



FINANSDEPARTEMENTET

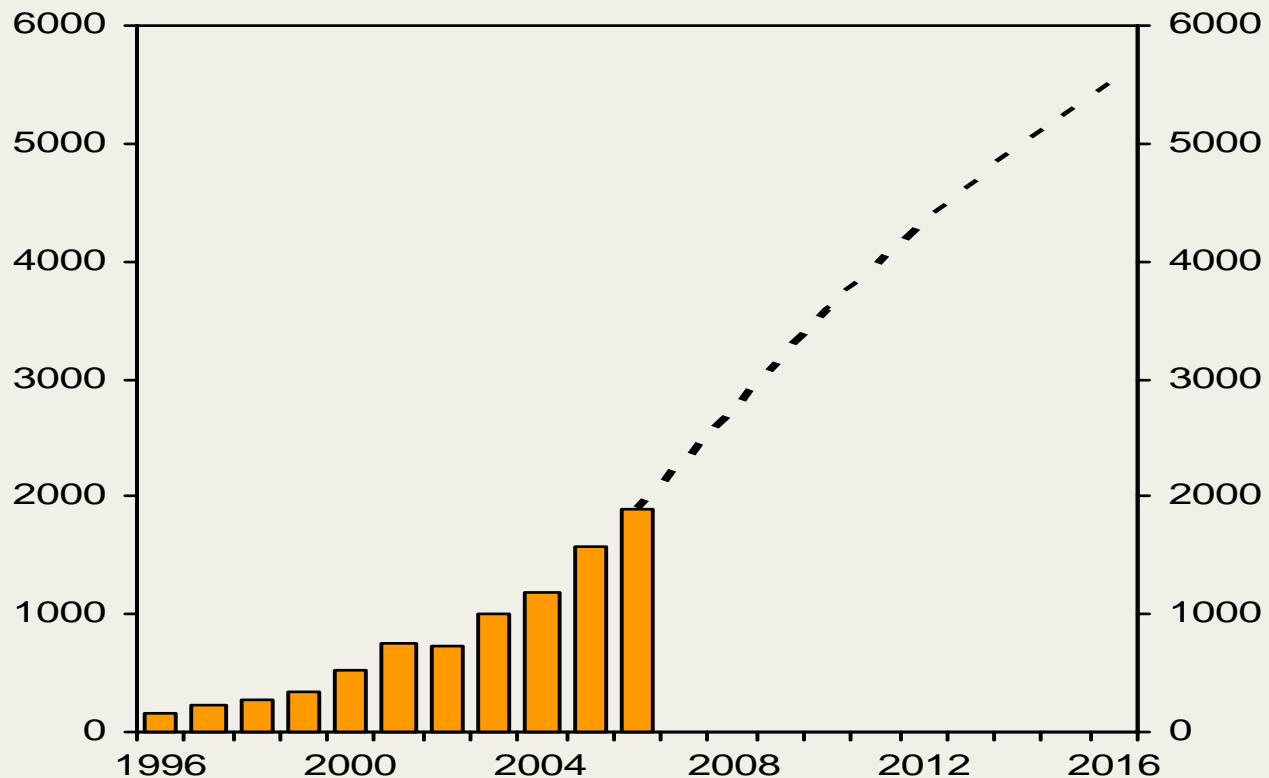
St.meld. nr. 24 (2006-2007)
Om forvaltningen av
Statens pensjonsfond i 2006

Finansminister Kristin Halvorsen

13. april 2007

Et av verdens største enkelteide fond, og det vokser fortsatt raskt

Samlet verdi av Statens pensjonsfond (mrd kroner)



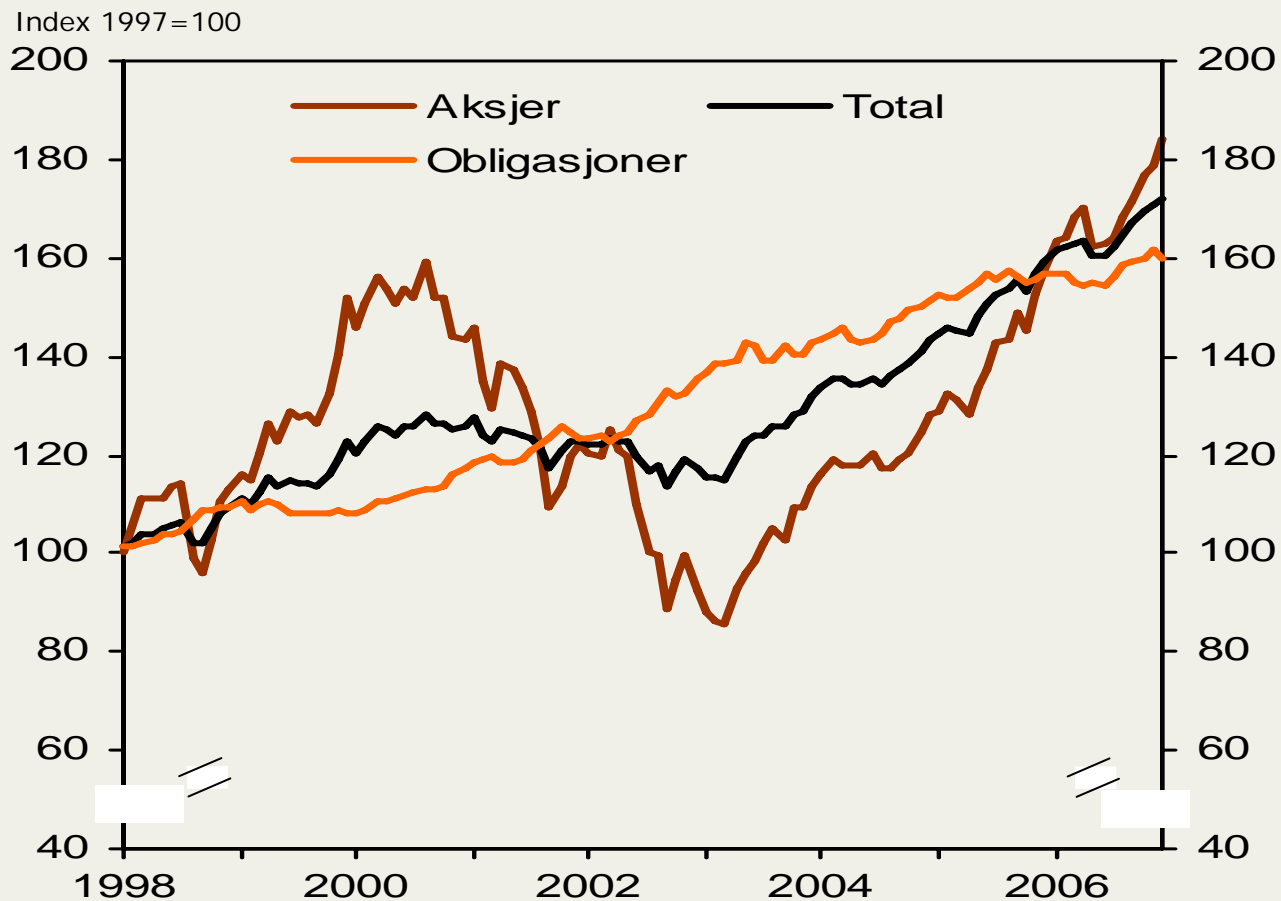
Langsiktig forvaltning – et verdivalg

- Komme alle generasjoner til gode
- Bidra til stabilitet i produksjon og sysselsetting
- Profesjonell og etisk forsvarlig formuesforvaltning

Endringer i investeringsstrategien for Statens pensjonsfond – Utland

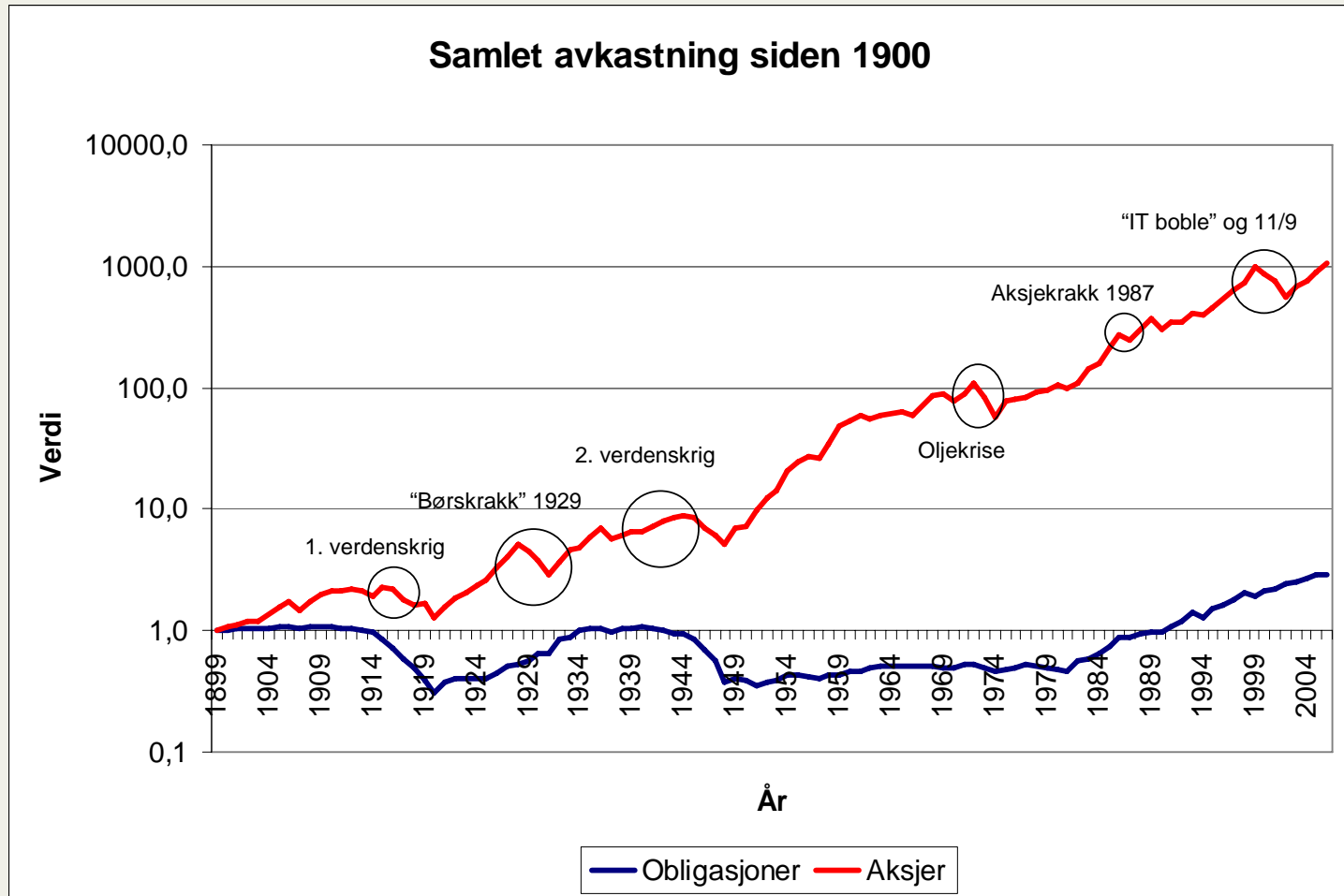
- Utvider antallet selskaper det investeres i ved å inkludere små selskaper i referanseporteføljen
- Endrer reguleringen av godkjente markeder og valutaer
- Øker aksjeandelen fra 40 til 60 pst

Akkumulert nominell avkastning i Statens pensjonsfond – Utland



Kilde: Finansdepartementet og Norges Bank

Utviklingen av 1 krone investert i hhv. aksjer eller obligasjoner 31.12.1899



Kilde: Finansdepartementet

Virkning på forventet avkastning av økt aksjeandel

- Med et fond på 1800 mrd. kan vi anta en økt gevinst på om lag **240 mrd.** etter 15 år ved å øke aksjeandelen fra 40 pst. til 60 pst. (Vi har da tatt med avkastningen på nye oljekroner som tilføres i perioden)
- Med 40 pst. aksjer vil det bli krevende å nå 4 pst realavkastning de neste 15 årene

To etiske forpliktelser



Framtidige generasjoner skal få en rimelig andel av petroleumsformuen

- Oppnå god avkastning

Respektere grunnleggende rettigheter hos parter som berøres av investeringene

- Utøve eierskap
- Ikke investere hvis uakseptabel risiko for å medvirke til grove etiske normbrudd

Eierskapsutøvelse

- Det overordnede målet for eierskapsutøvelsen er å ivareta fondets langsiktige finansielle interesser
- Prinsipper for eierskapsutøvelsen er basert på OECDs retningslinjer for selskapsstyring og multinasjonale selskaper og FNs Global Compact
- Særlige satsingsområder: god selskapsstyring, barns vilkår og langsiktige miljøutfordringer

Utelukkelse av enkeltsselskaper

Negativ filtrering

Våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (forbudte våpen samt klase- og atomvåpen)

Uttrekk

Grove brudd på grunnleggende etiske normer (menneskerettigheter inkl barnearbeid, korrupsjon, miljø)

Utelukkelse av statsobligasjoner

- Dagens liste over godkjente markedsplasser og valutaer fjernes – Norges Bank foretar den økonomiske vurderingen av markeder og valutaer
- Finansdepartementet kan avskjære Norges Bank fra å investere i statsobligasjoner utstedt av bestemte land
- Vedtak om å utelukke statsobligasjoner utstedt av enkelte land må
 - ta utgangspunkt i vedtatte FN-sanksjoner eller andre internasjonale tiltak, og
 - reflektere bred politisk enighet
- Burmesiske statsobligasjoner utelukkes

Ny lov om Folketrygdfondet – opprydning i regelverket

- Synliggjøre skillet mellom formuesmassen Statens pensjonsfond – Norge og Folketrygdfondet som forvalter av denne formuesmassen
- Bringer rammeverket i samsvar med praksis som har utviklet seg, slik at Folketrygdfondet gjennom egen lov får status som et selvstendig rettssubjekt
- Hovedprinsippene i dagens organisering videreføres. Legges ikke opp til endringer i Folketrygdfondets virksomhet eller i forvaltningen av Statens pensjonsfond – Norge

Veien videre

Målsetting: Verdens best forvaltede fond

- Investeringsstrategi
- Etikk og eierskapsutøvelse
- Oppfølging av de operative forvalterne
Norges Bank og Folketrygdfondet