

SAK 16 – 2019

Status forvaltning av kapitalen i Universitetsfondet pr august 2019

1. Hva saken gjelder

Forvaltningen av midlene i Universitetsfondet har så langt i 2019 vist gode resultater med en avkastning på 4,9 %. Utviklingen står i sterk kontrast til 2018 som var et svært svakt år med tanke på avkastning.

Rapporten fra SR-fondsforvaltning (se vedlegg) viser at avkastningen er god innen alle segmenter, men egenkapitalbevis og obligasjoner har gitt det største bidraget til økningen i avkastningen.

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.

SR-fondsforvaltning vil gi en muntlig orientering om forvaltningen i styremøte.

Forslag til vedtak:

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

Vedlegg: Kommentarer fra SR-fondsforvaltning til porteføljen hittil i år

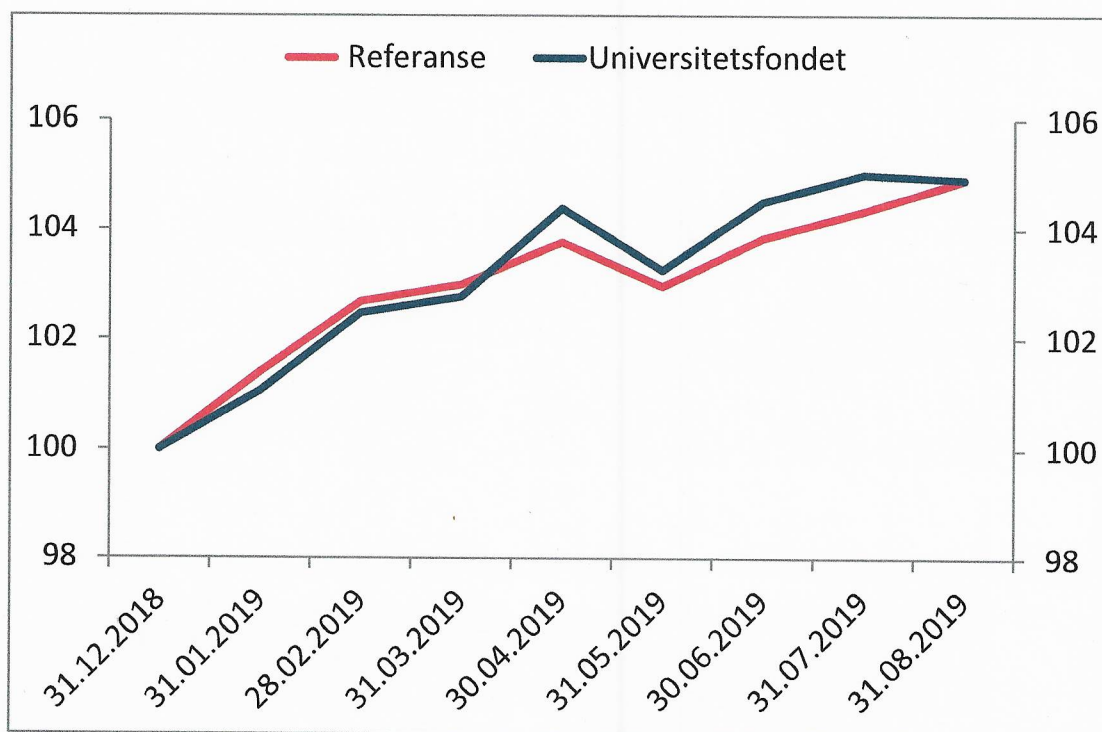
Stavanger, 4. sept 2019

Kommentar til porteføljen hittil i år pr 31.08.2019

Markedet har vært sterkt hittil i 2019. Børsene har løftet seg godt, og Norges Bank har hevet rentene, som har løftet renteavkastningen i porteføljen noe.

Porteføljen har levert godt så langt i år, med en avkastning på 4,9 %. Dette er identisk med referanseindeks hittil i år.

De fleste delene av porteføljen har levert godt, men egenkapitalbevis i norske sparebanker og obligasjonsporteføljen har vært sterkest.



