

STATENS PENSJONSFOND UTLAND ÅRSRAPPORT

2010

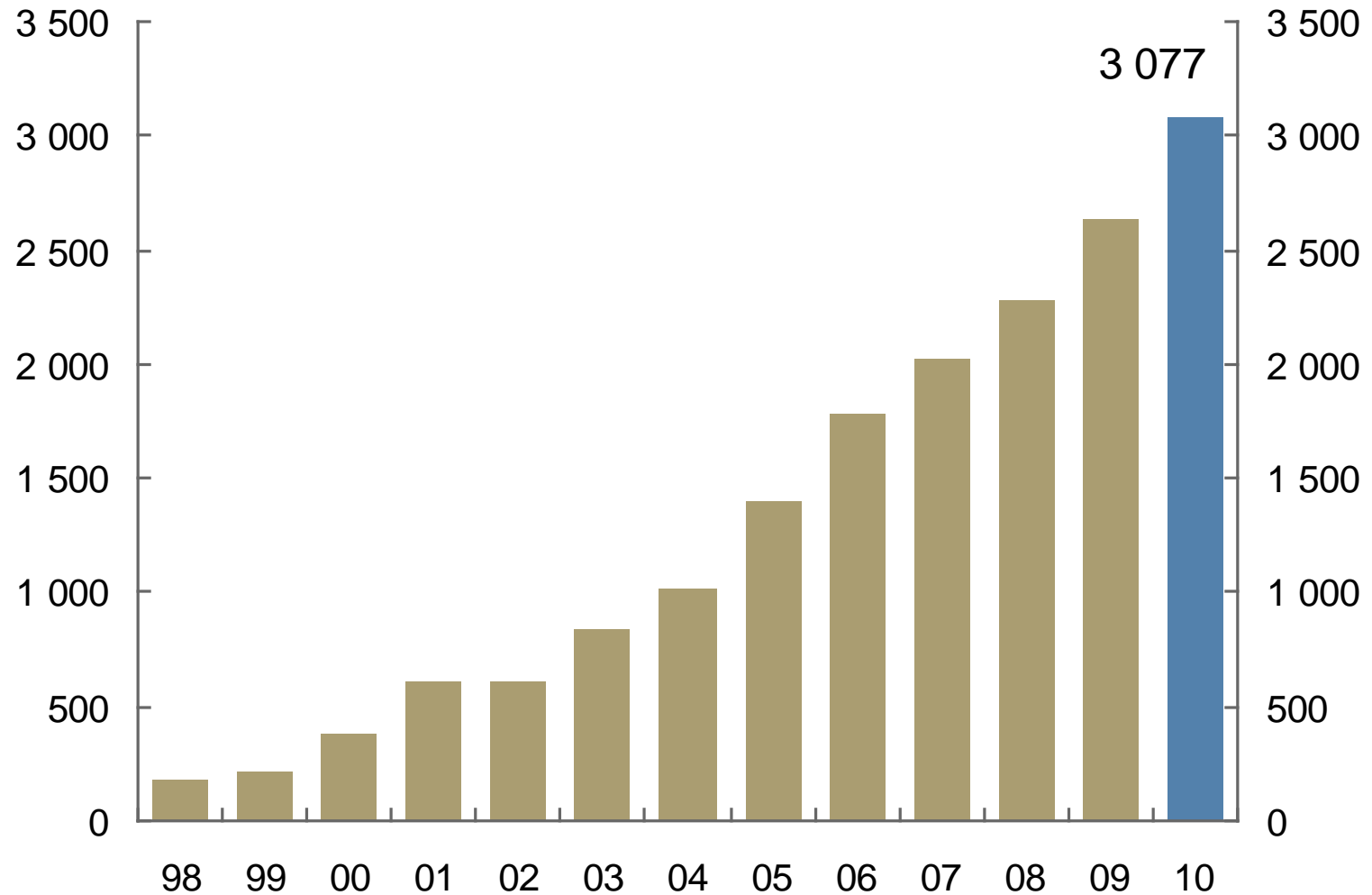
Forvaltningen av Statens pensjonsfond utland i 2010

Pressekonferanse

18. mars 2011

Fondets markedsverdi

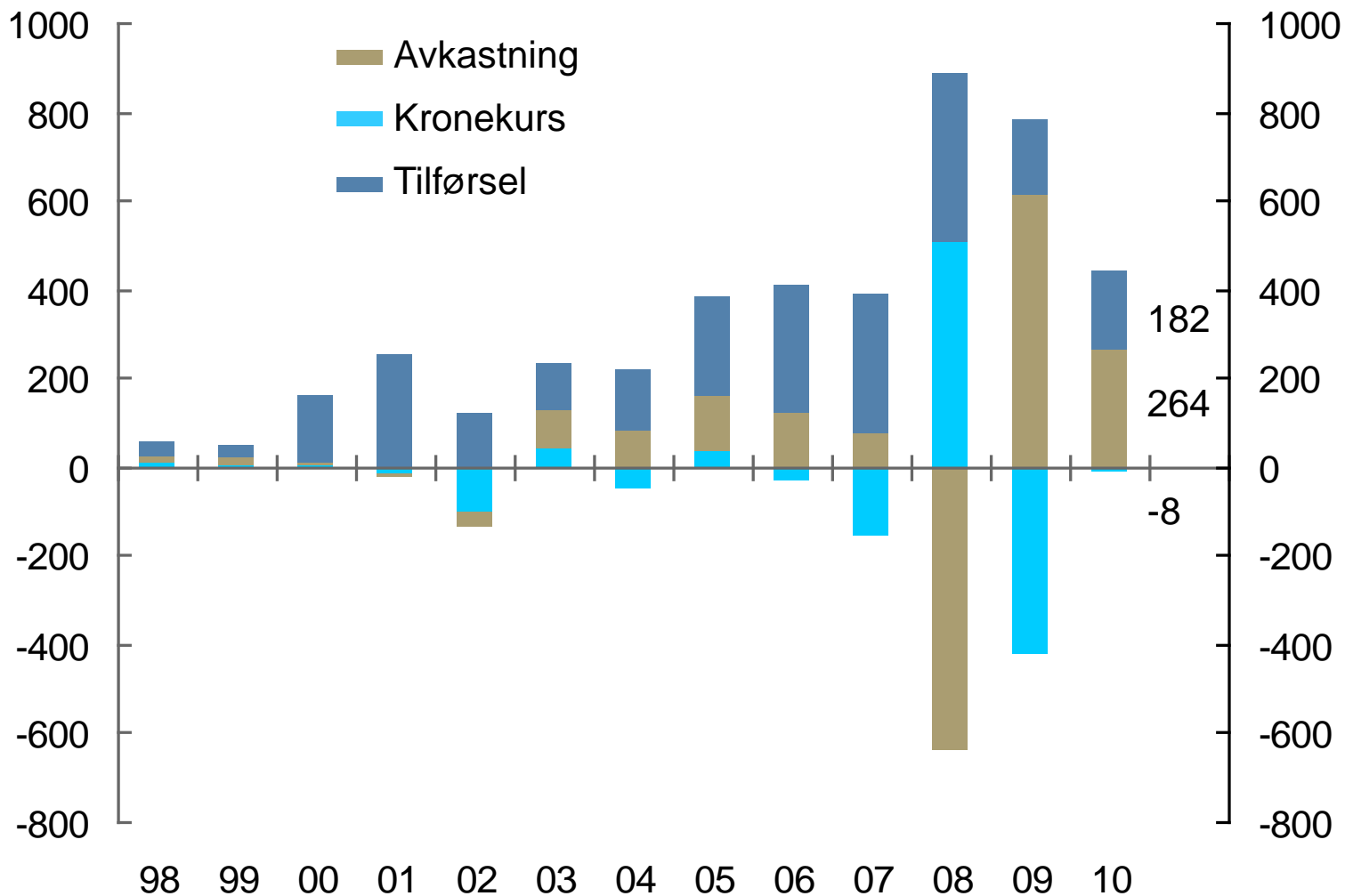
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



