

Norges Bank
Postboks 1179 Sentrum
0107 OSLO

Deres ref

Vår ref
17/2441 - 86

Dato
27.02.2023

Referanseindeksen for obligasjoner i Statens pensjonsfond utland

Referanseindeksen for obligasjoner i Statens pensjonsfond utland (SPU) er basert på indekser levert av Bloomberg L.P. og består utelukkende av verdipapirer med lav til moderat kredittrisiko, såkalt *investment grade*. Gjeldende referanseindeks tar utgangspunkt i de valutaer, land og enkeltpapirer som inngår i valgte delsegmenter av underliggende indeksprodukter, men begrenset til obligasjoner utstedt av stater og selskaper indeksleverandøren har klassifisert som hjemmehørende i utviklede markeder (med unntak av Norge). Fremvoksende markeder ble tatt ut av obligasjonsindeksen i 2019.

Finansdepartementet besluttet i 2021 at referanseindeksen for *aksjer* inntil videre ikke skal utvides med flere markeder, jf. brev 28. juni 2021. Departementet ser det som hensiktsmessig med tilsvarende tilnærming for inkludering av nye markeder i *statsdelen av obligasjonsindeksen*. Eventuelle utvidelser med flere markeder vil, som for aksjer, vurderes i forbindelse med fremtidige, brede gjennomganger av referanseindeksen.

Finansdepartementet har på denne bakgrunn, og med hjemmel i lov om Statens pensjonsfond § 10 første ledd jf. § 3 annet ledd, i dag besluttet at det inntil videre ikke skal inkluderes nye markeder i statsdelen av referanseindeksen for obligasjoner. Det innebærer blant annet at obligasjonsindeksen fremover ikke løpende vil inkludere markeder som indeksleverandøren eventuelt reklassifiserer fra fremvoksende til utviklede markeder, eller markeder som av andre grunner kvalifiserer for inkludering i statsdelen av obligasjonsindeksen.

Departementet har i lys av denne endringen også endret § 2-2 femte ledd slik at denne mandatbestemmelsen ikke omhandler krav til innfasingsplan. I tillegg er det foretatt en redaksjonell endring av bestemmelsen.

Paragraf 2-2 annet ledd lyder nå (justert siste punktum i kursiv):

Statsdelen av referanseindeksen for obligasjonsporteføljen består av:

- a. alle verdipapirer utstedt av stater hjemmehørende i land klassifisert som et utviklet marked og som inngår i Bloomberg Global Inflation-Linked (Series-L) Bond Index
- b. alle verdipapirer utstedt av stater hjemmehørende i land klassifisert som et utviklet marked og som inngår i delsegmentet statsobligasjoner («Treasury») av Bloomberg Global Aggregate Bond Index
- c. alle verdipapirer utstedt i valutaer tilhørende land klassifisert som et utviklet marked og som inngår i undergruppen internasjonale organisasjoner («Supranational») innenfor delsegmentet statsrelatert («Government Related») av Bloomberg Global Aggregate Bond Index.

Verdipapirer utstedt av stater hjemmehørende i land eller verdipapirer utstedt i valutaer som etter 31. januar 2023 inkluderes i statsdelen av referanseindeksen for obligasjonsporteføljen, skal tilordnes en vekt på 0.

Paragraf 2-2 femte ledd lyder nå:

Dersom valutaer eller markeder går ut av statsdelen av referanseindeksen for obligasjonsporteføljen, skal departementet fastsette en utfasingsplan.

Endringene trer i kraft i dag.

Med hilsen

Espen Erlandsen e.f.
ekspedisjonssjef

Vibeke Horn Bakken
fagsjef

Kopi
Norges Banks representantskap
Riksrevisjonen

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer