

Vedlegg 1: Avkastning og risikoegenskaper

(Kilde: Barclays Capital, Norges Banks beregninger)

Tabell 1: Avkastningsegenskaper Barclays Capital Global Treasury GDP-weighted målt i felles valuta (NOK)

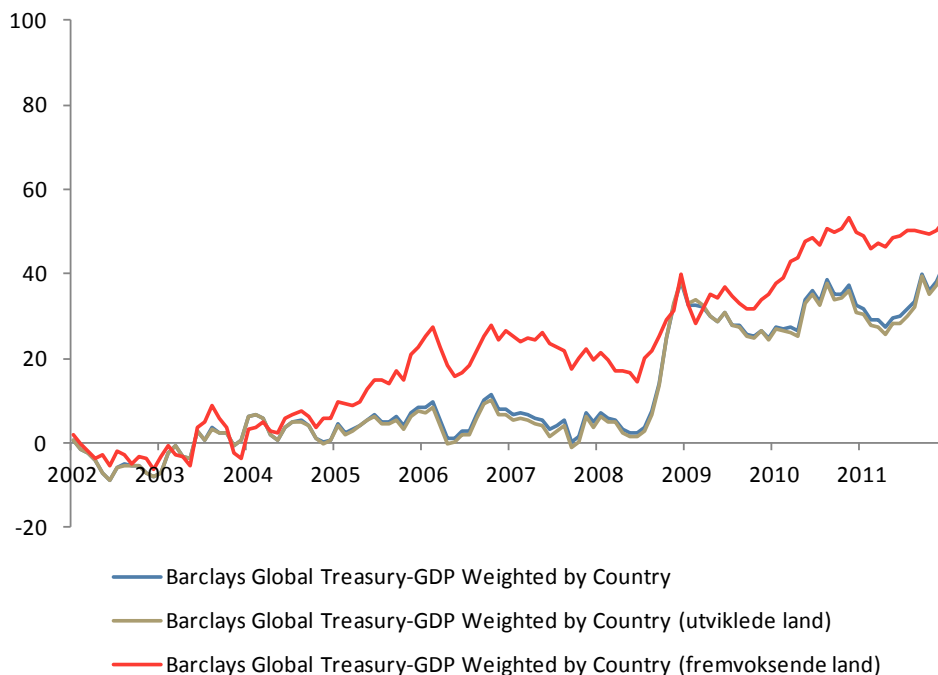
	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country (utviklede land*)	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country (fremvoksende land**)
Gjennomsnittlig avkastning (geometrisk, annualisert)	3.42 %	3.32 %	4.28 %
Gjennomsnittlig avkastning (aritmetisk, annualisert)	4.20 %	4.14 %	5.39 %
Standardavvik	9.48 %	9.79 %	9.60 %
Avkastning/standardavvik	0.44	0.42	0.56
Maksimal månedlig avkastning	10.67 %	11.38 %	9.20 %
Verste månedlig avkastning	-5.57 %	-5.40 %	-7.13 %
Skjevhet***	0.77	0.86	0.23

*Utviklede land: USD, CAD, EUR, GBP, DKK, SEK, CHF, JPY, AUD, NZD, SGD

**Fremvoksende land: CLP, MXN, CZK, HUF, ILS, PLN, ZAR, HKD, MYR, KRW, TWD, THB

***Skjevhet er et statistisk mål på asymmetri i sannsynlighetsfordelingen

Figur 1: Historisk avkastning på Barclays Global Treasury GDP Weighted (NOK)



Tabell 2: Avkastningsegenskaper Barclays Capital Global Treasury GDP-weighted (◀Internasjonal valuta▶)

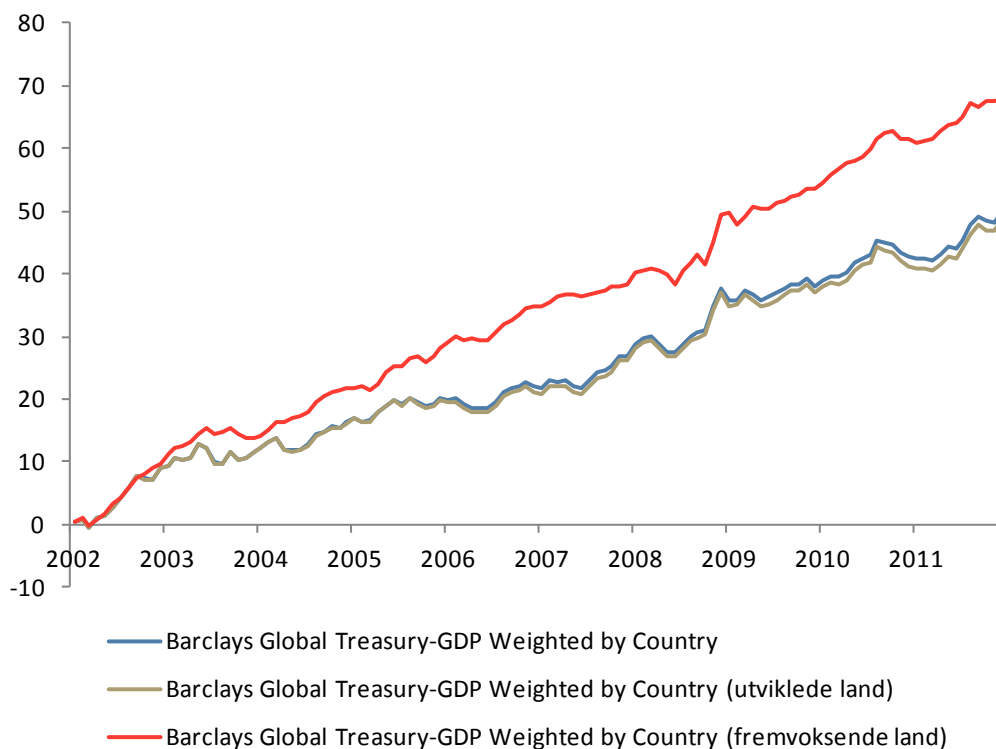
	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country (utviklede land*)	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country (fremvoksende land**)
Gjennomsnittlig avkastning (geometrisk, annualisert)	4.89 %	4.74 %	6.32 %
Gjennomsnittlig avkastning (aritmetisk, annualisert)	5.16 %	5.03 %	7.01 %
Standardavvik	3.53 %	3.63 %	3.13 %
Avkastning/standardavvik	1.46	1.39	2.24
Maksimal månedlig avkastning	3.94 %	3.97 %	4.36 %
Verste månedlig avkastning	-2.49 %	-2.53 %	-1.80 %
Skjevhet***	0.10	0.05	0.49

*Utviklede land: USD, CAD, EUR, GBP, DKK, SEK, CHF, JPY, AUD, NZD, SGD

**Fremvoksende land: CLP, MXN, CZK, HUF, ILS, PLN, ZAR, HKD, MYR, KRW, TWD, THB

***Skjevhet er et statistisk mål på asymmetri i sannsynlighetsfordelingen

Figur 2: Historisk avkastning på Barclays Global Treasury GDP Weighted by Country (lokal)



Tabell 3 / Figur 3: Avkastningsegenskaper Barclays Capital Global Treasury GDP-weighted («Internasjonal valuta») – justert for risikofri, kortsiktig rente

