

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

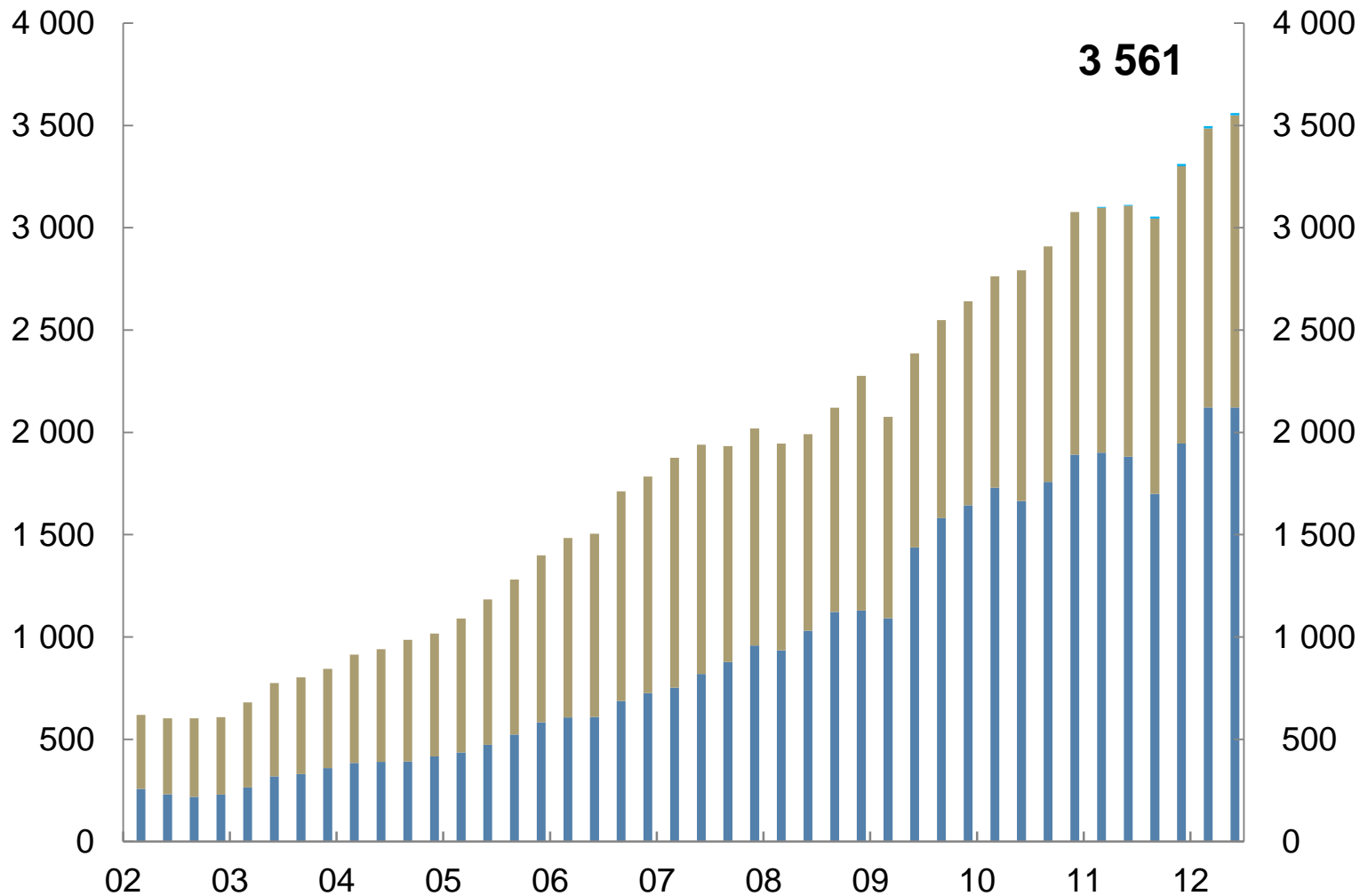
PRESSEKONFERANSE 10. AUGUST 2012



2. KVARTAL
2012

Fondets markedsverdi

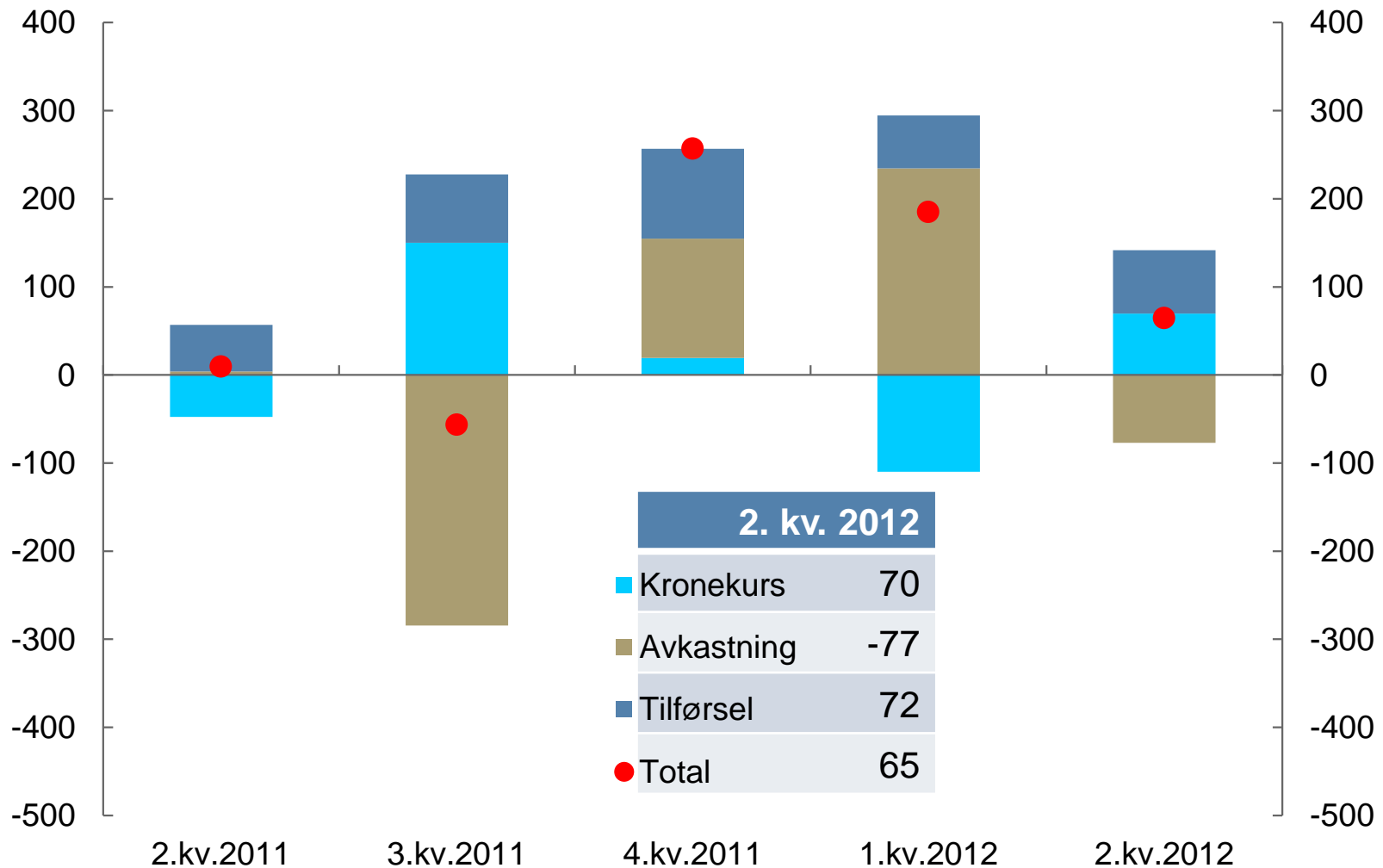
Kvartalstall. Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Endring i markedsverdi

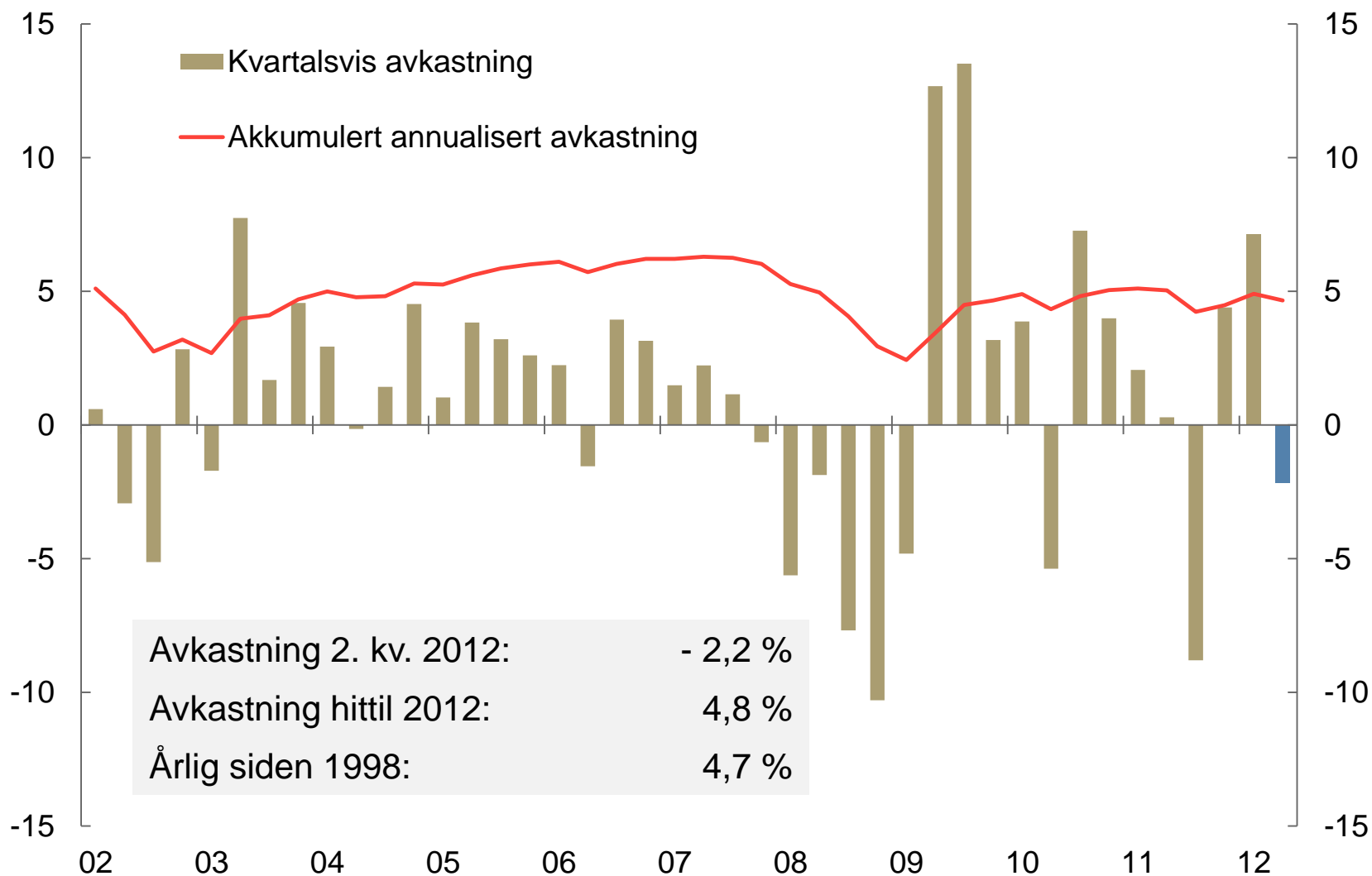
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Kvartalsvis avkastning

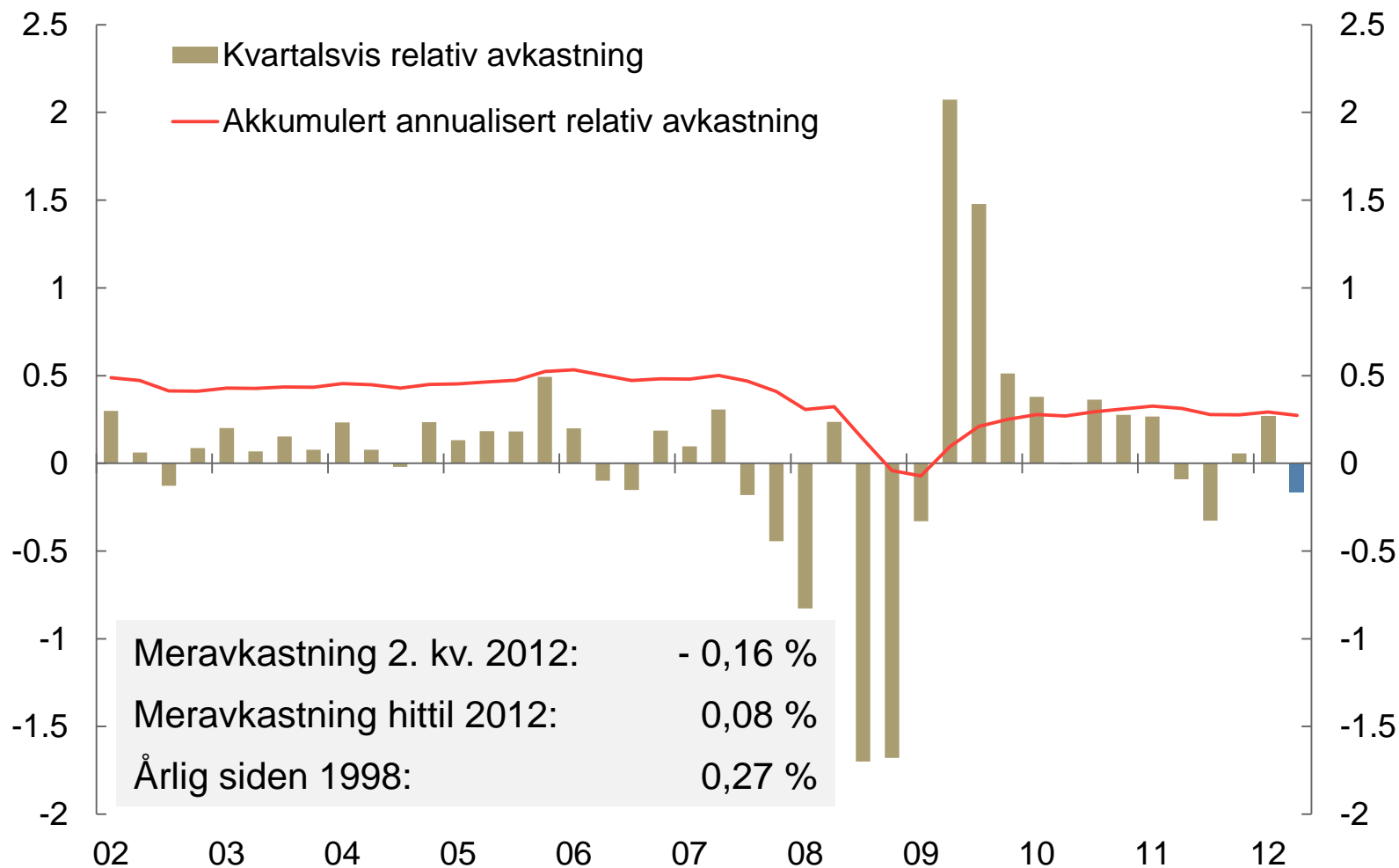
Prosent



Kilde: NBIM

Kvartalsvis meravkastning*

Prosentpoeng



* Eksklusive eiendomsinvesteringer

Kilde: NBIM

Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	30.6.2012	31.12.2011
Fondets markedsverdi	3 561	3 312
Samlet brutto tilførsel	2 915	2 782
Samlede forvaltningskostnader	20	19
Kronekursjustering	-151	-111
Samlet avkastning	817	660
Herav		
Aksjer	338	226
Renter	480	434
Eiendom	0	0

