

# Folketrygdfondets Investeringsresultat

Fra 31.12.1997 til 31.12.2007

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

Side	Porteføljegruppens navn	Antall porteføljer	Porteføljer
2	Total	4	<ul style="list-style-type: none"><li>• Norske aksjer</li><li>• Aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland</li><li>• Norske renteinstrumenter</li></ul>
5	Norske aksjer	1	<ul style="list-style-type: none"><li>• Norske aksjer</li></ul>
7	Aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland	1	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland</li></ul>
9	Norske renteinstrumenter	1	<ul style="list-style-type: none"><li>• Norske renteinstrumenter</li></ul>
11	Renteinstrumenter utstedt av utstedere fra Danmark, Sverige og Finland	1	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nordiske renteinstrumenter</li></ul>

# Folketrygdfondets forvaltningsresultat

## totalporteføljen - porteføljegruppe bestående av flere aktivaklasser

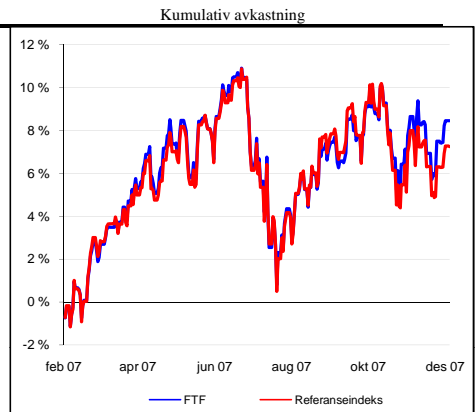
### fra 28.02.2007 til 31.12.2007

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.)
2007	8,45	7,25	4	117 370	100,00	117 370

Avkastning og risikomål  
Siden oppstart av GIPS rapportering  
fra 28.02.2007 til 31.12.2007

	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks	
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	8,45	7,25	For totalporteføljen vises ikke disse nøkkeltallene siden avkastningshistorikken er på under ett år.
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	1,21		
<b>Annualisert geometrisk avkastning, pst</b>			
<b>Annualisert meravkastning (geometrisk), pst</b>			
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)			
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)			
Standardavvik, årlig pst	6,25	6,56	
Relativ volatilitet, årlig pst	1,20		
Alpha (regresjon)	1,59		
Beta	0,94	1,00	
Informasjonsrate	1,11		
Informasjonsrate (Appraisal Ratio)	1,42		
Informasjonsrate pga Beta ulik 1	-0,31		
Sharpe rate, pst	87,35	62,91	
Jensens Alpha, pst	1,59		
Meravkastning fra Modigliani squared	1,60		



Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 4,52

Noter:

1. Forvalter Folketrygdfondet plasserer i norske aksjer og grunnfondsbevis, norske renteinstrumenter, aksjer notert på børs i Danmark, Sverige og Finland (Norden) og renteinstrumenter utstedt av utstedere hjemmehørende i Danmark, Sverige eller Finland.  
Forvalter Folketrygdfondet er definert som en uavhengig forvaltningsenhet, som ikke er tilknyttet andre selskaper.
2. Referanseindeksen er sammensatt av referanseindeksene for norske aksjer, aksjer notert i Danmark, Sverige og Finland og norske renter og rentepapirer utstedt av utstedere hjemmehørende i Danmark, Sverige og Finland, jf note 2 fra de respektive GIPS rapportark. For perioden 28.02.2007 til 15.03.2007 ble avkastningen til referanseindeksen til den norske renteporteføljen satt lik den faktiske renteporteføljen.

2007                      Vektene i referanseindeksen pr 28.02.2007 (målt til markedsverdi):

Norske aksjer	52.09 %
Nordiske aksjer	8.87 %
Norske renter	35.88 %
Nordiske renter	3.66 %

Pr 30.06.2007

Norske aksjer	54.35 %
Nordiske aksjer	9.09 %
Norske renter	33.05 %
Nordiske renter	3.51 %

Pr 30.09.2007

Norske aksjer	52.43 %
Nordiske aksjer	8.97 %
Norske renter	35.00 %
Nordiske renter	3.60 %

Pr 31.12.2007

Norske aksjer	51.00 %
Nordiske aksjer	9.00 %
Norske renter	34.00 %
Nordiske renter	6.00 %

3. Avkastningen for referanseindeksen er justert slik at skatteposisjonen til norsk investor når det gjelder aksjeutbytte er hensyntatt.
4. Verdssettelse er gjort daglig,  
Norske Renteinstrumenter:  
for likvide statslån er det benyttet Bid kurser fra Oslo Børs Informasjon.  
For illikvide statslån og ikke statlige lånepapirer på grunnlag av anslag for spreadpåslag gjennom året og likningskurser pr 31.12 hvert år. Ikke statlige lånepapirer er 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. Rente- og valutaderivater prises ved neddiskontering til aktuell swapkurve.  
  
