

SAK 02 – 2019

Forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet

1. Hva saken gjelder

Årsrapporten fra SR-fondsforvaltning angående forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet viser en negativ avkastning på kr -235 308. Det var overraskende å registrere et negativt resultat, ettersom en helt fram til utgangen av 3. kvartal lå an til en positiv avkastning på godt over 1 mill kr.

Som det fremgår av vedlagte oversikter fra SR-forvaltning, har forvaltningen av Universitetsfondets midler, hatt en svært negativ utvikling på slutten av året 2018. Dette skyldes at aksjemarkedet generelt både i Norge og internasjonalt, falt vesentlig de siste månedene før årsskiftet. Porteføljeforvaltningen av midlene i Universitetsfondet har for øvrig utviklet seg i om lag samme negativ bane som referanseindeksen.

Steinar Jakobsen fra SR-fondsforvaltning vil gi en grundigere redegjørelse i styremøte angående resultatene av forvaltningen i 2018, samt hvordan en forventer utviklingen vil gå i 2019.

Forslag til vedtak:

Styret tar til orientering rapport om forvaltningen av Universitetsfondets midler i 2018.

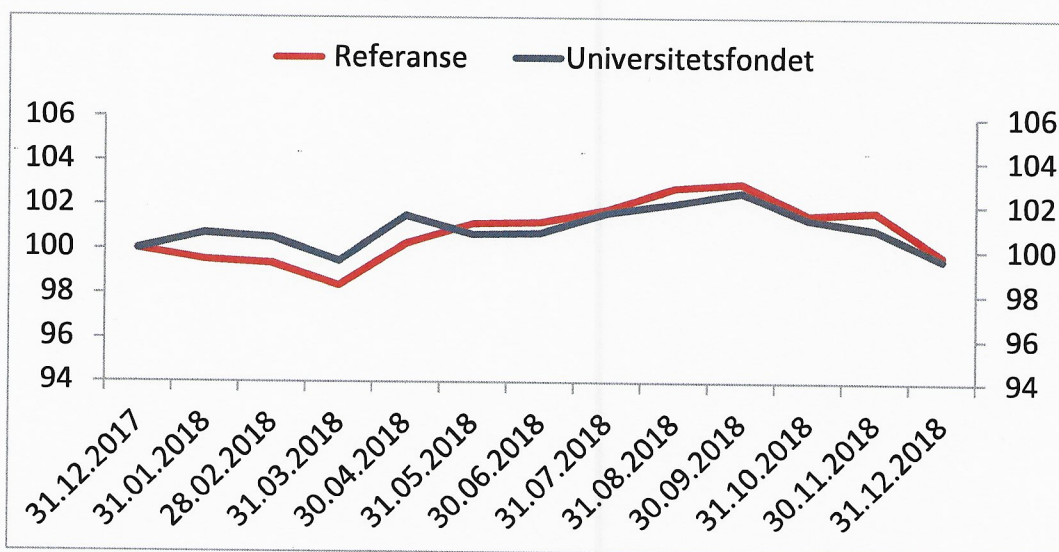
Universitetsfondet

v/Bjarte Dybvik

Stavanger, 8. feb 2019

Kommentar til porteføljen for 2018

2018 ble et år med store endringer. I starten av året rådet optimismen, mens det mot slutten av året ble tyngre. Oktober, november og desember ble alle tunge måneder, for markedet generelt og også for porteføljens avkastning. Porteføljen hadde en avkastning på -0,4 %, marginalt svakere enn referanseindeks som hadde en avkastning på -0,3 %.



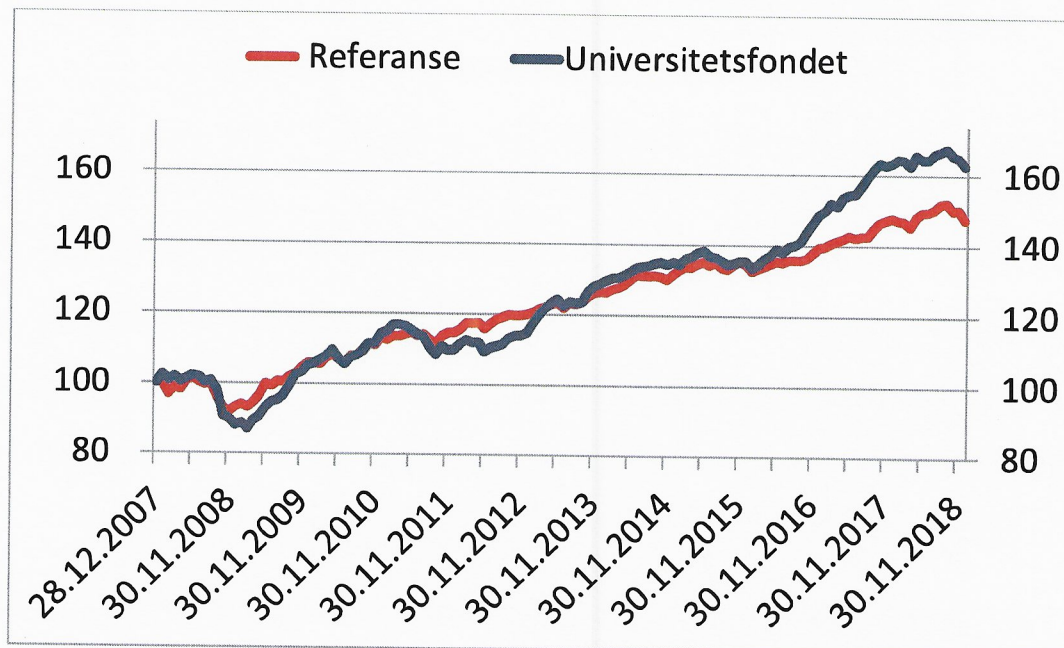
Graf 1: Avkastning Universitetsfondet og referanseindeks for 2018 Hittil i år

Norske aksjer falt med 1,8 % i 2018, mens globale aksjer falt 3,3 % målt i norske kroner. Renteporteføljen gjorde det bedre, og leverte en avkastning på ca 2 %. Dermed ser vi at obligasjonene gjør det vi venter i porteføljen, de demper bevegelsene samlet sett i porteføljen.

Renten i Norge er ventet å stige fremover. Norges Banks rentebane tyder på to rentehevinger i 2019 og to i 2020, som vil løfte styringsrente fra 0,75 % til 1,75 %. Dette vil være positivt for Universitetsfondets portefølje, da den i stor grad har flytende rente på sine investeringer.

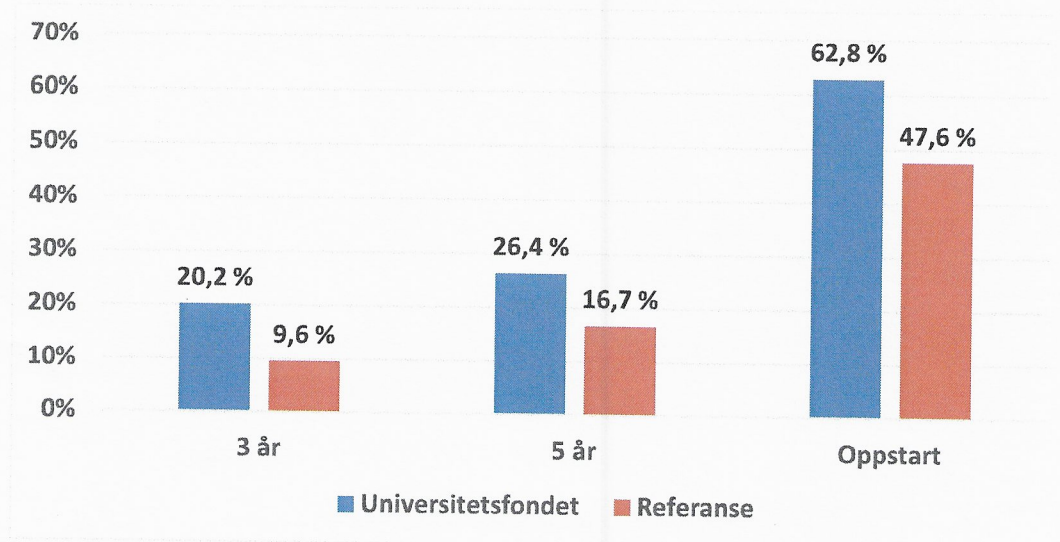
Siden oppstart

Universitetsfondets portefølje har siden oppstart levert en samlet avkastning på 62,8 % siden oppstart. Referanseindeks har gitt 47,6 %, slik at samlet meravkastning er på 15,2 %. Særlig har de siste par årene gitt god meravkastning.



Graf 2: Avkastning Universitetsfondet og referanseindeks siden oppstart 2007

Grafen under viser avkastning for forskjellige perioder. Vi ser at porteføljen har levert godt både de siste 3 årene, de siste 5 årene og siden oppstart.



Graf 3: Periodeavkastning avkastning Universitetsfondet og referanseindeks

Vennlig hilsen
SR-Forvaltning

Steinar Rosnes Jakobsen
TLF: 916 45 895
steinar.jakobsen@sr-bank.no