



## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 30. MARS 2022

### Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Øystein Børsum, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad, Hans Aasnæs og Egil Herman Sjursen

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 53-58) og Truls Oppedal (sak 53-58)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 57), Randi Almås (sak 54-57, 60-62)

Administrasjonen: Trond Grande (sak 52, 54-57), John Tore Vatnar (sak 54-57), Ørjan Agdesteen (sak 54), Stian Solheim (sak 54), Hege Gjerde (sak 54), Torbjørn Hægeland (sak 59, 61-62), Olav A. Bø (sak 59-60), Marie N. Lerbak (sak 60), Leif Veggum (sak 62), Jane Haugland (sak 54-55), Ingrid Solberg (sak 54), Steinar Årdal (sak 61), Runar Malkenes (sak 54 og 57), Ole Christian Bech-Moen (sak 59), Kirsten Steinberg (sak 57), Jan Thomsen (sak 54-57, 60-62), Pål Haugerud (sak 52 og 56), Birger Vikøren (sak 52-64), Lise Lotte Brovold (sak 52-64), Bjarne Gulbrandsen (sak 52-64), Kyrre Nilsen (sak 52-64)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

### **Sak 52/2022 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Trond Grande orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder;

- markeds- og resultatutviklingen i Statens pensjonsfond utland (SPU) så langt i år,
- Russland/Ukraina situasjonen, herunder trusselbildet og markedene,
- kort om unoterte investeringer.

Øystein Børsum orienterte om seminar i Finansdepartementet 21. mars 2022 om aktiv forvaltning i SPU.

### **Sak 53/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 2. mars 2022**

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 2. mars 2022.

### **Sak 54/2022 Utvikling av ny strategi for Norges Bank**

Saksdokument: Notat 25. mars 2022 fra Norges Bank Administrasjon

Sentralbanksjefen redegjorde for enkelte hovedprioriteringer som vil ligge til grunn for arbeidet med ny strategi for Norges Bank, samt for den planlagte prosessen for arbeidet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok strategiprosess for Norges Bank til etterretning.

#### **Sak 55/2022 Norges Banks pensjonskasse – oppnevning av nye styremedlemmer**

Saksdokument: Notat 23. mars 2022 fra Norges Bank Administrasjon

Norges Banks pensjonskasse er en selvstendig juridisk enhet. Pensjonskassens styre har seks medlemmer og fire varamedlemmer. Norges Banks hovedstyre oppnevner fire medlemmer og to varamedlemmer, hvorav minst ett styremedlem må være uten tilknytning til arbeidsgiver (Norges Bank), foretak eller forening med tilknytning til pensjonskassen.

Funksjonstiden for ett av styremedlemmene og ett av varamedlemmene oppnevnt av hovedstyret utløper 31. mars 2022. I tillegg har et varamedlem sluttet i banken.

Jane Haugland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret sluttet seg til oppnevning av følgende styremedlem og varamedlemmer:

- Aase Løne som styremedlem med fungeringstid fra 1. april 2022 til 31. mars 2025
- Hege Gjerde som varamedlem med fungeringstid fra 1. april 2022 til 31. mars 2024
- Ørjan Agdesteen som varamedlem med fungeringstid fra 1. april 2022 til 31. mars 2025

#### **Sak 56/2022 Oppnevningstid for medlemmer av hovedstyrets underutvalg**

Saksdokument: Notat 24. mars 2022 fra Stab

Hovedstyret vedtok å forlenge oppnevningstiden for medlemmene av hovedstyrets underutvalg til utgangen av mai 2022.

#### **Sak 57/2022 Representantskapets tilsynsplan 2022**

Saksdokument: Notat 2. mars 2022 fra Tilsynssekretariatet

Jan Frode Jakobsen redegjorde for representantskapets tilsynsplan for 2022.

Hovedstyret stilte enkelte spørsmål til tilsynsplanen og tok planen til orientering.

#### **Sak 58/2022 Orientering om aktuelle administrative saker**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker, herunder;

- status for prosessen med oppnevning av ny sentralbanksjef,
- sentrale temaer i representantskapets møte 17. mars 2022, herunder saken om etablering av ny valgordning for ansattvalgte medlemmer til hovedstyret.

**Sak 59/2022 Orientering om det aktuelle økonomiske bildet, inkludert komiteens rentevedtak 23. mars 2022**

Ole Christian Bech-Moen redegjorde for det aktuelle økonomiske bildet, inkludert hovedelementer i Pengepolitisk rapport 1/2022 og grunnlaget for komiteens rentebeslutning 23. mars 2022.

**Sak 60/2022 Årsrapport 2021 – Statsgjeld**

Saksdokument: Notat 23. mars 2022 fra Markeder og IKT

Siden 1. januar 2015 har Norges Bank hatt ansvaret for å forvalte statsgjelden innenfor rammene av et mandat fastsatt av Finansdepartementet. Etter mandatet skal banken utarbeide en offentlig årsrapport om forvaltningen.

Marie N. Lerbak redegjorde for rapporten og sentrale elementer i gjennomføringen av oppdraget i 2021.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapporten om statsgjeldsforvaltningen i 2021 til etterretning. Rapporten sendes Finansdepartementet til orientering før den offentliggjøres 1. april 2022.

**Sak 61/2022 Årsrapport 2021 – Norges Banks oppgjørssystem**

Saksdokument: Notat 24. mars 2022 fra Finansiell Stabilitet

Torbjørn Hægeland og Steinar Årdal redegjorde for hovedelementer i årsrapporten, som omhandler aktuelle saker og utviklingstrekk, samt den operasjonelle aktiviteten gjennom året.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapport 2021 for Norges Banks oppgjørssystem til orientering.

**Sak 62/2022 Årsrapport 2021 – Sedler og mynter**

Saksdokument: Notat 23. mars 2022 fra Finansiell Stabilitet

Leif Veggum redegjorde for hovedelementer i årsrapporten, som omhandler Norges Banks virksomhet, utviklingstrekk og aktuelle saker på kontantområdet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapport sedler og mynter 2021 til orientering.

**Sak 63/2022 Orientering om aktuelle saker**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker, herunder status for arbeid i sentralbankvirksomheten knyttet til krigen i Ukraina.

**Sak 64/2022 Eventuelt**

Hovedstyret drøftet enkelte temaer knyttet til oppfølgingen av sak 48/2022 om bankens styringsmodell.

Hovedstyret oppsummerte dagens møte.

**Saker til orientering:**

- Brev 15. mars 2022 til Finansdepartementet – SPUs investeringer i Russland
- Brev 21. mars 2022 fra Finansdepartementet – SPUs investeringer i Russland
- Brev 28. mars 2022 fra Finansdepartementet – SPU – Statsobligasjonsunntaket
- Beslutninger om observasjon og utelukkelse  
Pressemelding 7. mars 2022
- NBIM Report - GPFPG Performance and risk - February 2022
- Agenda for seminar 29. mars 2022 mellom Etikkrådet og hovedstyret

**Seminar om kapitalforvaltningstemaer 30. mars 2022:**

- Forventet avkastning
- Utnyttelse av risikorammer