

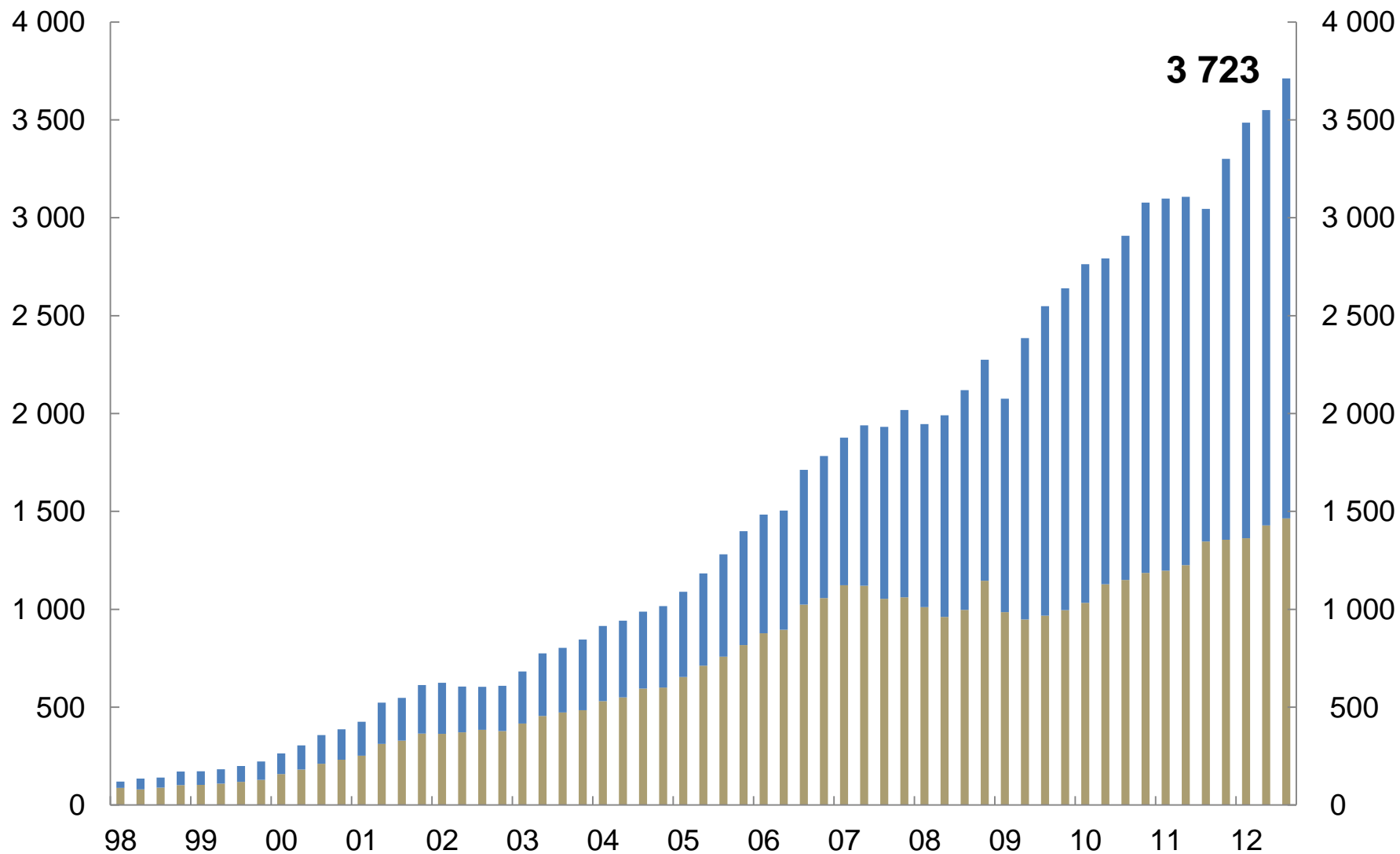
STATENS PENSJONSFOND UTLAND
PRESSEKONFERANSE 2. november 2012



3. KVARTAL
2012

Fondets markedsverdi

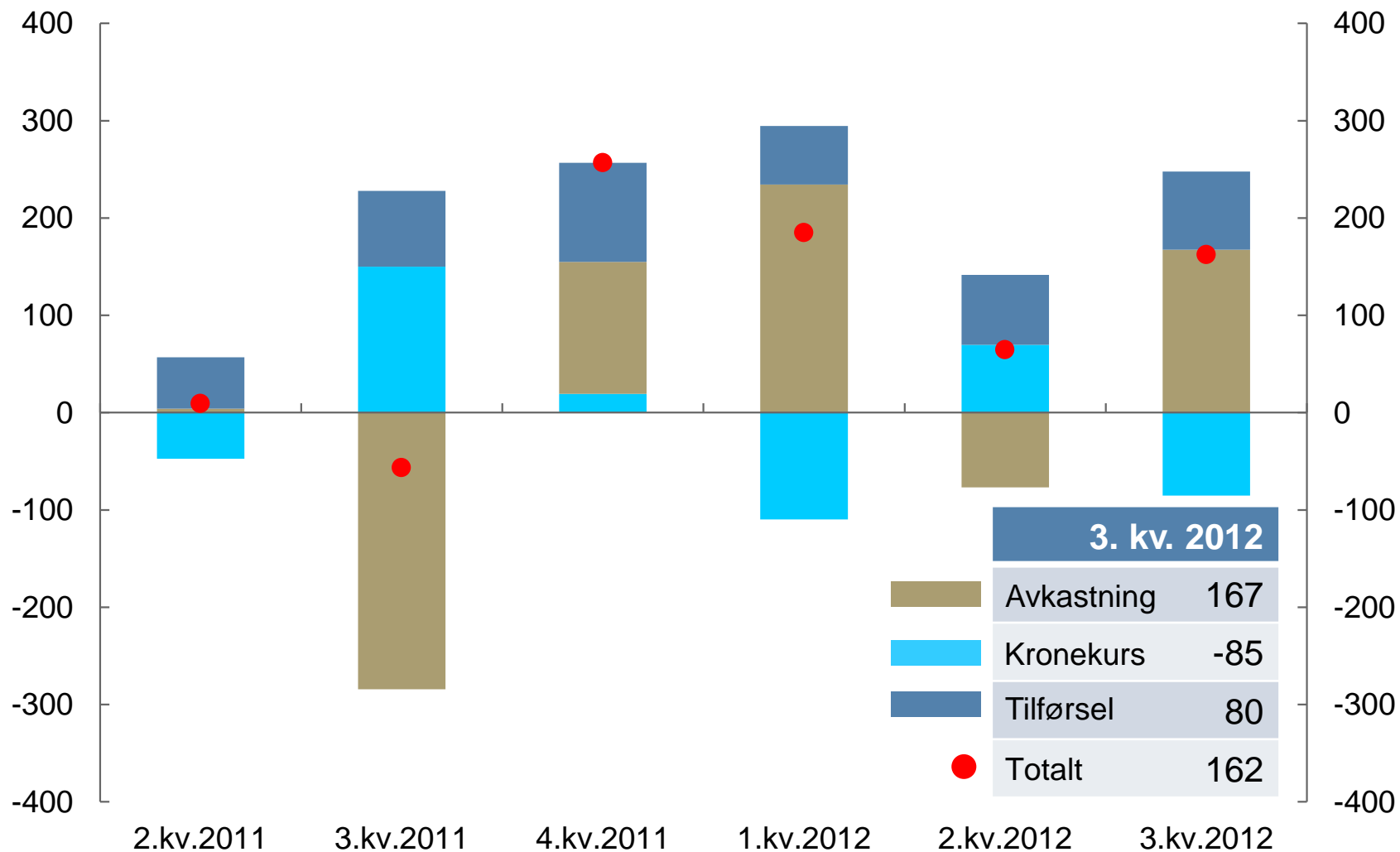
Kvartalstall. Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Endring i markedsverdi

