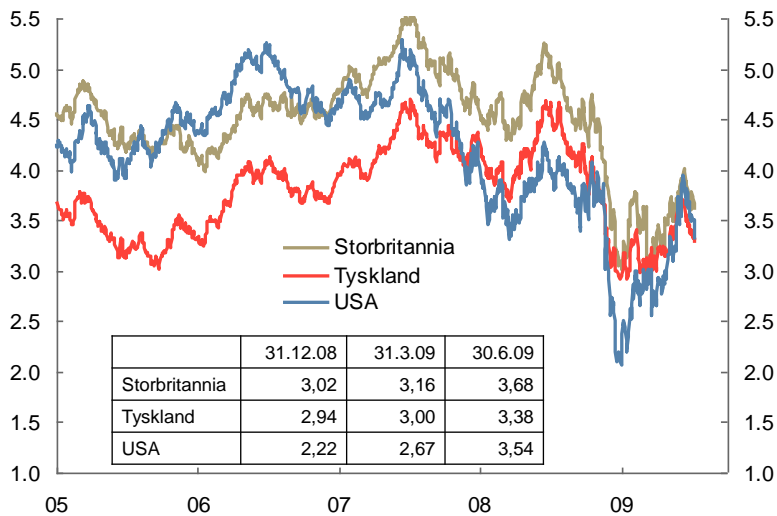
## Differansen mellom bankenes lånerente i pengemarkedet og amerikansk statsgjeld

