



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 24. NOVEMBER 2021

Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, 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 Sørensen (sak 196-200) og Truls Oppedal (196-200)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 189-190, 197-199)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 189-195, 197, 199), Trond Grande (189-195, 197, 199), Ørjan Agdesteen (197), Alexander Behringer (198), Lise Lotte Brovold (189-204), Olav Bø (200-202), Hege Gjerde (197), Bjarne Gulbrandsen (189-204), Geir Guldahl (197), Pål Haugerud (189-195, 197, 201-202), Jane Haugland (195, 197-199), Dag Huse (189-192), Carine Smith Ihenacho (190-194), Per Gunnar Bull Karlsen (201), Øystein Kruge (200), Marie Norum Lerbak (202), Aase C. Løne (198), Runar Malkenes (189-194), Arne Osnes (201), Maren Romstad (189-190), Johann Rud (201), Marius Ryel (198), Elisabeth Smith (189-190), Stian Solheim (197), Grethe B. Starheim (199), Anders Svor (202), Jan Thomsen (189-192, 195-198), John Tore Vatnar (189-194, 196-197), Birger Vikøren (189-199), Fredrik Willumsen (189-190), Line Aaltvedt (191-192), Ada M. Aass (199), Steinar Årdal (200),

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 189/2021 Gjennomgang av forvaltningen i Statens pensjonsfond utland (SPU)

Saksdokument: Notat 19. november 2021 fra NBIM
Notat 19. november 2021 fra RIU

Finansdepartementet startet i 2009 med brede gjennomganger av Norges Banks forvaltning av SPU. Gjennomgangene gjennomføres regelmessig i begynnelsen av hver stortingsperiode. En slik gjennomgang skal legges frem i fondsmeldingen våren 2022. I den forbindelse ber departementet i brev 15. juni 2021 om at Norges Bank bidrar med analyser og vurderinger til denne gjennomgangen.

Trond Grande redegjorde for utkastet til svarbrev.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder enkelte konkrete merknader til brevutkastet.

Hovedstyret drøftet utkastet til brev og ga merknader og innspill. Hovedstyret sluttet seg til at brevet sendes til Finansdepartementet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med merknadene i møtet og fra risiko- og investeringsutvalget.

Sak 190/2021 Arbeid med klimarisiko i Statens pensjonsfond utland (SPU)

Saksdokument: Notat 19. november 2021 fra NBIM
Notat 19. november 2021 fra RIU

Finansdepartementet har satt i gang et arbeid for å styrke kunnskapsgrunnlaget for hvordan klimarisiko bør håndteres i forvaltningen av SPU. Departementet har i den forbindelse blant annet mottatt rapporten «Klimarisiko og Oljefondet» fra en ekspertgruppe som har sett på betydningen av finansiell klimarisiko og klimarelaterte investeringsmuligheter for et fond som SPU. Departementet ber i brev 13. september 2021 om Norges Banks vurderinger av ekspertgruppens anbefalinger.

Trond Grande redegjorde for de hovedpunktene NBIM tilrår at hovedstyret legger vekt på i svarbrevet.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget hadde enkelte konkrete forslag til punkter det kan jobbes videre med frem til endelig brevutkast legges frem for hovedstyret i møtet 17. desember.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader til det foreløpige brevutkastet.

Sak 191/2021 Tilråding fra Etikkrådet 30. september 2021 om å utelukke selskap

Saksdokument: Notat 17. november 2021 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok en tilråding fra Etikkrådet 30. september 2021 om å utelukke selskapet Li Ning Co Ltd fra Statens pensjonsfond utland (SPU). Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlige menneskerettighetsbrudd, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 første ledd bokstav a).

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Li Ning Co Ltd utelukkes fra Statens pensjonsfond utlands portefølje.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. februar 2022. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 192/2021 Tilråding fra Etikkrådet 30. september 2021 om observasjon av selskap
Saksdokument: Notat 17. november 2021 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok en tilråding fra Etikkrådet 30. september 2021 om observasjon av Marfrig Global Foods SA. Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlig miljøskade, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 første ledd bokstav c).

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Marfrig Global Foods SA settes til observasjon over en periode på fire år.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 193/2021 Årlig vurdering av selskaper som er utelukket eller under observasjon
Saksdokument: Notat 17. november 2021 fra Eierskapsutvalget (EU)

Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland sier at Etikkrådet skal ha rutiner for å vurdere om grunnlaget for observasjon eller utelukkelse fortsatt er til stede. Norges Bank kan videre på bakgrunn av ny informasjon be Etikkrådet om en vurdering av om grunnlaget for observasjon eller utelukkelse fortsatt er til stede. I tråd med gjeldende rutiner har Norges Bank foretatt en vurdering av selskaper som er utelukket eller under observasjon.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning resultatet av Norges Banks årlige vurdering av selskaper som er utelukket eller under observasjon, samt sammenfatningen av Etikkrådets vurdering.

Sak 194/2021 Årlig gjennomgang av eierskapsutøvelse

Saksdokument: Notat 17. november 2021 fra Eierskapsutvalget (EU)

Øystein Børsum redegjorde for den årlige gjennomgangen av eierskapsutøvelse og eierskapsutvalgets behandling av denne.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret merket seg at eierskapsutøvelsen generelt fungerer godt og tok den årlige gjennomgangen til etterretning.

Sak 195/2021 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Nicolai Tangen og Trond Grande orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder resultatutviklingen i SPU så langt i kvartalet.

Sak 196/2021 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 27. oktober 2021
Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 27. oktober 2021.

Sak 197/2021 Budsjett 2022 – Norges Bank

Saksdokument: a) Budsjettforslag 2022 – Norges Bank
Notat 19. november 2021 fra NBA Finance
b) Budsjett 2022 for kapitalforvaltningen i Norges Bank
Notat 19. november 2021 fra NBIM

Ida Wolden Bache og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i budsjettforslaget for Norges Bank 2022. Trond Grande utdypet om budsjettforslaget for kapitalforvaltningen.

Hovedstyret drøftet forslaget og ga enkelte merknader til den videre prosessen. Hovedstyret godkjente budsjettforslagene for henholdsvis kapitalforvaltningen og Norges Bank samlet. Budsjettforslag 2022 for Norges Bank oversendes representantskapet for budsjettvedtak.

Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille dokumentet i lys av hovedstyrets merknader, samt å oppdatere prognoser for regnskap i etterkant av hovedstyrets behandling.

Hovedstyret delegerte fullmakt til sentralbanksjefen og daglig leder av NBIM til å disponere budsjetttrammen innenfor sine ansvarsområder.

Sak 198/2021 Forslag til valgordning for ansattrepresentanter til hovedstyret

Saksdokument: Notat 18. november 2021 fra Stab/NBA Legal

Sentralbankloven § 2-3 (2) fastsetter at «[t]o styremedlemmer velges i tillegg av og blant de ansatte til å delta i behandlingen av administrative saker. Valgmåten for disse representantene skal avtales mellom hovedstyret og de ansatte. Ved mangel på avtale fastsetter representantskapet valgmåten».

I samsvar med dette behandlet hovedstyret i møtet 26. august en modell for ny valgordning som utgangspunkt for samtaler med de tillitsvalgte. Hovedstyret la vekt på å etablere en valgordning som tar utgangspunkt i sentralbankloven og relevante forskrifter, og som samtidig anvendes i sammenliknbare institusjoner som Folketrygdfondet og Finanstilsynet.

Sentralbanksjefen redegjorde for hovedelementene i saksfremlegget og de drøftingene som har vært mellom hovedstyrets representanter og de tillitsvalgte. Han redegjorde også for hovedelementer i det forslaget til valgordning som foreslås oversendt representantskapet.

Mona Sørensen redegjorde for standpunktet til de tillitsvalgte for Akademikerne i Norges Bank og Finansforbundet i Norges Bank.

Hovedstyret drøftet saken og tok til etterretning at det ikke har vært grunnlag for å inngå en avtale mellom hovedstyret og de tillitsvalgte om en valgordning for ansatterepresentanter til styret.

Hovedstyrets flertall sluttet seg til innholdet i brevutkastet til representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med merknader i møtet.

Hovedstyrets medlemmer Mona Sørensen og Truls Oppedal kunne ikke slutte seg til forslaget til valgordning i brevet til representantskapet, og ba om at også deres forslag til avtale om valgordning ble vedlagt brevet til representantskapet. Hovedstyret sluttet seg til dette.

Sak 199/2021 Medarbeiderundersøkelsen 2021

Saksdokument: Notat 19. november 2021 fra NBA HR

Ada M. Aass redegjorde for hovedelementer i medarbeiderundersøkelsen for 2021.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til orientering.

Sak 200/2021 Orientering om aktuelle administrative saker

Øystein Kruge og Steinar Årdal informerte om status for DiffIT-prosjektet etter omleggingen av IT-systemene 12.-15. november. Konklusjonen er at omleggingen gikk etter planen, og at DiffIT-prosjektet leverte i henhold til rammene både når det gjelder tid, kvalitet og kostnader.

Hovedstyret takket for vel gjennomført IT-prosjekt og tok informasjonen til orientering.

Sak 201/2021 Gjennomgang av valutareservene 2021

Saksdokument: Notat 12. oktober 2021 fra Markeder og IKT (MI)
Notat 19. november 2021 fra RIU

Strategien og rammeverket for Norges Banks valutareserver gjennomgås årlig og drøftes både i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet og i hovedstyret. Komiteen behandlet saken i møtet 3. november og sluttet seg til vurderingen av at valutareservenes innretning sikrer nødvendig likviditetsberedskap. Komiteen hadde ikke merknader til den foreslåtte tilrådingen til hovedstyret.

Olav Bø redegjorde for saksfremlegget. Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at:

- Dagens sammensetning av valutareservene videreføres.
- Det gjøres ingen endring av referanseindekser.
- Prinsippene for forvaltning av Norges Banks valutareserver oppdateres med en tydeliggjøring av bestemmelsene om ansvarlig forvaltning.

Olav Bø informerte videre om at aksjeandelen avvek med mer enn 4 prosentpoeng fra strategisk andel siste handledag i oktober, og at det vil bli foretatt en rebalansering i samsvar med prinsippene.

Hovedstyret tok informasjonen til orientering.

Sak 202/2021 Statsgjeld – strategi og låneprogram 2022

Saksdokument: Notat 18. november 2021 fra Markeder og IKT (MI)

Norges Bank forvalter statsgjelden etter et mandat fastsatt av Finansdepartementet. I henhold til mandatet skal Norges Bank utarbeide en lånestrategi som beskriver hvordan banken vil dekke statens lånebehov.

Anders Svor redegjorde for hovedelementene i lånestrategien for 2022.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok *Strategi og låneprogram 2022* for statsgjeldsforvaltningen.

Sak 203/2021 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Ida Wolden Bache orienterte om hovedelementer fra rapporten *Finansiell stabilitet 2021*, som ble publisert 9. november.

Sak 204/2021 Eventuelt

Sentralbanksjefen svarte ut enkelte spørsmål knyttet til styring og organisering som ble reist i foregående møte.

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

Seminartemaer i tilknytning til hovedstyremøtet:

Kapitalforvaltning (NBIM):

- Kommunikasjonsstrategi NBIM – «Communication in the Fund»
- Arbeid med klimarisiko i SPU – «Climate Risk – Take two»
- Investeringer i olje, gass og gruveselskaper – «Oil and Mining Mandate»

Saker til orientering:

- GPF Performance and Risk Report – October 2021
- Rapport til hovedstyret om firepartsøvelsen 20. og 21. april 2021
Notat 20. oktober 2021 fra Finansiell stabilitet (FST)
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget 25. oktober 2021
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 22. september 2021
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 25. oktober 2021