



1.KV. | 15

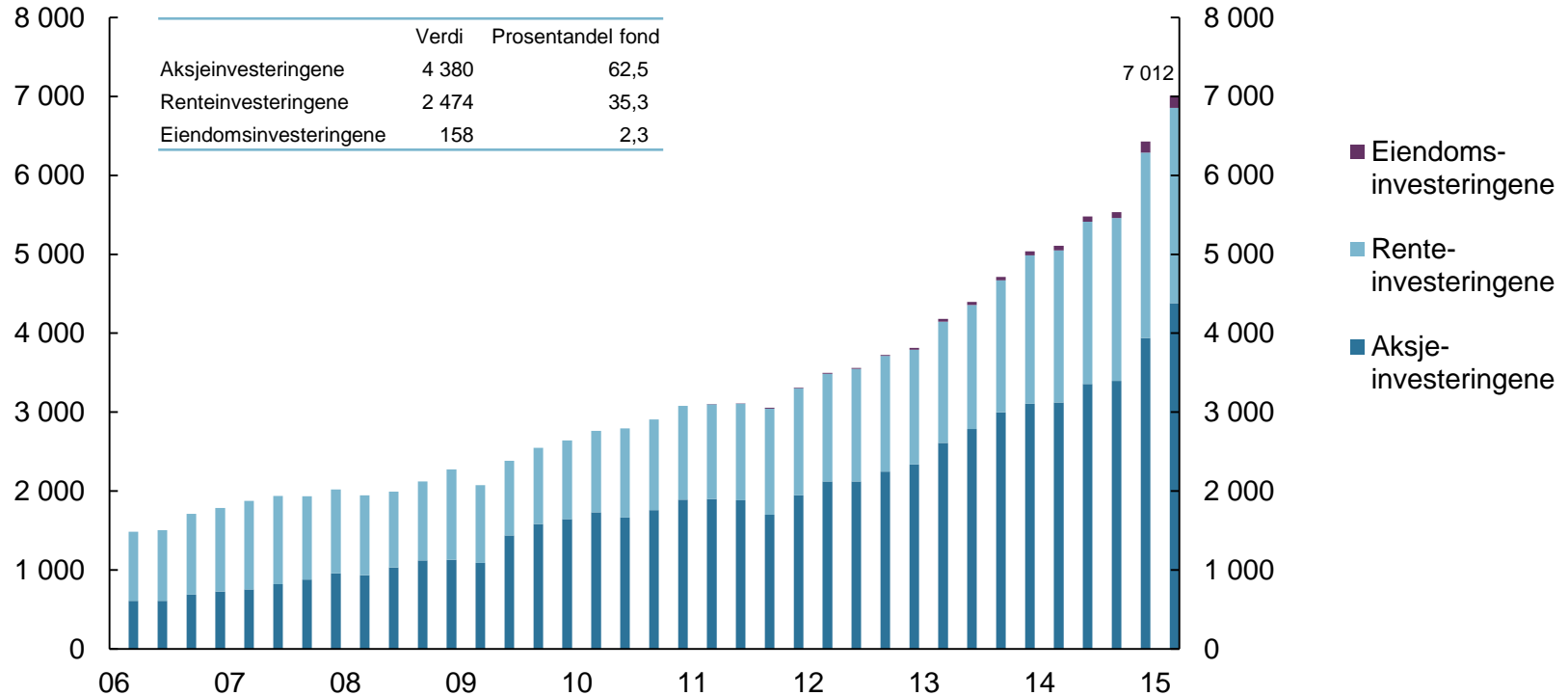
STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT

PRESSEKONFERANSE
29. APRIL 2015

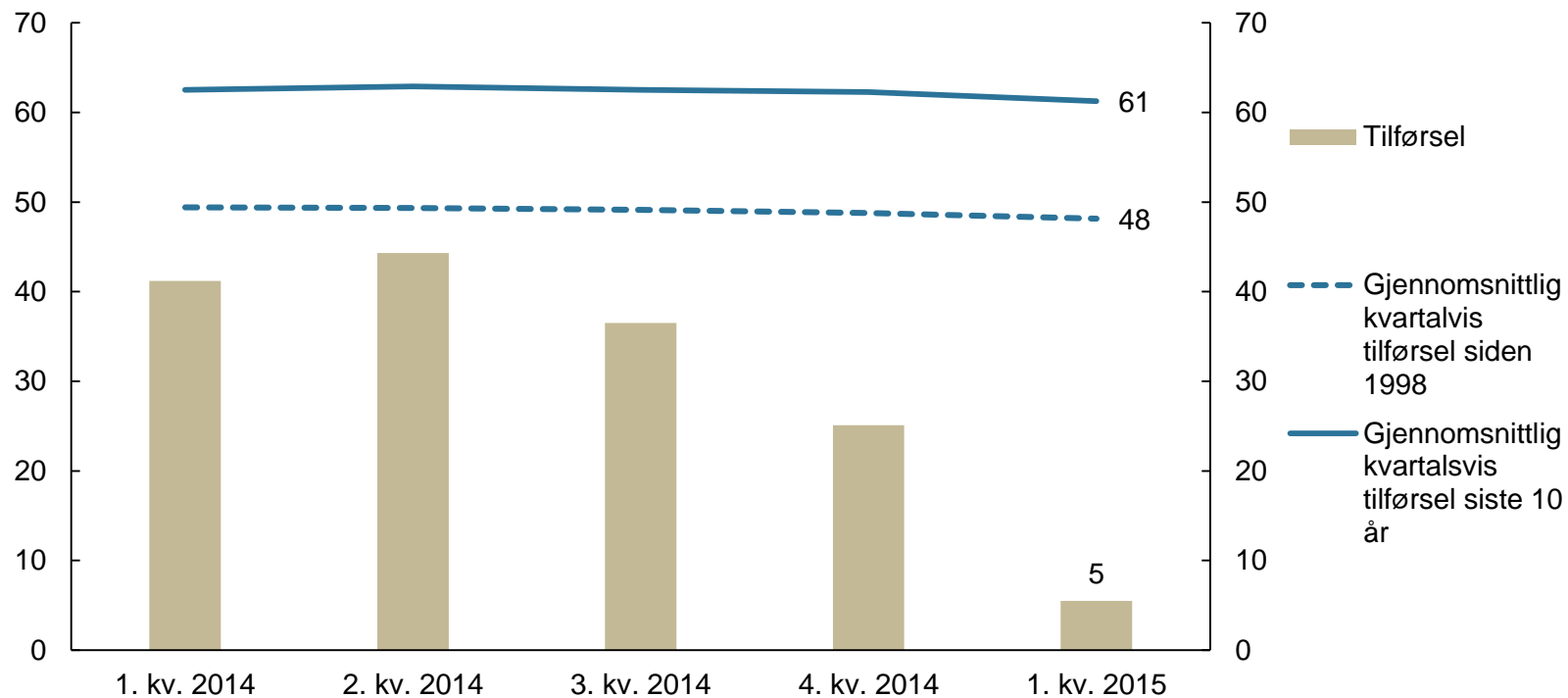
Markedsverdi

Per 31.03.2015. Milliarder kroner



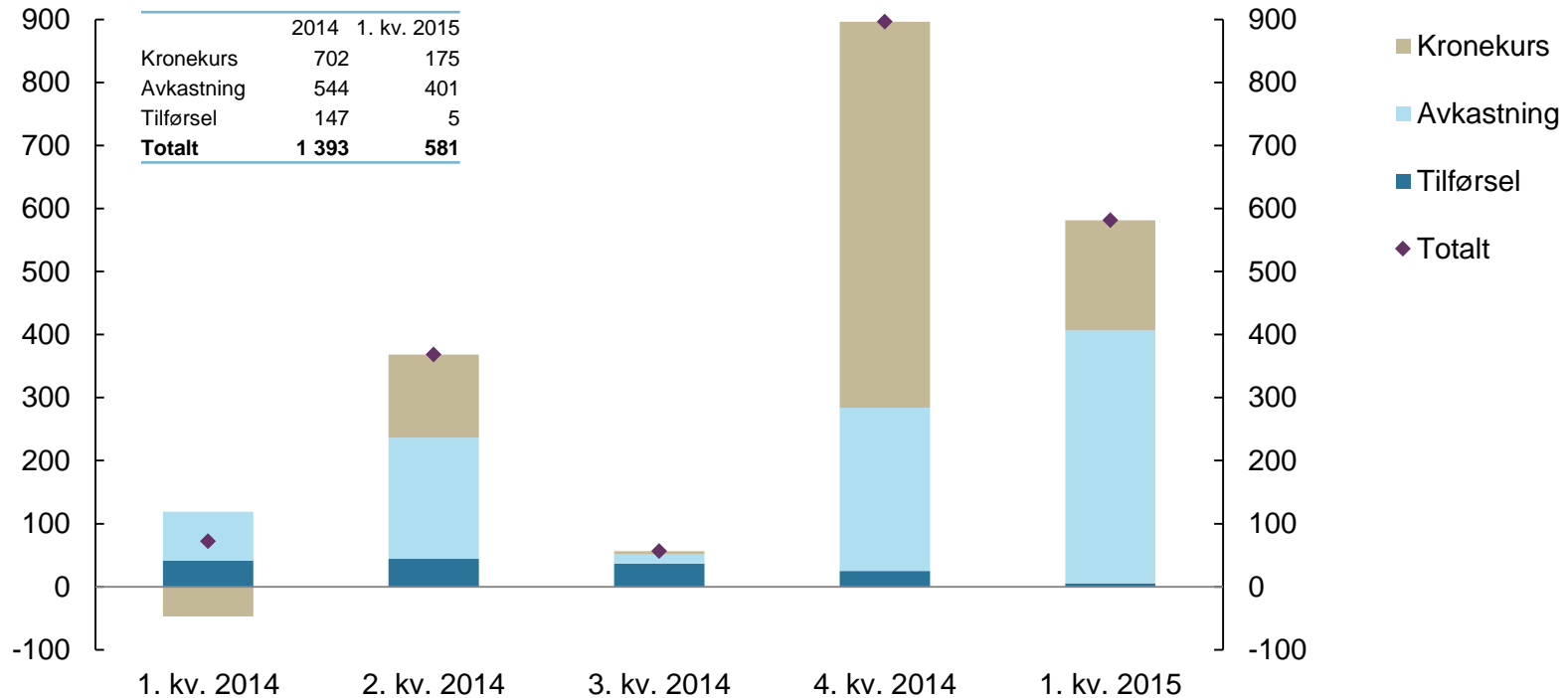
Tilførsel

Milliarder kroner



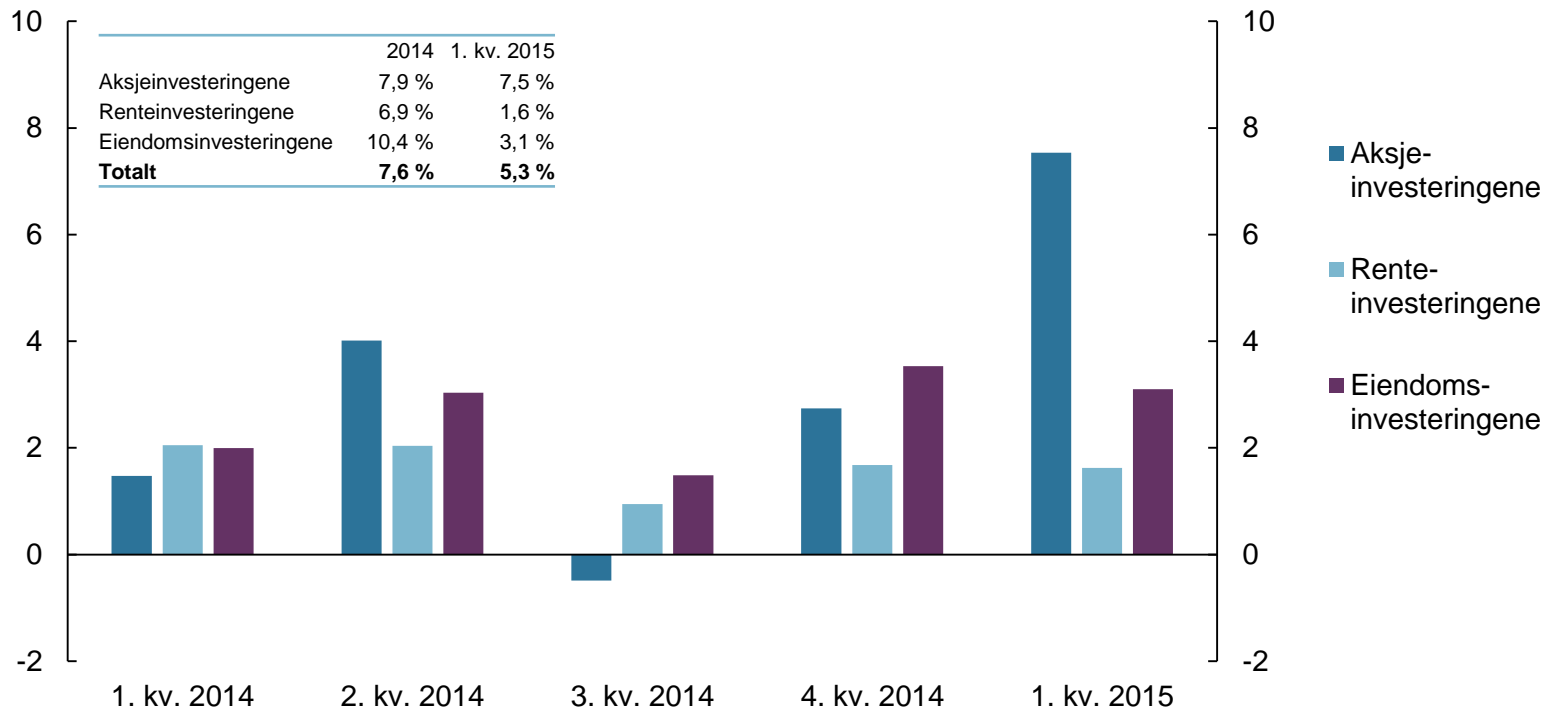
Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



