

Markedet for verdipapirfond 2008

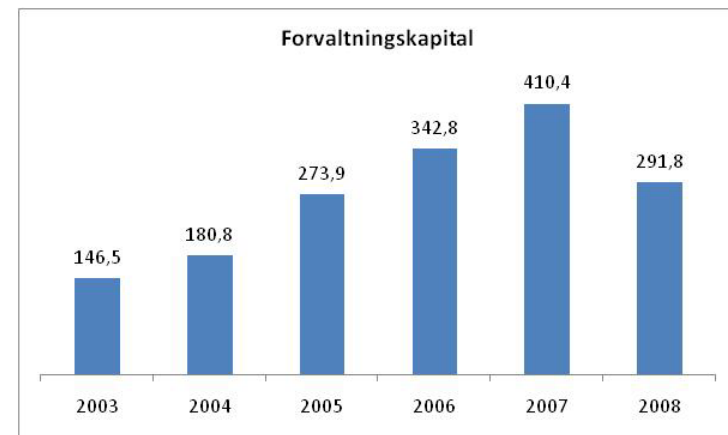
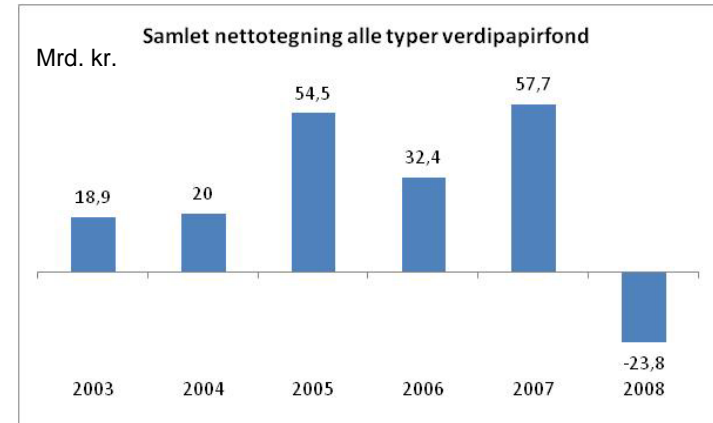
Pressekonferanse
21. januar 2008

Overblikk 2008

Samlet nettotegning på -23,8 mrd. kroner, hvorav

- aksjefond -8,3 mrd. kr.
- obligasjonsfond 1,6 mrd. kr.
- pengemarkedsfond -15,2 mrd. kr.
- kombifond -2,5 mrd. kr.

Forvaltningskapitalen ble redusert med 119 mrd. kr.



Utenlandske kunder

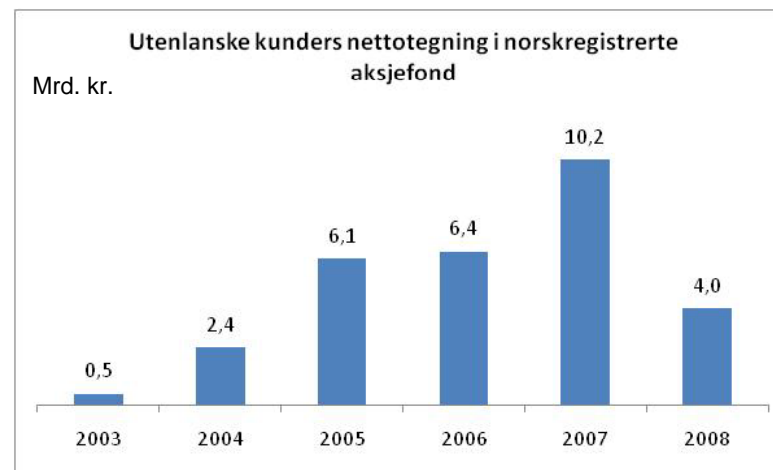
Samlet nettotegning på 3,0 mrd. kr. i 2008

Utenlandske kunder investerer primært i aksjefond

- Nettotegning i aksjefond: 4,0 mrd. kr.
- Nettotegning i pengemarkedsfond: -0,9 mrd. kr.

Forvaltningskapitalen for utenlandske kunder var ved årsskiftet på 31,2 mrd. kr.

