



FINANSDEPARTEMENTET

Statens petroleumsfond

Statssekretær Øystein Børmer
4. februar 2003

Petroleumsfondets utvikling

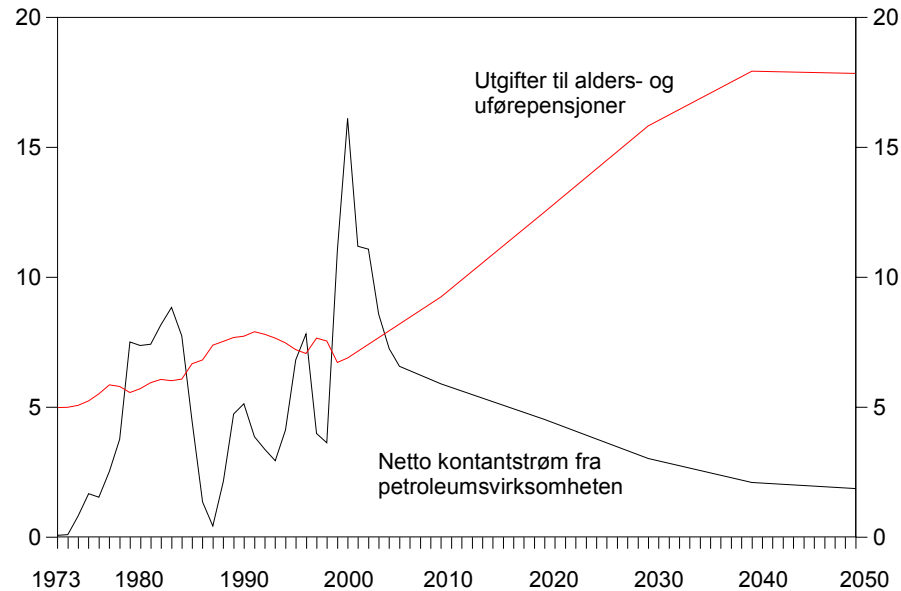
- Opprettet 1990
- Første avsetning i 1996 på 2 mrd. kroner
- 604 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2002

Hvorfor et petroleumsfond?

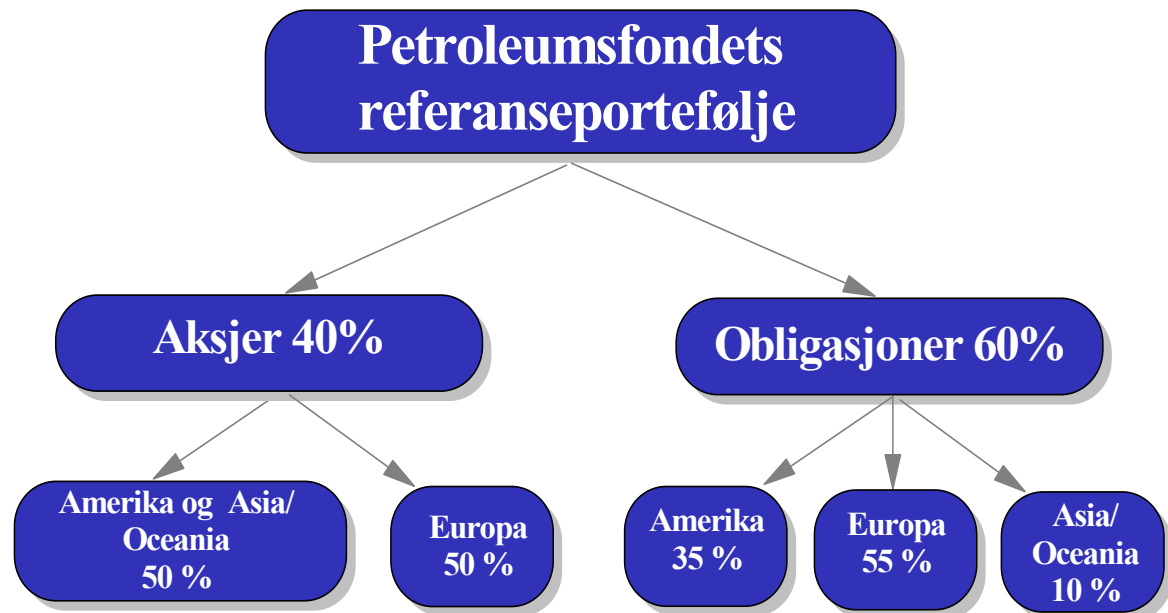
- Et finanspolitisk styringsinstrument
- Oljeinntektenes spesielle karakter
- Et redskap for statens finansielle sparing

Langsiktige utfordringer

Prosent av BNP



Plassering av Petroleumsfondet



Innen regionene fordeles investeringene i forhold til det enkelte lands andel av det samlede aksje- eller obligasjonsmarkedet

Fondets investeringer

- Finansiell investor, gjennomsnittlig eierandel 0,2 prosent
- 22 utviklede markeder og 5 framvoksende markeder
- Investert i rundt 2400 selskaper
- Bruker anerkjente markedsindekser som referanse