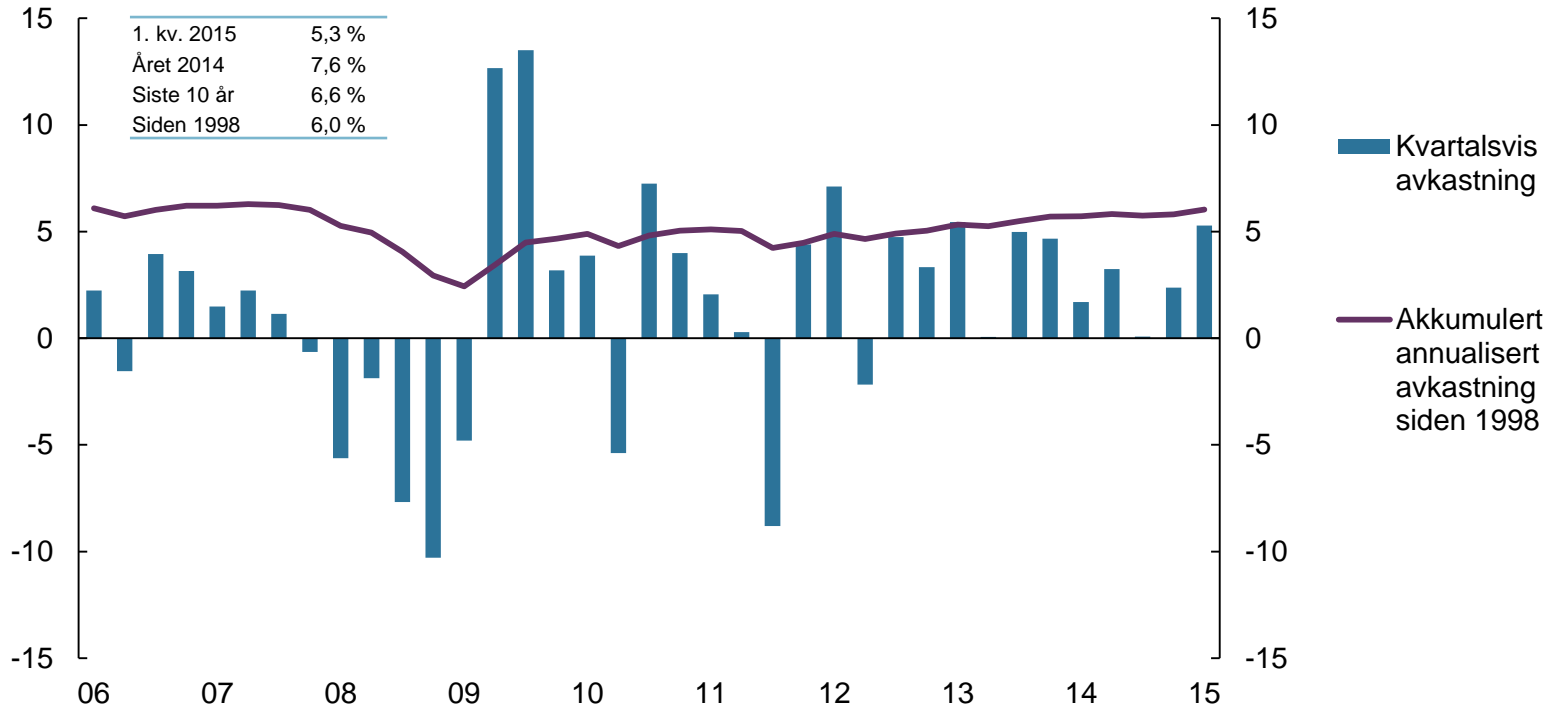
Avkastning fordelt på aktivaklasser

Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning. Prosent



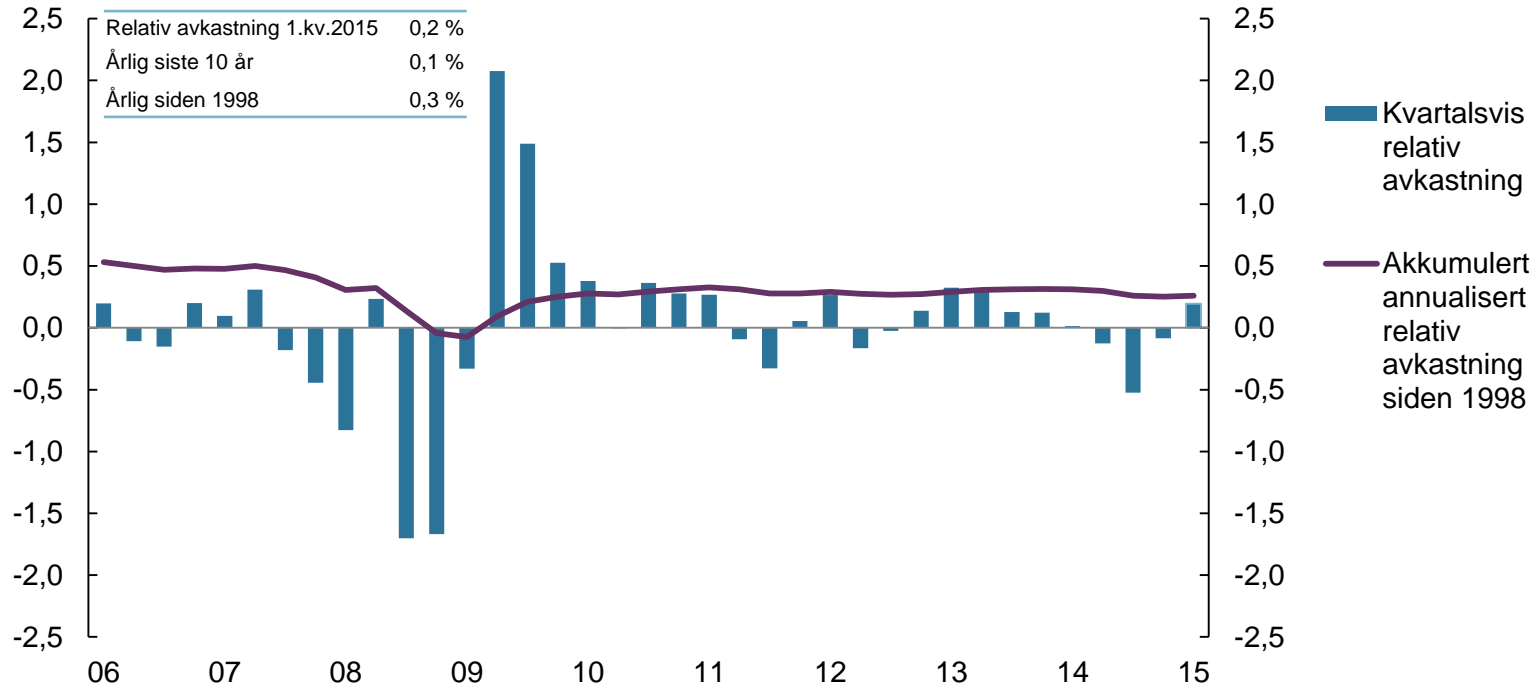
Avkastning

Prosent



Relativ avkastning

Aksje- og renteinvesteringene. Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	31.3.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondets markedsverdi	7 012	6 431	5 038
Samlet brutto tilførsel	3 459	3 452	3 302
Samlet forvaltningsgodtgjøring	28	27	24
Kronekursjustering	838	663	-39
Samlet avkastning	2 743	2 343	1 799



Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valuta

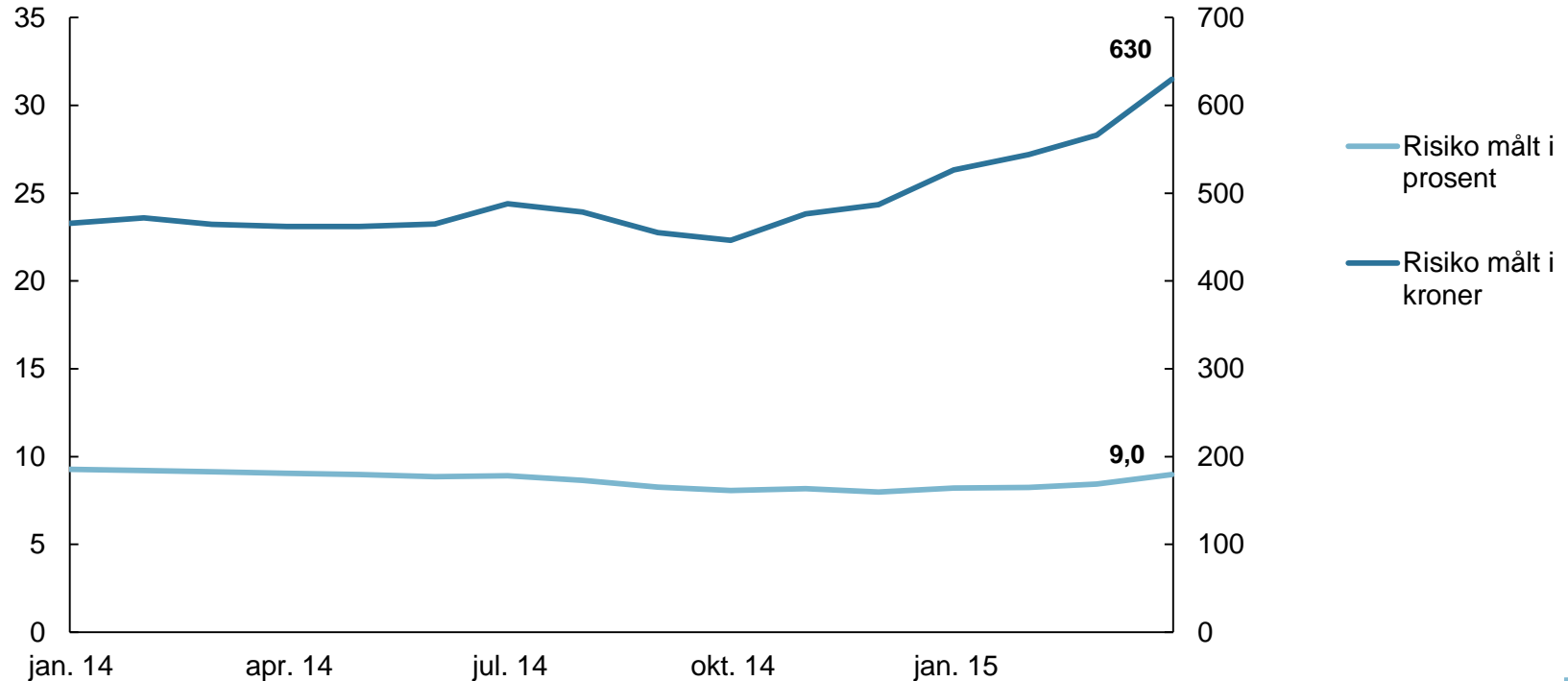
	Siden 1.1.1998	Siste 10 år	Siste 12 måneder
Avkastning (prosent)	6,0	6,6	11,4
Årlig prisvekst (prosent)	1,8	1,9	0,2
Årlige forvaltningskostnader (prosent)	0,1	0,1	0,1
Årlig netto realavkastning (prosent)	4,1	4,5	11,1

