

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

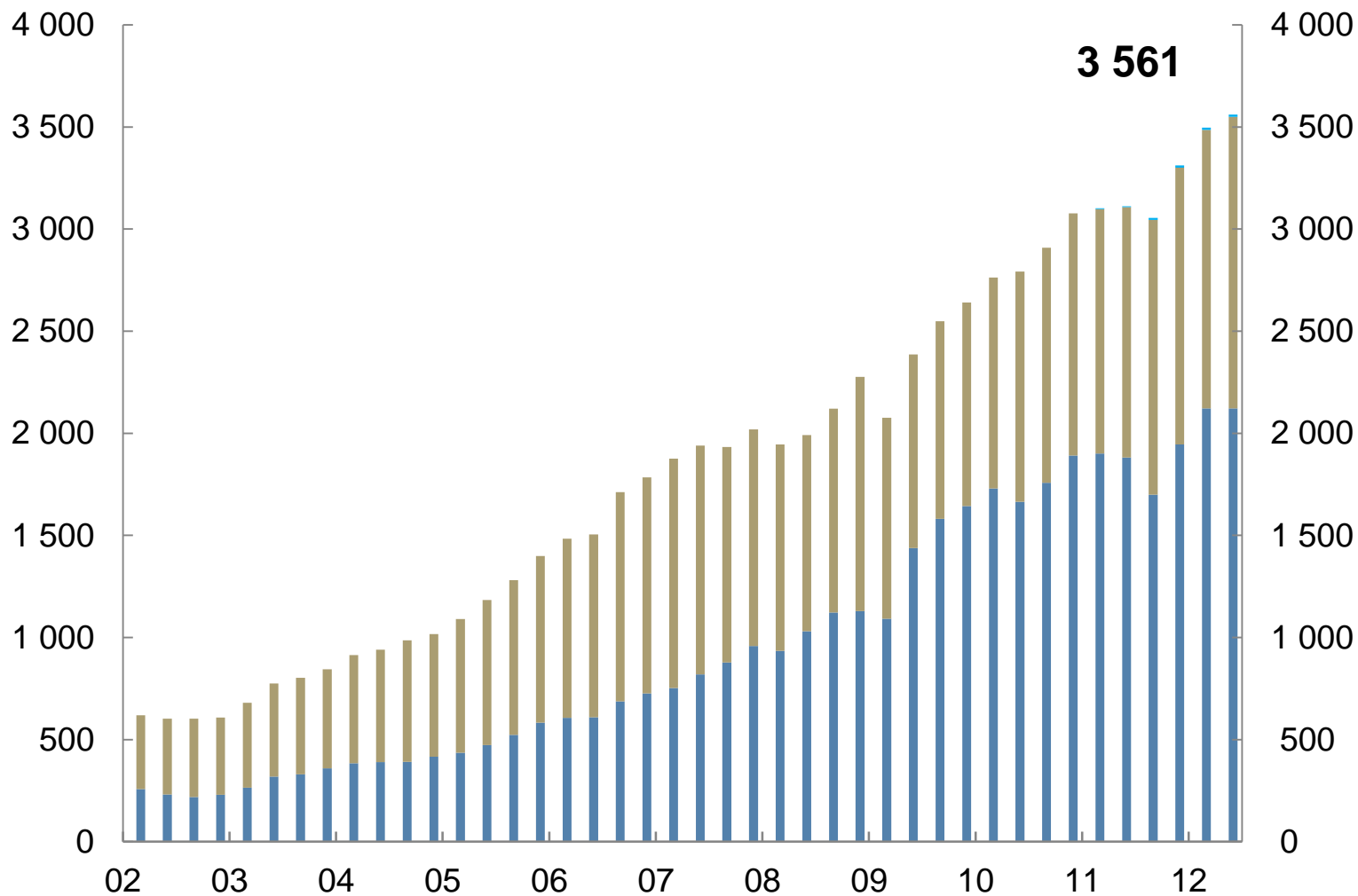
PRESSEKONFERANSE 10. AUGUST 2012



2. KVARTAL
2012

Fondets markedsverdi

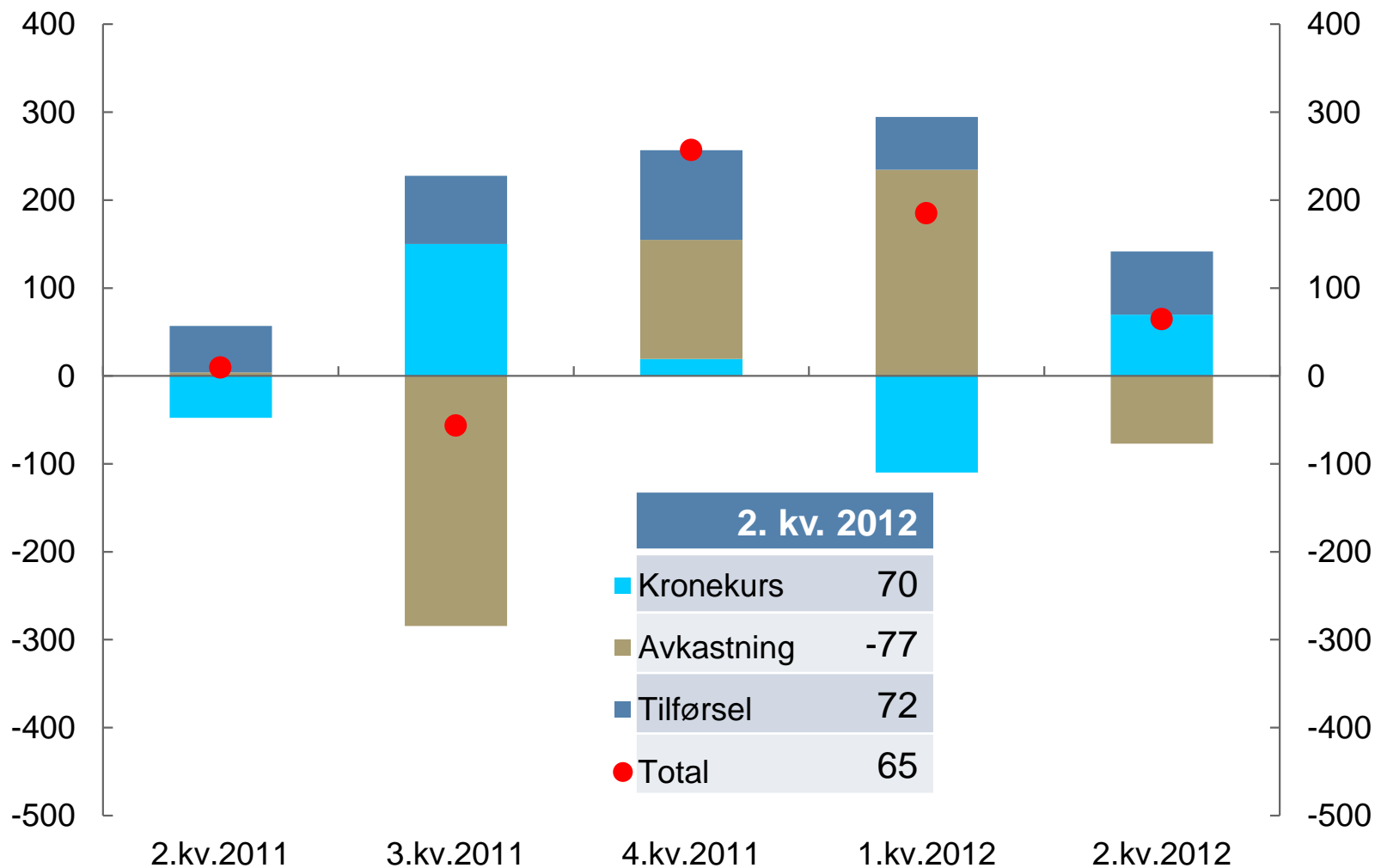
Kvartalstall. Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Endring i markedsverdi

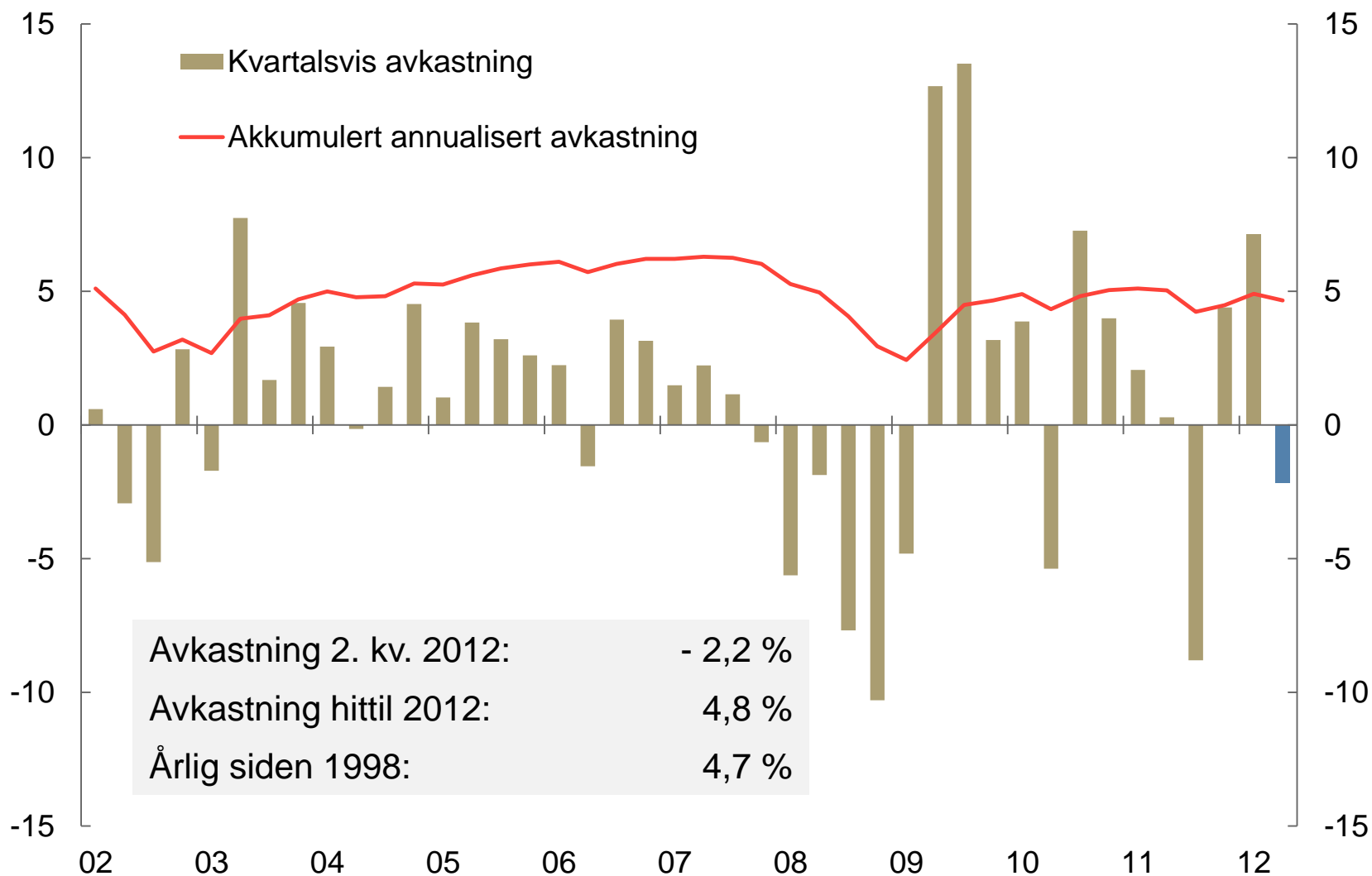
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Kvartalsvis avkastning

