

# STATENS PENSJONSFOND UTLAND

PRESSEKONFERANSE - 26. april 2013

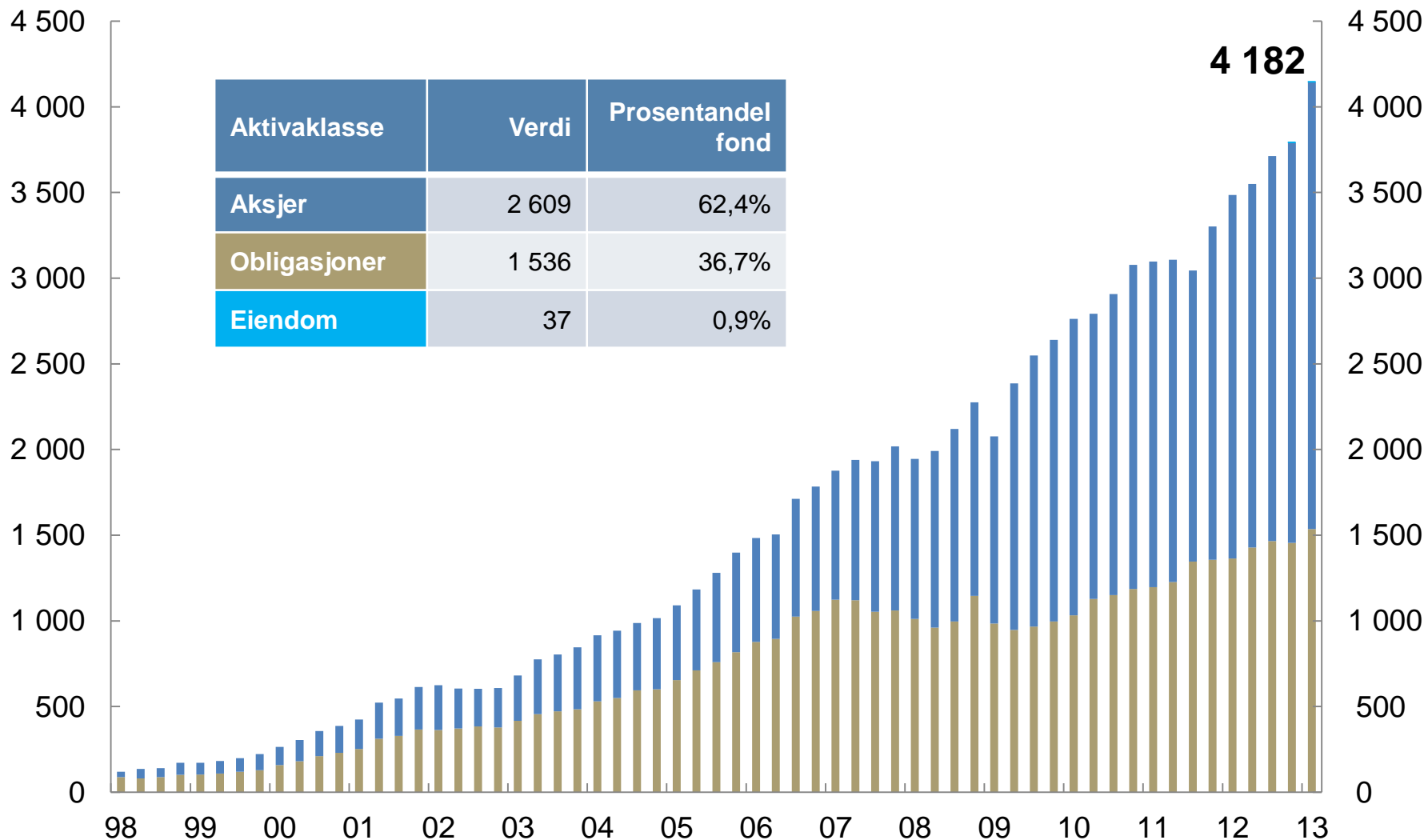


## 1. KVARTAL 2013



# Fondets markedsverdi

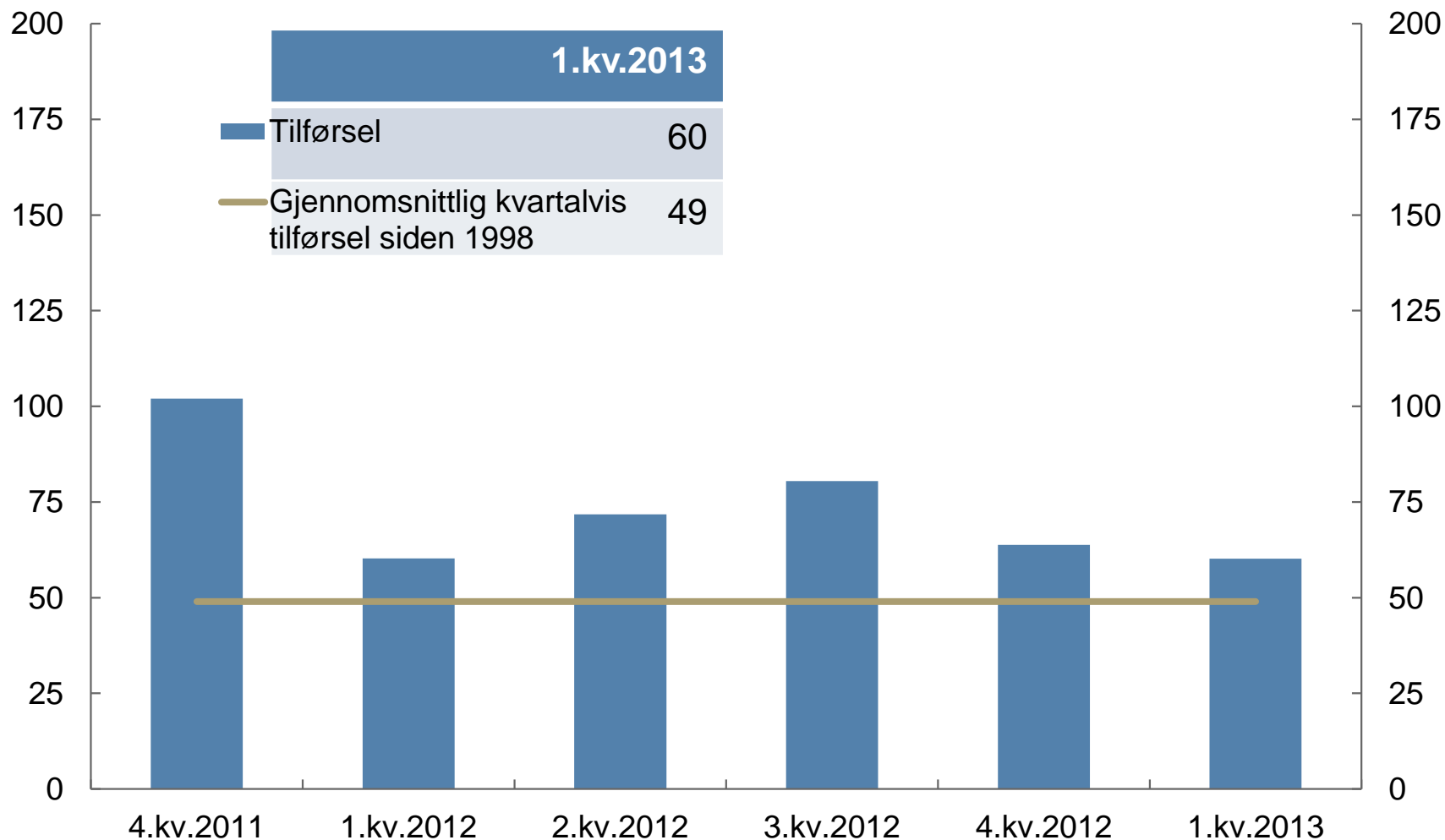
Kvartalstall. Milliarder kroner



Kilde: NBIM

# Endring i markedsverdi: Tilførsel

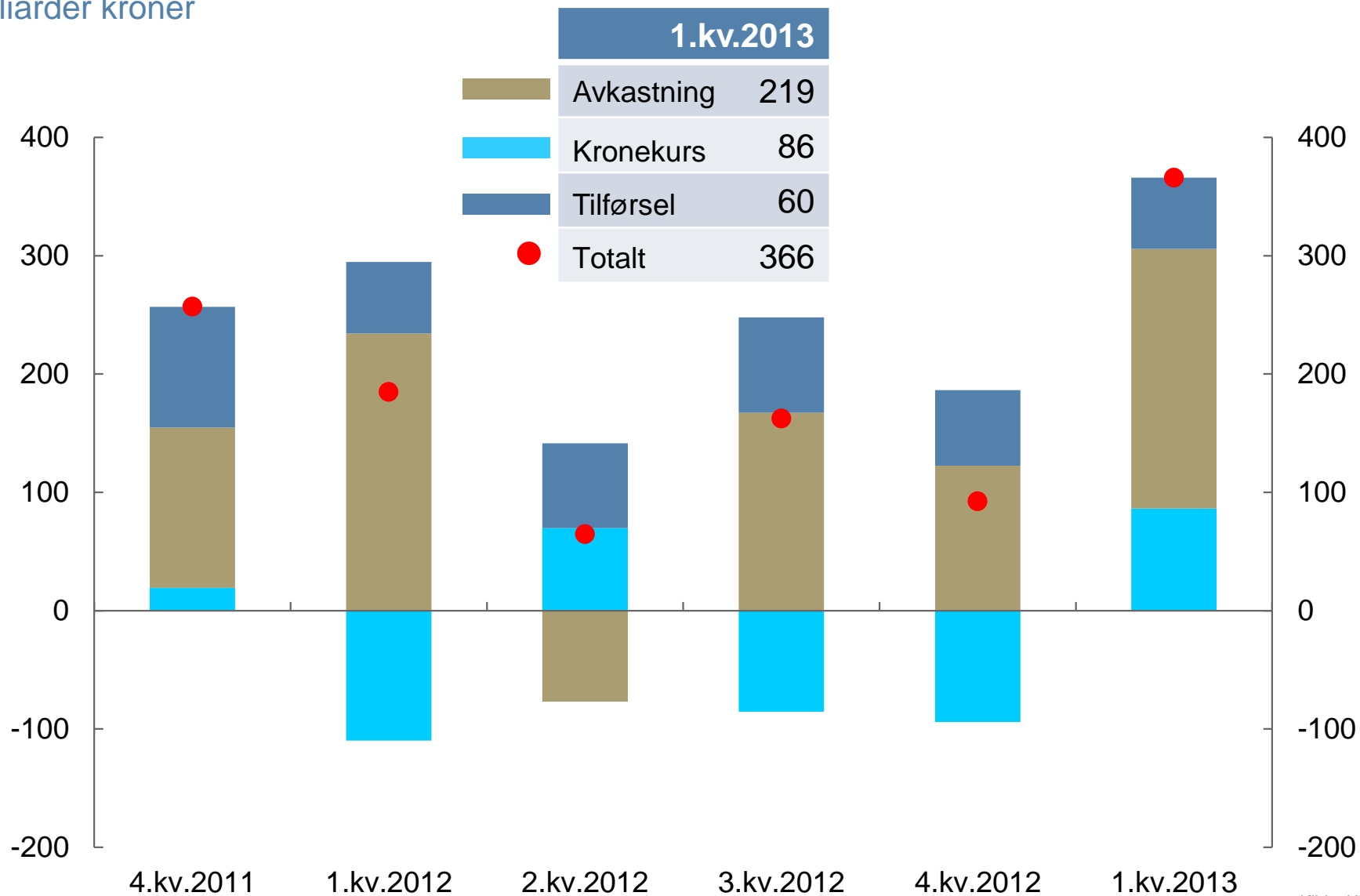
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

# Endring i markedsverdi

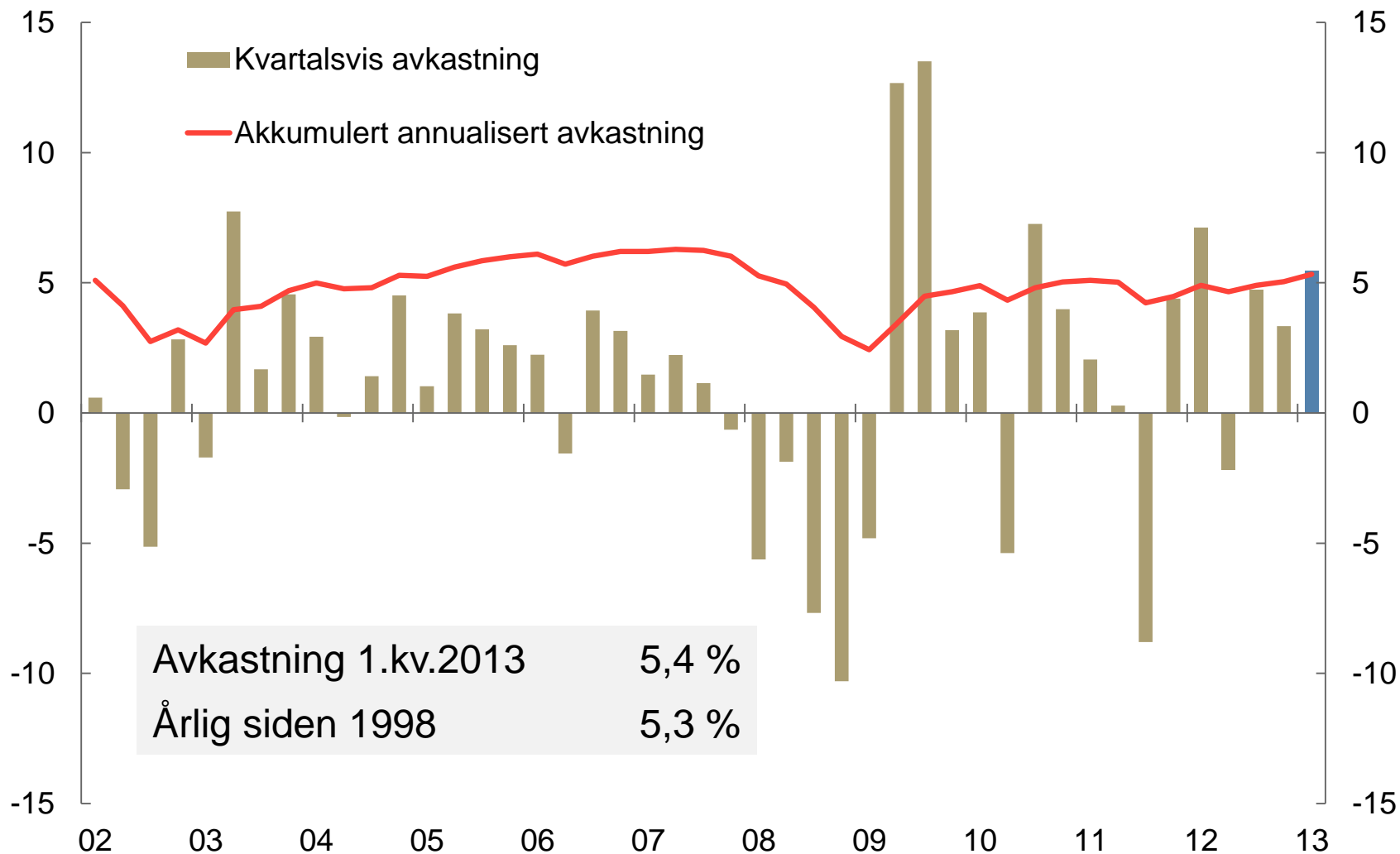
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

# Kvartalsvis avkastning

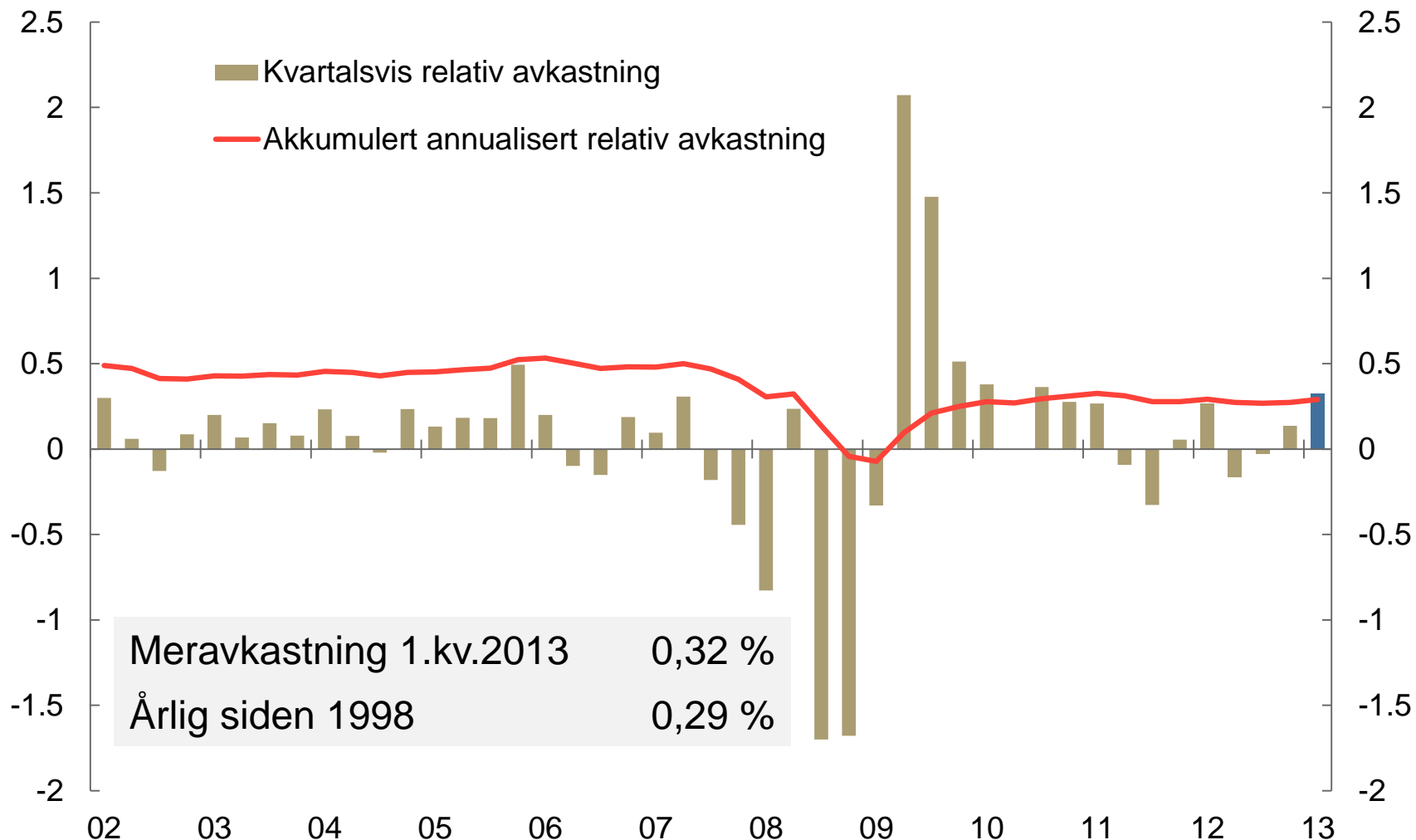
Prosent



Kilde: NBIM

# Kvartalsvis meravkastning\*

Prosentpoeng



\* Eksklusive eiendomsinvesteringer

Kilde: NBIM

# Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	1.kv.2013	2012
Fondets markedsverdi	4 182	3 816
Samlet brutto tilførsel	3 121	3 060
Samlede forvaltningskostnader	21	21
Kronekursjustering	-244	-331
Fondets avkastning	1 327	1 107

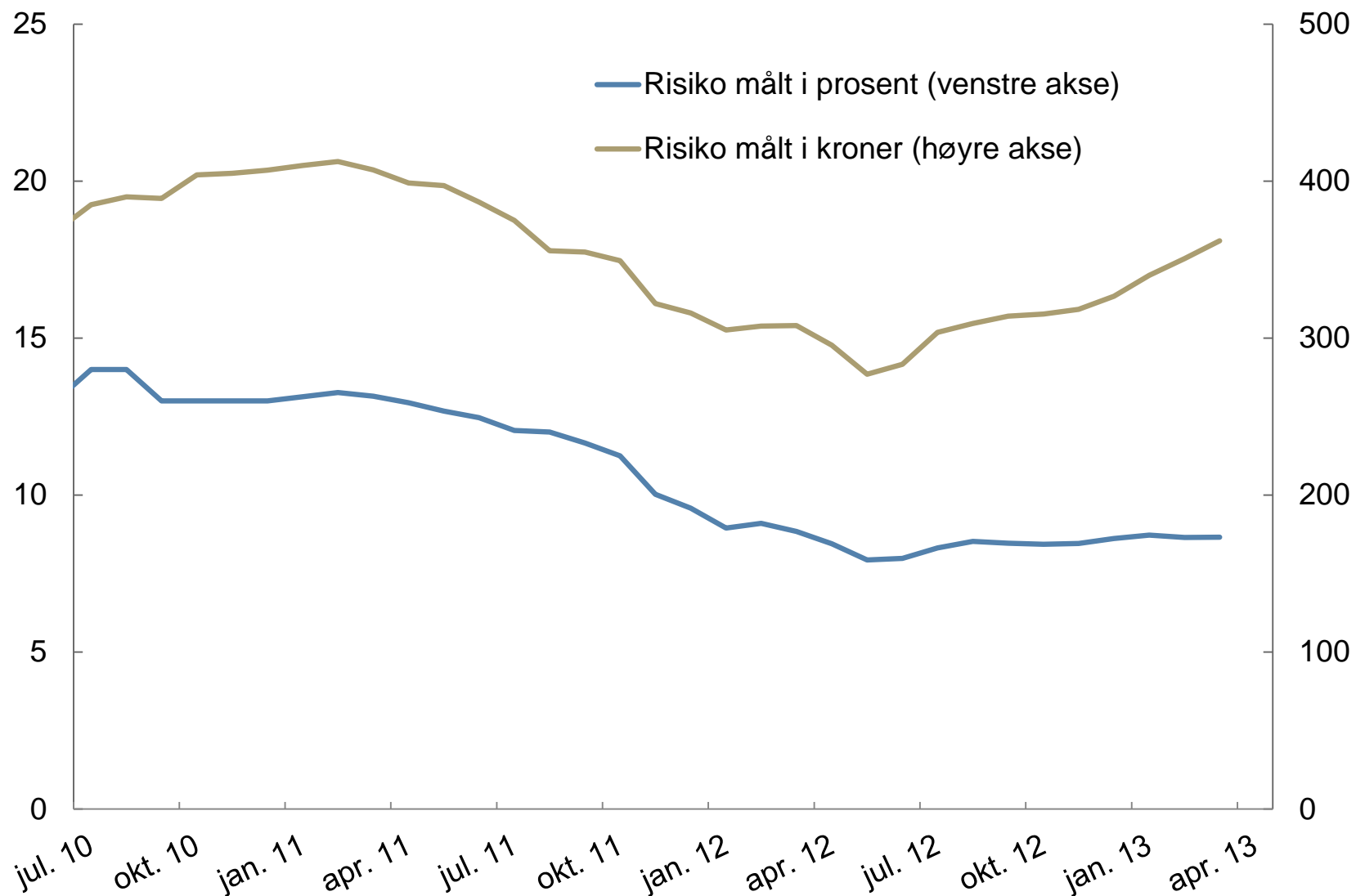
# Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valutakurv. Prosent

	Siste 12 mnd.	Siden 1.1.1998
Brutto årlig avkastning	11,65	5,33
Årlig prisvekst	1,54	1,93
Årlige forvaltningskostnader	0,06	0,09
Årlig netto realavkastning	9,91	3,24



