

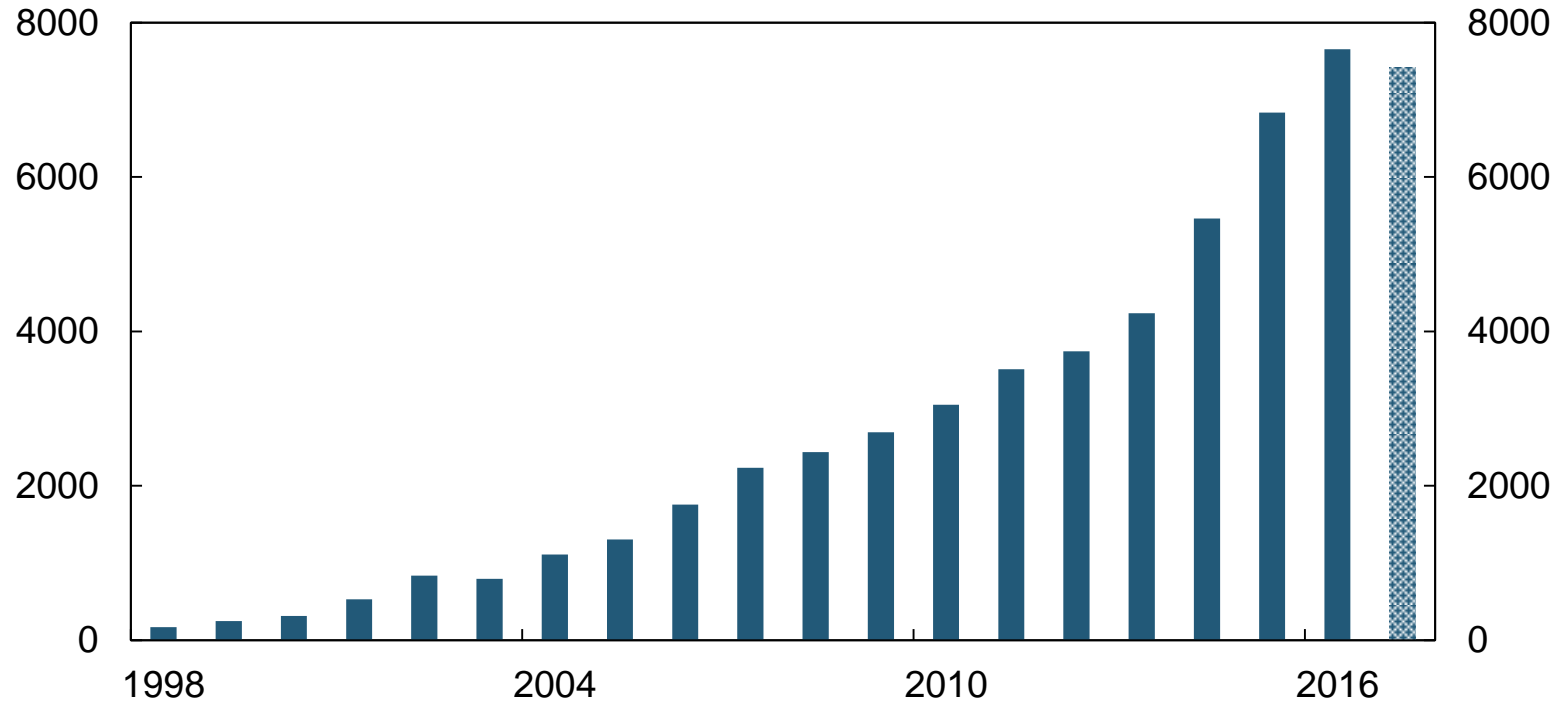


AKSJEANDELEN I STATENS PENSJONSFOND UTLAND

VISESENTRALBANKSJEF EGIL MATSEN

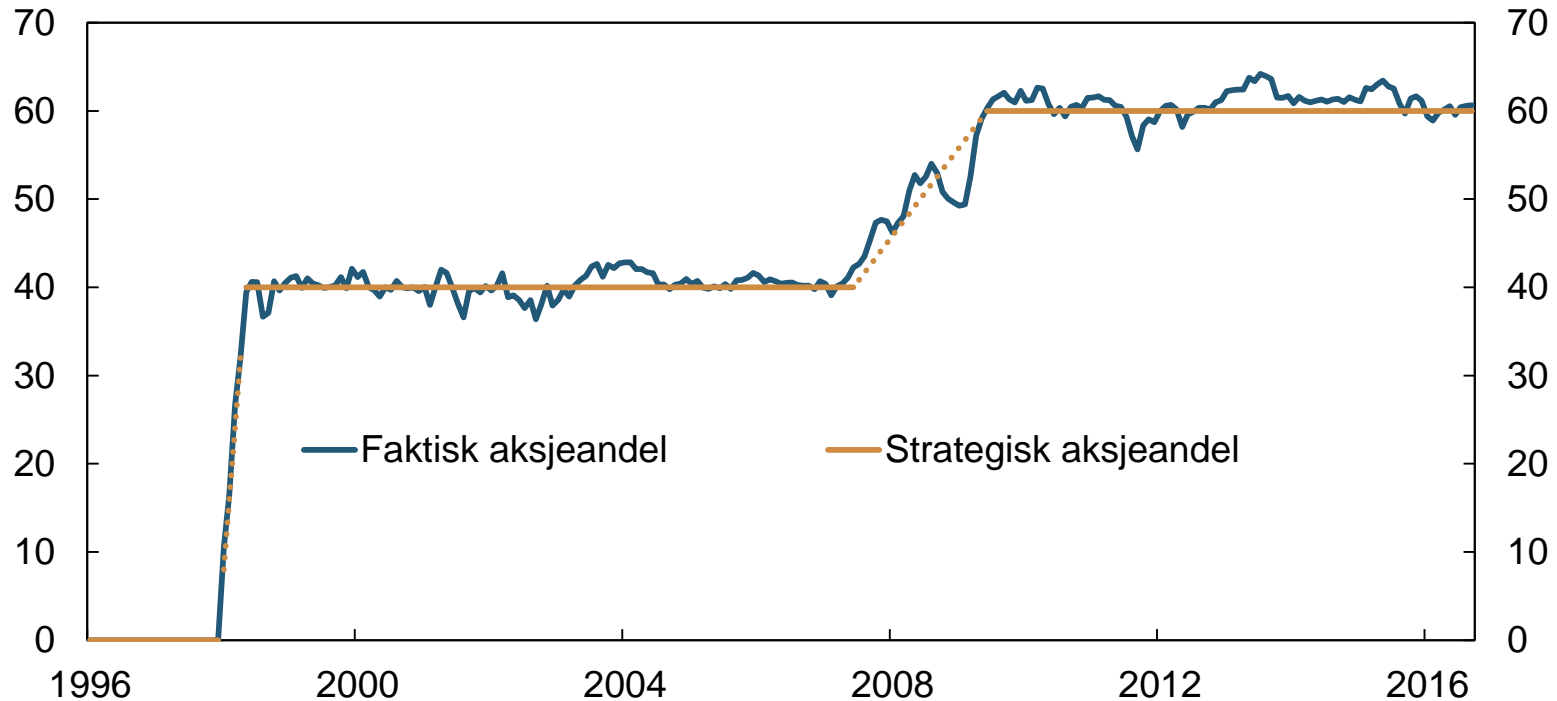
Statens pensjonsfond utland

Ved inngangen til året. Mrd. kroner