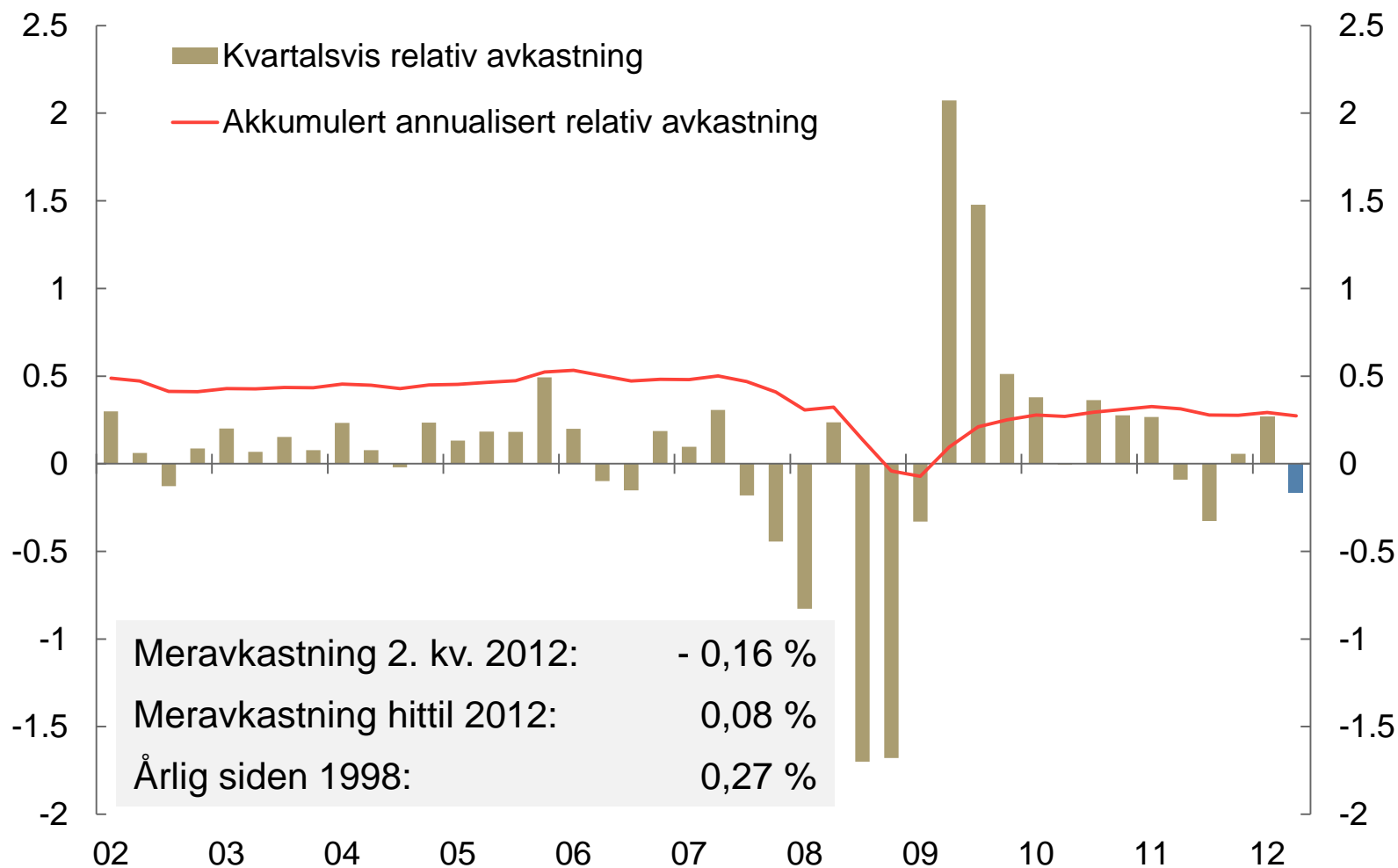
Prosent



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 |

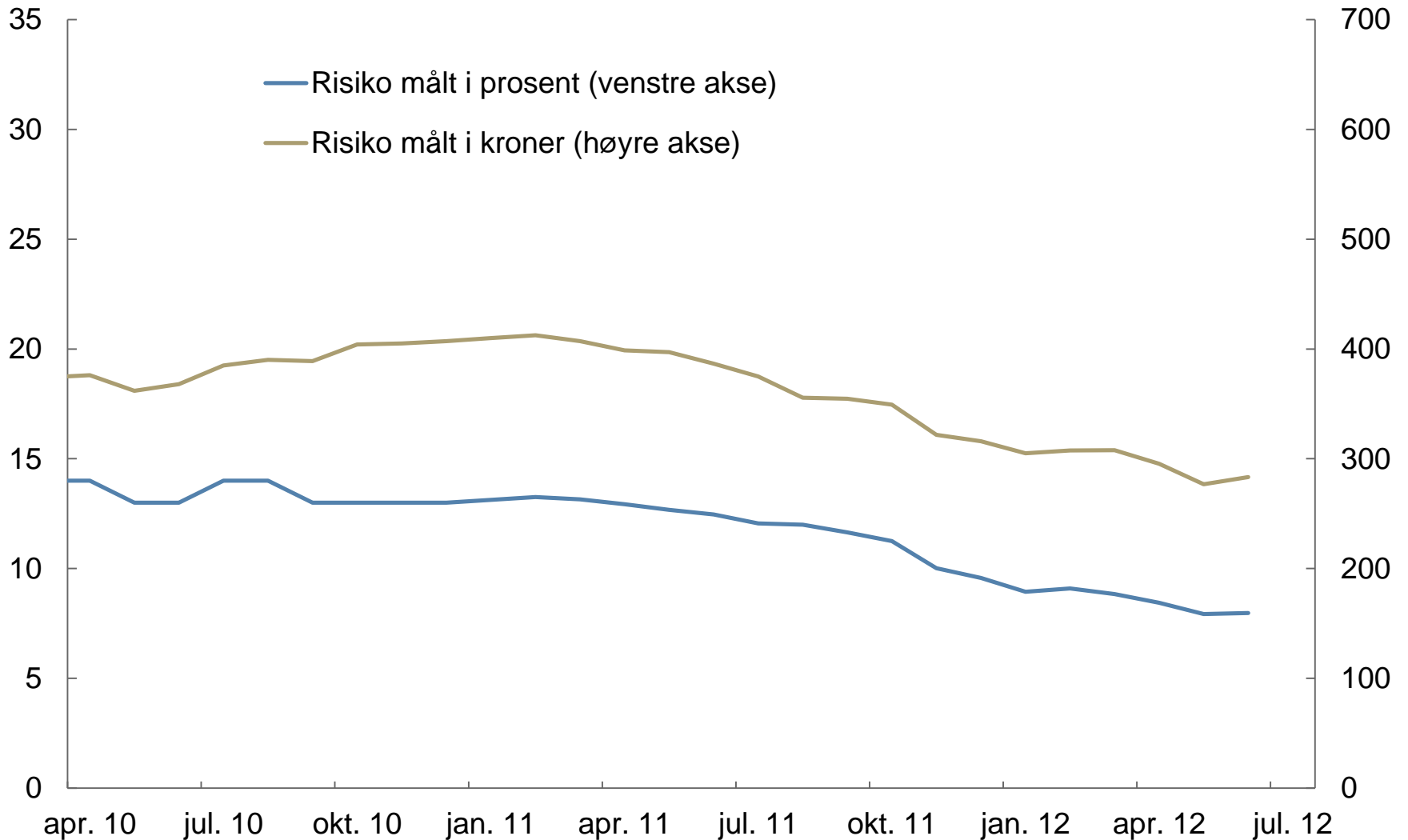
Historiske nøkkeltall

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

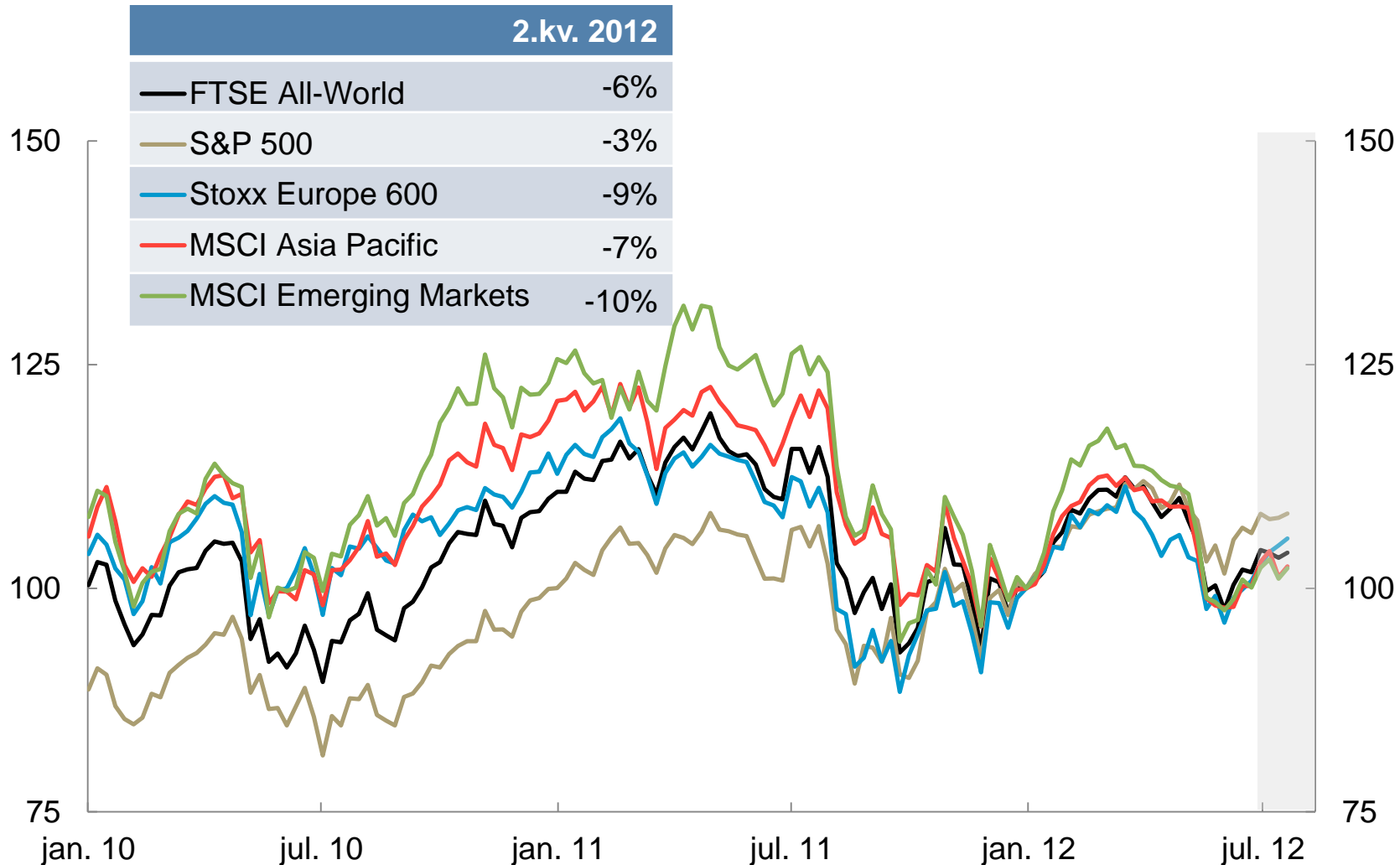
Volatilitet. Prosent og milliarder kroner