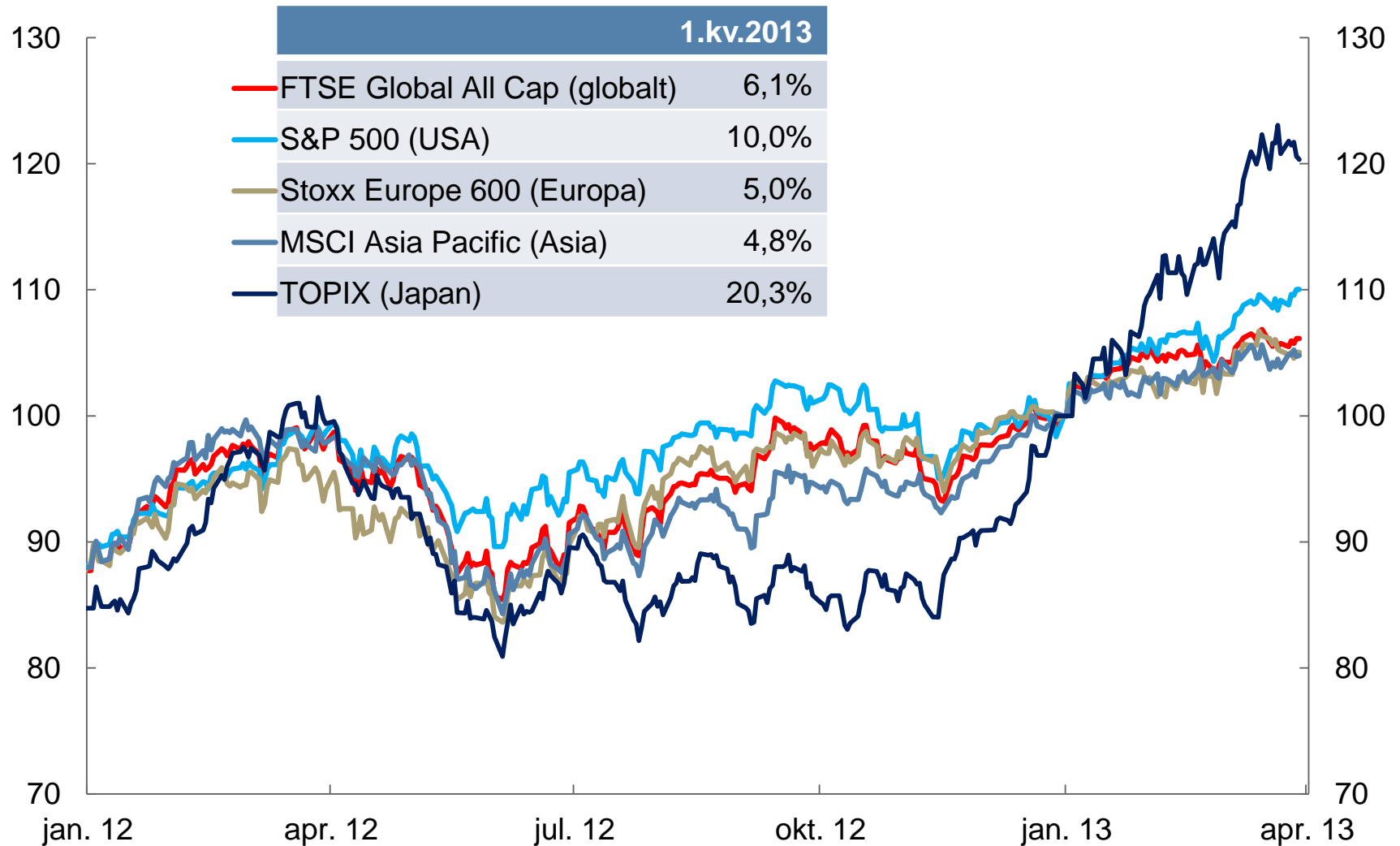
# Forventet absolutt volatilitet



Kilde: NBIM

# Aksjemarkedenes utvikling

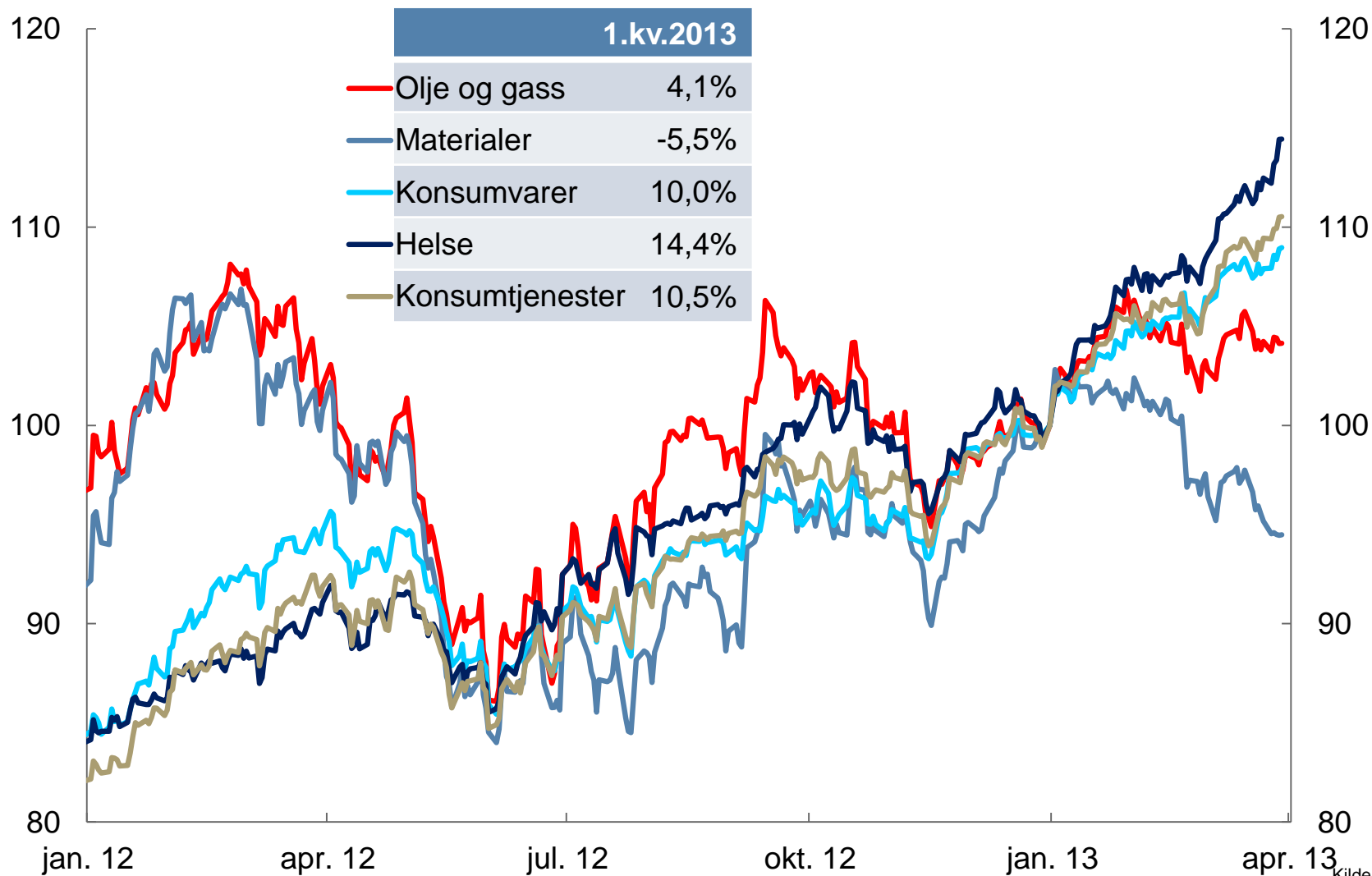
Målt i dollar, euro (Stoxx) og yen (TOPIX). Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: Bloomberg

# Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

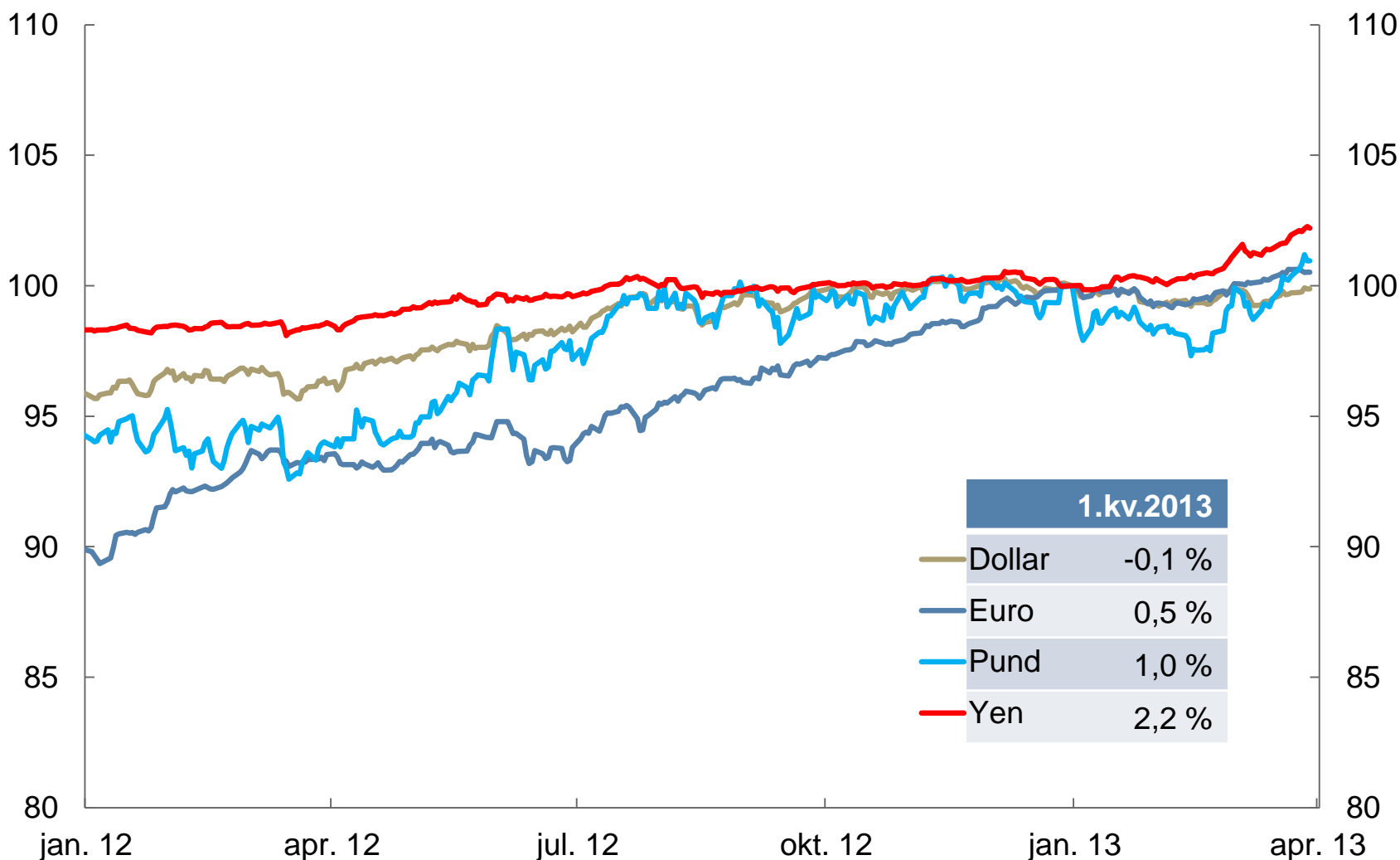
FTSE Global All Cap-indeksen. Målt i USD. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: FTSE

