

PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 9. APRIL 2025

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnæs Tronstad, Hans Aasnæs, Thomas Ekeli og Ragnhild Janbu Fresvik

Fra de ansatte: Mats Bay Fevolden (sak 71-75) og Guro Heimly (sak 71-75)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 67-69, 72-73)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 67/2025 Statens pensjonsfond utland (SPU) – Gjennomgang av godkjente finansielle instrumenter

Saksdokument: Notat 27. mars 2025 fra NBIM

Innstilling 4. april 2025 fra Risiko- og investeringsutvalget

I henhold til mandatet for forvaltningen av SPU skal hovedstyret, før investeringer foretas, godkjenne alle finansielle instrumenter som benyttes i forvaltningen, og alle markeder som det investeres i. NBIM la frem sak om gjennomgang av godkjente finansielle instrumenter.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilrådning.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok gjennomgangen av godkjente finansielle instrumenter til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til den uendrede listen over godkjente finansielle instrumenter.

Sak 68/2025 SPU – Hovedstyrets rammer for unotert infrastruktur for fornybar energi

Saksdokument: Notat 27. mars 2025 fra NBIM

Innstilling 4. april 2025 fra Risiko- og investeringsutvalget

I møtet 5. februar 2025 behandlet hovedstyret endringer i investeringsmandatet til leder av NBIM. Endringene er relatert til investeringer i unotert infrastruktur for fornybar energi. Forslaget til endringer ble forelagt Finansdepartementet i brev av 12. februar. Finansdepartementet svarte i brev av 27. februar. Under saken ble oppdatert investeringsmandat lagt frem for endelig vedtak.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilrådning.

Hovedstyret vedtok endringene i investeringsmandat til leder av NBIM. Oppdatert investeringsmandat trådte i kraft med virkning fra 10. april 2025.

Sak 69/2025 SPU – Deltakelse i underkomité for skatt og regulering under Bank of Englands Securities Lending Committee

Saksdokument: Notat 27. mars 2025 fra NBIM

Ifølge hovedstyrets prinsipper for ansvarlig forvaltning skal hovedstyret godkjenne deltakelse i fora eller organisasjoner som er ledet av eller relatert til utenlandske myndigheter.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret godkjente NBIMs deltakelse i Bank of Englands underkomité for skatt og regulering under Securities Lending Committee.

Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en samlet oversikt over deltakelse i denne type fora og organisasjoner, samt en redegjørelse for hvilke prinsipper som bør ligge til grunn for deltakelse.

Sak 70/2025 Orientering om aktuelle saker i NBIM

Nicolai Tangen og Trond Grande redegjorde for aktuelle saker i NBIM, herunder utviklingen i markedene.

Sak 71/2025 Godkjenning av protokollene fra hovedstyrets møter 6. og 17. mars 2025

Saksdokument: Utkast til protokoller

Hovedstyret godkjente protokollene fra hovedstyrets møter 6. og 17. mars 2025.

Sak 72/2025 Norges Banks pensjonskasse – årsrapport for 2024

Saksdokument: Notat 1. april 2025 fra Norges Bank Administrasjon

Norges Banks pensjonskasse er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring og revisjon, som står under tilsyn av Finanstilsynet.

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i årsrapporten for pensjonskassen.

Hovedstyret tok årsrapport 2024 fra Norges Banks pensjonskasse til orientering. Årsrapporten oversendes Norges Banks representantskap.

Sak 73/2025 Sammensetningen av hovedstyrets underutvalg

Saksdokument: Notat 2. april 2025 fra Stab

Hovedstyret vedtok følgende uforandrede sammensetning av eierskapsutvalget, risiko- og investeringsutvalget og godtgjørelsesutvalget:

Eierskapsutvalget:

- Øystein Børsum (leder)
- Kristine Ryssdal

- Nina Udnes Tronstad

Risiko- og investeringsutvalget:

- Øystein Børsum (leder)
- Hans Aasnæs
- Thomas Ekeli

Godtgjørelsesutvalget:

- Hans Aasnæs (leder)
- Arne Hyttnes
- Kristine Ryssdal

Oppnevningene gjelder for ett år fra og med 16. mai 2025.

I samsvar med kravet om at revisjonsutvalget skal velges av og blant de eksterne hovedstyremedlemmene, hadde de eksterne medlemmene – i forkant av hovedstyremøtet – besluttet at revisjonsutvalget også er uforandret og vil bestå av:

- Arne Hyttnes (leder)
- Nina Udnes Tronstad
- Ragnhild Janbu Fresvik

Ansattrepresentantene orienterte om at Guro Heimly overtar rollen som ansatt-representant i godtgjørelsesutvalget fra og med 16. mai 2025.

Sak 74/2025 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker.

Sak 75/2025 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- Executive Board performance and risk report – February 2025
- Notat til styremedlemmene om hovedstyrets seminar om Strategi 28

Hovedstyreseminar – Strategi 28:

- Teknologiutvikling
- Rammebetingelser for Statens pensjonsfond utland
- Geopolitikk