

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

PRESSEKONFERANSE - 9. august 2013



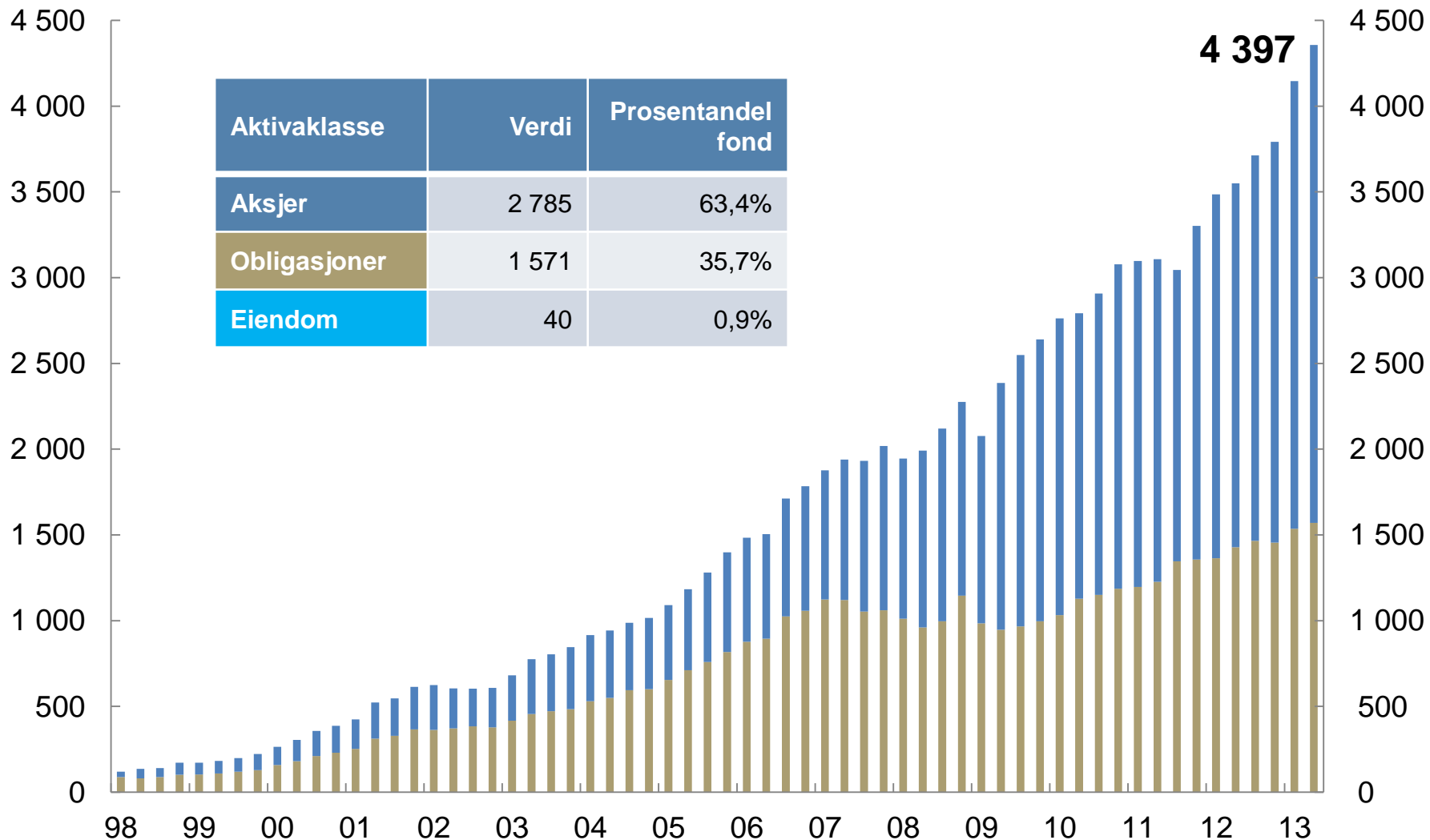
2. KVARTAL 2013



www.nbim.no

Fondets markedsverdi

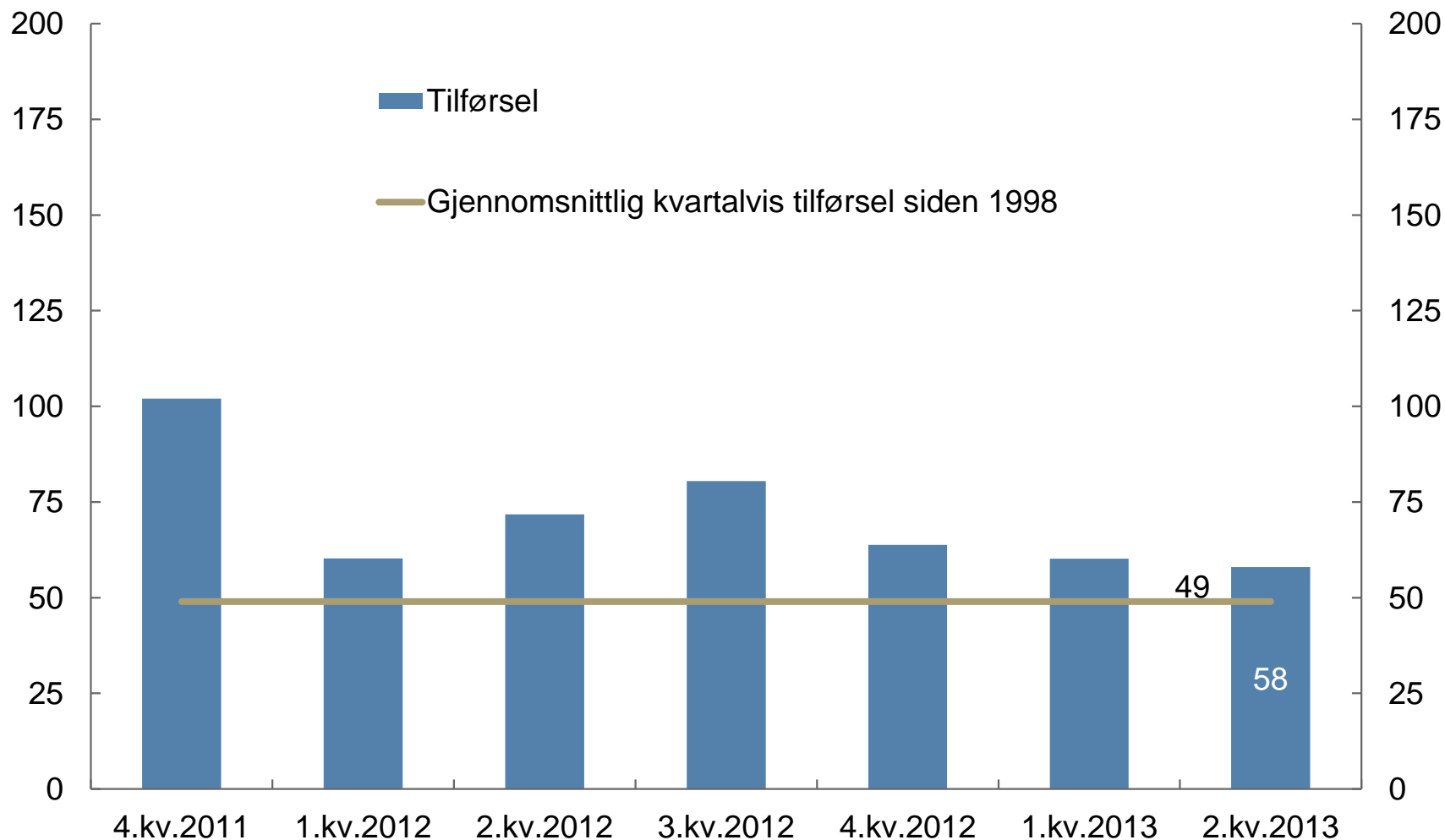
Kvartalstall. Milliarder kroner, 30. juni 2013