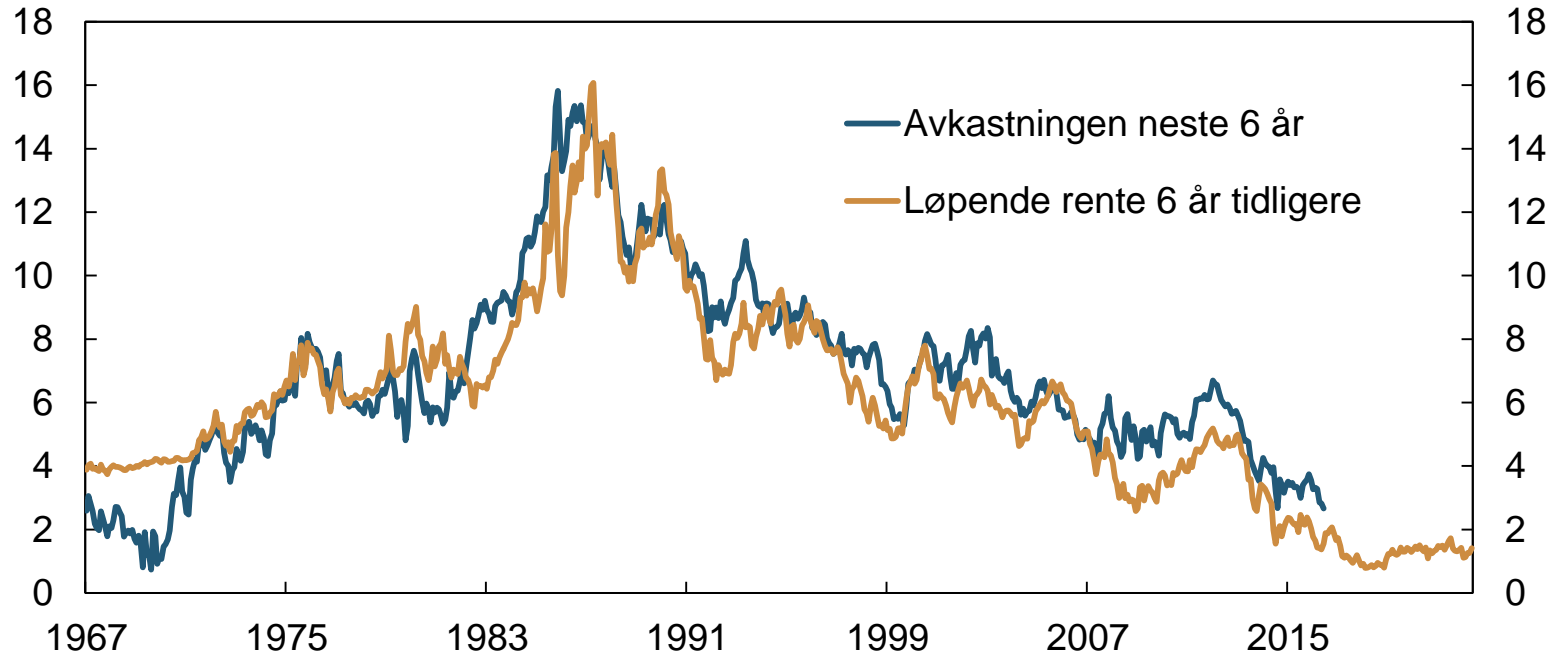
Faktisk og strategisk aksjeandel

I prosent av total fondsverdi



Rente og framtidig avkastning

Renten 6 år tidligere og avkastning på en obligasjonsportefølje de neste 6 år. Prosent