Prosentpoeng



## Renter på 10 års statsobligasjoner

Prosent

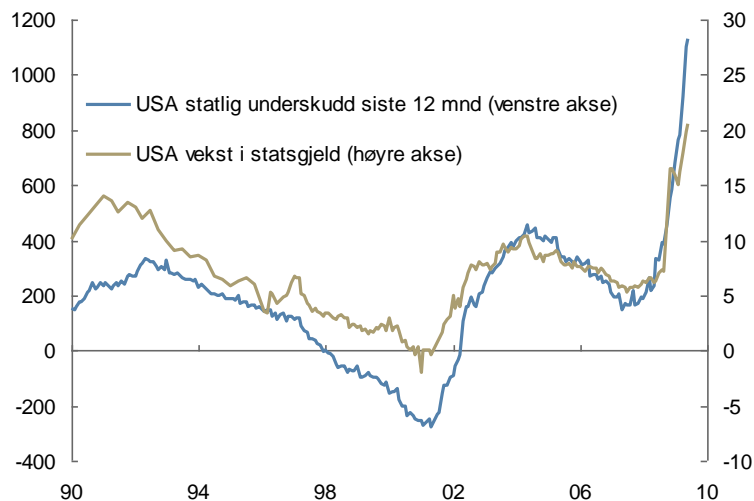


NBIM Norges Bank Investment Management

7

## Amerikansk budsjettunderskudd og årlig vekst i utestående amerikansk statsgjeld

Milliarder dollar / Prosentpoeng

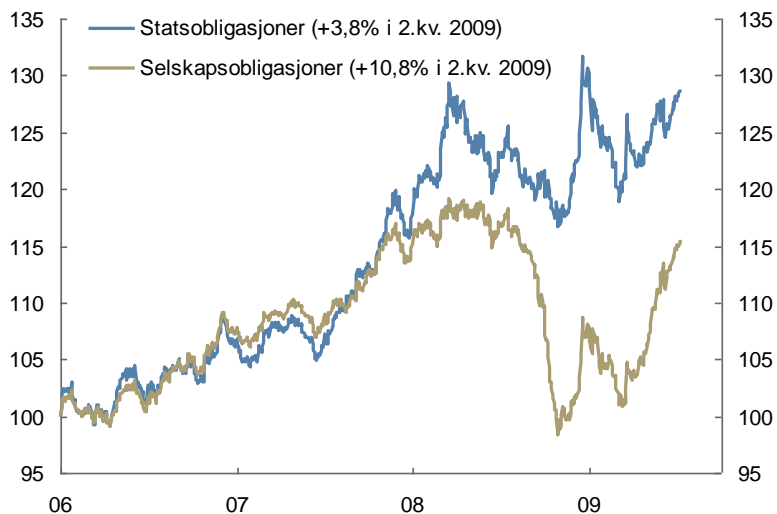


NBIM Norges Bank Investment Management

8

## Avkastning på brede grupper obligasjoner

Indeksert, 31.12.2005 = 100

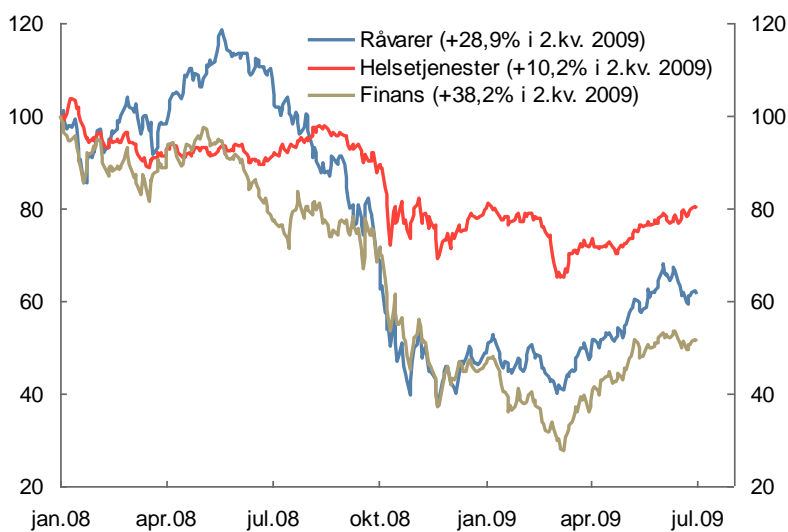


NBIM Norges Bank Investment Management

9

