

Markeder

Valutareservene

Forvaltningen av valutareservene

04.09.2026

Innhold

Hovedpunkter 2. kvartal	2
Forvaltning av valutareservene	3
Sammensetning	3
Valutareservene	4
Renteinvesteringene	6
Aksjeinvesteringene	8
Petrobufferporteføljen	9
Finansiell risiko	10
Forpliktelser til IMF	11
Forpliktelsene til IMF	12
Vedlegg	14

Hovedpunkter

2. kvartal

763,0 mrd.

Valutareservenes
markedsverdi

Valuta tilsvarende

7,2 mrd. kroner

ble solgt i markedet for å
finansiere utbytte til staten

3,7 %

Aksje- og
renteinvesteringenes
avkastning målt i
internasjonal valuta

5,0 %

Aksje- og
renteinvesteringenes
avkastning målt i norske
kroner

14,9 %

Aksjeinvesteringenes
avkastning målt i
internasjonal valuta

0,7 %

Renteinvesteringenes
avkastning målt i
internasjonal valuta

Forvaltning av valutareservene

Valutareservene skal være tilstrekkelig likvide til å kunne benyttes til transaksjoner i valutamarkedet som ledd i gjennomføringen av pengepolitikken eller ut fra hensynet til finansiell stabilitet og for å møte Norges Banks internasjonale forpliktelser. Forvaltningen av valutareservene rettes inn mot å oppnå høyest mulig avkastning innenfor de rammer som gjelder for forvaltningen.

Sammensetning

Reservene deles inn i en aksjeportefølje, en renteportefølje og en petrobufferportefølje. Valutareservene kan plasseres i kontantinnskudd, statssertifikater, statsobligasjoner og aksjer notert på en regulert og anerkjent markeds plass.

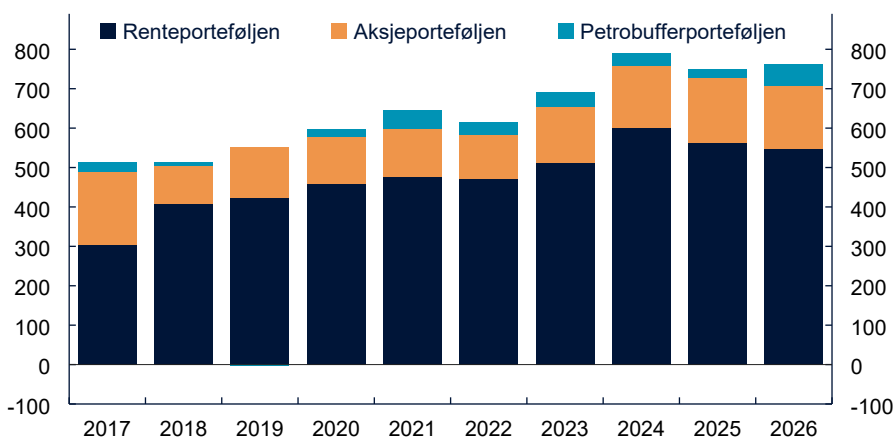
Renteporteføljens referanseindeks er en markedsverdivektet indeks av alle nominelle statsobligasjoner med gjenværende løpetid fra 1 måned til 10 år utstedt i egen valuta av Frankrike, Japan, Kina, Storbritannia, Tyskland og USA.

Aksjeporteføljens referanseindeks er en markedsverdivektet skattejustert, global aksjeindeks for mellomstore og store selskaper begrenset til ni valutaer. Den strategiske aksjeandelen av den samlede aksje- og renteporteføljen er 20 prosent.

Petrobufferporteføljen skal motta valuta fra Statens direkte økonomiske engasjement (SDØE) og overføringer fra Statens pensjonsfond utland (SPU), samt brukes til å jevne ut statens behov for vekslinger mellom utenlandsk valuta og norske kroner. Petrobufferporteføljen plasseres i kortsiktige renteinstrumenter. Det er ikke fastsatt en referanseindeks for petrobufferporteføljen.

FIGUR 1 Valutareservenes sammensetning

Markedsverdi i hver portefølje ved utgangen av året og 2. kvartal 2026. 2017—2026.
Milliarder kroner



763,0

milliarder kroner i markedsverdi

Internasjonal valuta

Valutareservene holdes for beredskapsformål. Kronekursbevegelser påvirker egenkapitalen til Norges Bank, men ikke bankens evne til å oppfylle forpliktelser i valuta. Petrobufferporteføljen, som ikke holdes for valutaberedskap, holdes utenfor avkastningsmålingen i internasjonal valuta.

Valutareservene

Valutareservenes markedsverdi var 763,0 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Verdien økte med 27,6 milliarder i kvartalet. Avkastning målt i internasjonal valuta økte verdien av aksje- og renteporteføljen med 24,7 milliarder kroner, mens svakere kronekurs økte verdien med 9,2 milliarder kroner. Netto tilførsel i aksje- og renteporteføljen var -8,4 milliarder kroner.

Verdien av petrobufferporteføljen økte med 2,1 milliarder kroner. Avkastningen målt i kroner var 1,6 milliarder, mens netto tilførsel var 0,5 milliarder.

FIGUR 2 Endring i markedsverdier

Milliarder kroner. 2. kvartal 2026. Positive tall indikerer kjøp/innflyt av valuta, negative tall indikerer salg/utflyt av valuta



Finansiering av utbytte til staten

Hovedstyret har vedtatt å kjøpe kroner for å finansiere overføring av utbytte og renter til staten for regnskapsåret 2025, til sammen 29,4 milliarder kroner. I andre kvartal 2026 ble det kjøpt kroner ved salg av valuta daglig for 124 millioner kroner, til sammen 7,2 milliarder kroner.

TABELL 1 Markedsverdier i valutareservene

Milliarder kroner. 2. kvartal 2026

	2. kvartal 2026				2026			
	Rente-investeringer	Aksje-investeringer	Rente-investeringer	Aksje-investeringer	Rente-investeringer	Aksje-investeringer	Rente-investeringer	Aksje-investeringer
Markedsverdi ved inngang	539,3	144,1	52,0	735,4	563,4	164,1	21,2	748,8
Markedsverdi ved utgang	548,9	159,9	54,1	763,0	548,9	159,9	54,1	763,0
Endring i markedsverdi	9,6	15,9	2,1	27,6	-14,5	-4,2	32,9	14,2
Avkastning målt i kroner	10,8	23,1	1,6	35,5	-13,9	10,9	0,9	-2,1
Netto tilførsel og valutahandel*	-1,1	-7,3	0,5	-7,9	-0,6	-15,1	32,0	16,3

* Positive tall indikerer netto kjøp/innflyt av valuta, negative tall indikerer netto salg/utflyt av valuta.

TABELL 2 Detaljer for rente- og aksjeinvesteringene

2. kvartal 2026

	2. kvartal 2026			2026		
	Rente-investeringer	Aksje-investeringer	Sum	Rente-investeringer	Aksje-investeringer	Sum
<i>Milliarder kroner</i>						
Avkastning målt i kroner	10,8	23,1	33,9	-13,9	10,9	-3,0
Avkastning målt i internasjonal valuta	4,0	20,7	24,7	3,3	15,1	18,4
Svingninger i kronekursen	6,8	2,4	9,2	-17,2	-4,2	-21,4
<i>Prosent</i>						
Avkastning målt i internasjonal valuta	0,7	14,9	3,7	0,6	10,4	2,7
Avkastning målt i kroner	2,0	16,4	5,0	-2,5	7,5	-0,3
<i>Basispunkter</i>						
Relativ avkastning målt i kroner	1,3	2,3		1,3	3,7	
Forventet relativ volatilitet målt i kroner (annualisert)	1,5	2,7				

Renteinvesteringene

Markedsverdien av renteinvesteringene var 548,9 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, opp 9,6 milliarder kroner fra forrige kvartal. Avkastning målt i internasjonal valuta økte verdien med 4,0 milliarder kroner, tilsvarende 0,7 prosent. Svakere kronekurs økte verdien med 6,8 milliarder kroner. Netto tilførsel til renteporteføljen var -1,1 milliarder kroner som følge av IMF-transaksjoner.

548,9

milliarder kroner i markedsverdi

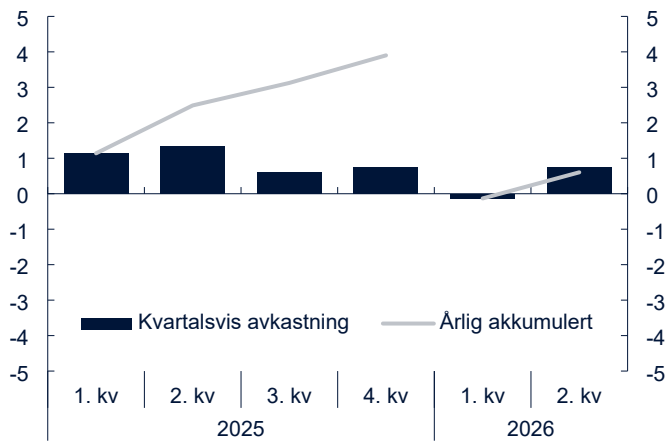
0,7 %

avkastning målt i internasjonal valuta

TABELL 3 Renteinvesteringene og avvik fra referanseindeksen, fordelt på valuta
Markedsverdi i milliarder kroner. 30. juni 2026

