



1. KV. | 14

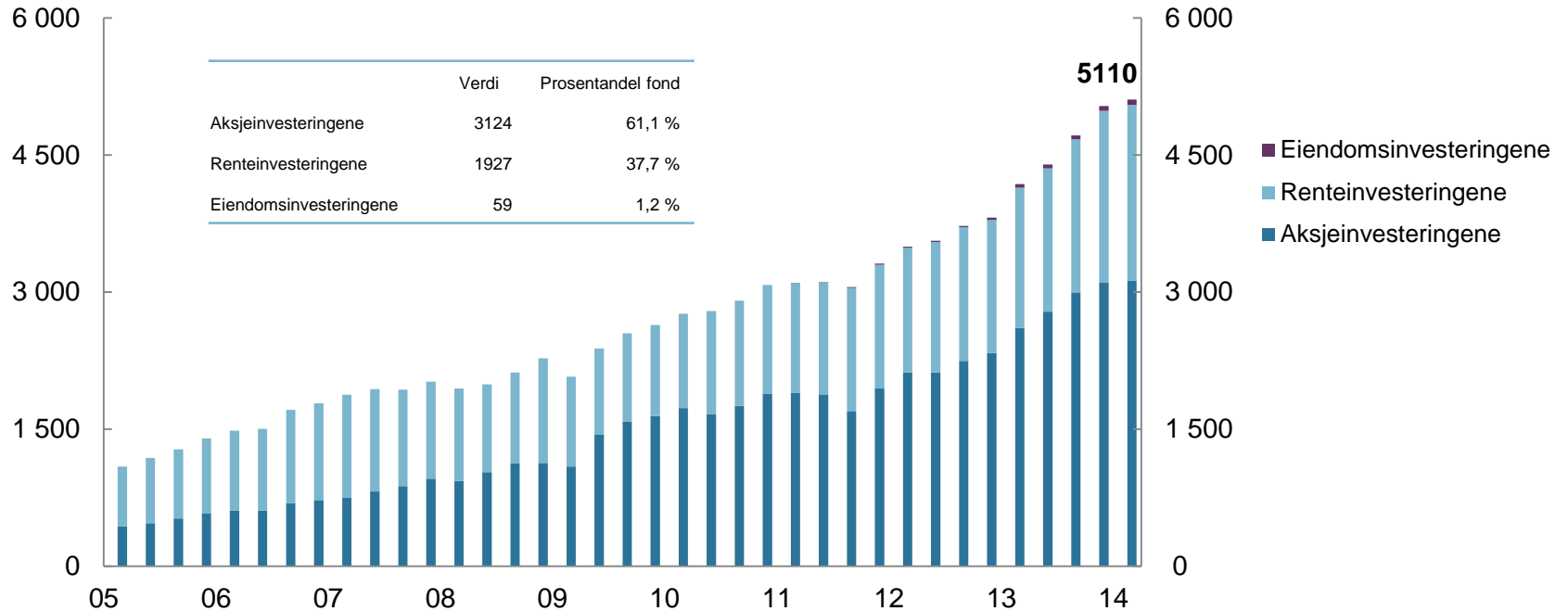
STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT

PRESSEKONFERANSE
30. APRIL 2014

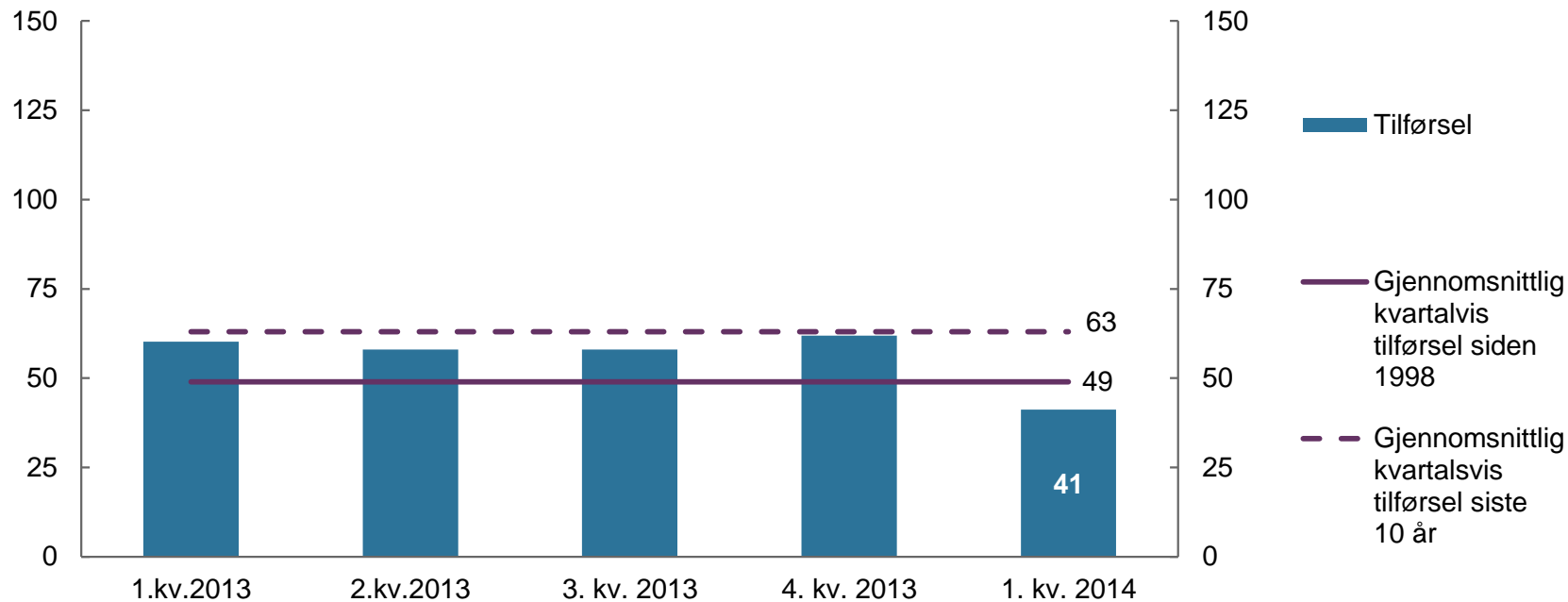
Markedsverdi

Milliarder kroner



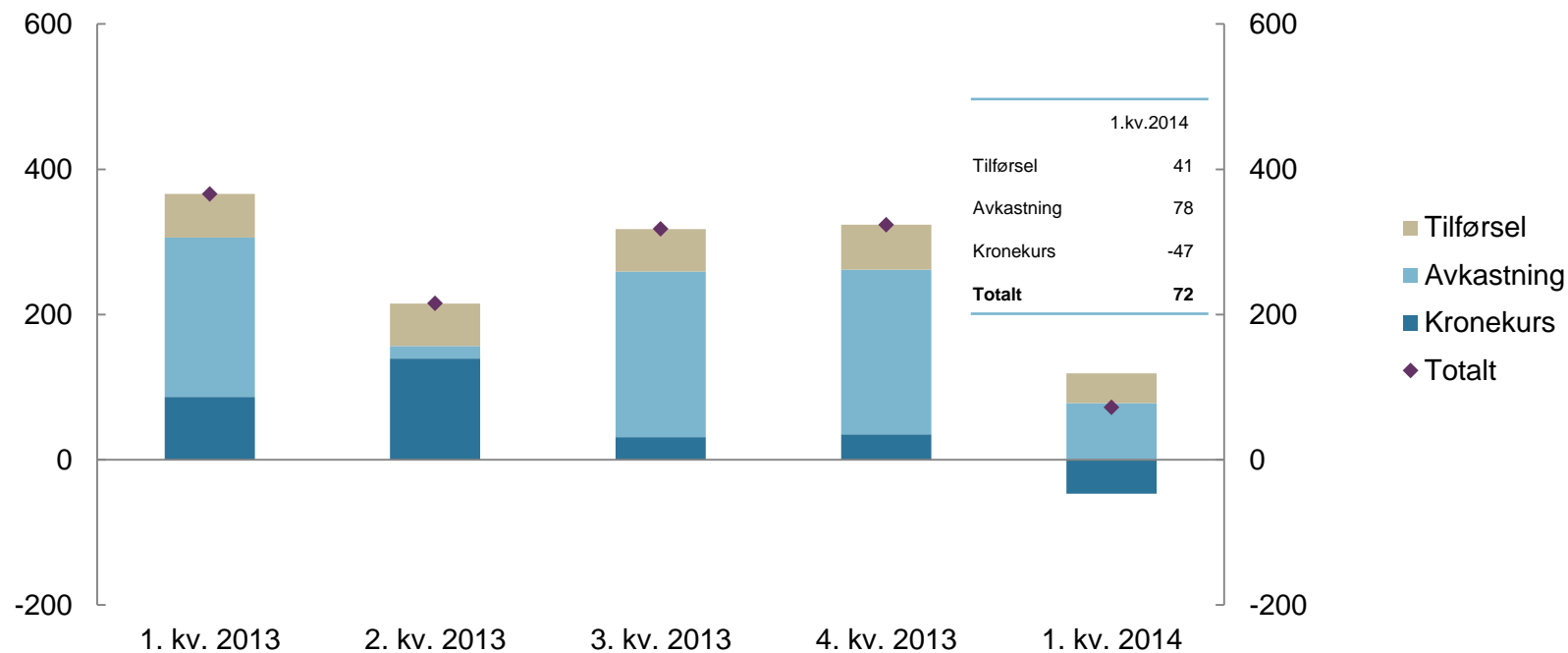
Tilførsel

Milliarder kroner



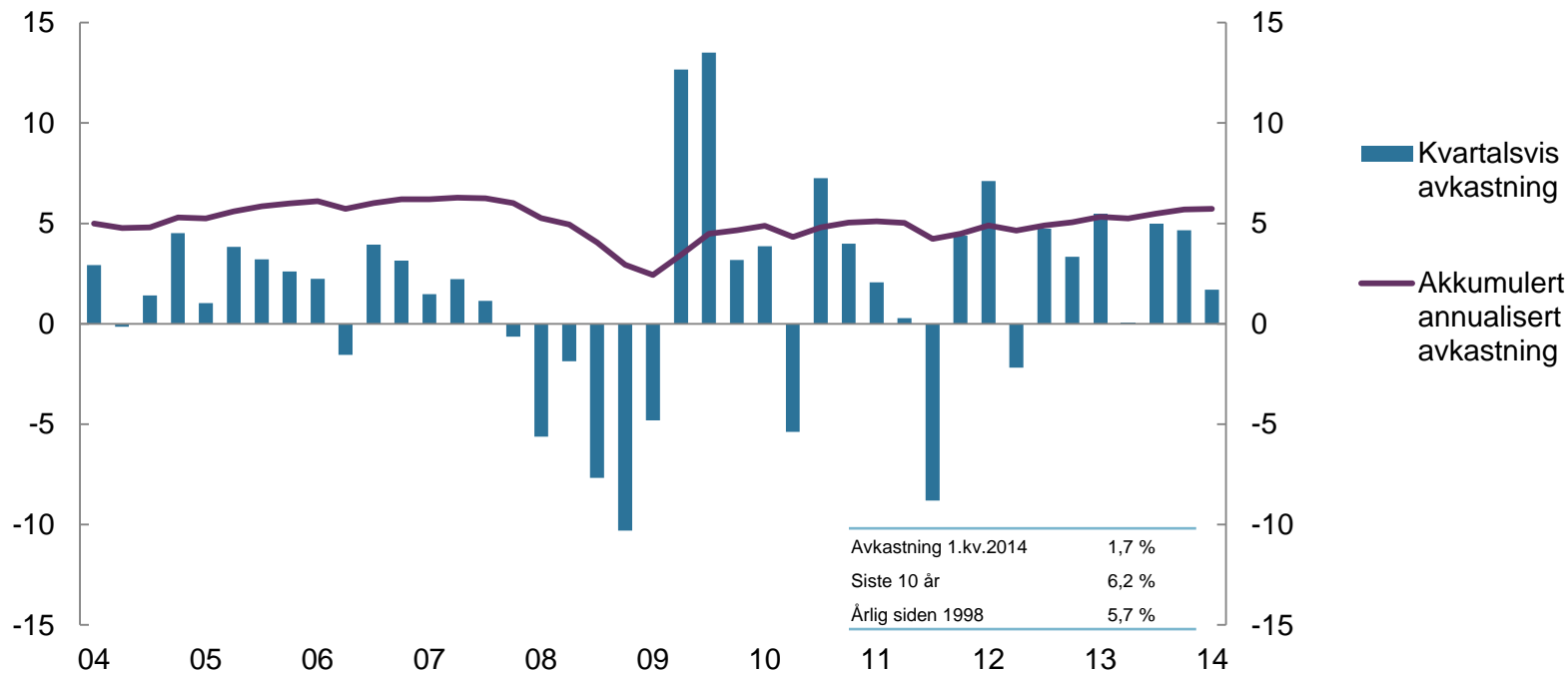
Kvartalsvis endring i markedsverdi

Milliarder kroner



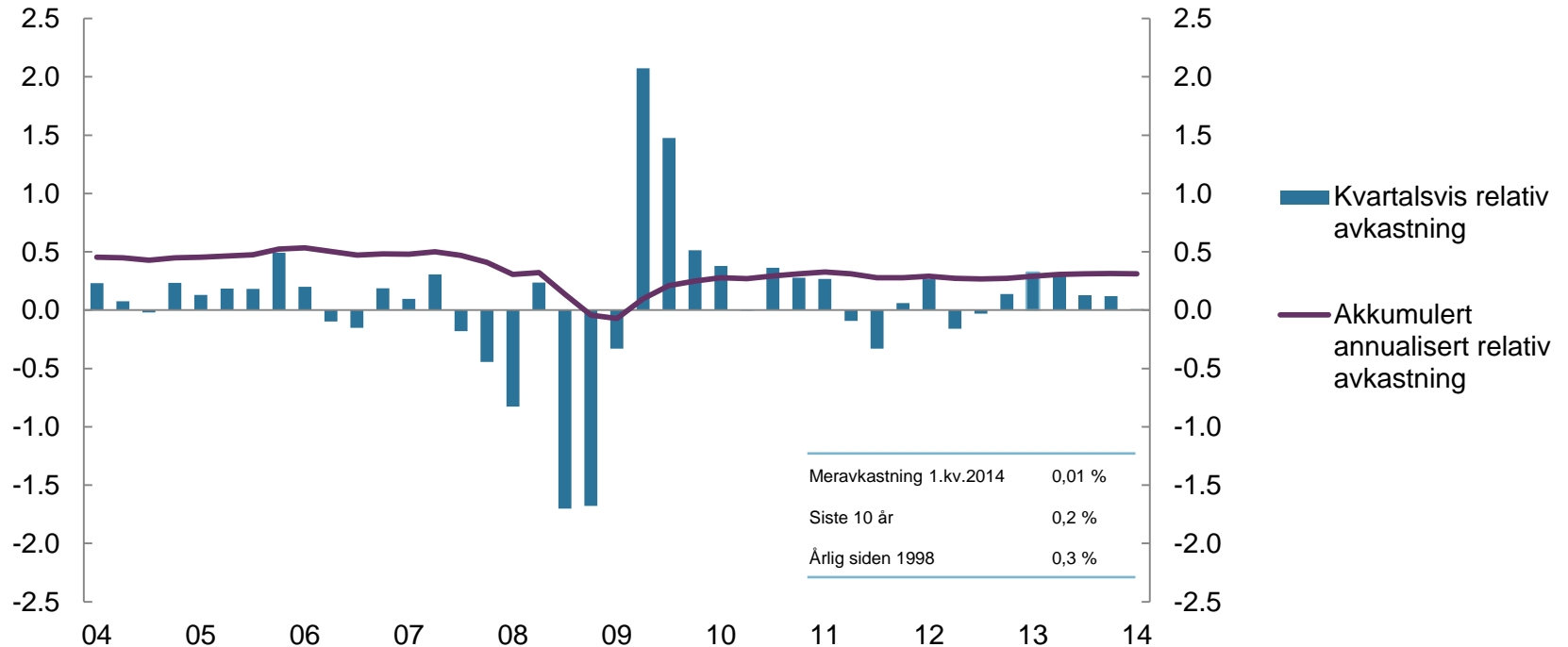
Kvartalsvis avkastning

Prosent



Kvartalsvis meravkastning

Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	31.03.2014	31.12.2013	31.12.2012
Fondets markedsverdi	5 110	5 038	3 816