* Tall for perioder over ett år er annualisert.



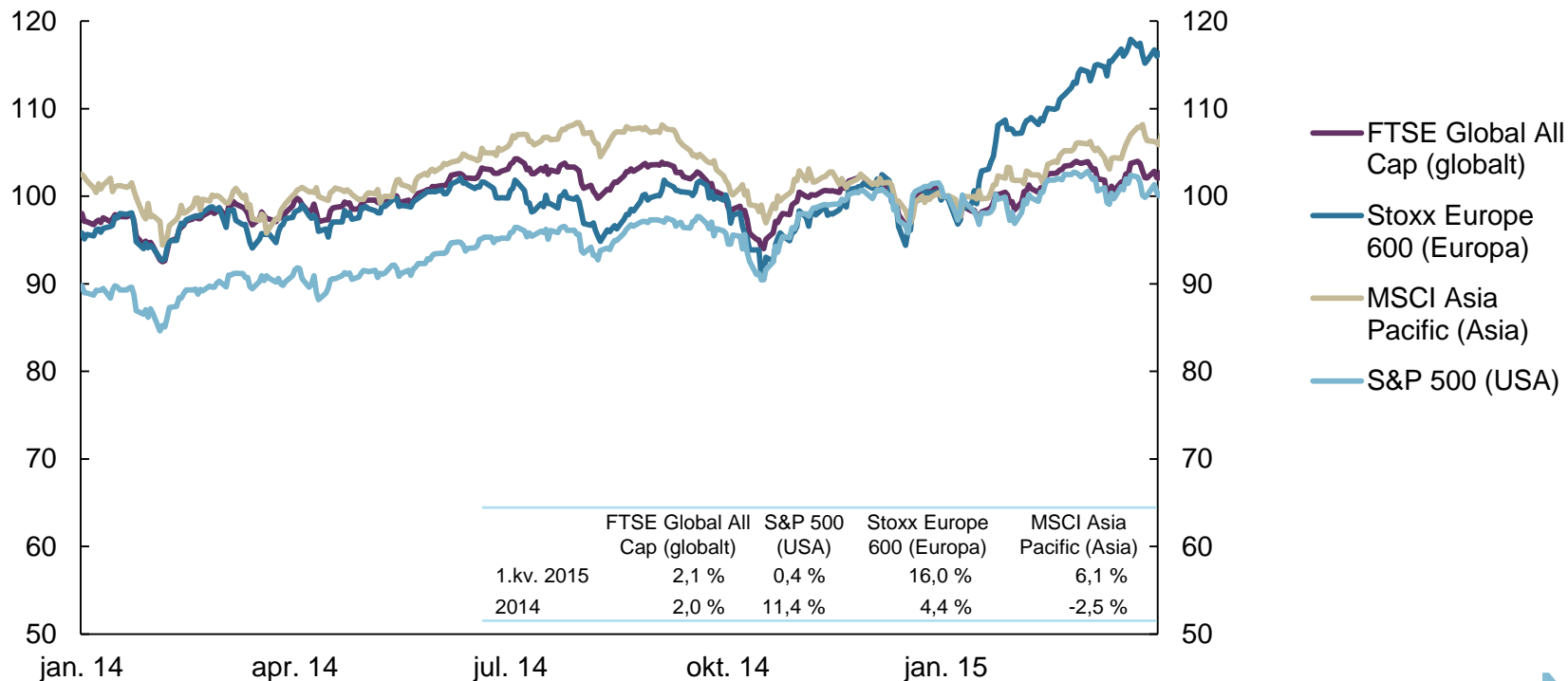
Forventet absolutt volatilitet

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



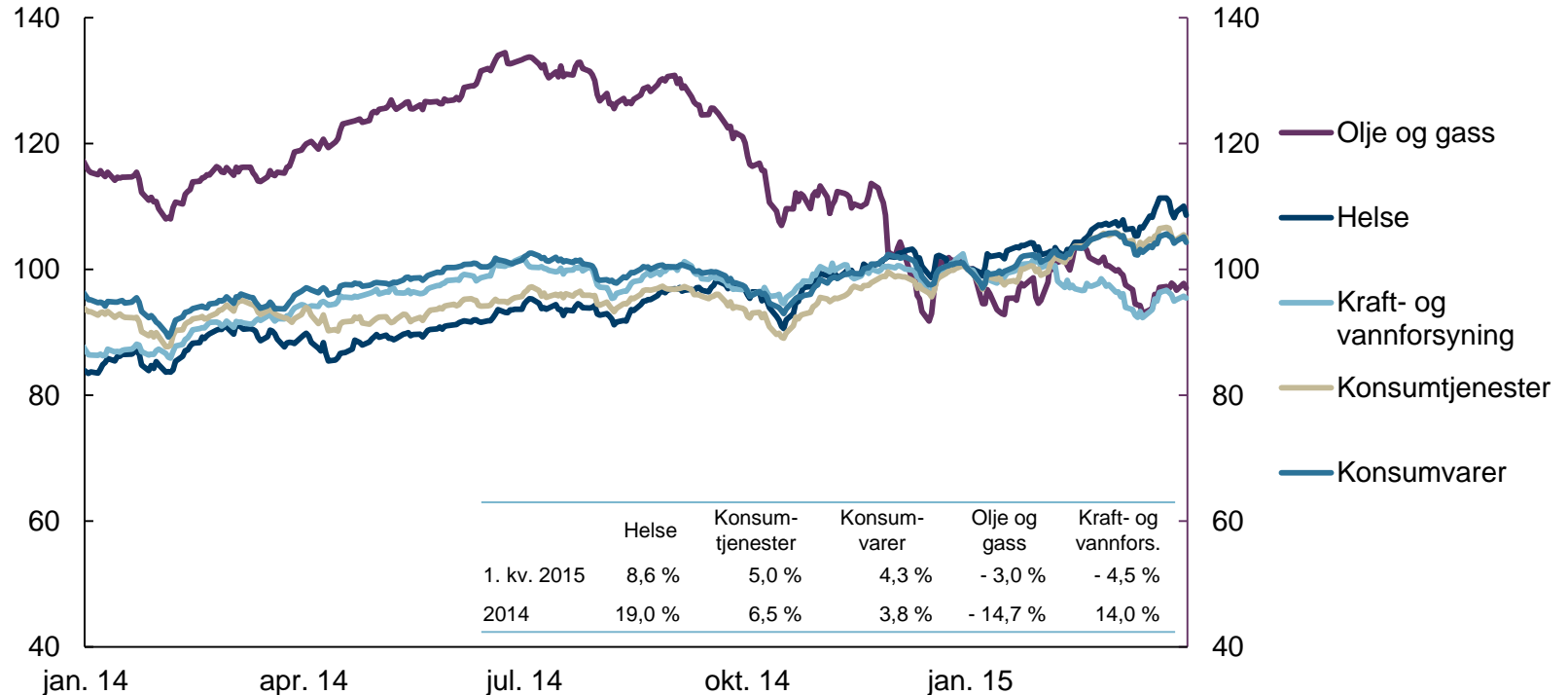
Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert (31.12.2014 = 100)



