



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 12. AUGUST 2020

Til stede:

- Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen, Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad (sak 124-139) og Hans Aasnæs
- Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 124 og 133-142) og Kjersti-Gro Lindquist (124 og 133-142)
- Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 125, 127-130 og 135-141)
- Deloitte: Henrik Woxholt (sak 127-128 og 141)
- Administrasjonen: Ørjan Agdesteen (sak 125, 128, 135 og 137-139), Julie Belck-Olsen (128 og 135), Olav Bø (125 og 137), Hege Gjerde (128, 135 og 139-141), Trond Grande (124, 127-132 og 134-136), Bjarne Gulbrandsen (124-142), Pål Haugerud (125 og 127-131), Jane Haugland (137-141), Stephen Hirsch (136), Dag Huse (125 og 127-128), Torbjørn Hægeland (137), Per Gunnar Bull Karlsen (125), Lise Lindbäck (129-131), Runar Malkenes (124-128, 130-134 og 138-139), Jan Jørgen Necas (139 og 141), Kyrre Nilsen (124-142), Arne Osnes (125), Roger Rake (125), Marius Ryel (133-134), Yngve Slyngstad (127-132), Ingrid Solberg (137), Stian Solheim (137 og 139), Kirsten Steinberg (133-134 og 136-139), Nicolai Tangen (124), Ingunn Valvatne (125, 127-131 og 135-141), John Tore Vatnar (127-131 og 135-136), Birger Vikøren (124), Morten Øfsti (138), Steinar Årdal (137)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som videomøte.

Sak 124/2020 Arbeid med organisering av funksjoner i NBIM's ledergruppe

Saksdokument: Notat 7. august 2020 fra visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for Statens pensjonsfond utland

Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget. Han orienterte også om at saken har vært drøftet med de tillitsvalgte.

Mona Sørensen oppsummerte drøftingsmøtet på vegne av de tillitsvalgte.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok foreløpig skisse til ny organisering av NBIM's ledergruppe til etterretning. Hovedstyret ga visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for Statens pensjonsfond utland fullmakt til å iverksette nødvendige steg i prosessen frem til ny daglig leder av NBIM har tiltrådt.

Hovedstyret legger til grunn at det vil bli orientert av ny daglig leder om organiseringen av NBIM's ledergruppe etter hans tiltredelse 1. september.

Sak 125/2020 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – Rapport for andre kvartal 2020

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra Markeder og IKT (MI)

Olav Bø redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Hovedstyret tok rapporten om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for andre kvartal 2020 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet til orientering. En redigert utgave av rapporten, som kun omhandler valutareservene, publiseres på Norges Banks internetsider 21. august 2020.

Sak 126/2020 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

Sak 127/2020 NBIM: Avkastning og risiko – Rapport for andre kvartal 2020

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra NBIM

Yngve Slyngstad og Dag Huse redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Hovedstyret tok rapporten om avkastning og risiko for andre kvartal 2020 til etterretning.

Sak 128/2020 Statens pensjonsfond utland – Offentlig rapport for første halvår 2020

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra NBIM
Notat 11. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Yngve Slyngstad redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder hvordan usikkerheten i verdsettelse av unoterte investeringer er påvirket av Covid-19. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Henrik Woxholt bekreftet at Deloitte gjennom forenklet revisorkontroll ikke hadde blitt oppmerksom på forhold som gir grunn til å tro at delårsrapporteringen ikke i det alt vesentligste er utarbeidet i samsvar med relevant revisjonsstandard.

Hovedstyret godkjente den offentlige rapporten om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland, herunder delårsregnskapet for første halvår 2020.

Sak 129/2020 Referanseindeksen for Statens pensjonsfond utland

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra NBIM
Notat 10. august 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Yngve Slyngstad og Lise Lindbäck redegjorde for saksfremlegget og brevutkastet.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte merknader til brev-utkastet. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes brev til Finansdepartementet basert på vedlagte utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med risiko- og investeringsutvalgets og hovedstyrets merknader.

Sak 130/2020 Referanseindeksen for aksjer – Fremvoksende aksjemarkeder

Saksdokument: Notat 7. juli 2020 fra NBIM

Notat 10. august 2020 fra Risiko og investeringsutvalget (RIU)

Yngve Slyngstad og Lise Lindbäck redegjorde for saksfremlegget og brevutkastet.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte merknader til brev-utkastet. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes brev til Finansdepartementet basert på vedlagte utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med risiko- og investeringsutvalgets og hovedstyrets merknader.

Sak 131/2020 Statens pensjonsfond utland – Restriksjon 3.3.1 M) i investeringsmandatet til leder av NBIM

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra NBIM

Yngve Slyngstad og Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga et generelt unntak fra rammen i punkt 3.3.1 M) i investeringsmandatet til leder av NBIM. Unntaket gjelder inntil hovedstyret har behandlet en vurdering fra NBIM av hensiktsmessigheten av rammen, og maksimalt til utløpet av året. Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en vurdering av hensiktsmessigheten av en slik ramme innen utgangen av året.

Sak 132/2020 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Yngve Slyngstad orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

Sak 133/2020 Hovedstyrets protokoller fra møtene 20. og 27. mai, 24. juni, 22. juli og 6. august 2020

Saksdokument: Utkast til protokoller

Hovedstyret godkjente protokollene fra møtene 20. mai, 27. mai, 22. juli og 6. august. Hovedstyret hadde enkelte merknader til protokollen fra møtet 24. juni 2020 og ba om at disse innarbeides før protokollen ferdigstilles.

Sak 134/2020 Oppfølging av hovedstyrets vedtak knyttet til tiltredelse av ny leder av NBIM

Saksdokument: Notat 11. august 2020 fra visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for Statens pensjonsfond utland

Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret drøftet saken og legger til grunn at NBIM etablerer kriterier for å håndtere potensielle inhabilitetssituasjoner, typisk avgjørelser ved eventuelle selskaphendelser eller andre relevante beslutninger knyttet til selskap der det er kjent at AKO-fondene har vesentlige posisjoner. Hovedstyret legger videre til grunn at NBIM fastsetter nærmere retningslinjer for NBIM-ansatte om aktsomhet og begrensninger i forretningsmessig kontakt med ansatte i AKO-selskaper. Hovedstyret ba NBIM orientere om oppfølgingen av punktene så snart som mulig.

Hovedstyret vedtok følgende oppfølgingspunkter for gjennomføring av hovedstyrets vedtak av 27. mai og 24. juni:

- Stab v/GRC etablerer en rutine for regelmessig oppfølging og kontroll av avtaleverket og tredjepartserklæringer knyttet til Tangens arbeidsavtale, med rapportering til hovedstyret. NBIM Compliance skal bistå i dette arbeidet.
- I sin virksomhet skal NBIM ikke:
 - benytte AKO som ekstern forvalter, eller kjøpe andre tjenester av AKO-selskaper,
 - inngå avtaler om verdipapirlån (Securities lending) direkte med AKO-selskaper eller
 - handle vesentlige aksjeposter direkte med AKO-selskaper (OTC-handler).
- NBIM kan som ledd i den løpende virksomheten ellers handle som normalt i markedene, uavhengig av om AKO skulle være reell motpart.

Sak 135/2020 NBIM virksomhetsstyring – Rapport for andre kvartal 2020

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for NBIM for andre kvartal 2020 til etterretning.

Sak 136/2020 NBIM Etterlevelse og kontroll – Rapport for andre kvartal 2020

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra NBIM

Notat 11. august fra Revisjonsutvalget (RU)

Trond Grande og Stephen Hirsch redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder fremdriften i etableringen av leveransemodell for NBA og utfordringer i organisasjonen som følge av den

spesielle situasjonen i første halvår. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om etterlevelse og kontroll for NBIM for andre kvartal 2020 til etterretning.

Sak 137/2020 Virksomhetsrapport for sentralbanksjefens ansvarsområde (SBV og NBA) for første halvår 2020

Saksdokument: Notat 7. august 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Ida Wolden Bache og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2020 til etterretning.

Sak 138/2020 Virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2020

Saksdokument: Notat 7. august 2020 fra GRC
Notat 11. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder fremdriften i etableringen av leveransemodell for NBA. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2020 til etterretning.

Sak 139/2020 Halvårsrapport Norges Bank – Budsjettstatus og regnskap for første halvår 2020

Saksdokument: Notat 7. august 2020 fra Norges Banks Administrasjon (NBA)
Notat 11. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Hovedstyret skal i henhold til budsjettreglementet for Norges Bank rapportere budsjettstatus for bankens samlede virksomhet til representantskapet ved utgangen av første halvår og ved utløpet av budsjettåret.

Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i halvårsrapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok halvårsrapporten for første halvår 2020 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten til representantskapet basert på hovedstyrets merknader.

Sak 140/2020 Oppdatering av hovedstyrets revisjonsplan for internrevisjonen 2020 og status for gjennomføring

Saksdokument: Notat 5. august 2020 fra Internrevisjonen (IR)
Notat 11. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Ingunn Valvatne redegjorde for status og oppdatert revisjonsplan.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget hadde vært opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til internrevisjonens forslag om oppdatert revisjonsplan for 2020. Hovedstyret tok oppdateringen om status for revisjonsprosjekter til etterretning.

Sak 141/2020 Deloittes revisjonsplan for 2020

Saksdokument: Notat 6. august 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)
Notat 11. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Henrik Woxholt redegjorde for revisjonsplanen.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var opptatt av, herunder de sentrale forhold i revisjonsplanen («key audit matters») for 2020. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilrådning.

Hovedstyret tok Deloittes revisjonsplan for finansiell revisjon av Norges Bank for 2020 til etterretning.

Sak 142/2020 Eventuelt

Sentralbanksjefen orienterte om høringen i Stortingets finanskomiteé 10. august og videre prosess.

Saker til orientering:

- Protokoll fra møtet i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg (RIU) 18. juni 2020
- NBIM Report – GPF Performance and Risk - June 2020

Hovedstyrets medlemmer:

Øystein Olsen

Jon Nicolaisen

Ida Wolden Bache

Karen Helene Ulltveit-Moe

Kristine Ryssdal

Arne Hyttnes

Nina Udnæs Tronstad

Hans Aasnæs

Ansattevalgte styremedlemmer:

Mona Helen Sørensen

Kjersti-Gro Lindquist