

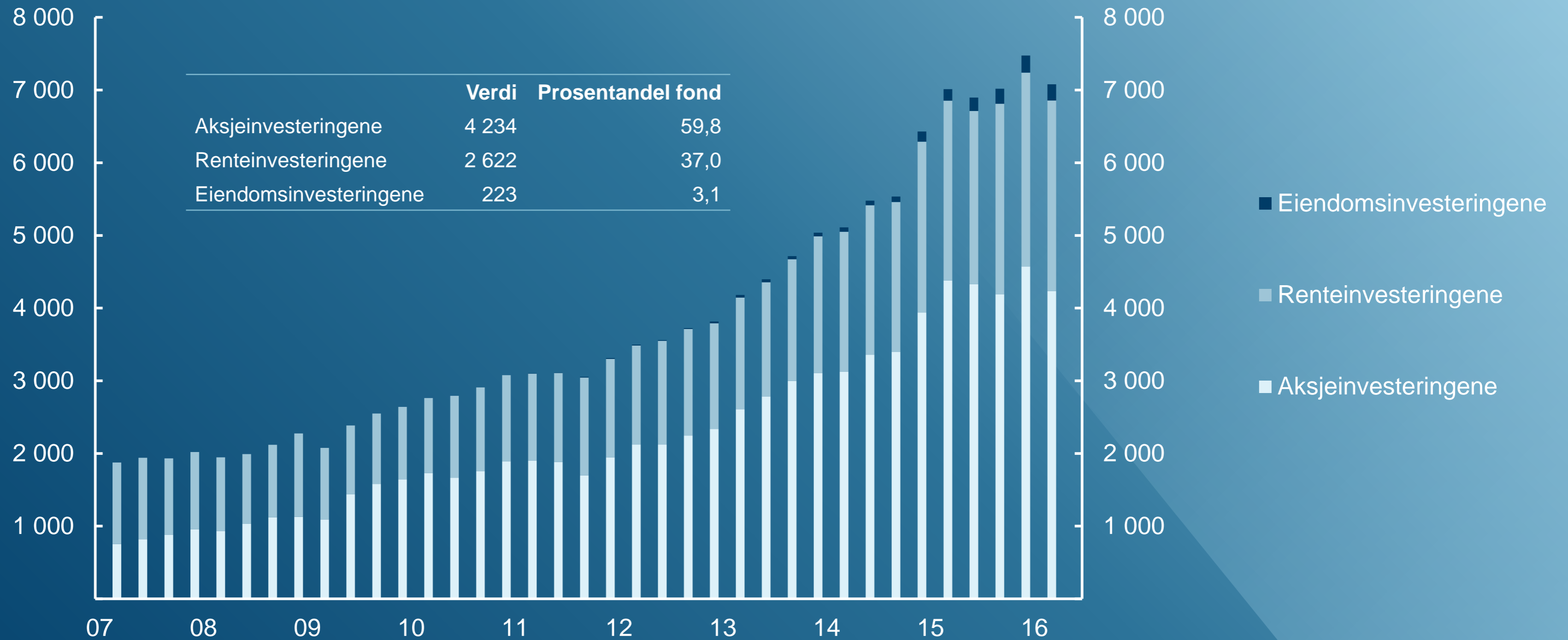
STATENS PENSJONSFOND UTLAND

KVARTALSRAPPORT 1. KVARTAL 2016

PRESSESEMINAR
OSLO, 28. APRIL 2016

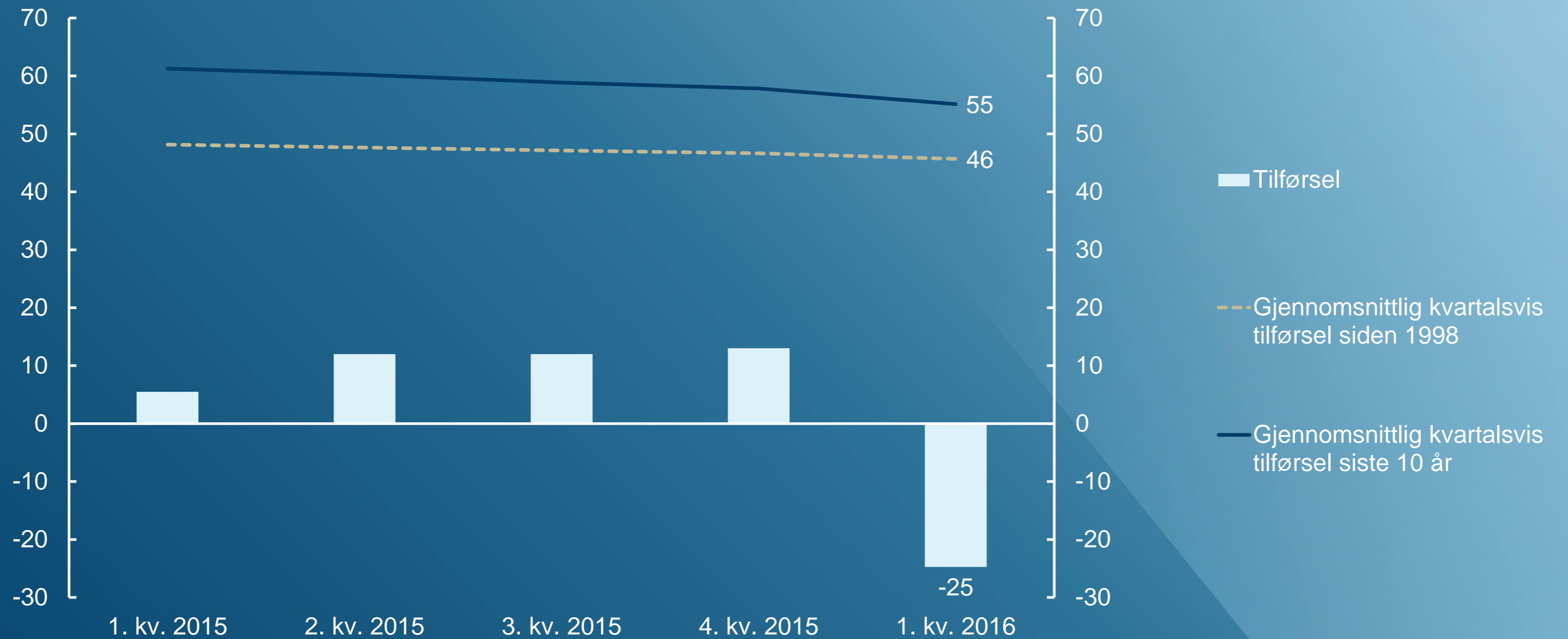
Markedsverdi

Milliarder kroner. Per 31. mars 2016



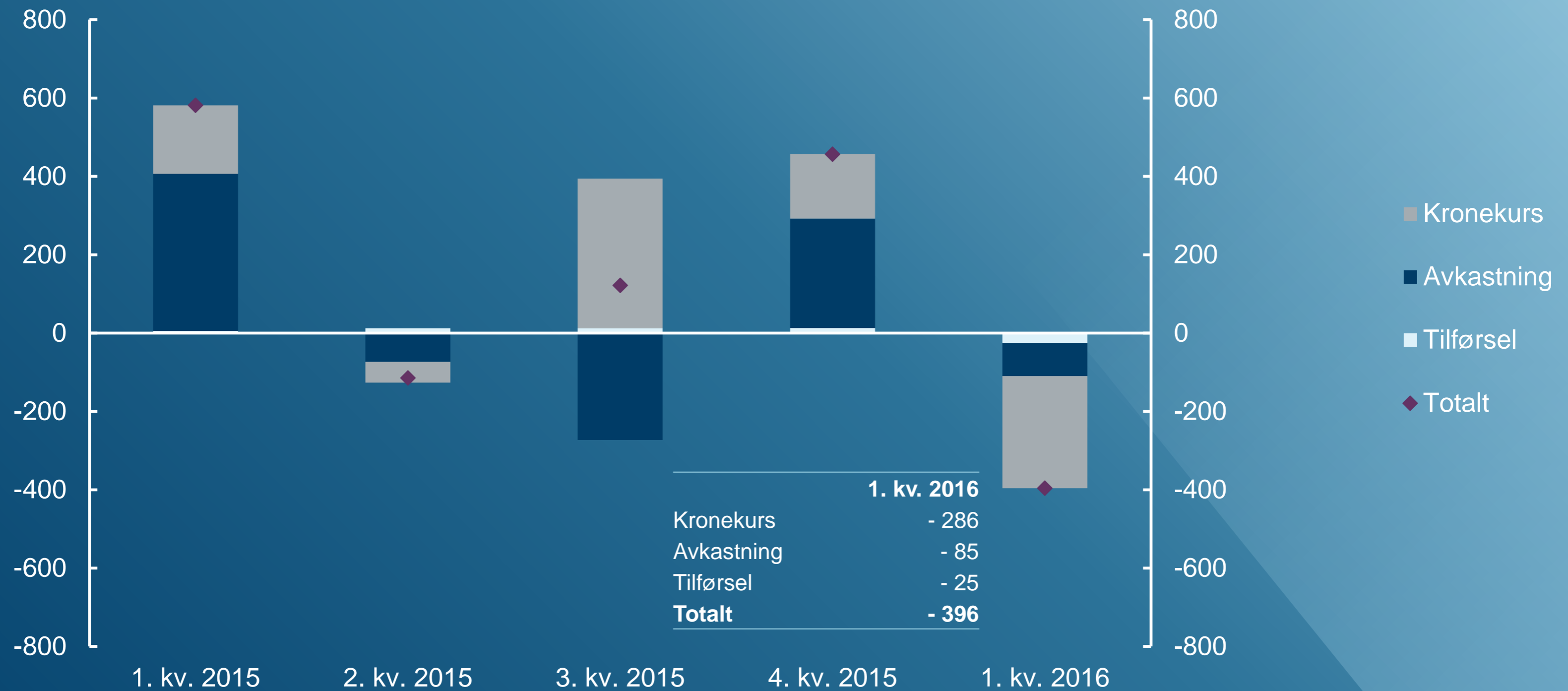