Samlet brutto tilførsel	3 344	3 302	3 060
Samlet forvaltningsgodtgjøring	25	24	21
Kronekursjustering	-86	-39	-331
Samlet avkastning	1 877	1 799	1 107

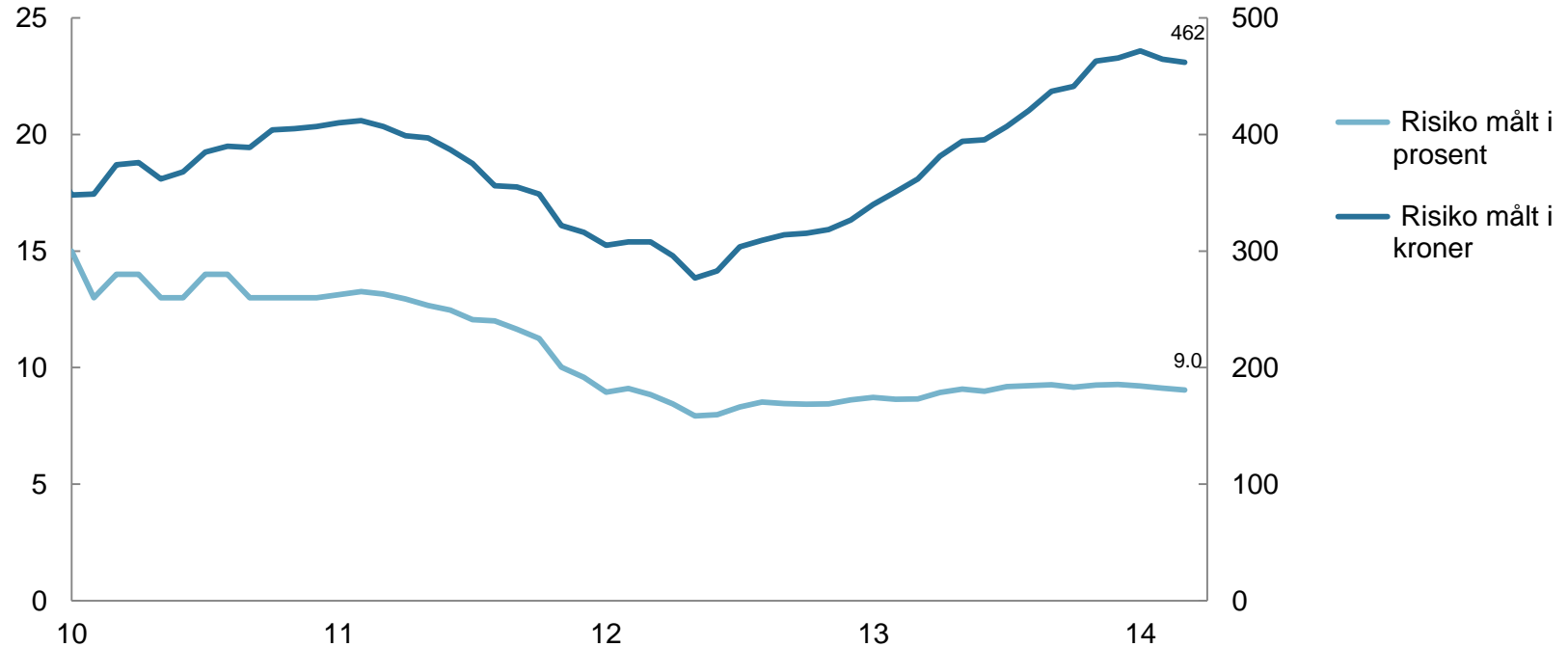
Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valutakurv

	Siste 12 mnd.	Siste 10 år	Siden 1.1.1998
Brutto årlig avkastning (prosent)	11,82	6,18	5,72
Årlig prisvekst (prosent)	1,23	2,12	1,89
Årlige forvaltningskostnader (prosent)	0,07	0,09	0,09
Årlig netto realavkastning (prosent)	10,39	3,88	3,66

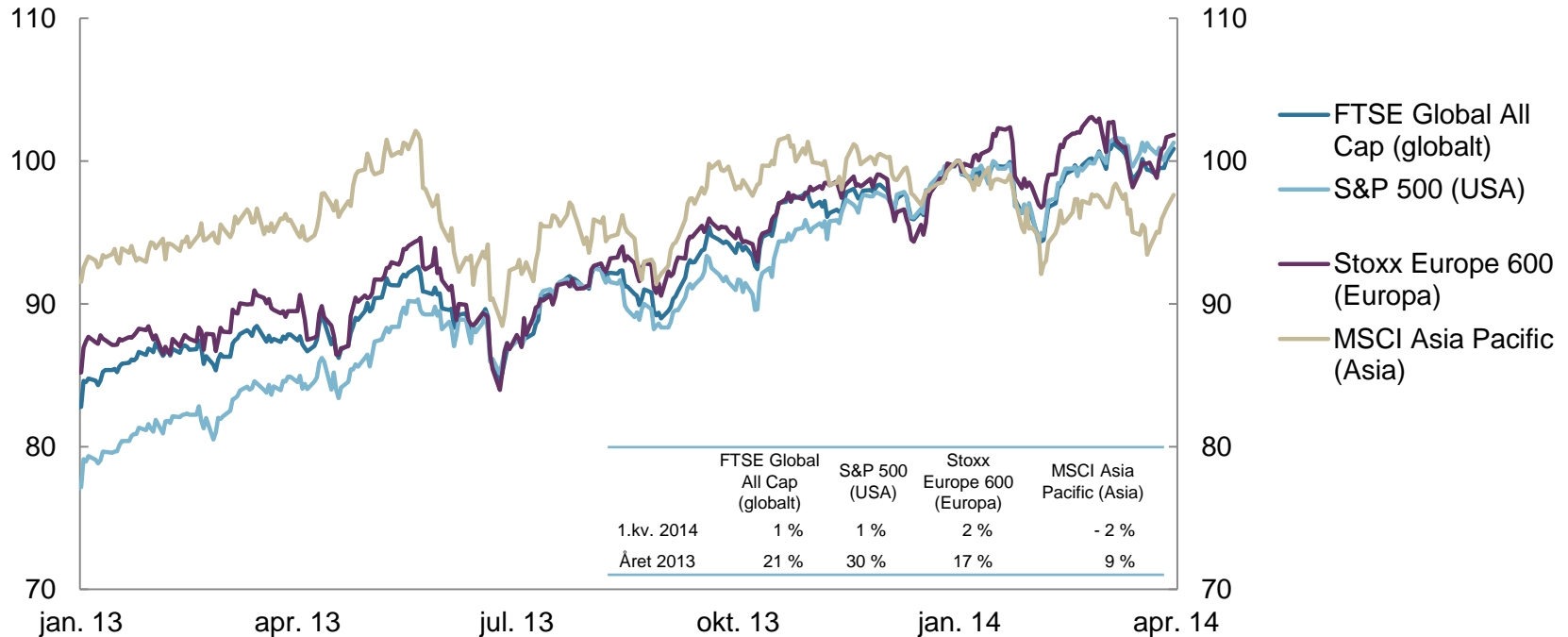
Forventet absolutt volatilitet

Prosent (venstre akse) og milliarder kroner (høyre akse)



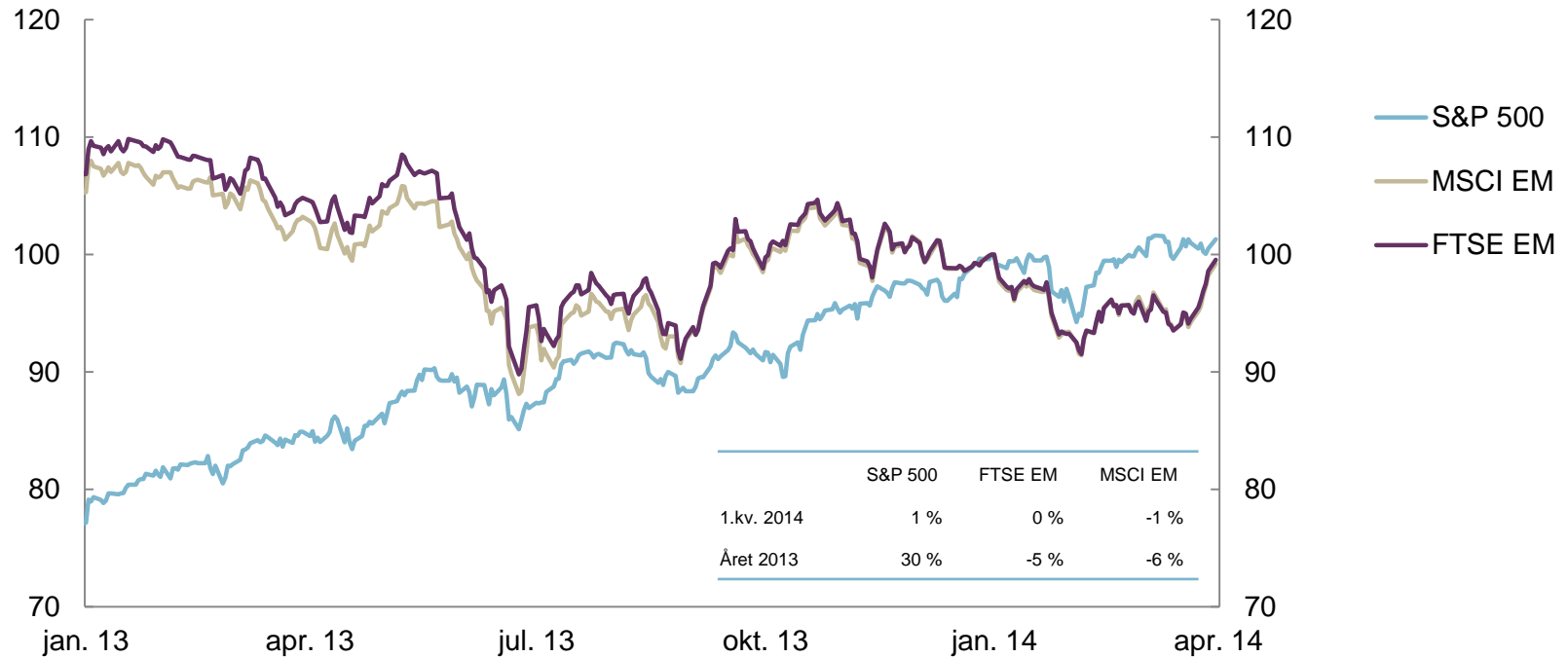
Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert (31.12.2013 = 100)



Utviklingen i fremvoksende aksjemarkeder

Målt i USD. Indeksert (31.12.2013 = 100)

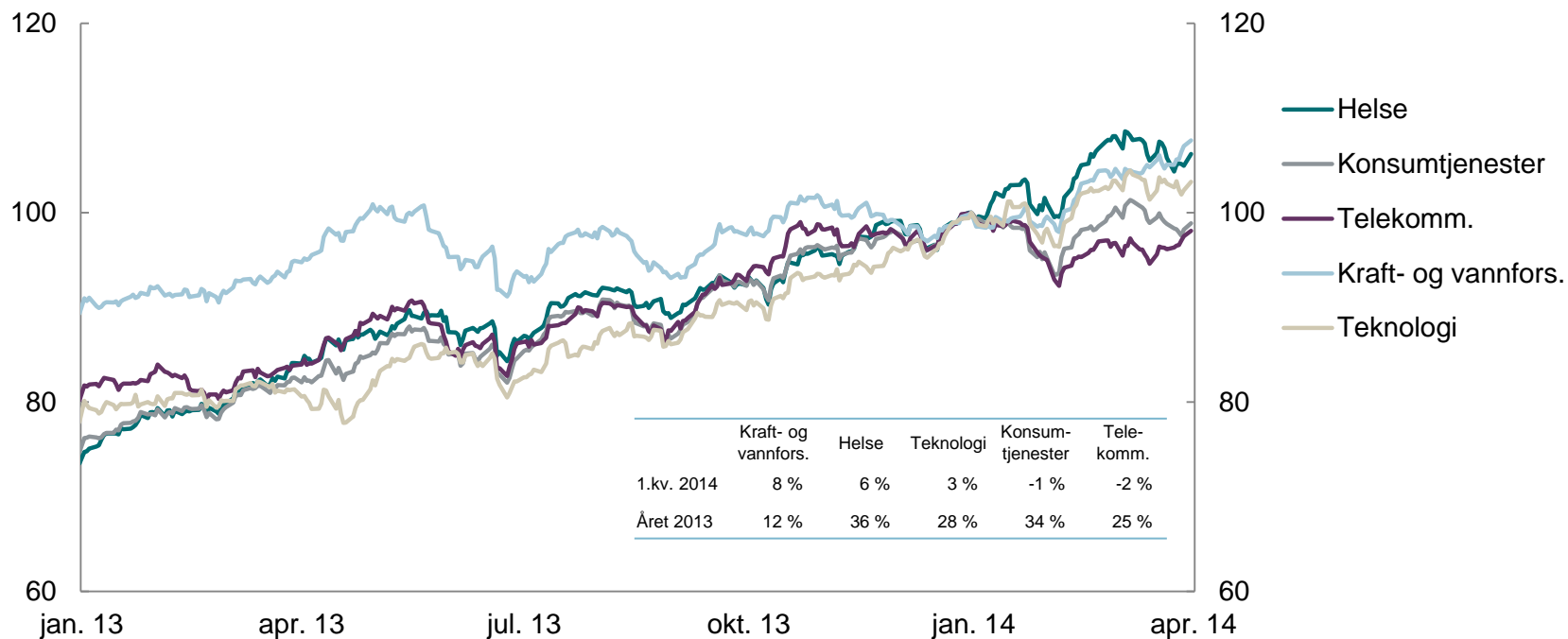


Kilde: Bloomberg



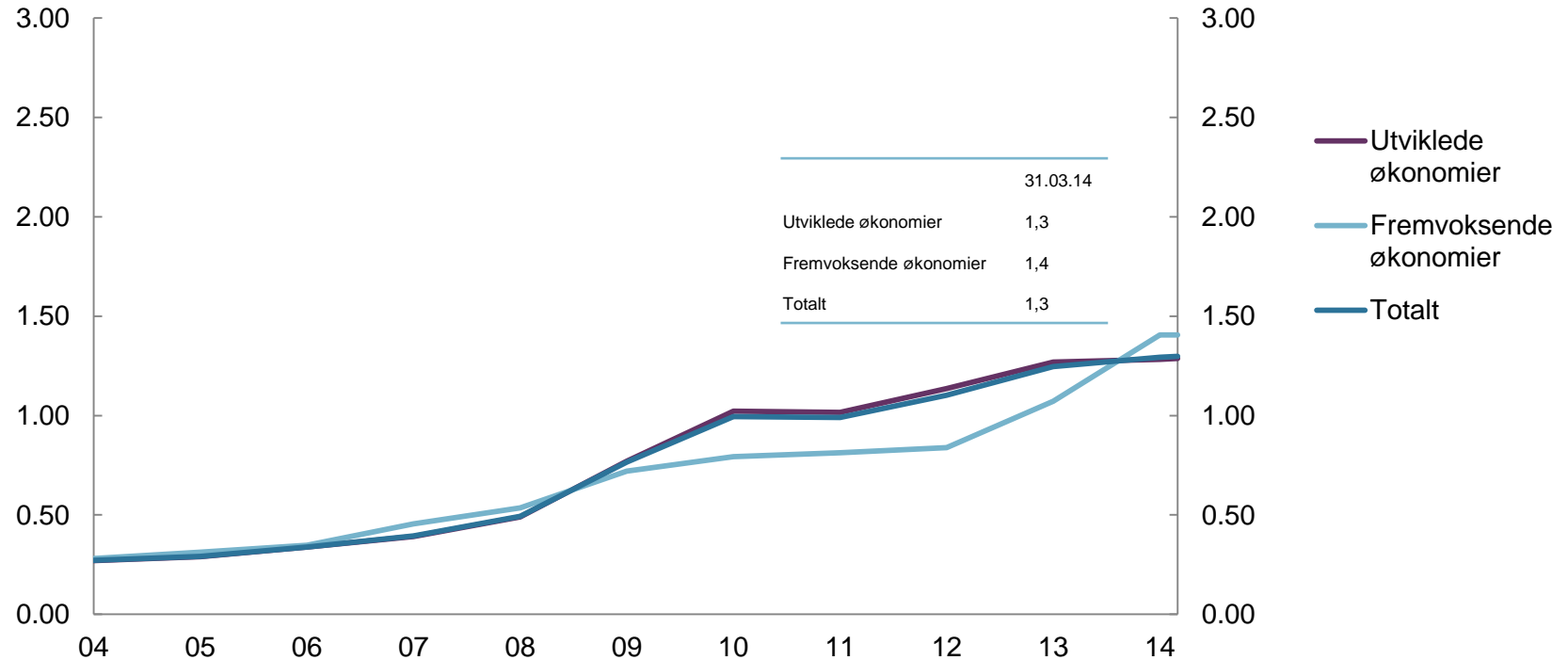
Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

FTSE Global All Cap-indeksen. Målt i USD. (31.12.2013 = 100)



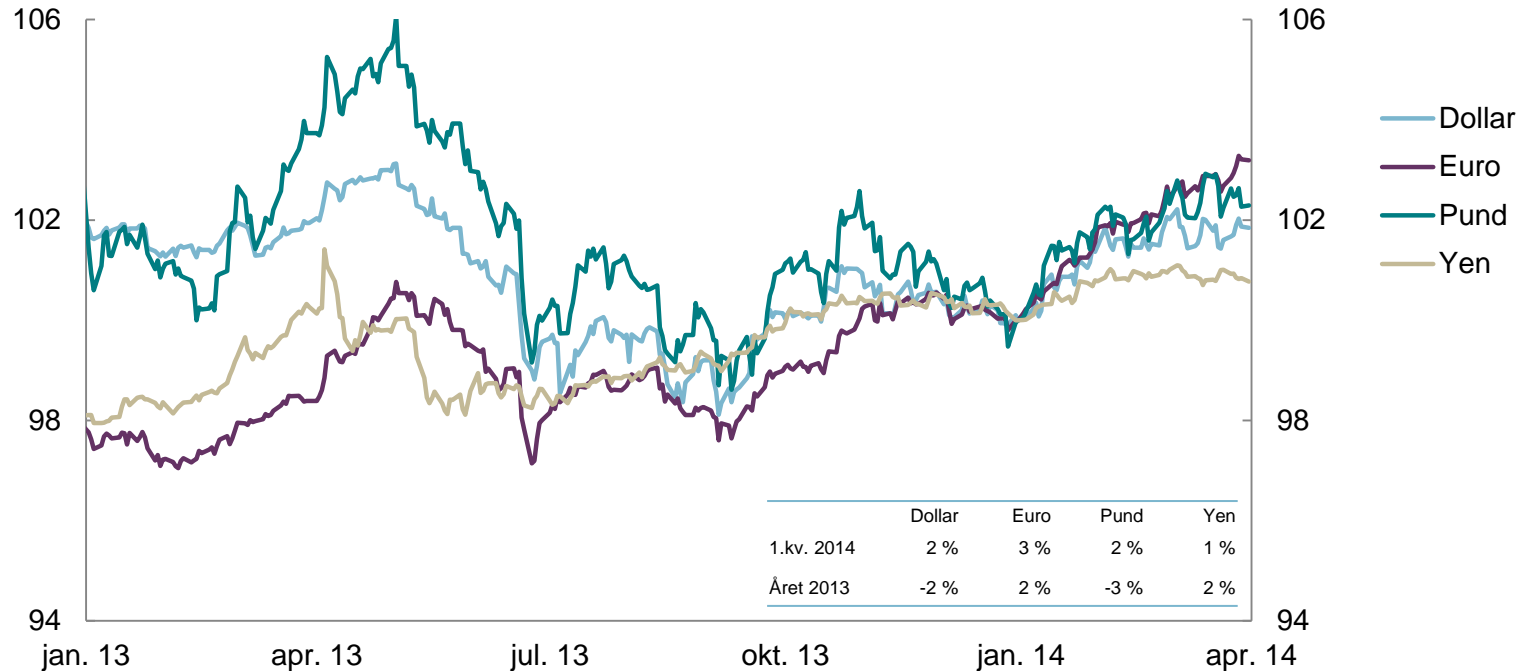
Fondets eierandeler i aksjemarkedene

Prosent*



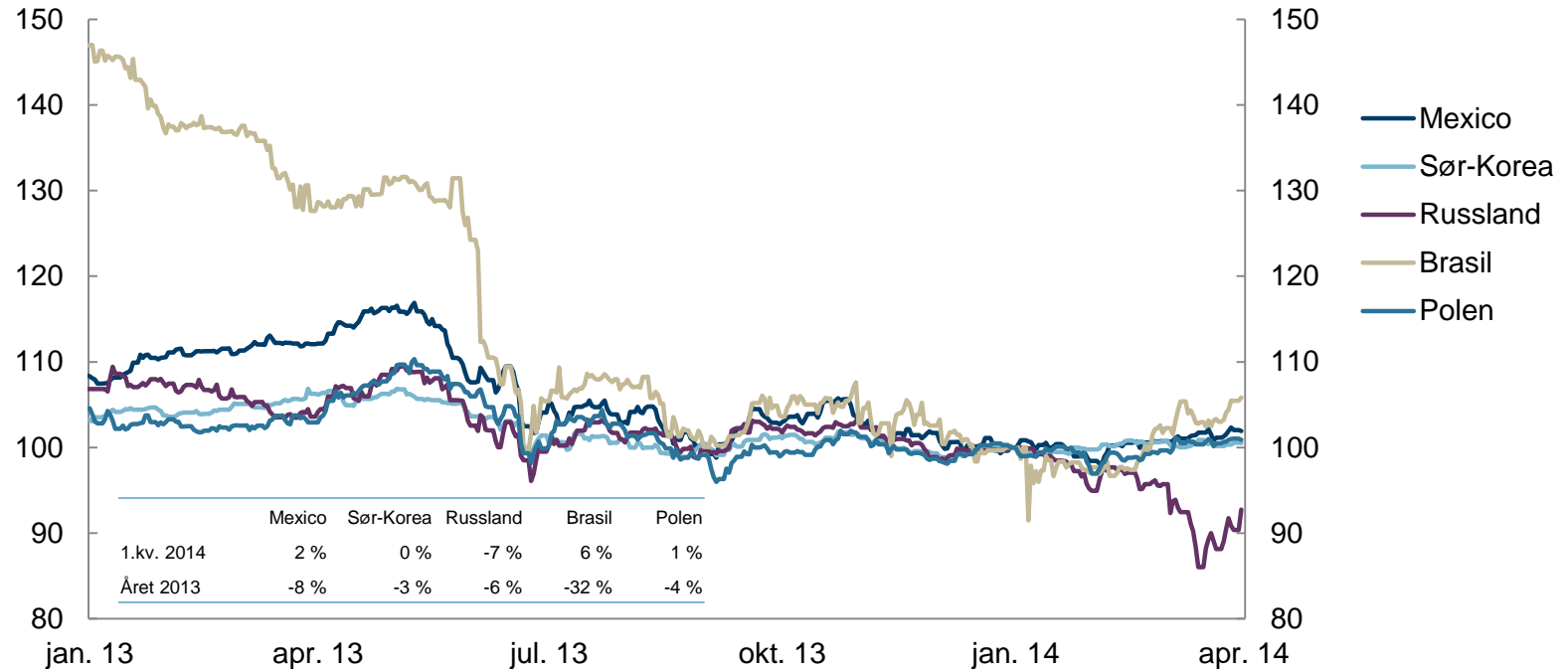
Kursutvikling for obligasjoner

Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. Indeksert.