	Markedsverdi	Andel	Durasjon	Yield
Totalt	548,9	100,0	3,5	3,5
CNY	11,0	2,0	3,7	1,3
EUR	187,0	34,1	4,0	2,8
GBP	38,3	7,0	4,0	4,2
JPY	38,5	7,0	3,8	1,7
USD	274,1	49,9	3,0	4,2

FIGUR 4 Avkastning på renteinvesteringene
Prosent. Målt i internasjonal valuta



FIGUR 5 Relativ avkastning på renteinvesteringene
Basispunkter. Målt i norske kroner



USA Amerikanske renter endte andre kvartal høyere. Toårsrenten steg nær 40 basispunkter, mens tiårsrenten steg 15 basispunkter. Den amerikanske sentralbanken gjorde ingen endringer i innretningen av pengepolitikken, men signaliserer nå at styringsrenten kan bli satt opp senere i år. Investeringene i amerikanske dollar oppnådde en avkastning på 0,3 prosent i andre kvartal.

0,3 %

avkastning på investeringer i dollar i kvartalet

Europa Europeiske statsrenter falt i underkant av ti basispunkter i løpet av andre kvartal. Den europeiske sentralbanken hevet styringsrenten til 2,25 prosent. ECB signaliserte at utsiktene er usikre, men at risikoen til inflasjonen er på oppsiden og risikoen til veksten er på nedsiden. ECB sa at innretningen av pengepolitikken fremover vil fortsette å være avhengig av nøkkeltallsutviklingen fra møte til møte. Investeringene i euro oppnådde en avkastning på 1,4 prosent i andre kvartal.

1,4 %

avkastning på investeringer i euro i kvartalet

Storbritannia Britiske statsrenter endte andre kvartal lavere. Toårsrenten og tiårsrenten falt henholdsvis 25 og elleve basispunkter. Bank of England holdt renten uendret på 3,75 prosent. Investeringene i britiske pund hadde en avkastning på 1,8 prosent i kvartalet.

1,8 %

avkastning på investeringer i pund i kvartalet

Japan Japanske tiårsrenter steg med i overkant av 30 basispunkter i andre kvartal, mens toårsrenten var lite endret. Bank of Japan hevet som ventet styringsrenten med 25 basispunkter på rentemøtet i juni. Investeringene i japanske yen hadde en avkastning på -0,1 prosent i andre kvartal.

-0,1 %

avkastning på investeringer i yen i kvartalet

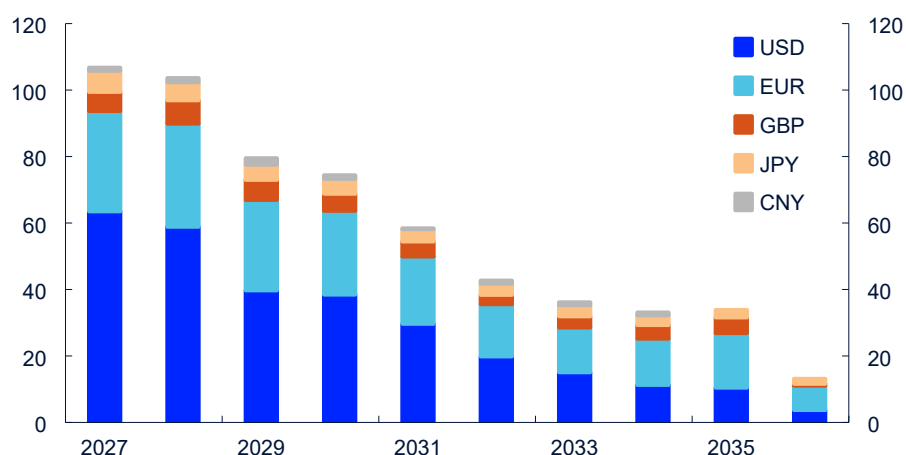
Kina Kinesiske statsrenter falt litt i andre kvartal. Toårsrenten falt om lag fem basispunkter mens tiårsrenten falt i underkant av 10 basispunkter. Investeringer i kinesiske yuan hadde en avkastning på 0,7 prosent i kvartalet.

0,7 %

avkastning på investeringer i yuan i kvartalet

FIGUR 6 Forfall av hovedstol og kupong

Milliarder kroner



Aksjeinvesteringene

Aksjeporteføljens markedsverdi var 159,9 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 15,9 milliarder kroner fra utgangen av forrige kvartal. Avkastning i internasjonal valuta økte markedsverdien med 20,7 milliarder kroner. Svakere kronekurs økte verdien med 2,4 milliarder kroner.

