



Forvaltningen av Statens pensjonsfond – Utland

2. kvartal 2009

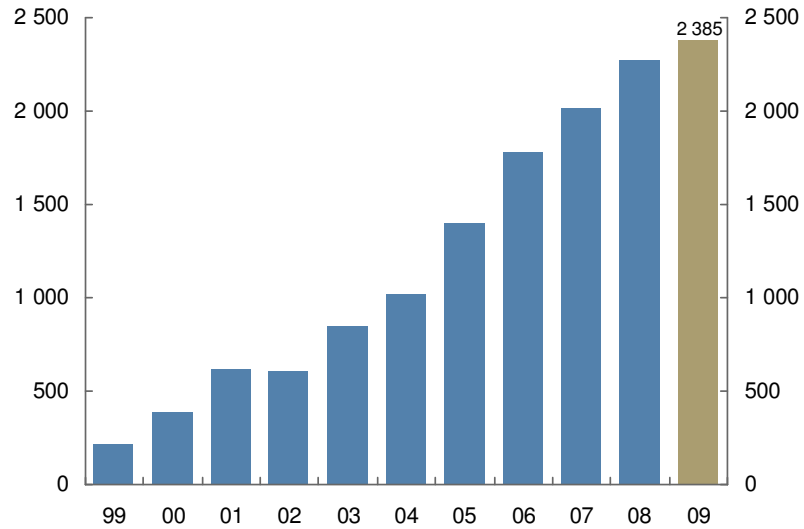
Pressekonferanse

14. august 2009

NBIM Norges Bank Investment Management

Fondets markedsverdi

Milliarder kroner

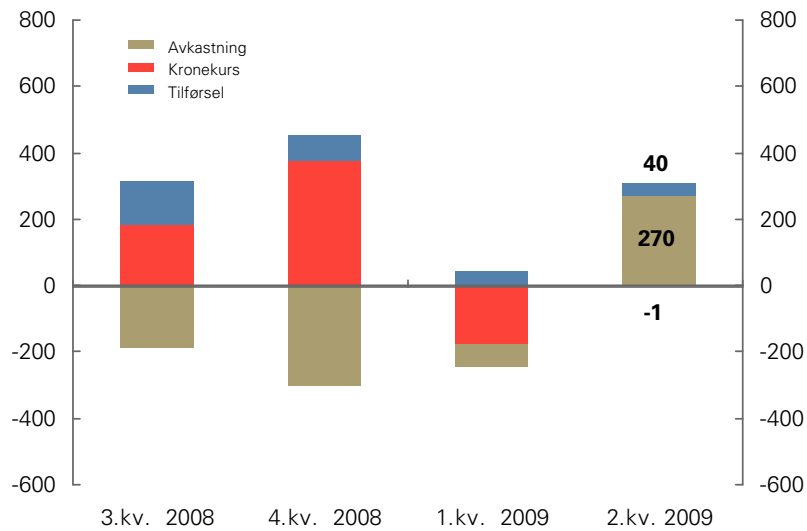


NBIM Norges Bank Investment Management

3

Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



NBIM Norges Bank Investment Management

4

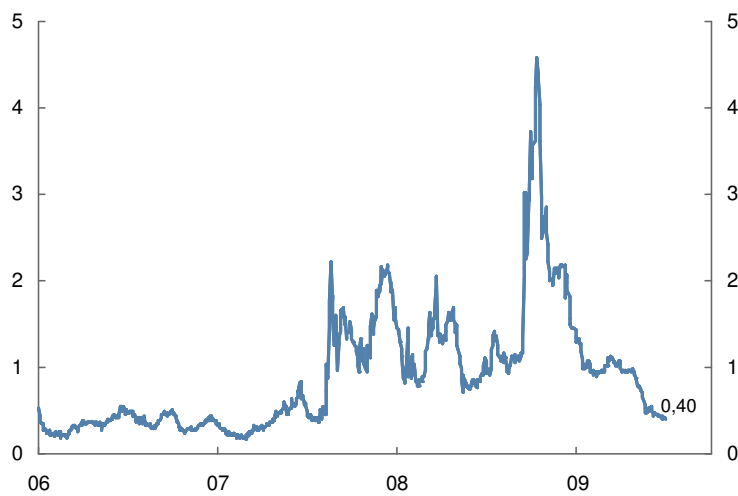
Markedene:

*Markant bedring,
likviditeten kommer tilbake*

NBIM Norges Bank Investment Management

Differansen mellom bankenes lånerente i
pengemarkedet og amerikansk statsgjeld

Prosentpoeng

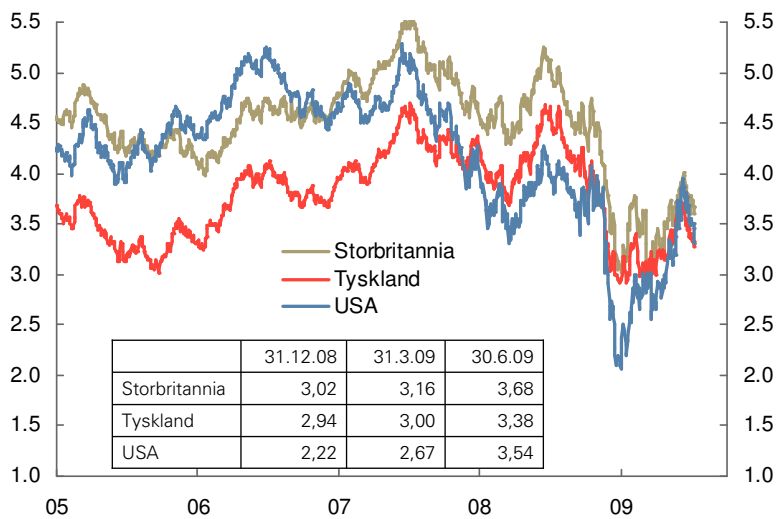


NBIM Norges Bank Investment Management

6

Renter på 10 års statsobligasjoner

Prosent

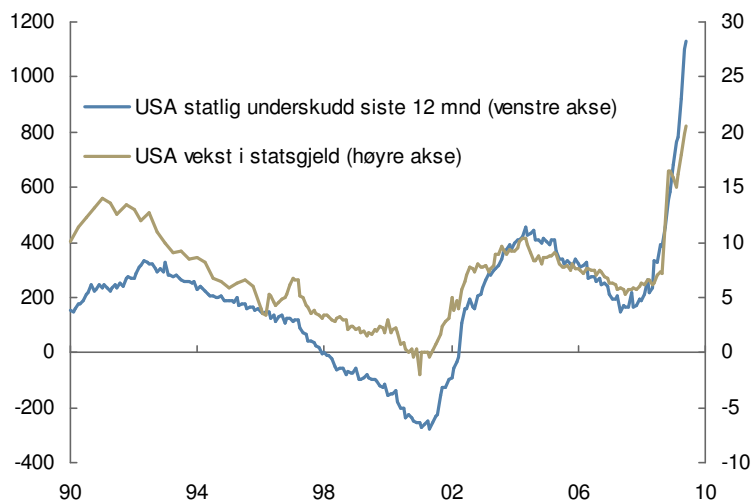


NBIM Norges Bank Investment Management

7