- 27,8 mrd. kr. i aksjefond (89 %)
- 2,5 mrd. kr. i pengemarkedsfond (8 %)
- 0,7 mrd. kr. i obligasjonsfond (2 %)
- 0,2 mrd. kr. i kombifond (0,6 %)
- 0,2 mrd. kr. i andre fond (0,6 %)



Norske institusjonskunders nettotegning

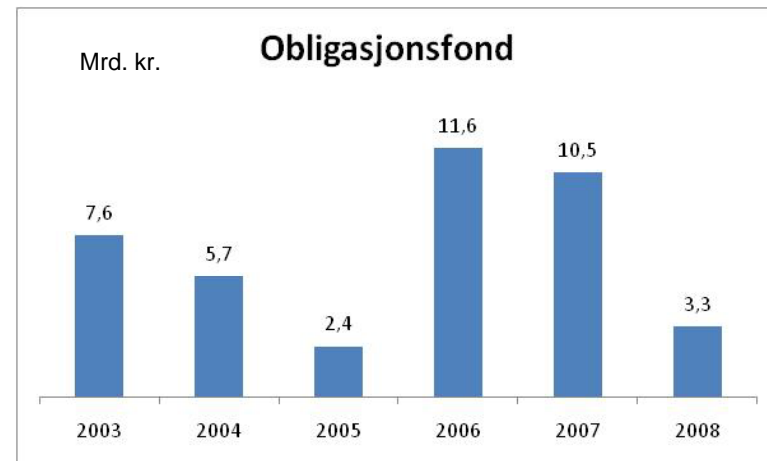
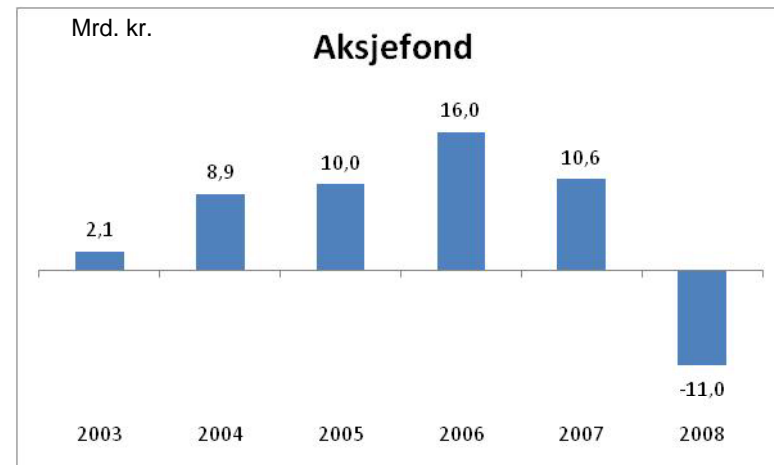
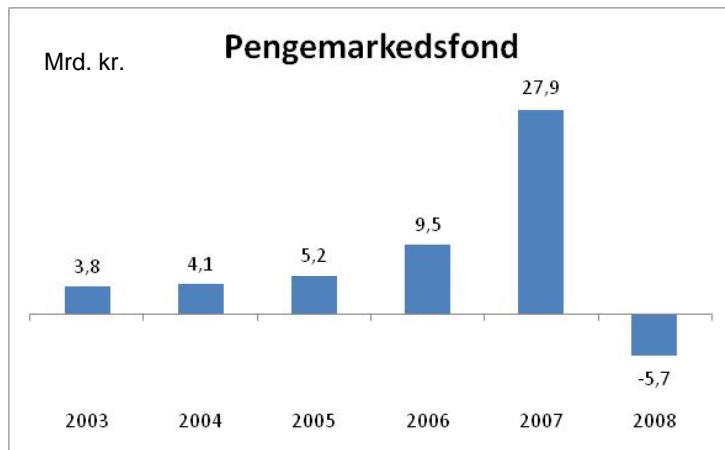
2008: Trendbrudd i positivt tegningsmønster

Samlet nettotegning på -12,9 mrd. kr. I 2008

Herav -11 mrd. i aksjefond, særlig fra institusjoner med regelverk som gir begrenset risikobærende evne.

Forvaltningskapitalen for institusjonskundene var på 171 mrd. kr. ved utgangen av 2008, hvorav

- 68 mrd. kr. i pengemarkedsfond (40 %)
- 51 mrd. kr. i aksjefond (30 %)
- 48 mrd. kr. i obligasjonsfond (28 %)