159,9

milliarder kroner i markedsverdi

Aksjeporteføljens avkastning var 14,9 prosent målt i internasjonal valuta. Nord-amerikanske aksjer hadde en avkastning på 15,9 prosent, europeiske aksjer 11,6 prosent og asiatiske aksjer hadde en avkastning på 14,1 prosent.

14,9 %

avkastning målt i internasjonal valuta

Aksjer innen teknologisektoren hadde den sterkeste avkastning i andre kvartal med 31,3 prosent, og bidro til porteføljens avkastning med 9,8 prosentpoeng. Aksjer innen energi hadde den svakeste avkastningen i kvartalet med -10,5 prosent og bidro til å trekke porteføljen ned med 0,4 prosentpoeng.

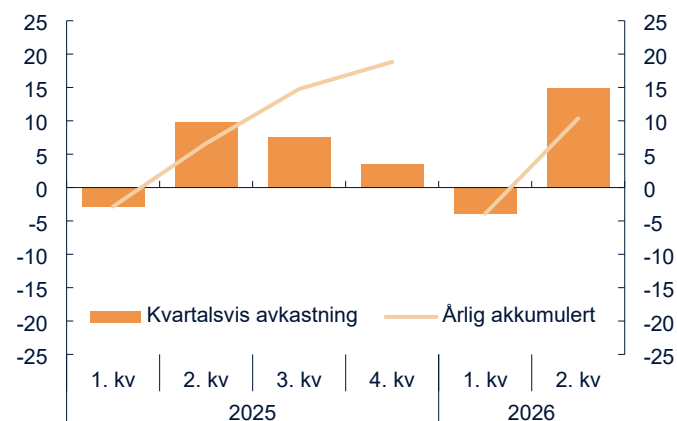
TABELL 4 Aksjeinvesteringene og avvik fra referanseindeksen, fordelt på industri og valuta

Markedsverdi i milliarder kroner. 30. juni 2026

Industri	Markedsverdi	Andel	Valuta	Markedsverdi	Andel
Materialer	4	3 %	AUD	3	2 %
Varige konsumvarer	19	12 %	CAD	5	3 %
Konsumvarer	6	4 %	CHF	4	2 %
Energi	5	3 %	DKK	1	0 %
Finans	23	15 %	EUR	14	9 %
Helse	14	9 %	GBP	5	3 %
Industri	19	12 %	JPY	11	7 %
Eiendom	3	2 %	SEK	1	1 %
Teknologi	58	37 %	USD	116	72 %
Telekommunikasjon	4	2 %			
Kraft- og vannforsyning	4	2 %			

FIGUR 8 Avkastning på aksjeinvesteringene

Prosent. Målt i internasjonal valuta



FIGUR 9 Relativ avkastning på aksjeinvesteringene

Basispunkter. Målt i norske kroner



Petrobufferporteføljen

Markedsverdien av petrobufferporteføljen var 54,1 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 2,1 milliarder kroner fra forrige kvartal. I løpet av kvartalet ble det kjøpt valuta fra SDØE for 84,4 milliarder kroner og det ble overført valuta tilsvarende 79,0 milliarder kroner til SPU. Samtidig solgte petrobufferporteføljen valuta tilsvarende 4,9 milliarder kroner.^{1,2} Avkastningen til porteføljen var 1,6 milliarder kroner, hovedsakelig fra svakere kronekurs.

TABELL 5 Kontantstrømmer og avkastning i petrobufferporteføljen

Milliarder kroner. 2. kvartal 2026. Positive tall indikerer kjøp/innflyt av valuta, negative tall indikerer salg/utflyt av valuta

	2. kvartal	1. kvartal	2026
Netto tilførsel	0,5	31,5	32,0
Valutahandel med SDØE	84,4	77,8	162,2
Valutahandel / tilførsel fra andre porteføljer	-4,9	-38,9	-43,7
Overføringer SPU	-79,0	-7,5	-86,5
Avkastning målt i kroner	1,6	-0,7	0,9

Overført valuta til SPU tilsvarende

79,0 milliarder kroner

Kjøpt valuta fra SDØE tilsvarende

84,4 milliarder kroner

Solgt valuta tilsvarende

4,9 milliarder kroner

¹ Disse kontantstrømmene er en del av petroleumsfondsmekanismen. Mer informasjon om petroleumsfondsmekanismen finnes på Norges Banks nettsider: <https://www.norges-bank.no/tema/markeder-likviditet/Valutakjop-til-SPU/>

² Norges Bank gjennomfører valutatransaksjoner på vegne av staten og for å finansiere Norges Banks overføring av utbytte til staten. Transaksjonene blir gjennomførte i markedet som et daglig nettobeløp. De resterende beløpene blir overført daglig mellom porteføljene i valutareservene.

Finansiell risiko

Valutareservene er plassert i utenlandsk valuta, mens Norges Banks gjeldsposter hovedsakelig er i norske kroner. Utviklingen i kronekursen har derfor stor betydning for Norges Banks resultat målt i kroner. En styrking av kronen reduserer kroneverdien av valutareservene, mens en svekkelse av kronen øker kroneverdien. For beredskapsformål vil valutareservenes kroneverdi derimot være av underordnet betydning. Finansiell risiko knyttet til valutareservene, sett bort i fra endringer i kroneverdien, består av markeds-, kreditt- og motpartsrisiko.

Reservenes markedsrisiko bestemmes av sammensetningen av investeringene og svingninger i aksjekurser, rentenivå og kreditttrisikopåslag. For aksje- og renteinvesteringer var forventet absolutt volatilitet, ekskludert kronekursbevegelser, henholdsvis 14,4 og 2,2 prosent ved utgangen av kvartalet. Både aksje- og renteporteføljen forvaltes indekxnært. Forventet relativ volatilitet var ved utgangen av kvartalet 0,03 og 0,02 prosentpoeng for henholdsvis aksje- og renteinvesteringene.

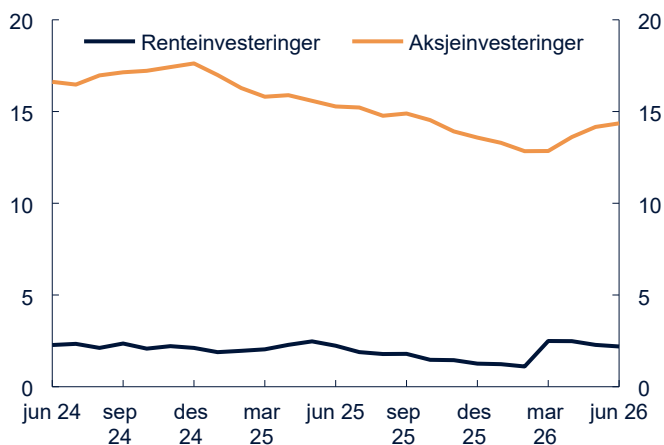
Kreditt- og motpartsrisiko er definert som risiko for tap knyttet til at en utsteder eller motpart ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Obligasjons- og sertifikat-investeringene i valutareservene har lav kredittisiko. Den laveste kredittvurderingen fra de tre største kredittvurderingsbyråene Fitch, Moody's og Standard & Poor's tilsvarer for tysk stat AAA, amerikansk stat AA+, britisk stat AA-, fransk stat A+ og kinesisk og japansk stat A.

Forventet relativ volatilitet

I hovedstyrets prinsipper for valutareservene er maksimal forventet relativ volatilitet satt til 50 basispunkter for henholdsvis rente- og aksjeporteføljen. Det innebærer at avkastningen til porteføljen relativt til referanseindeksen forventes å ligge innenfor ± 50 basispunkter i to av tre år.

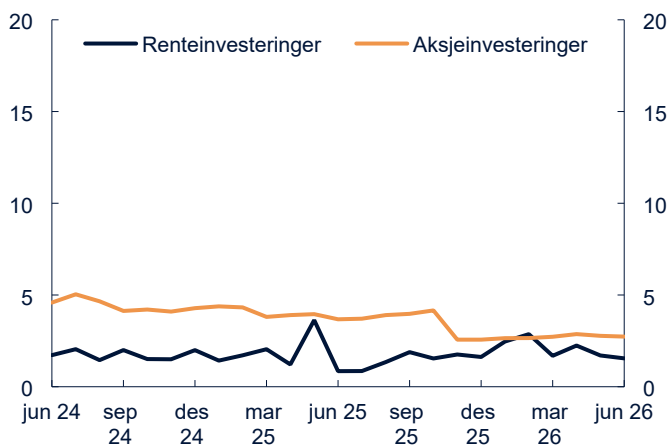
FIGUR 12 Forventet absolutt volatilitet

Prosent. Ekskludert kronekursbevegelser. Ved utgangen av måneden fra juni 2024—juni 2026



FIGUR 13 Forventet relativ volatilitet

Basispunkter. Inkludert kronekursbevegelser. Ved utgangen av måneden fra juni 2024—juni 2026



Forpliktelser til IMF

Etter sentralbankloven skal Norges Bank forvalte landets rettigheter og forpliktelser som følge av deltagelse i Det internasjonale valutafondet (IMF). Medlemskapet innebærer en stående forpliktelse til å stille valuta til disposisjon for fondets utlån til medlemsland.