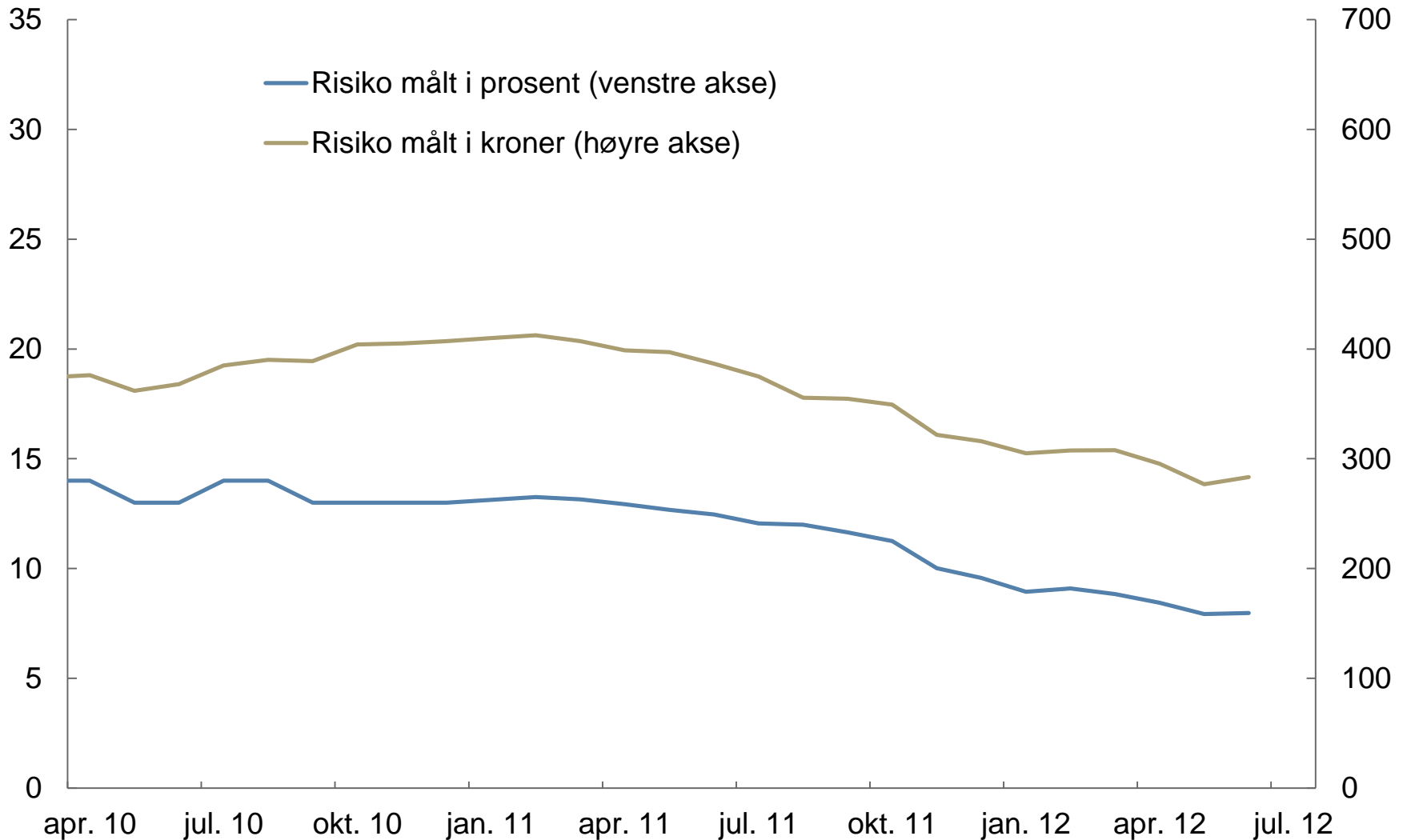
Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valutakurv. Prosent

	Siste 12 mnd.	Siste 5 år	Siden 1.1.1998
Brutto årlig avkastning	-0,24	1,62	4,65
Årlig prisvekst	2,00	2,17	1,94
Årlige forvaltningskostnader	0,07	0,10	0,09
Årlig netto realavkastning	-2,27	-0,63	2,57

Forventet markedsrisiko

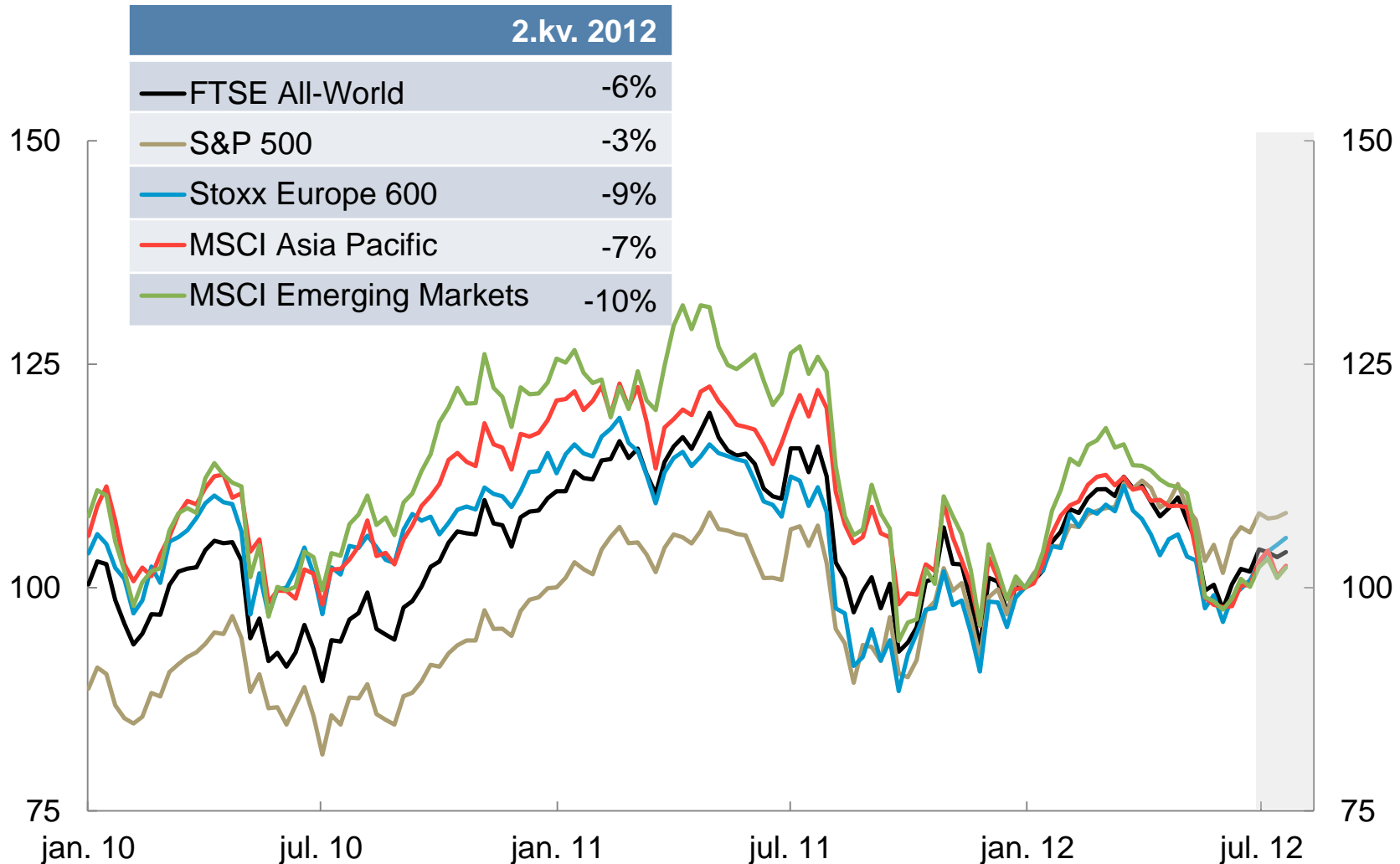
Volatilitet. Prosent og milliarder kroner