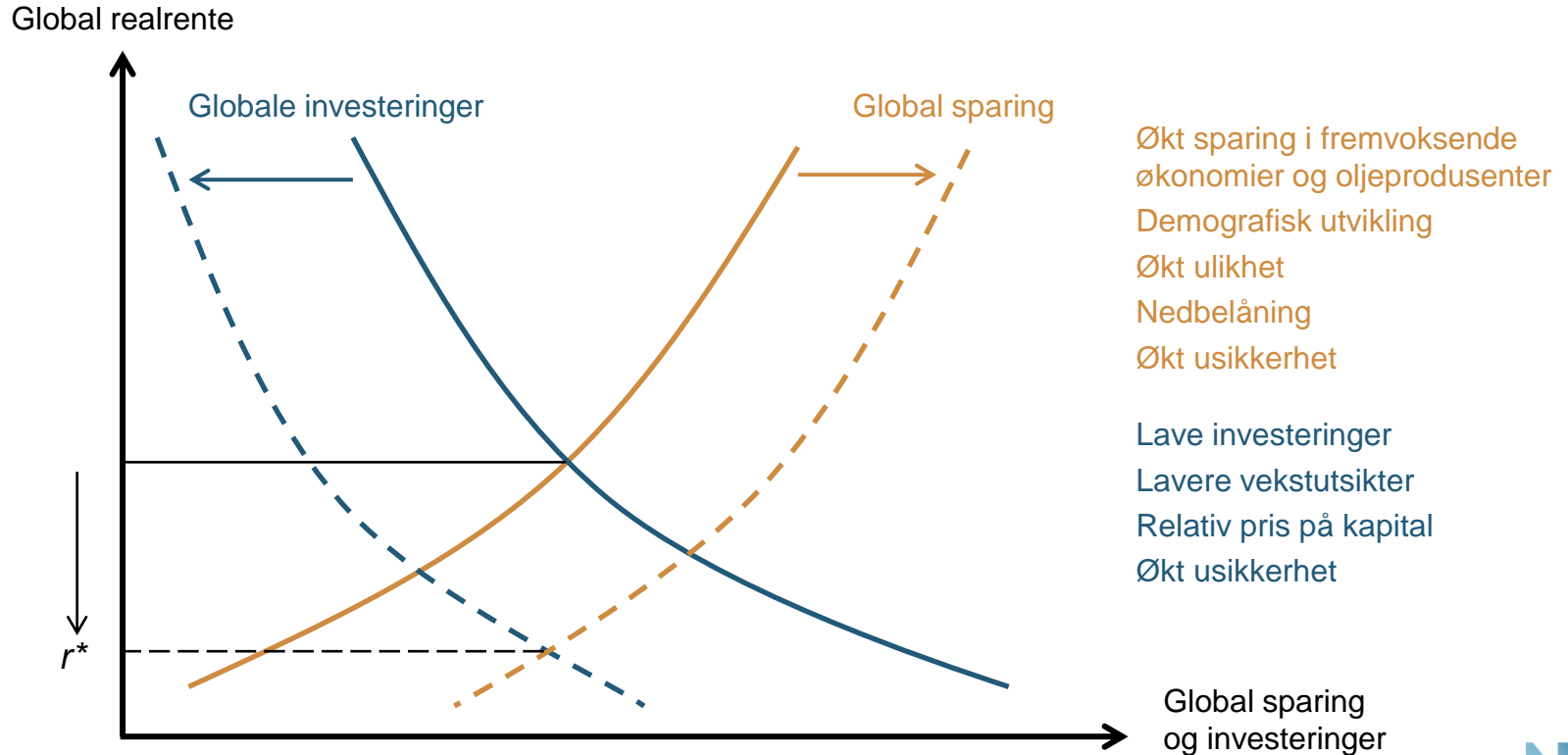


Realrenteobligasjoner

Rente på 10-årige amerikanske realrenteobligasjoner. Prosent

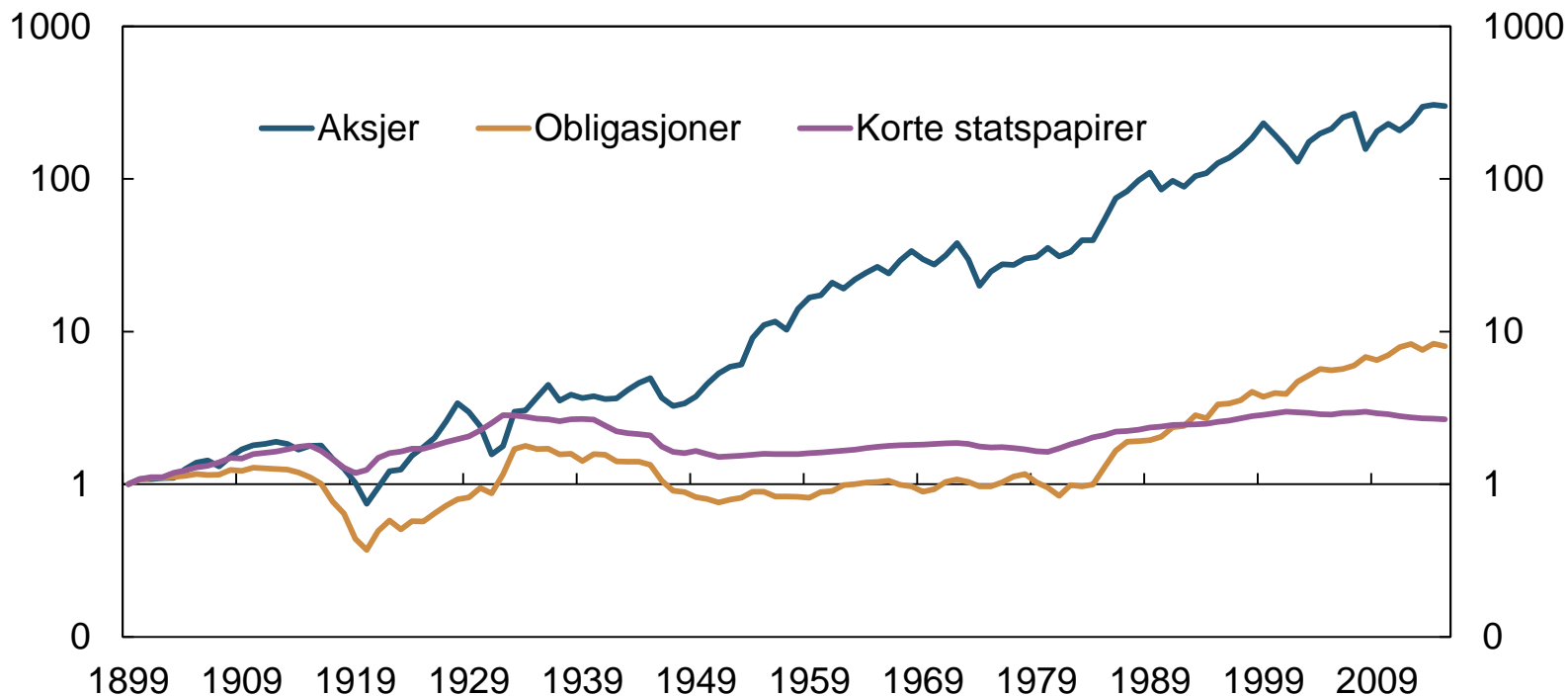