Nordisk renteinstrumenter:  
Verdssettelse er gjort daglig, med kurser fra Lehman Brothers som ble benyttet ved Lehman Brothers' indekser. For obligasjoner som ikke inngår i indekser produsert av Lehman Brothers er priser hentet fra Bloomberg kl 16:15 London tid, som er samme tidspunkt som Lehman Brothers benytter for prising av sine indekser for det europeiske universet. Det er benyttet valutakurser fra WM/Reuters kl 16.00 London tid. Valutakryss mot USD. Rente- og valutaderivater prises ved neddiskontering til aktuell swapkurve.

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.

For periode frem til 31.12.2006 er det benyttet valutakurser levert av indeksleverandøren FTSE. Valutakryss mot USD.

For perioden fra 31.12.2006 er det benyttet valutakurser fra WM/Reuters kl 16.00 London tid. Valutakryss mot USD.

Nordiske aksjer:

For aksjer som inngår i CMVINXBXINN er verdsettelse gjort daglig i NOK med aksjekurser fra indeksleverandøren.

For aksjer som ikke inngår i CMVINXBXINN er det benyttet sluttkurser hentet fra Bloomberg. Valutakurser fra WM/Reuters kl 16.00 London tid. Valutakryss mot USD.

5. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader er i størrelsesorden 0,05 % av forvaltningskapitalen og er ikke belastet avkastningen.
6. Denne porteføljegruppen ble opprettet ved 28.02.2007
7. Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
8. Anslag for risikofrirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST1X for angitt tidsrom (kilde [www.ose.no](http://www.ose.no)).

# Folketrygdfondets forvaltningsresultat porteføljegruppe norske aksjer Fra 31.12.1997 til 31.12. 2007.

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
2007	16,43	11,46	1	60 332	51,40	117 370

Avkastning og risikomål Siden oppstart av GIPS rapportering Fra 31.12.1997			
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks	Kumulativ avkastning
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	197,25	159,98	
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	37,26		
<b>Annualisert geometrisk avkastning, pst</b>	<b>11,51</b>	<b>10,03</b>	
<b>Annualisert meravkastning (geometrisk), pst</b>	<b>1,48</b>		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	13,04	11,99	
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	1,05		
Standardavvik, årlig pst	20,21	21,62	
Relativ volatilitet, årlig pst	4,50		
Alpha (regresjon)	1,68		
Beta	0,92	1,00	
Informasjonsrate	0,23		
Informasjonsrate (Appraisal Ratio)	0,41		
Informasjonsrate pga Beta ulik 1	-0,17		
Sharpe rate, pst	41,57	34,00	
Meravkastning fra Modigliani squared	1,64		

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst (12\*mnd tall) 4,64

Avkastning og risikomål Fra 31.12.2002			
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks	Kumulativ avkastning
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	306,82	326,03	
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-19,21		
<b>Annualisert geometrisk avkastning, pst</b>	<b>32,40</b>	<b>33,63</b>	
<b>Annualisert meravkastning (geometrisk), pst</b>	<b>-1,23</b>		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)	29,79	30,86	
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)	-1,08		
Standardavvik, årlig pst	16,85	17,60	
Relativ volatilitet, årlig pst	3,57		
Alpha (regresjon)	0,66		
Beta	0,94	1,00	
Informasjonsrate	-0,30		
Informasjonsrate (Appraisal Ratio)	0,19		
Informasjonsrate pga Beta ulik 1	-0,49		
Sharpe rate, pst	158,19	157,57	
Meravkastning fra Modigliani squared	0,11		

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 3,13

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.  
For periode frem til 31.12.2006 er det benyttet valutakurser levert av indeksleverandøren FTSE. Valutakryss mot USD.  
For perioden fra 31.12.2006 er det benyttet valutakurser fra WM/Reuters kl 16.00 London tid. Valutakryss mot USD.
4. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader var i størrelsesorden 0,02% av forvaltningskapitalen frem til 2007 og 0,05% av forvaltningskapitalen for 2007. Administrasjonskostnadene 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 ST1X for angitt tidsrom (kilde [www.ose.no](http://www.ose.no)).
9. I porteføljegruppen inngikk aksjer i General Electric Company (GE) som er notert på børs i USA. Posten ble eiet som følge av GEs oppkjøp av Amersham i 2004 med oppgjør i GE aksjer. Aksjene ble solgt i løpet av 2006.
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 31.01.2007 - 31.12.2007.

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.)
2007* <small>fra 31.01.2007</small>	0,18	-2,15	1	10 029	8,55	117 370

Avkastning og risikomål Siden oppstart av portefølje Fra 31.01.2007		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	0,18	-2,15
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	2,34	
<b>Annualisert geometrisk avkastning, pst</b>		
<b>Annualisert meravkastning (geometrisk), pst</b>		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)		
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)		
Standardavvik, årlig pst	11,68	12,27
Relativ volatilitet, årlig pst	0,88	
Alpha (regresjon)	2,33	
Beta	0,95	1,00
Informasjonsrate	2,77	
Informasjonsrate (Appraisal Ratio)	3,50	
Informasjonsrate pga Beta ulik 1	-0,74	
Sharpe rate, pst	-30,28	-49,22
Jensens Alpha, pst	2,19	
Meravkastning fra Modigliani squared	2,32	

For den nordiske aksjeporteføljen vises ikke disse nøkkeltallene siden avkastningshistorikken er kortere enn et år

### Kumulativ avkastning

Gjennomsnittlig risikofri rente, pst 4,41

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 CMVINXBXINN som er en skreddersydd indeks produsert av Oslo Børs Informasjon basert på VINX indeksen fra Oslo børs med unntak av de norske og islandske selskapene i denne indeksen.
3. For aksjer som inngår i CMVINXBXINN er verdsettelse gjort daglig i NOK med aksjekurser fra indeksleverandøren. For aksjer som ikke inngår i CMVINXBXINN er det benyttet sluttkurser hentet fra Bloomberg. Valutakurser fra WM/Reuters kl 16.00 London tid. Valutakryss mot USD.
4. Avkastningen for referanseindeksen er justert slik at skatteposisjonen til Folketrygdfondet når det gjelder aksjeutbytte er hensyntatt.
5. Refunderbar kildeskatt på utenlandske utbytter blir 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 for 2007 er i størrelsesorden 0,05 % 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 31.01.2007.
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](http://www.ose.no)).



# Folketrygdfondets forvaltningsresultat norske renteinstrumenter fra 15.03.2007 til 31.12.2007.

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.)
2007	2,27	2,53 %	1	40 160	34,22	117 370

Avkastning og risikomål Siden oppstart av GIPS rapportering fra 15.03.2007 til 31.12.2007.		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	2,27	2,53
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-0,26	
<b>Annualisert geometrisk avkastning, pst</b>		
<b>Annualisert meravkastning (geometrisk), pst</b>		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)		
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)		
Standardavvik, årlig pst	1,67	1,80
Relativ volatilitet, årlig pst	0,30	
Alpha (regresjon)	-0,40	
Beta	0,90	
Informasjonsrate	-1,08	
Informasjonsrate (Appraisal Ratio)	-1,61	
Informasjonsrate pga Beta ulik 1	-0,53	
Sharpe rate, pst	-65,77	-42,93
Jensens Alpha, pst	-0,40	
Meravkastning fra Modigliani squared	-0,41	
Gjennomsnittlig risikofri rente, pst	4,61	

For den norske renteporteføljen vises ikke disse nøkkeltallene siden avkastningshistorikken er kortere enn et år

Kumulativ avkastning

mar 07    mai 07    jul 07    sep 07    nov 07

— FTF    — Referanseindeks

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: For den statlige delen DNB Stat Alle, og for den ikke statlige delen en kombinasjon av DnB Swap 2 år, DnB Swap 3 år, DnB Swap 4 år og DnB Swap 5 år slik at sammensetning og rentefølsomheten ved inngangen til hver måned er mest mulig lik det norske rentemarkedet for fastrenteobligasjoner med mer enn et år til forfall. Andelen stat i referanseporteføljen reflekterer andelen utestående statslån i det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet. Vektene var pr.15.03.2007

DNB Stat Alle	32,10 %
DnB Swap 2 år	1,35 %
DnB Swap 3 år	0,00 %
DnB Swap 4 år	66,55 %
DnB Swap 5 år	0,00 %

Pr 30.06.2007

DNB Stat Alle	31,86 %
DnB Swap 2 år	1,57 %
DnB Swap 3 år	0,00 %
DnB Swap 4 år	66,57 %
DnB Swap 5 år	0,00 %

Pr 30.09.2007

DNB Stat Alle	31,52 %
DnB Swap 2 år	0,00 %
DnB Swap 3 år	7,03 %
DnB Swap 4 år	58,83 %
DnB Swap 5 år	2,62 %

3. Verdsettelse er gjort daglig, for likvide statslån er det benyttet Bid kurser fra Oslo Børs Informasjon. For illikvide statslån og ikke statlige lånepapirer på grunnlag av anslag for spreadpåslag gjennom året og likningskurser pr 31.12 hvert år. Ikke statlige lånepapirer er 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. Rente- og valutaderivater prises ved neddiskontering til aktuell swapkurve.
4. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader er i størrelsesorden 0,05 % 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 15.03.2007.
7. Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
8. Anslag for risikofrirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST1X for angitt tidsrom (kilde [www.ose.no](http://www.ose.no)).

# Folketrygdfondets forvaltningsresultat

## rentepapirer utstedt av utstedere fra Sverige, Danmark og Finland

### Fra 28.02.2007 - 31.12.2007.

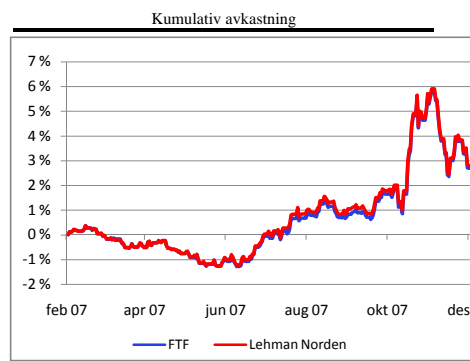
Folketrygdfonet har utarbeidet og presentert denne rapporten i samsvar med "Global Investment Performance Standards" (GIPS)

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.)
2007*	2,54	2,67	1	6 850	5,84	117 370

\*fra 28.02.2007

Avkastning og risikomål Siden oppstart av portefølje Fra 28.02.2007 - 31.12.2007.		
	Folketrygdfondet før adm. kostnader	Referanseindeks
Kumulativ geometrisk avkastning, pst	2,54	2,67
Kumulativ meravkastning (geometrisk), pst	-0,14	
<b>Annualisert geometrisk avkastning, pst</b>		
<b>Annualisert meravkastning (geometrisk), pst</b>		
Aritmetisk årlig avkastning (12*mnd tall)		
Aritmetisk meravkastning (12*mnd tall)		
Standardavvik, årlig pst	5,94	5,86
Relativ volatilitet, årlig pst	0,19	
Alpha (regresjon)	-0,14	
Beta	1,01	1,00
Informasjonsrate	-0,82	
Informasjonsrate (Appraisal Ratio)	-0,81	
Informasjonsrate pga Beta ulik 1	-0,01	
Sharpe rate, pst	-22,42	-20,12
Jensens Alpha, pst	-0,14	
Meravkastning fra Modigliani squared	-0,13	

For den nordiske renteporteføljen vises ikke disse nøkkeltallene siden avkastningshistorikken er kortere enn ett år



Gjennomsnittlig risikofri rente, pst

4,52

Noter:

1. Forvalter Folketrygdfondet plasserer i renteinstrumenter utstedt av utstedere i Danmark, Sverige og Finland. Forvalter Folketrygdfondet er definert som en uavhengig forvaltningsenhet, som ikke er tilknyttet andre selskaper.
2. Referanseporteføljen er indeksen Lehman Global Aggregate Nordic ex Norway. For perioden 28.02.2007 til 31.10.2007 er denne indeksen valutasikret etter den metoden som indekssleverandør benytter (månedlig). For perioden etter er indeksen ikke valutasikret. For perioden frem til 30.11.2007 er utvalget av lån i indeksen begrenset til svenske utstedere i svenske kroner, danske utstedere i danske kroner og finske utstedere i euro. I perioden 30.11.2007 til 15.12.2007 er referanseporteføljen lik faktisk portefølje. For perioden etter 15.12.2007 er utvalget av lån i indeksen utvidet til danske, svenske og finske utstedere i valutaene svenske kroner, danske kroner, euro, britiske pund og amerikanske dollar.
3. Verdsettelse er gjort daglig, med kurser fra Lehman Brothers som ble benyttet ved Lehman Brothers' indekser. For obligasjoner som ikke inngår i indekser produsert av Lehman Brothers er priser hentet fra Bloomberg kl 16:15 London tid, som er samme tidspunkt som Lehman Brothers benytter for prising av sine indekser for det europeiske universet. Det er benyttet valutakurser fra WM/Reuters kl 16.00 London tid. Valutakryss mot USD. Rente- og valutaderivater prises ved neddiskontering til aktuell swapkurve.
4. Investeringsresultater er presentert før forvaltningshonorar og depotavgifter, men etter alle transaksjonskostnader. Folketrygdfondet har ikke forvaltningshonorar. Fondets årlige administrasjonskostnader var i størrelsesorden 0,05% av forvaltningskapitalen for 2007. Administrasjonskostnadene er ikke belastet avkastningen.
5. Det er benyttet tidsvektet avkastning basert på daglige observasjoner som er geometrisk sammenvektet.
6. Denne porteføljegruppen ble opprettet i 28.02.2007.
7. Risikoberegninger er foretatt på grunnlag av månedlige observasjoner for angitt tidsrom.
8. Anslag for risikofrirente er beregnet som gjennomsnittlig effektiv rente for renteindeksen ST1X for angitt tidsrom (kilde [www.ose.no](http://www.ose.no)).