## Avkastning i aksjemarkedet på næringssektorer

Indeksert, 31.12.2007=100

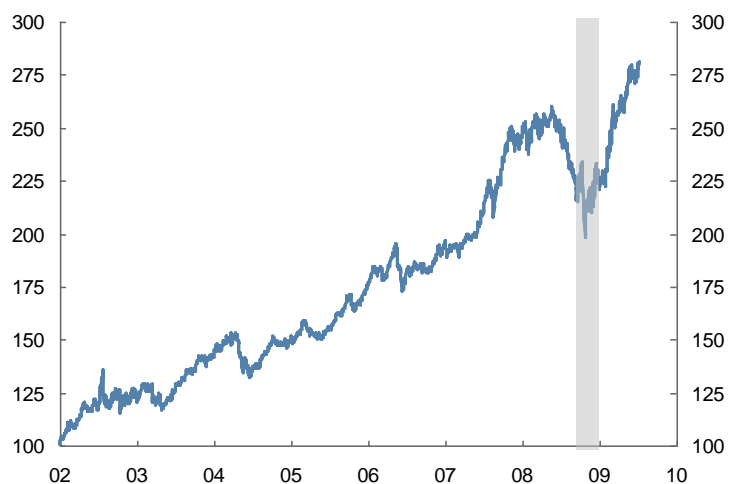


NBIM Norges Bank Investment Management

10

## Avkastning i fremvoksende aksjemarkeder i forhold til utviklede markeder

FTSE. Indeksert, 31.12.2001 = 100

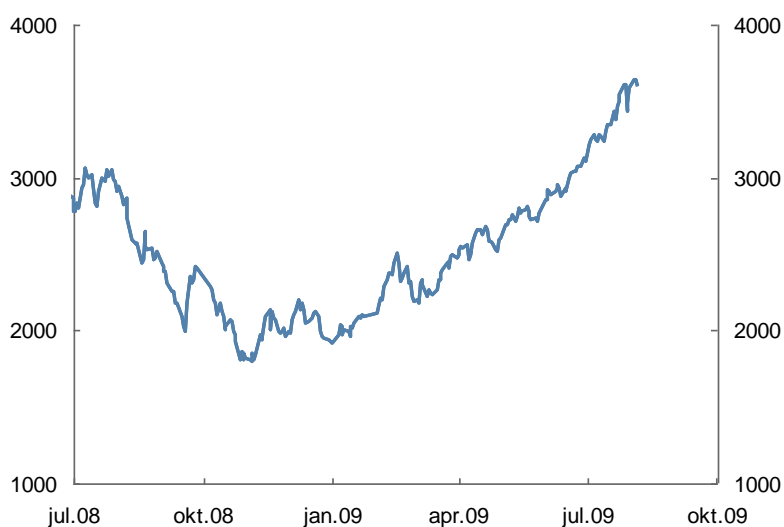


NBIM Norges Bank Investment Management

11

## Utviklingen i det kinesiske aksjemarkedet

Shanghai-indeksen, A aksjer



NBIM Norges Bank Investment Management

12

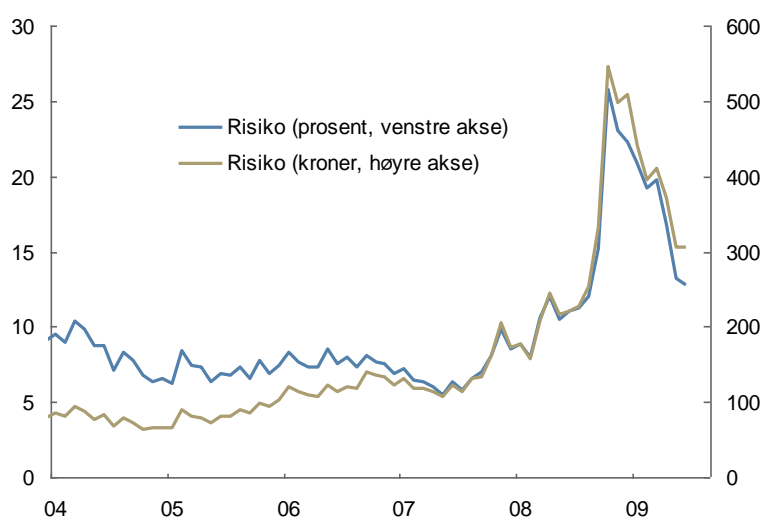
Forvaltningen:

*Rekordhøy avkastning,  
absolutt og relativt*

**NBIM** Norges Bank Investment Management

## Absolutt volatilitet

Prosent og milliarder kroner

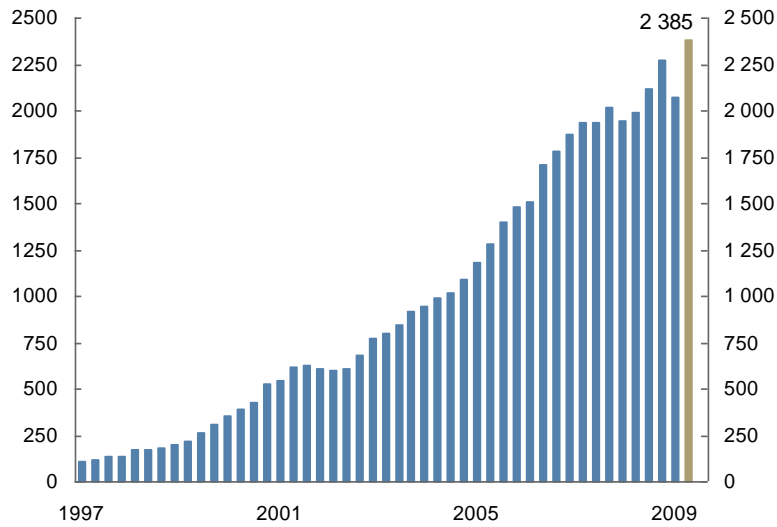


**NBIM** Norges Bank Investment Management

14

## Fondets markedsverdi

Kvartalstall. Milliarder kroner

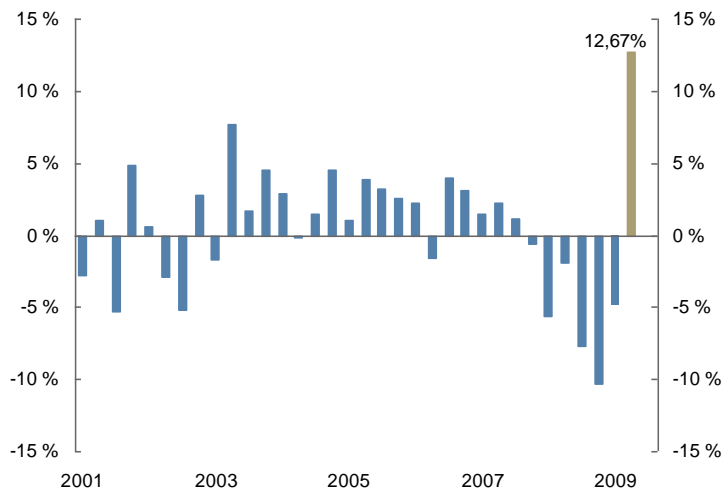


**NBIM** Norges Bank Investment Management

15

## Kvartalsvis avkastning

Prosent



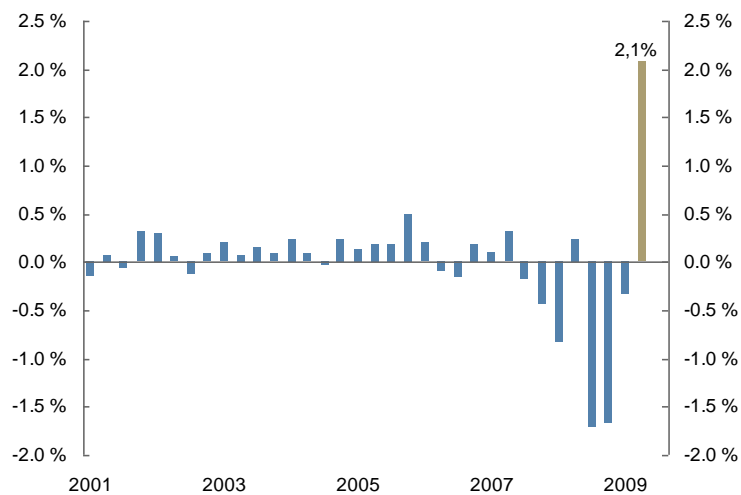
**NBIM** Norges Bank Investment Management

16



## Kvartalsvis meravkastning

Prosentpoeng

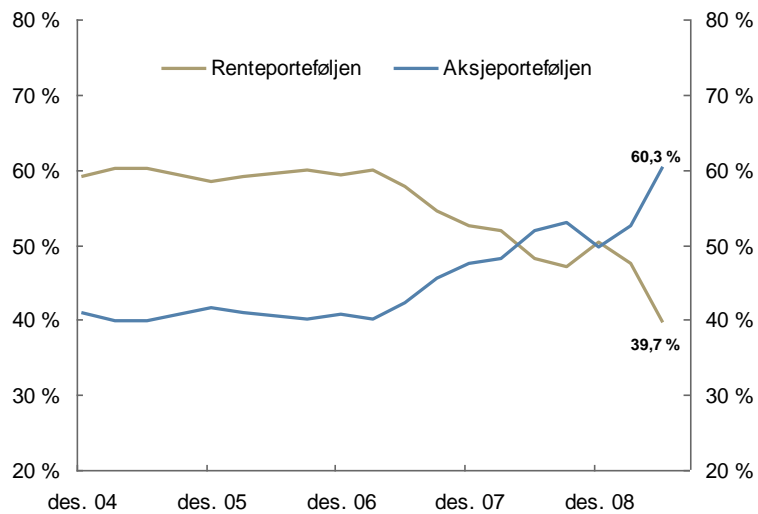


Porteføljen:

*Innfasing av 60 prosent aksjeandel*

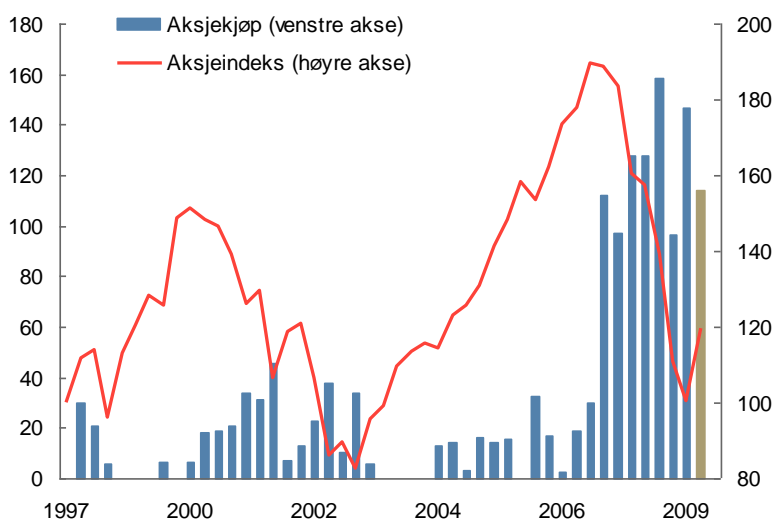
## Fordeling på aktivaklasser

Prosent



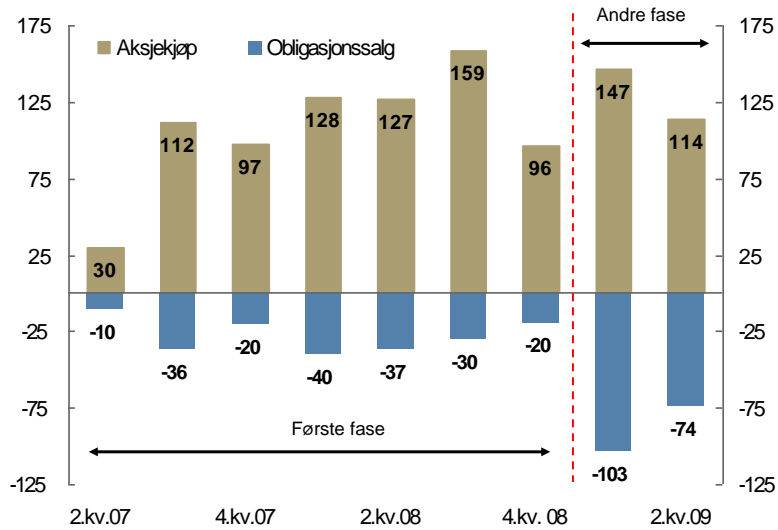
## Kjøp av aksjer og aksjeindeks

1997 – 2009. Mrdr. kroner og indeks (31.1.1998=100)