Kilde: NBIM

Aksjemarkedenes utvikling

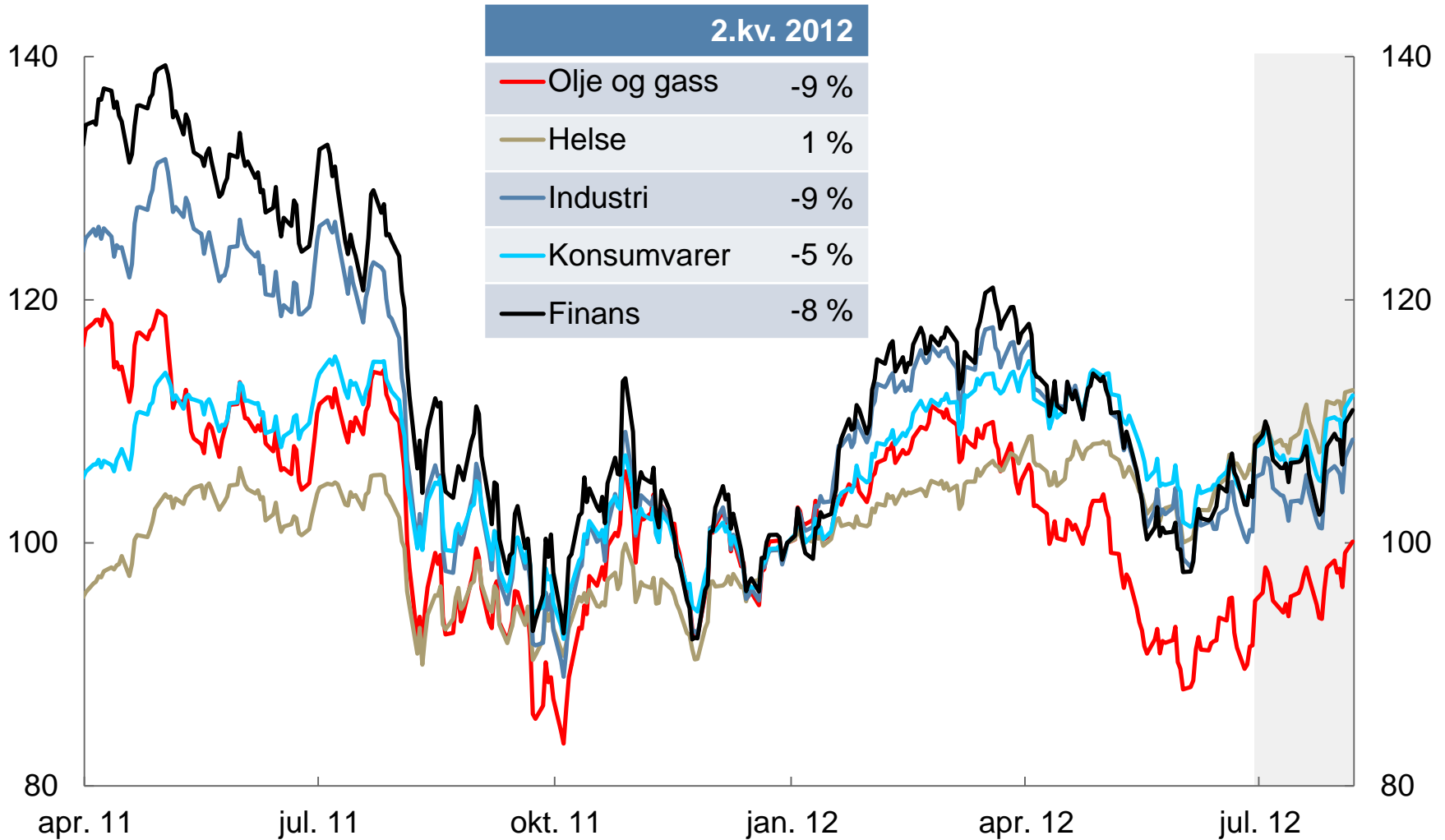
Målt i USD. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: Bloomberg

Utviklingen i ulike aksjesektorer

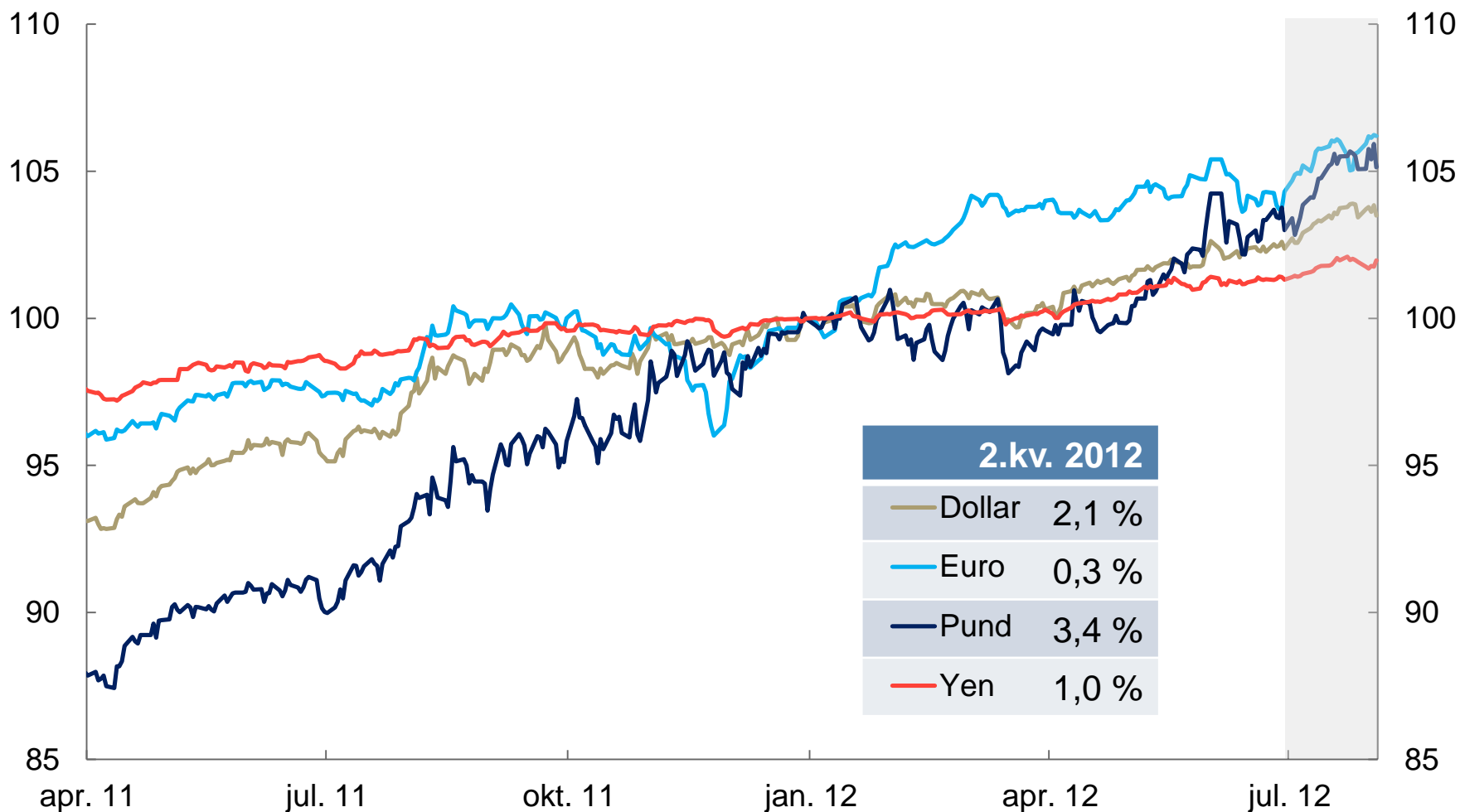
FTSE Global All Cap. Målt i amerikanske dollar. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: FTSE, NBIM