Forpliktelsene gjennom kvoten, New Arrangements to Borrow (NAB), bilaterale avtaler og Poverty Reduction and Growth Trust (PRGT) var på 10 823 millioner Special Drawing Rights (SDR) per 30. juni 2026. Ved utgangen av kvartalet hadde IMF trukket 1 546 millioner SDR. Gjenstående trekkadgang er 9 501 millioner SDR. Forpliktelsen gjennom kvoten er en følge av medlemskapet i IMF og gjelder for alle medlemsland, men det er frivillig å delta i finansieringen av IMF's innlånsordninger. Valutareservenes størrelse og likviditet vurderes som tilstrekkelig til å møte Norges Banks internasjonale forpliktelser.

10,8

milliarder SDR i samlede forpliktelser

1,5

milliarder SDR i utestående trekk

Special Drawing Rights

IMFs spesielle trekkrettigheter. SDR er et instrument IMF kan bruke for å tildele internasjonal likviditet. Verdien av SDR blir utregnet av en valutakurv av amerikanske dollar, euro, japanske yen, britiske pund og kinesiske yuan.

Per 30.06 var 1 SDR = 13,46 NOK.

TABELL 6 Detaljer på låneordninger i IMF. Tusen SDR

	Kapitalinnskudd / forpliktelse	Utestående trekk	Gjenstående trekkadgang	Endring i trekk i 2. kvartal	Endring i trekk i 2026
Sum	10 823 080	1 546 095	9 500 501	27 496	-4 581
Kvote	3 754 700	996 205	2 758 495	30 000	3 642
NAB	3 933 380	0	3 933 380	0	0
Bilaterale lån	2 585 000	0	2 585 000	0	0
PRGT*	550 000	549 890	223 626	-2 504	-8 223

* Forpliktelsene under PRGT inkluderer kun 2020- og 2022-avtalen. Avtalen fra 2016 kan ikke lengre trekkes på. Det samme gjelder gjenstående trekkadgang. Utestående trekk inkluderer alle avtalene

TABELL 7 Detaljer på SDR-beholdning. Tusen SDR

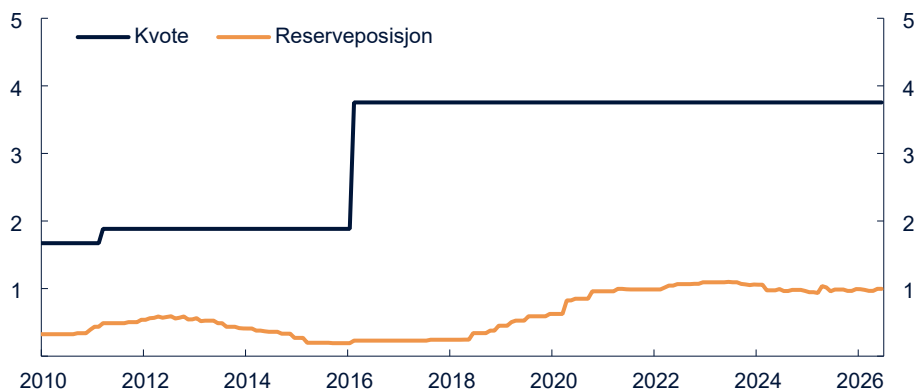
	Tildelte SDR	Beholdning SDR	Rest frivillig kjøp	Endring i beholdning i 2. kvartal	Endring i beholdning i 2026
SDR-beholdning	5 161 781	5 569 759	2 172 913	77 386	77 933

Forpliktelsene til IMF

Kvoter er IMF's hovedkilde til finansiering. Hvert medlem av IMF er tildelt en kvote som i hovedsak er basert på medlemslandets relative posisjon i verdensøkonomien. Norges kvote er på 3 755 millioner SDR. Trukket beløp (reserveposisjonen) økte med 30 millioner SDR i kvartalet.