Viktige forhold i forvaltningen

- Klare ansvarsgrenser mellom Finansdepartementet og Norges Bank
- Retningslinjene for fondet er forankret i Stortinget
- Full åpenhet om forvaltningen gjennom offentliggjøring av mål, retningslinjer, eierandeler og fondets investeringer
- Kontroll av forvaltningen ved at
 - man har uavhengige prestasjonsmålinger
 - Riksrevisjonen reviderer fondet

Etiske hensyn i forvaltningen i dag

- Drøftet av hver regjering siden aksjer ble inkludert i porteføljen i 1998
- Med unntak av Miljøfondet har ikke Stortinget sluttet seg til andre konkrete forslag om etiske retningslinjer for fondets investeringer
- Stortinget ba våren 2002 regjeringen om å oppnevne et utvalg som skal foreslå etiske retningslinjer for fondet

De viktigste motforestillingene:

- Varsomhet med å forfølge andre politiske målsetninger enn å sikre statens finansielle sparing
- Konsistens med annen statlig virksomhet
- Vanskelig å avgrense
- Objektive kriterier
- Forvaltningsmessige forhold

Miljøfondet

Opprettet 1. februar 2001 med en kapital på 1 mrd. kroner, senere økt med 1 mrd.

Investert i selskaper som har

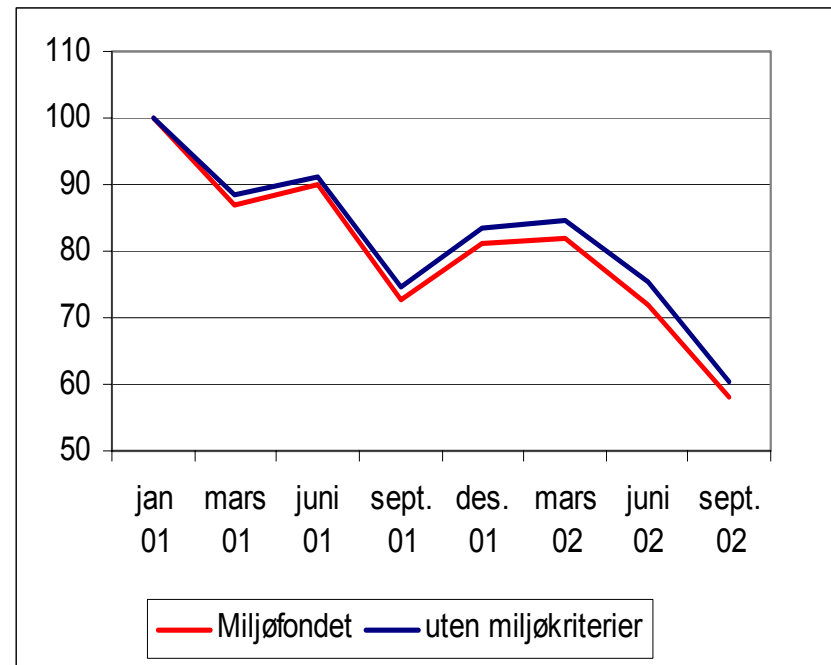
- en god miljørapport eller et godt miljøstyringssystem
- har små negative miljøkonsekvenser

Inneholder om lag 80 pst. av selskapene i FTSE All World indeksene for 22 land

EIRIS filtrerer porteføljen for Finansdepartementet

Resultatene for Miljøfondet så langt:

- Siden starten har fondet samlet 2,35 pst. lavere avkastning enn en aksjeportefølje uten miljøkriterier
- Skyldes i hovedsak bransjeskjevheter. Miljøfondet overvektet i IT og andre tjenesteytende næringer fordi de ikke forurensar.



Miljøfondet

Kriteriene valgt fordi informasjonen om disse forholdene var best

Skal evalueres i løpet 2003/2004

Uttrykte målsettinger i RNB 1999:

- Pådriver til å bedre informasjonen om miljøforhold, blant annet gjennom å gi oppdrag til fagmiljøer som har spesialisert seg på dette.
- Et signal til omverdenen om at en tar slike problemer alvorlig. Inspirasjon for andre

Uttrekksmekanismen

- Systematisk tilnærming for å sikre at fondets investeringer ikke er i strid med Norges folkerettslige forpliktelser
- Et eksternt råd gir råd om folkerettslige spørsmål
- Så langt er ett selskap utelukket fordi det antas å produsere antipersonell landminer

Filtreres for virksomhet i strid med FNs konvensjoner om

- biologiske våpen
- kjemiske våpen
- antipersonellminer
- seksuell utnyttelse av barn og salg av barn
- ILO 182 om de verste former for barnearbeid. Caring Company har fått dette oppdraget.

Caring Company identifiserer selskaper med slik virksomhet

Etisk utvalg

Utvalg som skal foreslå etiske retningslinjer for Statens petroleumsfond, ble oppnevnt i oktober i fjor

Utvalget skal avgi sin rapport innen 1. juni i år

Regjeringen avventer utvalgets rapport og vil legge fram saken for Stortinget i Revidert nasjonalbudsjett 2004