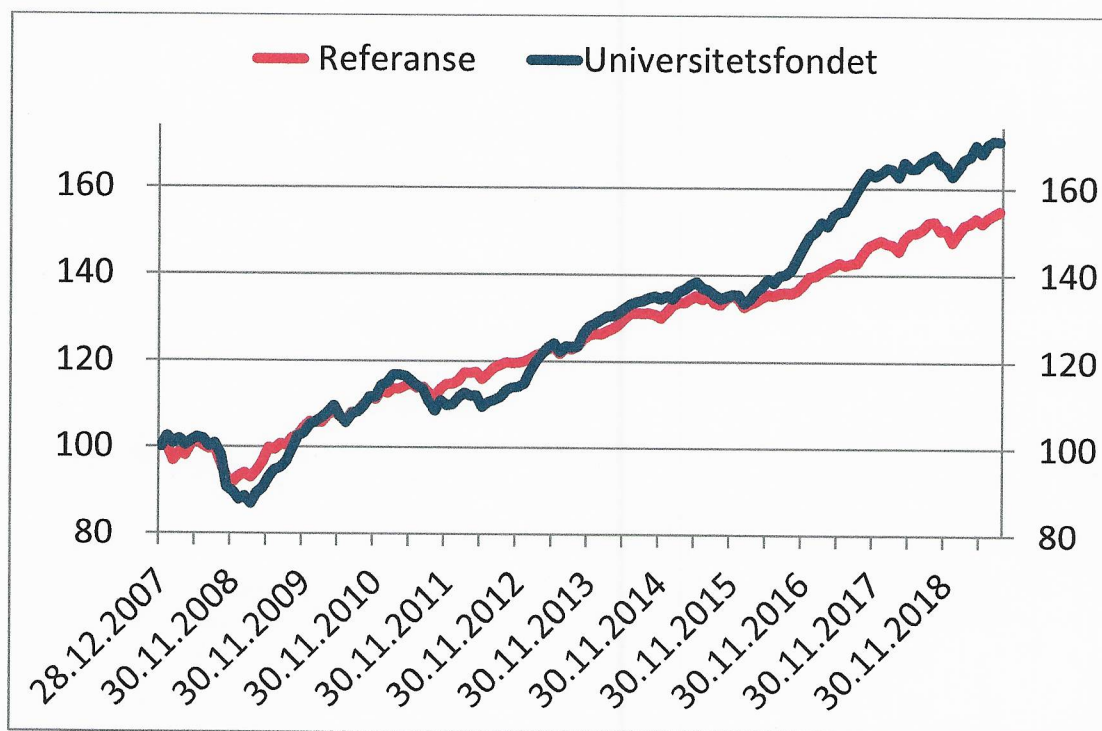
Graf 1: Avkastning Universitetsfondet og referanseindeks for 2019 Hittil i år

Aksjemarkedet har løftet seg godt i år etter en svak avslutning på 2018. Samtidig har det vært en del uro i sommer etter bekymringer om handelskrig og lavere vekst i verden. Renteporteføljen har levert en avkastning på 2,4 % hittil i år.

Norges Bank hevet renten to ganger hittil i år, og det er ventet i markedet at vi får ytterligere en heving i september. Da vil renten i så fall bli hevet til 1,5 %. Obligasjonsporteføljen til Universitetsfondet består i hovedsak av flytende rente, og oppgang i rentene er således svært positivt for avkastningen fremover. Markedet venter dog at den neste renteoppgang blir den siste, og at rentene fremover skal begynne å falle igjen.

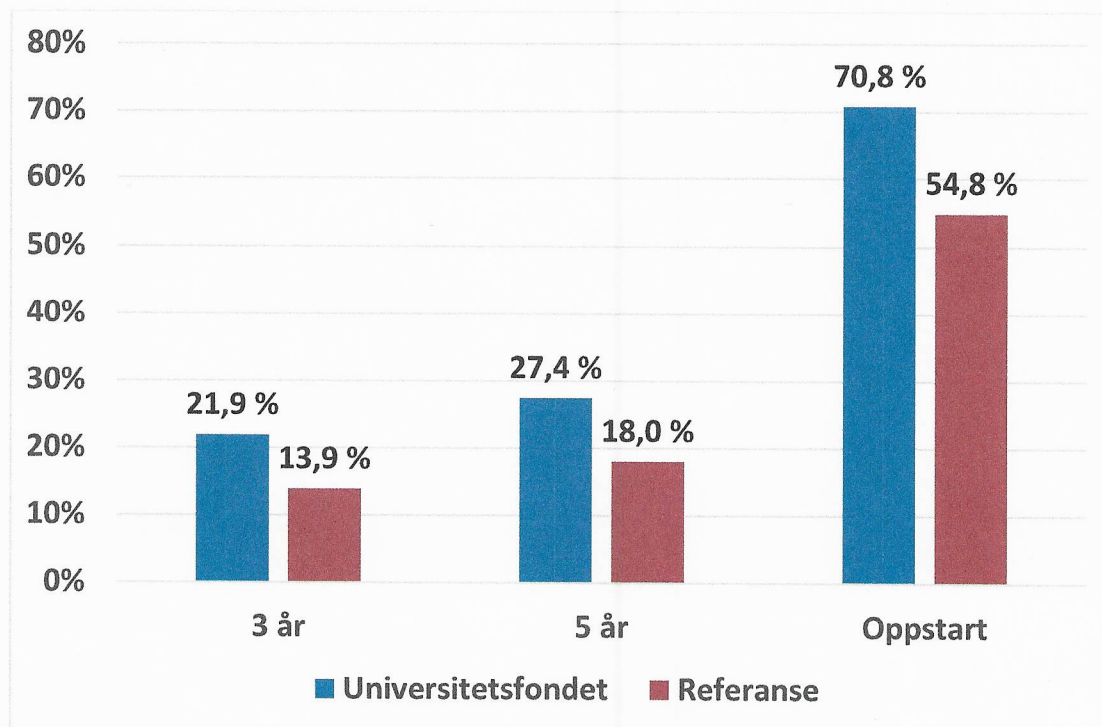
Siden oppstart

Universitetsfondets portefølje har siden oppstart levert en samlet avkastning på 70,8 % siden oppstart. Referanseindeks har gitt 54,8 %, slik at samlet meravkastning er på 16 %. 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 31. aug 2019

Vennlig hilsen
SR-Forvaltning

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

Trond Tjensvold
Porteføljeforvalter
TLF: 920 24 800
trond.tjensvold@sr-bank.no