Kilde: NBIM

Aksjemarkedenes utvikling

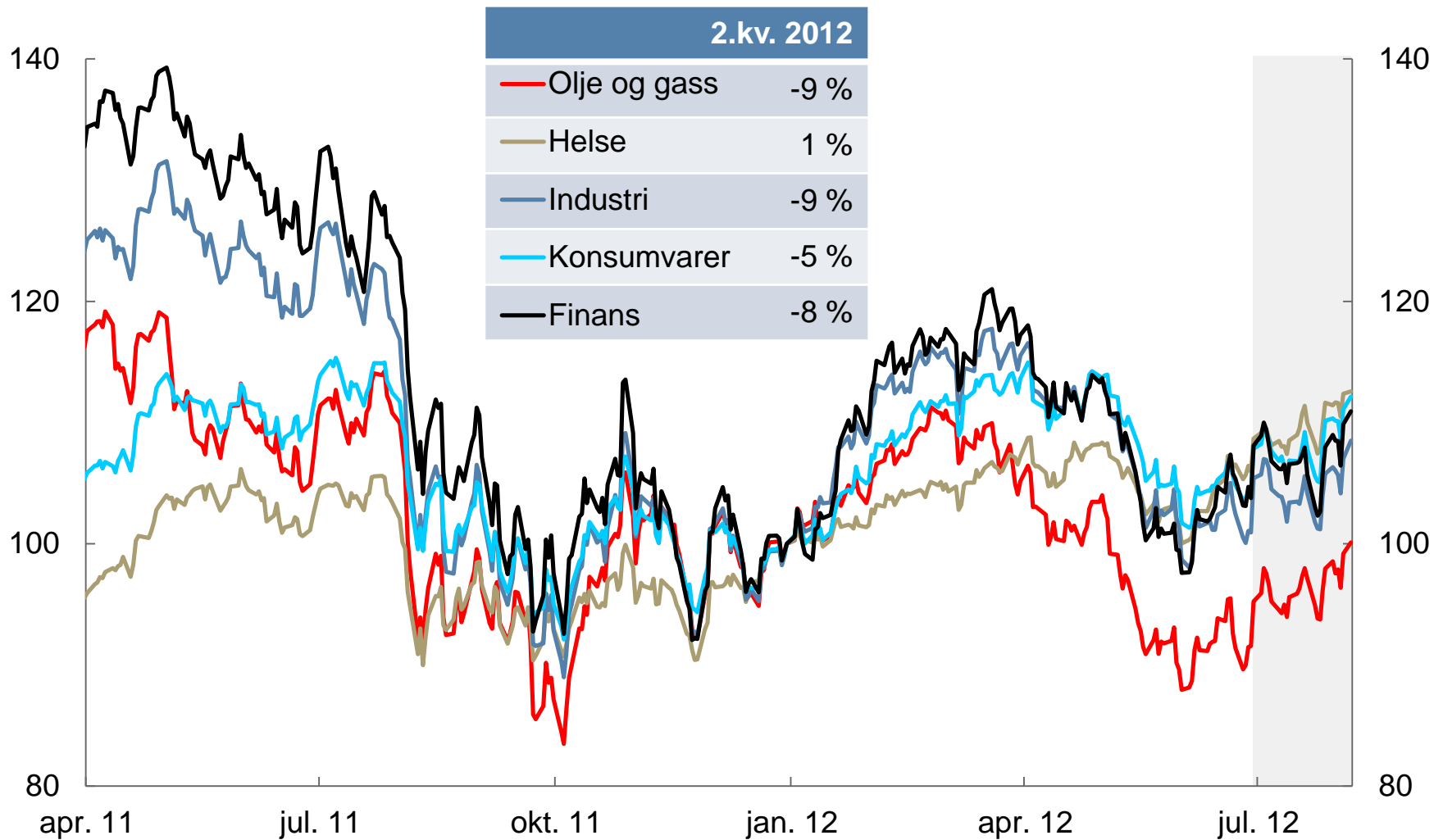
Målt i USD. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: Bloomberg

Utviklingen i ulike aksjesektorer

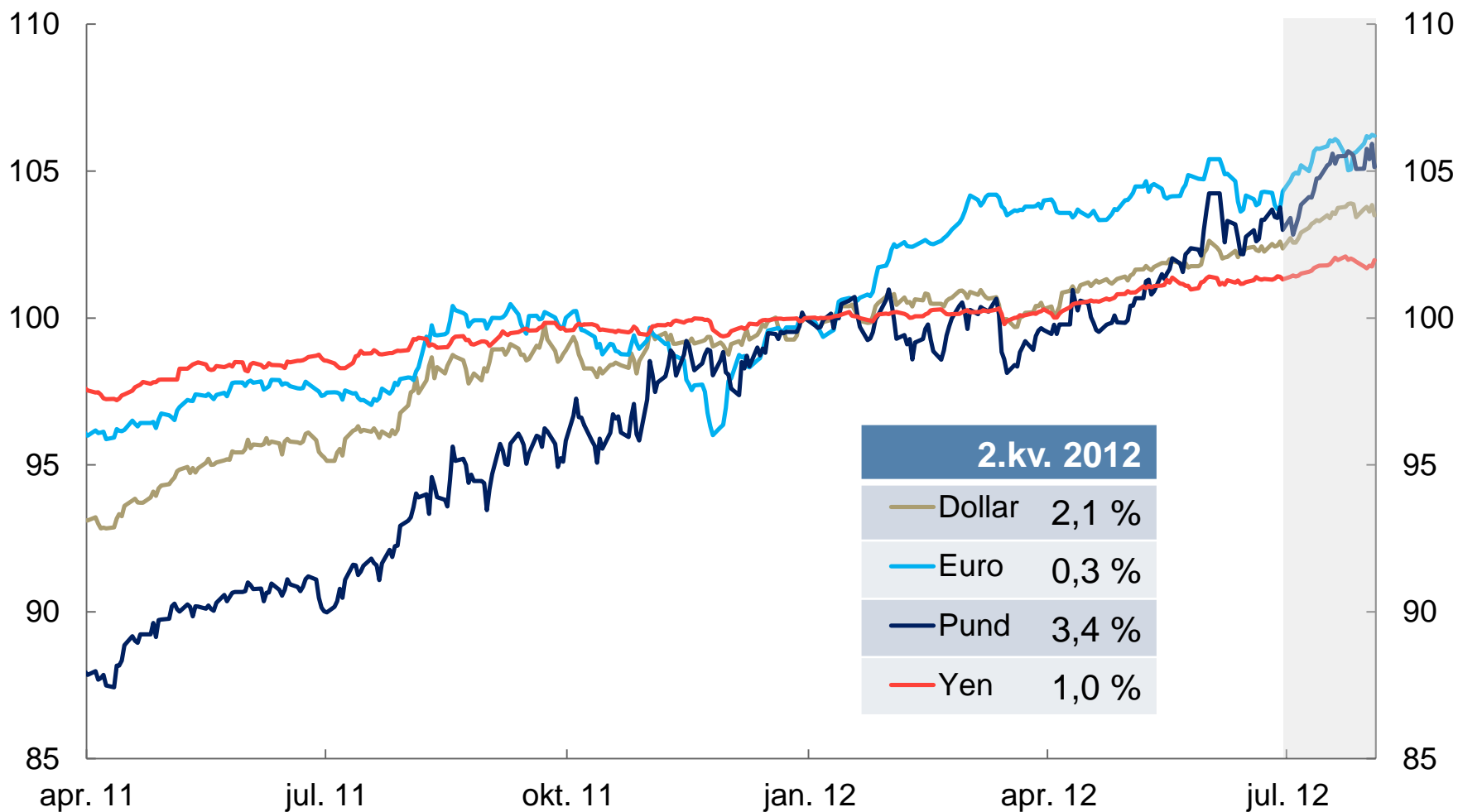
FTSE Global All Cap. Målt i amerikanske dollar. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: FTSE, NBIM

