

Meld. St. 20 (2020-2021) Nasjonal transportplan 2022-2033

Spørsmål 221:

Infrastrukturfondet er ifølge årsmelding for 2019 på 102 mrd. kroner, og gav en avkastning i 2020 på 2.058.624.657 kroner. Hva ville infrastrukturfondet gitt oss i avkastning fra 2016 og frem til 2021 om midlene stod plassert i det såkalte Oljefondet?

Svar:

Infrastrukturfondet er på 100 mrd. kroner. Balansen per 31.12.2019 på 102,05 mrd. kroner inkluderer avkastningen som ble benyttet i 2020.

Fondet er bygget opp ved kapitalinnskudd over fire år, med første innskudd i 2013 (jf. Prop. 29 S (2013–2014)), og siste i 2016 (jf. Prop. 1 S (2015–2016)). Avkastningen på hvert innskudd er knyttet til renten på 10-årige statsobligasjoner på innskuddstidspunktet. Rentebetingelsene fremgår av årsmeldingen. Løsningen gir varig og forutsigbar finansiering.

Statens Pensjonsfond Utland (SPU), Oljefondet, er opprettet med mandat fra Stortinget og kan kun investere i utenlandske verdipapirer (aksjer, statsobligasjoner og eiendom mv.). Det legges til grunn en forventet realavkastning på 3 prosent i SPU. SPUs avkastning varierer med det internasjonale verdipapirmarkedet, slik at avkastningen i perioder også kan bli negativ. Infrastrukturfondet er derfor aldri vurdert i en slik kontekst.

I oversikten under vises avkastning fra SPU i perioden 2015-2020 (forutsatt at avkastningen benyttes året etter den er opptjent), og hvilken avkastning hhv. 70 mrd. kroner (2015) og 100 mrd. kroner (2016-2020) i fondskapital ville gitt i samme periode:

2015: 2,74 pst. / 1,78 mrd. kroner

2016: 6,92 pst. / 6,92 mrd. kroner

2017: 13,66 pst. / 13,66 mrd. kroner

2018: - 6,12 pst. / - 6,12 mrd. kroner, slik at fondets verdi ville vært 93,88 mrd. kroner

2019: 19,95 pst. / 18,73 mrd. kroner, basert på 93,88 mrd. kroner i fondskapital. Av avkastningen ville 6,12 mrd. kroner måtte bli benyttet til å bygge opp igjen fondet, slik at netto avkastning ville blitt 12,61 mrd. kroner

2020: 10,86 pst. / 10,86 mrd. kroner

Spørsmål 222:

Hvor mye har infrastrukturfondet gitt i beregnet avkastning fra 2016 og frem til 2021?

Svar:

Avkastningen i 2016 fra 70 mrd. i fondskapital var på 1 579 mill. kroner. Siste kapitalinnskudd var på 30 mrd. kroner i 2016. I de fem påfølgende årene ga avkastningen samme beløp hvert år, 2 053 mill. kroner. Samlet avkastning for 2016–2021 var på 11,8 mrd. kroner.

Spørsmål 223:

Hvilken rente legger regjeringen til grunn for beregning av avkastning for infrastrukturfondet, og hva er forventet avkastning fra infrastrukturfondet de neste 12 årene?

Svar:

Renten tilsvarer renten på statsobligasjoner med 10 års bindingstid på innskuddstidspunktet. Denne har i løpet av tiden fondet ble bygget opp ligget rundt 2 pst., slik at samlet avkastning på 100 mrd. kroner fondskapital nå er 2 053 mill. kroner årlig.

Dersom ordningen videreføres når det fastsettes ny rente, er avkastningen avhengig av renten på det tidspunktet. Samferdselsdepartementet har derfor ikke grunnlag p.t. til å svare på hvilken forventet avkastning som regjeringen ev. vil legge til grunn.

Spørsmål 224:

Hva kan en beregne av overføring dersom innskuddene ble flyttet til det såkalte Oljefondet de neste 12 årene? Her ber vi om en matrise med uttak per år for bruk av a) 2,5 pst, b) 2,7 pst og c) 3 pst av overskuddet til SPU.

Svar:

Det vises til svar på spørsmål 221, hvor det opplyses at Statens Pensjonsfond Utland (SPU), Oljefondet, er opprettet med mandat fra Stortinget og kan kun investere i utenlandske verdipapirer (aksjer, statsobligasjoner og eiendom mv.).

Regjeringen har lagt til grunn renten på statsobligasjoner med 10 års bindingstid på innskuddstidspunktet. I snitt har dette gitt en renteforutsetning på 2,053 pst. Dersom det med oppbygget fondskapital på 100 mrd. kroner legges til grunn en renteforutsetning på hhv. 2,5, 2,7 og 3,0 pst., blir avkastningen 2,5 mrd. kroner, 2,7 mrd. kroner, og 3,0 mrd. kroner.