Tilførsel

Milliarder kroner



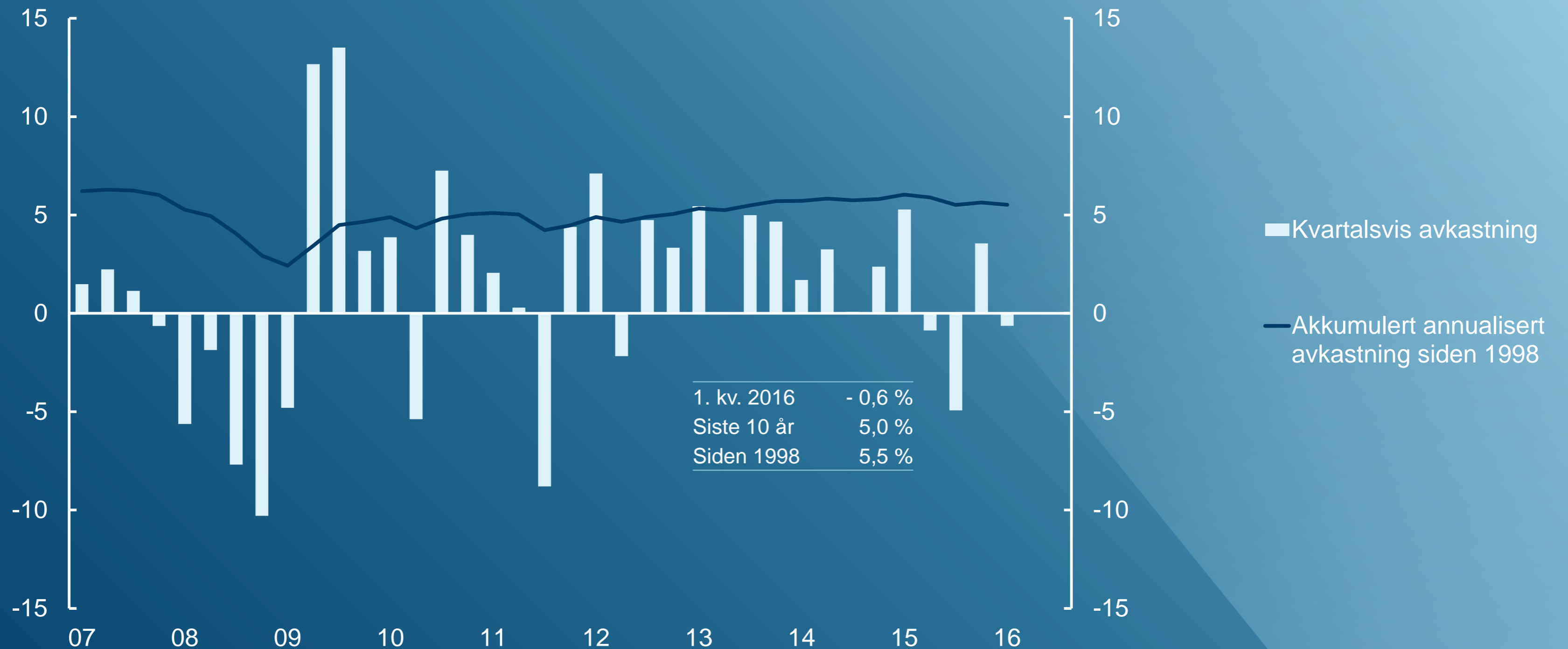
Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