Utvikling for obligasjoner i ulike valutaer

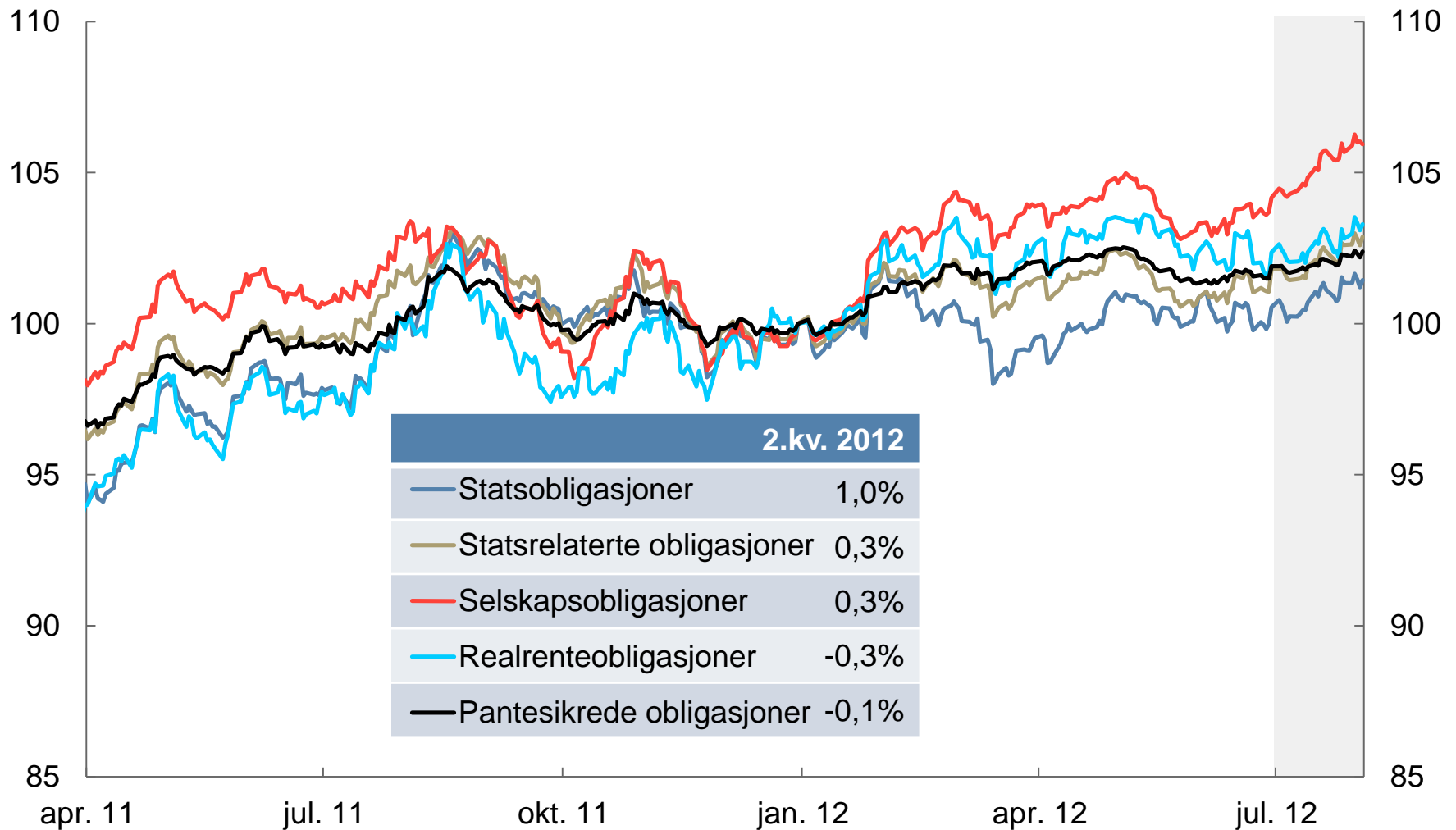
Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Utvikling for ulike typer obligasjoner

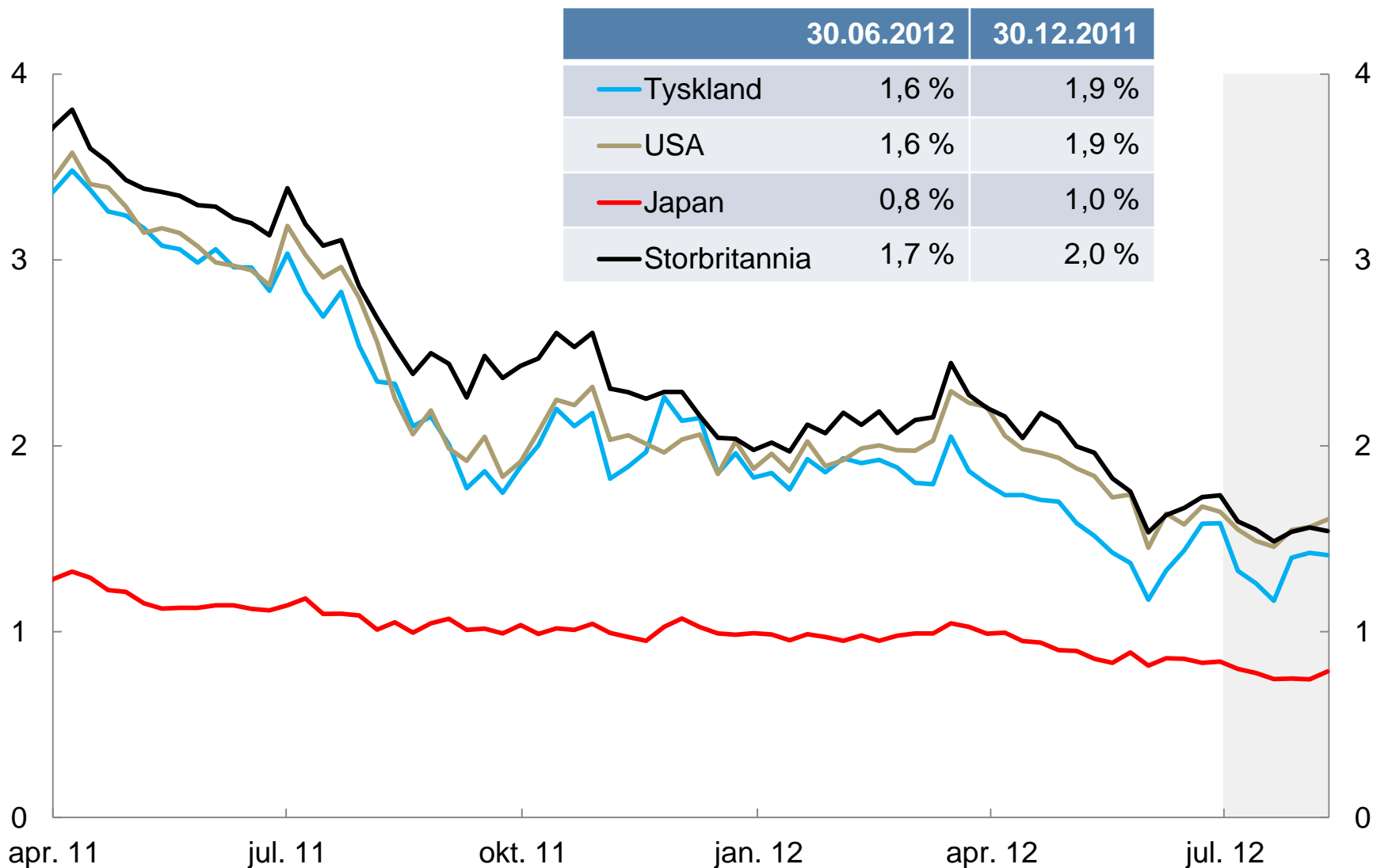
Barclays Global Aggregate Index. Målt i USD. Indeksert (30.12.2011 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Renter på ti-årige statsobligasjoner