Drivkrefter bak fallet i global realrente



Historisk realavkastning på aksjer og rentepapirer

Akkumulert avkastning i internasjonale markeder. Logaritmisk skala

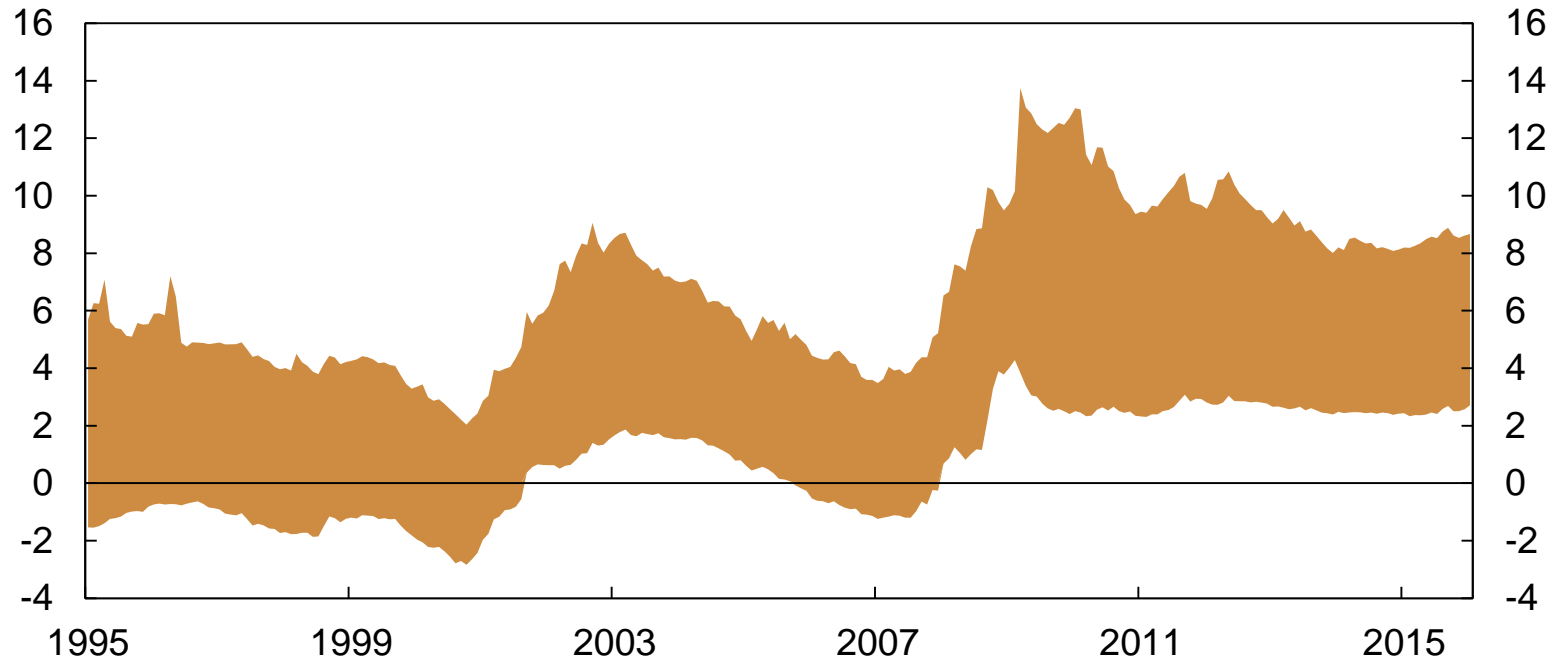


Kilde: Dimson, Marsh og Staunton (2016)



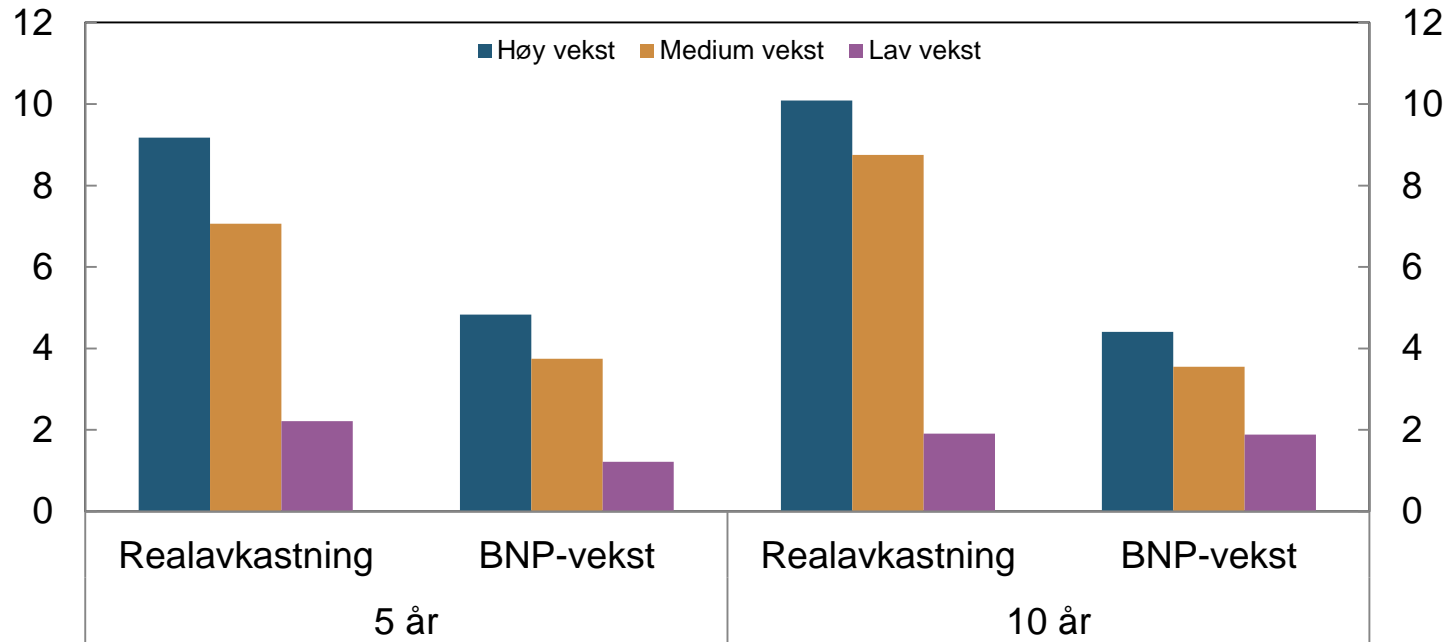
Aksjepremie fra ulike modellspesifikasjoner