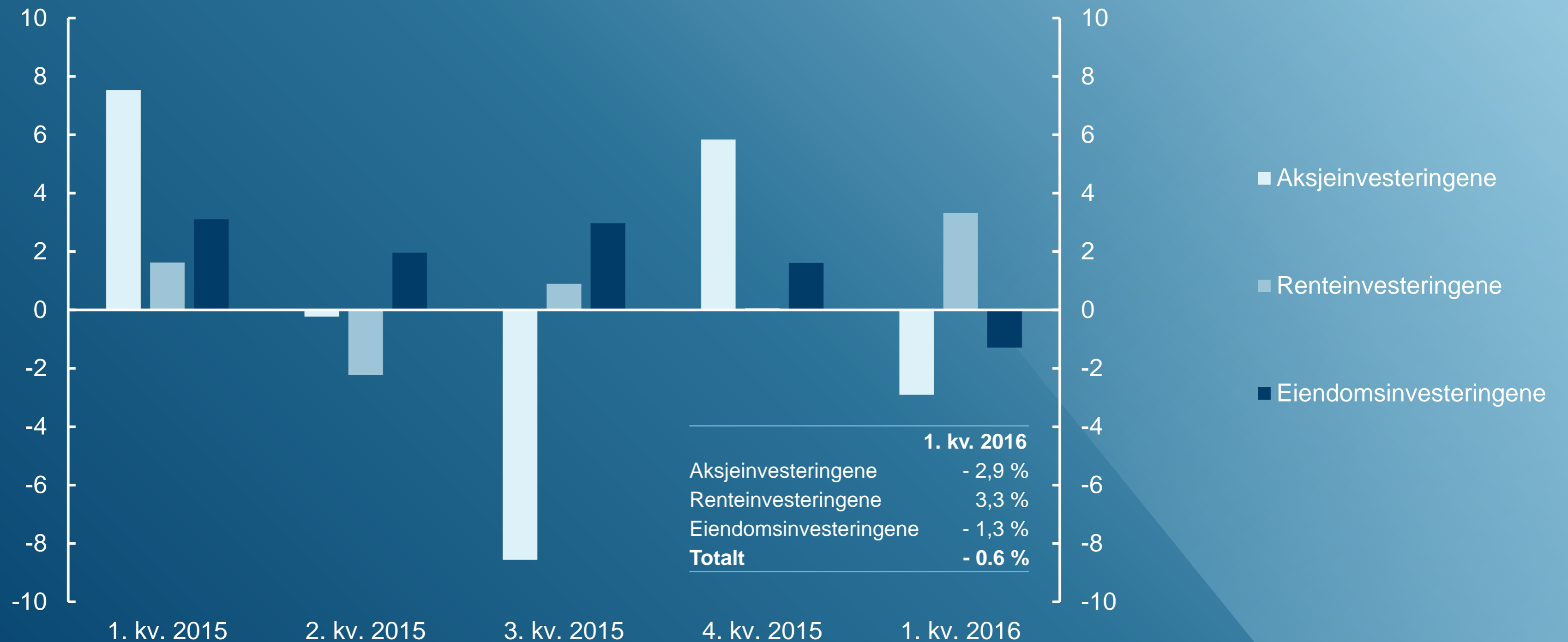
Avkastning

Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning per kvartal. Prosent



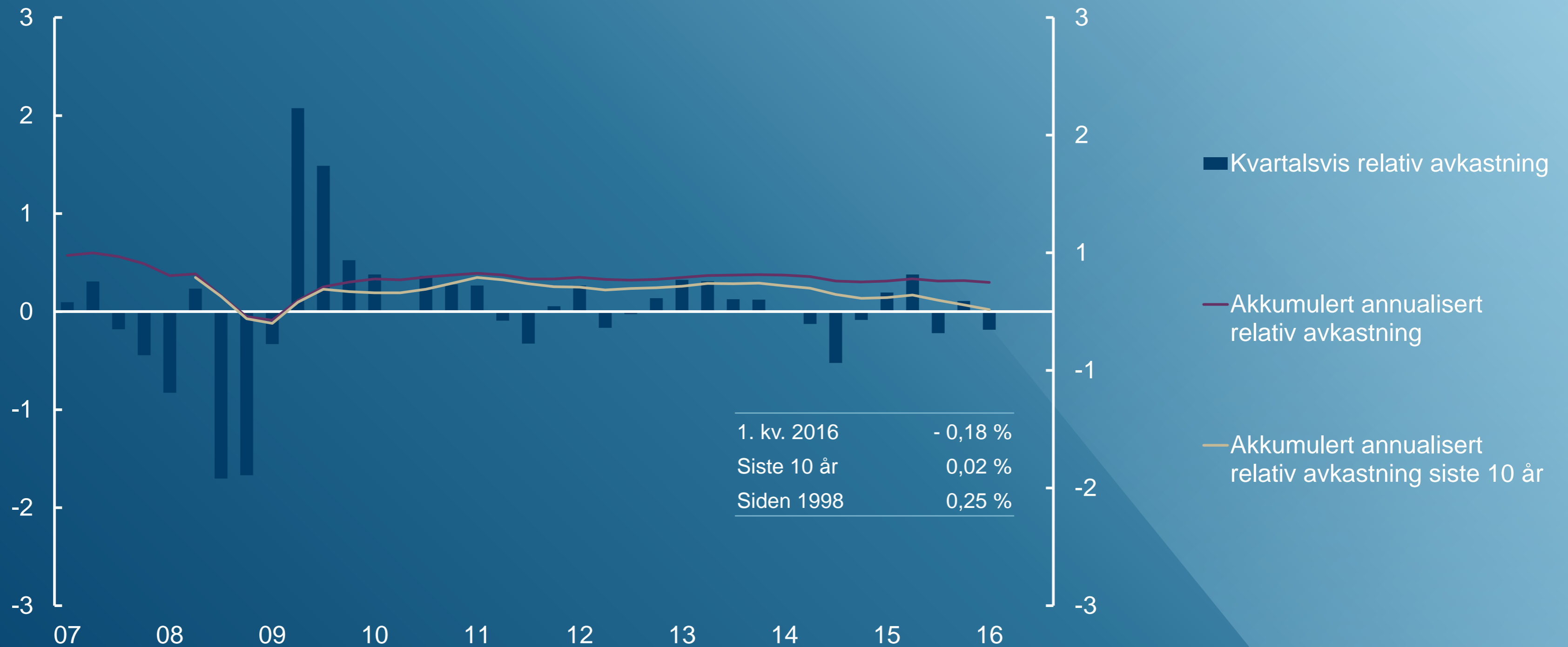
Avkastning fordelt på aktivaklasser

Målt i fondets valutakurv. Periodeavkastning. Prosent



Relativ avkastning

Aksje- og renteinvesteringene. Prosentpoeng



Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	31.3.2016	31.12.2015	30.9.2015
Fondets markedsverdi	7 079	7 475	7 019
Samlet brutto tilførsel	3 475	3 499	3 485
Samlet forvaltningsgodtgjøring	32	31	30
Kronekursjustering	1 045	1 331	1 167
Samlet avkastning	2 591	2 676	2 397