Prosent



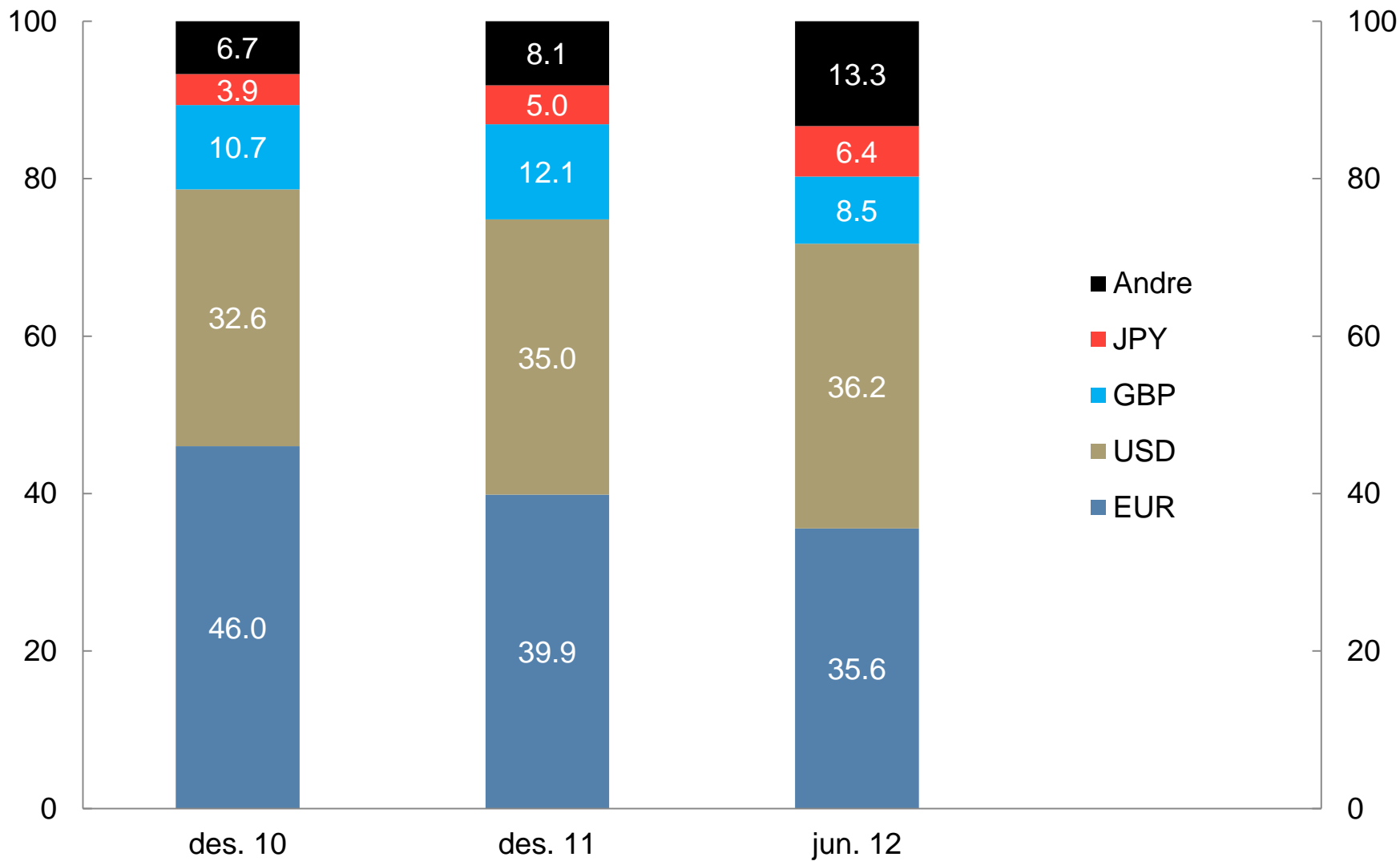
Endring i regionfordeling

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

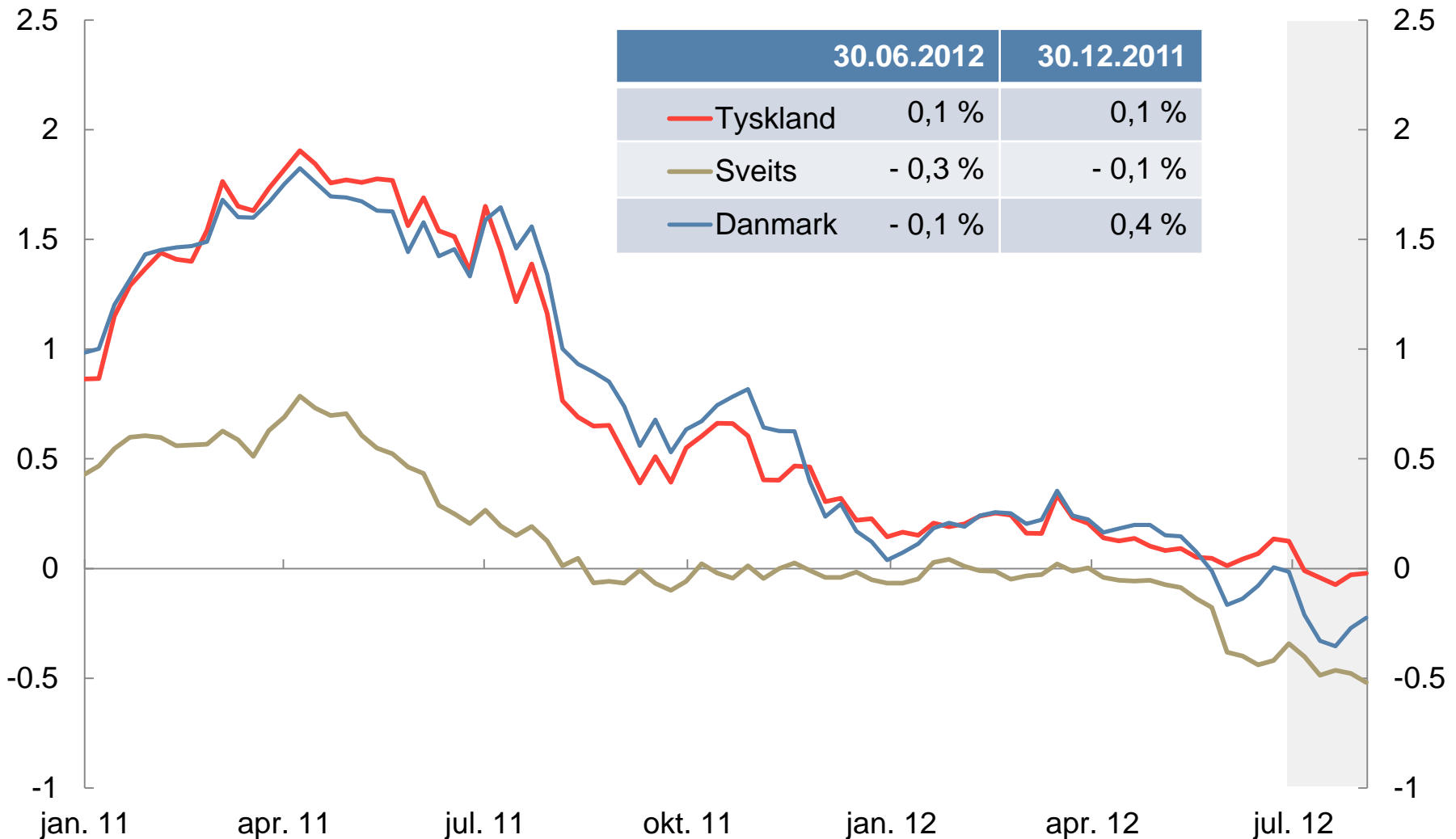
Valutafordeling. Prosent



Kilde: NBIM

Renter på to-årige statsobligasjoner