FIGUR 14 Kvoten

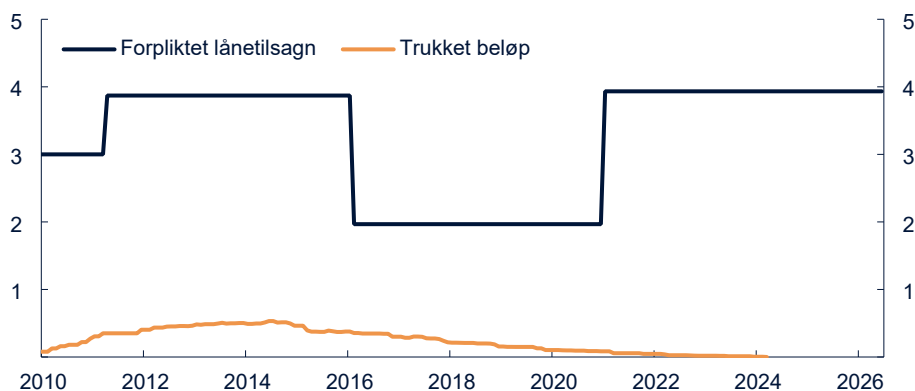
Milliarder SDR



NAB utgjør IMF's andrelinjeforsvar. Gjennom NAB står en rekke medlemsland og institusjoner klare til å låne ytterligere midler til IMF. IMF's styre må særskilt beslutte aktivering av NAB før nye utlån kan finansieres ved trekk på denne ordningen. Det er staten, ved Finansdepartementet, som er avtalepart til IMF. Forpliktelser gjennom utlånsprogrammet utgjør 3 933 millioner SDR. Det var ingen trekk på ordningen i kvartalet.

FIGUR 15 NAB

Milliarder SDR



Bilaterale låneavtaler fungerer som IMF's tredjelinjeforsvar etter kvoter og NAB. Gjeldende låneavtale trådte i kraft 1. januar 2021 med en trekkadgang på 2 585 millioner SDR. Avtalen ble i desember 2024 ytterligere forlenget frem til IMF's 16. kvoteøkning trer i kraft eller senest 31. desember 2027. Det var ved utgangen av kvartalet ikke trukket midler på denne ordningen. Det er Norges Bank som er IMF's avtalepart i den bilaterale låneavtalen. Norges Banks låneavtaler med IMF skal godkjennes av Finansdepartementet, jf. Sentralbankloven § 3-10 (2).

Reserveposisjonen

Reserveposisjonen er lik trukket beløp av vår kvote og tilsvarer differansen mellom kvoten og IMF's kroneinnskudd i Norges Bank.

Rente på ordningene

Norges Bank mottar SDR-renten på reserveposisjonen, NAB, PRGT og beholdning av SDR og betaler SDR-renten på tildelt SDR. SDR-renten er et vektet gjennomsnitt av tremåneders statsrenter i de land/valutaområder som inngår i SDR-kurven. SDR-renten har et gulv på 0,05 prosent. For reserveposisjonen kommer det et fradrag i renten for eventuell byrdefordeling.

Byrdefordelingsmekanismen

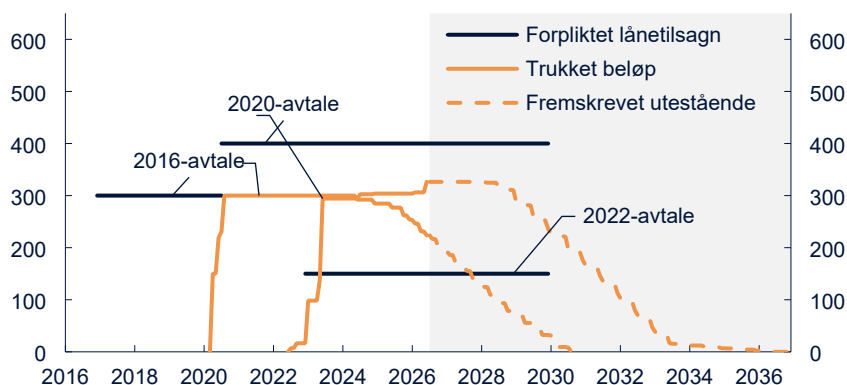
Under byrdefordelingsmekanismen deler debitor- og kreditormedlemmer kostnaden for forfalte forpliktelser på utestående kreditt hos IMF gjennom en justering av renten.

Grunnlaget for beregningen er reserveposisjonen fratrasket 60 millioner SDR. Fradraget skyldes at før 1978 inngikk kun 75 prosent av kvoten i beregningen.

PRGT står for IMF's utlånsordninger for lavinntektsland og Finansdepartementet har låneavtaler med PRGT. Norge inngikk i 2016 en låneavtale på 300 millioner SDR. Lånet er trukket fullt ut og under avtalen vil det kun komme tilbakebetalinger. I 2020 ble det inngått en låneavtale på 400 millioner SDR. I desember 2022 ble ytterligere en låneavtale på 150 millioner SDR inngått. I kvartalet ble det trukket 20 millioner SDR på 2020-avtalen. Norges Bank er agent for lånene til PRGT og ivaretar forpliktelsene.

