



Endringer i risikobildet - Hvordan jobber styret med dette?

Knut Hundhammer, styreleder Statnett SFs Pensjonskasse

Pensjonskassekonferansen, 22. mai 2023

Styret – det viktigste "risikoverktøyet"

- Kompetanse
- Kollegium
- Arbeidsform
- Risikobasert



Verdien av å trene på konkret risikohåndtering – kjøp simuleringsovelser for styret (og sponsor)

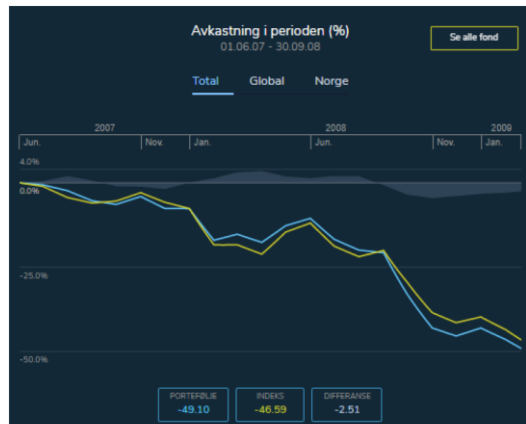
1. Aksjeandel under minimumsnivå i rammer -> kjøper aksjer
 2. Markedene fallere videre -> kjøper mer aksjer
 3. Markedene faller ytterligere, SKD i gul sone
- "Alle" er negative – hva gjør styret?

Styremøte Mars 2023

Aksjemarkedene ned 17,6%, totalporteføljen ned 7,2%



Markedet fortsetter i fritt fall

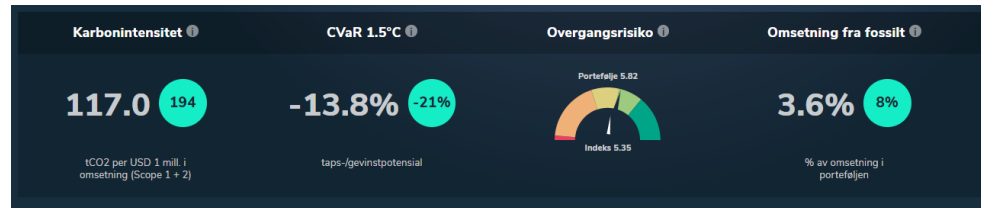
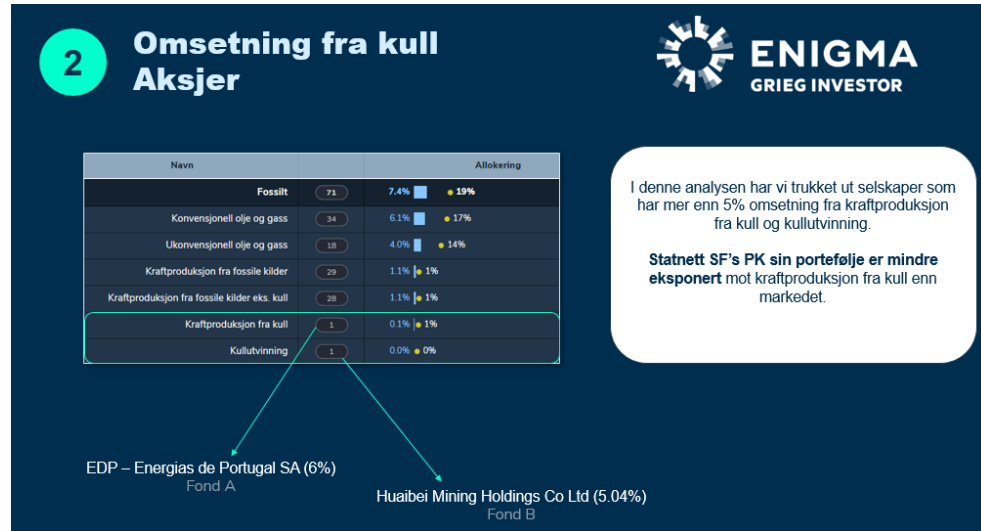


Pressens rolle...



Bærekraftsrisiko – et raskt bevegelig mål

- Gjennomlysning essensielt
- Jevnlig rapportering til styret
- Minimumskrav, vi agerer
- Årlige målsetninger, porteføljen endres
- Det skjer nå – gjøre mer og raskere?
- Bufferfond vil gjøre det betydelig enklere å tilpasse porteføljen



Kronekurs, inflasjon og rentenivå

- en langsiktig og godt diversifisert portefølje takler det meste!