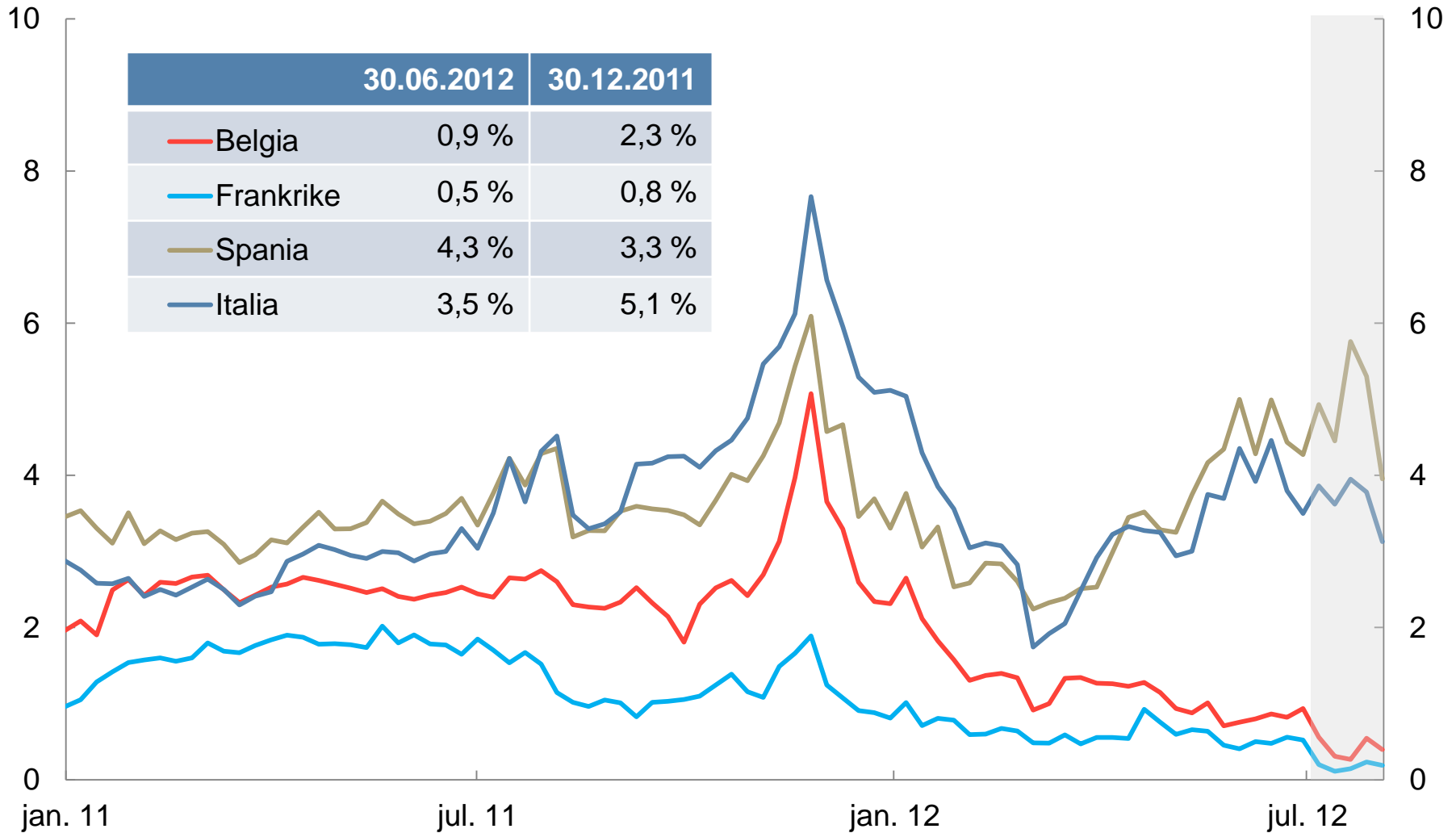
Prosent



Kilde: Bloomberg

Renter på to-årige statsobligasjoner

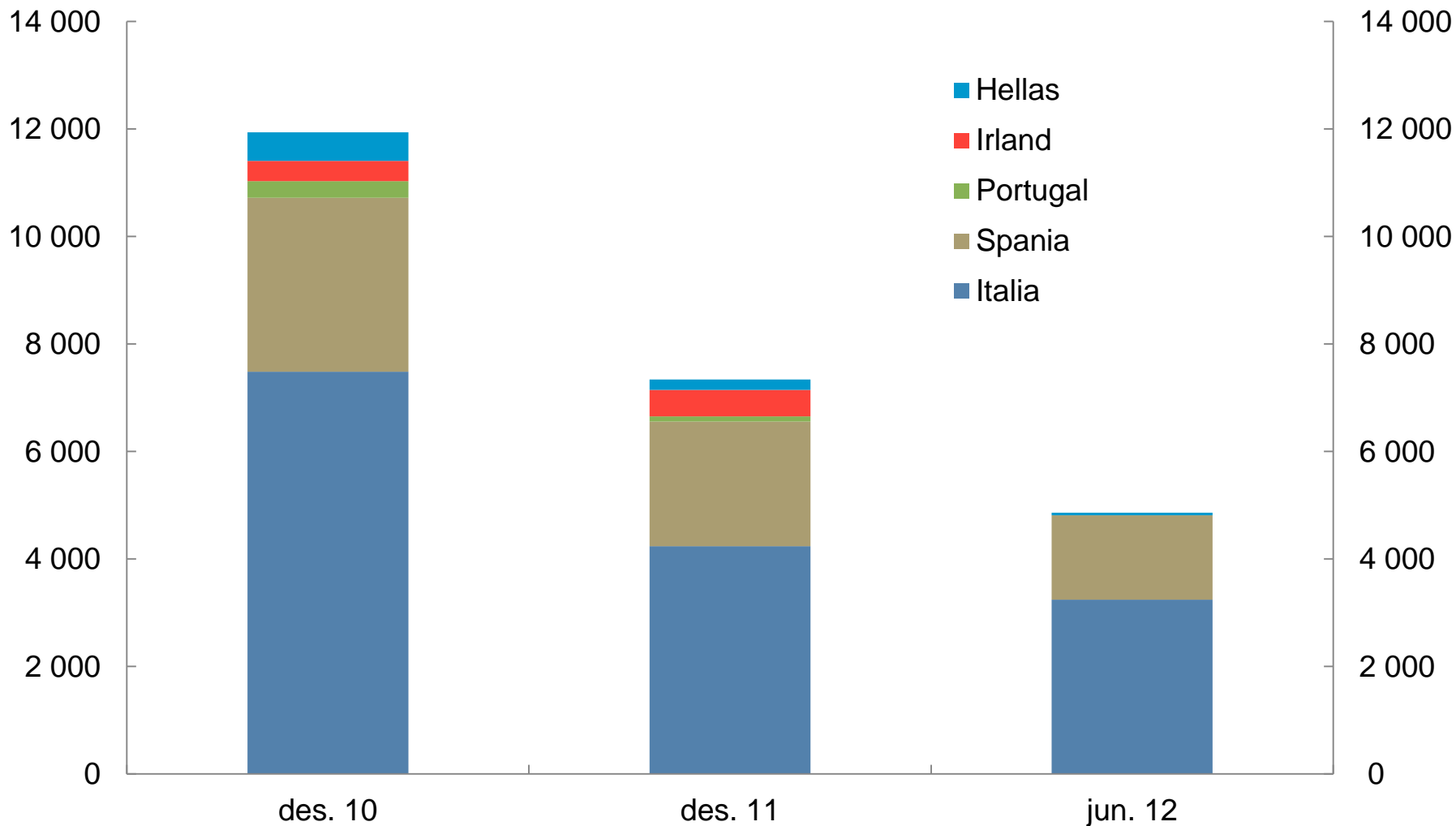
Prosent



Kilde: Bloomberg

Beholdning av euro-statsobligasjoner i enkelte land

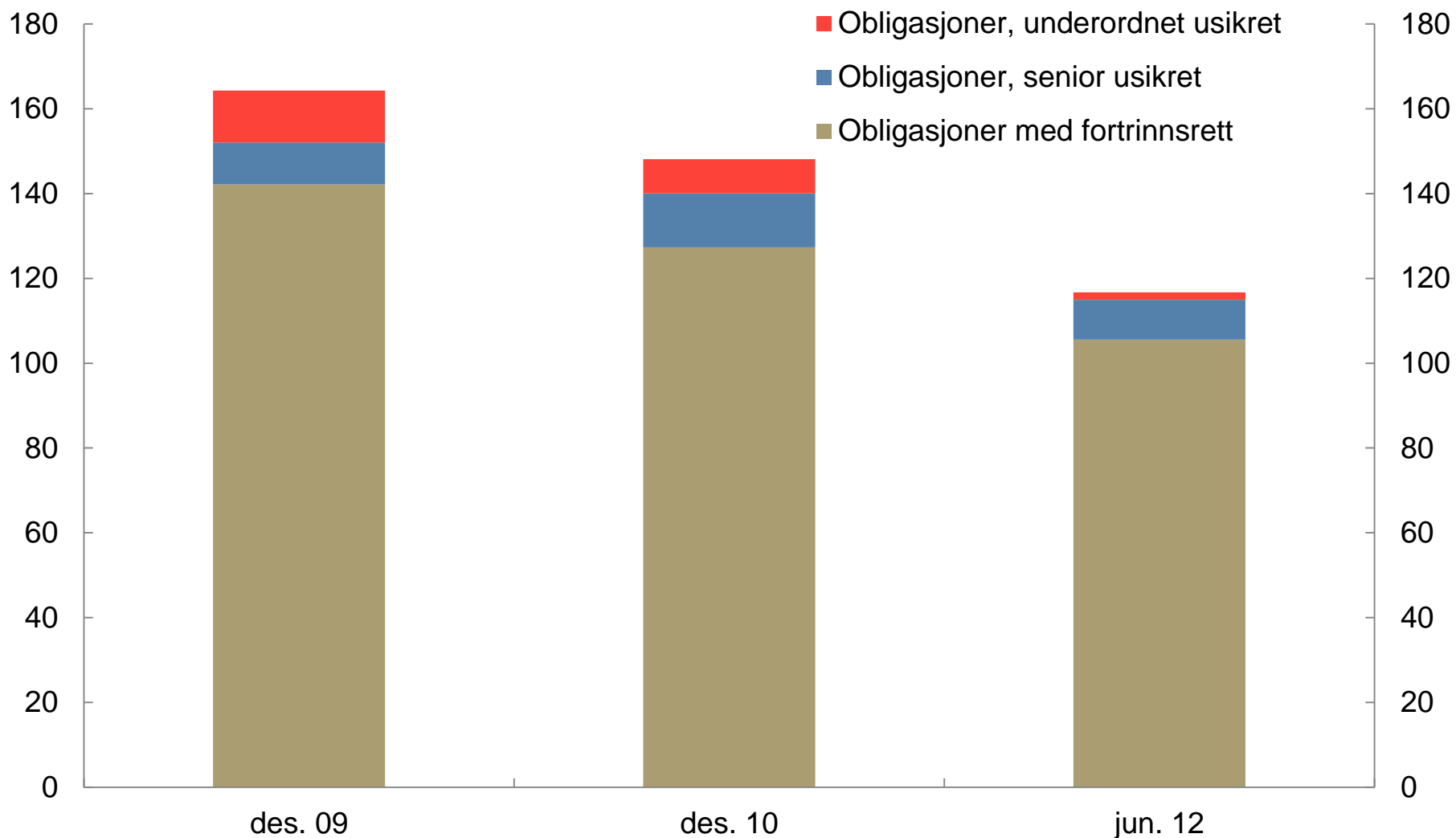