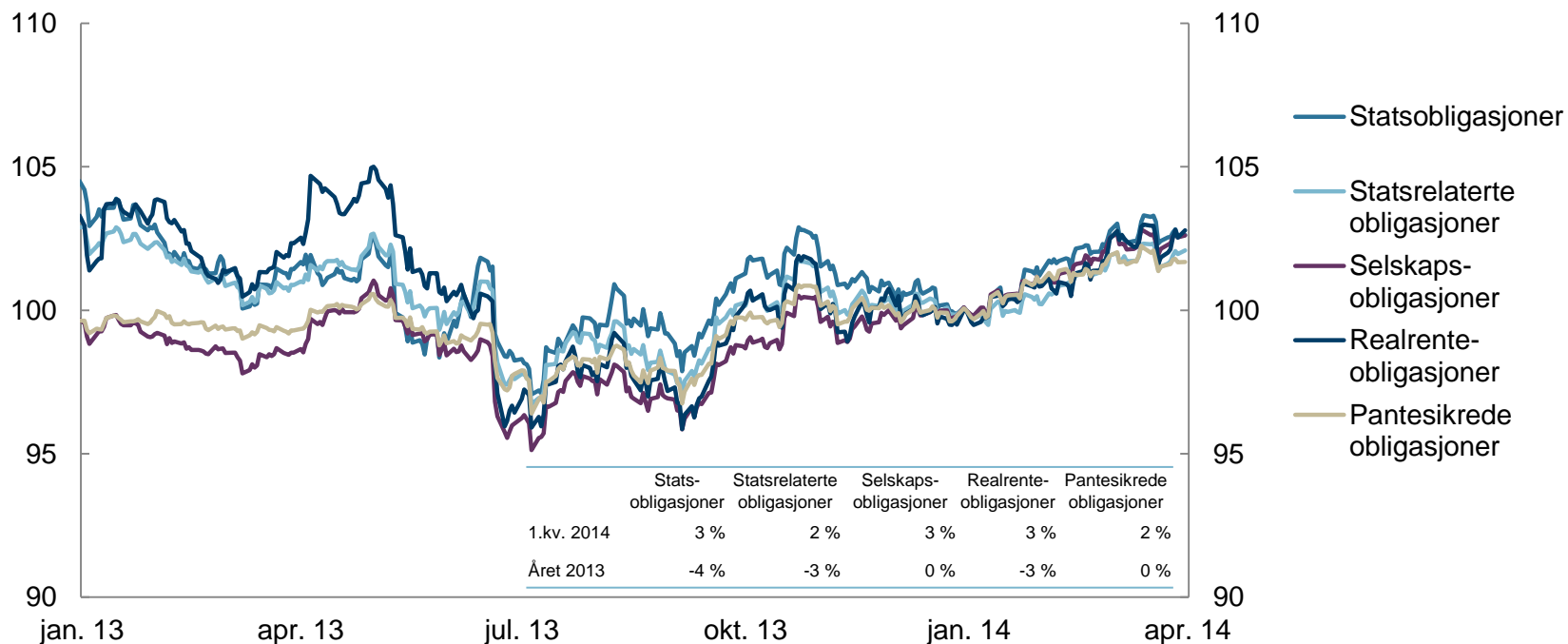
Statsobligasjoner i fremvoksende land

10-årig stat. Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2013 = 100)



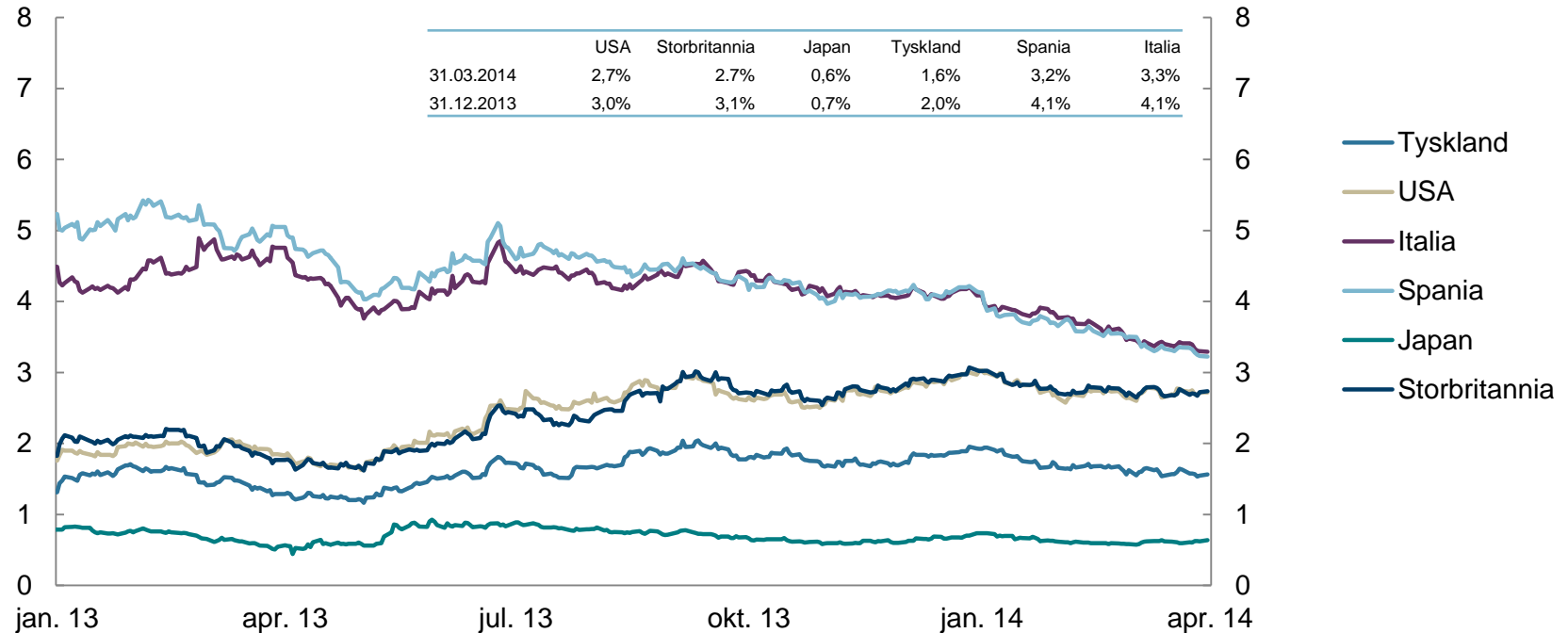
Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Målt i USD. Indeksert.