Spennet mellom høyeste og laveste verdi fra 9 ulike spesifikasjoner.
Prosent



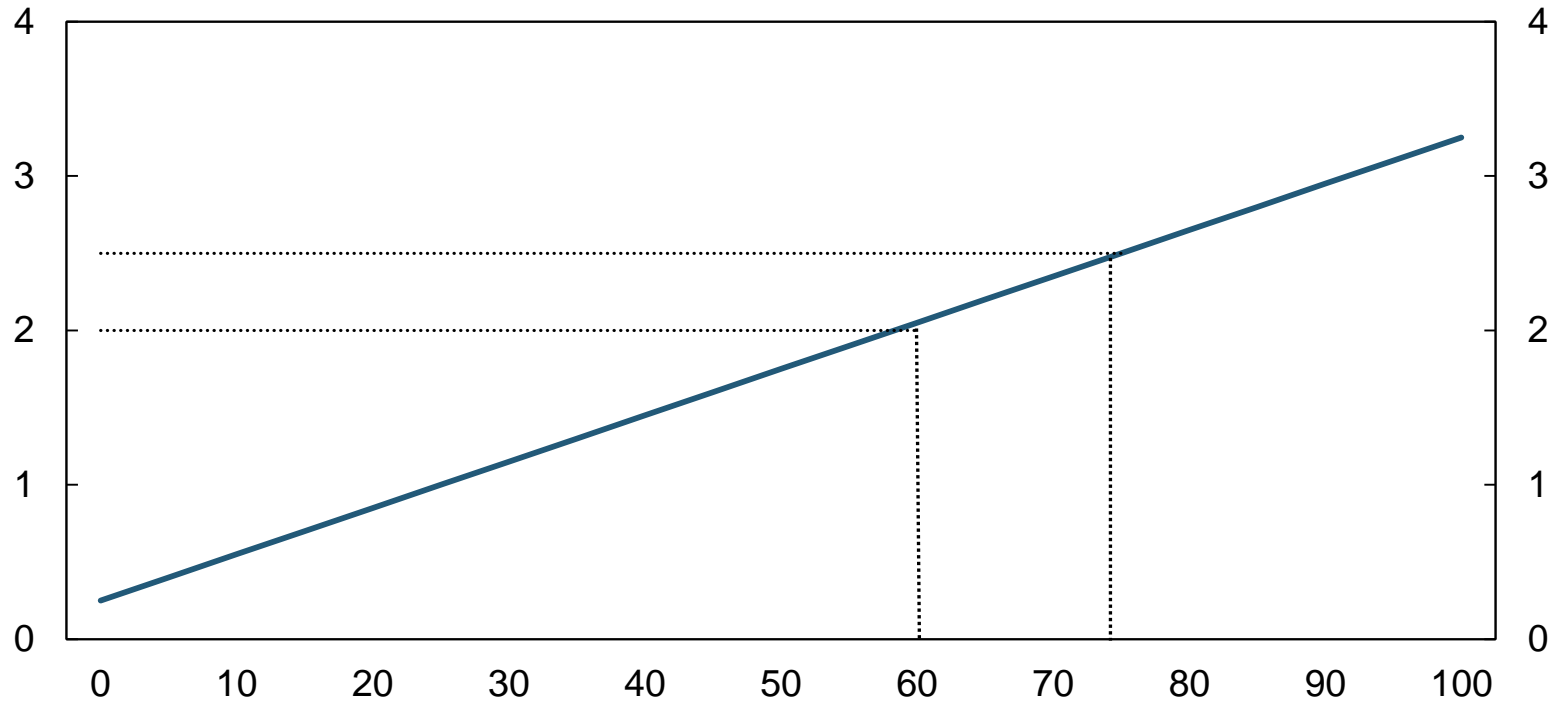
Vekst og avkastning

Realavkastning i det internasjonale aksjemarkedet i perioder med høy, middels og lav vekst i verdensøkonomien. Prosent