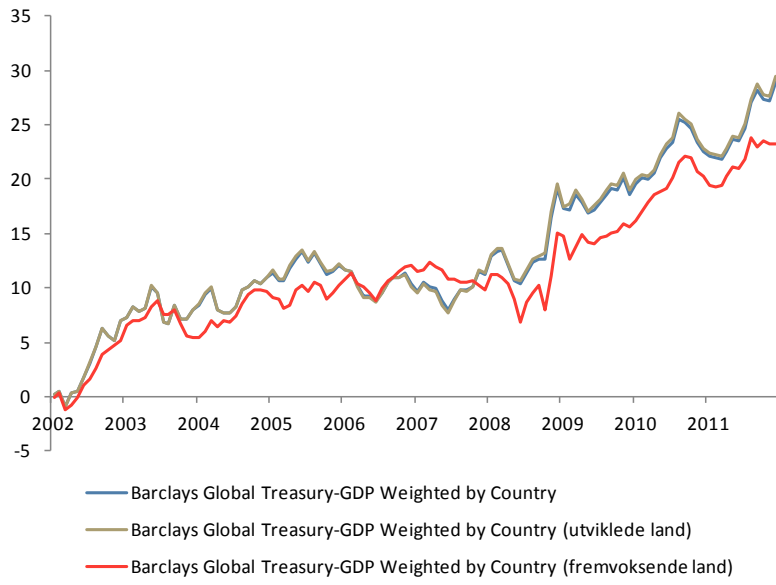
Tabell 1 og 2 viser en vesentlig forbedring mellom avkastning og risiko når vi inkluderer fremvoksende markeder. Det er vanlig å justere for det «risikofrie» investeringsalternativet uttrykt ved kortsiktige renter. Fremvoksende markeder gir da lavere forbedring av indeksens risikojusterte avkastning. Differansen skyldes den kortsiktige renten.

	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country (utviklede land*)	Barclays Global Treasury-GDP Weighted by Country (fremvoksende land**)
Gjennomsnittlig avkastning (geometrisk, annualisert)	2.69 %	2.73 %	2.32 %
Gjennomsnittlig avkastning (aritmetisk, annualisert)	2.93 %	2.99 %	2.35 %
Standardavvik	3.55 %	3.67 %	3.13 %
Sharpe	0.82	0.82	0.75
Maksimal månedlig avkastning	3.79 %	3.86 %	3.86 %
Verste månedlig avkastning	-2.61 %	-2.65 %	-2.22 %
Skjevhet***	0.15	0.11	0.33

*Utviklede land: USD, CAD, EUR, GBP, DKK, SEK, CHF, JPY, AUD, NZD, SGD

**Fremvoksende land: CLP, MXN, CZK, HUF, ILS, PLN, ZAR, HKD, MYR, KRW, TWD, THB

***Skjevhet er et statistisk mål på asymmetri i sannsynlighetsfordelingen



Vedlegg 2: En beskrivelse av Barclays Treasury GDP Weighted by Country Index

		BNP-vekter*	Global Treasury-GDP Weighted by Country	Aaa	Aa	A	Baa
Australia	AUD	1.7	2.7	2.7			
Canada	CAD	2.9	3.5	3.5			
Chile	CLP	0.3	0.4			0.4	
Tsjekkia	CZK	0.3	0.5		0.5		
Danmark	DKK	0.6	0.7	0.7			
Eurozone	EUR	24.7	28.4	17.8	4.7	5.3	0.6
Hongkong	HKD	0.4	0.5		0.5		
Israel	ILS	0.3	0.5			0.5	
Japan	JPY	9.9	12.4		12.4		
Sør-Korea	KRW	2.1	2.2			2.2	
Malaysia	MYR	0.4	0.5			0.5	
Mexico	MXN	1.9	2.4				2.4
New Zealand	NZD	0.2	0.3		0.3		
Polen	PLN	0.8	1.1			1.1	
Storbritannia	GBP	5.2	5.5	5.5			
Sør-Afrika	ZAR	0.6	0.8			0.8	
Singapore	SGD	0.3	0.5	0.5			
Sverige	SEK	0.9	1.1	1.1			
Sveits	CHF	0.9	1.2	1.2			
Thailand	THB	0.5	0.7			0.7	
USA	USD	29.6	34.0	34.0			
		84.5	100.0	67.0	18.5	11.6	3.0
Kina	CNY**	7.1					
Brasil	BRL**	2.5					
India	INR**	2.2					
Russland	RUB**	2.1					
Tyrkia	TRY**	0.9					
Indonesia	IDR**	0.8					
		15.5					
		100.0					
Andel av globalt BNP		91.5					

* 5-års gjennomsnitt av BNP (faste 2005-priser) pr 2011 (Kilde: US Department of Agriculture)

**CNY, BRL, INR, RUB, TRY og IDR inngår ikke i Barclays Global Treasury GDP Weighted by Country