## Kjøp av aksjer og salg av obligasjoner

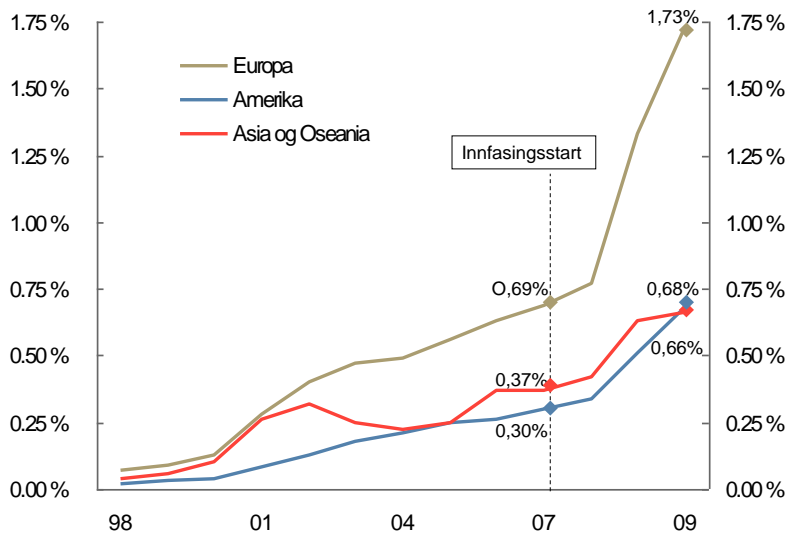
Milliarder kroner



NBIM Norges Bank Investment Management

21

## Eierandeler i aksjemarkedene



NBIM Norges Bank Investment Management

22

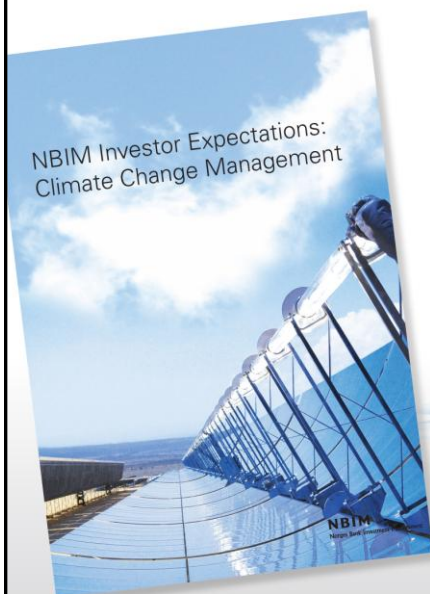
Eierskapsutøvelse:

*Gjennombrudd i kampen mot  
barnearbeid, satsing på vann*

## Eierskapsutøvelsen – seks satsingsområder

- Likebehandling av aksjonærer
- Aksjonærinnflytelse og styreansvar
- Velfungerende finansmarkeder
- Barns rettigheter
- Klimaendring
- Vannforvaltning

## Klima



### NBIM Investor Expectations: Climate Change Management



**NBIM**  
Norges Bank Investment Management

## Vannforvaltning



- 1 100 selskaper - 265 milliarder kroner
- 7 sektorer: Næringsmiddelindustri, jordbruk, cellulose og papir, legemidler, gruvedrift, kraftproduksjon og vannforsyning
- Risiki: Vannknapphet, reguleringer og høyere kostnader for rensing, erstatningsansvar, operasjonell risiko.
- Forventningsdokument: Utkast legges ut på [www.nbim.no](http://www.nbim.no) neste uke for innspill.

## Gjennombrudd i arbeidet mot barnearbeid

- Gjennombrudd for aktivt eierskap  
- NBIMs sektorinitiativ har resultert i en industristandard for frøprodusenter
- "CropLife Position on Child Labor in the Seed Supply Chain"
- Ledende frøprodusenter samarbeider om bekjempelse av barnearbeid: Monsanto, Bayer, Syngenta og DuPont



## Hovedpunkt for Statens pensjonsfond - Utland

- Avkastningen i 2. kvartal var 12,7 prosent (270 milliarder)
- Meravkastningen for NBIM var 2,1 prosentpoeng
  - Aksjeforvaltningen: 0,7 prosentpoeng
  - Renteforvaltningen: 3,7 prosentpoeng
- Fondets verdi økte til 2 385 milliarder, opp 309 milliarder
- Tilførselen til fondet utgjorde 40 milliarder kroner
- Aksjeandelen nådde den nye rammen på 60 prosent



**NBIM** Norges Bank Investment Management