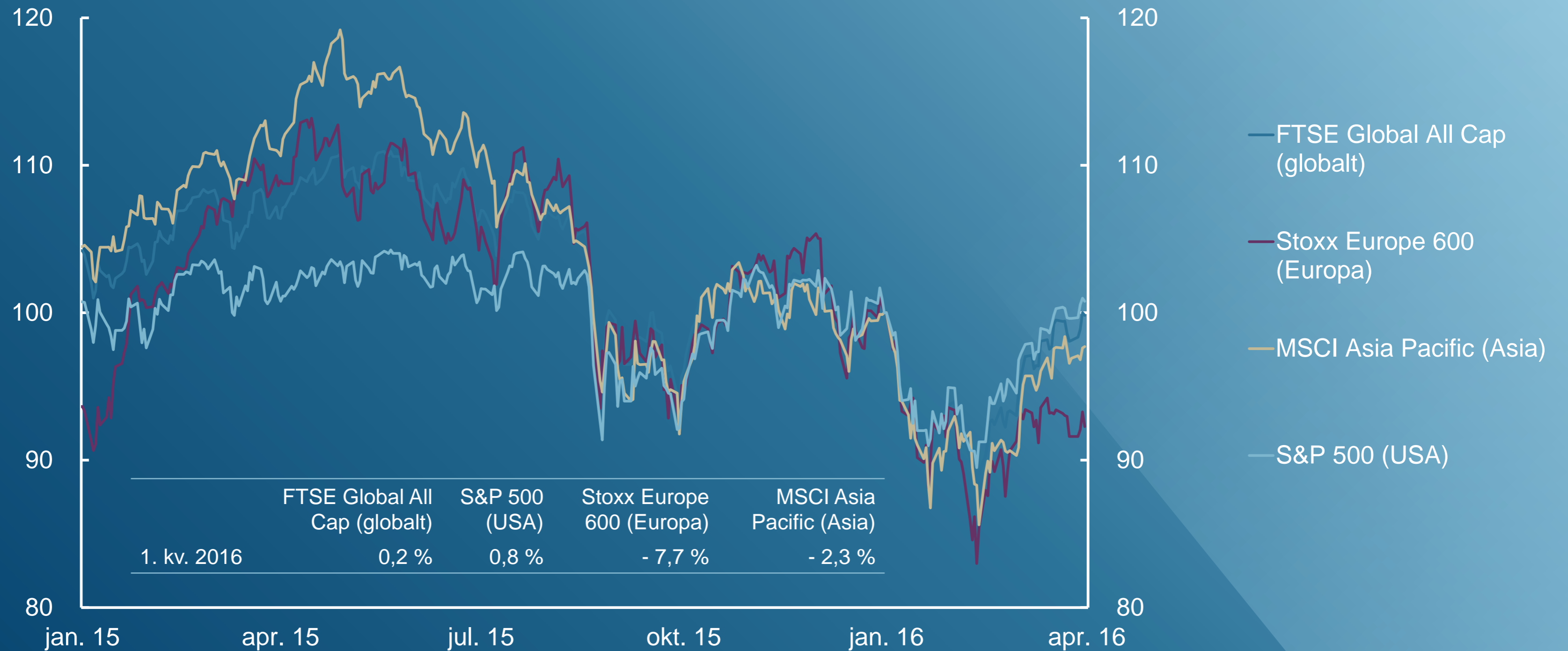
Historiske nøkkeltall

Målt i internasjonal valuta. Annualisert. Prosent

	Siden 1.1.1998	Siste 10 år
Fondets avkastning	5,52	5,04
Årlig prisvekst	1,75	1,79
Årlige forvaltningskostnader	0,09	0,08
Årlig netto realavkastning	3,62	3,12

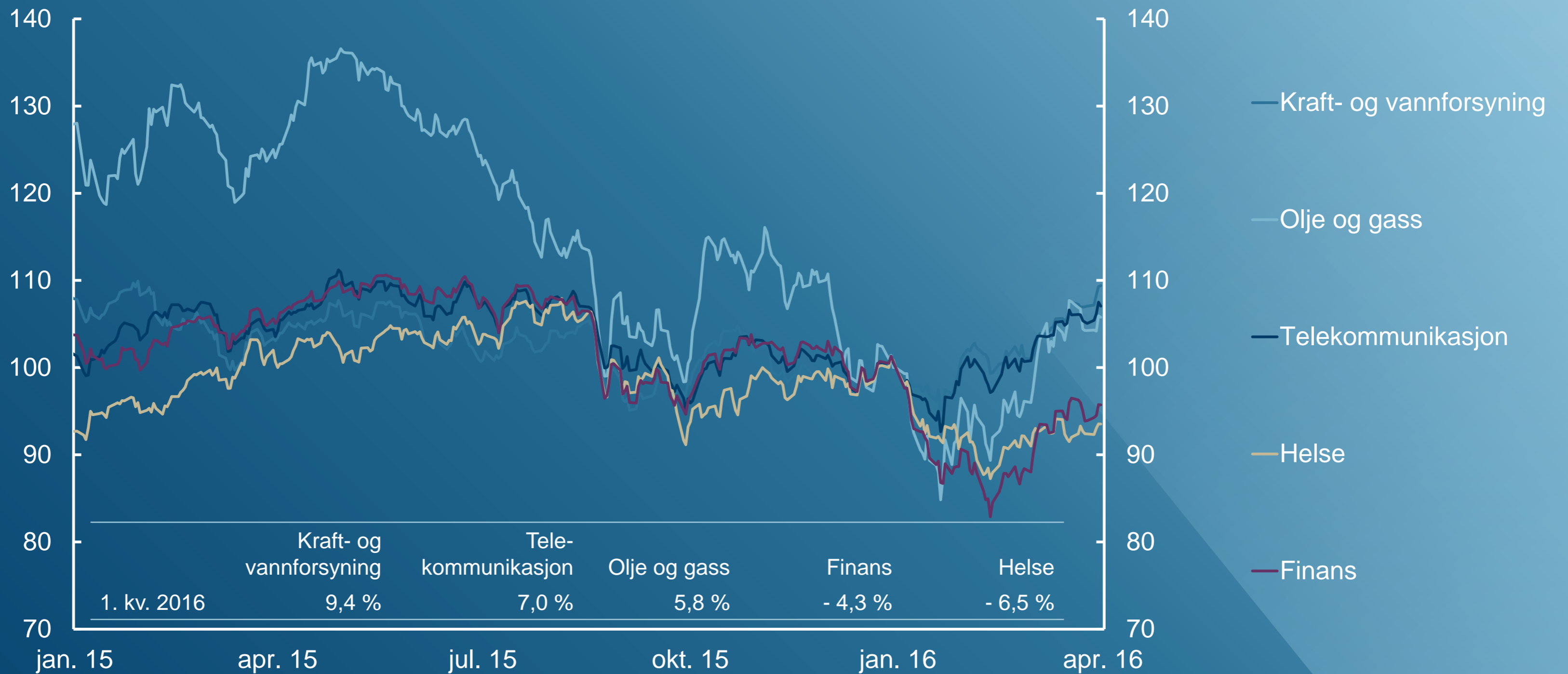
Aksjemarkedenes utvikling

Målt i USD (Stoxx i EUR). Indeksert (31.12.2015 = 100)



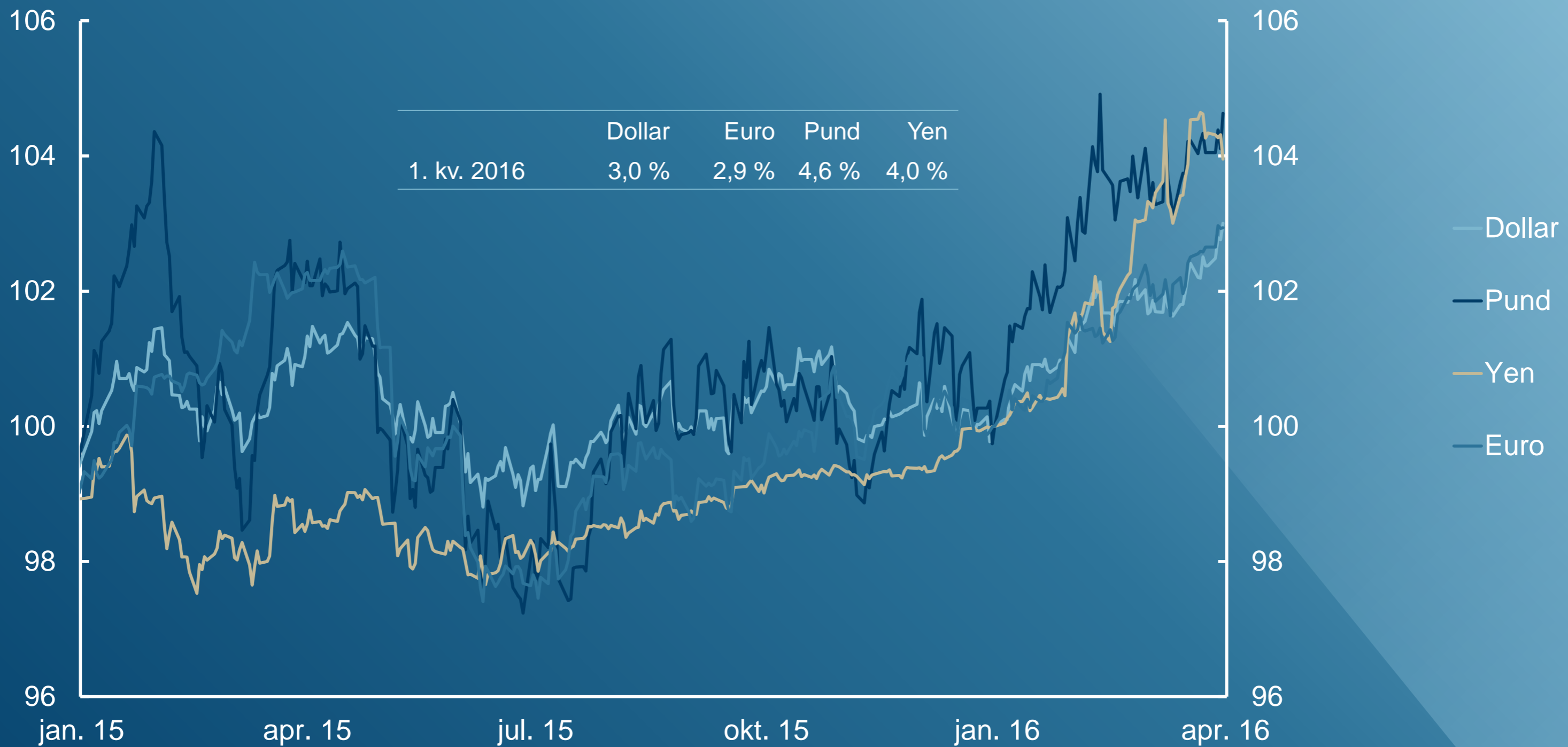
Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