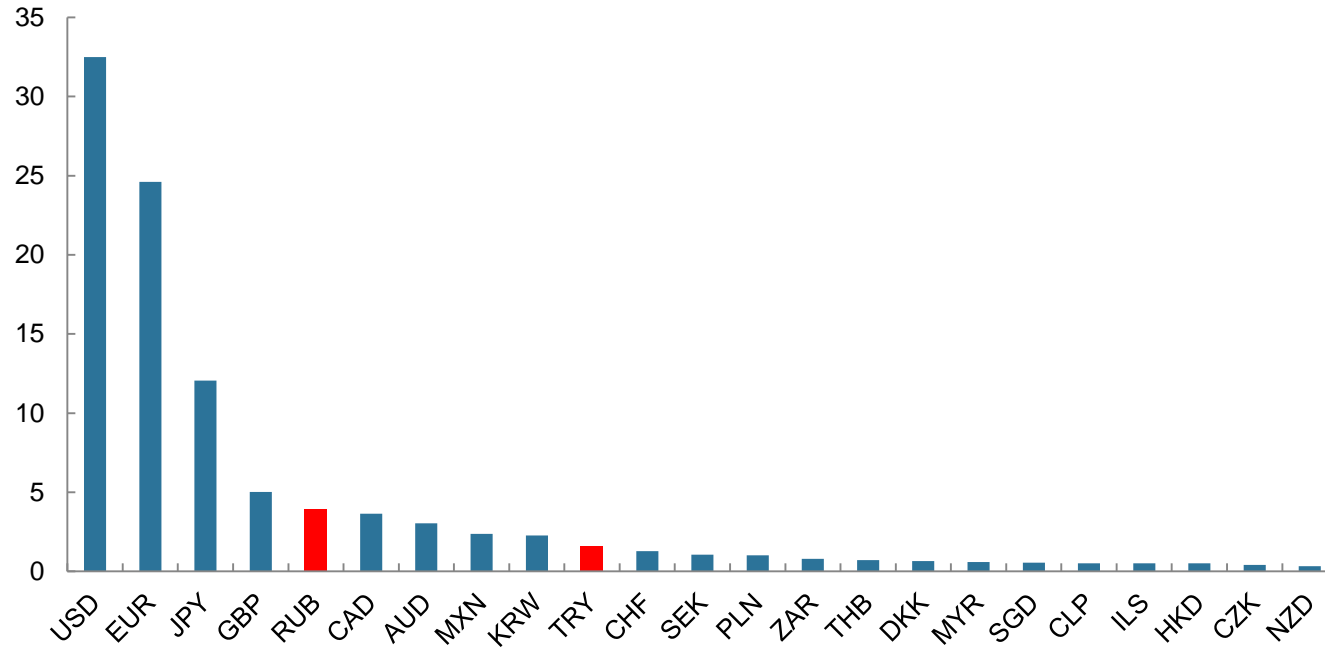
Renter på tiårige statsobligasjoner

Prosent



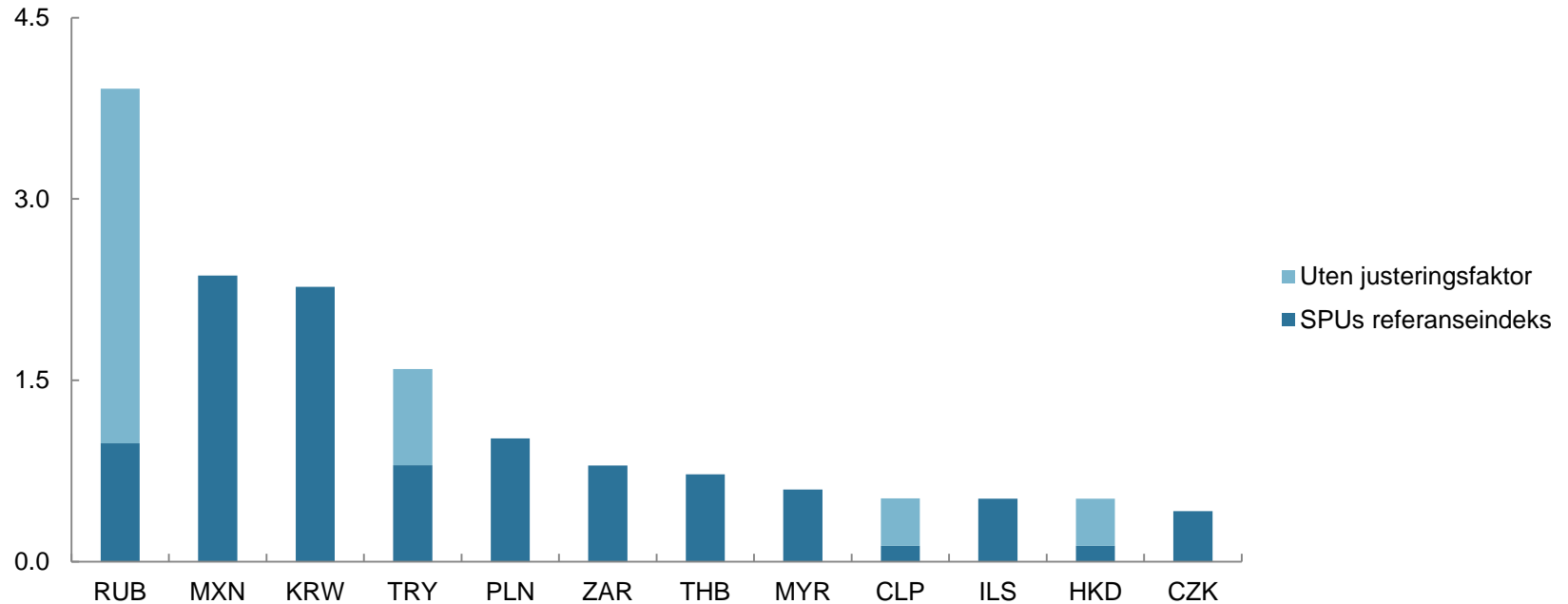
Renteinvesteringer I

Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country index.
31. mars 2014. Prosent



Renteinvesteringer II

Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country index.
31. mars 2014. Prosent



Nye eiendomsinvesteringer i USA

Samarbeidspartner: MetLife og Prologis

To kontoreiendommer

- Investert: USD 480m

66 industri- og logistikk eiendommer

- Investert: USD 450m



555 East 12th Street
Washington, D.C., USA



Utah Airfreight: San Francisco, CA



425 Market Street
San Francisco, USA

Oppstart av forskningsprosjekt

Ansvarlig investeringsvirksomhet

- Hensikten er å samle inn informasjon og avdekke eventuelle sammenhenger mellom bærekraft og gruvedrift
- Samarbeid med blant annet Columbia University og MSCI
- Prosjektet er del av et bredere initiativ som skal sikre mer investeringsrelevant informasjon



Bilder: World Gold Council og Columbia University

Stemmegivning og selskapsdialog

Første kvartal 2014

- Vi stemte ved 1 343 generalforsamlinger i første kvartal
- Selskapskontakt – også om miljø og samfunnsmessige forhold
- Diskuterte blant annet oljeforurensning og miljøforhold i Nigerdeltaet og miljøskader fra gruverelatert virksomhet i Ghana
- Fortsatt arbeid med styrenominasjon
- Møte i rådgivende utvalg for eierskapsarbeid

Hovedpunkter

- Avkastning 1,7 prosent i første kvartal 2014
- Avkastning for aksjer på 1,5 prosent, renter på 2,0 prosent og eiendom på 2,0 prosent
- Avkastningen var på linje med de brede markedene
- Markedsverdien av fondet steg med 72 milliarder kroner til 5 110 milliarder kroner





1. KV. | 14

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT

PRESSEKONFERANSE
30. APRIL 2014