

**PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 14. SEPTEMBER 2016****Til stede:**

Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen, Egil Matsen, Hilde Myrberg, Kjetil Storesletten, Karen Helene Ulltveit-Moe og Steinar Juel

Varamedlem: Arne Hyttnes og Kristine Landmark

Fra de ansatte: Henrik Borchgrevink (sak 164-166)

Administrasjonen: Ida Wolden Bache (sak 161-162), Torbjørn Hægeland (sak 161-162), Ingrid Solberg (sak 161-162), Kristin Gulbrandsen (sak 161-162), Olav Bø (sak 161-162), Kristine Høegh-Omdal (sak 161-162), Sindre Weme (sak 161-162), Runar Malkenes (sak 161-162), Bjarne Gulbrandsen (sak 161-166), Olav Mundal (sak 161-166)

**Til orientering var utsendt sammen med saksdokumentene:**

- Agenda seminar 13. september 2016 om kapitalforvaltningen
- Referat fra møte i revisjonsutvalget 8. august 2016
- Referat fra REIB 24. august 2016
- Nasjonal rapport fra regionalt nettverk runde 2016-3  
Notat av 8. september 2016 fra PPO
- GPFPG Performance and Risk – June 2016  
Notat av 29. juli 2016 fra NBIM
- GPFPG Performance and Risk – July 2016  
Notat av 29. august 2016 fra NBIM
- Brev 17. august til Finanstilsynet – Forskrift om krav til utlån med pant i bolig

**161/2016 Råd til Finansdepartementet om motsyklisk kapitalbuffer**

Saksdokument: STRENGT FORTROLIG notat av 9. september 2016 fra Finansiell stabilitet (FST)

Sentralbanksjefen redegjorde for hovedelementer i beslutningsgrunnlaget for råd til Finansdepartementet om motsyklisk kapitalbuffer.

Hovedstyret drøftet behovet for en motsyklisk kapitalbuffer i bankene. I lys av hovedstyrets drøfting legges brevutkast til Finansdepartementet med råd om motsyklisk kapitalbuffer 3. kvartal 2016 fram for endelig behandling i hovedstyrets møte 21. september 2016.

**162/2016 Utkast til Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet 3/16**

Saksdokument: STRENGT FORTROLIG notat av 9. september 2016 fra Pengepolitikk (PPO)

Sentralbanksjefen redegjorde for hovedelementer i utkastet til Pengepolitisk rapport, herunder analysen og vurderingene av den økonomiske situasjonen og utsiktene for pengepolitikken. Sentralbanksjefen viste også til

presentasjoner og diskusjon i seminar om det pengepolitiske beslutningsgrunnlaget.

Hovedstyret drøftet de økonomiske utsiktene og hovedlinjene i pengepolitikken. I lys av hovedstyrets drøfting og ny informasjon legges forslag til «Hovedstyrets vurdering» fram for endelig behandling i hovedstyrets møte 21. september 2016.

**163/2016 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

**164/2016 Hovedstyrets protokoll fra møtet 10. august 2016**

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 10. august 2016.

**165/2016 Oppnevning til hovedstyrets underutvalg**

Saksdokument: Notat av 8. september 2016 fra Stab

Hovedstyret vedtok at:

- Steinar Juel oppnevnes som nytt medlem av kompensasjonsutvalget. Hilde Myrberg og Kristine Landmark fortsetter som henholdsvis leder og medlem. Oppnevningen gjelder fram til 31. desember 2017.
- Kathryn Baker og Arne Hyttnes fortsetter som medlemmer av eierskapsutvalget fram til 31. desember 2017. Egil Matsen leder utvalget.
- Kjetil Storesletten og Karen Helene Ulltveit-Moe fortsetter som medlemmer av risiko- og investeringsutvalget fram til 31. desember 2017. Egil Matsen leder utvalget.

**166/2016 Eventuelt**

Det var ingen saker under eventuelt.

Hovedstyrets medlemmer:

Karin Helene Ullst. Nor

Steen Jørn

Hilde Myrnes

Kjell R.

Kjell M.

Oppheim Olsen

Jørn R.

Hovedstyrets varamedlemmer:

Arne Stang Klendevik

De ansattes representanter, jf. sak 164 - 166:

Arne Stang

**VEDLEGG TIL PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 14.  
SEPTEMBER 2016**

**Møte 14. september 2016 mellom Etikkrådet for Statens pensjonsfond  
utland og Norges Banks hovedstyre**

**Til stede:**

Fra Etikkrådet: Johan H. Andresen, Hans Christian Bugge, Cecilie Hellestveit og Arthur Sletteberg

Fra Norges Bank: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen, Egil Matsen, Hilde Myrberg, Kjetil Storesletten, Karen Helene Ulltveit-Moe, Steinar Juel, Arne Hyttnes og Kristine Landmark

Andre: Eli Ane Lund (Etikkrådets sekretariat), Pål Haugerud, Dag Huse, Bjarne Gulbrandsen og Olav Mundal (Norges Bank)

Etikkrådet for Statens pensjonsfond utland (SPU) er oppnevnt av Finansdepartementet for å gi råd til Norges Bank om observasjon og utelukkelse av selskaper i SPUs portefølje.

Arbeidet i Etikkrådet og Norges Bank med observasjon og utelukkelse av selskaper er hjemlet i «*Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland*». I retningslinjenes § 7 fremgår det at det jevnlig skal avholdes møter mellom Etikkrådet og Norges Bank.

Hovedstyret og Etikkrådet drøftet erfaringer med samarbeidet så langt. Etikkrådet gjorde rede for sitt arbeid. Norges Bank redegjorde for hvordan banken arbeider med Etikkrådets anbefalinger.