Kilde: NBIM

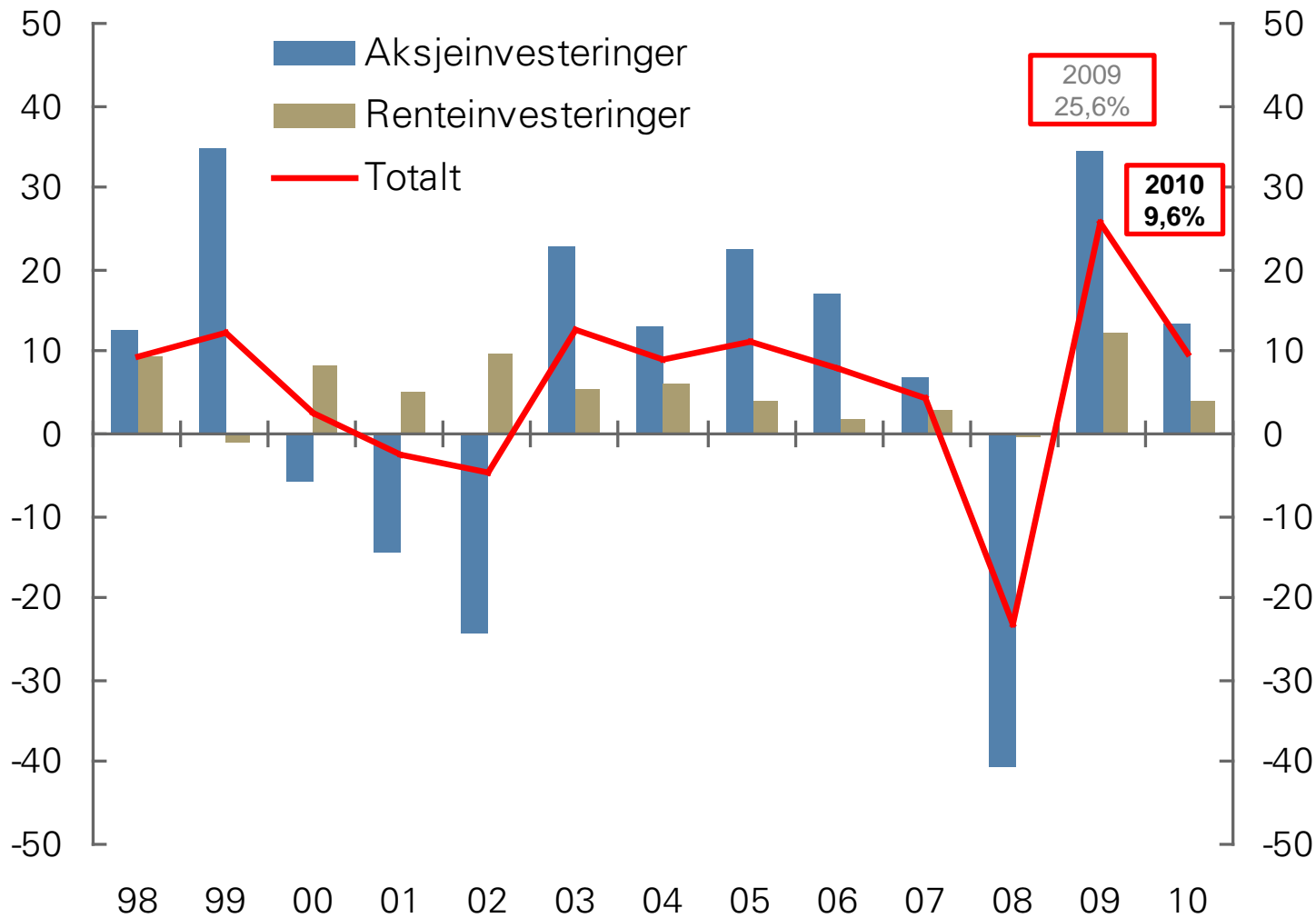
Verdiutvikling i fondet

	2010	2009
Markedsverdi (milliarder kroner)		
Markedsverdien av fondet 31.12	3 077	2 640
Tilførsel i året	182	169
Avkastning i året	264	613
Endring som følge av svinginger i kronekursen	-8	-418
Verdiutvikling siden mai 1996 (milliarder kroner)		
Samlet tilførsel	2 508	2 323
Samlede forvaltningskostnader	16	13
Samlet avkastning	746	482
Kronekursjustering	-160	-152