# Kursutvikling for obligasjoner i ulike valutaer

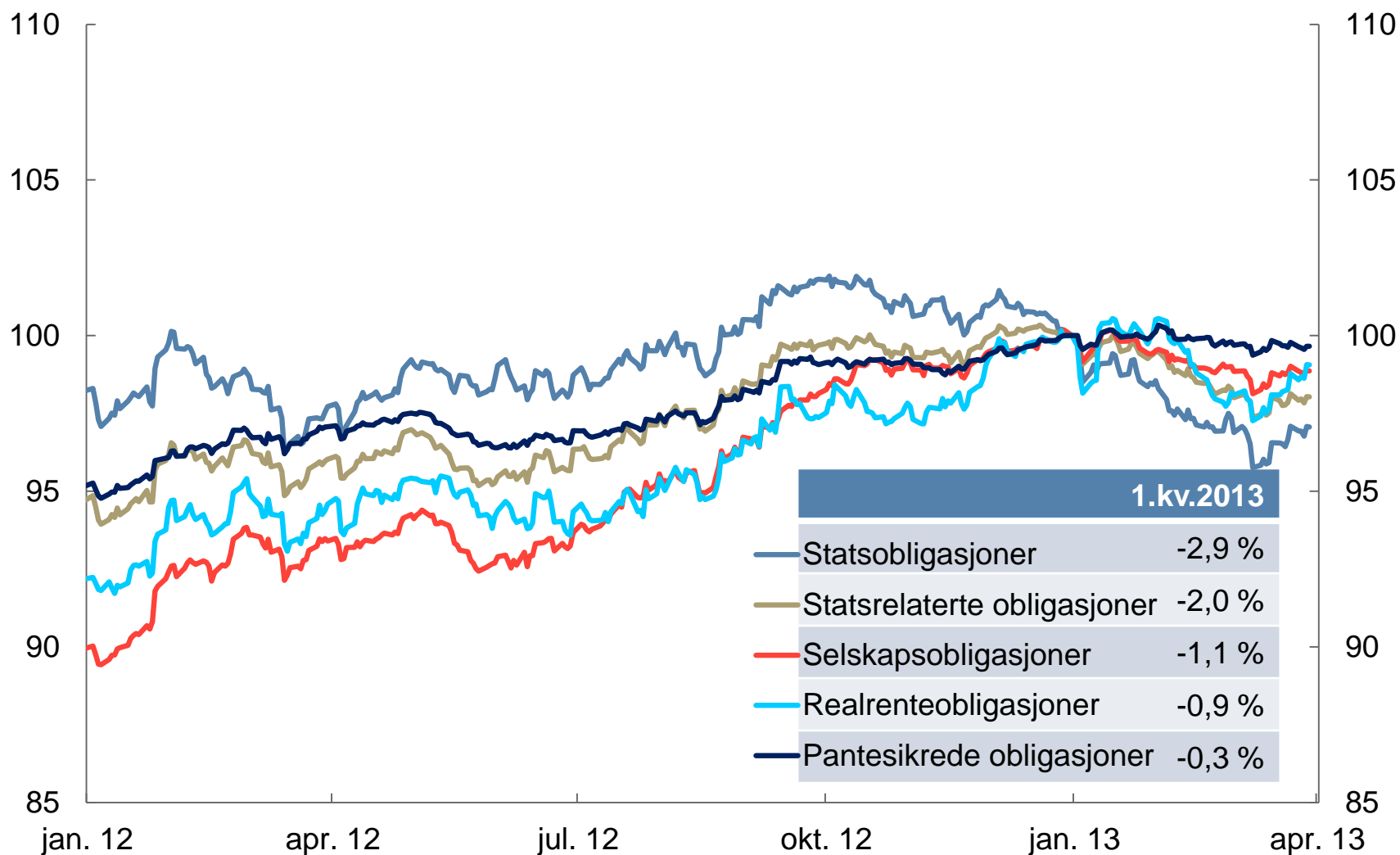
Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: Barclays Capital

# Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

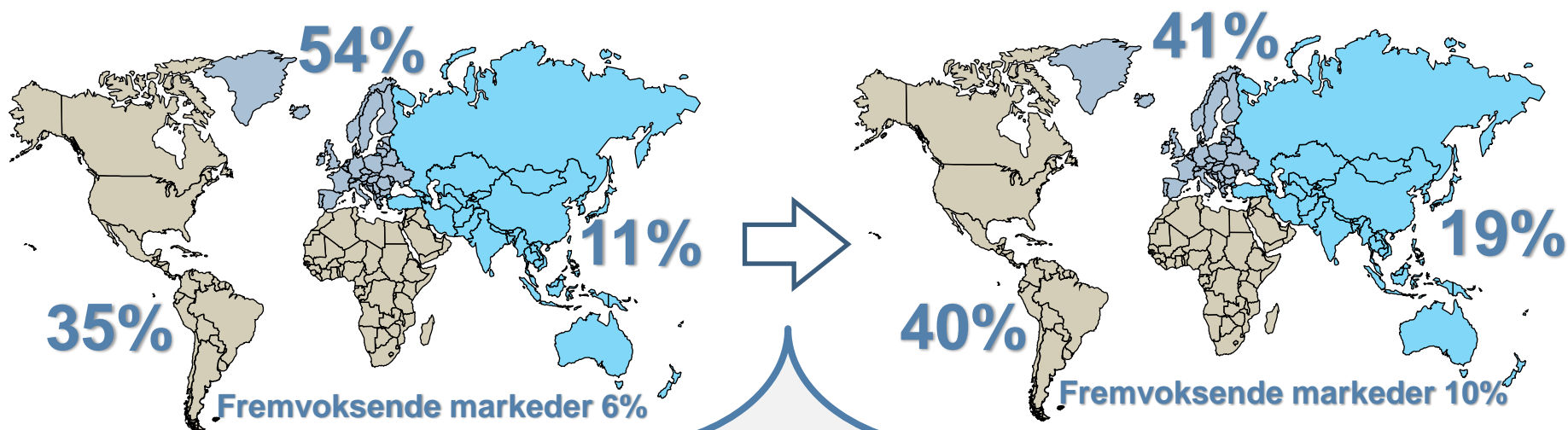
Barclays Global Aggregate Index. Målt i USD. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: Barclays Capital

# Endret regionfordeling i referanseindeksen

Mål annonsert i Meld. St. 17 (2011-2012)



31.03.2013	Aksje	Rente	Totalt
Amerika, Afrika, Midtøsten	36,3%	44,7%	39,4%
Europa	45,7%	41,4%	44,1%
Asia / Oseania	18,0%	13,9%	16,5%
Herav: Fremvoksende markeder	10,0%	6,8%	8,8%

Kilde: NBIM, Finansdepartementet

# Nye rentemarkeder i 2012 og 2013

## Rente (valuta)

Chile (CLP)