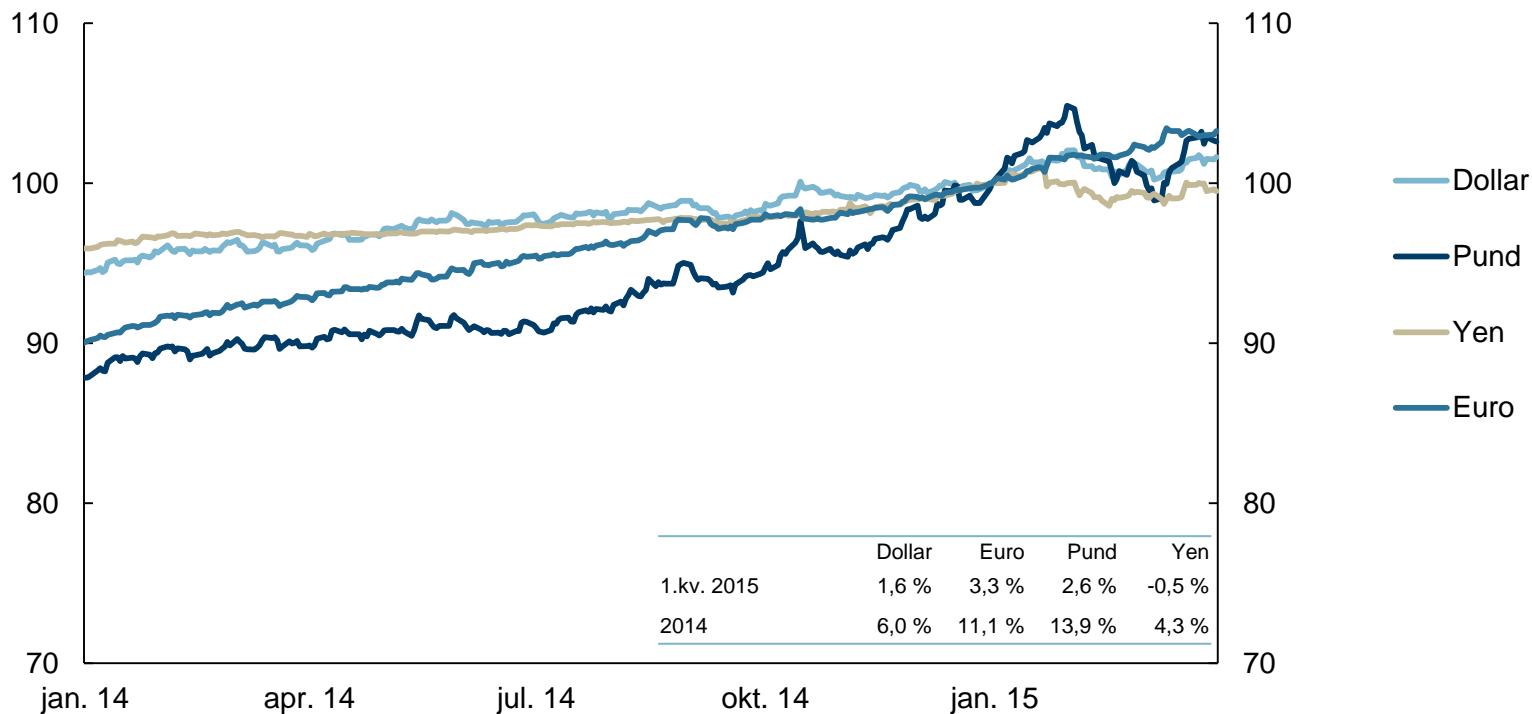
Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. (31.12.2014 = 100)



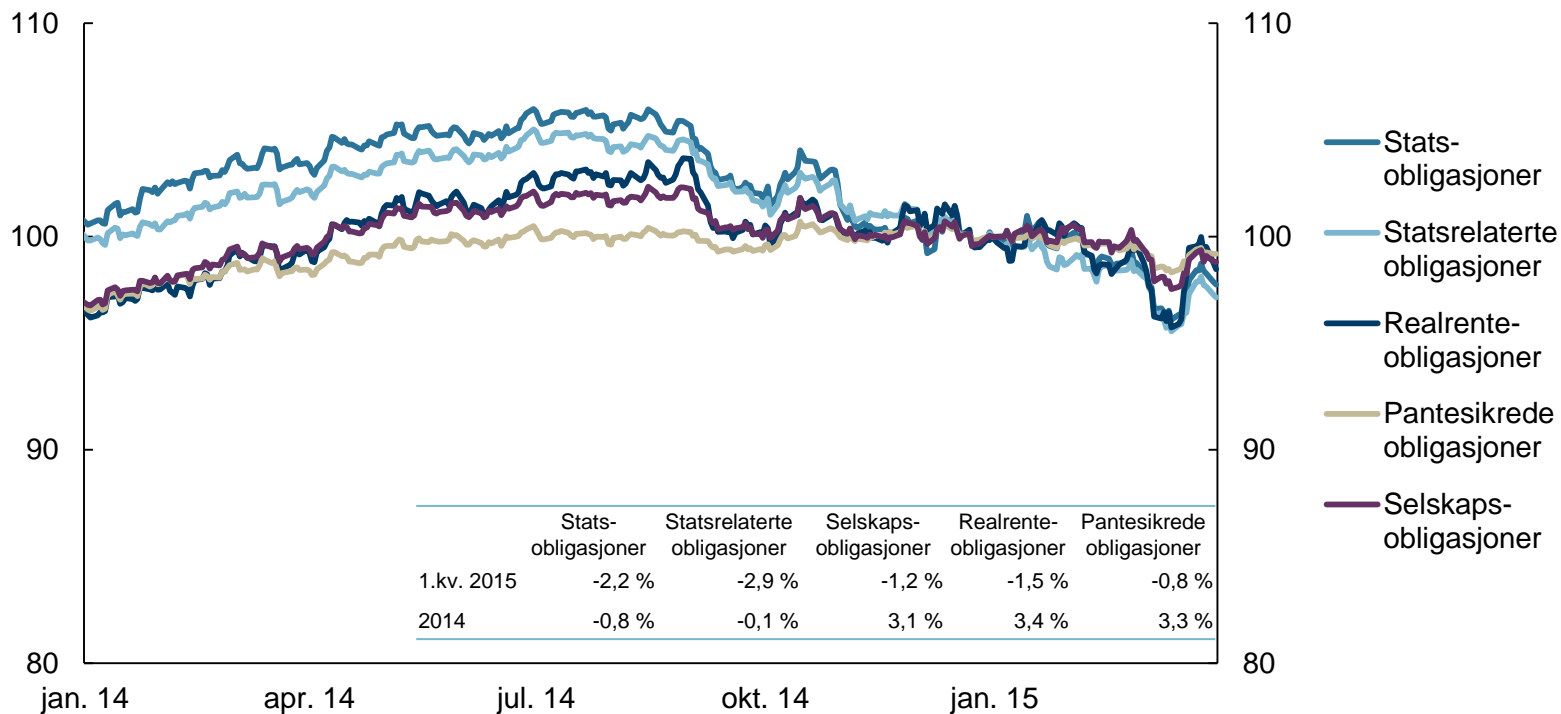
Kursutvikling for obligasjoner

Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2014 = 100)