Utvikling for obligasjoner i ulike valutaer

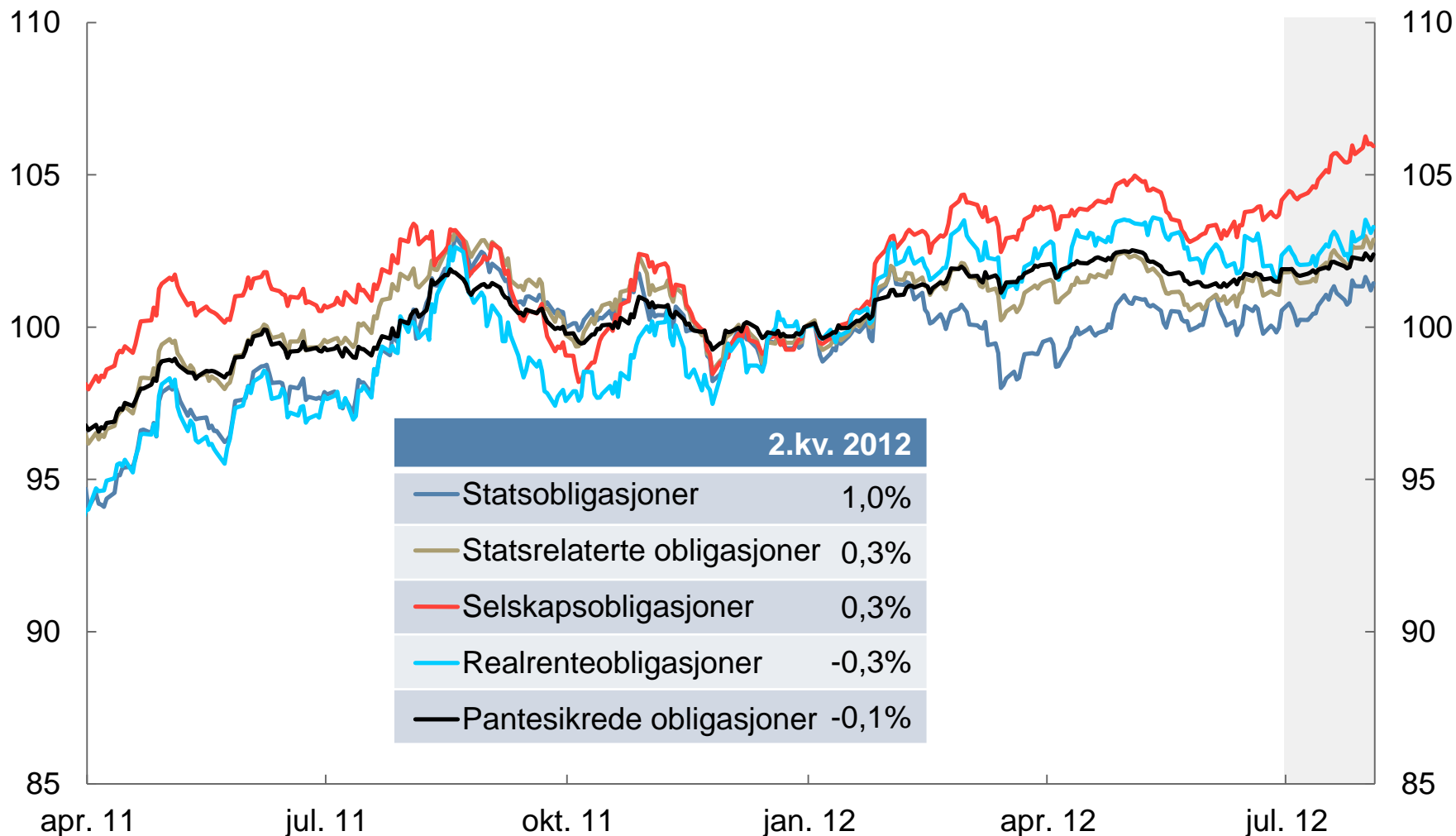
Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Utvikling for ulike typer obligasjoner

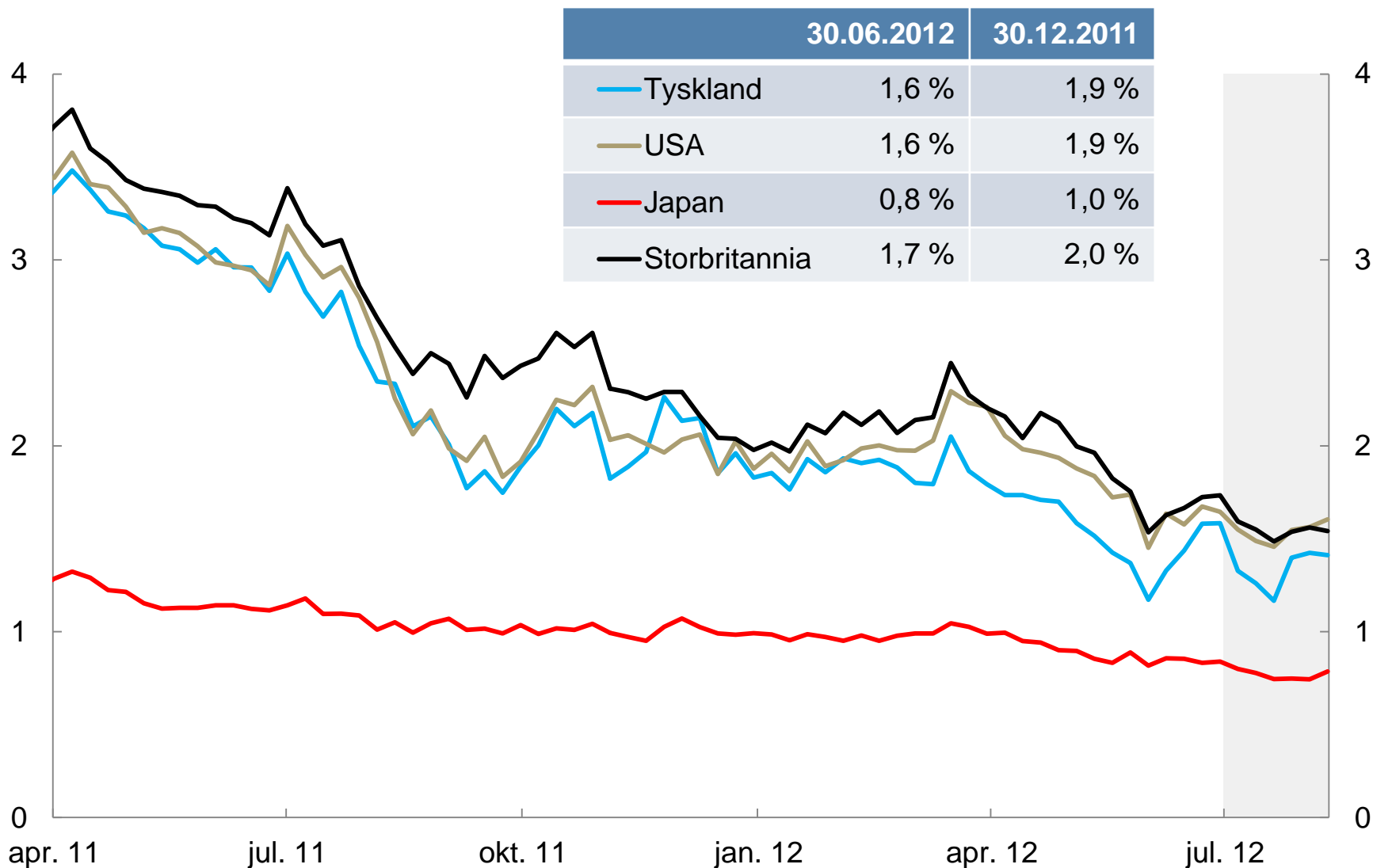
Barclays Global Aggregate Index. Målt i USD. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Renter på ti-årige statsobligasjoner