Kilde: NBIM

Endring i markedsverdi: Tilførsel

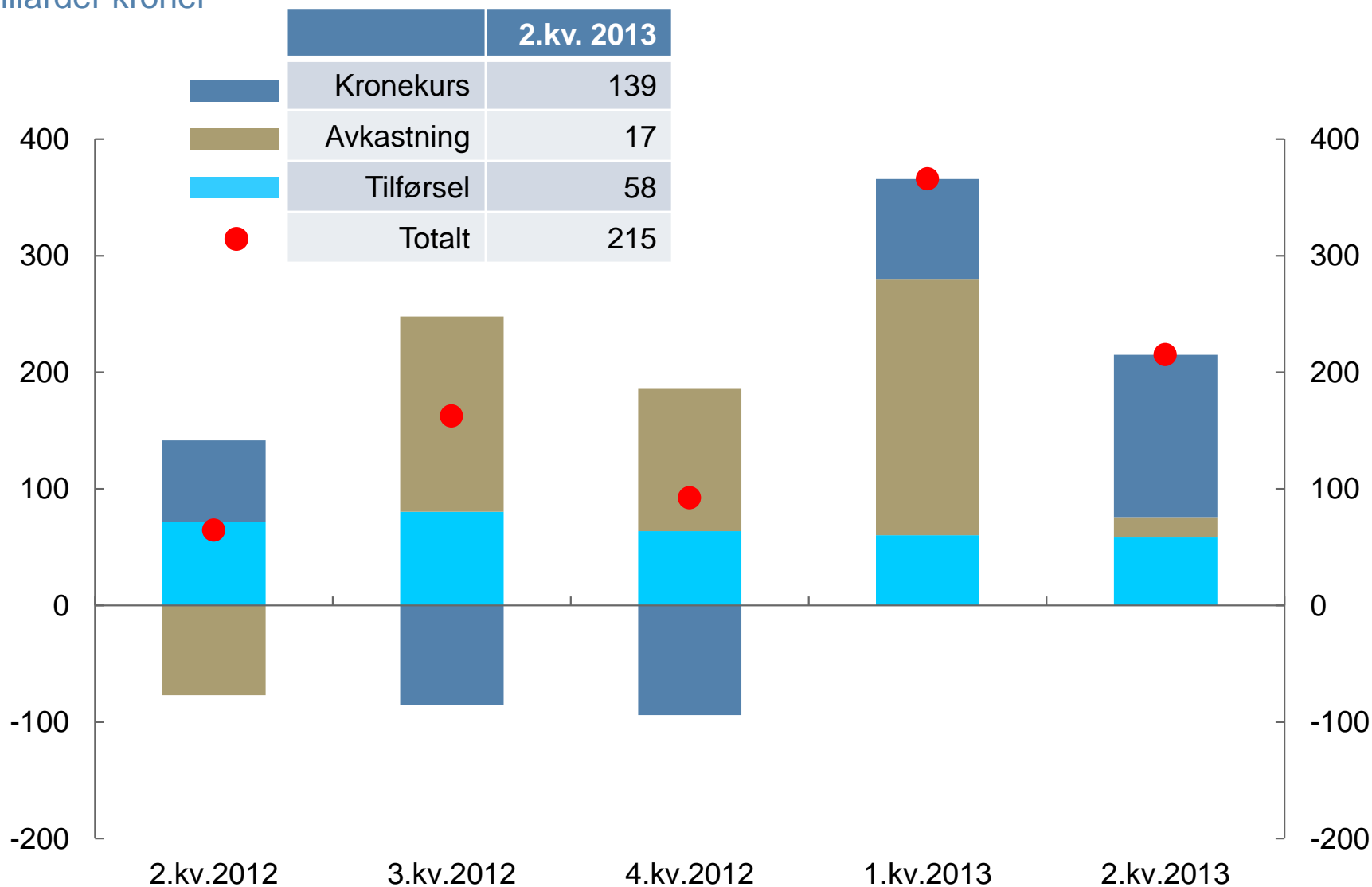
Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Endring i markedsverdi

Milliarder kroner



Kilde: NBIM

Verdiutvikling siden 1996

Milliarder kroner

	2.kv.2013	1.kv.2013
Fondets markedsverdi	4 397	4 182
Samlet brutto tilførsel	3 180	3 121
Samlede forvaltningskostnader	22	21
Kronekursjustering	-105	-244
Fondets avkastning	1 344	1 327

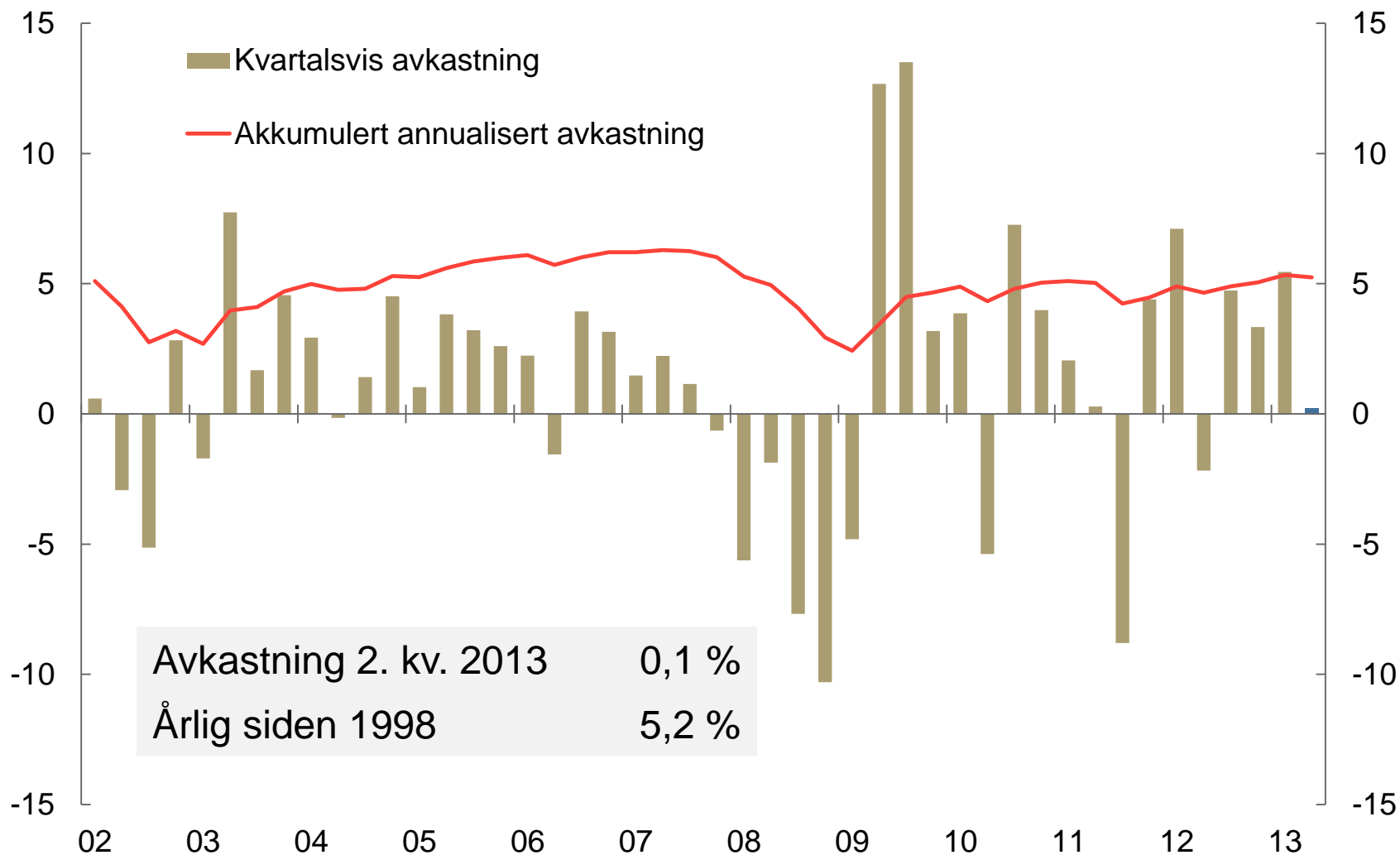
Historiske nøkkeltall

Målt i fondets valutakurv. Prosent

	Siste 12 mnd.	Siden 1.1.1998
Brutto årlig avkastning	14,21	5,25
Årlig prisvekst	1,74	1,92
Årlige forvaltningskostnader	0,06	0,09
Årlig netto realavkastning	12,18	3,17

