

Folketrygdfondets Investeringsresultat

Fra 31.12.1997 til 31.12.2006

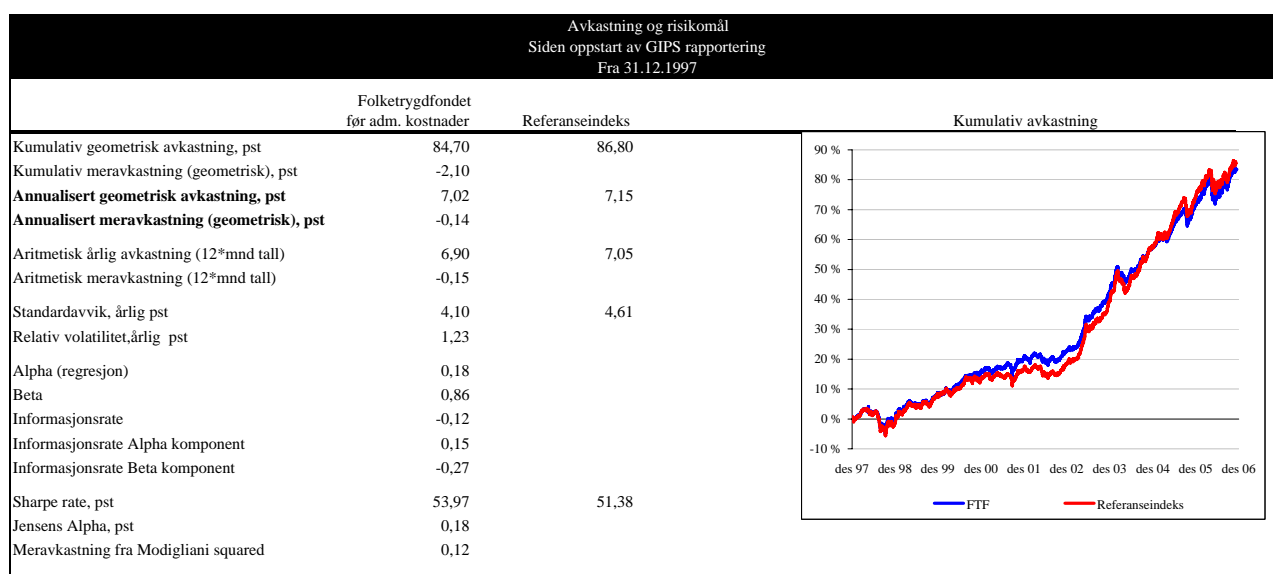
Folketrygdfondet har utarbeidet denne rapporten i samsvar med "Global Investment Performance Standards" (GIPS")

Side	Porteføljegruppens navn	Antall porteføljer	Porteføljer
2	Total	3	<ul style="list-style-type: none">• Norske aksjer• Aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland• Norske renteinstrumenter
8	Norske aksjer	1	<ul style="list-style-type: none">• Norske aksjer
10	Aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland	1	<ul style="list-style-type: none">• Aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland
12	Norske renteinstrumenter	1	<ul style="list-style-type: none">• Norske renteinstrumenter

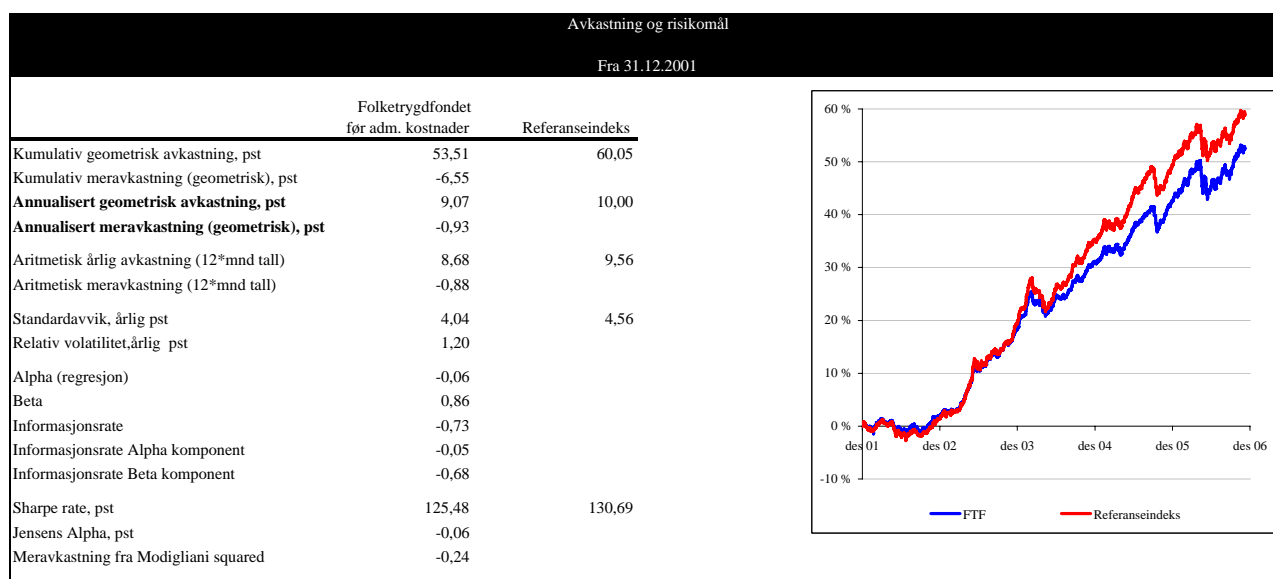
Folketrygdfondets forvaltningsresultat totalporteføljen - porteføljegruppe bestående av flere aktivaklasser fra 31.12.1997 til 07.12. 2006.

Folketrygdfondet har utarbeidet og presentert denne rapporten i samsvar med "Global Investment Performance Standards" (GIPS)

År	Porteføljegruppens avkastning (prosent)	Avkastning til referanseindeks (prosent)	Antall porteføljer	Totale aktiva ved periodens slutt NOK (mill.kr.)	Prosent av Folketrygdfondets aktiva	Folketrygdfondets totale aktiva NOK (mill.kr.)
1998	0,01	-1,26	3	111 083	100	111 083
1999	8,74	9,88	3	120 563	100	120 563
2000	6,33	4,43	3	127 927	100	127 927
2001	4,06	3,01	3	133 219	99,76	133 535
2002	1,85	1,37	3	136 145	99,96	136 201
2003	16,20	17,90	3	158 354	99,96	158 412
2004	10,61	12,88	3	175 169	99,79	175 535
2005	9,04	10,83	3	191 355	100,00	191 355
2006	6,84	6,25	3	106 937	100,00	106 937



Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 4,69



Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 3,60

Noter:

1. Forvalter Folketrygdfondet plasserer i norske aksjer og grunnfondsbevis, norske renteinstrumenter og aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland (Norden).
Forvalter Folketrygdfondet er definert som en uavhengig forvaltningsenhet, som ikke er tilknyttet andre selskaper.
2. I porteføljegruppen inngår aksjer i General Electric Company (GE) som er notert på børs i USA. Posten eies som følge av GEs oppkjøp av Amersham i 2004 med oppgjør i GE aksjer. Aksjene kan i henhold til fondets reglement selges, men fondet kan ikke øke sitt innehav av GE aksjer.
3. Folketrygdfondet ble belastet kildeskatt på utbytte for våre aksjer i GE for 2.-4. kvartal 2004, samt 1. kvartal 2005. I henhold til skatteavtalen mellom Norge og USA skal ikke Folketrygdfondet betale slik kildeskatt. Skatten på GE-utbyttene for 4. kvartal 2004 og 1. kvartal 2005 ble refundert i 2005. Folketrygdfondet antas også å få refundert skatt på GE-utbyttene for 2. og 3. kvartal 2004. Refunderingen av skatt for 2004 påvirker avkastningen for totalporteføljen for 2005 med mindre enn 0,01 prosentpoeng.
4. Referanseindeksen er sammensatt av referanseindeksene for norske aksjer, aksjer notert i Danmark, Sverige og Finland og renter, jf note 2 fra de respektive GIPS rapportark. Vektene var:

01.01.1998

Norske aksjer	17,48 %
Norden	0,0 %
Renter	82,52 %

Vekter gjennom årene 1998 og 1999 følger markedsutviklingen for de respektive indeksene slik at de pr 30.12.1999 var:

Norske aksjer	17,20 %
Norden	0,0 %
Renter	82,80 %

01.01.2000

Norske aksjer	16,50 %
Norden	0,0 %
Renter	83,50 %

Vekter gjennom året 2000 følger markedsutviklingen for de respektive indeksene slik at de pr 30.12.2000 var:

Norske aksjer	15,53 %
Norden	0,0 %
Renter	84,47 %

01.01.2001

Norske aksjer	16,38 %
Norden	0,0 %
Renter	83,62 %

Vekter følger markedsutviklingen frem til 08.05.2000 hvor Norden ble tatt med på bekostning av vekten for renter slik at vektene 08.05.2001 var:

Norske aksjer	16,39 %
Norden	0,97 %
Renter	82,64 %

Vekter gjennom resten av året 2001 følger markedsutviklingen for de respektive indeksene slik at de pr 30.12.2001 var:

Norske aksjer	13,42 %
Norden	0,87 %

Renter	85,71 %
--------	---------

01.01.2002

Norske aksjer	17,26 %
Norden	0,97 %
Renter	81,77 %

Vekter gjennom året 2002 følger markedsutviklingen for de respektive indeksene slik at de pr 30.12.2002 var:

Norske aksjer	11,73 %
Norden	0,54 %
Renter	87,73 %

2003

Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal på basis av de størrelser målt ved markedsverdi for fondets totalportefølje som korresponderer til følgende vekter målt ved bokført verdi:

Norske aksjer	15,00 %
Nordiske aksjer	2,00 % (3,00 % i 2. halvår)
Statsrenter	66,20 %
DnB 90 pengemarked	6,72 % (6,32 % i 2. halvår)
DnB 2 år swap	5,04 % (4,74 % i 2. halvår)
DnB 3 år swap	5,04 % (4,74 % i 2. halvår)

Dette medførte følgende vekter for referanseindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2003

Norske aksjer	13,63 %
Norden	1,68 %
Renter	84,69 %

Vekter gjennom hvert kvartal følger markedsutviklingen for de respektive indeksene, og var pr 30.12.2003:

Norske aksjer	17,32 %
Norden	2,96 %
Renter	79,72 %.

2004

Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal på basis av de størrelser målt ved markedsverdi for fondets totalportefølje som korresponderer til følgende vekter målt ved bokført verdi:

Norske aksjer	14,50 %
Nordiske aksjer	3,50 %
Statsrenter	67,50 %
DnB 90 pengemarked	5,80 %
DnB 2 år swap	4,35 %
DnB 3 år swap	4,35 %

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2004

ST5X	83,25 %
DnB 90 pengemarked	6,70 %
DnB 2 år swap	5,02 %
DnB 3 år swap	5,02 %

Vekter gjennom hvert kvartal følger markedsutviklingen for de respektive indeksene, og var pr 30.12.2004:

Norske aksjer	20,31 %
Norden	3,61 %

Renter 76,08 %.

DnB Markets som utarbeider indeksene DnB 90 pengemarked, DnB 2 år swap og DnB 3 år swap foretok i 2005 en mindre justering av indeksverdiene for de to siste dagene i 2004. Det har medført at fondet referanseportefølje for renter i rapporten for 2005 står oppført med en avkastning som er 0,02 % bedre enn rapportert i GIPS rapporten for 2004.

2005 Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal til følgende vekter (målt til markedsverdi):

Norske aksjer	19,00 %
Nordiske aksjer	3,50 %
Statsrenter	62,50 %
DnB 90 pengemarked	6,00 %
DnB 2 år swap	4,50 %
DnB 3 år swap	4,50 %

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2005

ST5X	80,65 %
DnB 90 pengemarked	7,74 %
DnB 2 år swap	5,81 %
DnB 3 år swap	5,81 %

Vekter gjennom hvert kvartal følger markedsutviklingen for de respektive indeksene, og var pr 30.12.2005:

Norske aksjer	19,25 %
Norden	3,80 %
Renter	77,45 %

2006 Første halvår: Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal til følgende vekter (målt til markedsverdi):

Norske aksjer	19,00 %
Nordiske aksjer	3,50 %
Statsrenter	62,50 %
DnB 90 pengemarked	6,00 %
DnB 2 år swap	4,50 %
DnB 3 år swap	4,50 %

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2006

ST5X	80,65 %
DnB 90 pengemarked	7,74 %
DnB 2 år swap	5,81 %
DnB 3 år swap	5,81 %

Andre halvår: Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal til (målt til markedspris):

Norske aksjer	21,00 %
Nordiske aksjer	4,00 %
Statsrenter	61,00 %
DnB 90 pengemarked	5,60 %
DnB 2 år swap	4,20 %
DnB 3 år swap	4,20 %

Dette medførte følgende vektorer for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.07.2006

ST5X	81,33 %
DnB 90 pengemarked	7,47 %
DnB 2 år swap	5,60 %
DnB 3 år swap	5,60 %

Vektorer gjennom hvert kvartal følger markedsutviklingen for de respektive indeksene, og var pr 06.12.2006:

Norske aksjer	22,85 %
Norden	4,06%
Renter	73,09 %

5. Avkastningen for referanseindeksen er fra 1. januar 2005 justert slik at skatteposisjonen til Folketrygdfondet når det gjelder aksjeutbytte er hensyntatt.
6. Verdssettelse er gjort daglig,
Renteinstrumenter:
 - for likvide statslån med kurser brukt av Oslo Børs Informasjon ved kalkulasjon av norske renteindekser,
 - for illikvide statslån og ikke statlige lånepapirer på grunnlag av anslag for kreditt-/likviditetsspreder gjennom året og likningskurser pr 31.12 hvert år og
 - for kontolånsterminer før 2004 er det brukt teoretisk verdi utregnet med grunnlag i hhv kjøps- og salgskurser fra Oslo Børs for underliggende statslån. Fra 2004 er det brukt teoretisk verdi utregnet med grunnlag i hhv kjøps og salgskurser fra Oslo Børs for underliggende statslån diskontert med en rentekurve for statslån som har basis fra kurser fra Oslo Børs.

Norske aksjer:
for perioden fra 01.05.1999 med kurser brukt av Oslo Børs Informasjon ved kalkulasjon av norske aksjeindekser og
for perioden før 01.05.1999 med sluttkurs for Oslo Børs, med unntak av årsslutt hvor det er brukt kurser fra Oslo Børs Informasjon som ble benyttet ved kalkulasjon av norske aksjeindekser.
For aksjer som ikke inngår i indekser produsert av Oslo Børs Informasjon er priser hentet fra Bloomberg på tidspunkt for sluttkurser Oslo Børs. Det er benyttet valutakurser levert av indeksleverandøren FTSE.

Nordiske aksjer:
Verdssettelse er gjort daglig i NOK med aksjekurser og valutakurser brukt av indeksleverandøren FTSE.
7. Fra 2003 ble det i renteporteføljen gitt adgang til å benytte kontolånsterminer som er forwardkontrakter med statskassen som motpart med kontolån som underliggende papirer. Disse instrumentene benyttes for på en kostnadseffektiv måte regulere ønsket renterisiko i porteføljen. I 2004 ble det inngått syv kontrakter med nominell beholdning som varierte fra NOK 1 mrd til 9,5 mrd I 2005 ble det inngått fire kontrakter med nominell beholdninger som varierte fra NOK 1 mrd til NOK 4 mrd. I 2006 ble det inngått to kontrakter begge med nominell beholdning på NOK 3 mrd
8. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader er i størrelsesorden 0,02 % av forvaltningskapitalen og er ikke belastet avkastningen.

9. Denne porteføljegruppen ble opprettet ved dannelsen av Folketrygdfondet i 1967.
10. Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
11. Anslag for risikofrirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST1X for angitt tidsrom (kilde www.ose.no).
12. Denne porteføljegruppen ble avsluttet 7. desember 2006 i forbindelse med nedskrivningene av kontolånene i forkant av ny forskrift for Folketrygdfondet som trådte i kraft 01.01.2007.

Folketrygdfondets forvaltningsresultat porteføljegruppe norske aksjer Fra 31.12.1997 til 31.12. 2006.

Folketrygdfonet har utarbeidet og presentert denne rapporten i samsvar med "Global Investment Performance Standards" (GIPS)

År	Avkastning porteføljegruppen (prosent)	Avkastning til referanseindeks (prosent)	Antall porteføljer	Størrelse porteføljegruppen årsslutt NOK (mill.kr.)	Prosent av aktiva til forvaltning	Totale aktiva til forvaltning NOK (mill.kr.)
1998	-23,12	-26,65	1	14 124	12,71	111 083
1999	35,36	45,54	1	19 890	16,50	120 563
2000	7,07	-1,68	1	21 011	16,42	127 927
2001	-9,58	-15,64	1	23 007	17,23	133 535
2002	-27,48	-31,09	1	19 171	14,08	136 201
2003	46,98	48,40	1	25 587	16,15	158 412
2004	36,49	38,45	1	33 811	19,26	175 535
2005	31,86	40,48	1	41 924	21,91	191 355
2006	32,08	32,44	1	52 533	49,13	106 937

Avkastning og risikomål Siden oppstart av GIPS rapportering Fra 31.12.1997			
	Folketrygdfondet for adm. kostnader	Referanseindeks	Kumulativ avkastning
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	155,29	133,25	
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	22,04		
Annualisert geometrisk avkastning, pst	10,98	9,87	
Annualisert meravkastning (geometrisk), pst	1,11		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	12,71	12,02	
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	0,69		
Standardavvik, årlig pst	20,92	22,38	
Relativ volatilitet, årlig pst	4,66		
Alpha (regresjon)	1,31		
Beta	0,91	1,00	
Informasjonsrate	0,15		
Informasjonsrate Alpha komponent	0,28		
Informasjonsrate Beta komponent	-0,13		
Sharpe rate, pst	38,41	32,82	
Jensens Alpha, pst	1,31		
Meravkastning fra Modigliani squared	1,25		

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst (12*mnd tall) 4,67

Avkastning og risikomål Fra 31.12.2001			
	Folketrygdfondet for adm. kostnader	Referanseindeks	Kumulativ avkastning
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	153,40	163,40	
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-10,01		
Annualisert geometrisk avkastning, pst	20,44	21,37	
Annualisert meravkastning (geometrisk), pst	-0,94		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	20,81	21,82	
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	-1,01		
Standardavvik, årlig pst	20,34	21,36	
Relativ volatilitet, årlig pst	3,60		
Alpha (regresjon)	0,10		
Beta	0,94		
Informasjonsrate	-0,28		
Informasjonsrate Alpha komponent	0,03		
Informasjonsrate Beta komponent	-0,31		
Sharpe rate, pst	84,66	85,34	
Jensens Alpha, pst	0,10		
Meravkastning fra Modigliani squared	-0,14		

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 3,60

Noter:

1. Forvalter Folketrygdfondet plasserer i norske aksjer og grunnfondsbevis. Forvalter Folketrygdfondet er definert som en uavhengig forvaltningsenhet, som ikke er tilknyttet andre selskaper.
2. Referanseindeksen er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) fra 01.07.2001 og Oslo Børs Totalindeks i perioden før det.
3. Verdssettelse er gjort daglig,
for perioden fra 01.05.1999 med kurser brukt av Oslo Børs Informasjon ved kalkulasjon av norske aksjeindekser og
for perioden før 01.05.1999 med sluttkurs for Oslo Børs, med unntak av årsslutt hvor det er brukt kurser fra Oslo Børs Informasjon som ble benyttet ved kalkulasjon av norske aksjeindekser.
For aksjer som ikke inngår i indekser produsert av Oslo Børs Informasjon er priser hentet fra Bloomberg på tidspunkt for sluttkurser Oslo Børs. Det er benyttet valutakurser levert av indeksleverandøren FTSE.
4. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader er i størrelsesorden 0,02 % av forvaltningskapitalen og er ikke belastet avkastningen.
5. Det er benyttet tidsvektet avkastning basert på daglige observasjoner som er geometrisk sammenvektet.
6. Denne porteføljegruppen ble opprettet i 1991.
7. Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
8. Anslag for risikofrirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST5X for angitt tidsrom (kilde www.ose.no).
9. I porteføljegruppen inngår aksjer i General Electric Company (GE) som er notert på børs i USA. Posten eies som følge av GEs oppkjøp av Amersham i 2004 med oppgjør i GE aksjer. Aksjene kan i henhold til fondets reglement selges, men fondet kan ikke øke sitt innehav av GE aksjer.
10. Folketrygdfondet ble belastet kildeskatt på utbytte for våre aksjer i GE for 2.-4. kvartal 2004, samt 1. kvartal 2005. I henhold til skatteavtalen mellom Norge og USA skal ikke Folketrygdfondet betale slik kildeskatt. Skatten på GE-utbyttene for 4. kvartal 2004 og 1. kvartal 2005 ble refundert i 2005. Folketrygdfondet antas også å få refundert skatt på GE-utbyttene for 2. og 3. kvartal 2004. Refunderingen av skatt fra 2004 har påvirket avkastningen for 2005 positivt med 0,01 prosentpoeng.

Folketrygdfondets forvaltningsresultat

aksjer notert på børs i Sverige, Danmark og Finland

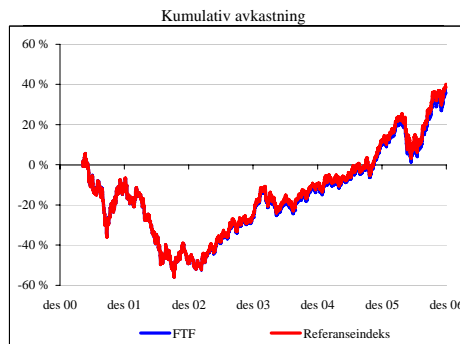
Fra 08.05.2001 - 31.12.2006.

Folketrygdfonet har utarbeidet og presentert denne rapporten i samsvar med "Global Investment Performance Standards" (GIPS)

År	FTFs avkastning (prosent)	Avkastning til referanseindeks (prosent)	Antall porteføljer	Totale aktiva ved periodens slutt NOK (mill.kr.)	Prosent av Folketrygdfondets aktiva	Folketrygdfondets totale aktiva NOK (mill.kr.)
2001*	-9,68	-9,56	1	1 002	0,75	133 535
2002	-43,53	-43,54	1	882	0,65	136 201
2003	45,05	46,39	1	5 469	3,45	158 412
2004	18,92	19,61	1	7 057	4,02	175 535
2005	25,07	24,52	1	8 679	4,54	191 355
2006	24,16	25,30	1	10 941	10,23	106 937

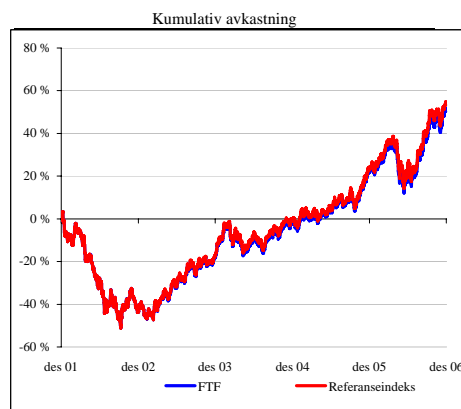
*fra 08.05.2001

Avkastning og risikomål Siden oppstart av portefølje Fra 08.05.2001		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	37,37	40,26
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-2,90	
Annualisert geometrisk avkastning, pst	5,78	6,17
Annualisert meravkastning (geometrisk), pst	-0,39	
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	8,46	8,85
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	-0,40	
Standardavvik, årlig pst	23,27	23,36
Relativ volatilitet, årlig pst	0,53	
Alpha (regresjon)	-0,38	
Beta	1,00	1,00
Informasjonsrate	-0,74	
Informasjonsrate Alpha komponent	-0,71	
Informasjonsrate Beta komponent	-0,04	
Sharpe rate, pst	19,32	20,94
Jensens Alpha, pst	-0,38	
Meravkastning fra Modigliani squared	-0,38	



Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 3,96

Avkastning og risikomål Fra 31.12.2001		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	51,25	54,24
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-2,99	
Annualisert geometrisk avkastning, pst	8,63	9,05
Annualisert meravkastning (geometrisk), pst	-0,43	
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	10,86	11,27
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	-0,41	
Standardavvik, årlig pst	22,40	22,48
Relativ volatilitet, årlig pst	0,54	
Alpha (regresjon)	-0,38	
Beta	1,00	
Informasjonsrate	-0,76	
Informasjonsrate Alpha komponent	-0,71	
Informasjonsrate Beta komponent	-0,05	
Sharpe rate, pst	32,43	34,14
Jensens Alpha, pst	-0,38	
Meravkastning fra Modigliani squared	-0,39	



Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 3,60

Noter:

1. Forvalter Folketrygdfondet plasserer i aksjer notert på børs i Danmark, Finland og Sverige. Forvalter Folketrygdfondet er definert som en uavhengig forvaltningsenhet, som ikke er tilknyttet andre selskaper.
2. Referanseindeksen er FTSE Norex 30 med unntak av de norske selskapene i denne indeksen.
3. For aksjer som inngår i FTSE Norex 30 er verdsettelse er gjort daglig i NOK med aksjekurser og valutakurser brukt av indeksleverandøren FTSE. For aksjer som ikke inngår i FTSE Norex 30 er det benyttet sluttkurser hentet fra Bloomberg og valutakurser brukt av indeksleverandøren FTSE.
4. Avkastningen for referanseindeksen er fra 1. januar 2005 justert slik at skatteposisjonen til Folketrygdfondet når det gjelder aksjeutbytte er hensyntatt.
5. Refunderbar kildeskatt på utenlandske utbytter ble for perioden før 2004 inntektsført på ex dato. For 2004 har refunderbar kildeskatt blitt periodisert. Firmaets depotbank for internasjonale verdipapirer forestår innkreving av kildeskatten. Øvrig skatt på oppdragsgivers hånd, blir ikke håndtert av firmaet, og belastes heller ikke porteføljens avkastning.
6. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader er i størrelsesorden 0,02 % av forvaltningskapitalen og er ikke belastet avkastningen.
7. Det er benyttet tidsvektet avkastning basert på daglige observasjoner som er geometrisk sammenvektet.
8. Denne porteføljegruppen ble opprettet 08.05.2001.
9. Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
10. Anslag for risikofrirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST1X for angitt tidsrom (kilde www.ose.no).

Folketrygdfondets forvaltningsresultat norske renteinstrumenter fra 31.12.1997 til 07.12. 2006.

Folketrygdfonet har utarbeidet og presentert denne rapporten i samsvar med "Global Investment Performance Standards" (GIPS)

År	FTFs avkastning (prosent)	Avkastning til referanseindeks (prosent)	Antall porteføljer	Totale aktiva ved periodens slutt NOK (mill.kr.)	Prosent av Folketrygdfondets aktiva	Folketrygdfondets totale aktiva NOK (mill.kr.)
1998	3,94	4,12	1	96 960	87,29	111 083
1999	4,72	4,55	1	100 673	83,50	120 563
2000	6,14	5,64	1	106 916	83,58	127 927
2001	6,62	6,84	1	109 210	81,78	133 535
2002	8,78	8,75	1	116 092	85,24	136 201
2003	11,06	12,24	1	127 298	80,36	158 412
2004	5,16	7,18	1	134 301	76,51	175 535
2005	2,80	3,65	1	140 752	73,56	191 355
2006	1,35	0,83	1	43 108	40,31	106 937

Avkastning og risikomål Siden oppstart av GIPS rapportering Fra 31.12.1997 til 07.12.2006		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	64,03	68,97
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-4,94	
Annualisert geometrisk avkastning, pst	5,64	6,00
Annualisert meravkastning (geometrisk), pst	-0,36	
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	5,55	5,90
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	-0,36	
Standardavvik, årlig pst	2,48	3,03
Relativ volatilitet, årlig pst	0,83	
Alpha (regresjon)	-0,08	
Beta	0,77	
Informasjonsrate	-0,43	
Informasjonsrate Alpha komponent	-0,09	
Informasjonsrate Beta komponent	-0,33	
Sharpe rate, pst	34,74	40,11
Jensens Alpha, pst	-0,08	
Meravkastning fra Modigliani squared	-0,16	

Kumulativ avkastning

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 4,69

Avkastning og risikomål Fra 31.12.2001 til 07.12.2006		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	33,18	37,52
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-4,35	
Annualisert geometrisk avkastning, pst	5,97	6,67
Annualisert meravkastning (geometrisk), pst	-0,69	
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	5,79	6,48
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	-0,69	
Standardavvik, årlig pst	2,51	3,36
Relativ volatilitet, årlig pst	1,08	
Alpha (regresjon)	0,16	
Beta	0,70	
Informasjonsrate	-0,65	
Informasjonsrate Alpha komponent	0,15	
Informasjonsrate Beta komponent	-0,79	
Sharpe rate, pst	86,99	85,62
Jensens Alpha, pst	0,16	
Meravkastning fra Modigliani squared	0,05	

Kumulativ avkastning

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 3,60

Noter:

1. Forvalter Folketrygdfondet plasserer i norske renteinstrumenter.
Forvalter Folketrygdfondet er definert som en uavhengig forvaltningsenhet, som ikke er tilknyttet andre selskaper.
2. Referanseindeksen er sammensatt av ulike norske renteindekser:

1998 – 1999	ST5X	40,0 %
	ST4X	10,4 %
	BRIX	19,6 %
	DnB 120 pengemarked	8,4 %
	DnB 120 statssertifikat	21,6 %

Faste vekter.

2000 – 2001	ST5X	40,0 %
	ST4X	10,9 %
	ST1X	21,1 %
	BRIX	20,1 %
	DnB 90 pengemarked	7,9 %

Faste vekter.

01.01.2002	ST5X	78,0 %
	DnB 90 pengemarked	8,8 %
	DnB 2 år swap	6,6 %
	DnB 3 år swap	6,6 %

Vekter gjennom året 2002 følger markedsutviklingen for de respektive indeksene slik at de pr 30.12.2002 var:

ST5X	78,3 %
DnB 90 pengemarked	8,7 %
DnB 2 år swap	6,5 %
DnB 3 år swap	6,5 %

2003 Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal på basis av de størrelser målt ved markedsverdi for fondets totalportefølje som korresponderer til følgende vekter målt ved bokført verdi:

Norske aksjer	15,00 %
Nordiske aksjer	2,00 % (3,00 % i 2. halvår)
Statsrenter	66,20 %
DnB 90 pengemarked	6,72 % (6,32 % i 2. halvår)
DnB 2 år swap	5,04 % (4,74 % i 2. halvår)
DnB 3 år swap	5,04 % (4,74 % i 2. halvår)

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2003

ST5X	80,2 %
DnB 90 pengemarked	7,9 %
DnB 2 år swap	5,9 %
DnB 3 år swap	5,9 %

Indeksleverandøren DnB innførte nye indekser pr. 01.10.2003. FTF har benyttet hhv gammel 90 pengemarked, 2 år swap og 3 år swap frem til denne dato og ny 90 pengemarked, 2 år swap og 3 år swap etter denne dato. Vekter gjennom hvert kvartal følger markedsutviklingen for de respektive indeksene, og var pr 30.12.2003:

ST5X	81,6 %
DnB 90 pengemarked	7,3 %
DnB 2 år swap	5,5 %
DnB 3 år swap	5,6 %

2004 Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal på basis av de størrelser målt ved markedsverdi for fondets totalportefølje som korresponderer til følgende vekter målt ved bokført verdi:

Norske aksjer	14,50 %
Nordiske aksjer	3,50 %
Statsrenter	67,50 %
DnB 90 pengemarked	5,80 %
DnB 2 år swap	4,35 %
DnB 3 år swap	4,35 %

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2004

ST5X	83,25 %
DnB 90 pengemarked	6,70 %
DnB 2 år swap	5,02 %
DnB 3 år swap	5,02 %

DnB Markets som utarbeider indeksene DnB 90 pengemarked, DnB 2 år swap og DnB 3 år swap foretok i 2005 en mindre justering av indeksverdiene for de to siste dagene i 2004. Det har medført at fondet referanseportefølje for renter i rapporten for 2005 står oppført med en avkastning som er 0,02 % bedre enn rapportert i GIPS rapporten for 2004.

2005 Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal til (målt til markedspris):

Norske aksjer	19,00 %
Nordiske aksjer	3,50 %
Statsrenter	62,50 %
DnB 90 pengemarked	6,00 %
DnB 2 år swap	4,50 %
DnB 3 år swap	4,50 %

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2005

ST5X	80,65 %
DnB 90 pengemarked	7,74 %
DnB 2 år swap	5,81 %
DnB 3 år swap	5,81 %

2006 Første halvår: Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal til (målt til markedspris):

Norske aksjer	19,00 %
Nordiske aksjer	3,50 %
Statsrenter	62,50 %
DnB 90 pengemarked	6,00 %
DnB 2 år swap	4,50 %
DnB 3 år swap	4,50 %

Dette medførte følgende vekter for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.01.2006

ST5X	80,65 %
DnB 90 pengemarked	7,74 %
DnB 2 år swap	5,81 %
DnB 3 år swap	5,81 %

Andre halvår: Vektene i referanseindeksen er fastsatt ved inngangen til hvert kvartal til (målt til markedspris):

Norske aksjer	21,00 %
Nordiske aksjer	4,00 %
Statsrenter	61,00 %
DnB 90 pengemarked	5,60 %
DnB 2 år swap	4,20 %
DnB 3 år swap	4,20 %

Dette medførte følgende vektorer for renteindeksen målt ved markedsverdi pr 01.07.2006

ST5X	81,33 %
DnB 90 pengemarked	7,47 %
DnB 2 år swap	5,60 %
DnB 3 år swap	5,60 %

- Verdsettelse er gjort daglig, for likvide statslån med kurser brukt av Oslo Børs Informasjon ved kalkulasjon av norske renteindeks, for likvide statslån som ikke inngår i Oslo Børs Informasjons norske renteindeks brukes kvoterte Bid kurser.
For illikvide statslån og ikke statlige lånepapirer på grunnlag av anslag for kredittspreader gjennom året og likningskurser pr 31.12 hvert år og for kontolånsterminer før 2004 er det brukt teoretisk verdi utregnet med grunnlag i hhv kjøps- og salgskurser fra Oslo Børs for underliggende statslån. Fra 2004 er det brukt teoretisk verdi utregnet med grunnlag i hhv kjøps og salgskurser fra Oslo Børs for underliggende statslån diskontert med en rentekurve for statslån som har basis fra kurser fra Oslo Børs
For 2006 er ikke statlige lånepapirer priset med anslag på spreader over NIBOR/SWAP med basis i kurser som hentes inn via Bloomberg. For papirer med flytende rente er det benyttet anslag på spreadpunkter over referanserenten i prisingen av papirene. For statslån er det ingen endring fra tidligere år.
- Fra 2003 ble det i renteporteføljen gitt adgang til å benytte kontolånsterminer som er forwardkontrakter med statskassen som motpart med kontolån som underliggende papirer. Disse instrumentene benyttes for å på en kostnadseffektiv måte regulere ønsket renterisiko i porteføljen. I 2004 ble det inngått syv kontrakter med nominell beholdning som varierte fra NOK 1 mrd til 9,5 mrd I 2005 ble det inngått fire kontrakter med nominell beholdninger som varierte fra NOK 1 mrd til NOK 4 mrd. I 2006 ble det inngått to kontrakter begge med nominell beholdning på NOK 3 mrd
- Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. For perioden før 2004 er bankinnskudd holdt utenfor avkastningsberegningene. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader er i størrelsesorden 0,02 % av forvaltningskapitalen og er ikke belastet avkastningen.
- Det er benyttet tidsvektet avkastning basert på daglige observasjoner som er geometrisk sammenvektet.
- Denne porteføljegruppen ble opprettet ved dannelsen av Folketrygdfondet i 1967.
- Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
- Anslag for risikofirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST1X for angitt tidsrom (kilde www.ose.no).
- Denne porteføljegruppen ble avsluttet 7. desember 2006 i forbindelse med nedskrivningene av kontolånene i forkant av ny forskrift for Folketrygdfondet som trådte i kraft 01.01.2007.