FIGUR 16 PRGT-avtaler

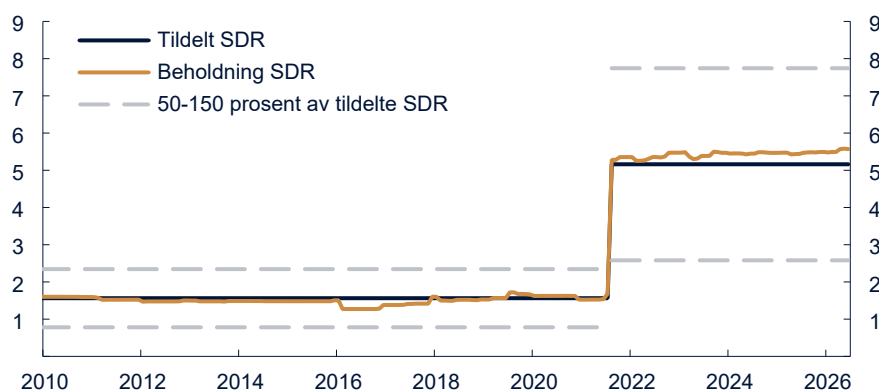
Millioner SDR



Beholdningen av SDR er tildelt medlemslandene av IMF. Medlemsland, IMF og «prescribed holders» kan endre sin beholdning av SDR ved kjøp/salg av hverandre. Enkelte medlemsland og prescribed holders har avtaler med IMF om å delta i en vekslingsordning for SDR slik at det skal eksistere et likvid SDR-marked. Norges Bank inngikk i 2009 en slik avtale med IMF om frivillig kjøp og salg av SDR så lenge beholdningen er innenfor 50–150 prosent av tildelt SDR. Norges Banks beholdning skal dermed være mellom 2 581 og 7 743 millioner SDR. Kjøp av SDR belastes valutareservene. Avtalen innebærer også en rett for Norges Bank til å selge SDR. I kvartalet økte beholdningen med 77 millioner SDR, som følge av frivillig kjøp av SDR og renteinntekter fra fordringer på IMF. Norges beholdning av SDR ved utgangen av kvartalet var 5 570 millioner SDR.

FIGUR 17 Beholdning av SDR

Milliarder SDR



Prescribed holders of SDR

«Prescribed holders of SDR» er 20 institusjoner autorisert av IMF's styre til å eie SDR, men de tildeles ikke SDR.

Prescribed holders:

Fire sentralbanker for valutaunioner

- European Central Bank
- Bank of Central African States
- Central Bank of West African States
- Eastern Caribbean Central Bank)

Tolv utviklingsbanker

- African Development Bank
- African Development Fund
- Asian Development Bank
- Caribbean Development Bank
- Development Bank of Latin America
- European Bank for Reconstruction and Development
- Inter-American Development Bank
- International Bank for Reconstruction and Development
- International Development Association
- Islamic Development Bank
- Nordic Investment Bank
- International Fund for Agricultural Development

Fire «intergovernmental monetary institutions»

- Arab Monetary Fund
- Bank of International Settlements
- European Investment Bank
- Latin American Reserve Fund

Vedlegg

TABELL I Avkastning i valutareservene

Prosent. Annualiserte tall målt i internasjonal valuta. Relativ avkastning målt i norske kroner. 30. juni 2026

		Siste år	Siste 3 år	Siste 5 år	Siste 10 år
Valutareservene		6,3	6,7	3,0	4,0
Rente-investeringer	Portefølje	2,0	3,3	0,5	0,7
	Referanseindeks	2,0	3,3	0,4	0,7
	Relativ avkastning (bp)	2,3	2,0	3,1	1,2
Aksjeinvesteringer	Portefølje	23,0	19,8	12,7	14,3
	Referanseindeks	22,9	19,7	12,7	14,2
	Relativ avkastning (bp)	5,9	5,3	8,6	8,5

TABELL II Durasjon og yield på renteinvesteringene

Siste fem kvartaler

	2. kvartal 2026	1. kvartal 2026	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025
Durasjon	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
CNY	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7
EUR	4,0	3,9	3,9	4,0	3,9
GBP	4,0	4,0	4,0	4,1	3,8
JPY	3,8	3,9	3,9	4,0	4,1
USD	3,0	3,0	3,0	3,1	3,1

Yield	3,5	3,4	3,1	3,1	3,1
CNY	1,3	1,4	1,5	1,6	1,5
EUR	2,8	2,9	2,5	2,5	2,3
GBP	4,2	4,4	3,9	4,1	3,9
JPY	1,7	1,5	1,3	1,1	0,9
USD	4,2	4,0	3,7	3,8	3,9

