

SAK 12 – 2019

## Status forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet våren 2019

### 1. Hva saken gjelder

Forvaltningen av midlene i Universitetsfondet har så langt i 2019 vist svært gode resultater. Mens det ved årsskifte var verdier til forvaltning for kr 78,7 mill i Universitetsfondet, så har dette økt til kr 82,2 mill ved utgangen av april 2019. Dette tilsvarer en avkastning på 4,4 % %.

Rapporten fra SR-fondsforvaltning (se vedlegg) viser at det i særlig grad er et godt aksjemarked som har bidratt til den positive avkastningen de første månedene av 2019. I tillegg er det en generell økning av rentenivået i Norge, noe som er positivt for porteføljen til Universitetsfondet med en relativ høy andel rentepapirer. Det forventes at bidraget fra rentepapirer vil gi større utslag etter hvert som rentenivået går opp.

Porteføljeforvaltningen av midlene i Universitetsfondet har utviklet seg bedre enn referanseindeksen som SR-fondsforvaltning referer til.

### Forslag til vedtak:

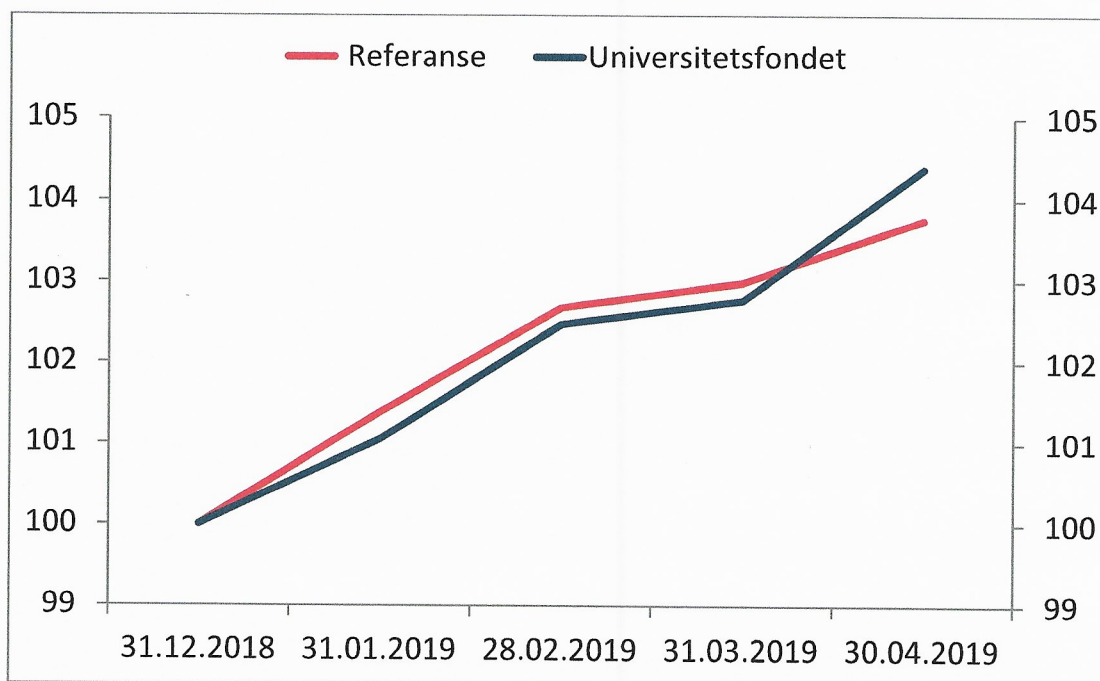
Styret tar til orientering statusrapport om forvaltningen av Universitetsfondets midler våren 2019.

Stavanger, 15. mai 2019

## Kommentar til porteføljen hittil i år pr 30.04.2019

2019 har startet langt bedre enn 2018 sluttet. Etter at sentralbanker verden over har indikert at renteoppgangen er over for denne gangen, og at rentene dermed blir lave lenge, har både børs og kredittmarkeder levert sterk avkastning. Norges Bank er unntaket, som indikerer at renteoppgangen fortsetter, og at den også kommer raskere enn de fleste så for seg.

Porteføljen har levert svært bra så langt i år, og har steget 4,4 %. Det er klart bedre enn referanseindeks, som har steget med 3,8 %. De fleste delene av porteføljen har levert godt, men det er særskilt på rentesiden meravkastningen har vært størst.



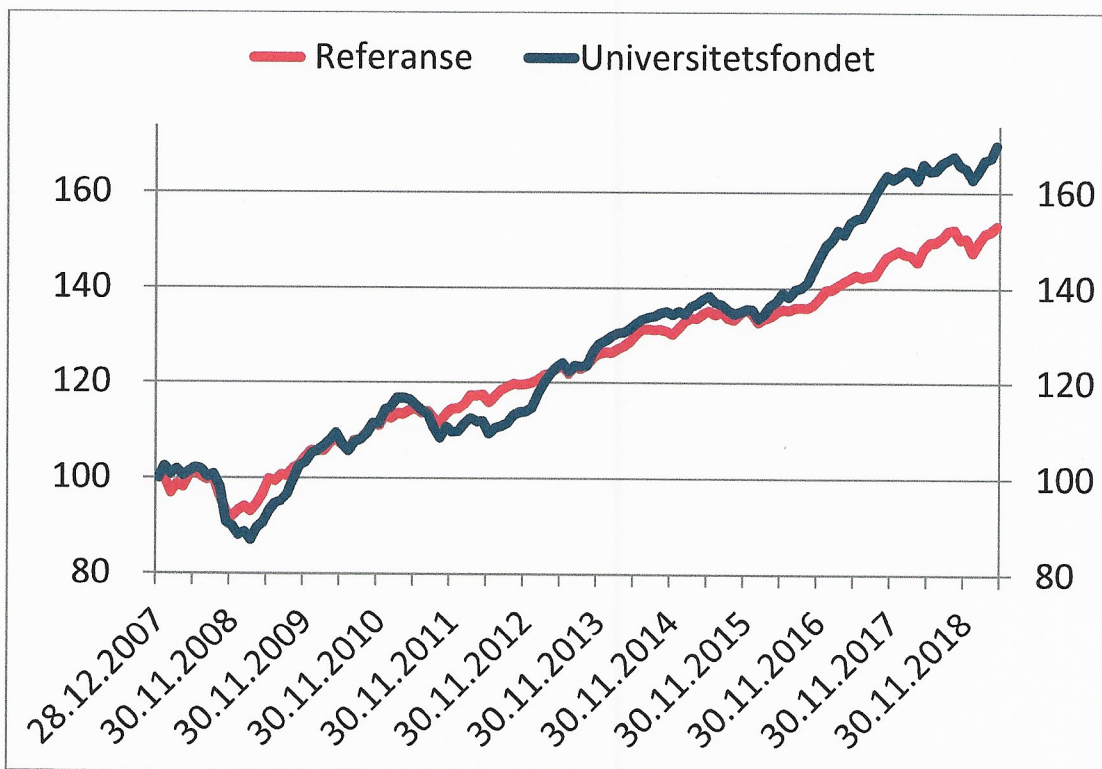
Graf 1: Avkastning Universitetsfondet og referanseindeks for 2019 Hittil i år

Det norske aksjemarkedet har steget med 10 % så langt i år, mens globale aksjer målt i norske kroner er opp 15 %, og dette har bidratt svært positivt til porteføljen. Renteporteføljen har levert en avkastning på 1,3 % hittil i år.

Renten i Norge er ventet å stige fremover. Norges Bank har oppjustert sin rentebane, og analytikerne tror nå på renteheving i juni og i desember. Disse to hevingene vil ta oss fra dagens 1 % til 1,5 % ved utløpet av året. Videre ventes det ytterligere en økning til neste år, og at rentene deretter blir værende omtrent på det nivået fremover. Dette vil være positivt for Universitetsfondets portefølje, da den i stor grad har flytende rente på sine investeringer.

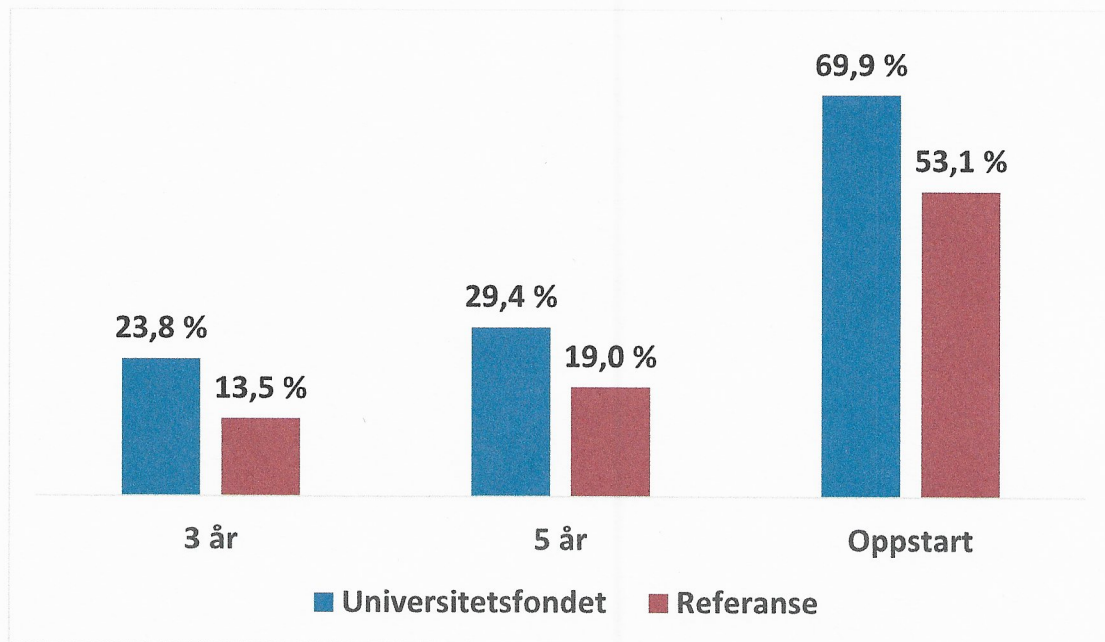
## Siden oppstart

Universitetsfondets portefølje har siden oppstart levert en samlet avkastning på 69,9 % siden oppstart. Referanseindeks har gitt 53,1 %, slik at samlet meravkastning er på 16,8 %. 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

Alle tall i denne rapporten er pr 30. april 2019

Vennlig hilsen  
SR-Forvaltning

Steinar Rosnes Jakobsen  
Porteføljeforvalter  
TLF: 916 45 895  
[steinar.jakobsen@sr-bank.no](mailto:steinar.jakobsen@sr-bank.no)