Høy avkastning for fondet

Årlig avkastning

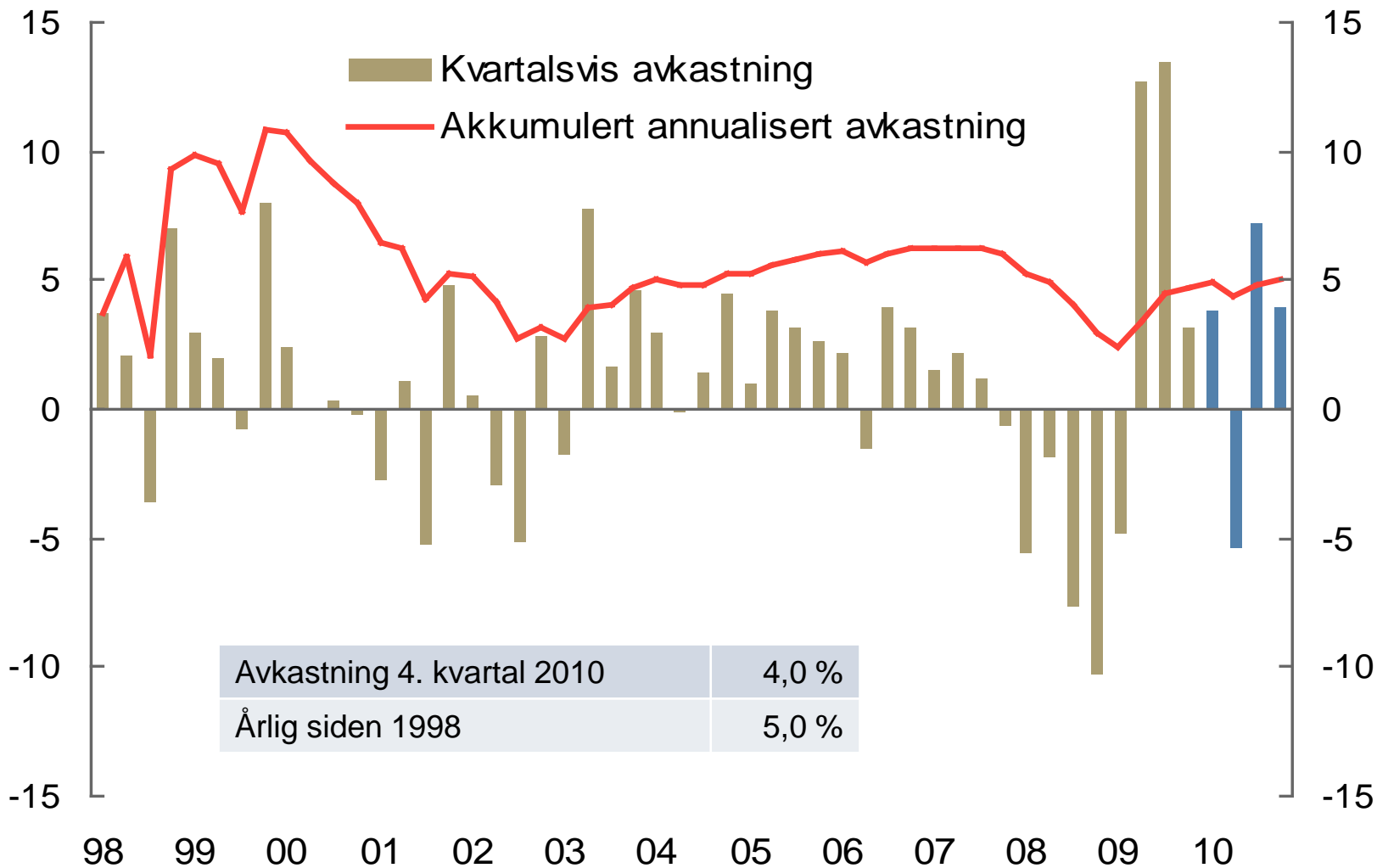
Prosent



Kilde: NBIM

Absolutt avkastning

Prosent



Kilde: NBIM

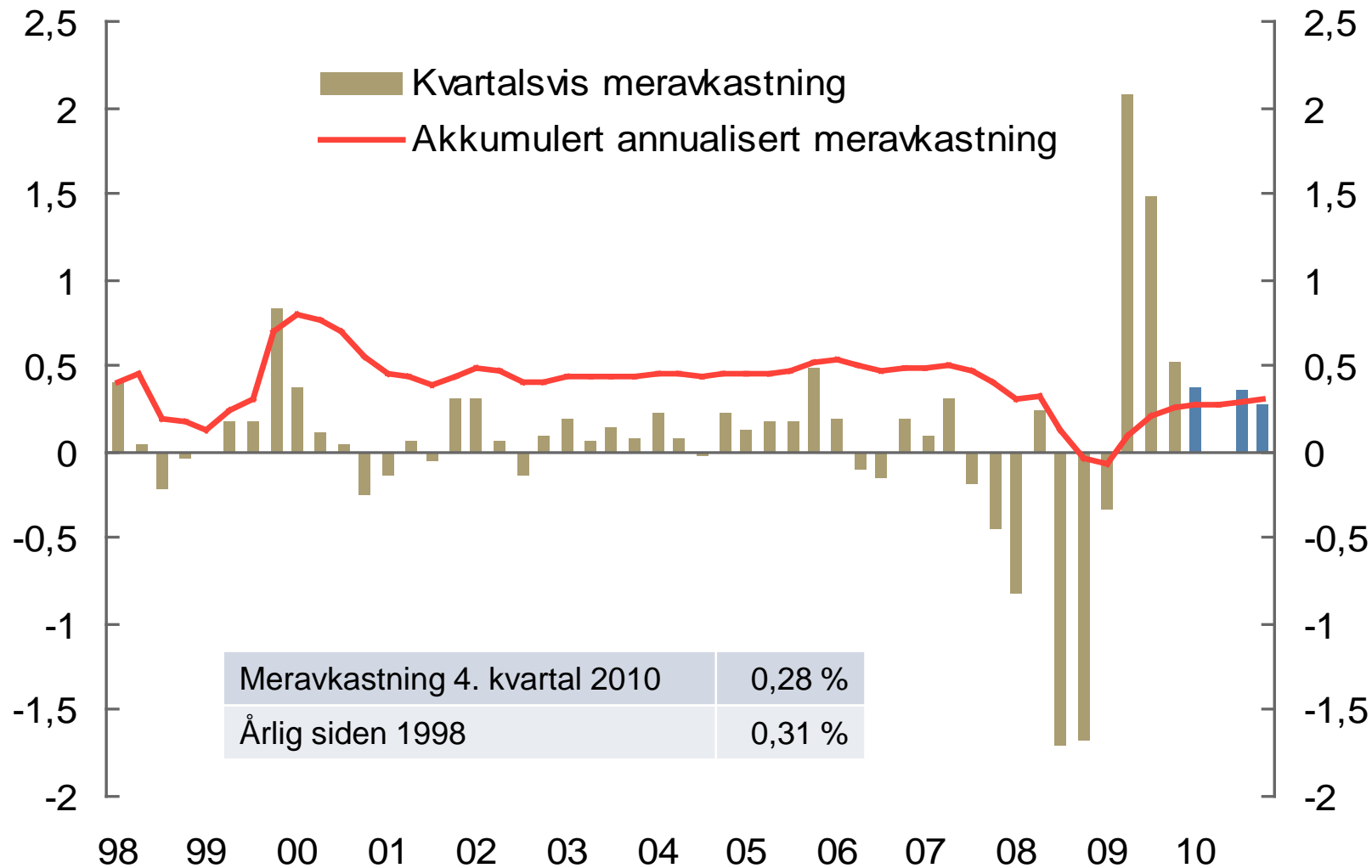
Brutto og netto avkastning

Prosent

	Siste år	Siden 1.1.1998
Brutto årlig avkastning	9,62	5,04
Årlig prisvekst	1,81	1,83
Årlige forvaltningskostnader	0,11	0,10
Årlig netto realavkastning	7,57	3,05

Meravkastning

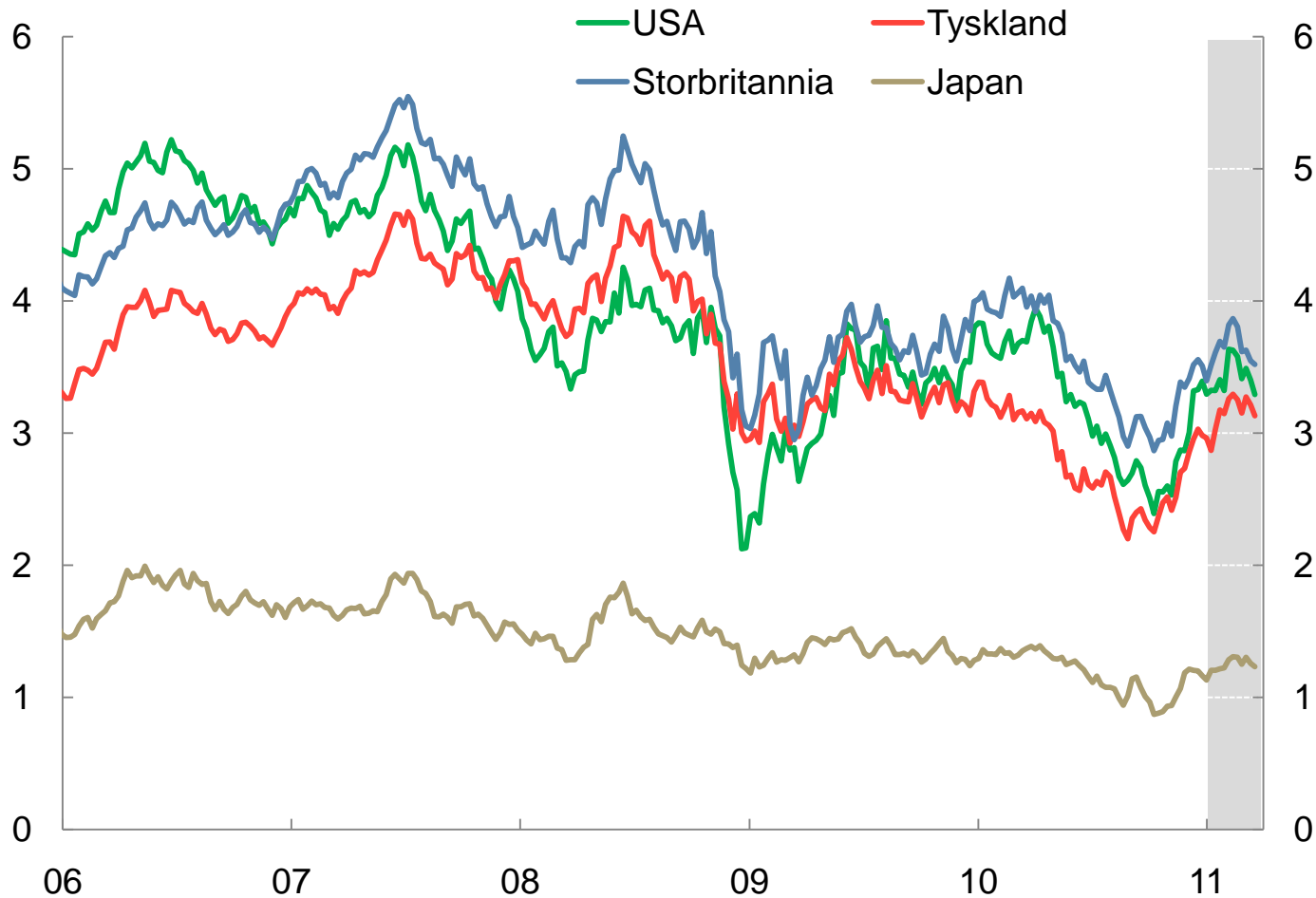
Prosentpoeng



Kilde: NBIM

Rente på ti års statsobligasjoner

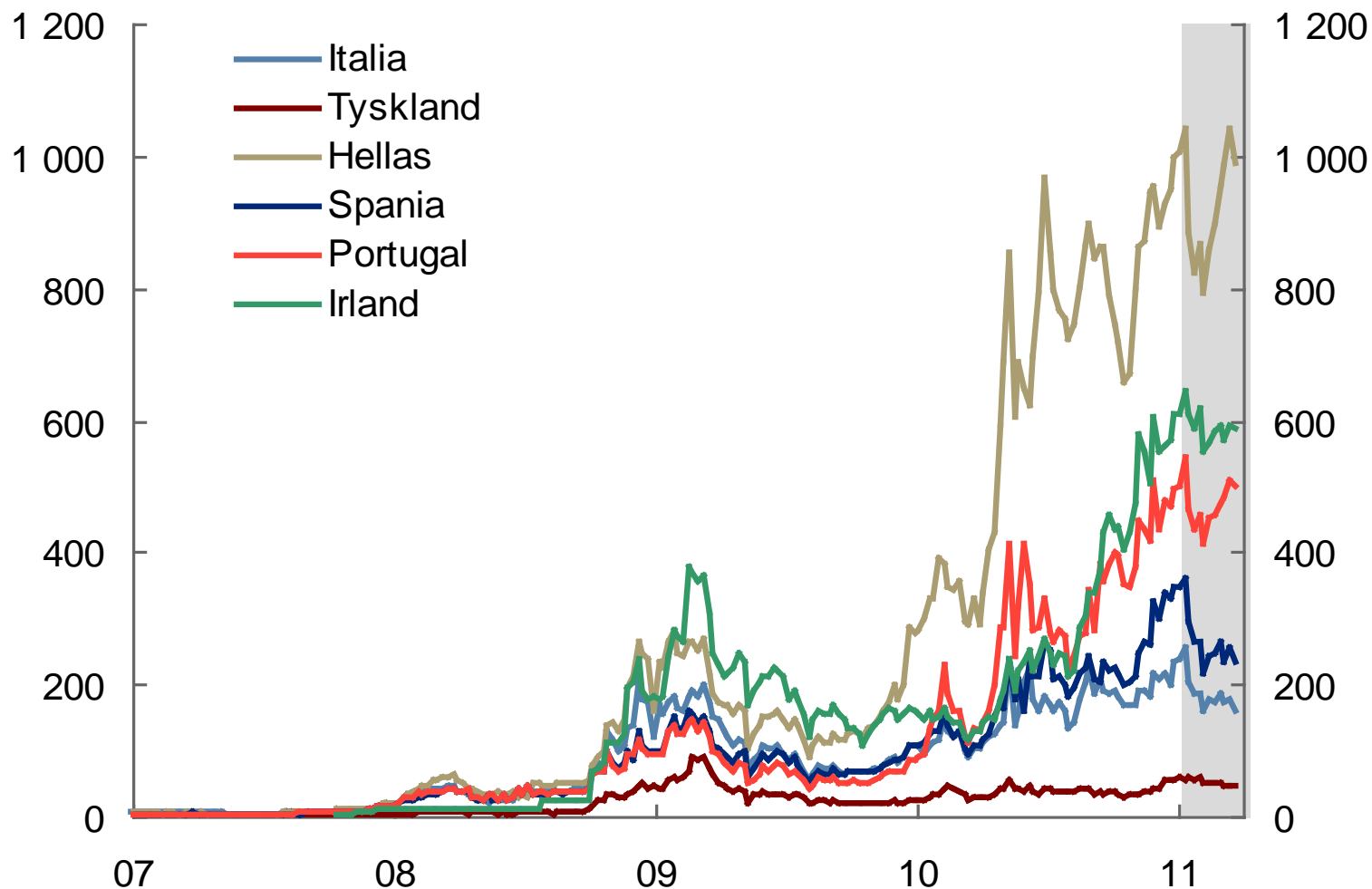
Prosent



Kilde: Bloomberg

Utvikling i premier på kredittforsikring

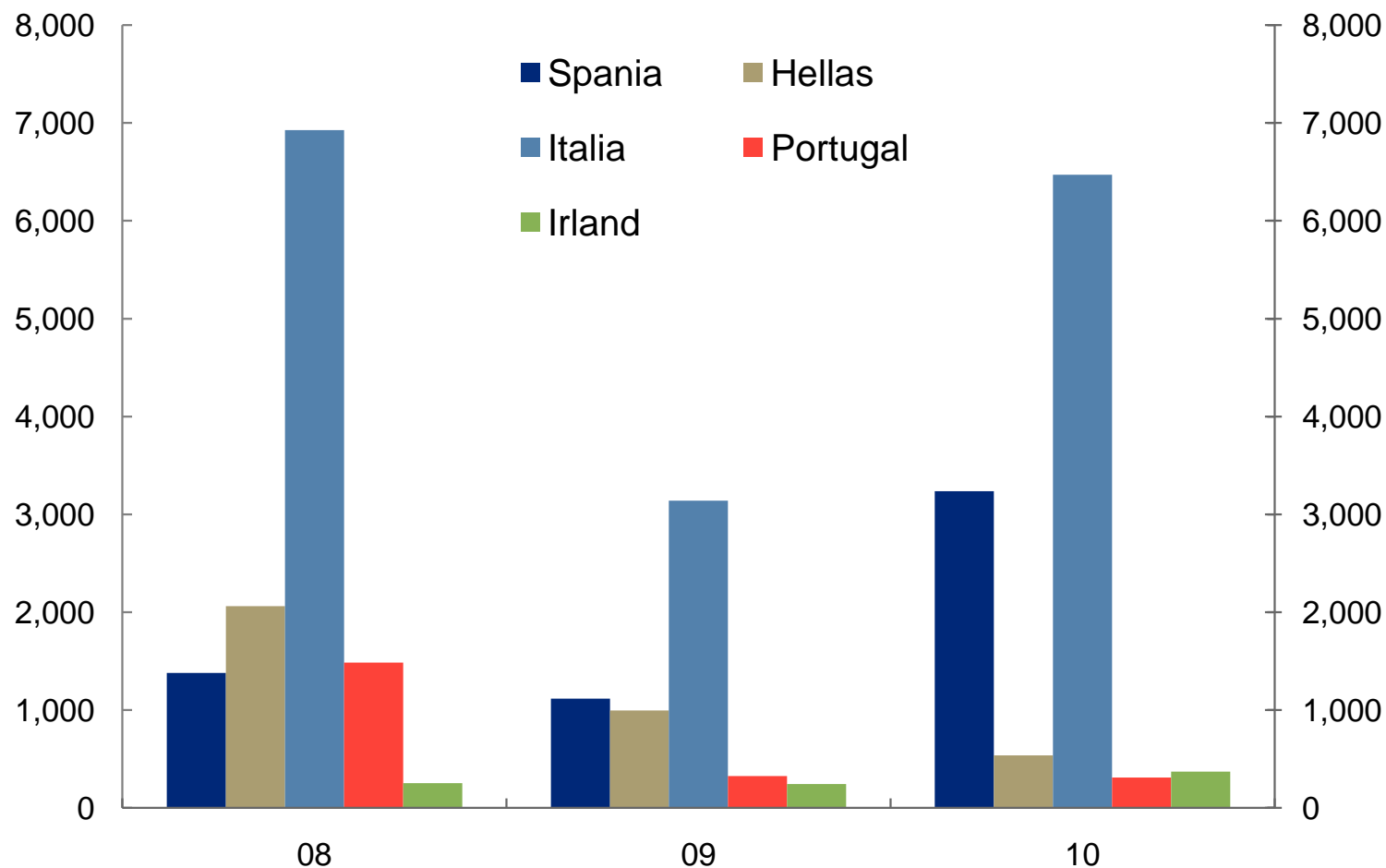
Statsgjeld. Basispunkter



Kilde: Bloomberg

Fondets beholdning av statsgjeld i noen europeiske land

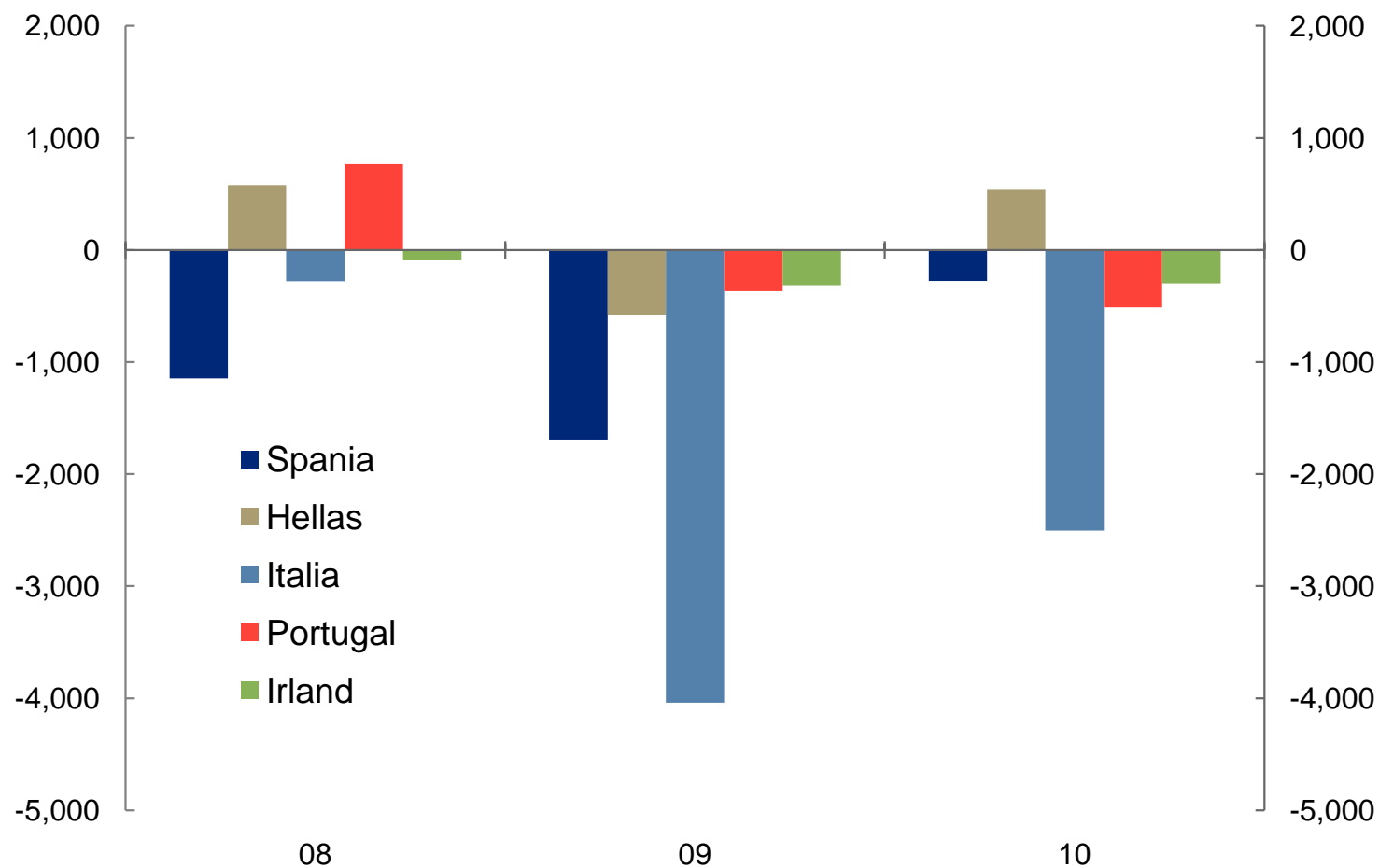
31.12. Millioner euro



Kilde: NBIM

Fondets beholdning av statsgjeld i forhold til referanseindeksen

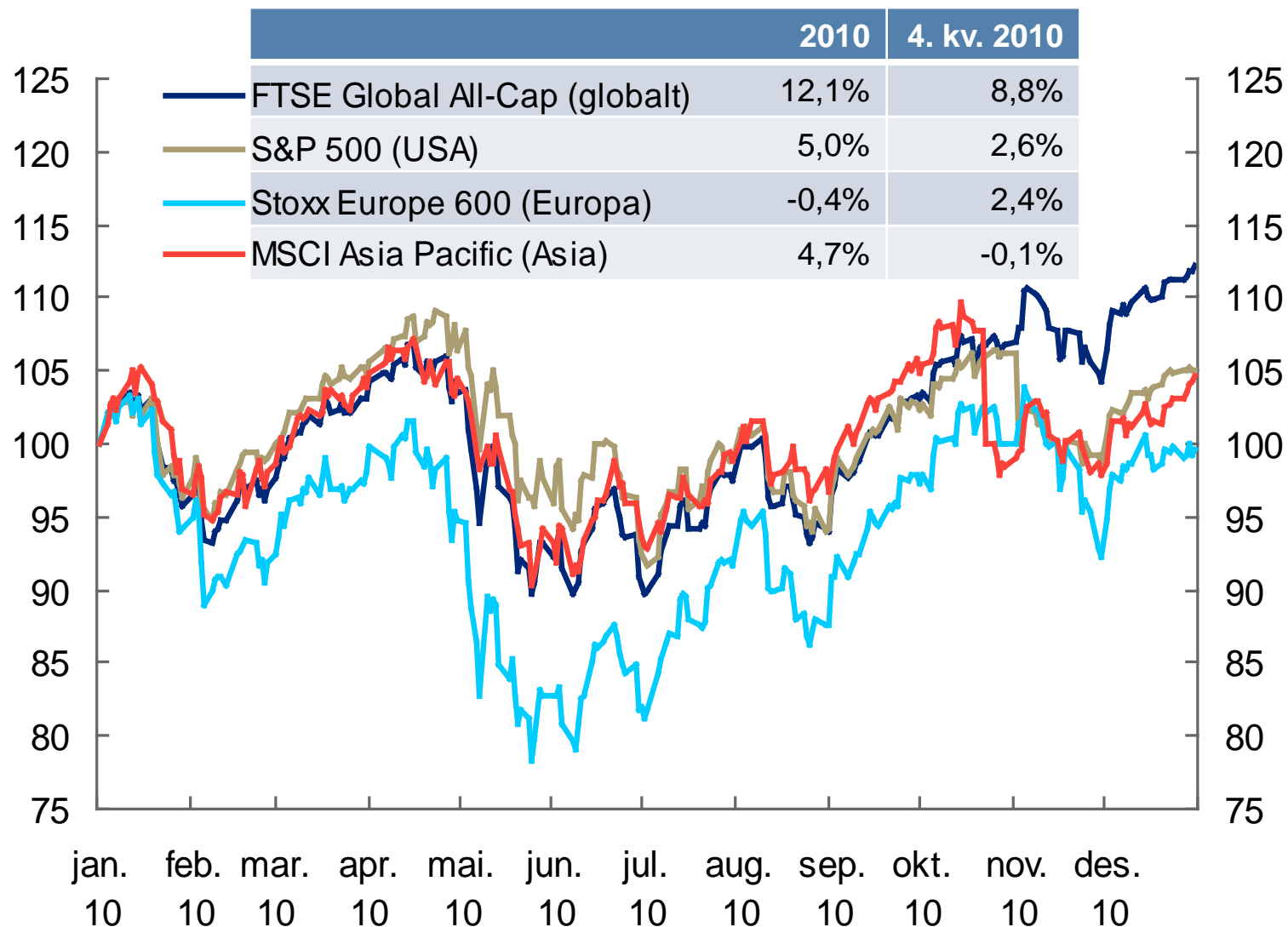
31.12. Millioner euro



Kilde: NBIM

Aksjemarkedenes utvikling

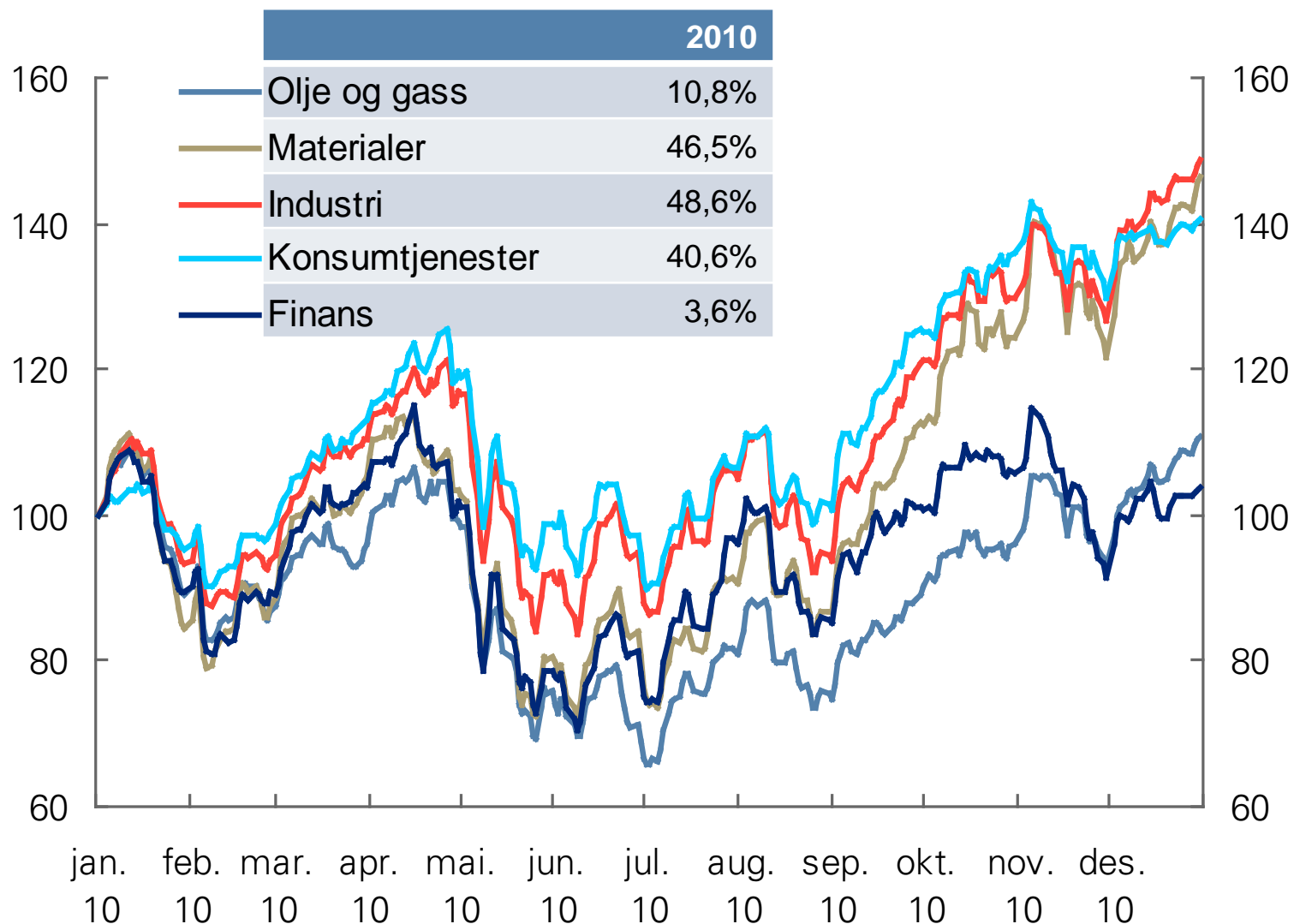
Målt i USD. Indeksert (1.1.2010 = 100)



Kilde: Bloomberg

Utvikling i fondets fem største aksjesektorer

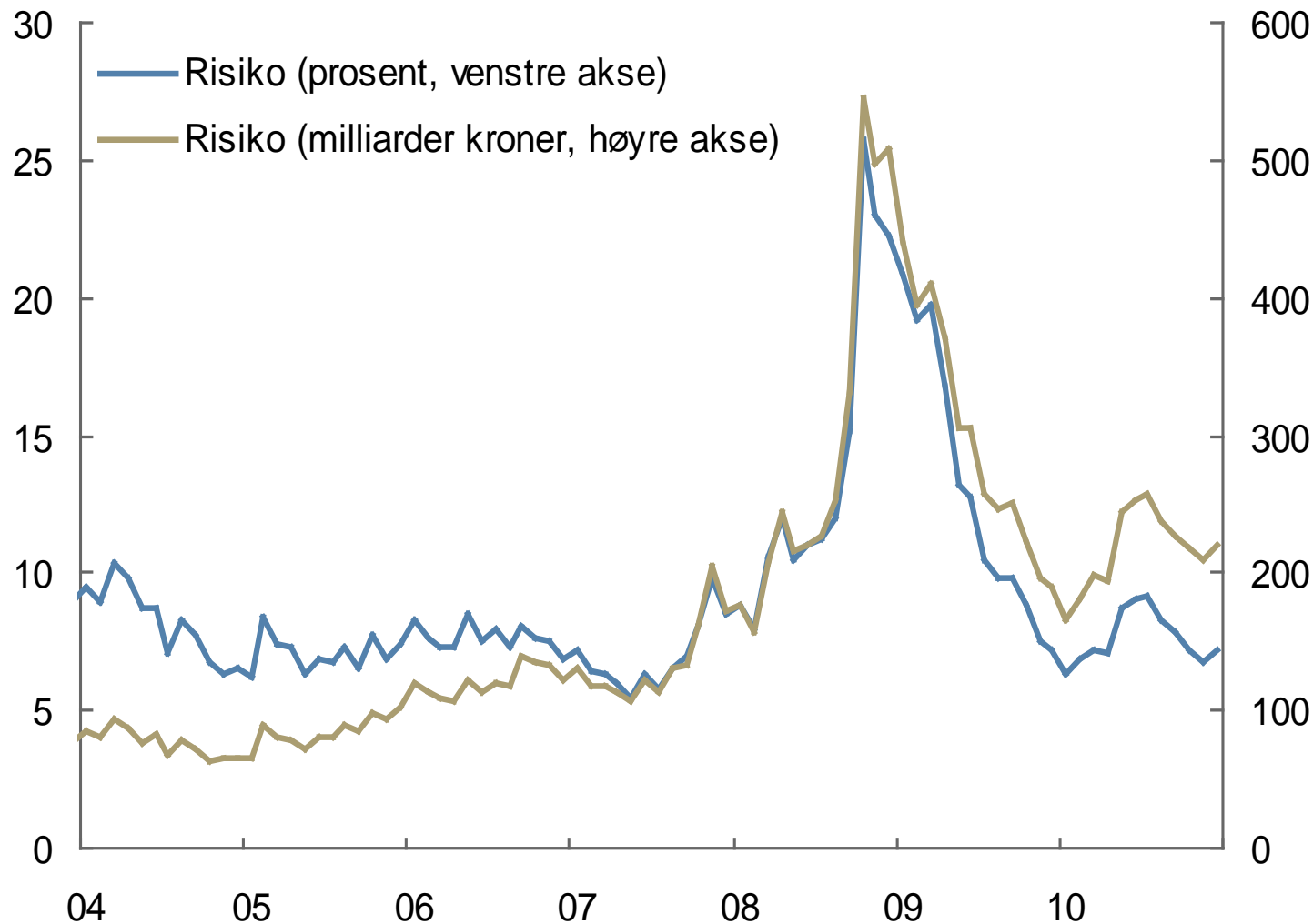
Målt i USD. Indeksert (1.1.2010 = 100)



Kilde: FTSE

Forventet absolutt volatilitet

Prosent og milliarder kroner



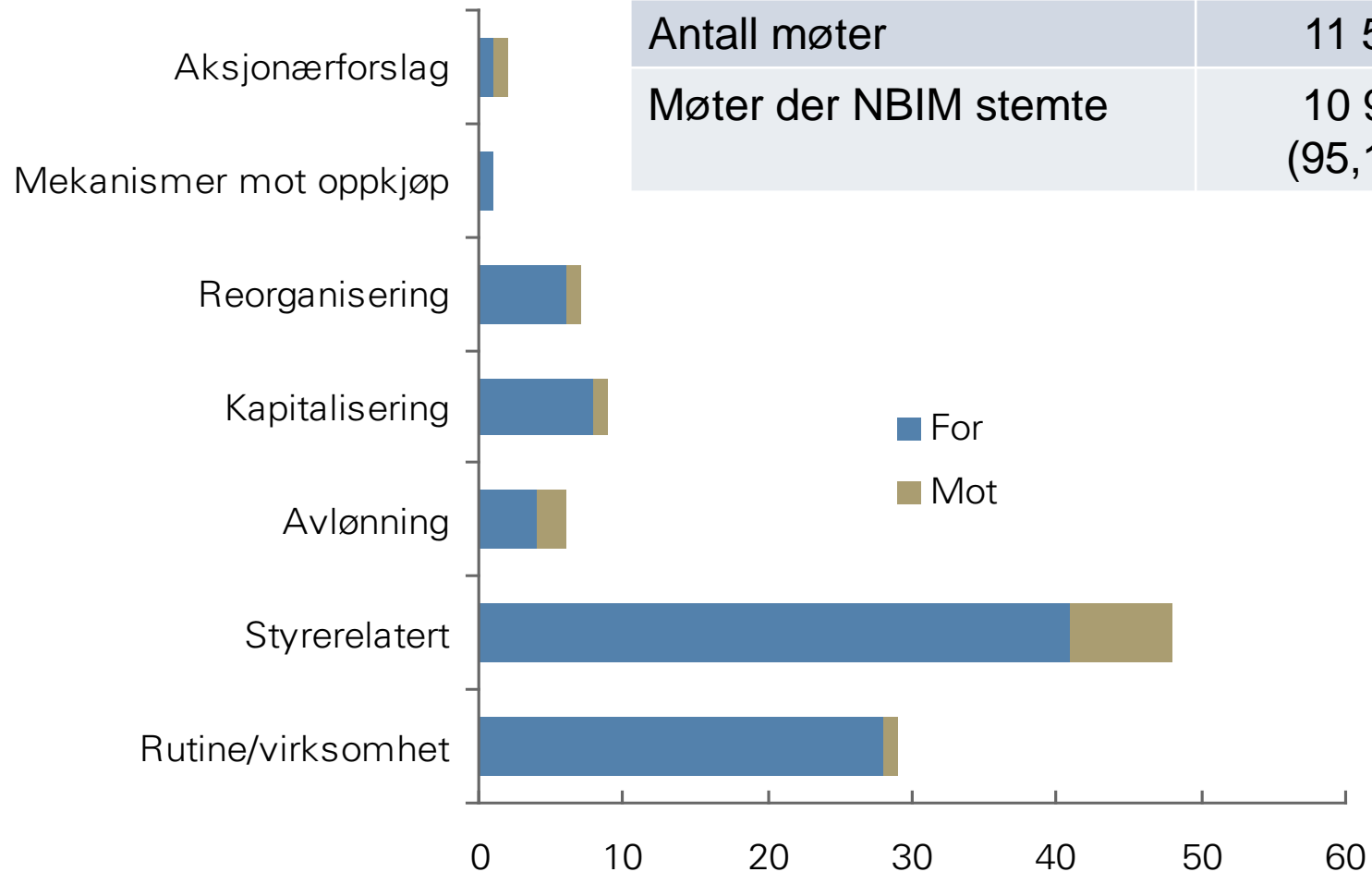
Kilde: NBIM

Om fondets aksjeinvesteringer

Antall land med godkjente markedsplasser	45 land
Antall selskaper	8 496 selskaper
Største aksjepost	Royal Dutch Shell: 21,4 mrd. kr.
Gjennomsnittlig eierandel	1,0 %
Høyeste eierandel	China Water Affairs Group: 9,1 %
Eierandel over 2 prosent	512 selskaper
Blant de ti største aksjonærer	Ca. 370 selskaper

Saker der NBIM stemte for eller mot styrets anbefaling i 2010

Prosent



Stemmegivning på aksjonærmøter i 2010

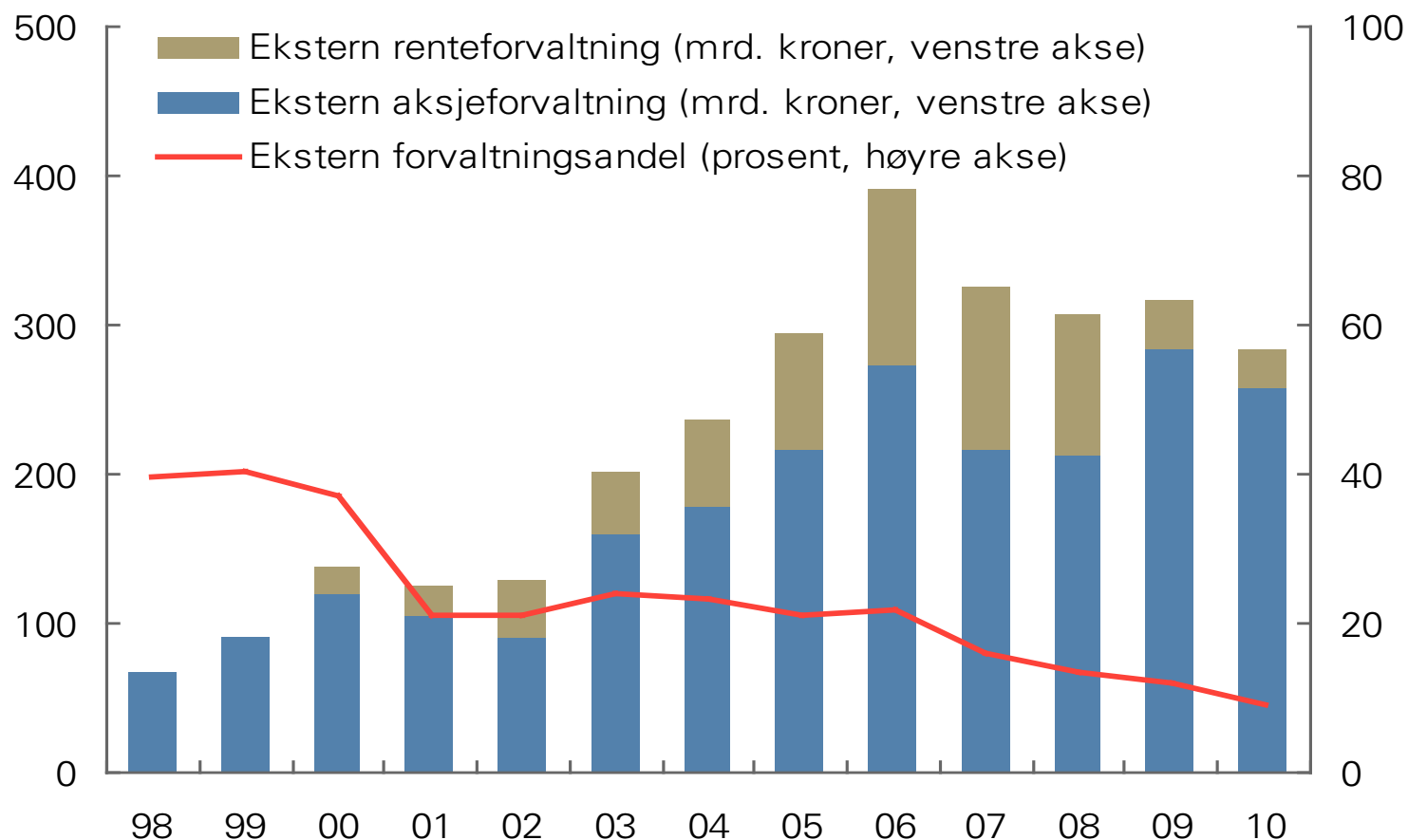
Antall møter	11 518
Møter der NBIM stemte	10 948 (95,1 %)

Kilde: NBIM

Forvaltningen

Kapital under ekstern forvaltning

Utgangen av året. Milliarder kroner og prosentandel av fondet

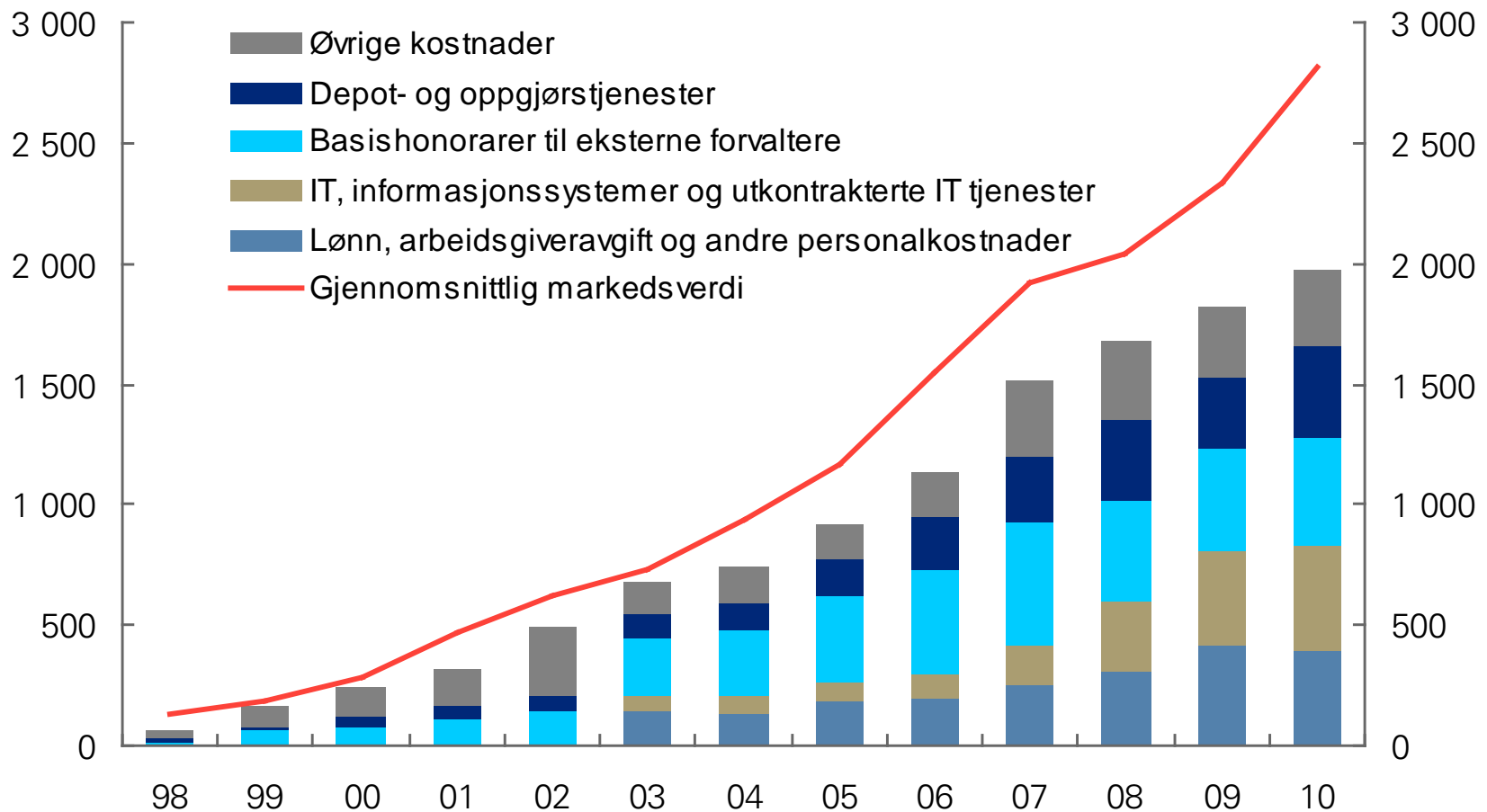


31.12.2010: 59 aksjemandater og 3 rentemandater

Kilde: NBIM

Utviklingen i enkelte kostnadskomponenter

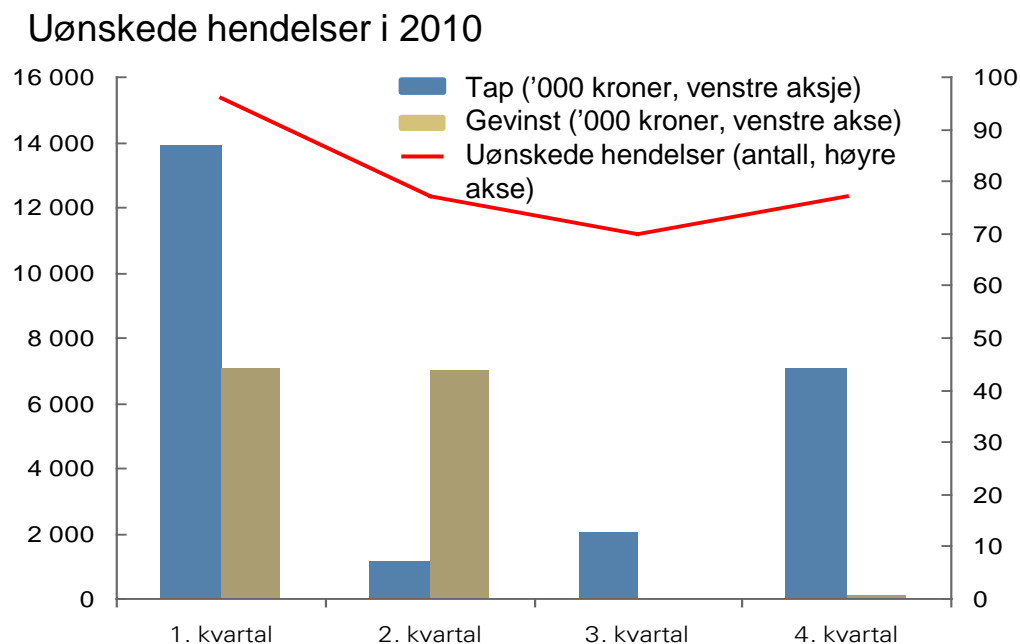
Kostnader (millioner kroner, venstre akse) og markedsverdi (milliarder kroner, høyre akse)



Kilde: NBIM

Operasjonell risikostyring i NBIM

- Hovedstyret fastsetter rammene for operasjonell risikostyring og internkontroll i NBIM
- Hovedstyrets toleransegrense for operasjonell risiko innebærer at den finansielle konsekvensen av alle uønskede hendelser i et normalår skal være godt under 500 millioner kroner i tap og gevinster



Godtgjørelsesordning i NBIM

- Bestemmelsen i Finansdepartementets mandat og forskrift skal reflekteres i godtgjørelsesordninger for ansatte i NBIM
- Særskilte regler for godtgjøring til hhv. NBIMs ledergruppe, til investeringspersonell og til andre ansatte
- Kun investeringspersonell kan få variabel godtgjøring
- Variabel godtgjøring skal:
 - settes i forhold til fondets resultater, gruppens resultater og individuelle resultater
 - baseres hovedsakelig på 3 års rullerende resultater
 - 50 % holdes tilbake og utbetales over en 3-års periode

Kompensasjon i NBIM

De fem ansatte med høyest samlet kompensasjon*) i 2010

1	6 441 267
2	5 764 500
3	5 762 216
4	5 709 600
5	5 306 396

*) Samlet kompensasjon i 2010: Fastlønn og opptjent prestasjonslønn i norske kroner. Omfatter ansatte ved alle NBIMs kontorer

Tilleggsinformasjon på www.nbim.no

- Rammer og retningslinjer m.v. fastsatt av hovedstyret
 - Mandat for forvaltningen
 - Risikoprinsipper
 - Strategiplan
 - Godtgjørelsesordning
- Beholdningslister og stemmelister
- Tekniske opplysninger om referanseindekser og avkastningsberegning
- Vesentlige eksterne tjenesteleverandører

Hovedpunkter i 2010

- Markedsverdien av fondet steg med 437 milliarder kroner til 3 077 milliarder kroner
- Avkastning 9,6 prosent i 2010
 - Aksjeinvesteringene: 13,3 %
 - Renteinvesteringene: 4,1 %
- Meravkastning 1,1 prosentpoeng
- Fondet fikk tilført 182 milliarder kroner i nye midler
- Fondets første investering i fast eiendom ble annonsert 4. november 2010
- Aksjeandel 61,5 prosent ved utgangen av 2010

STATENS PENSJONSFOND UTLAND ÅRSRAPPORT

2010