



STATENS PENSJONSFOND UTLAND **ANDRE KVARTAL 2010**

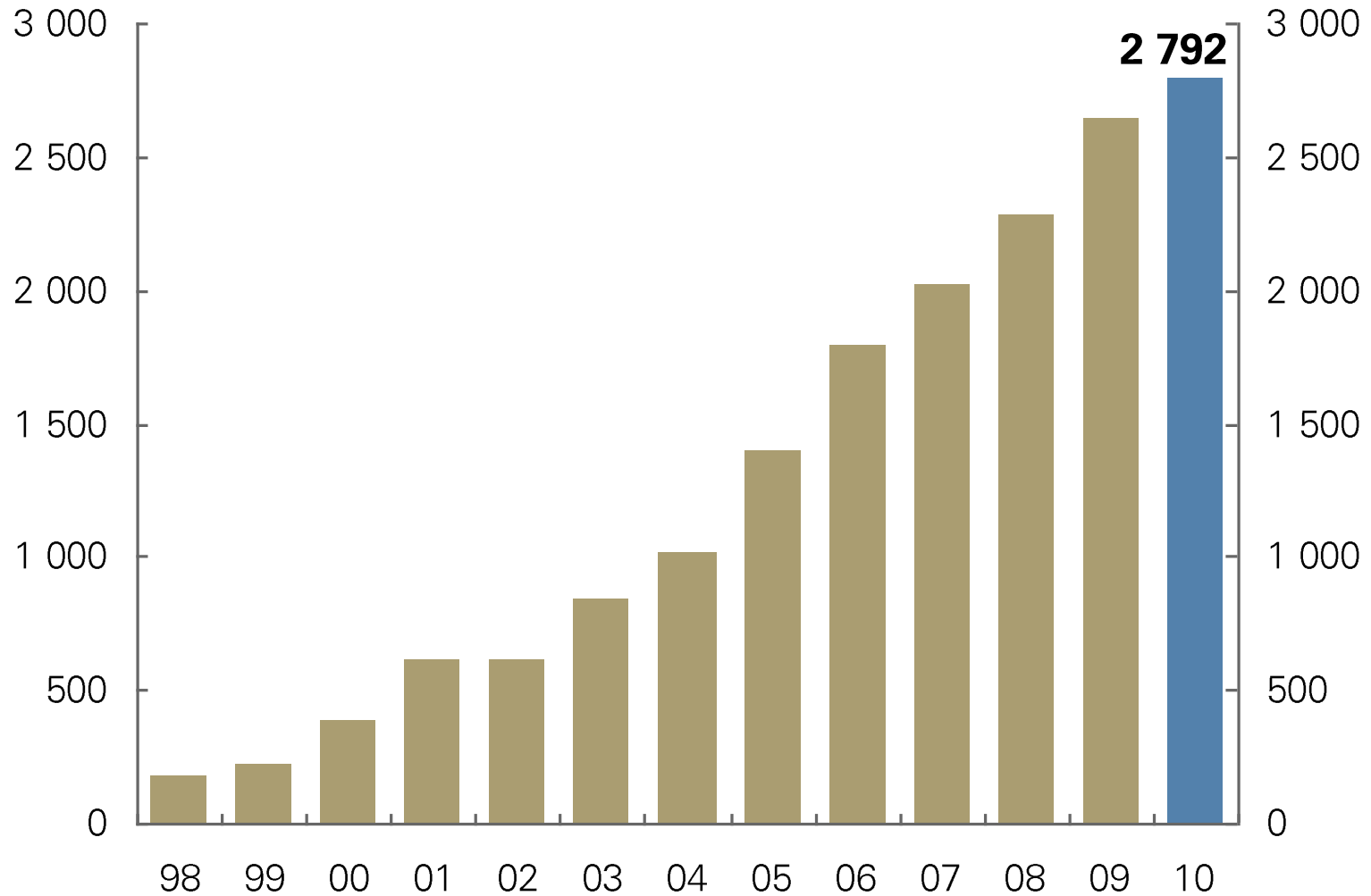
# Forvaltningen av Statens pensjonsfond utland 2. kvartal 2010