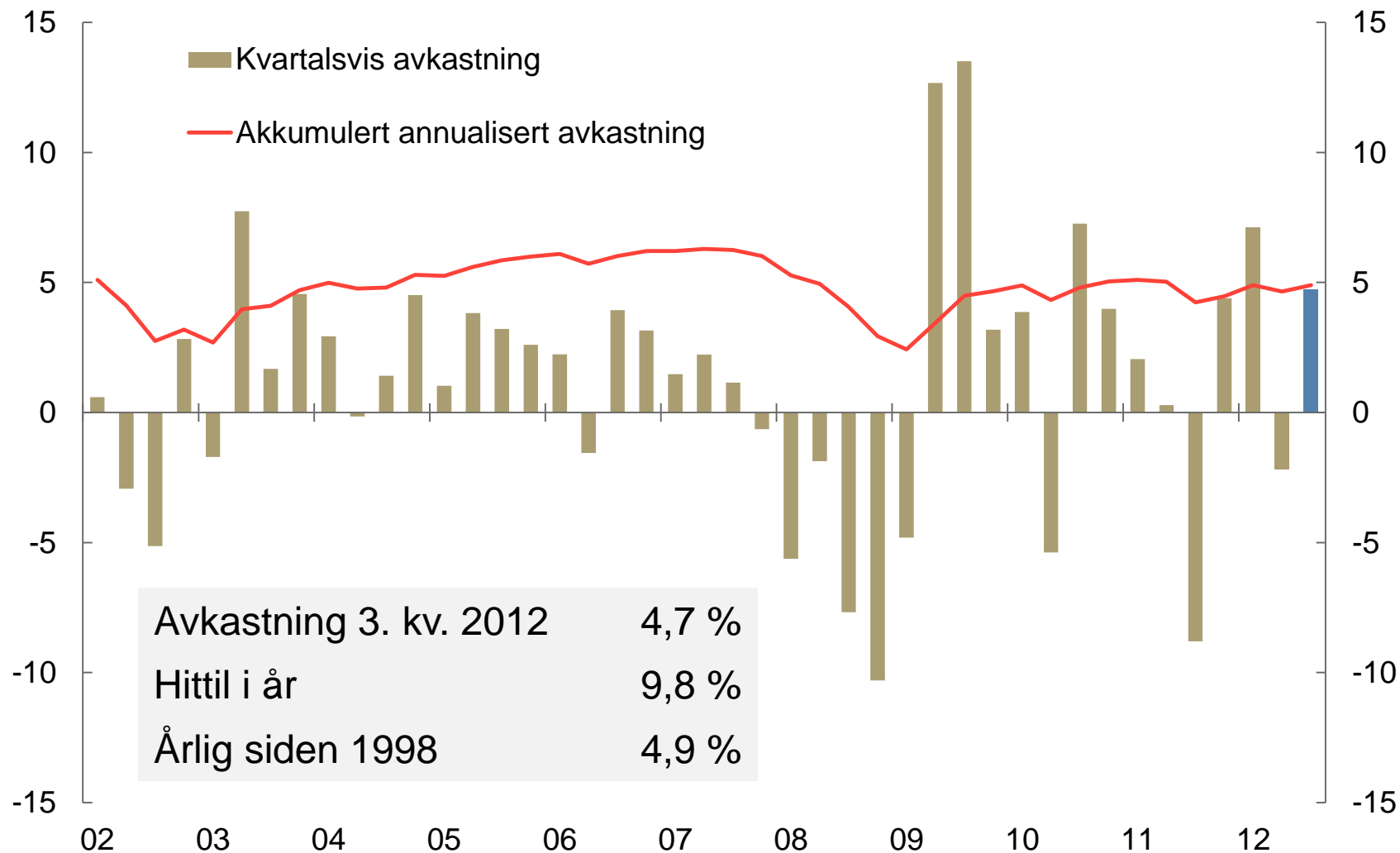
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Kvartalsvis avkastning

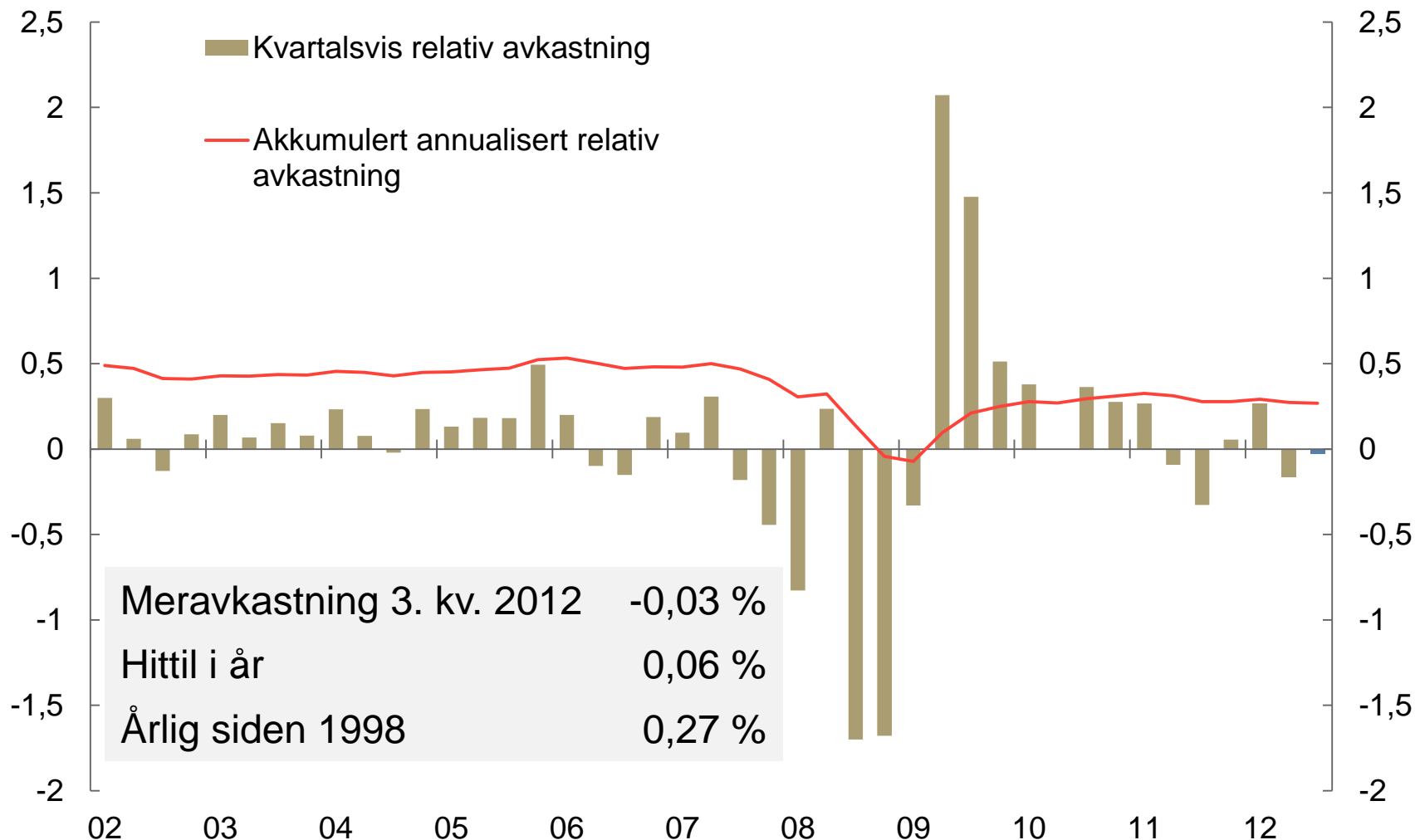
Prosent



Kilde: NBIM

Kvartalsvis meravkastning*

Prosentpoeng



* Eksklusive eiendomsinvesteringer

Kilde: NBIM

Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	30.9.2012	31.12.2011
Fondets markedsverdi	3 723	3 312
Samlet brutto tilførsel	2 996	2 782
Samlede forvaltningskostnader	20	19
Kronekursjustering	-237	-111
Samlet avkastning	985	660
Herav		
Aksjer	474	226
Renter	510	434
Eiendom	0	0

