

**PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 14. MARS 2017****Til stede:**

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

Varamedlemmer: Arne Hyttnes og Kristine Landmark

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen og Nina Larsson Midthjell (sak 68-70)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 66, 68-69)

Administrasjonen: Ida Wolden Bache (62-65), Torbjørn Hægeland (62-65), Sindre Weme (62-64), Henrik Borchgrevink (62-65), Per Espen Lilleås (62-65), Ingrid Solberg (62-65), Olav Bø (62-66), Anders Svor (66), Jannecke Ebbesen (68-69), Jane Haugland (68-69), Sirine Fodstad (68-69), Yngve Slyngstad (70-73), Trond Grande (68-73), Merethe Riddervold (68-71), Hege Gjerde (70), Ørjan Agdesteen (70), Ingunn Valvatne (69-70), Birger Vikøren (66-73), Andreas Andersen (62-64), Runar Malkenes (62-65 og 68-71), Bjarne Gulbrandsen (62-73), Olav Mundal (62-71 og 73)

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

- Hovedstyrets studiereise til Frankfurt og London 27. – 29. mars 2017  
Notat 13. mars 2017 fra Stab
- Statens pensjonsfond utland – Investeringer i statsobligasjoner  
Brev til Finansdepartementet 9. februar 2017
- Statens pensjonsfond utland – Referat og presentasjon fra møte med  
Finansdepartementet  
Notat 10. mars 2017 fra NBIM
- Protokoll fra RIU-møte 24. januar 2017
- Protokoll fra RIU-møte 6. februar 2017
- Protokoll fra fellesmøte RU og RIU 6. februar 2017

**62/2017 Råd om motsyklisk kapitalbuffer 1. kvartal 2017**

Saksdokument: - Råd om motsyklisk kapitalbuffer 1. kvartal 2017  
STRENGT FORTROLIG notat av 13. mars 2017 fra  
Finansiell stabilitet (FST)  
- Bakgrunnsinformasjon – figurer delt ut i møtet

Jon Nicolaisen ga en oppdatert status av beslutningsgrunnlaget.

I drøftingen la hovedstyret vekt på at høy boligprisvekst og vedvarende oppgang i husholdningenes gjeldsbelastning tyder på at finansielle ubalanser fortsatt bygger seg opp. Det øker faren for en brå nedgang i etterspørselen og utlånstap i bankene frem i tid. Strammere krav i boliglånsforskriften fra januar kan bidra til å dempe gjeldsopptaket og sårbarheten i husholdningene. Kravet til motsyklisk

kapitalbuffer i bankene ble hevet forrige kvartal, til 2,0 prosent, med virkning fra utgangen av inneværende år. Bankene ligger godt an til å oppfylle kravene til kapitaldekning. Det er ikke tegn til at kredittverdige foretak har problemer med tilgangen på kreditt.

Etter en samlet vurdering besluttet hovedstyret å gi Finansdepartementet råd om å holde bufferkravet uendret.

**63/2017 Pengepolitisk rapport 1/17 med vurdering av finansiell stabilitet**

Saksdokument: STRENGT FORTROLIG notat av 10. mars 2017 fra Pengepolitikk (PPO)

Jon Nicolaisen redegjorde for enkelte justeringer i rapporten etter hovedstyrets behandling 8. mars 2017.

Hovedstyret drøftet de økonomiske utsiktene, hovedlinjene i pengepolitikken og beslutningsgrunnlaget for en motsyklisk kapitalbuffer i bankene. Hovedstyret godkjente forslag til «Hovedstyrets vurdering». Vurderingene offentliggjøres i Pengepolitisk rapport 1/17.

**64/2017 Den aktuelle pengepolitiske situasjon – rentebeslutning**

Saksdokument: - Norges Banks styringsrente – møtet 14. mars 2017  
STRENGT FORTROLIG notat av 13. mars 2017 fra Pengepolitikk (PPO)  
- Referat fra møtet mellom Finansdepartementet og Norges Bank tirsdag 13. desember 2016  
- Bakgrunnsinformasjon – figurer delt ut i møtet



**65/2017 Norges Bank Watch 2017**

Saksdokument: Notat av 10. mars 2017 fra Pengepolitikk (PPO)

Ida Wolden Bache redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok orienteringen om Norges Bank Watch og forslagene til oppfølging til etterretning.

**66/2017 Statsgjelden 2016 – Årsrapport**

Saksdokument: Notat av 7. mars 2017 fra Markeder og Banktjenester (MB)

Olav Bø og Anders Svør redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapporten om statsgjeldsforvaltningen i 2016 til etterretning. Rapporten sendes Finansdepartementet til orientering før den offentliggjøres.

**67/2017 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

**68/2017 Hovedstyrets protokoll fra møtet 8. mars 2017**

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 8. mars 2017.

**69/2017 Årsrapport 2016 – Arbeidsmiljøutvalget i Norges Bank**

Saksdokument: Notat av 30. januar 2017 fra Arbeidsmiljøutvalget

Jannecke Ebbesen, Jane Haugland og Sirine Fodstad innledet om årsrapporten og om resultatene av Norges Banks årlige arbeidsmiljøundersøkelse (HKI).

Hovedstyret tok årsrapport 2016 fra Arbeidsmiljøutvalget i Norges Bank til etterretning. Hovedstyret tok redegjørelsen om resultatene av den årlige arbeidsmiljøundersøkelsen til orientering.

**70/2017 Oppfølging av representantskapets budsjettvedtak for 2017**

Saksdokument: Notat av 10. mars 2017 fra Stab / KF/ØR

Birger Vikøren redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at vedlagte brev sendes representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader.

**71/2017 Innstilling av medlemmer til Etikkrådet**

Saksdokument: Notat av 9. mars 2017 fra Stab

Det følger av *Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4* at Finansdepartementet oppnevner medlemmer til Etikkrådet etter innstilling fra Norges Bank. Oppnevningstiden til tre av Etikkrådets medlemmer går ut 31. mai 2017.

Egil Matsen redegjorde for forslaget til innstilling.

Hovedstyret vedtok å sende Finansdepartementet en innstilling til sammensetning av Etikkrådet i tråd med administrasjonens tilråding.

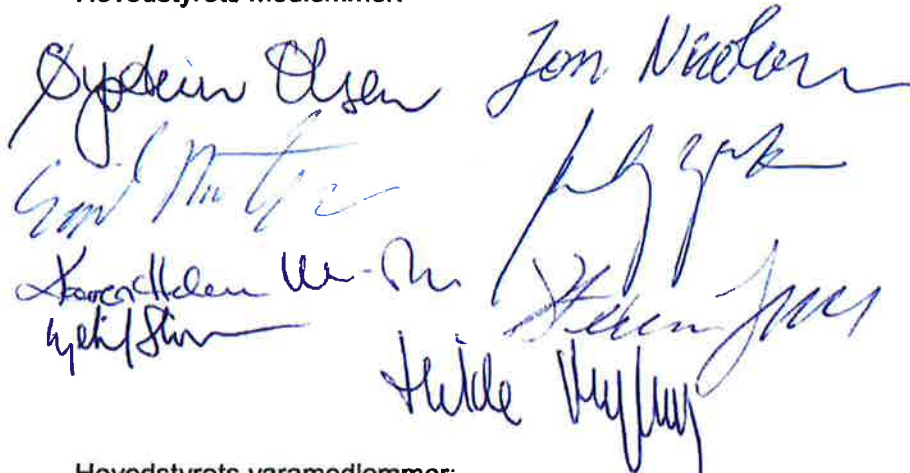
**72/2017 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Yngve Slyngstad orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.


**73/2017 Eventuelt**

Sentralbanksjefen orienterte om programmet for hovedstyrets studietur.

Hovedstyrets medlemmer:



Hovedstyrets varamedlemmer:



De ansattes representanter, jf. sak 68-70:

