



Finansdepartementet

Meldingen

# Statens pensjonsfond 2019

Finansminister Siv Jensen

5. april 2019

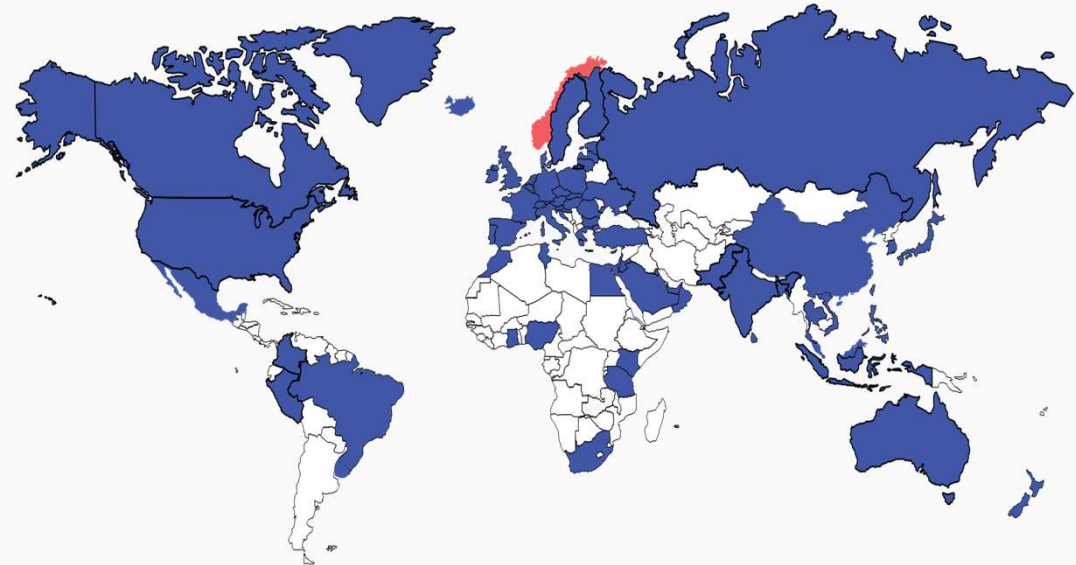
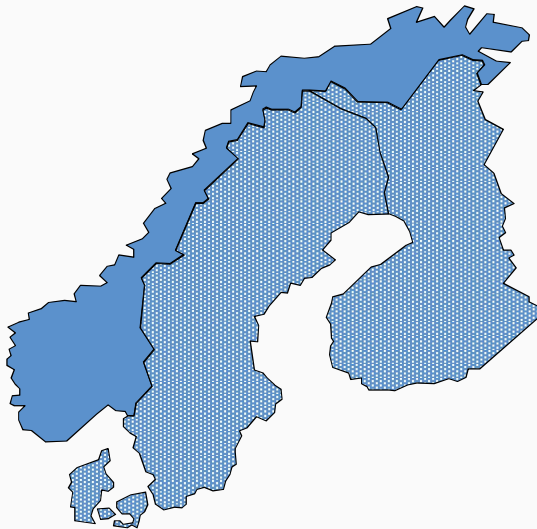
Finansdepartementet  
**Statens pensjonsfond**

Folketrygdfondet  
**Statens pensjonsfond Norge**

Norges Bank  
**Statens pensjonsfond utland**

**60% aksjer 40% obligasjoner**

**70% aksjer 30% obligasjoner**





## Aktuelle tema i meldingen

### Statens pensjonsfond Norge (SPN)

- ✓ Gjennomgang av forvaltningen

### Statens pensjonsfond utland (SPU)

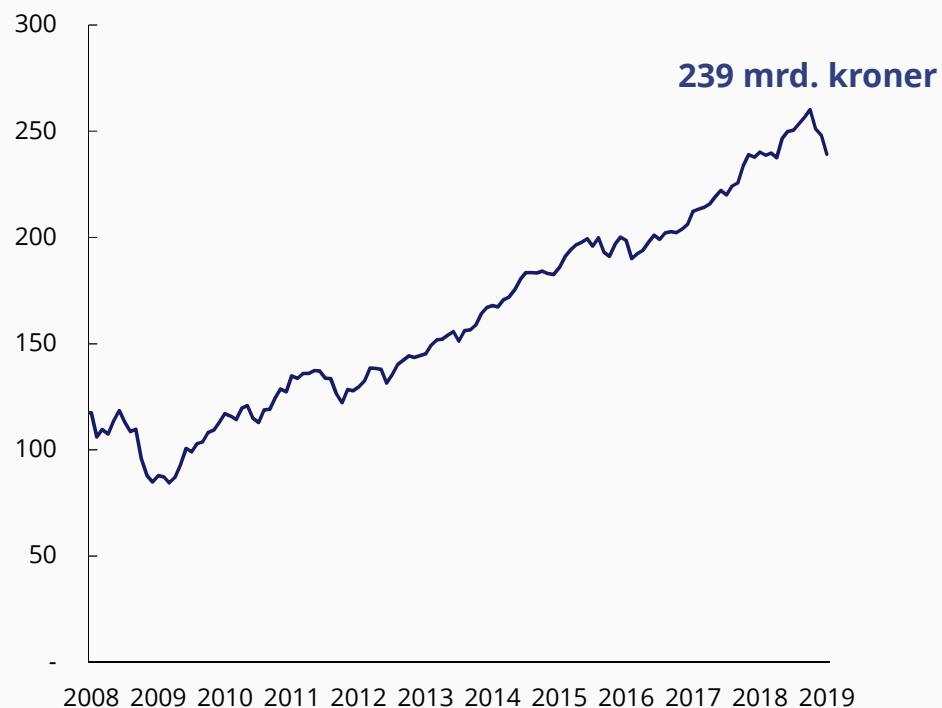
- ✓ Nytt rammeverk og indeks for obligasjonsinvesteringer
- ✓ Miljømandatene og unotert infrastruktur for fornybar energi
- ✓ Arbeidet med kull- og klimakriteriet

# Statens pensjonsfond Norge

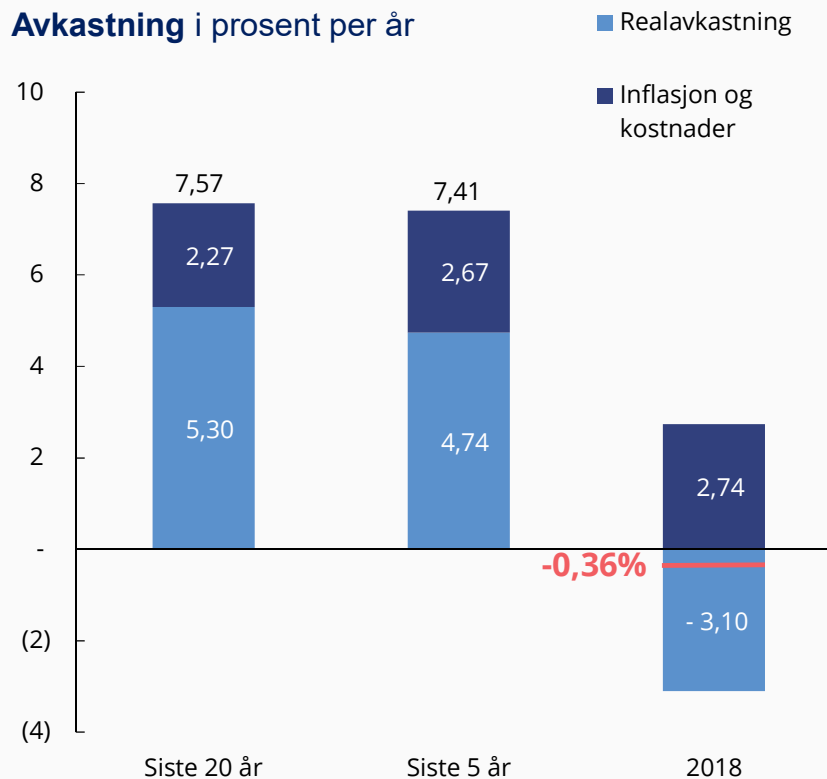


# Svake absolutte resultater for SPN i 2018

Markedsverdi i milliarder kroner



Avkastning i prosent per år



Kilder: Folketrygdfondet og Finansdepartementet.

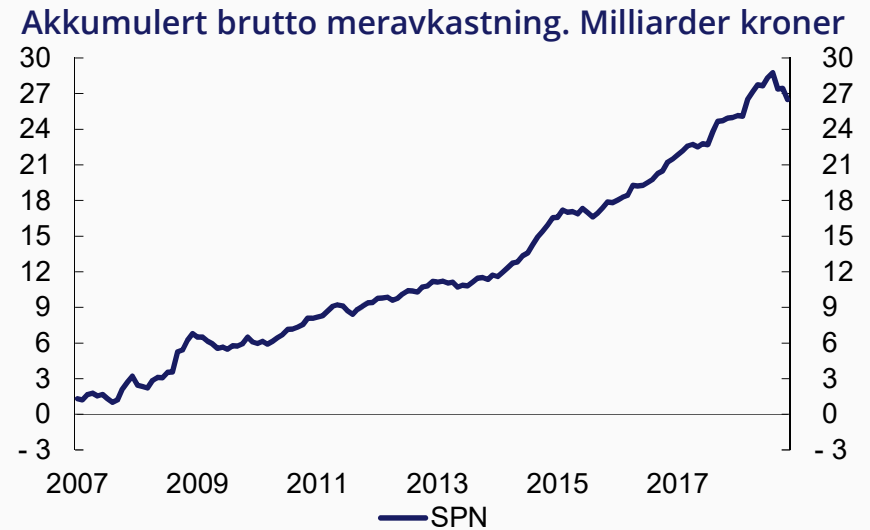


## Gode absolutte og relative resultater i SPN over tid

- ✓ Forvaltningen av SPN har over tid gitt god meravkastning med lave kostnader til om lag samme risiko som referanseindeksen
- ✓ Rammen for avvik fra referanseindeksen endres ikke

## Ansvarlig forvaltning

- ✓ Går ikke videre med forslaget om egen etikkrådsfunksjon for SPN



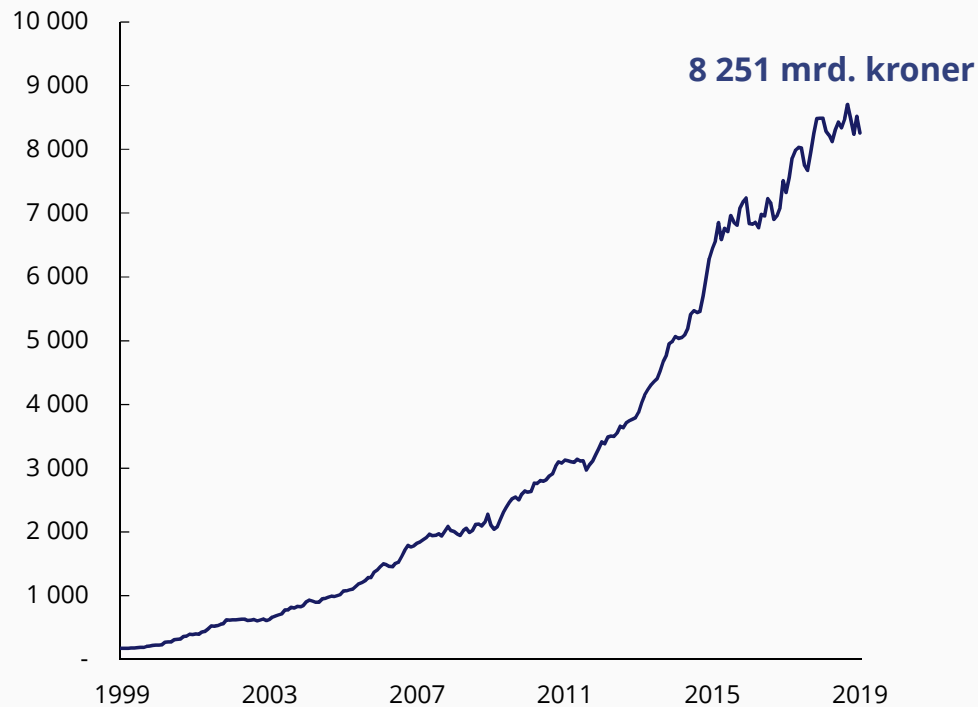
Kilde: Folketrygdfondet.

# Statens pensjonsfond utland

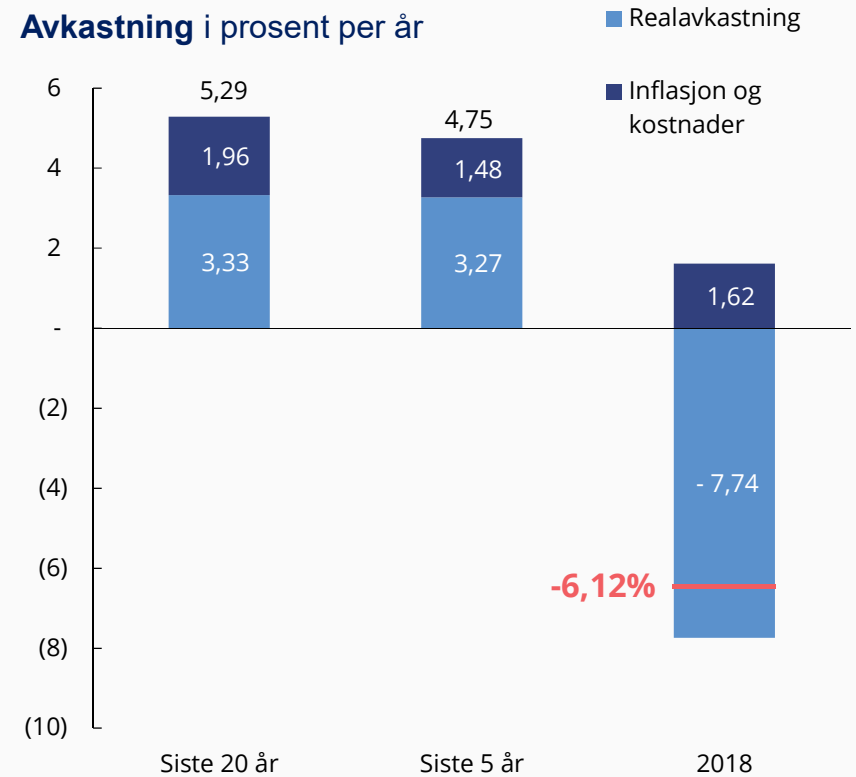


# Urolige finansmarkeder globalt ga svake resultater i 2018

Markedsverdi i milliarder kroner



Avkastning i prosent per år



Kilder: Norges Bank og Finansdepartementet.

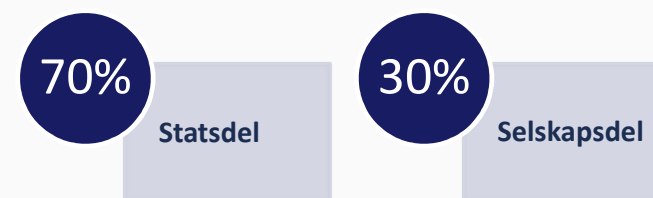




# Nytt rammeverk for obligasjoner

- ✓ Fremvoksende markeder tas ut av referanseindeksen, men beholdes i investeringsuniverset
- ✓ Rammer inn risiko ved investeringer i fremvoksende markeder ved en øvre grense på 5 prosent av obligasjonsporteføljen
- ✓ Tekniske justeringer av BNP-vektingen for statsobligasjoner

## Referanseindeksen for obligasjoner



*Arbeidet med referanseindeksen for aksjer er igangsatt*

# Åpner for unotert infrastruktur for fornybar energi innenfor miljømandatene

**30-120**  
mrd. kroner

Den øvre rammen for miljømandatene dobles

**2%**  
av fondet

Setter en grense på 2% av fondet for slike investeringer

Utvidede rapporteringskrav



# Ansvarlig forvaltning

*«God avkastning på lang sikt anses å avhenge av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand, samt av velfungerende, legitime og effektive markeder»*