Kvartalsvis avkastning

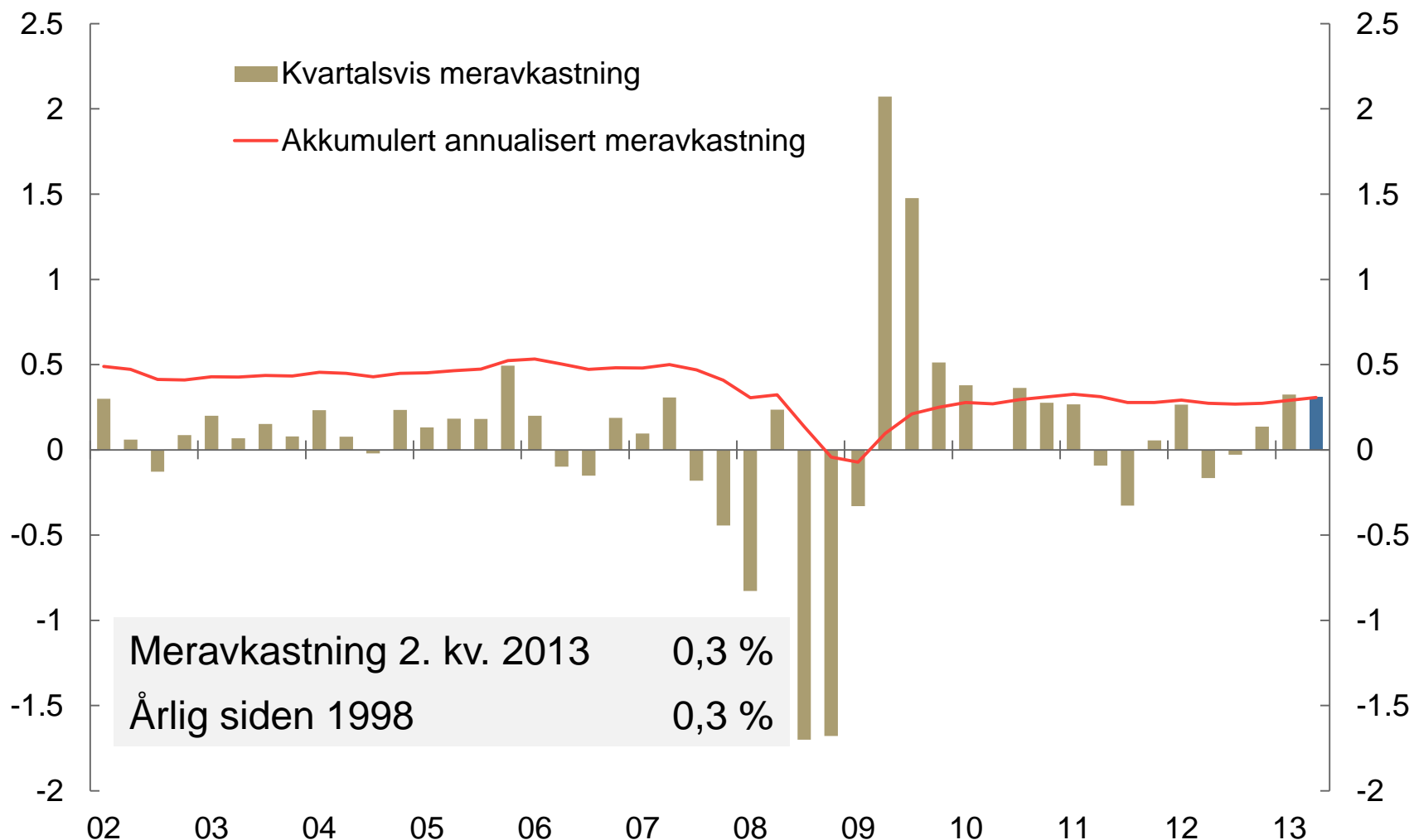
Prosent



Kilde: NBIM

Kvartalsvis meravkastning*

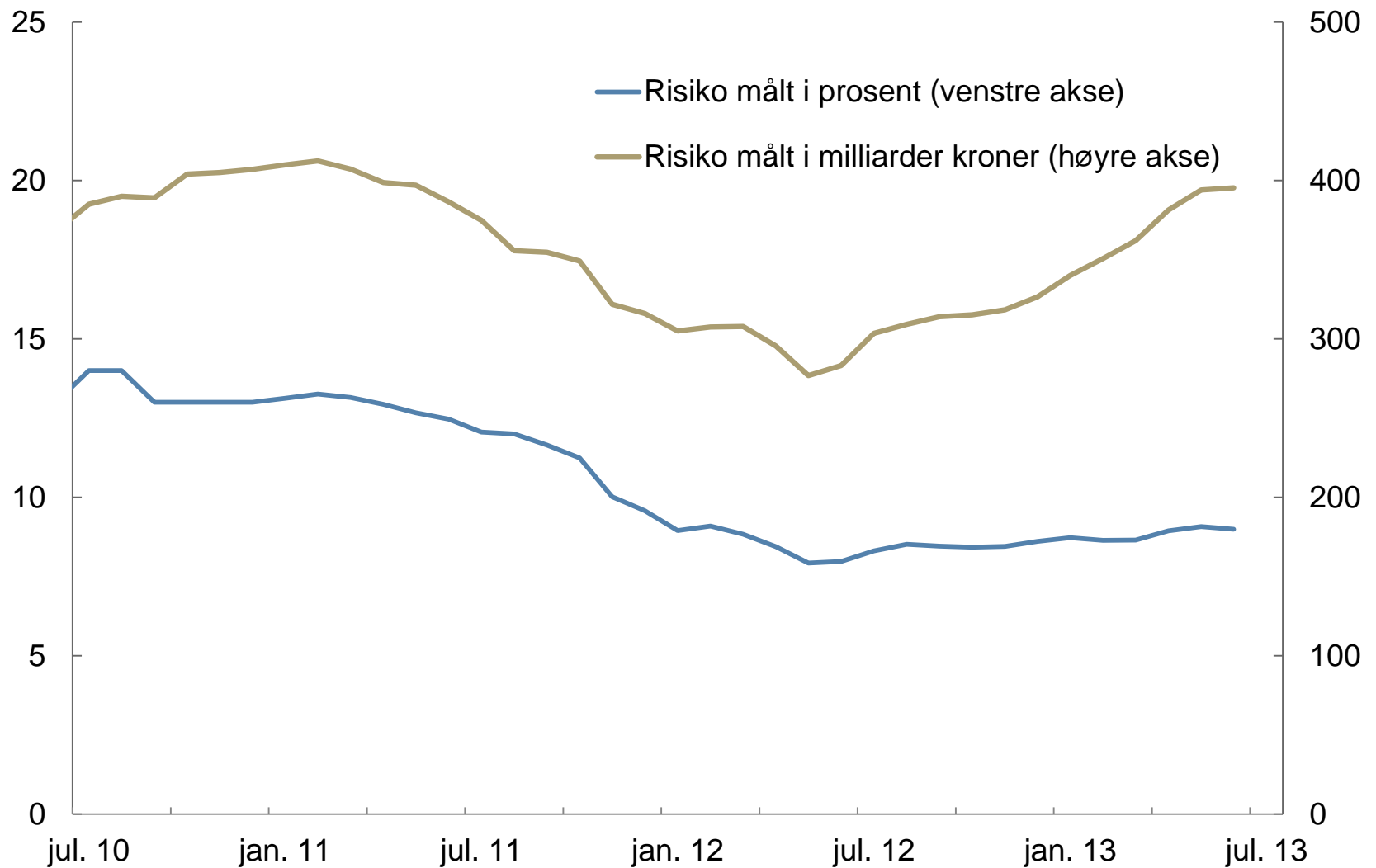
Prosentpoeng



* Eksklusive eiendomsinvesteringer

Kilde: NBIM

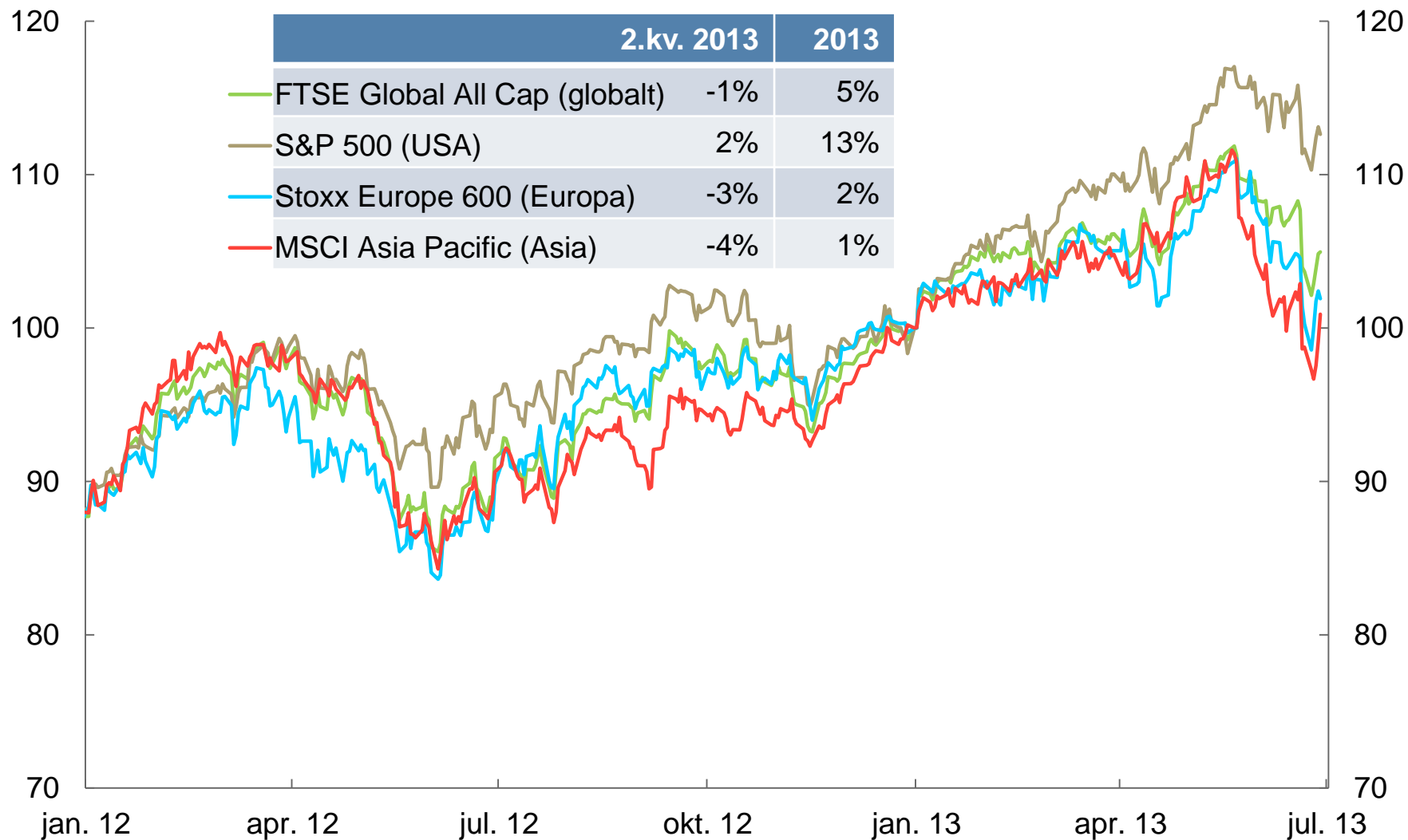
Forventet absolutt volatilitet



Kilde: NBIM

Aksjemarkedenes utvikling

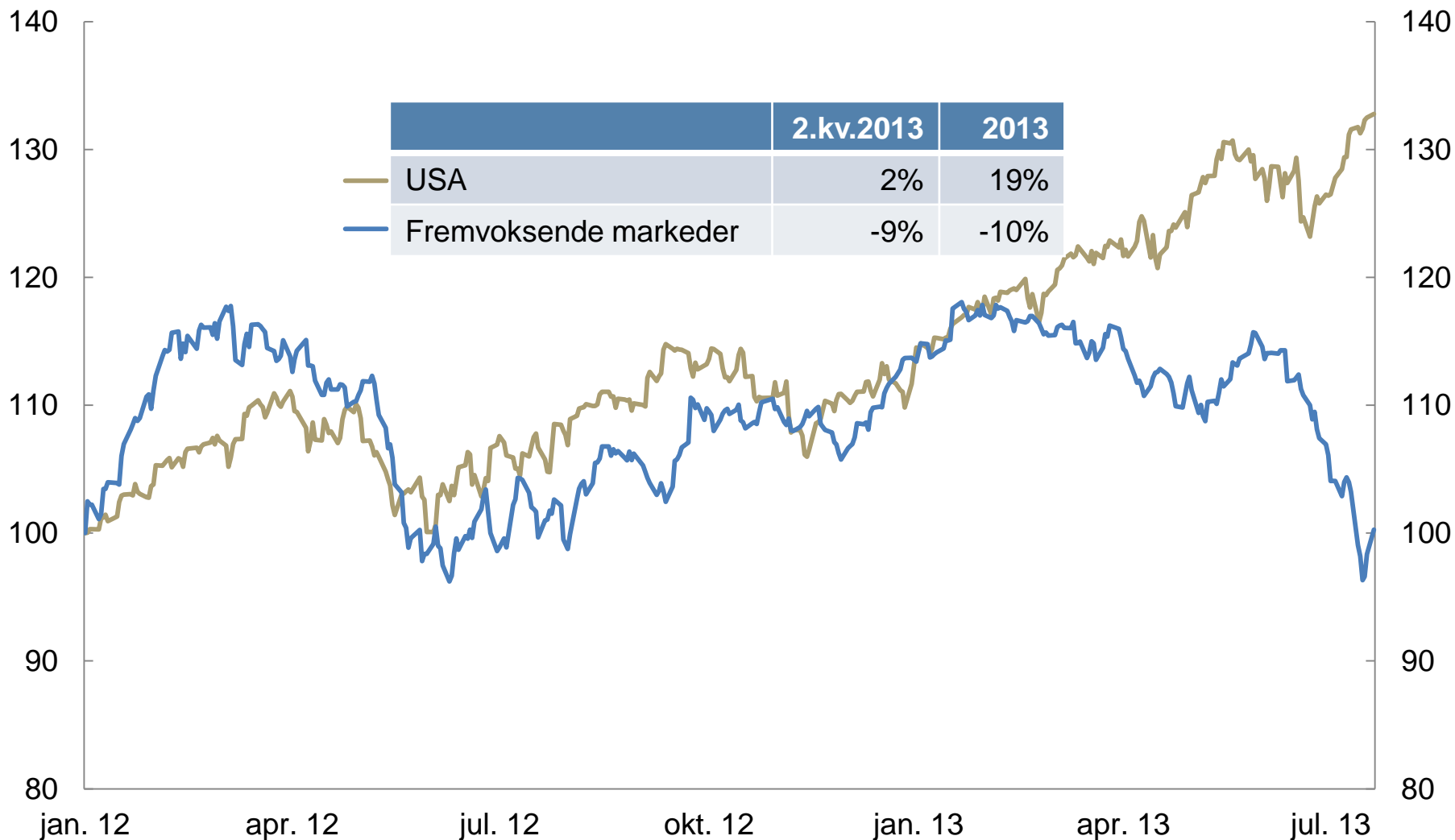
Målt i USD. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: Bloomberg

Utviklingen i fremvoksende aksjemarkeder

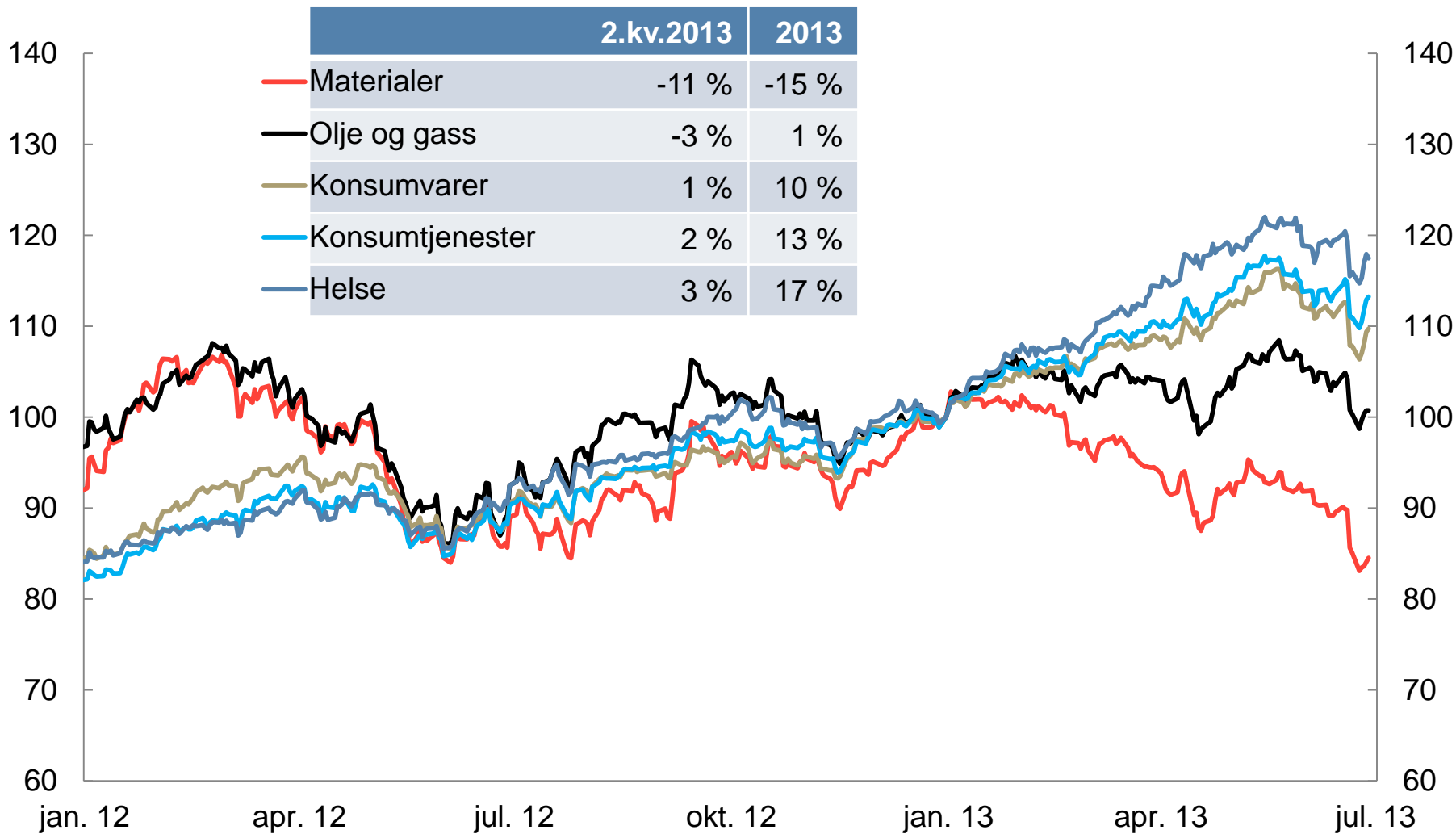
Målt i USD. Indeksert (31.12.2011 =100)



Kilde: Bloomberg

Kursutviklingen i ulike aksjesektorer

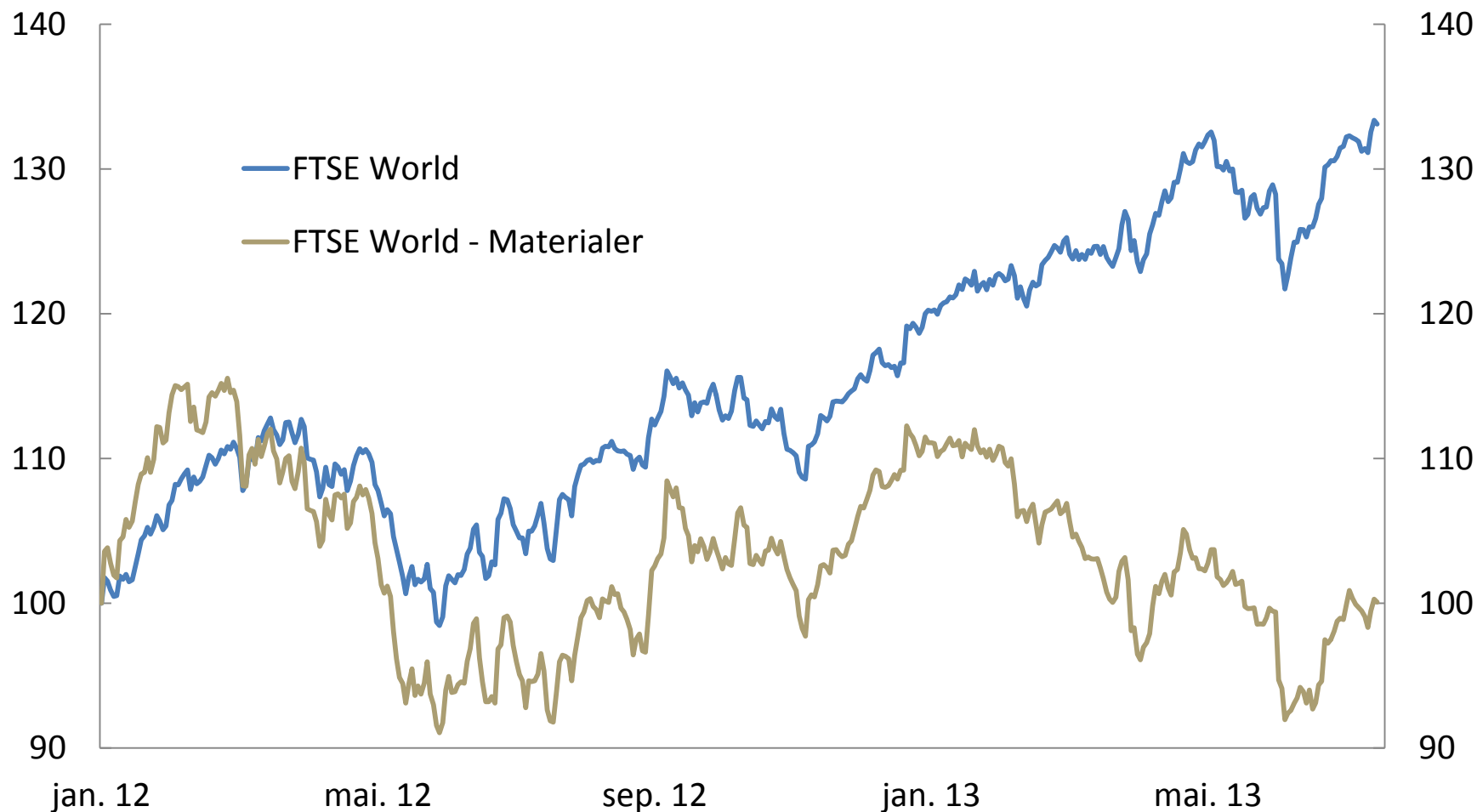
FTSE Global All Cap-indeksen. Målt i USD. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: FTSE

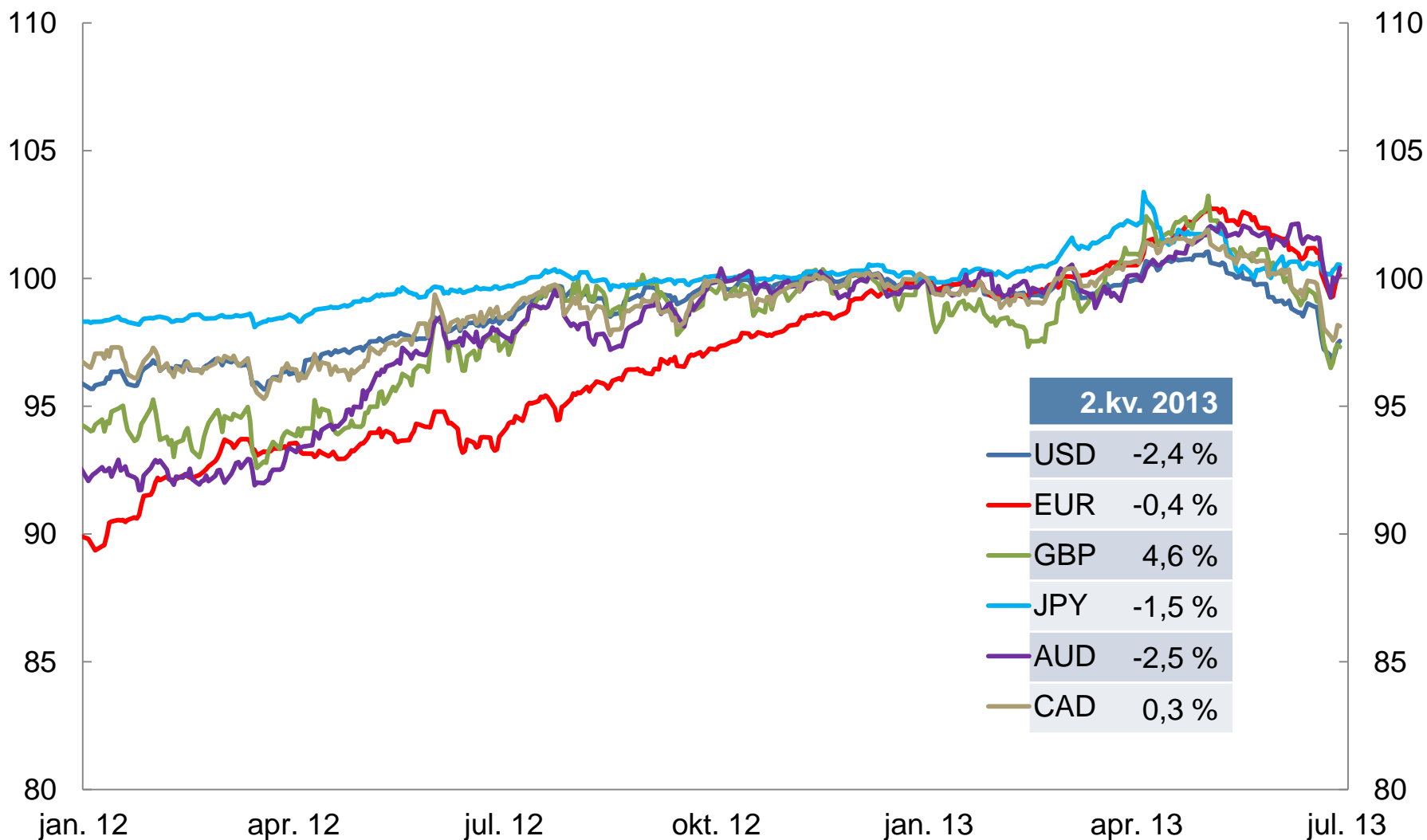
Kursutvikling i materialektoren

Målt i USD. Indeksert (31.12.2011 = 100)



Kursutvikling for obligasjoner i ulike valutaer

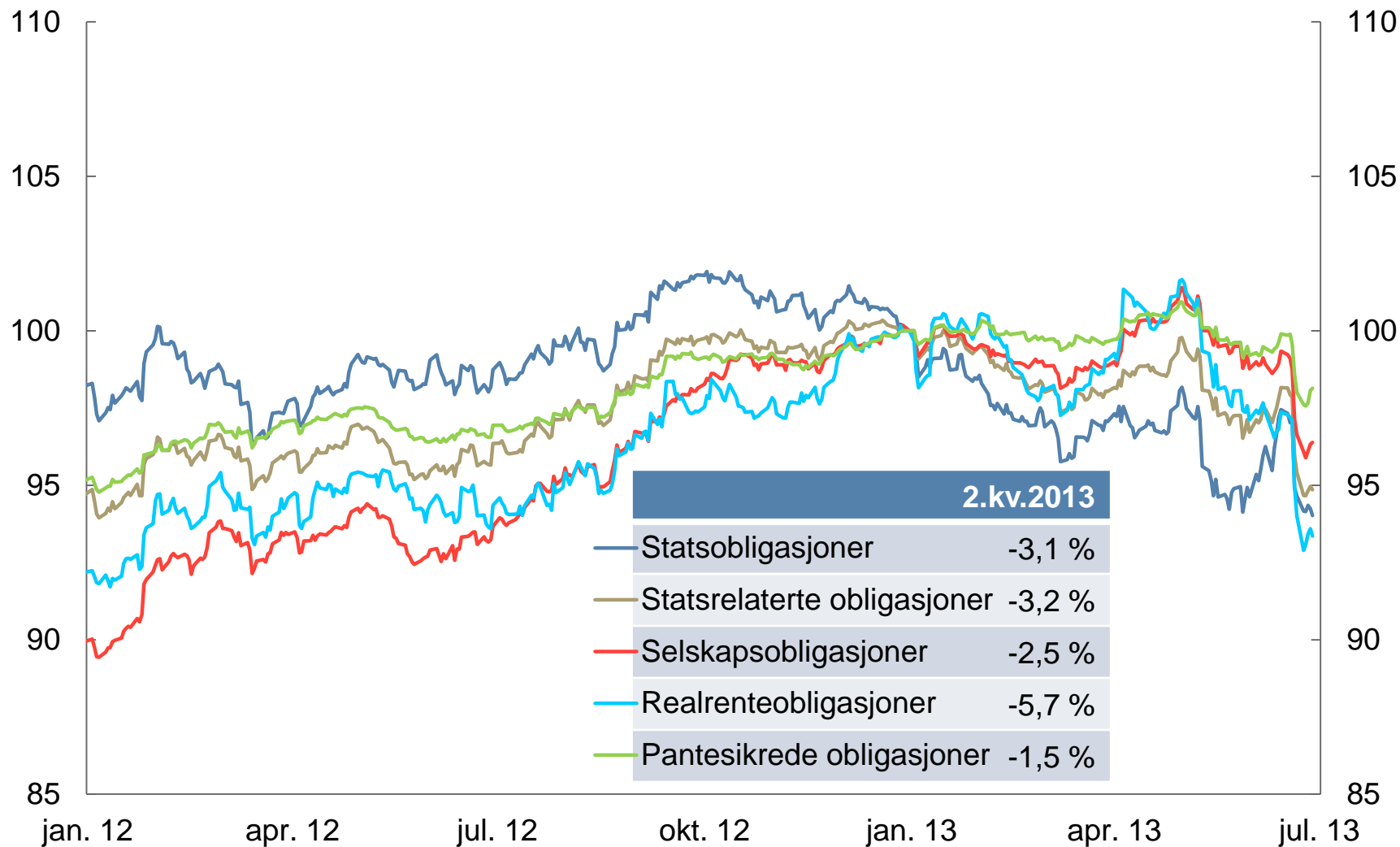
Barclays Global Aggregate Index. Målt i lokal valuta. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Kursutvikling for ulike typer obligasjoner

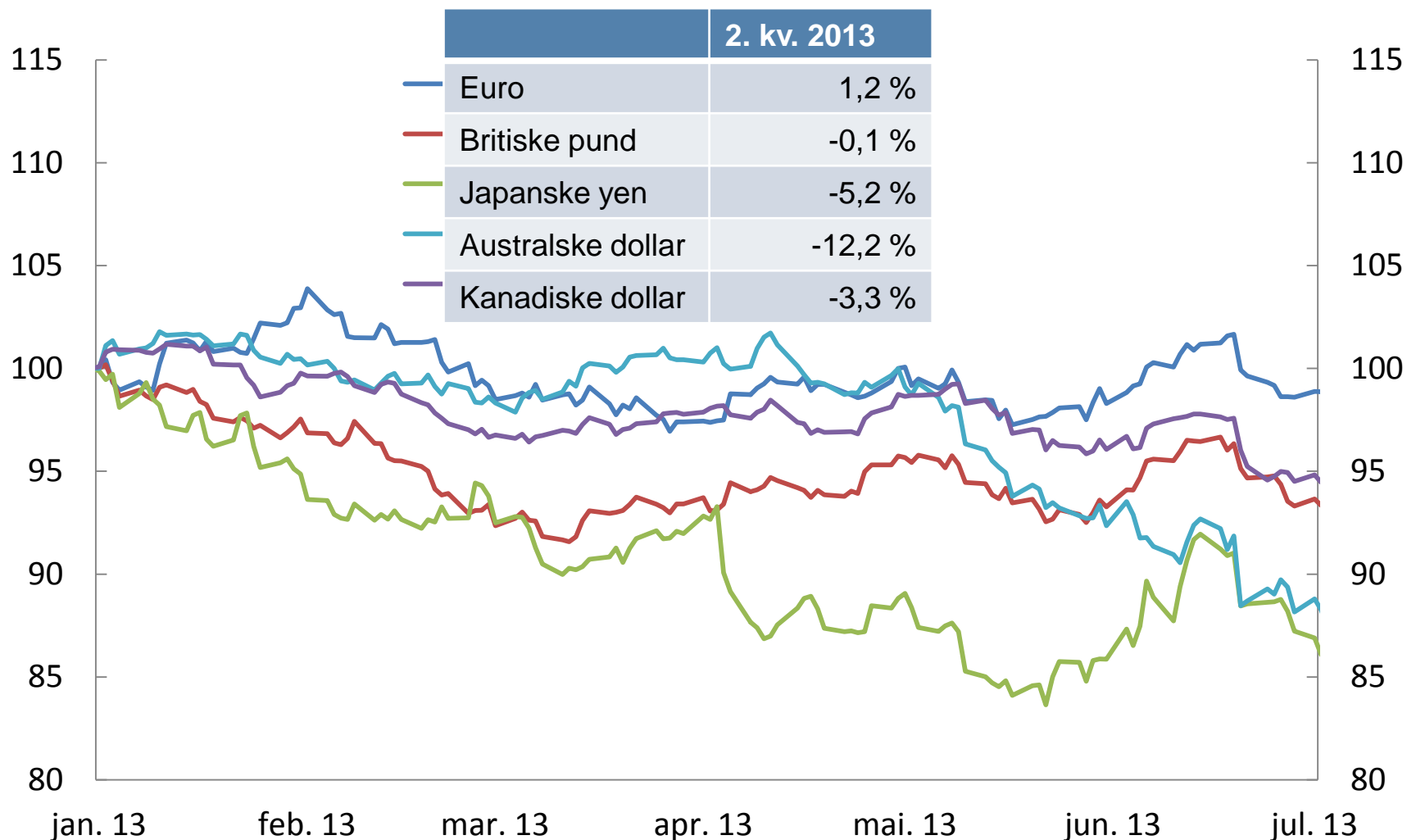
Barclays Global Aggregate Index. Målt i USD. Indeksert (31.12.2012 = 100)



Kilde: Barclays Capital

Valutakurser

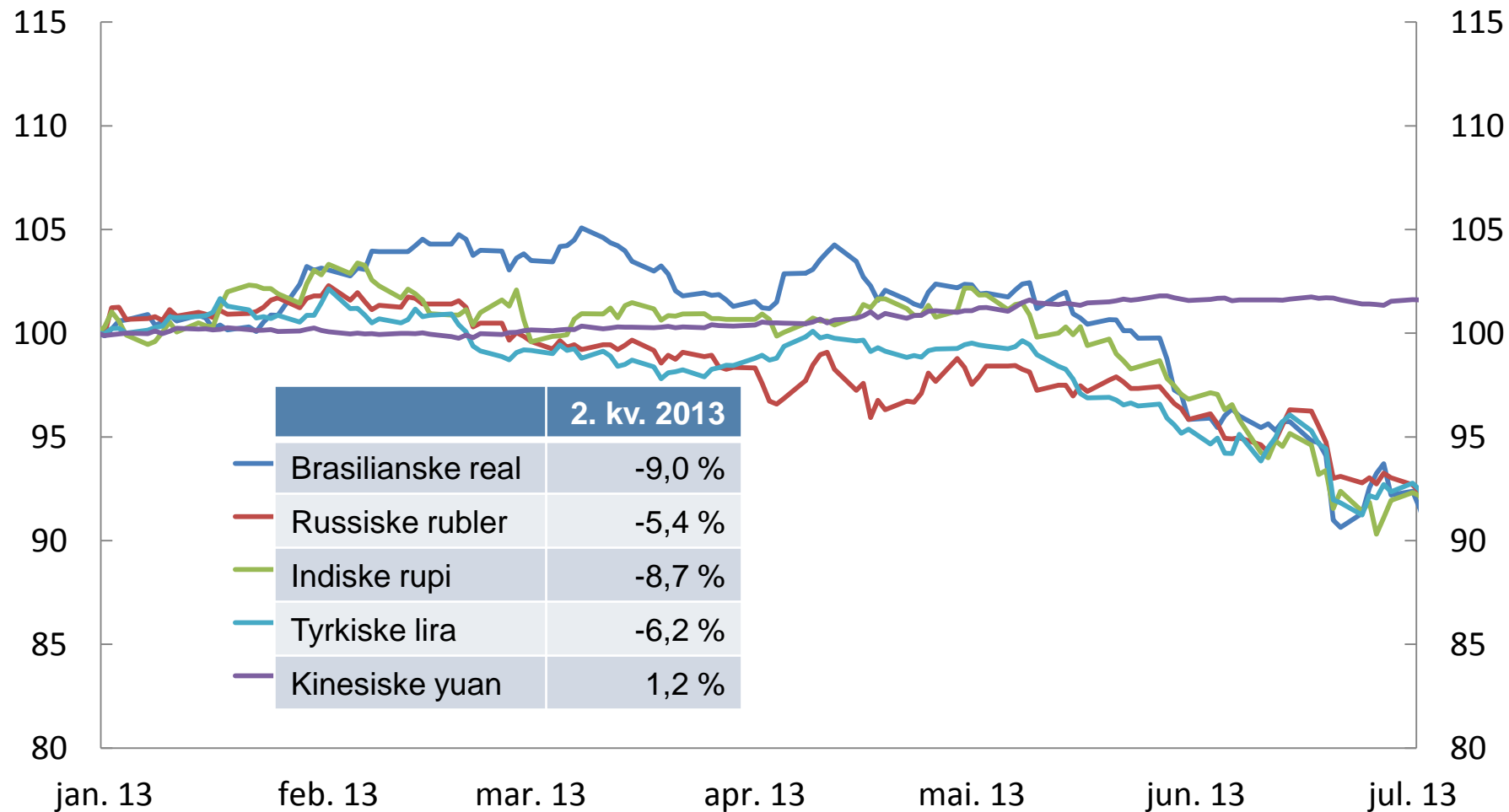
Indeksert (31.12.2012 = 100). Fallende kurve angir svakere kurs mot amerikanske dollar



Kilde: Bloomberg

Valutakurser

Indeksert (31.12.2012 = 100). Fallende kurve angir svakere kurs mot amerikanske dollar



Kilde: Bloomberg

Eierskapsutøvelse og ansvarlige investeringer

Hovedpunkter i andre kvartal

- NBIM stemte på 6 078 generalforsamlinger – 99 prosent av avholdte møter
- NBIM fremmet forslag i tre selskaper om å gi aksjonærene rett til å foreslå styremedlemmer («proxy access»)
- Opprettet rådgivende utvalg for eierskapsarbeid

Løpende offentliggjøring av stemmegivning

- NBIMs stemmegivning offentliggjøres dagen etter selskapenes generalforsamlinger
- Ny plattform for offentliggjøring av stemmegivning på nbim.no

The image displays two screenshots of the NBIM website. The top screenshot shows the 'Stemmegivning' (Voting) page with a search bar and a list of annual general meetings from 2008 to 2012. The bottom screenshot shows the 'Voting search results' page, which includes a table of search results for the company 'Morgan'.

Company search results:

Company	Ticker	Meeting date	Meeting type	Country
JPMorgan Chase & Co.	JPM	21 May, 2013	Annual	USA
Kinder Morgan Inc.	KMI	7 May, 2013	Annual	USA
Morgan Advanced Materials plc	MGM	10 May, 2013	Annual	United Kingdom
Morgan Sindall Group plc	MGS	9 May, 2013	Annual	United Kingdom
Morgan Stanley	MS	14 May, 2013	Annual	USA

Rådgivende utvalg for eierskapsarbeidet

- Rådgivende organ for NBIMs eierskapsarbeid



Anthony Watson

Erfaring fra internasjonalt styrearbeid og kapitalforvaltning

- Mandat:

- Innspill vedrørende styreoppnevning
- Vurdere NBIMs eierskapsaktiviteter
- Rådgivning innen selskapsstyring generelt



John Kay

Akademisk bakgrunn, med perspektiv på eierskapsarbeid og velfungerende markeder



Peter Montagnon

Erfaring innen eierskapsarbeid fra et investor og regulatorisk perspektiv

Norwegian Finance Initiative (NFI)

- Årlig forskningskonferanse (NFRC)
 - Konferansen har vært arrangert årlig siden 2011
- Stipendordning for doktorgradsstudenter
 - To stipendier er tildelt
- Publikasjonsbonus
 - Seks publikasjonsbonuser er tildelt
- Medfinansiering av professorater og gjesteforskerprogram
 - Skolene har benyttet seg av programmene, men har så langt ikke resultert i NFI-finansierte aktiviteter
- Forelesningsserie
 - To forelesningsserier med støtte har så langt blitt gjennomført
- Pris for beste masteroppgave
 - Prisen ble utdelt for første gang i 2012
- Sommerskole
 - Sommerskolen ble arrangert for første gang i juni i 2013



Hovedpunkter 2. kvartal 2013

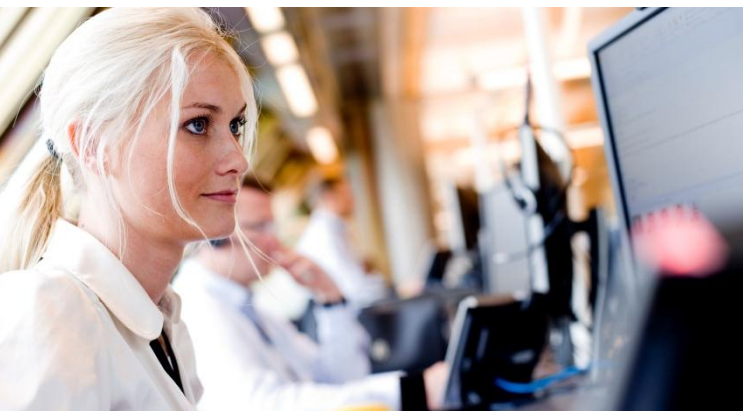
- Avkastningen på fondet var 0,1 prosent
- Avkastning på eiendomsinvesteringer var 3,9 prosent
- Meravkastningen var på 0,3 prosentpoeng
- Markedsverdien av fondet steg med 215 milliarder kroner til 4 397 milliarder kroner

STATENS PENSJONSFOND UTLAND

PRESSEKONFERANSE - 9. august 2013



2. KVARTAL 2013



www.nbim.no