Målt i USD. Indeksert (31.12.2015 = 100)



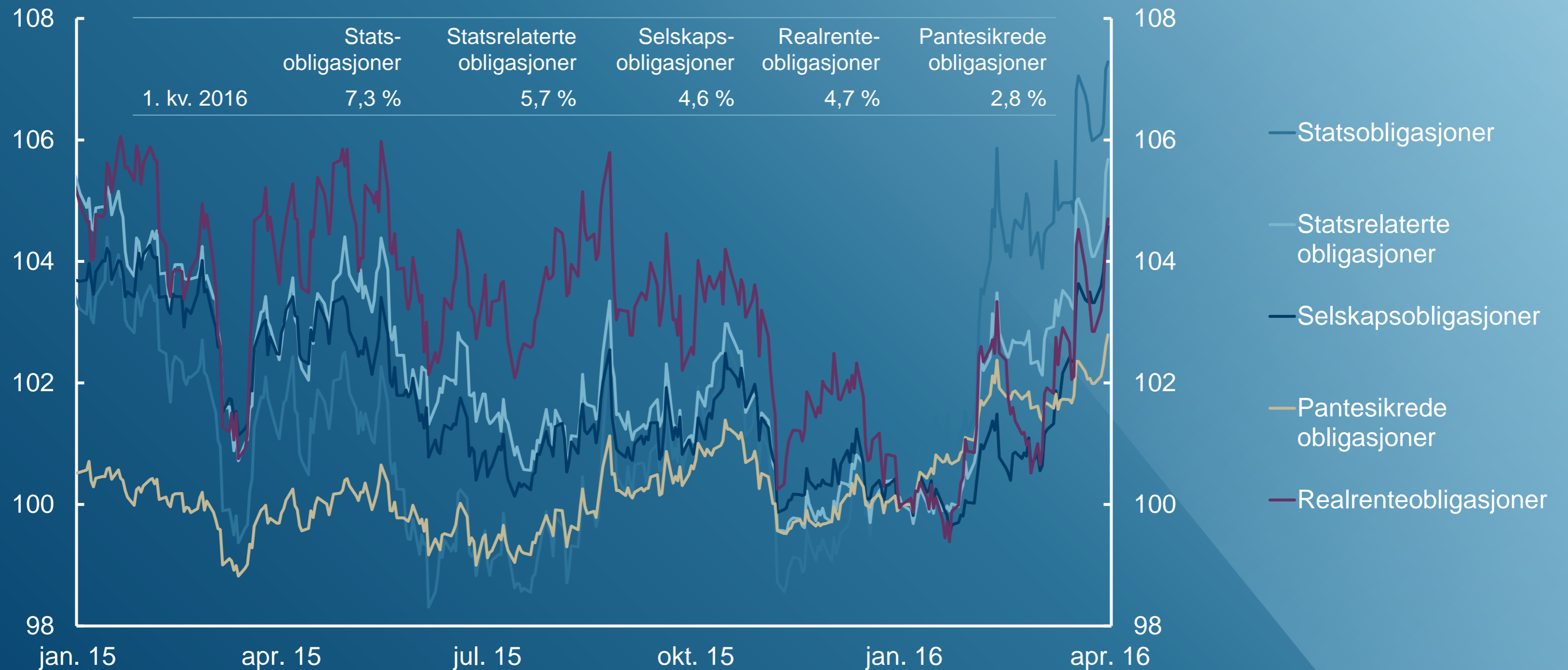
Kursutvikling for obligasjoner

Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2015 = 100)




Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Målt i USD. Indeksert (31.12.2015 = 100)



52 selskaper ekskludert

Publisert 14. april 2016

 **NORGES BANK**
INVESTMENT MANAGEMENT

PRESSEMELDING

14.04.2016

Første kulleksklusjoner fra Statens pensjonsfond utland

Norges Bank har besluttet å utelukke 52 selskaper fra Statens pensjonsfond utland etter en vurdering av selskaper opp mot det nye produktbaserte kullkriteriet i retningslinjene.

Utelukkelsene er gjennomført etter første analyserunde av Norges Bank Investment Management. Flere runder med eksklusjoner vil følge i inneværende år.

Beslutning om utelukkelse ble tatt av hovedstyret på bakgrunn av tilrådninger fra Norges Bank Investment Management. Hovedstyret finner at tilrådingene tilstrekkelig har godtgjort at selskapene kan utelukkes fra fondet, jf Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 tredje ledd.

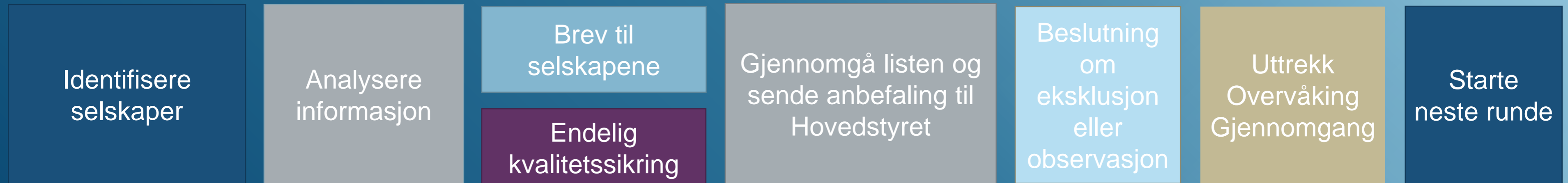
Les beslutningsgrunnlaget på nbim.no

Selskaper utelukket

Navn	Land
Aboitiz Power Corp	Filippinene
AES Corp/VA	USA
AES Gener SA	Chile
ALLETE Inc	USA
Ameren Corp, inkludert obligasjoner utstedt av Union Electric Co (d/b/a Ameren Missouri)	USA
American Electric Power Co Inc, inkludert obligasjoner utstedt av Appalachian Power Co	USA
Indiana Michigan Power Co	USA
Capital Power Corp	Canada
CEC Ltd	India
China Coal Energy Co Ltd	Kina
China Power International Development Ltd	Kina
China Resources Power Holdings Co Ltd	Kina
China Shenhua Energy Co Ltd	Kina
CLP Holdings Ltd	Hong Kong
Coal India Ltd	India
CONSOL Energy Inc	USA
Datang International Power Generation Co Ltd	Kina
Drax Group PLC	Storbritannia
DTE Energy Co	USA
Dynegy Inc	USA
E.CL SA	Chile
Exxaro Resources Ltd	Sør-Afrika
FirstEnergy Corp	USA
Gujarat Mineral Development Corp Ltd	India
Hokkaido Electric Power Co Inc	Japan

- Aboitiz Power Corp
- AES Corp/VA
- AES Gener SA
- ALLETE Inc
- Ameren Corp, including bonds issued by
 - Union Electric Co (d/b/a Ameren Missouri)
- American Electric Power Co Inc, including bonds issued by
 - Appalachian Power Co
 - Indiana Michigan Power Co
- Capital Power Corp
- CESC Ltd
- China Coal Energy Co Ltd
- China Power International Development Ltd
- China Resources Power Holdings Co Ltd
- China Shenhua Energy Co Ltd
- CLP Holdings Ltd
- Coal India Ltd
- CONSOL Energy Inc
- Datang International Power Generation Co Ltd
- Drax Group PLC
- DTE Energy Co
- Dynegy Inc
- E.CL SA
- Exxaro Resources Ltd
- FirstEnergy Corp
- Gujarat Mineral Development Corp Ltd
- Hokkaido Electric Power Co Inc
- Huadian Power International Corp Ltd
- Huaneng Power International Inc
- IDACORP Inc
- Lubelski Wegiel Bogdanka SA
- MGE Energy Inc
- New Hope Corp Ltd
- NTPC Ltd
- Okinawa Electric Power Co Inc/The
- Peabody Energy Corp
- PNM Resources Inc, including bonds issued by
 - Public Service Co of New Mexico
- Public Power Corp SA
- Reliance Infrastructure Ltd
- Reliance Power Ltd
- Shikoku Electric Power Co Inc
- Tata Power Co Ltd
- TransAlta Corp
- WEC Energy Group Inc, including bonds issued by
 - Wisconsin Electric Power Co
- Whitehaven Coal Ltd
- Xcel Energy Inc, including bonds issued by
 - Northern States Power Co MN
 - Public Service Co of Colorado
 - Southwestern Public Service Co
- Yanzhou Coal Mining Co Ltd

Eksklusjonsprosessen



Hovedpunkter

- Avkastningen var -0,6 prosent i første kvartal 2016
- Avkastningen for aksje- og renteinvesteringene var 0,2 prosentpoeng lavere enn avkastningen på referanseindeksene
- Markedsverdien av fondet falt med 396 milliarder kroner til 7 079 milliarder kroner
- Ved utgangen av kvartalet var aktivafordelingen
 - Aksjeinvesteringene 59,8 prosent
 - Renteinvesteringene 37,0 prosent
 - Eiendomsinvesteringene 3,1 prosent

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

Kvartalsrapport 1. kvartal 2016

PRESSESEMINAR
OSLO, 28. APRIL 2016