# Etisk motiverte retningslinjer

## Etiske kriterier

### Produkt

- Våpen
- Tobakk
- Kull

### Atferd

- Menneskerettigheter
- Krenkelser av individers rettigheter
- Miljøskade
- Klima
- Korrupsjon
- Brudd på etiske normer

- ✓ Bred enighet om kriteriene
- ✓ Høy terskel for utelukkelse
- ✓ Fondet er ikke egnet til å ivareta alle typer etiske forpliktelser Norge har

# Styrker og klargjør de etiske retningslinjene

## Etiske kriterier

### Produkt

- Våpen
- Tobakk
- **Kull**

### Atferd

- Menneskerettigheter
- Krenkelser av individers rettigheter
- Miljøskade
- **Klima**
- Korrupsjon
- Brudd på etiske normer

▶ Innfører nye absolutte terskler under kullkriteriet

▶ Avklaring av forståelsen av klimakriteriet

Øvrige vurderinger: Etablerer ikke et eget kriterium for pengespillselskaper

# Gjennomgang av de etiske retningslinjene

## Nytt utvalg skal vurdere

- ✓ De etiske kriteriene
- ✓ Bruken og effekten av virkemidler
- ✓ Etiske hensyn knyttet til investeringer i enkeltland
- ✓ Utforming av retningslinjer i situasjoner der informasjonstilgangen knyttet til enkeltselskaper ikke er tilstrekkelig for å vurdere grunnlag for utelukkelse



# Oppsummering

2018 var preget av urolige finansmarkeder og svake resultater

- ✓ Må være forberedt på svingninger i fondsverdien

Videreutvikler investeringsstrategien

- ✓ Nytt rammeverk for obligasjonsinvesteringene
- ✓ Åpner for unotert infrastruktur for fornybar energi

Styrker og klargjør de etiske retningslinjene

- ✓ Absolutte terskler innen kullkriteriet
- ✓ Avklaringer av forståelsen av klimakriteriet
- ✓ Nytt utvalg som skal gjennomgå retningslinjene

# Ny statistikklov





# Et nytt statistikkprogram for offisiell statistikk

Programmet angir **hvilke** statistikkområder og **hvem** som skal produsere dem

- SSB foreslår programmet etter samråd med andre produsenter av offisiell statistikk
- Brukere av statistikk skal høres
- Vedtas av Kongen i statsråd

# Innhenting og deling av opplysninger

- SSB skal hente inn nødvendige opplysninger for å kunne lage god statistikk
- SSBs opplysninger viktig grunnlag for forskning og analyse
  - Hensynet til personvern vektlagt
  - Forskningsinstitusjoner og offentlige myndigheter kan få tilgang, ikke andre
- Taushetsplikt opphører etter 100 år for personopplysninger og etter 60 år for andre opplysninger

# SSB: faglig uavhengig med todelt samfunnsoppdrag

- SSB skal, som i dag, ha et **todelt samfunnsansvar**
  - den sentrale statistikkmyndigheten
  - fortsatt forskning og analyse rettet mot Stortinget, departementene, TBU
- SSB er, som i dag, **faglig uavhengig**. Klarere i ny lov.
  - Uavhengighet i hvordan oppgaver skal løses, men ikke hvilke oppgaver
    - Offisiell statistikk som skal produseres, avgjøres i statistikkprogrammet
    - Departementet kan pålegge bestemte metoder eller modeller i forskning og analyse

# SSB: faglig uavhengig med todelt samfunnsoppdrag

- SSB skal, som i dag, ha et **todelt samfunnsansvar**
  - den sentrale statistikkmyndigheten
  - fortsatt forskning og analyse rettet mot Stortinget, departementene, TBU
- SSB er, som i dag, **faglig uavhengig**. Gjøres klart i loven.
  - Uavhengighet om **hvordan** oppgaver skal løses, men ikke **hvilke** oppgaver
    - Offisiell statistikk som skal produseres, avgjøres i statistikkprogrammet
    - Finansdepartementet kan pålegge oppgaver innen forskning og analyse

# SSBs styre erstattes med et råd for SSB

- Støtte og føre oppsyn med leder og virksomhet
- Bidrar til åpenhet
- I tråd med europeiske regler og organisering i staten ellers