Amerikansk budsjettunderskudd og årlig vekst i utestående amerikansk statsgjeld

Milliarder dollar / Prosentpoeng

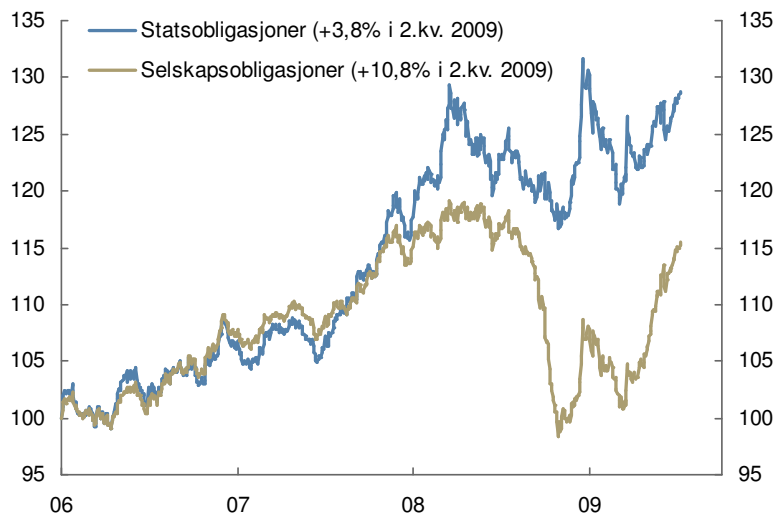


NBIM Norges Bank Investment Management

8

Avkastning på brede grupper obligasjoner

Indeksert, 31.12.2005 = 100

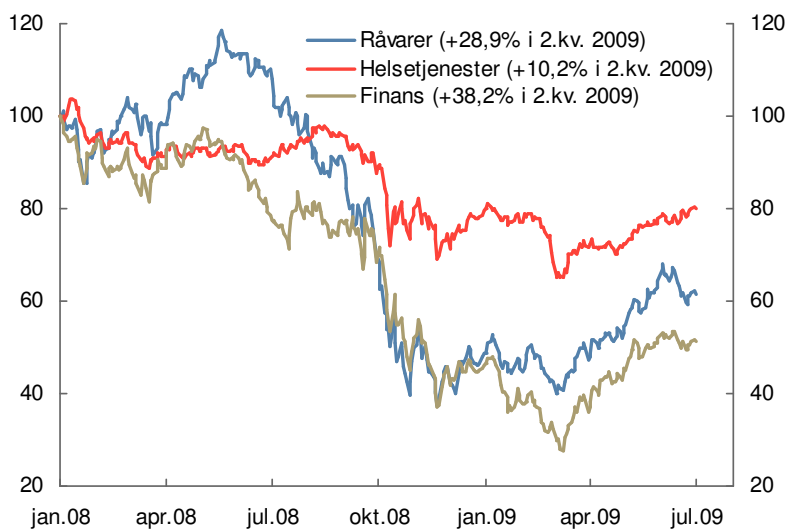


NBIM Norges Bank Investment Management

9

Avkastning i aksjemarkedet på næringssektorer

Indeksert, 31.12.2007=100

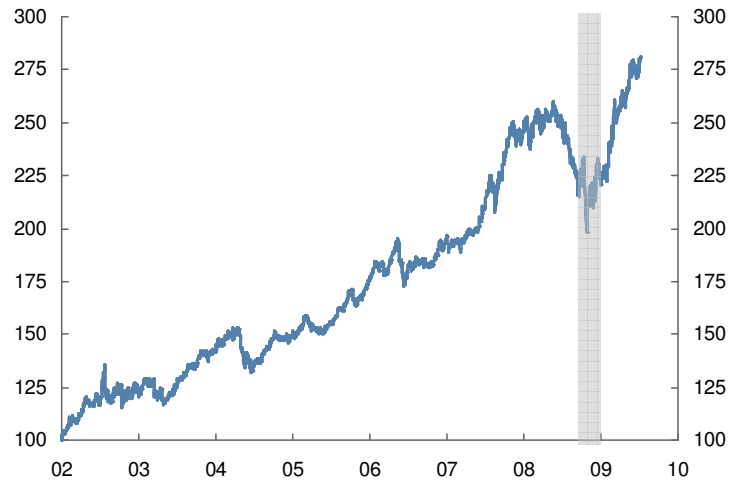