*Pressekonferanse*

*13. august 2010*

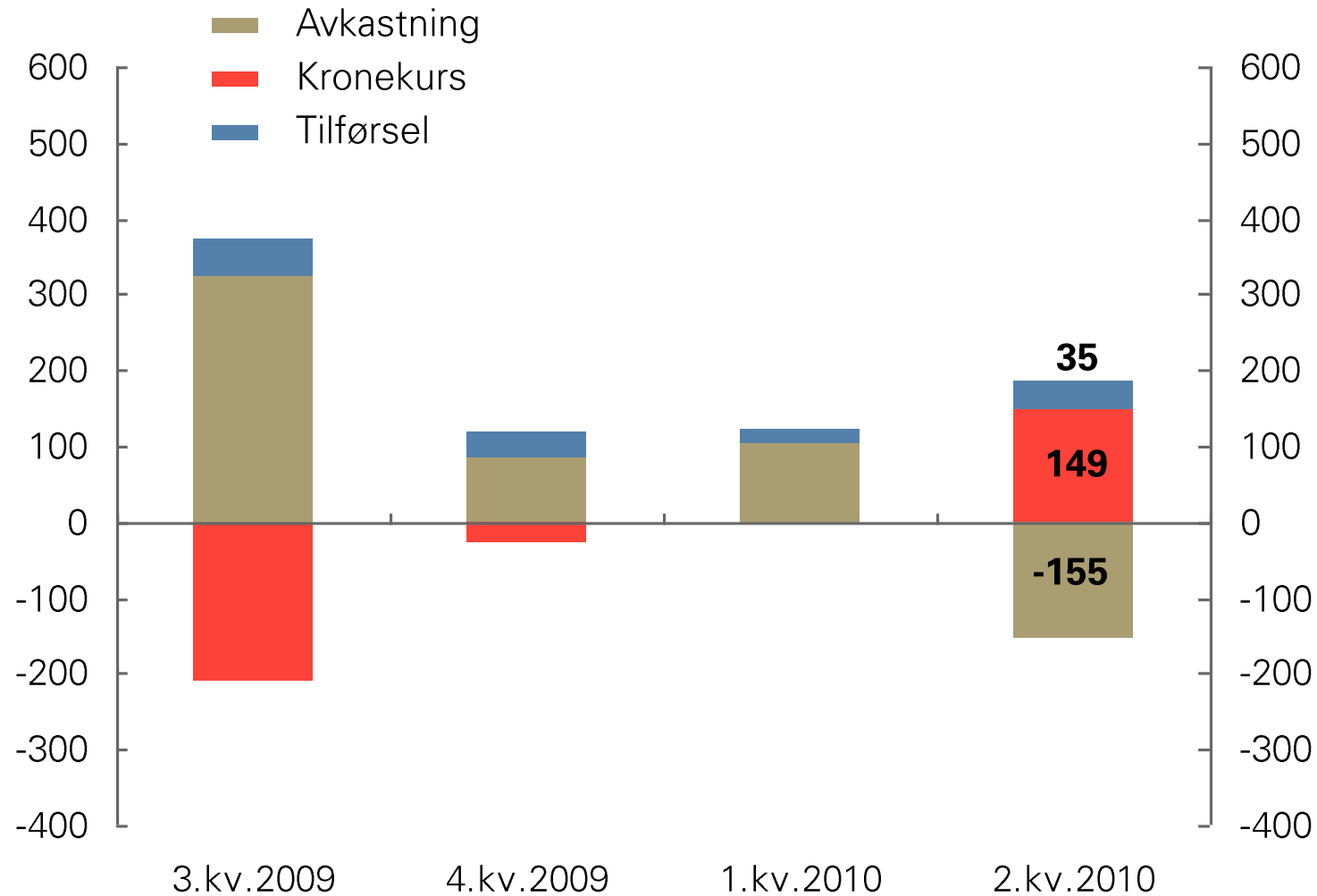
# Fondets markedsverdi

Milliarder kroner



# Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



# Nøkkeltall

30.6.2010

31.3.2010

## Markedsverdi (milliarder kroner)

Markedsverdien av aksjeinvesteringene	1 664	1 730
Markedsverdien av renteinvesteringene	1 128	1 033
Markedsverdien av fondet	2 792	2 763

Tilførsel i kvartalet	35	19
Avkastning i kvartalet	-155	103
Endring som følge av svinginger i NOK-kursen	149	0

## Verdiutvikling siden oppstart (milliarder kroner)

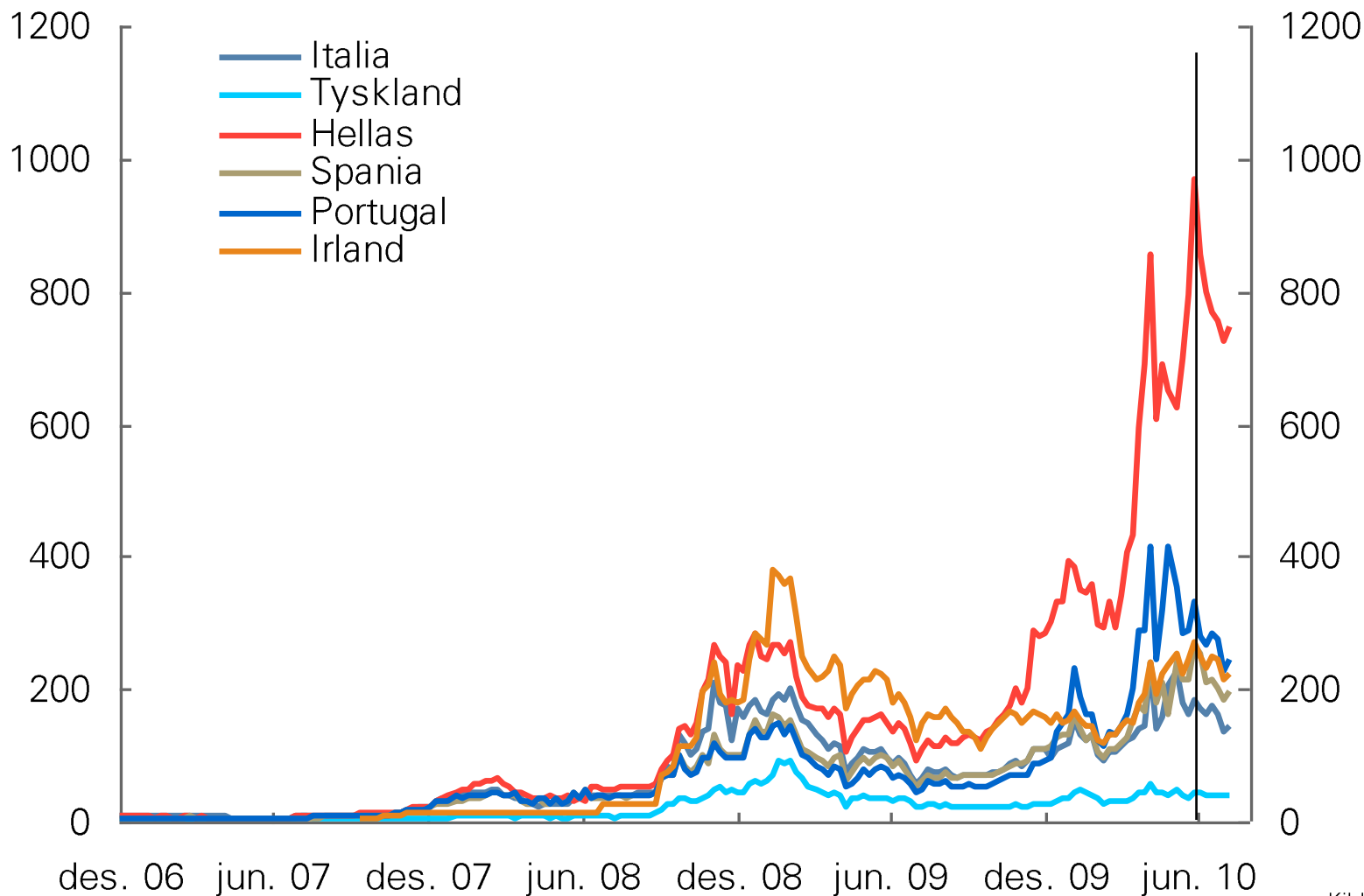
Samlet brutto tilførsel	2 379	2 343
Samlede forvaltningskostnader	15	14
Samlet avkastning	430	586
Kronekursjustering	-3	-152

Markedsutvikling:

Bred aksjenedgang på  
bekymring for statsgjeld

# Utvikling i premier på kredittforsikring

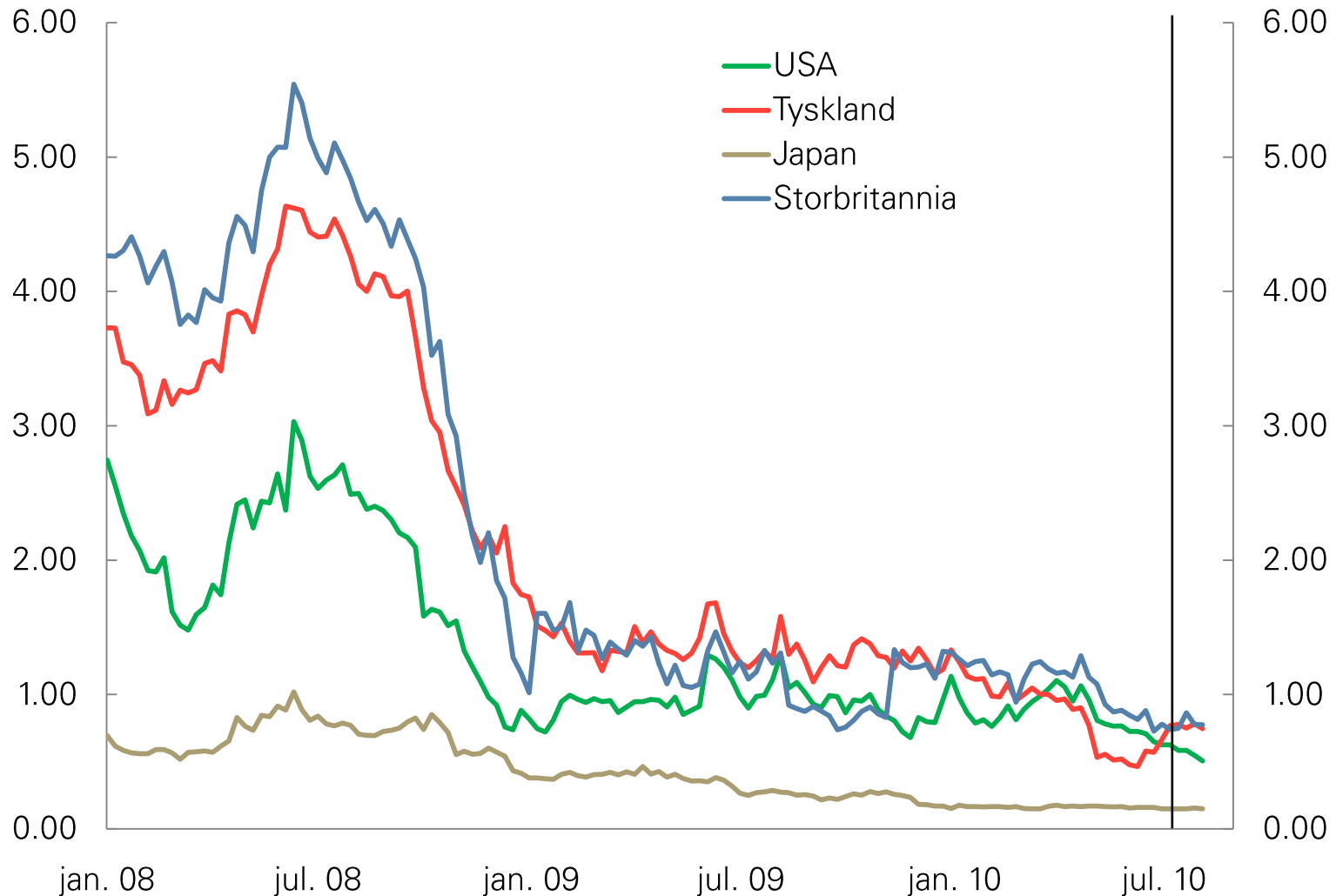
Statsgjeld. Basispunkter



Kilde: Bloomberg

# Rente på toårs statsobligasjoner

Prosent

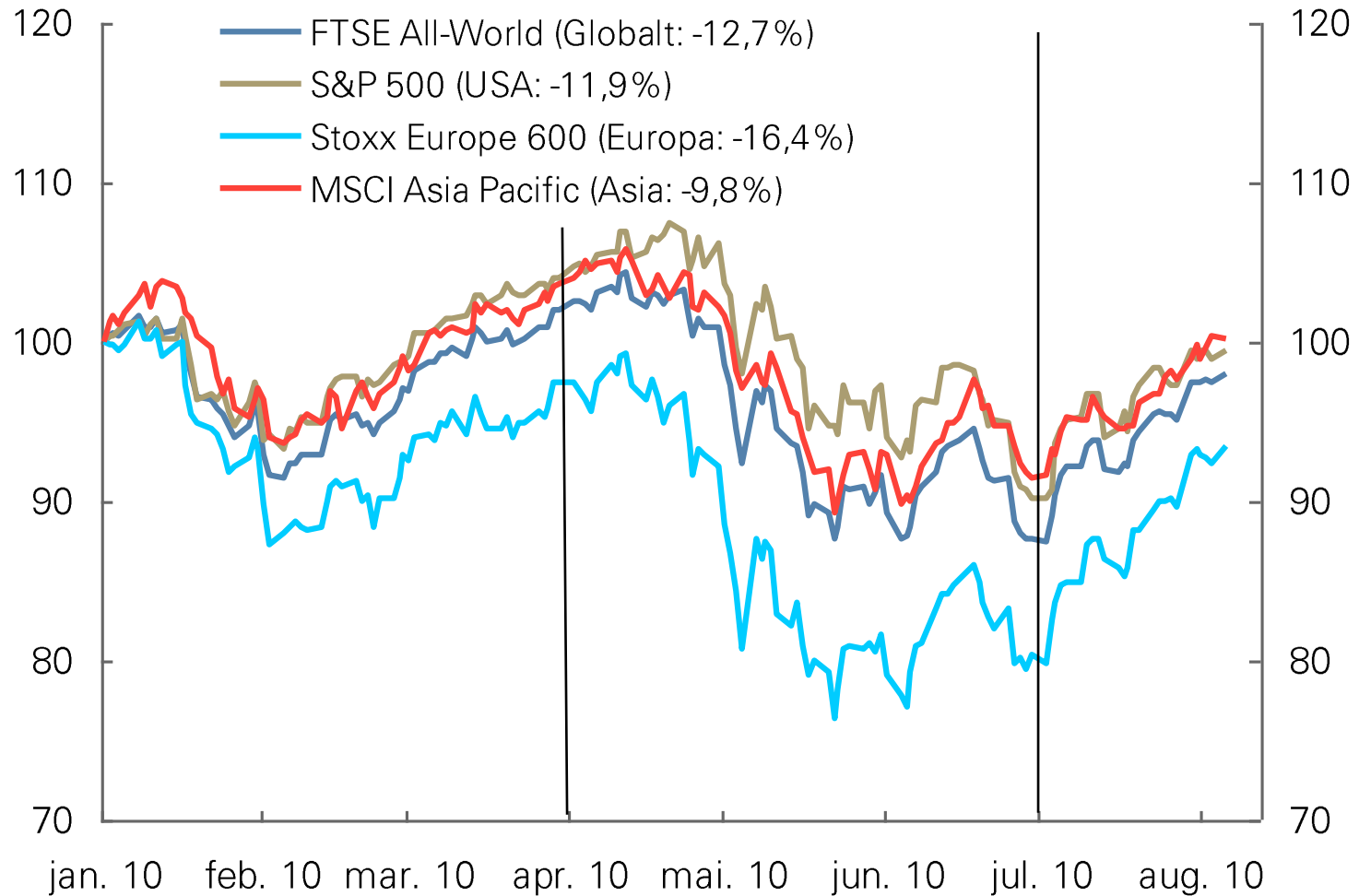


Kilde: Bloomberg



# Kursutvikling i aksjemarkedene

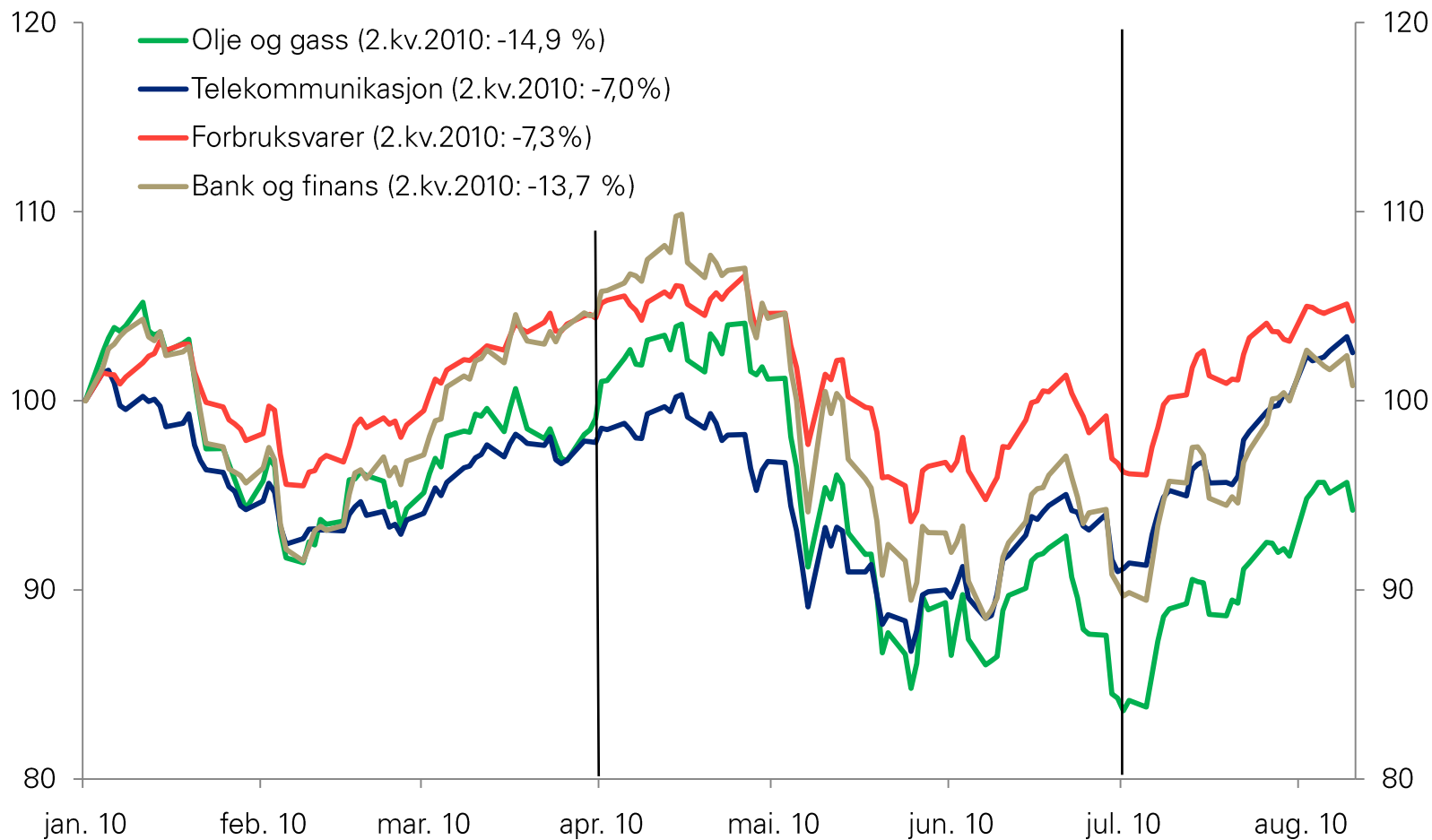
Målt i USD. Indeksert (1.1.2010 = 100)



Kilde: Bloomberg

# Kursutvikling i utvalgte næringssektorer

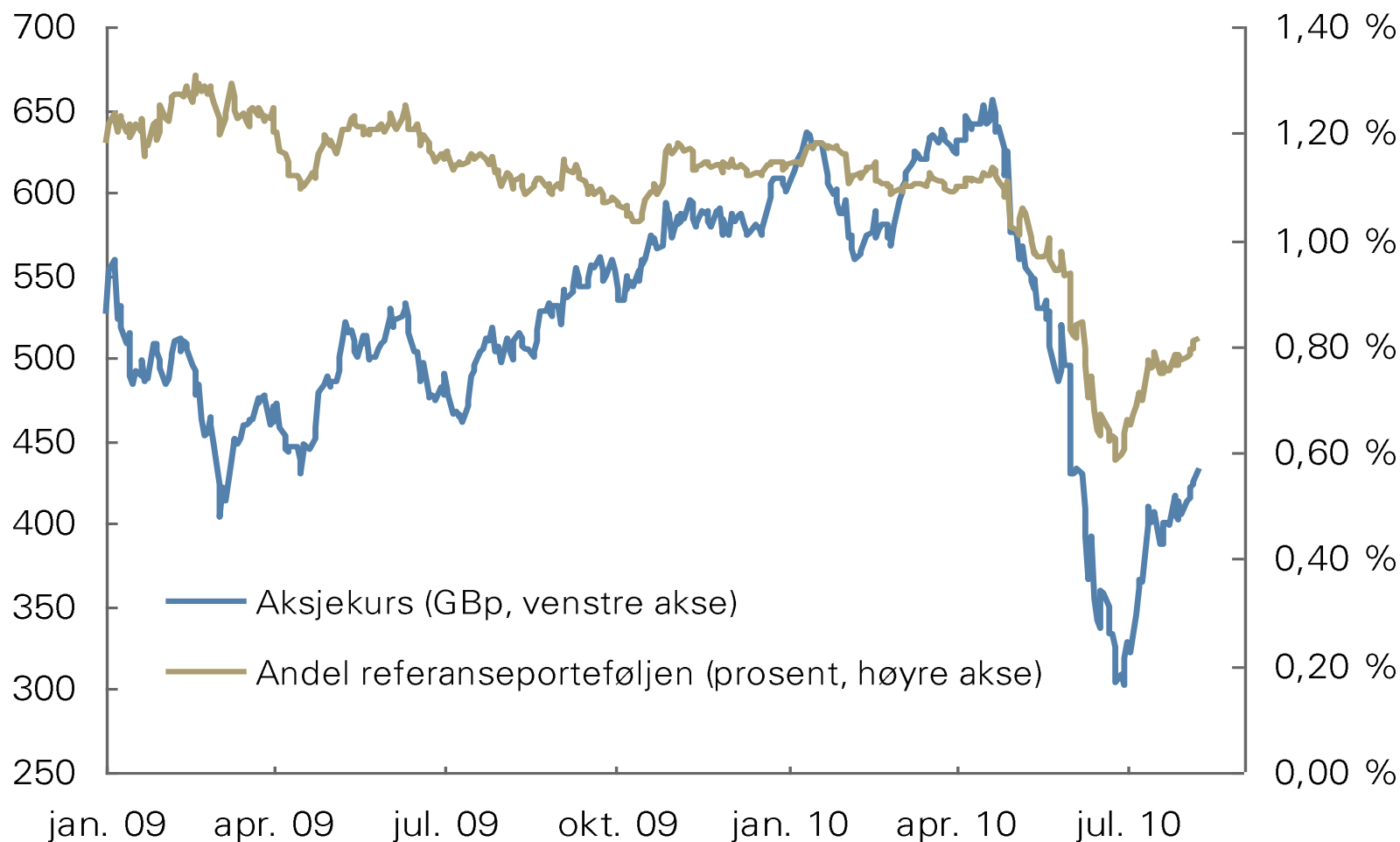
Målt i USD. Indeksert (1.1.2010 = 100)



Kilde: FTSE

# BP's aksjekursutvikling og porteføljeandel

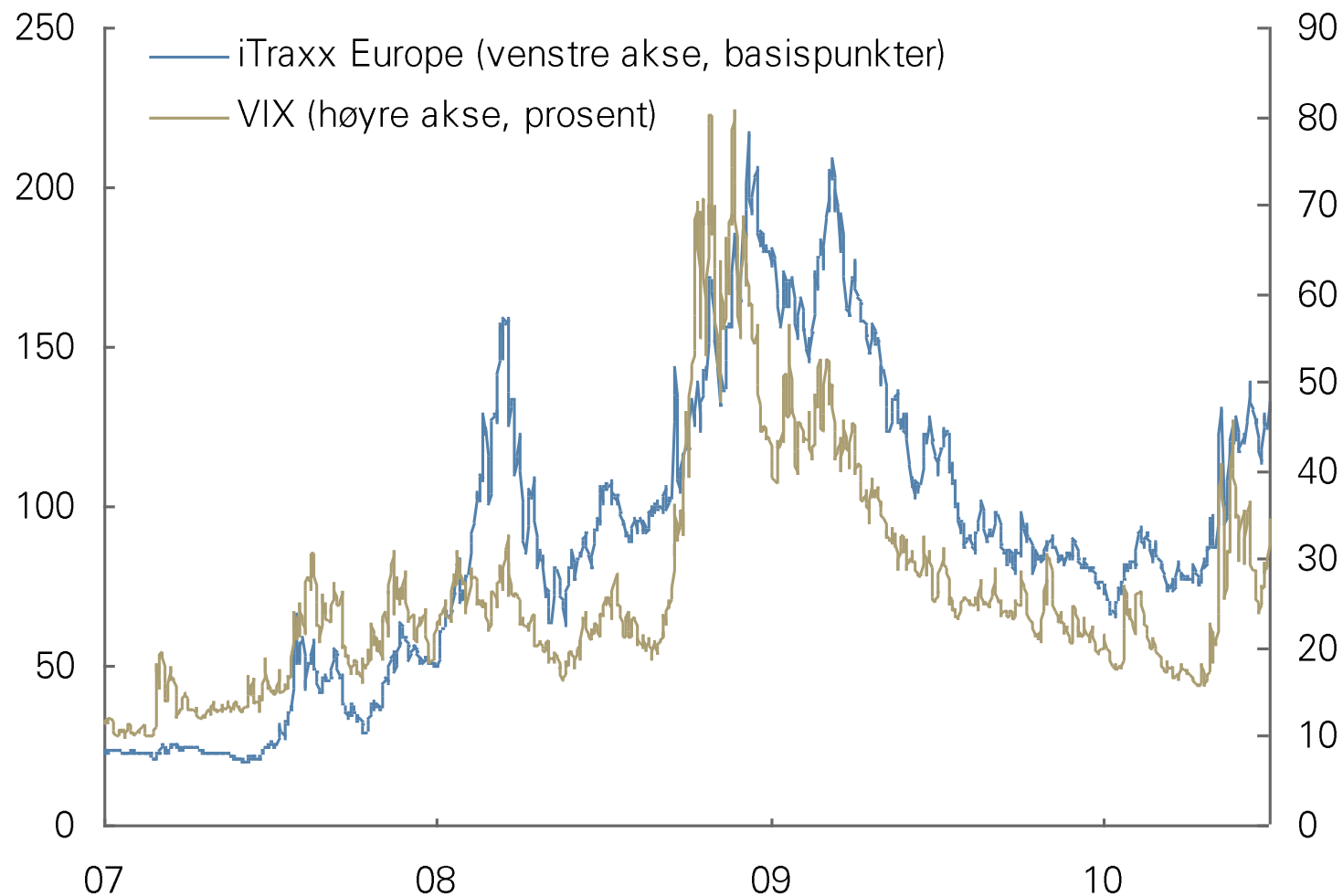
Pence og prosent



Kilde: Bloomberg, NBIM

# Økt uro i markedene

Aksjemarkedet (VIX-indeks) og rentemarkedet (iTraxx-indeks)



Kilde: CBOE, Markit

Forvaltningen:

Avkastning på -5,4% i kvartalet

# Fondets avkastning

Prosent



# Fondets meravkastning

Prosentpoeng



# Absolutt volatilitet

Prosent og milliarder kroner





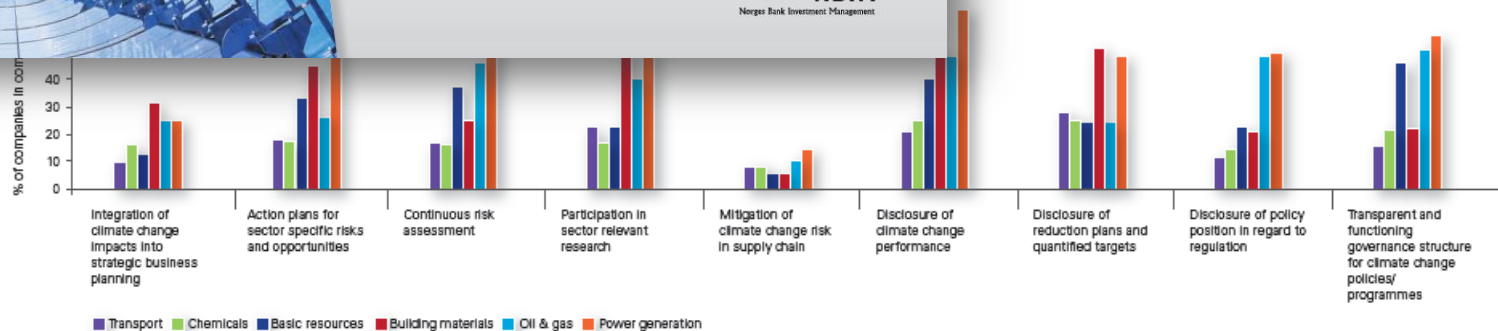
Eierskapsutøvelse:

Statusrapport for klima

# Klimaendring - statusrapport 2009



## Compliance with Expectations



# Klimaendring - statusrapport 2009

- Generelt lav grad av overensstemmelse med våre forventninger
- Selskapenes score varierer mellom de ulike måleindikatorene:
  - kun 9% av selskapene vurderer risiko i leverandørkjeden
  - 38% publiserer data om klimagassutslipp
  - kun 18% integrerer risiko forbundet med klimaendring i selskapets strategiske planlegging
- NBIM har fulgt opp ved å sende brev til 403 selskaper hvor vi inviterer til dialog for å forbedre selskapenes rapportering og håndtering av disse spørsmål

Eiendom:

Vurderer investeringer i Europa

# Fast eiendom

- Mandat fra 1. mars
- Vurderte i 2. kvartal aktuelle eiendommer i Europa, spesielt Storbritannia
- Rådgivende utvalg for NBIMs eiendomsinvesteringer
  - To eksterne medlemmer
    - **Andrew Strang:** 35 års erfaring fra eiendomsmarkedet (særlig UK), senest som Chairman i Threadneedle Property Investments
    - **Mark Burton:** 40 års erfaring fra eiendomsmarkedet globalt, senest som Chief Investment Officer, Real Estate, for Abu Dhabi Investment Council

# Hovedpunkter Statens pensjonsfond utland

- Markedsverdien opp 29 milliarder til 2 792 milliarder kroner
- Avkastning på -5,4 prosent i andre kvartal
  - Aksjeinvesteringene: -9,2 prosent
  - Renteinvesteringene: 1,0 prosent
- Fondets avkastning på nivå med referanseporteføljen
- Fondet fikk tilført 35 milliarder kroner i nye midler – det meste gikk til kjøp av rentepapirer
- Aksjeandel 59,6 prosent ved utgangen av kvartalet



STATENS PENSJONSFOND UTLAND **ANDRE KVARTAL 2010**