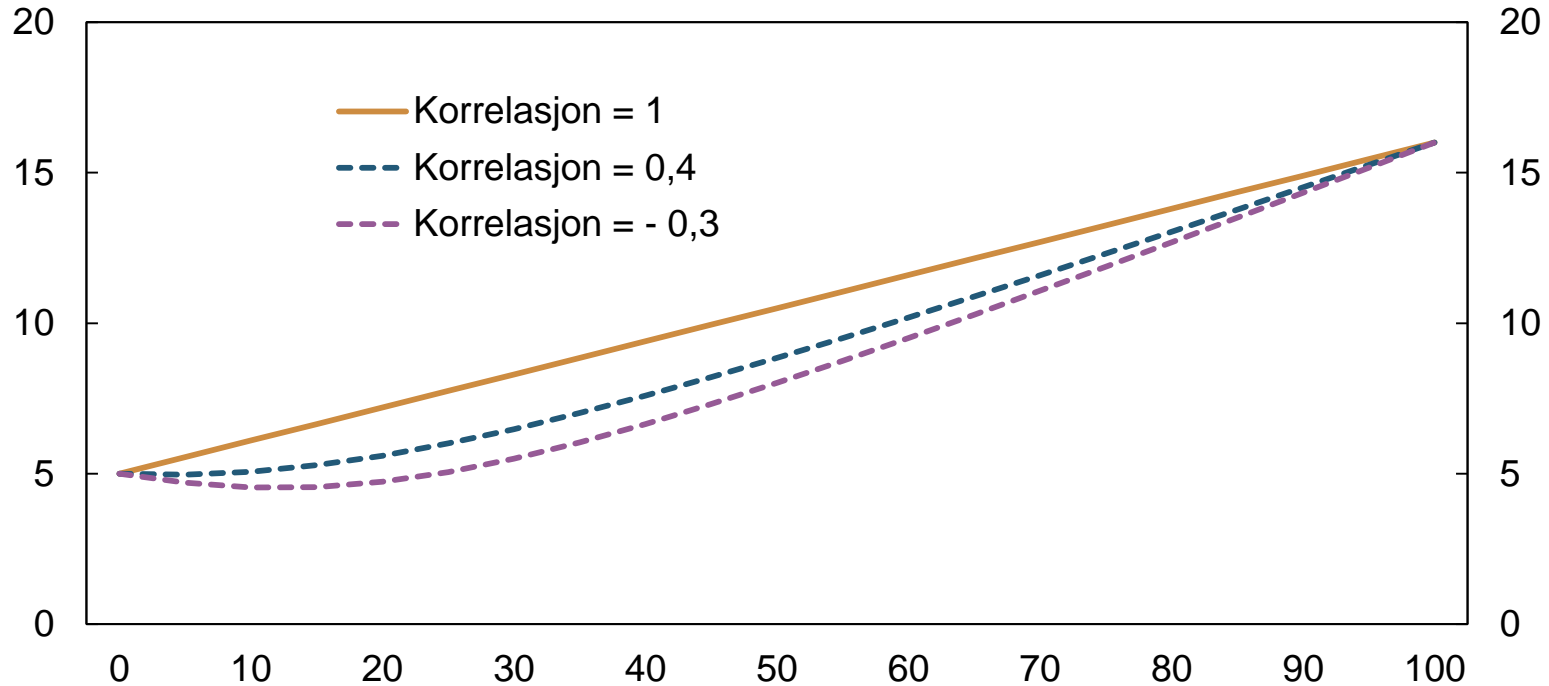
Aksjeandel og forventet realavkastning

Prosent



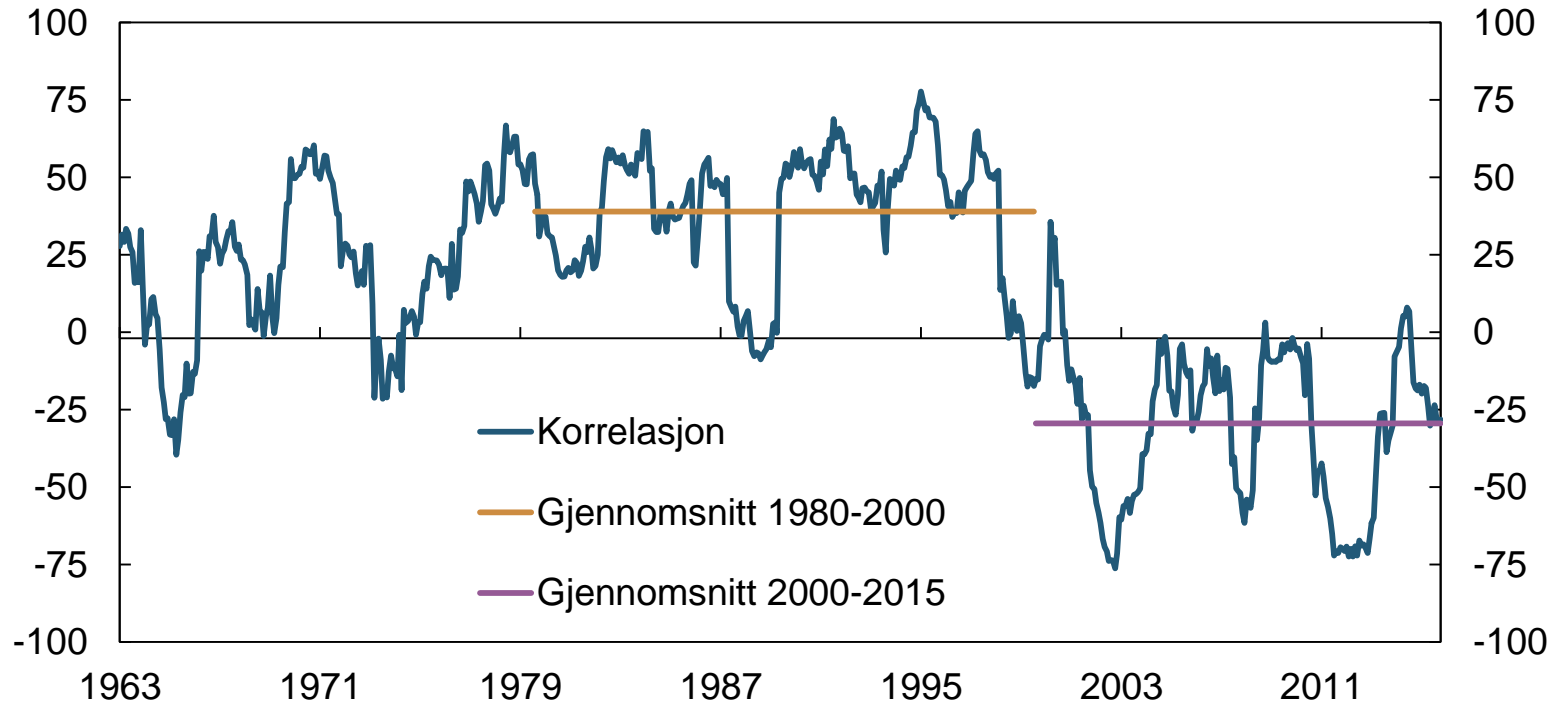
Aksjeandel og svingninger

Porteføljerisiko. Prosent



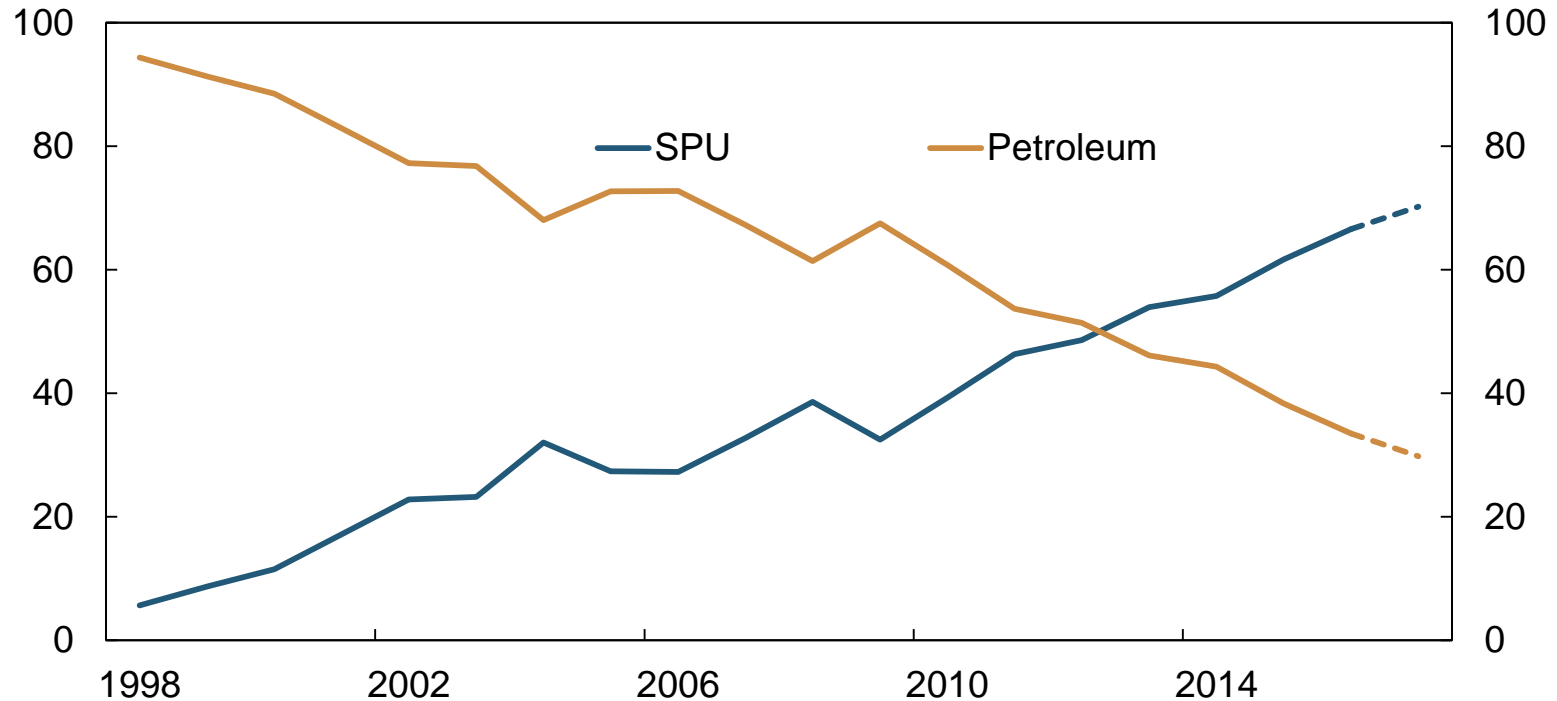
Samvariasjon mellom aksjer og obligasjoner

24 måneders rullerende korrelasjon for amerikanske markedtsdata



Statens petroleumsformue

Andel av total formue. Prosent



Bruk av oljepenger over statsbudsjettet

Oljekorrigert underskudd. Prosent