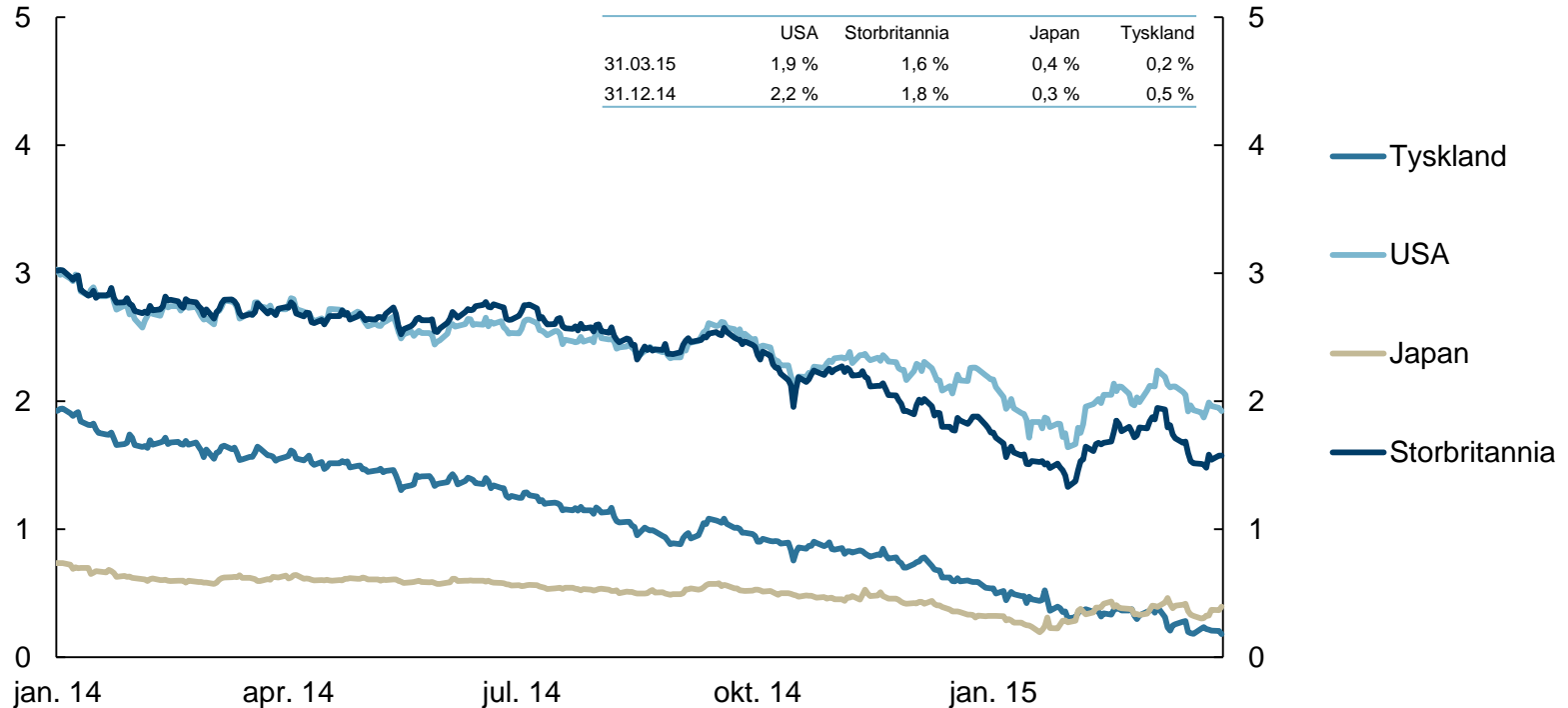
Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Målt i USD. Indeksert (31.12.2014 = 100)



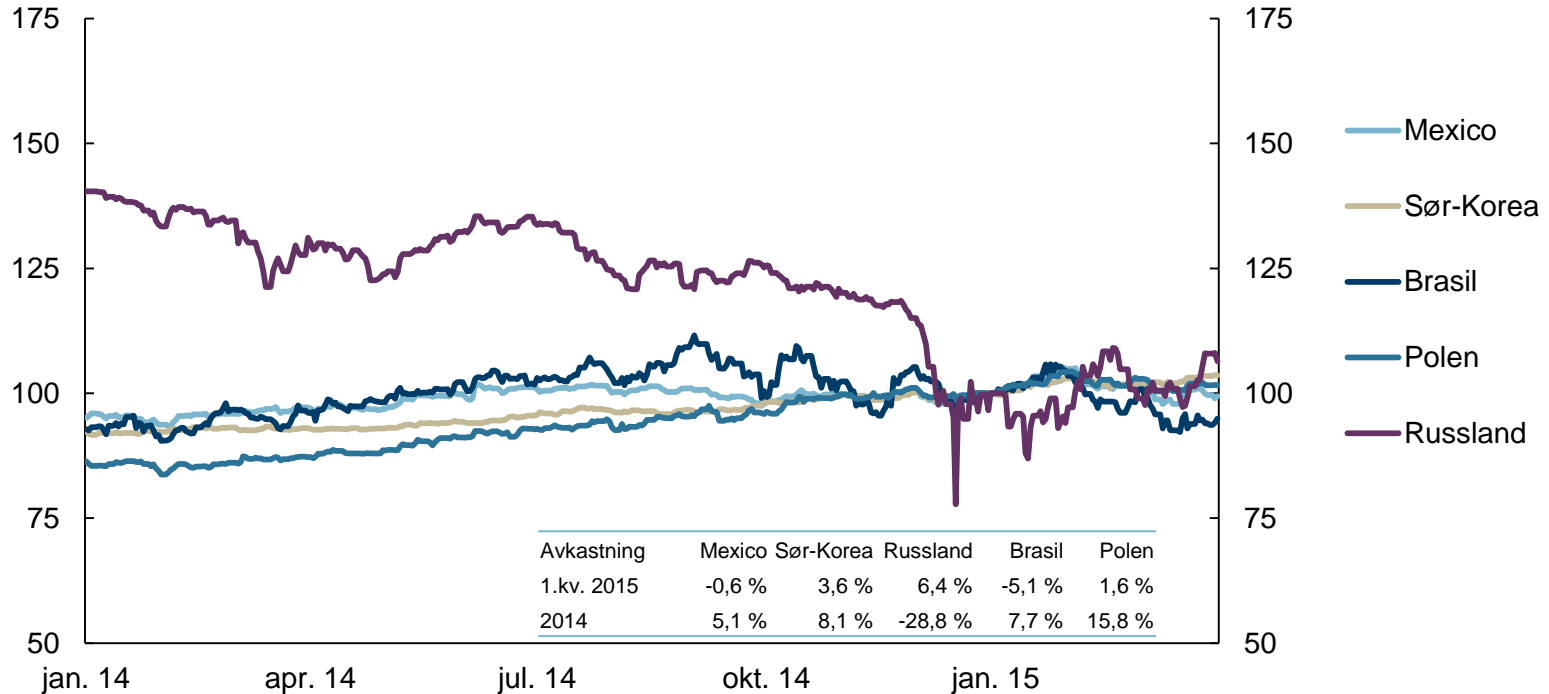
Renter på tiårige statsobligasjoner

Prosent



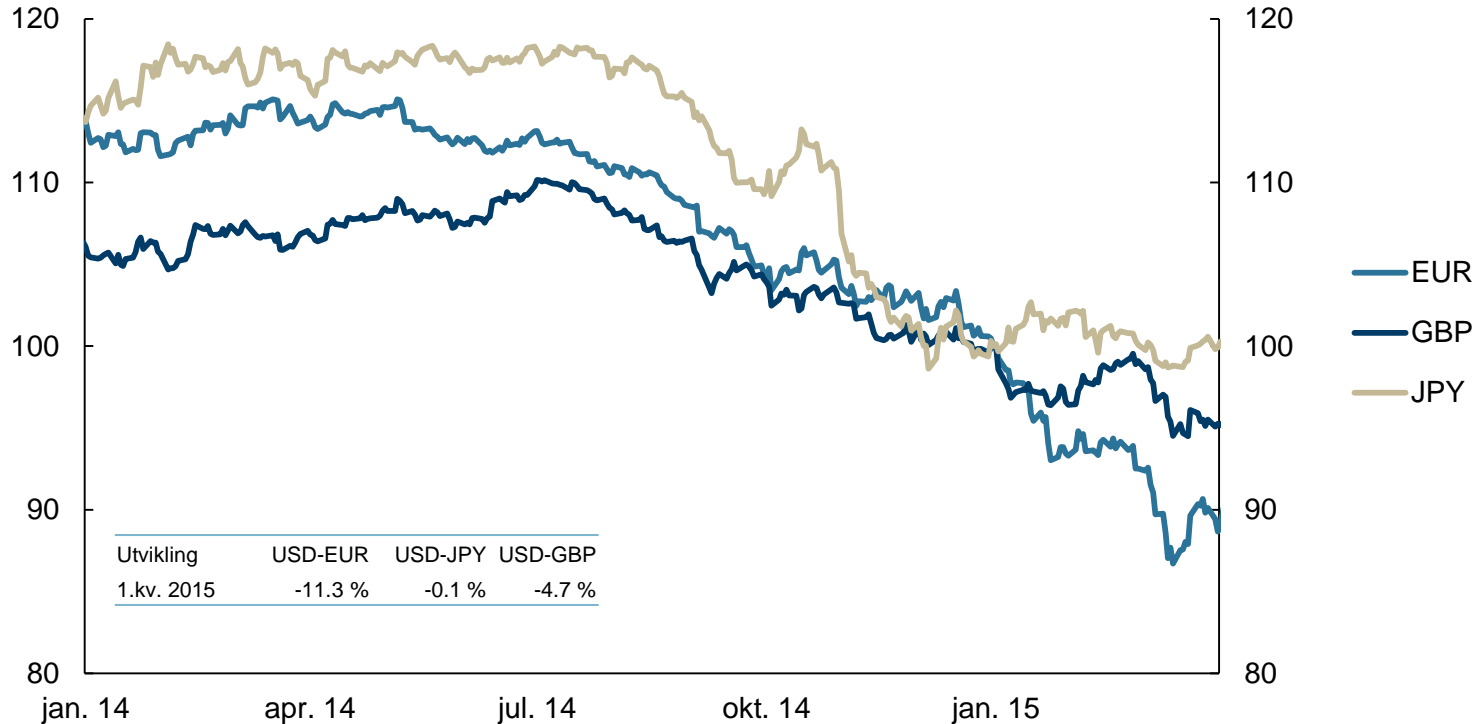
Statsobligasjoner i fremvoksende land

10-årig stat. Målt i lokal valuta. Indeksert utvikling (31.12.2014 = 100)



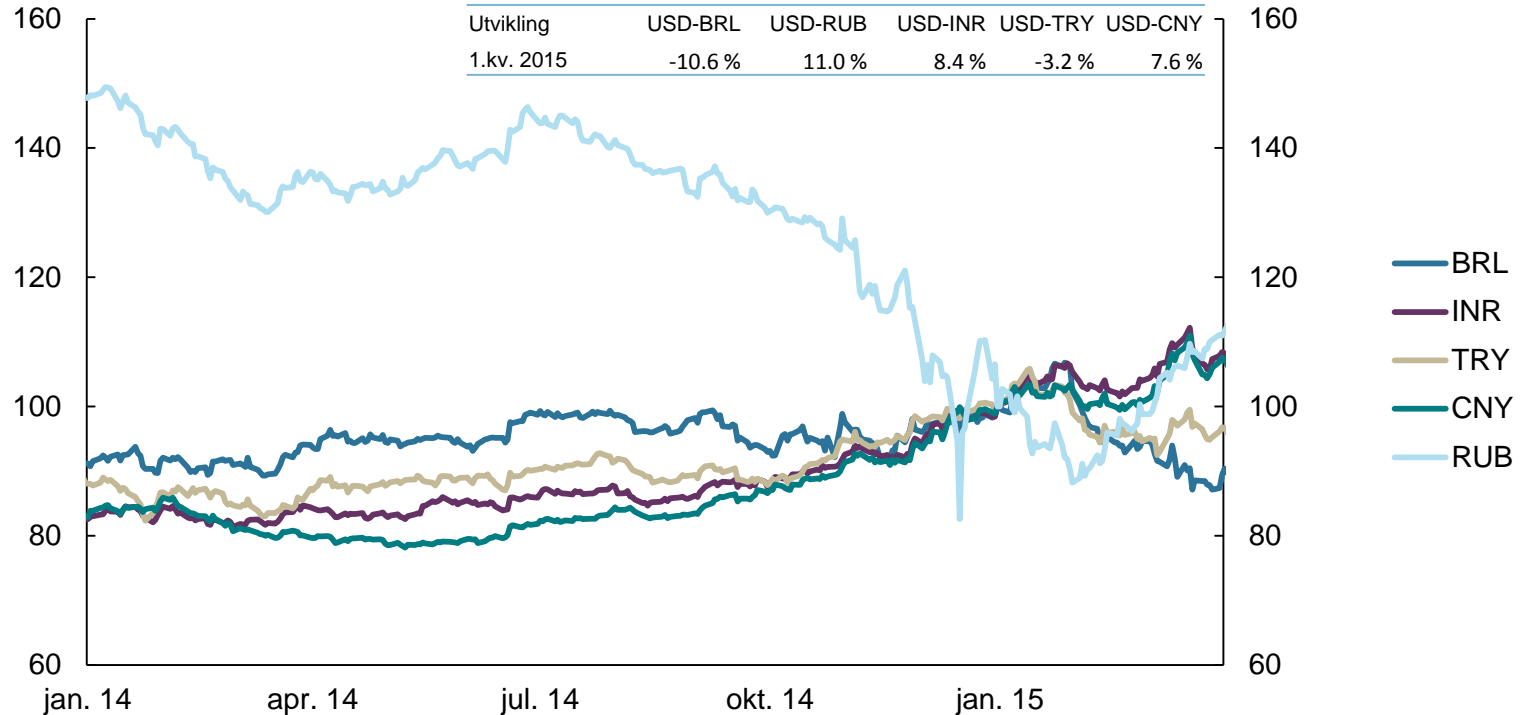
Valutakursutvikling

USD mot EUR, JPY og GBP. Indeksert utvikling (31.12.2014=100)



Valutakursutvikling

USD mot fremvoksende markeder. Indeksert utvikling (31.12.2014 = 100)



Nye eiendomsinvesteringer

Annonsert i første kvartal 2015

Beliggenhet	Partner	Kjøpssum i mrd kr	Andel
Washington D.C., 25 Massachusetts Avenue NW	TIAA-CREF	0,5	49,9
New York City, 11 Times Square	Prudential Real Estate Investors & SJP Properties	3,1	45,0
London, 3-9 Burlington Street	-	2,2	100,0

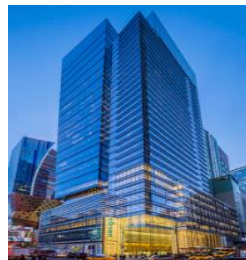


Foto: Frankphoto

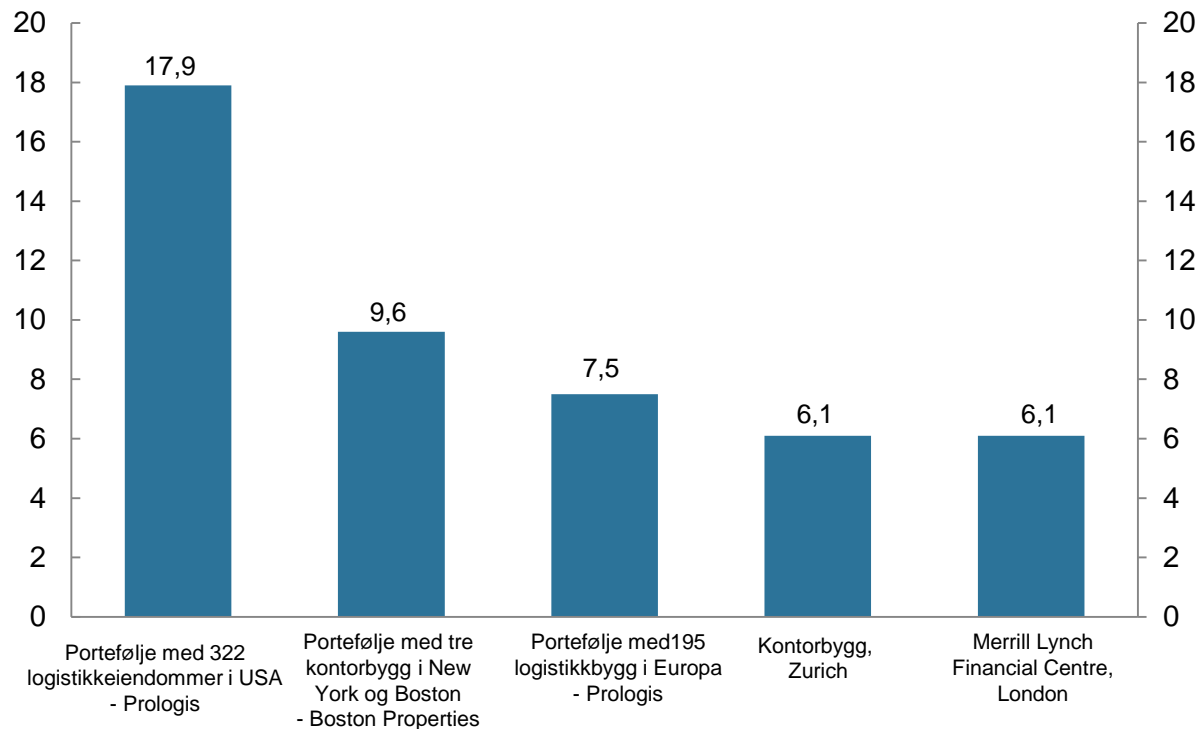


Foto: Joe Clark



Fem største eiendomsinvesteringer

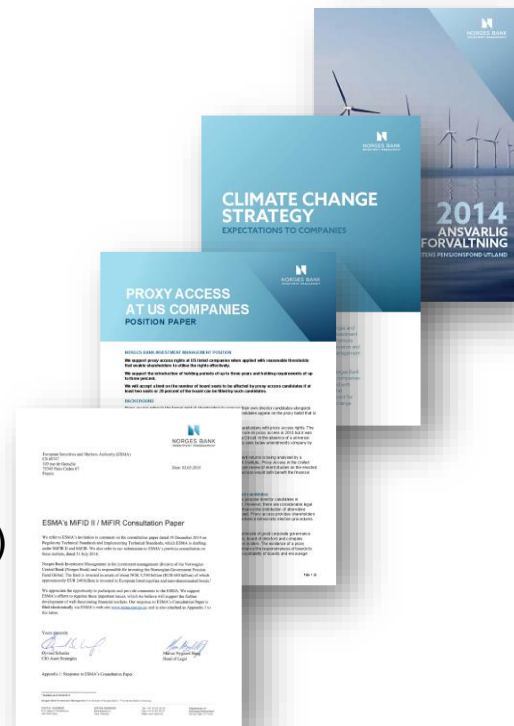
Milliarder kroner



Ansvarlig forvaltning 1. kvartal 2015

Hovedpunkter

- Nytt forventningsdokument om selskapers håndtering av klimarisiko
- Posisjonsnotat om aksjonærers rett til å foreslå styrekandidater
- Høringsuttalelser til Financial Service Agency i Japan, The European Securities and Market Authority (ESMA) og World Resources Institute
- Stemte ved 1 652 generalforsamlinger

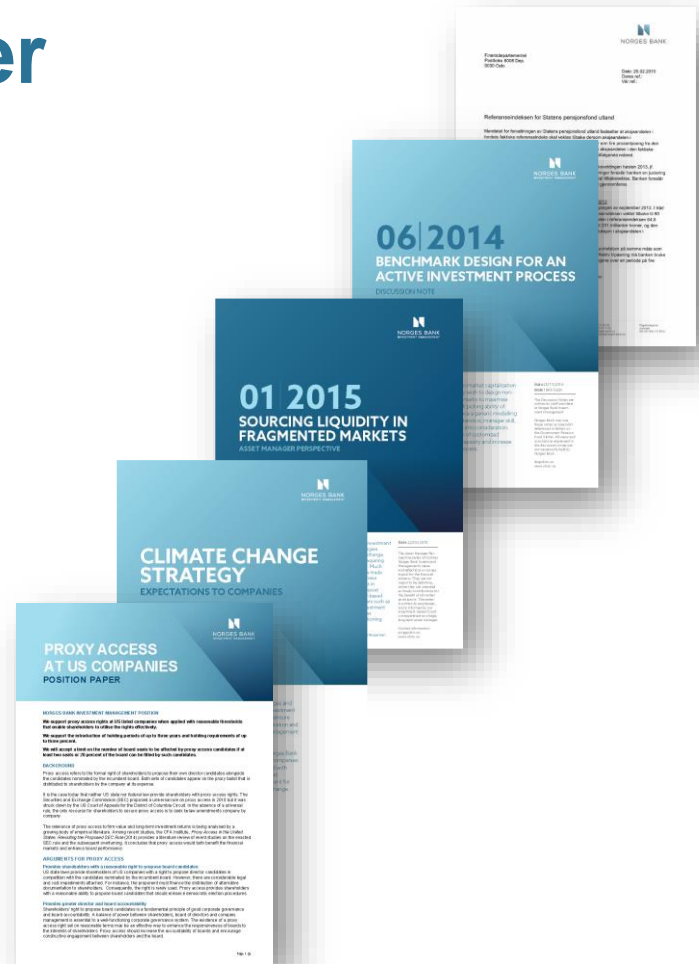


Forhåndsannonsering av stemmegiving

- Vi kommer til å forhåndsannonsere stemmegiving for utvalgte selskaper og for noen prinsipielle forhold vi legger særskilt vekt på
- Forhåndsannonserte i april støtte til aksjonærforslag som skulle til avstemning på generalforsamlingene til tre selskaper
 - Aksjonærforslag om at BP og Royal Dutch Shell må gi mer informasjon om risiko og muligheter knyttet til klimaendringer
 - Aksjonærforslag om proxy access i AES Corp

Publiserte dokumenter

- Diskusjonsnotater
- Forvalterperspektiv
- Forventningsdokumenter
- Posisjonsnotater





NBIM TALK 28. MAI

«EFFEKTIV SELSKAPSTYRING»

Hovedpunkter

- Avkastningen var 5,3 prosent i 1. kvartal 2015
- Avkastningen for aksje- og renteinvesteringene var 0,2 prosentpoeng høyere enn avkastningen på referanseindeksene
- Markedsverdien av fondet steg med 581 milliarder kroner til 7 012 milliarder kroner
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen:
 - Aksjer: 62,5 prosent
 - Rentepapirer: 35,3 prosent
 - Eiendom: 2,3 prosent





1.KV. | 15

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT

PRESSEKONFERANSE
29. APRIL 2015