Millioner EUR



Kilde: NBIM

Fondets bankobligasjoner i eurosonen

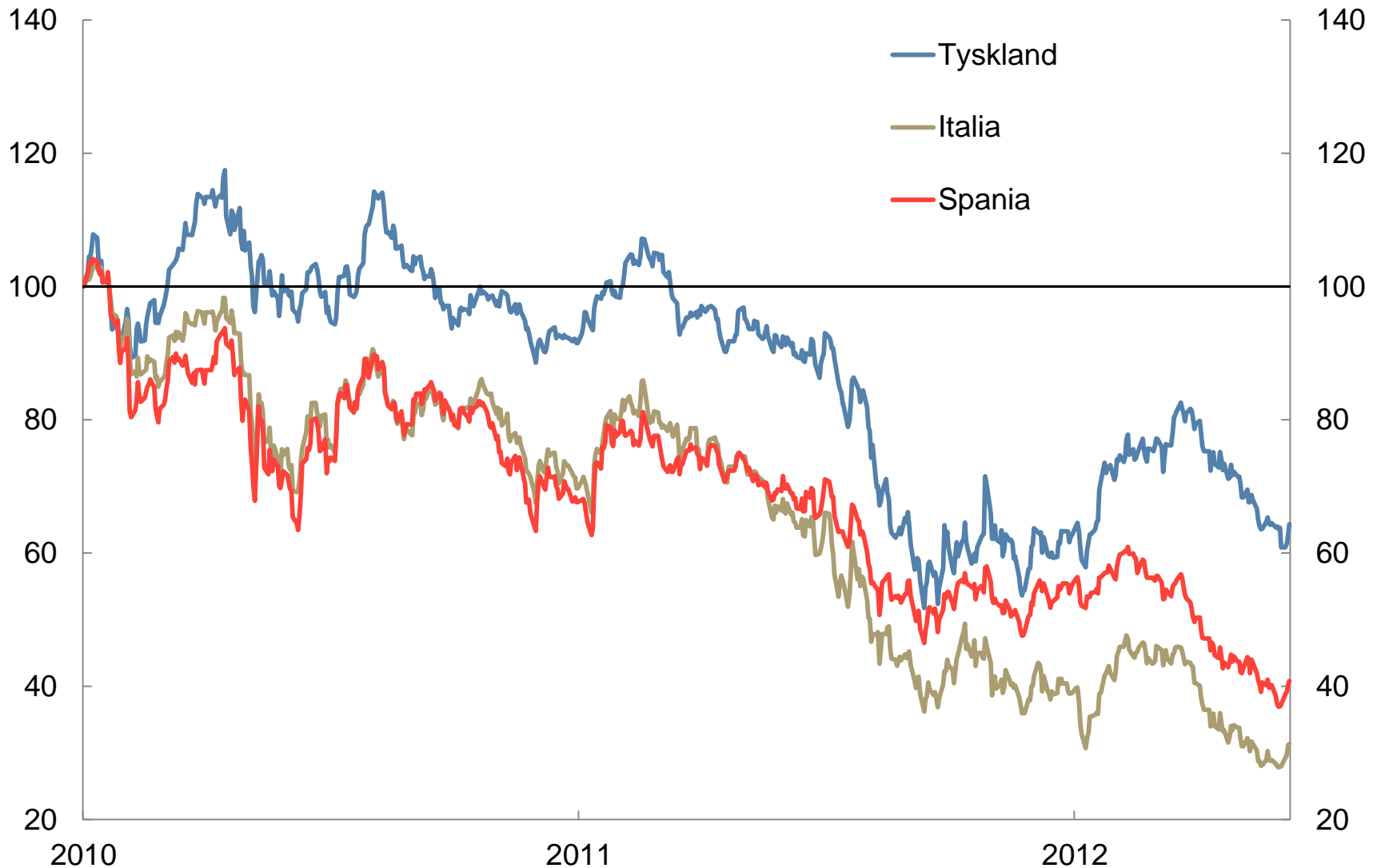
Milliarder kroner



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 8 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