Prosent



Kilde: Bloomberg

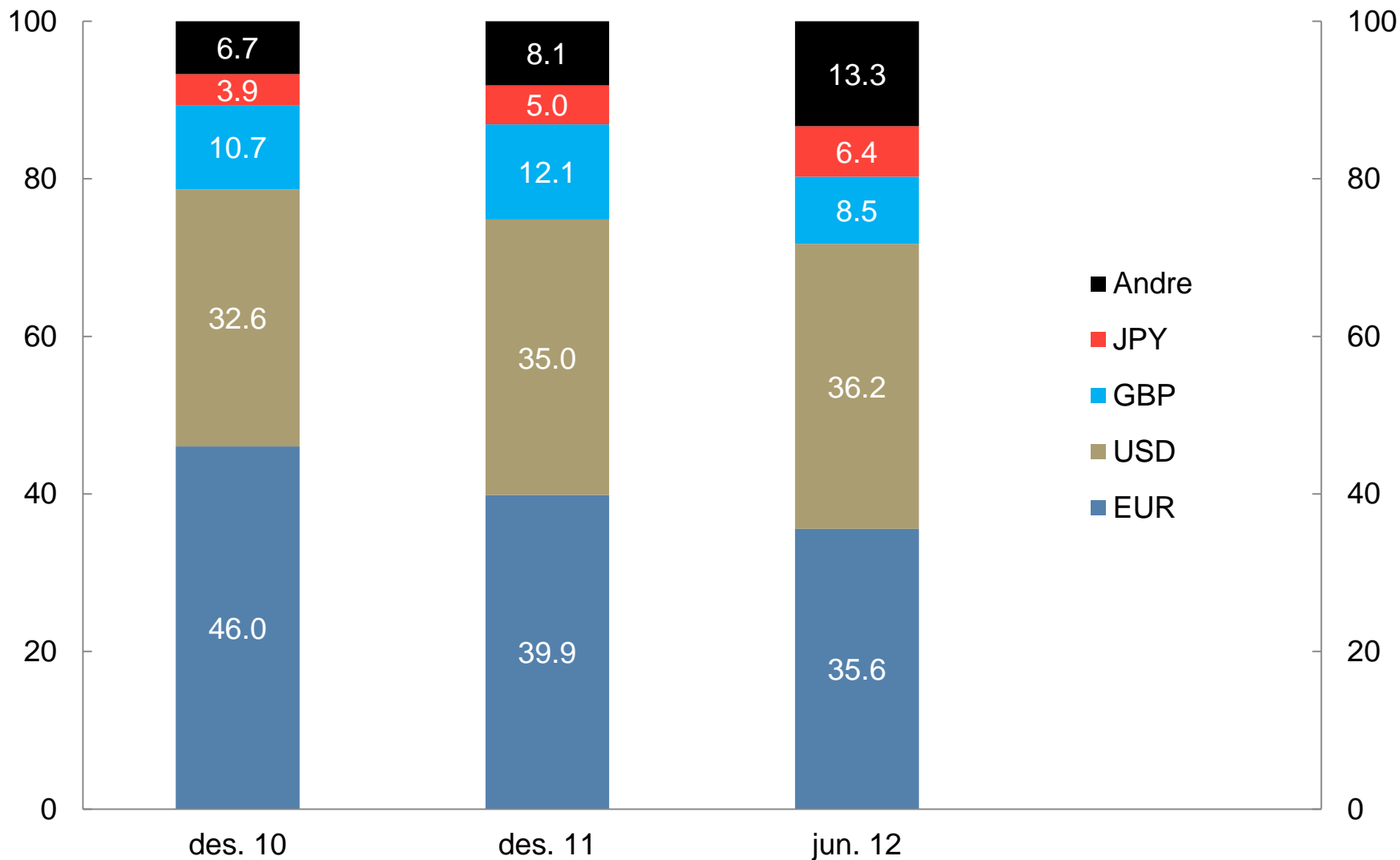
Endring i regionfordeling

Prosent

Aktivaklasse	Region	Markedsverdi i prosent		
		30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011
Aksje- investeringer	Amerika, Afrika og Midtøsten	36,0	35,8	35,9
	Europa	49,0	49,4	49,7
	Asia og Oseania	15,0	14,8	14,4
Rente- investeringer	Amerika, Afrika og Midtøsten	40,4	38,9	37,7
	Europa	48,1	51,0	56,1
	Asia og Oseania	11,6	10,1	6,2