Historiske nøkkeltall

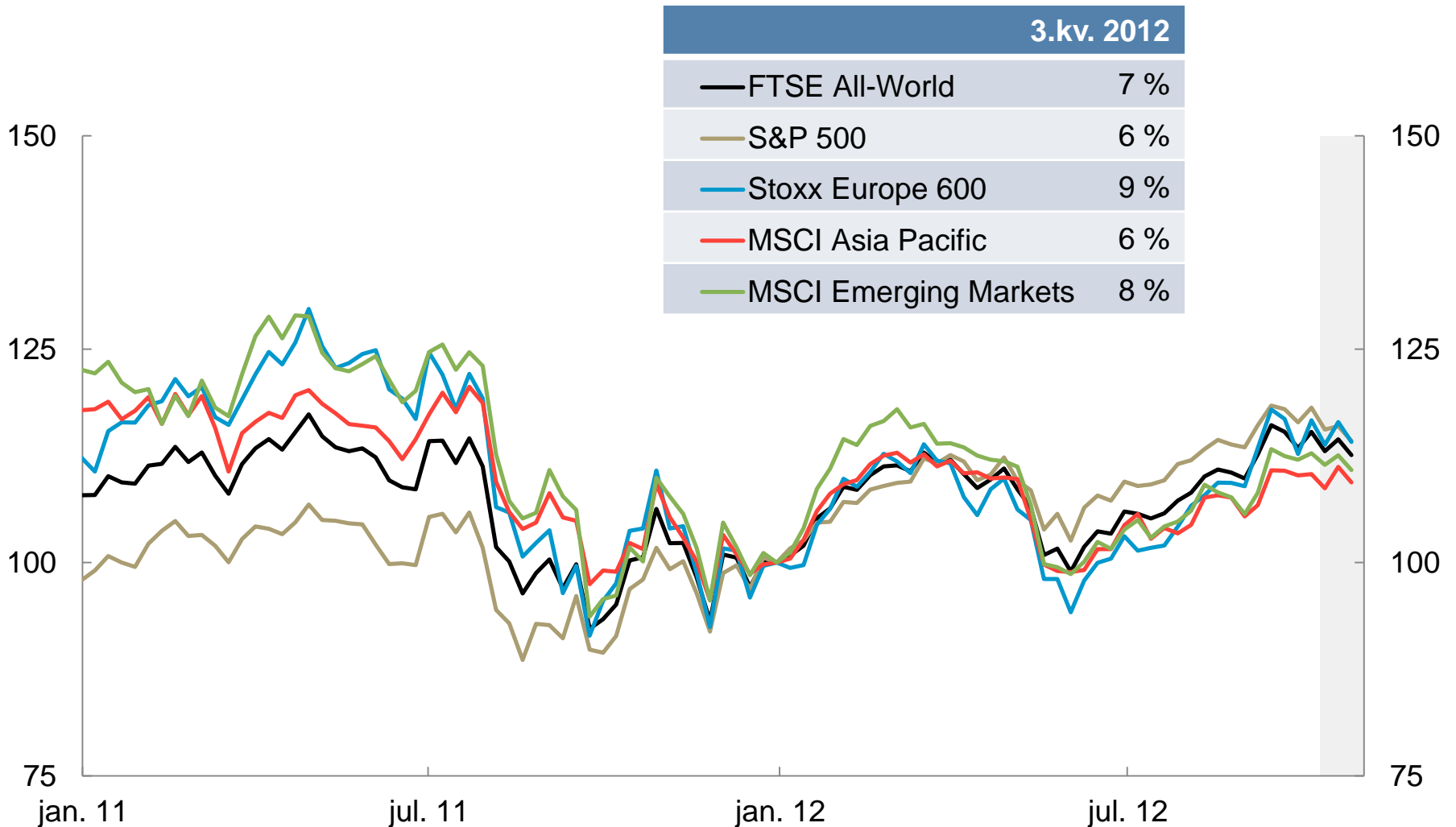
Målt i internasjonal valutakurv. Prosent

	Siste 12 mnd.	Siste 5 år	Siden 1.1.1998
--	---------------------	---------------	-------------------

Brutto årlig avkastning	14,58	2,33	4,90
Årlig prisvekst	1,85	2,20	1,93
Årlige forvaltningskostnader	0,07	0,10	0,09
Årlig netto realavkastning	12,43	0,04	2,82

Aksjemarkedenes utvikling

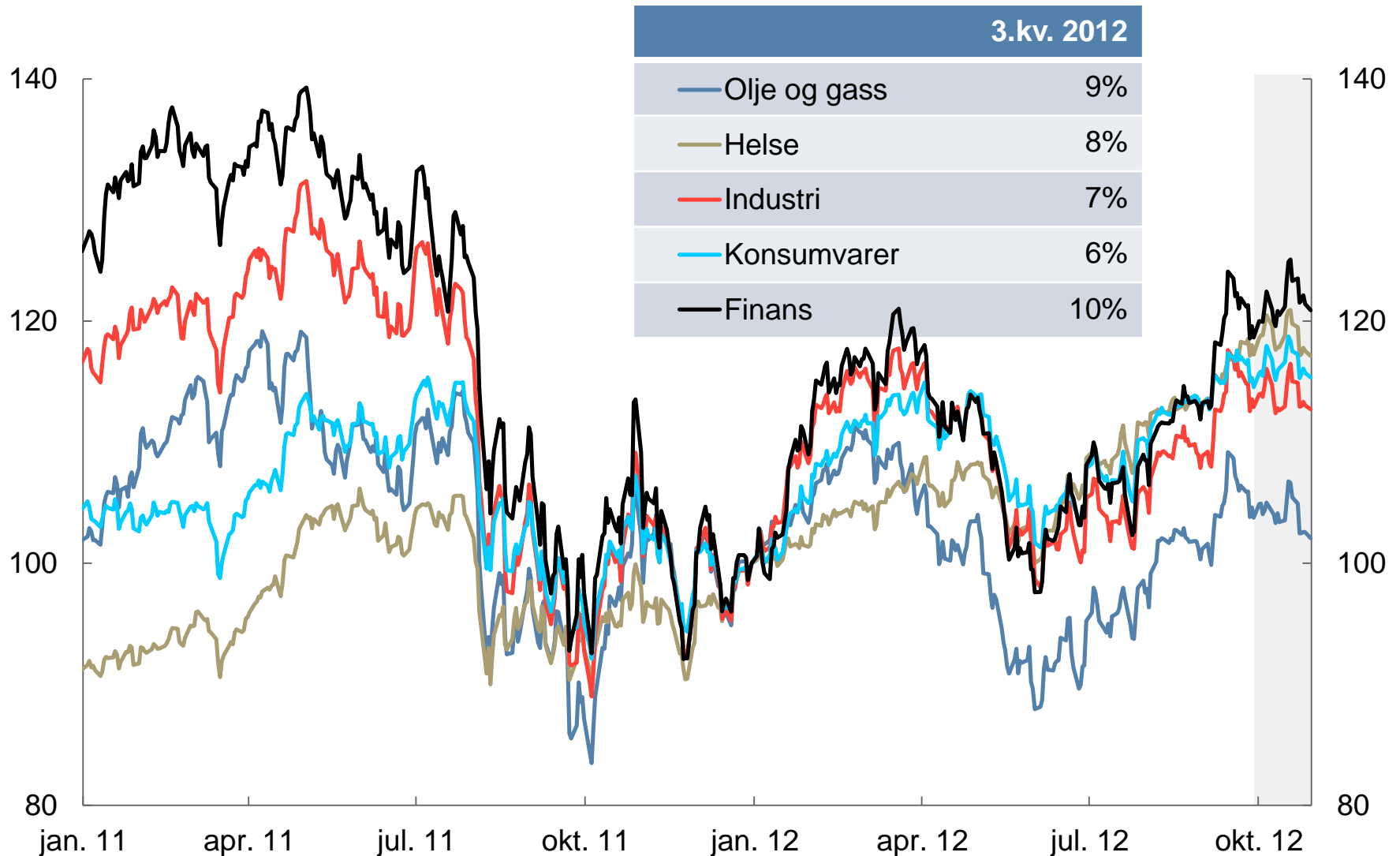
Målt i USD. Indeksert (31.12.2011 = 100)



Kilde: Bloomberg

Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

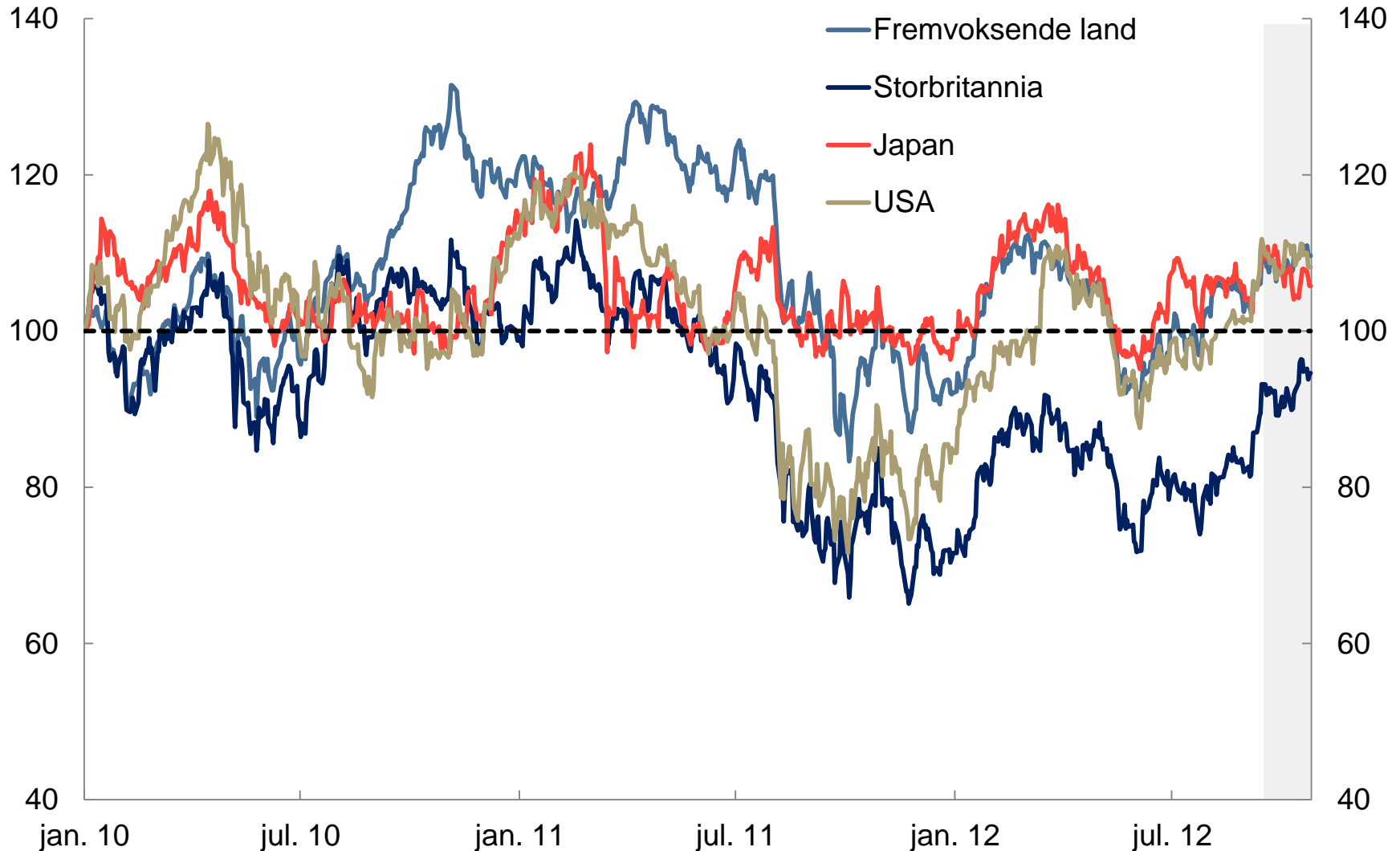
FTSE Global All Cap-indeksen. Målt i USD. Indeksert (31.12.2011 = 100)



Kilde: FTSE, NBIM

Aksjekurser for banker

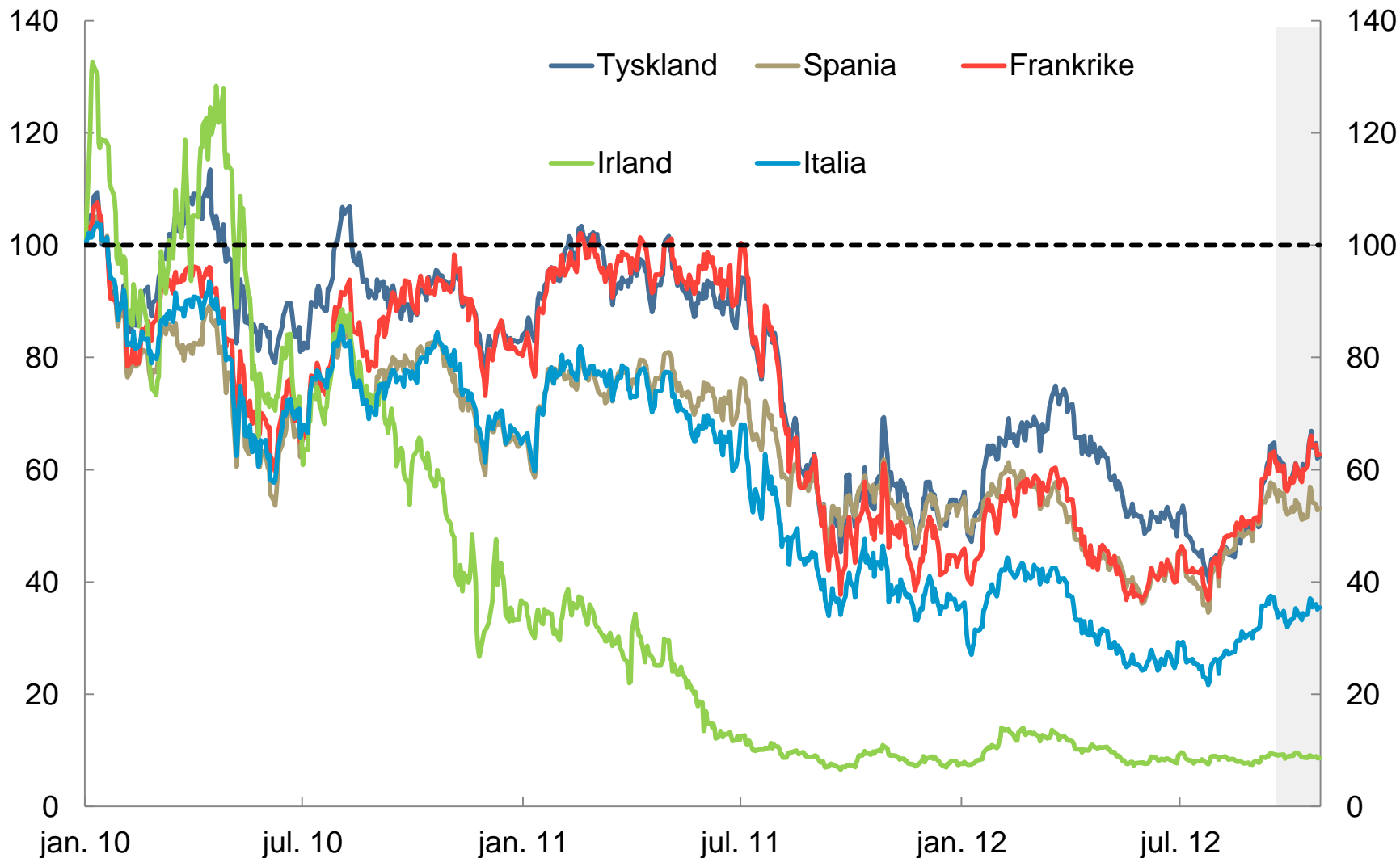
Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2009 = 100)



Kilde: FTSE, NBIM

Aksjekurser for banker i euro-området

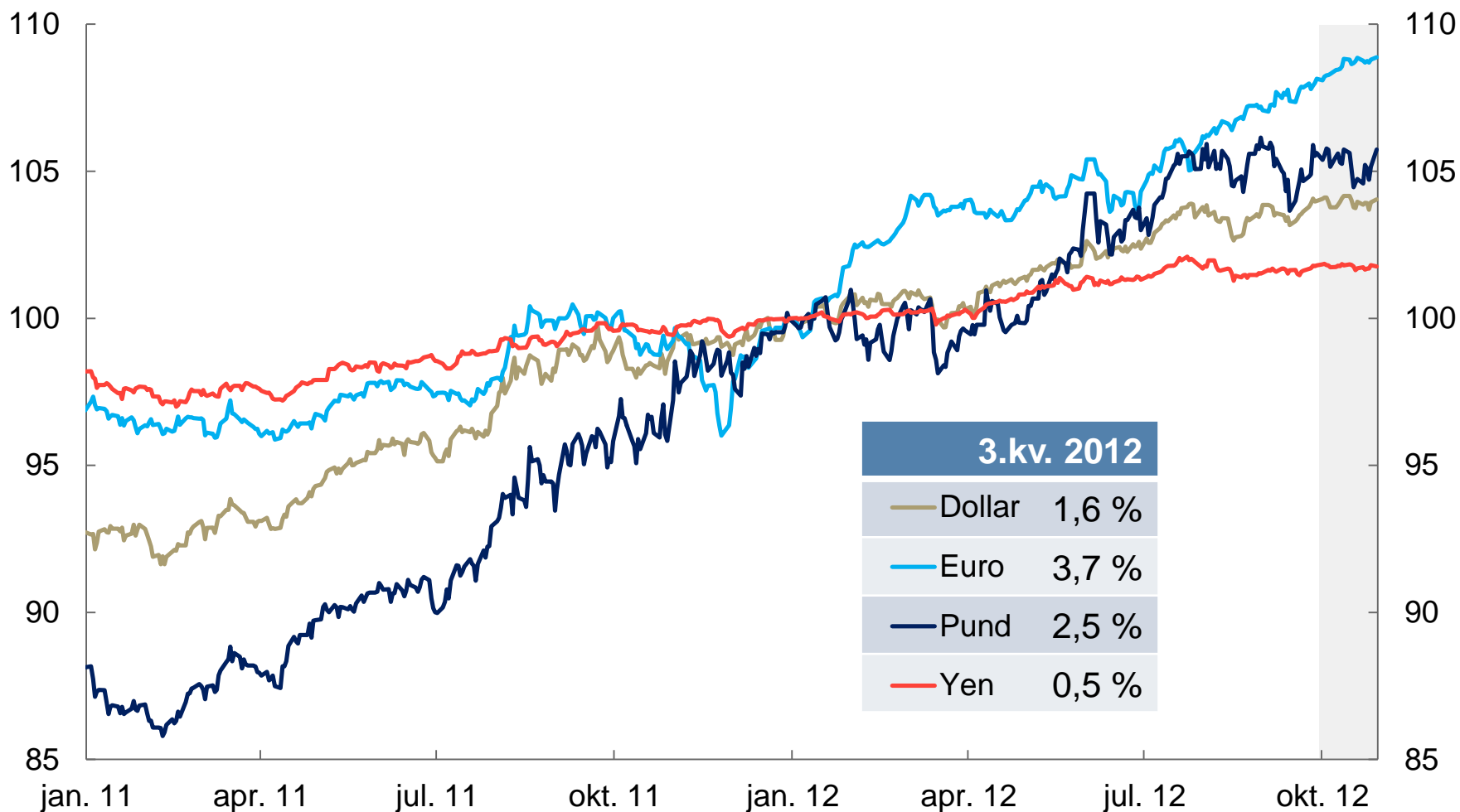
Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2009 = 100)



Kilde: FTSE, NBIM

Kursutvikling for obligasjoner i ulike valutaer

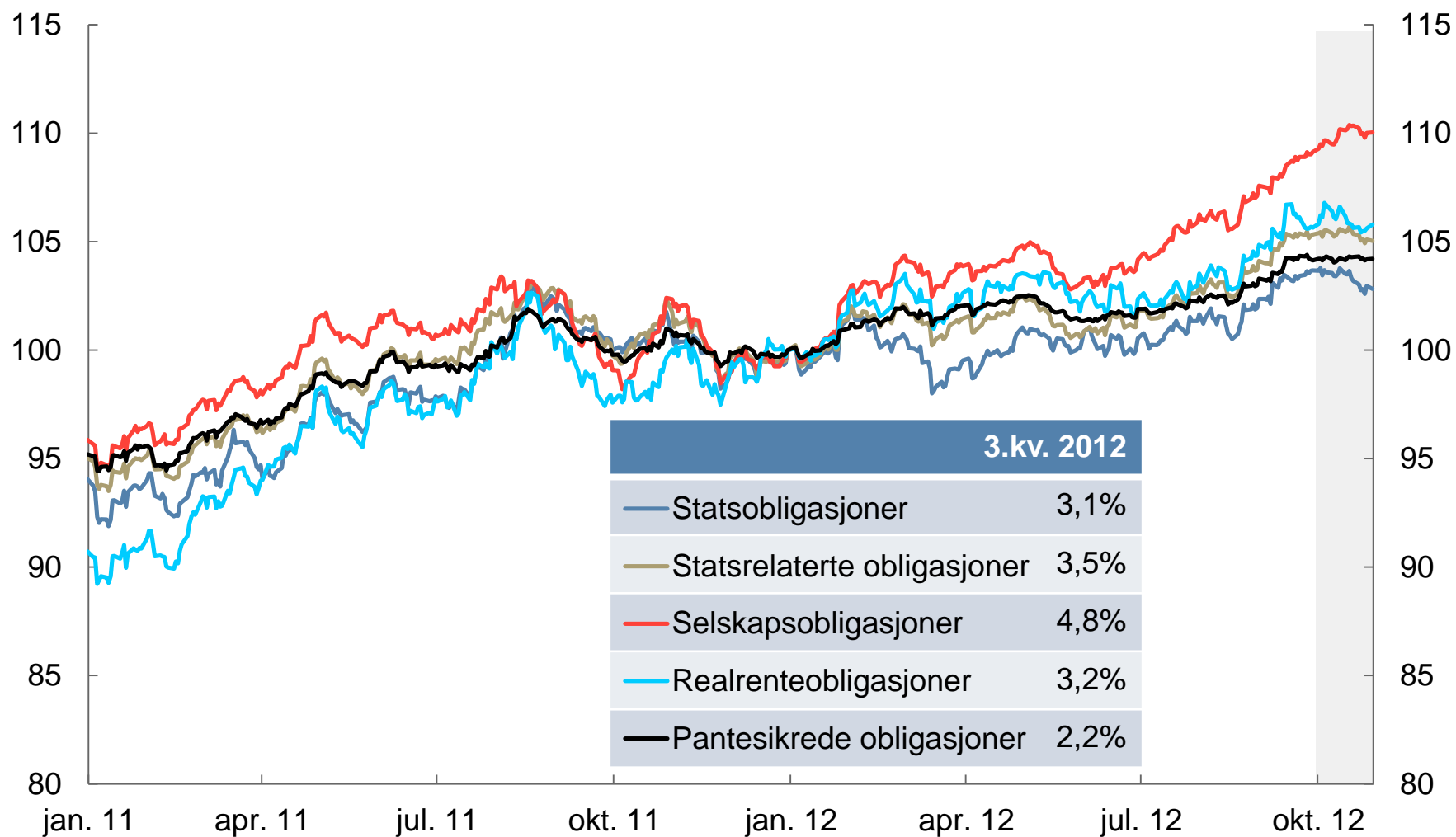
Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2011 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

Barclays Global Aggregate Index. Målt i USD. Indeksert (31.12.2011 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Fondets renteinvesteringer

Effektiv rente

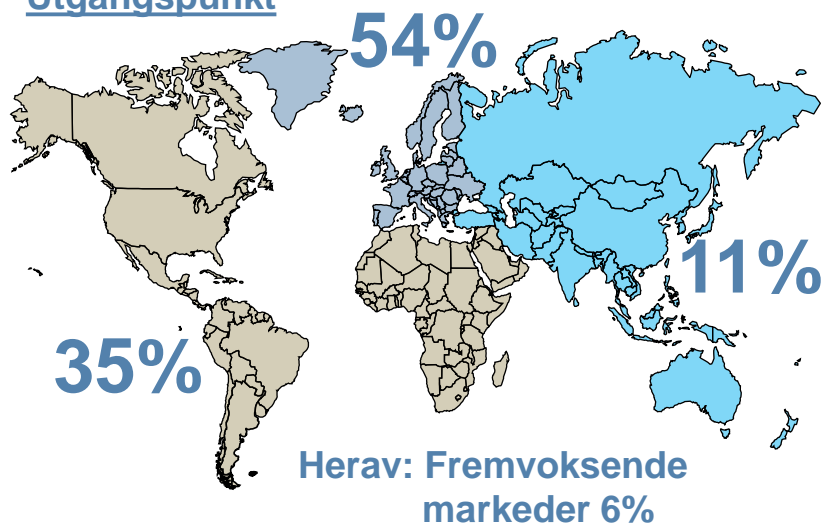


Kilde: NBIM

Endret regionfordeling

Mål annonsert i Meld. St. 17 (2011-2012)

Utgangspunkt

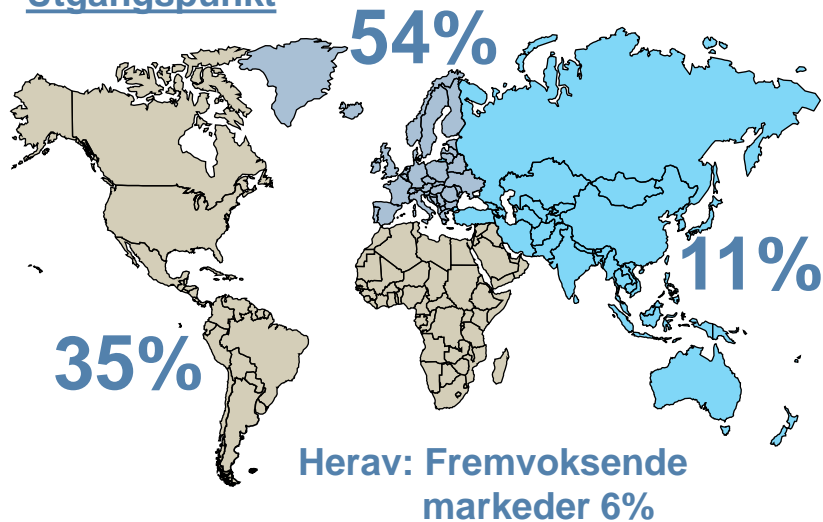


Kilde: NBIM, Finansdepartementet

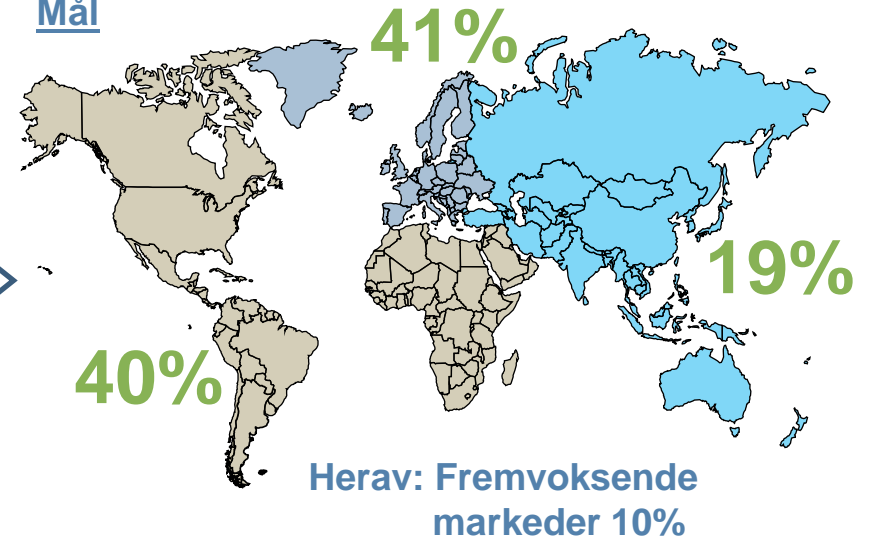
Endret regionfordeling

Mål annonsert i Meld. St. 17 (2011-2012)

Utgangspunkt



Mål

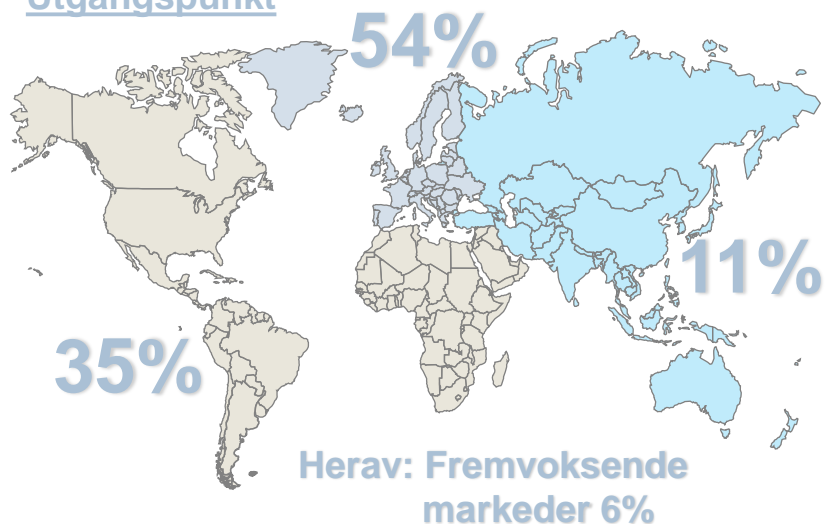


Kilde: NBIM, Finansdepartementet

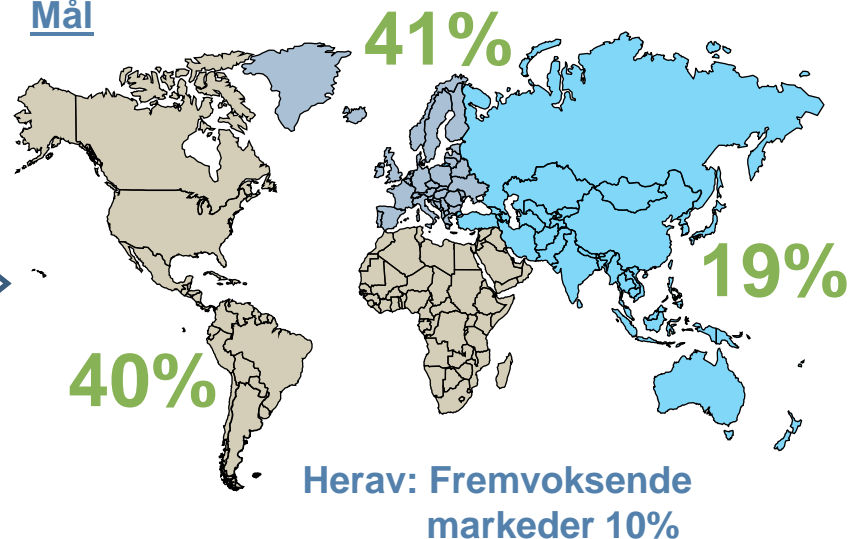
Endret regionfordeling

Mål annonsert i Meld. St. 17 (2011-2012)

Utgangspunkt



Mål

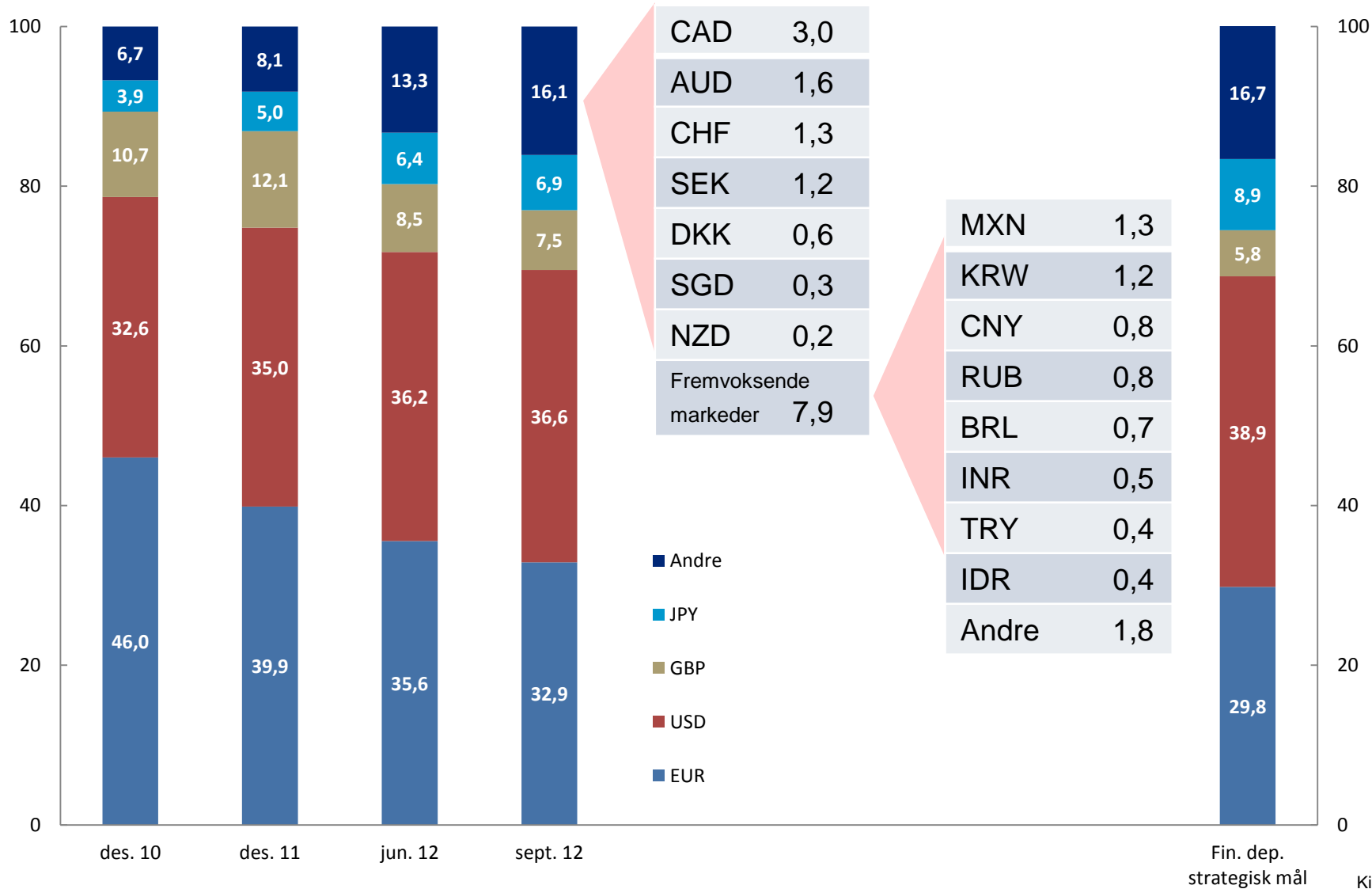


30.9.2012	Aksje	Rente	Totalt
Amerika, Afrika, Midtøsten	35,3%	42,0%	37,8%
Europa	49,4%	45,0%	47,8%
Asia / Oseania	15,3%	13,0%	14,4%
Herav: Fremvoksende markeder	9,1%	8,0%	8,6%

Kilde: NBIM, Finansdepartementet

Fondets renteinvesteringer

Valutafordeling, 30. september 2012. Prosent



Kilde: NBIM

Renteinvesteringer i nye markeder

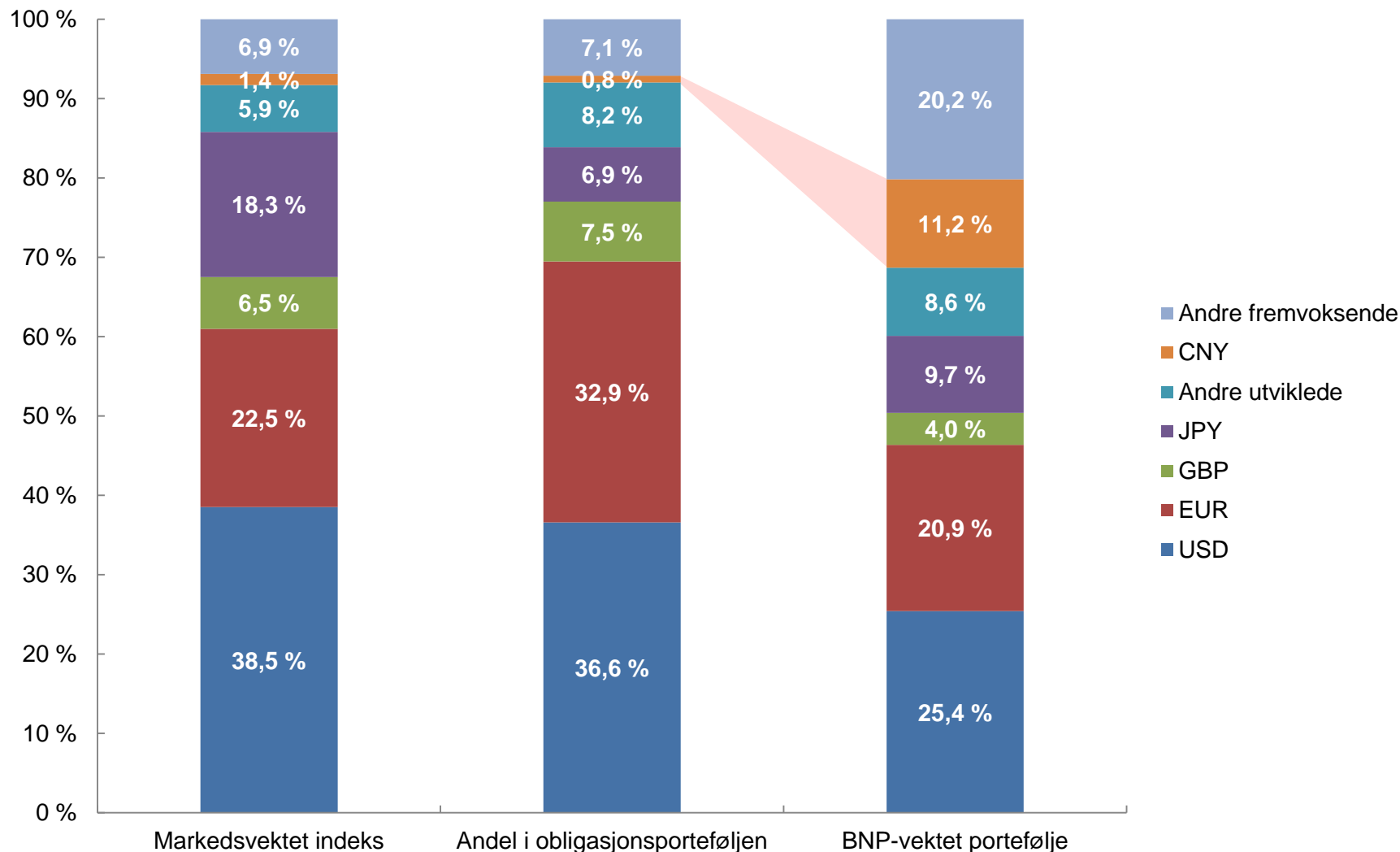
Millioner kroner. 30. september 2012

Enhet	Land	Beholdninger
Meksikanske stat	Mexico	19 758
Sørkoreanske stat	Sør-Korea	17 451
Russiske stat	Russland	12 130
Brasilianske stat	Brasil	11 722
Polske stat	Polen	11 454
Indiske stat	India	7 610
Tyrkiske stat	Tyrkia	6 304
Sørafrikanske stat	Sør-Afrika	6 002
Indonesiske stat	Indonesia	5 168
Kinesiske stat	Kina	4 501

Kilde: NBIM

Fondets obligasjonsportefølje

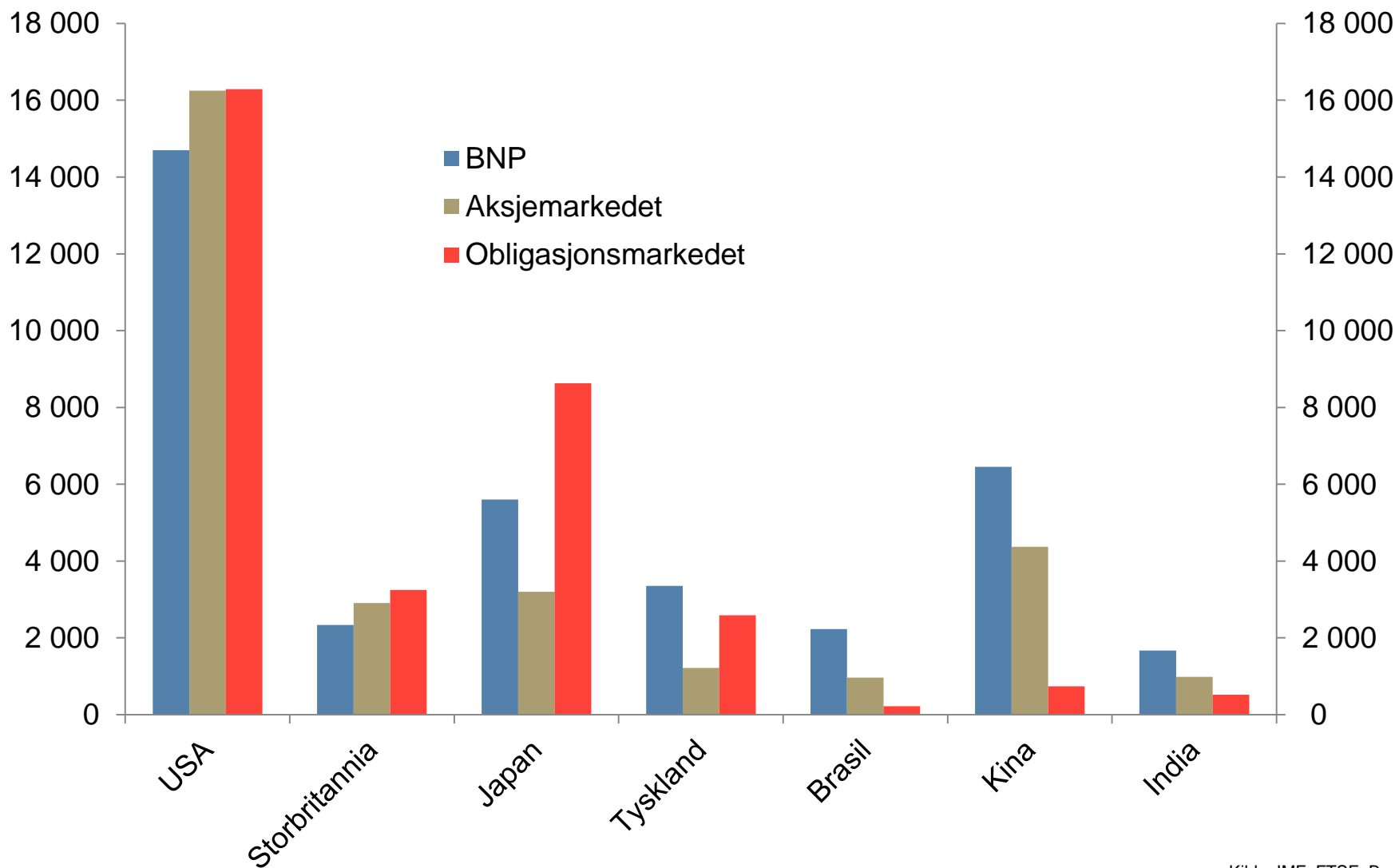
30. september 2012



Kilde: NBIM

Markedsstørrelse

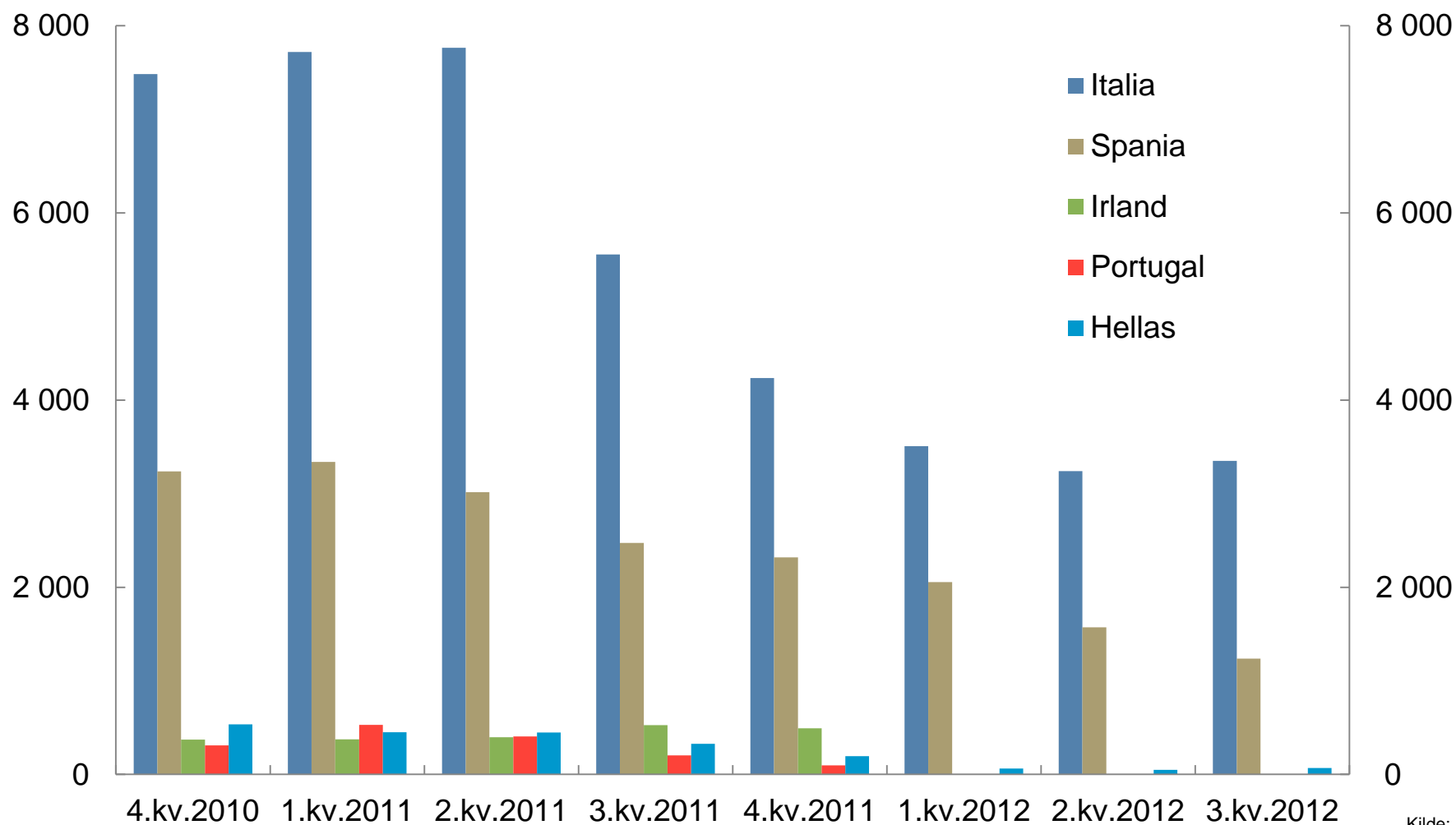
Milliarder dollar. 2011



Kilde: IMF, FTSE, Barclays

Fondets beholdning av statsgjeld i noen europeiske land

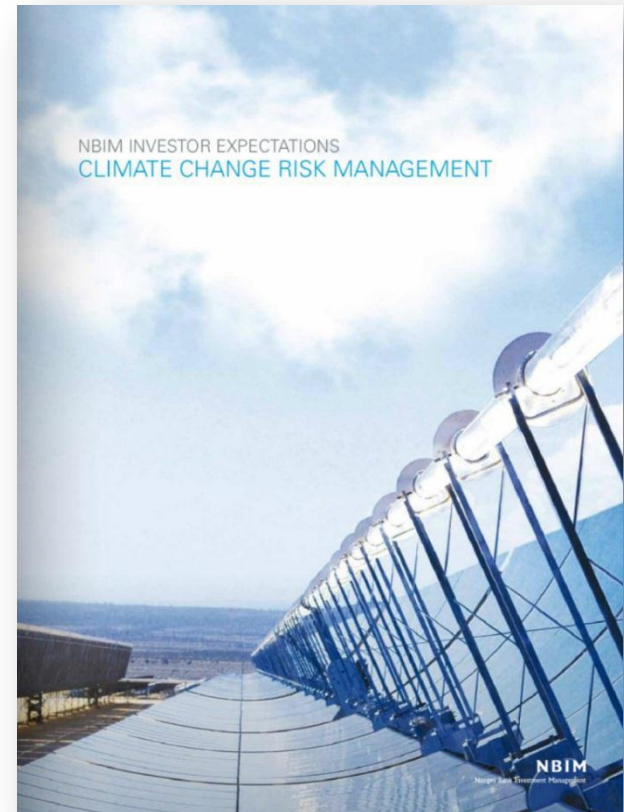
Millioner euro



Kilde: NBIM

Eierskapsutøvelse

- Revidert forventningsdokument for satsingsområdet klimaendringer
- Utvidet med klimaendringer som følge av tropisk avskoging
- Forventninger til selskapers rapportering og håndtering av risiko



Hovedpunkter

- Markedsverdien av fondet steg med 162 milliarder kroner
- Avkastning 4,7 prosent i tredje kvartal 2012
- Valutafordelingen for renteinvesteringene betydelig endret
- Oppdatert forventningsdokument om klimaendringer



www.nbim.no

NBIM
Norges Bank Investment Management