NBIM Norges Bank Investment Management

10

Avkastning i fremvoksende aksjemarkeder i forhold til utviklede markeder

FTSE. Indeksert, 31.12.2001 = 100

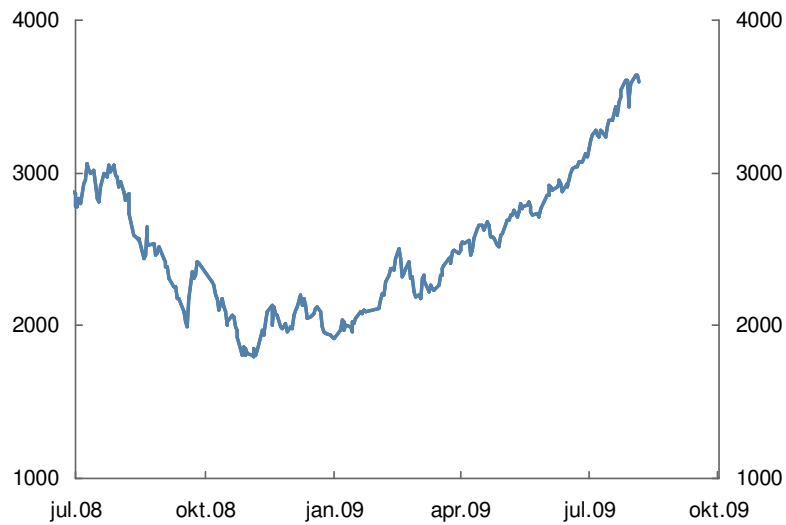


NBIM Norges Bank Investment Management

11

Utviklingen i det kinesiske aksjemarkedet

Shanghai-indeksen, A aksjer



NBIM Norges Bank Investment Management

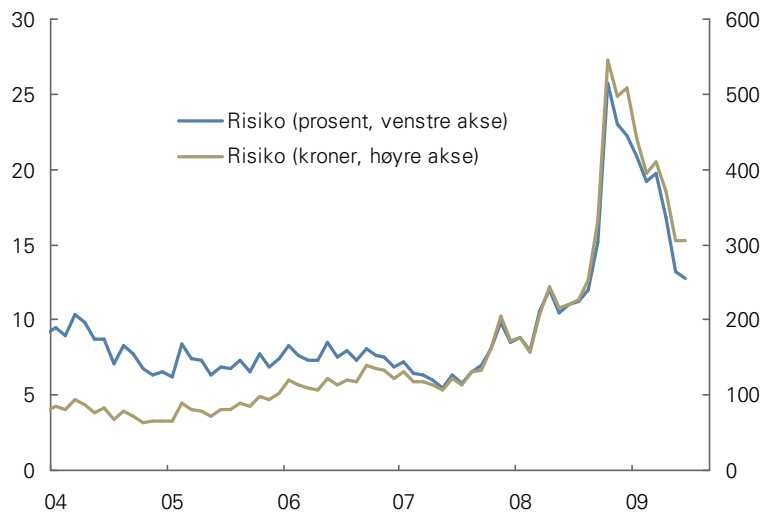
12

Forvaltningen:

*Rekordhøy avkastning,
absolutt og relativt*

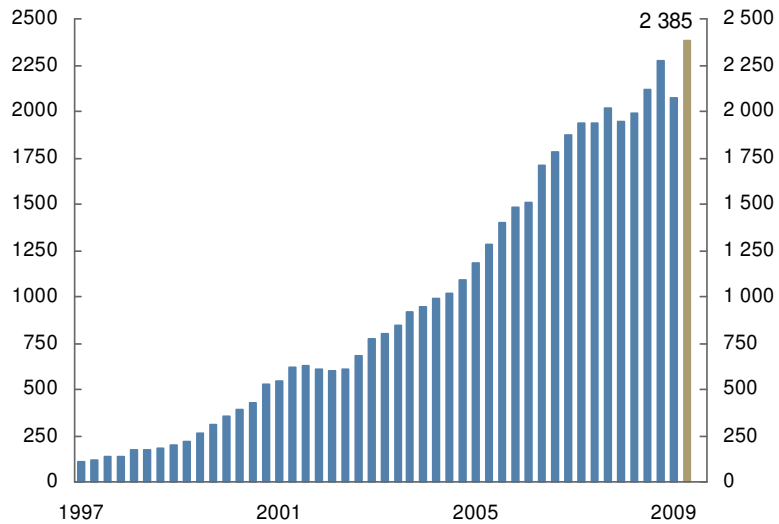
Absolutt volatilitet

Prosent og milliarder kroner



Fondets markedsverdi

Kvartalstall. Milliarder kroner

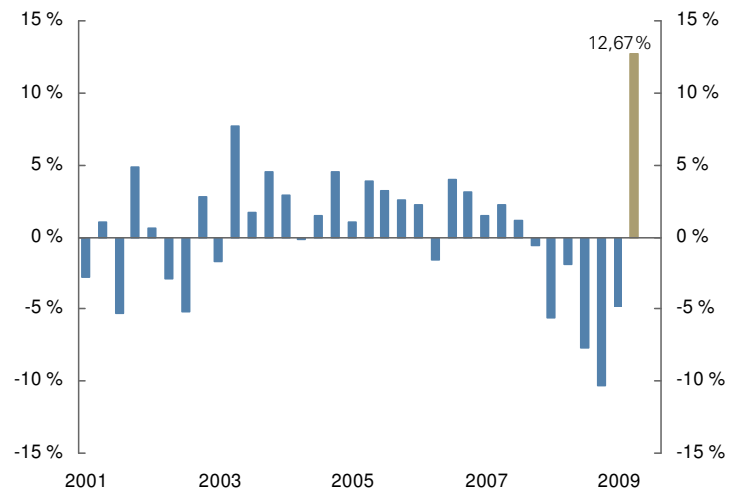


NBIM Norges Bank Investment Management

15

Kvartalsvis avkastning

Prosent

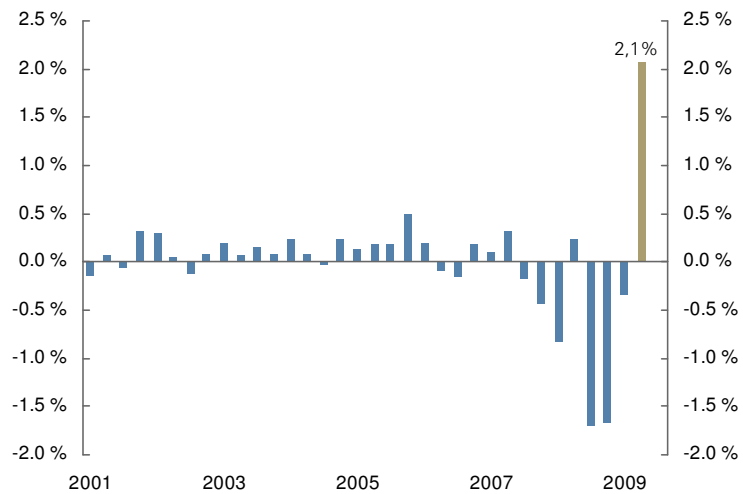


NBIM Norges Bank Investment Management

16

Kvartalsvis meravkastning

Prosentpoeng



NBIM Norges Bank Investment Management

17

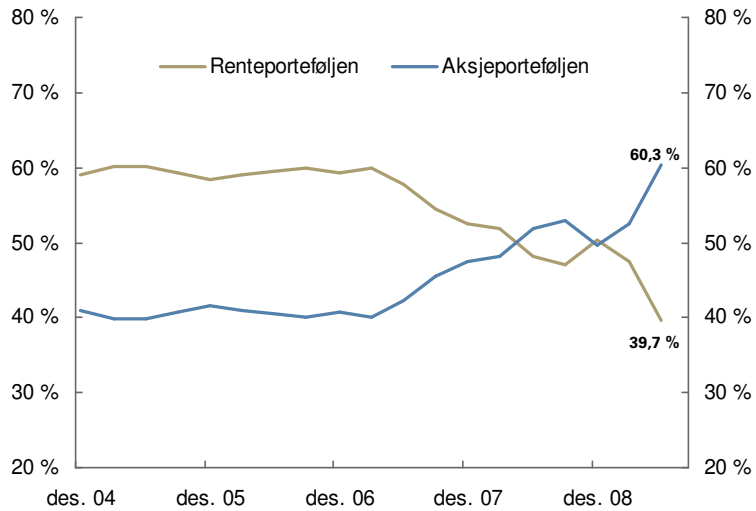
Porteføljen:

Innfasing av 60 prosent aksjeandel

NBIM Norges Bank Investment Management

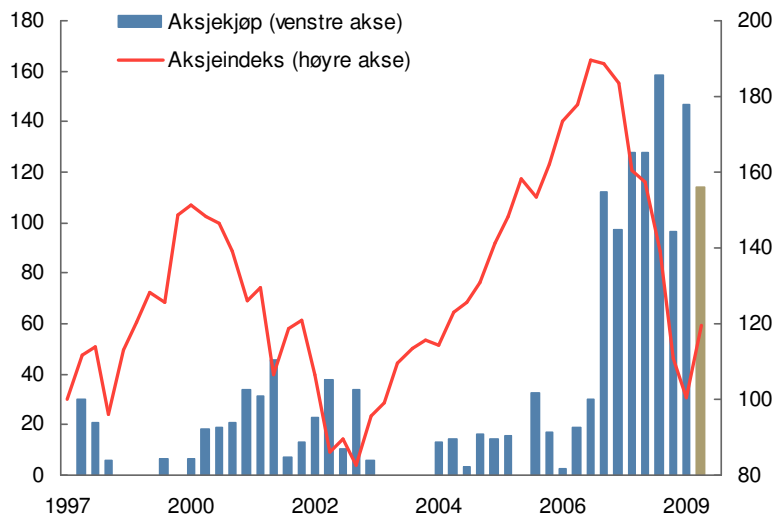
Fordeling på aktivaklasser

Prosent



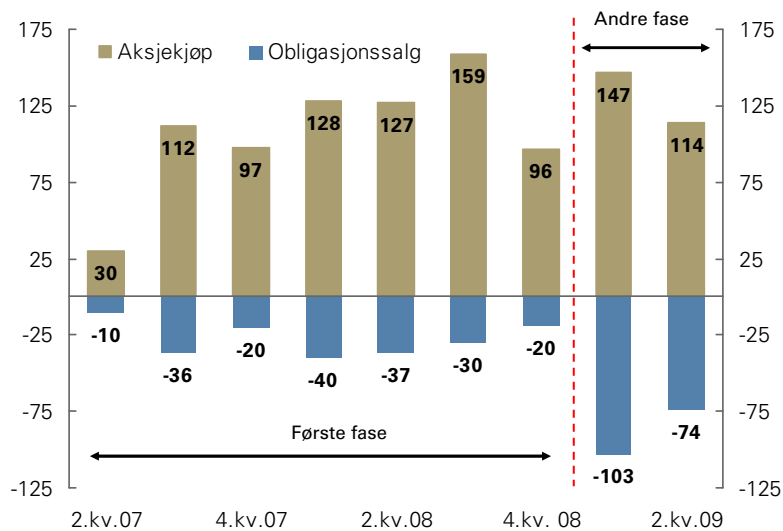
Kjøp av aksjer og aksjeindeks

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



Kjøp av aksjer og salg av obligasjoner

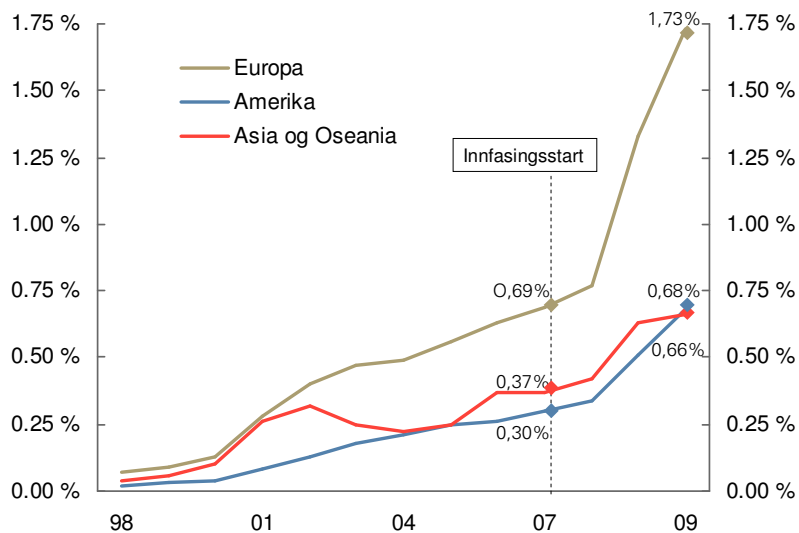
Milliarder kroner



NBIM Norges Bank Investment Management

21

Eierandeler i aksjemarkedene



NBIM Norges Bank Investment Management

22

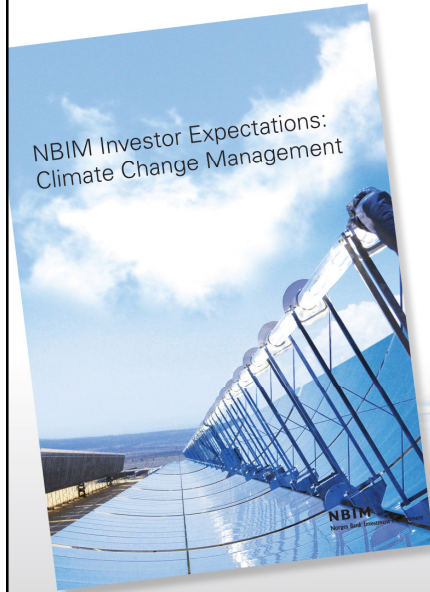
Eierskapsutøvelse:

*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



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 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