Fondets renteinvesteringer

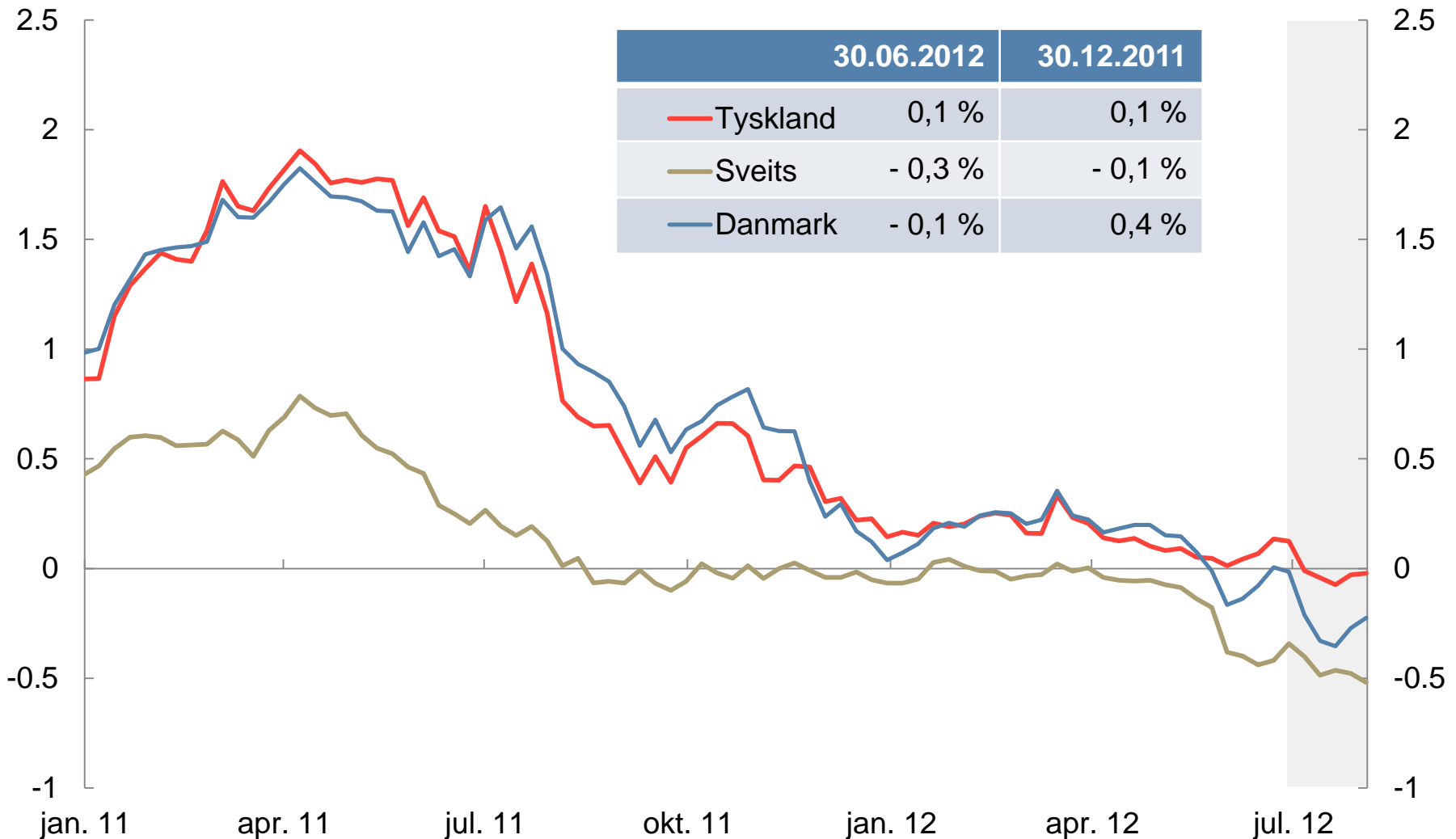
Valutafordeling. Prosent



Kilde: NBIM

Renter på to-årige statsobligasjoner

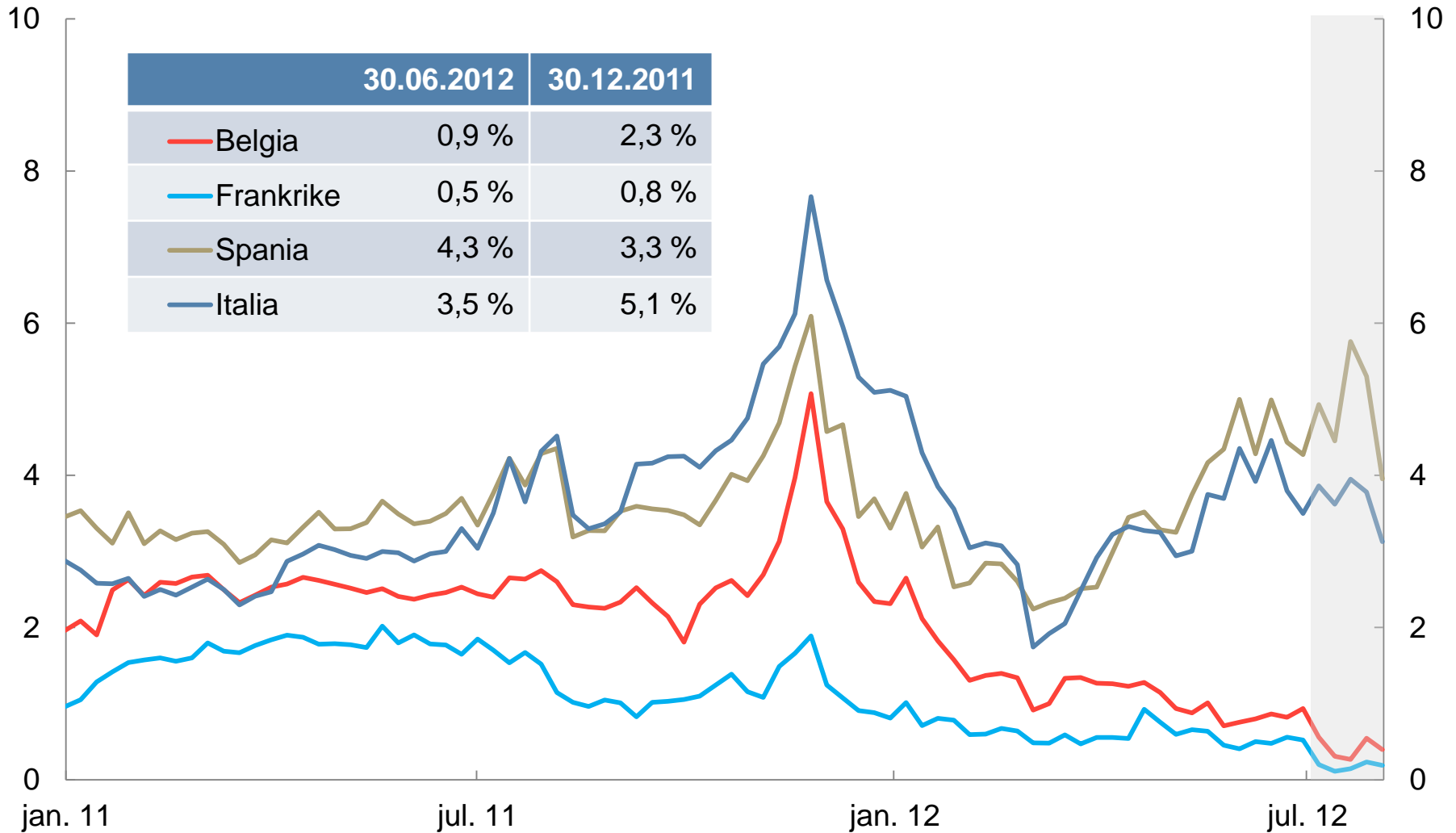
Prosent



Kilde: Bloomberg

Renter på to-årige statsobligasjoner

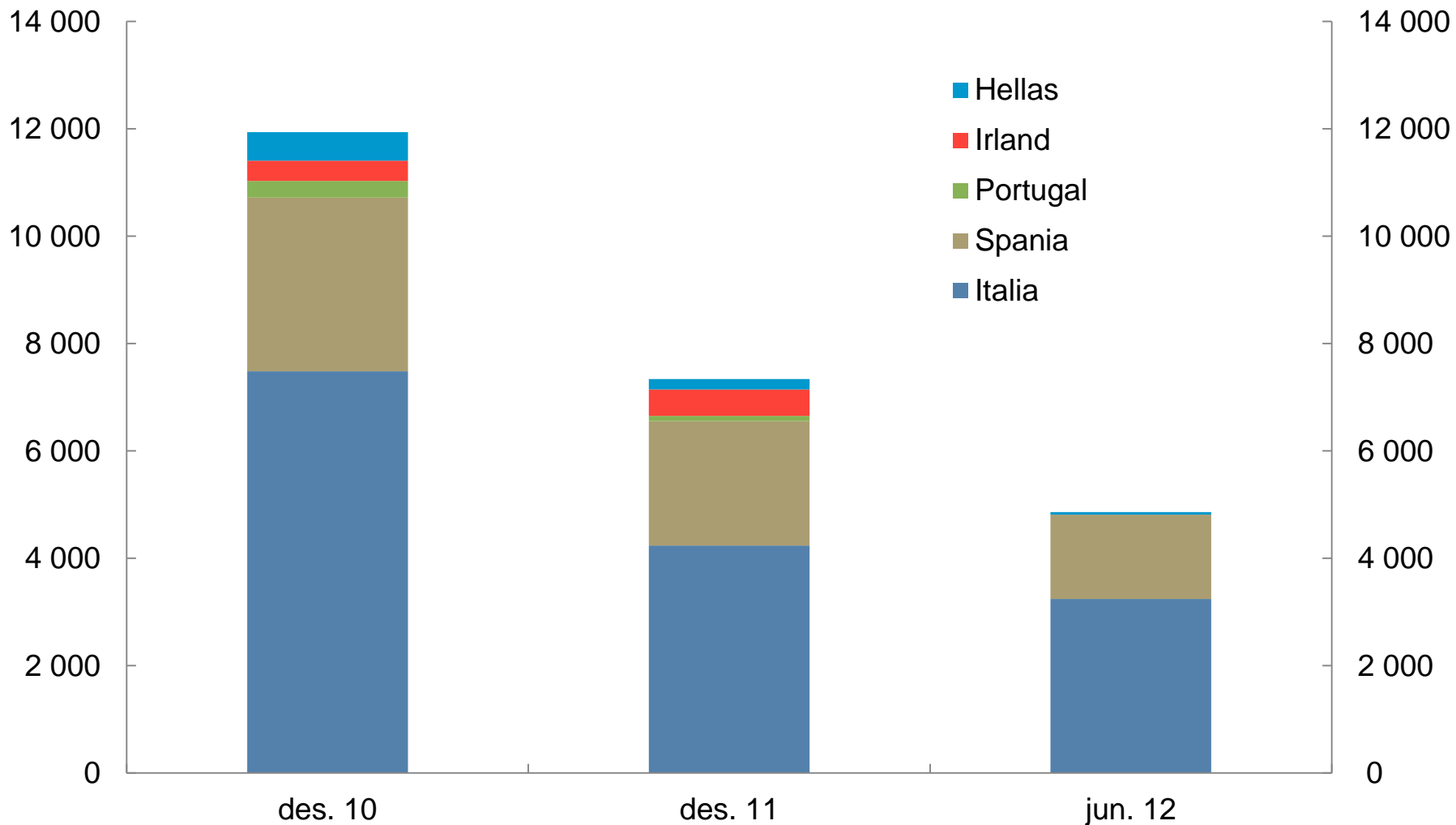
Prosent



Kilde: Bloomberg

Beholdning av euro-statsobligasjoner i enkelte land

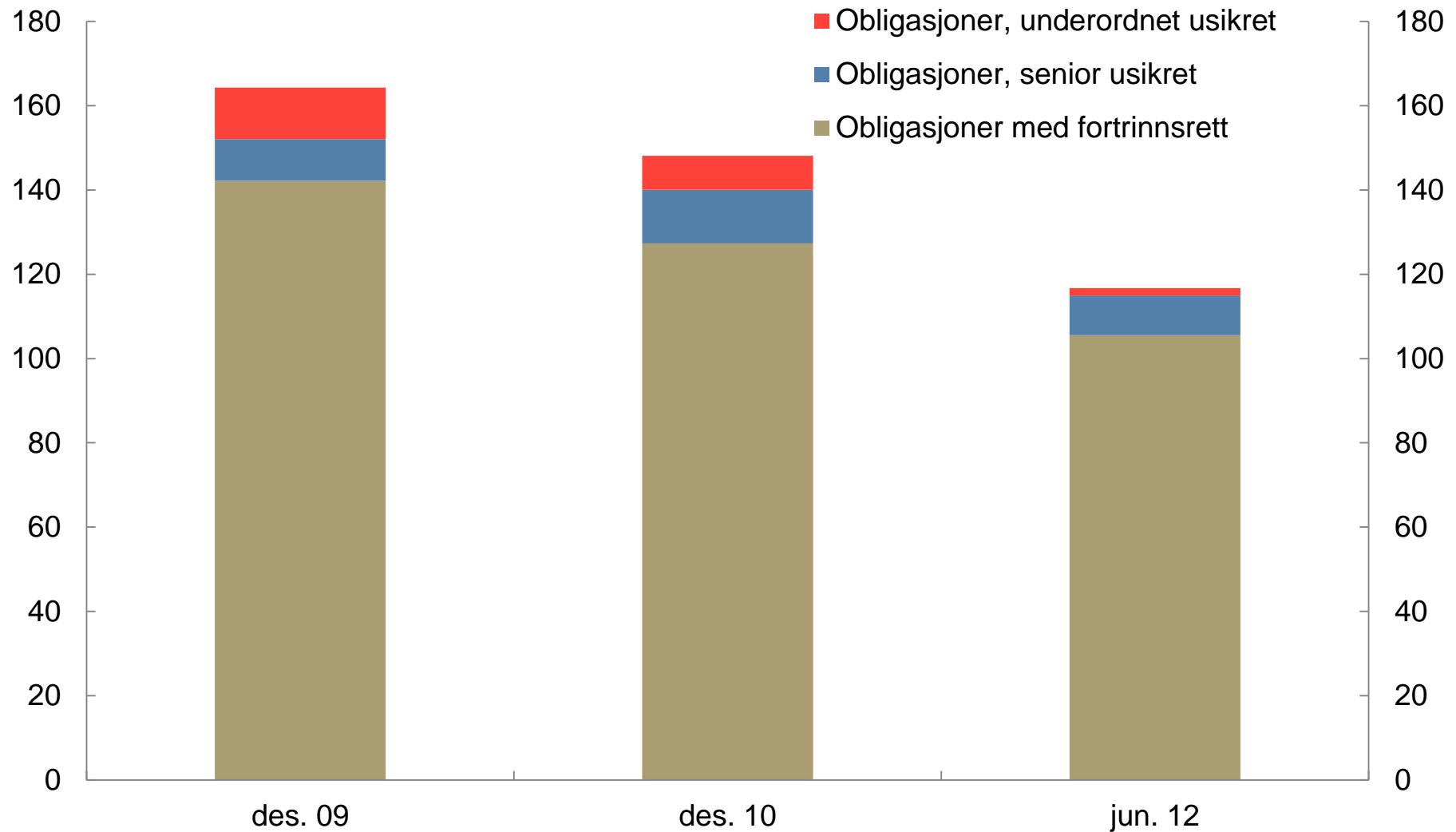
Millioner EUR



Kilde: NBIM

Fondets bankobligasjoner i eurosonen

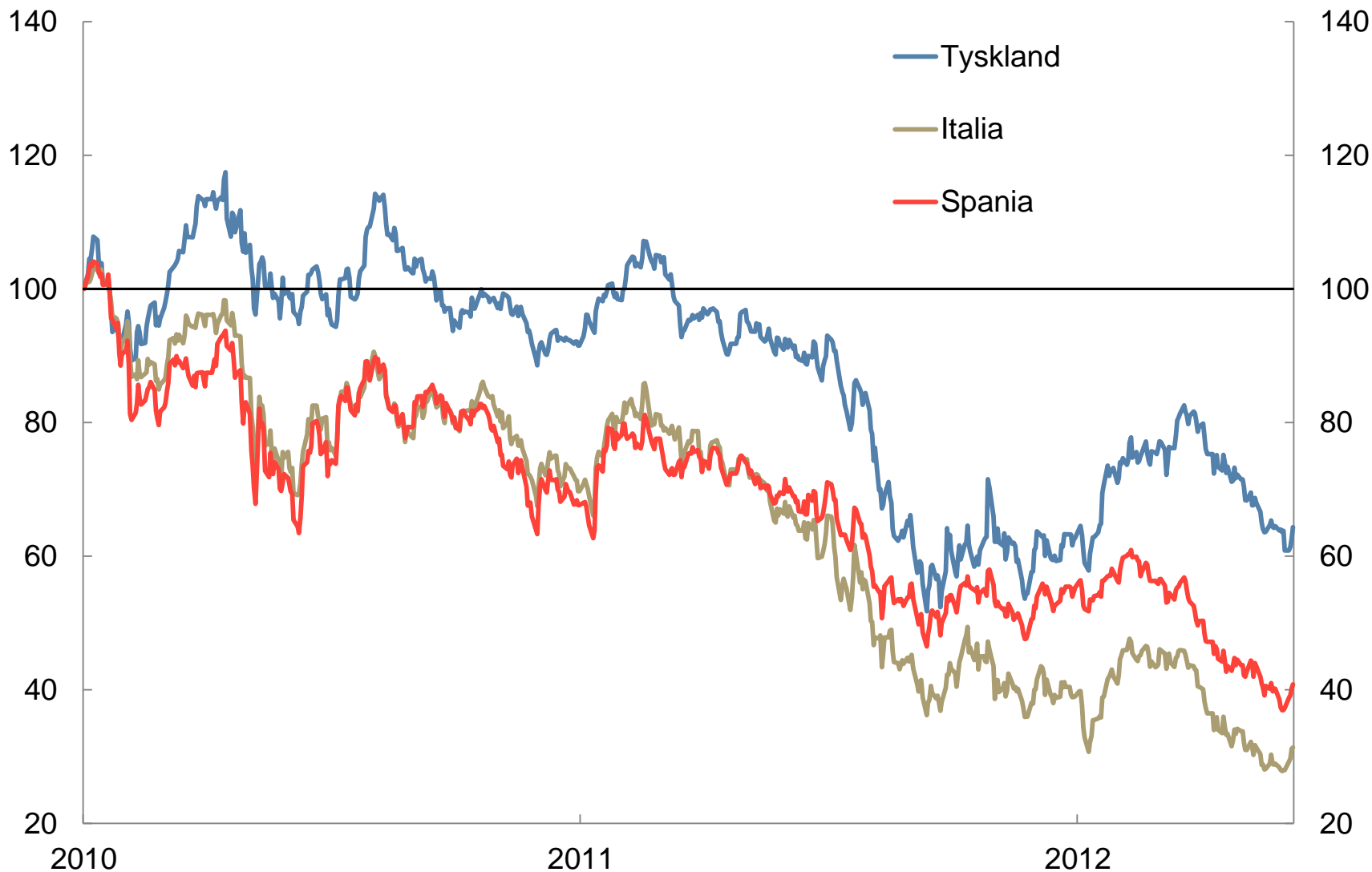
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Aksjekurser for banker i euro-området

1. januar 2010 = 100



Kilde: BIS, Datastream

Eierskapsutøvelse – aktiviteter

- Stemte på 6 253 generalforsamlinger i andre kvartal
- Oppmerksomhet på styrets rolle og ansvar
- Fremmet forslag om å gi aksjonærene mulighet til å foreslå styremedlemmer - såkalt «proxy access»
 - Generalforsamling avholdt i fire amerikanske selskaper der vi fremmet slike forslag
 - Forslagene fikk en oppslutning på mellom 31 prosent og 38 prosent i generalforsamlingene



Hovedpunkter

- Avkastning -2,2 prosent i andre kvartal 2012
 - Aksjeinvesteringene: -4,6 prosent
 - Renteinvesteringene: 1,5 prosent
 - Eiendomsinvesteringene: 0,3 prosent
- Meravkastning -0,2 prosentpoeng
- Markedsverdien av fondet steg med 65 milliarder kroner til 3 561 milliarder kroner
- Ved utgangen av kvartalet var fondet investert med 59,6 prosent i aksjer, 40,1 prosent i rentepapirer og 0,3 prosent i eiendom.



NBIM

Norges Bank Investment Management