Kina (CNY)

Tsjekkia (CZK)

Hong Kong (HKD)

Ungarn (HUF)

Israel (ILS)

Malaysia (MYR)

Filippinene (PHP)

Russland (RUB)

Thailand (THB)

Taiwan (TWD)

Colombia (COP) (2013)



# Nye aksjemarkeder i 2012 og 2013

## Aksje

Bulgaria

Kroatia

Jordan

Kenya

Qatar

Romania

Kuwait (2013)

Oman (2013)





# Ansvarlig investor

## *Fondets særtrekk*

Finansiell investor

Minoritetsaksjonær

Langsiktig horisont

Prinsippbasert



## *Satsingsområder for eierskapsutøvelsen*

### *Markeder:*

- Velfungerende markeder

### *Selskapsstyring:*

- Likebehandling av aksjonærer
- Aksjonærenes innflytelse og styrets ansvar

### *Miljømessige og sosiale risikofaktorer:*

- Barns rettigheter
- Klimaendringer
- Vannforvaltning

# Tettere kontakt med styrene

- Vi har intensjon om langsiktig dialog med styrene i selskapene for våre store investeringer
- I første kvartal benyttet vi for første gang muligheten til å sitte i en valgkomité



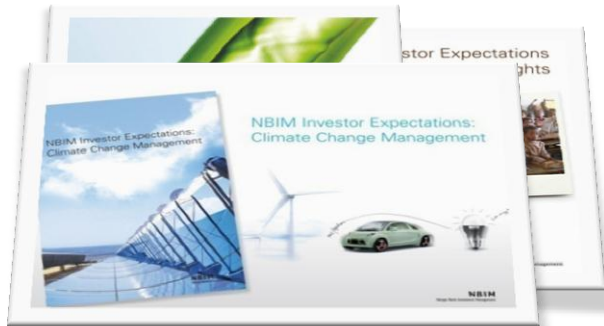
# Miljømessige og sosiale risikofaktorer

Eksterne virkninger fra enkeltelskaper kan medføre langsiktige risiko for fondet



## *Satsingsområder:*

- Barns rettigheter
- Klimaendringer
- Vannforvaltning

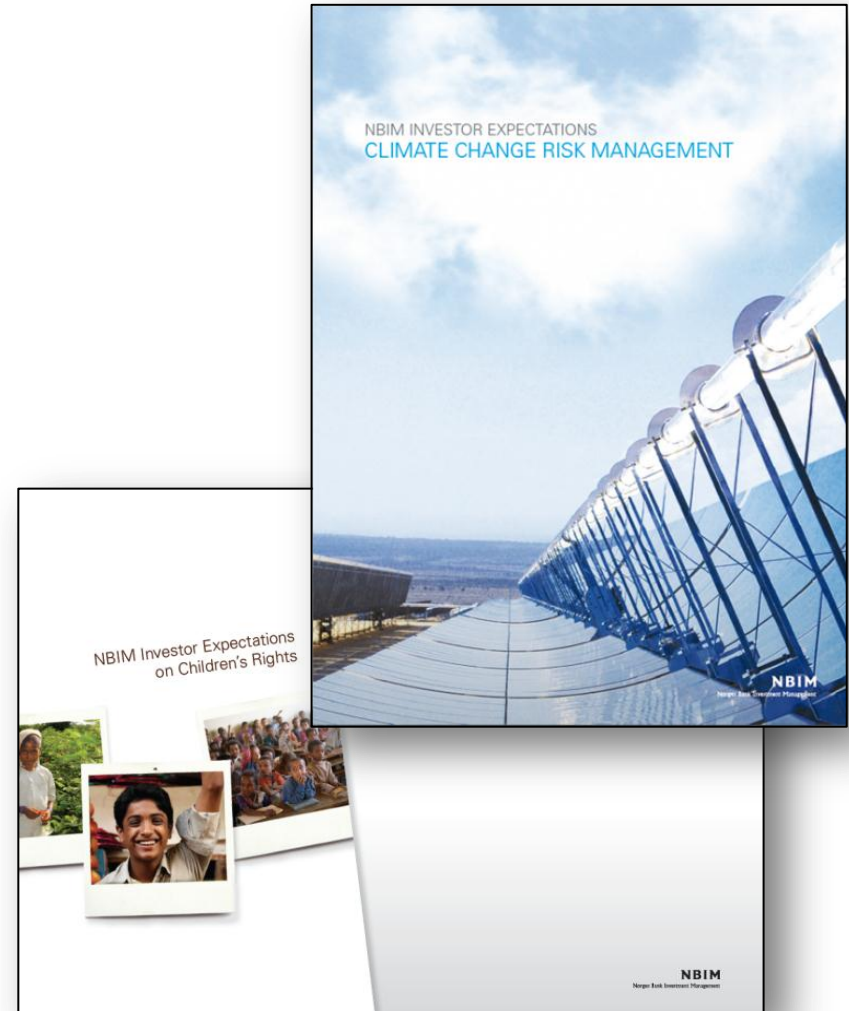


## Virkemidler:

- Utvikle langsiktige prinsipper
- Standardsetting og samarbeid
- Tilpasninger i porteføljen basert på risikoanalyser
- Stemmegivning og selskapskontakt
- Miljømessige og sosiale risikofaktorer integrert i investeringsbeslutninger

# Industri-initiativer

- **Bomullsfrøsektoren**
  - Industri standard for innsats mot barnearbeid i bomullsfrøsektoren i India
- **Kakaoleverandører og sjokoladeprodusenter**
  - Handlingsplan mot barnearbeid i Vest-Afrika
- **Palmeolje**
  - Tropisk avskoging i Sørøst-Asia
  - Eksisterende standard for bærekraftig palmeoljeproduksjon



# Hovedpunkter 1.kvartal 2013

- Avkastningen på fondet var 5,4 prosent
- Avkastning på aksjer var 8,3 prosent
- Meravkastningen var på 0,3 prosentpoeng
- Markedsverdien av fondet steg med 366 milliarder kroner til 4 182 milliarder kroner

# STATENS PENSJONSFOND UTLAND

PRESSEKONFERANSE - 26. april 2013



**1. KVARTAL  
2013**