Norske personkunders nettotegning

Samlet nettotegning i 2008: -13,8 mrd. kroner

Aksjefond: -1,3 mrd. kroner

Kombifond: -2,6 mrd. kroner

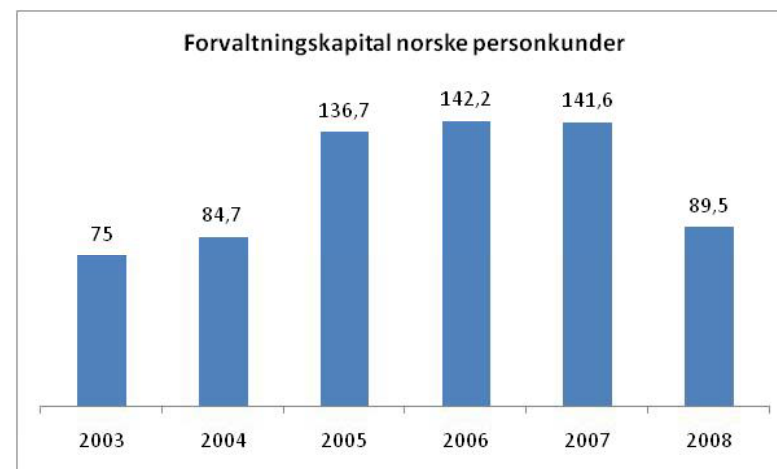
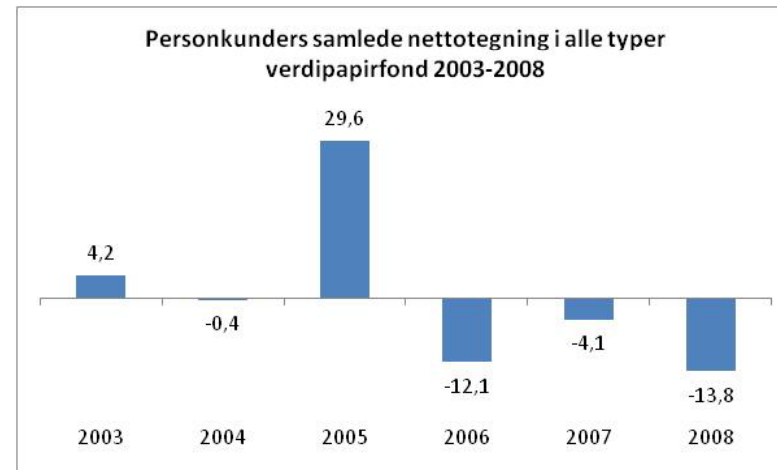
Obligasjonsfond: -1,6 mrd. kroner

Pengemarkedsfond: -8,6 mrd. kroner

Andre verdipapirfond: 0,2 mrd. kroner

Forvaltningskapitalen ved utgangen av 2008 var 89,5 mrd. kr.

- Aksjefond: 50,5 mrd. kr. (56%)
- Pengemarkedsfond: 23,4 mrd. kr. (26%)
- Kombifond: 6,9 mrd. kr. (8%)
- Obligasjonsfond: 7,2 mrd. kr. (8%)
- Andre fond: 1,6 mrd. kr. (2%)



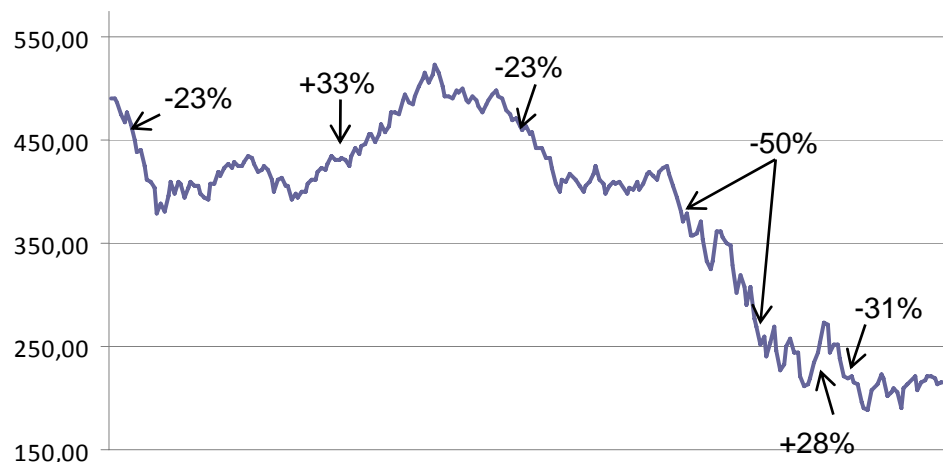
Aksjemarkedene svingte i 2008 – og desidert mest ned

Tabell: De 15 beste og verste dagene på Oslo Børs ¹⁾ siste 26 år.

9 av de beste og 11 av de verste var i 2008

De 15 beste dagene		De 15 verste dagene	
21.10.1987	11,0 %	20.10.1987	-19,1 %
24.11.2008	10,7 %	16.10.1989	-10,7 %
08.12.2008	10,3 %	06.11.2008	-9,9 %
27.08.1992	9,3 %	06.10.2008	-9,7 %
19.09.2008	8,9 %	24.10.2008	-9,2 %
11.11.1987	8,6 %	15.10.2008	-8,8 %
20.10.2008	7,9 %	19.08.1991	-8,8 %
05.04.2006	7,7 %	29.09.2008	-8,3 %
10.12.1992	7,5 %	16.10.2008	-7,9 %
04.11.2008	7,3 %	01.12.2008	-7,8 %
23.05.2006	7,1 %	10.10.2008	-7,7 %
30.10.2008	6,7 %	19.10.1987	-7,7 %
13.10.2008	6,0 %	05.12.2008	-7,7 %
14.10.2008	5,9 %	19.11.2008	-7,6 %
03.10.2008	5,7 %	12.11.2008	-7,5 %

Oslo Børs falt 54 % gjennom 2008

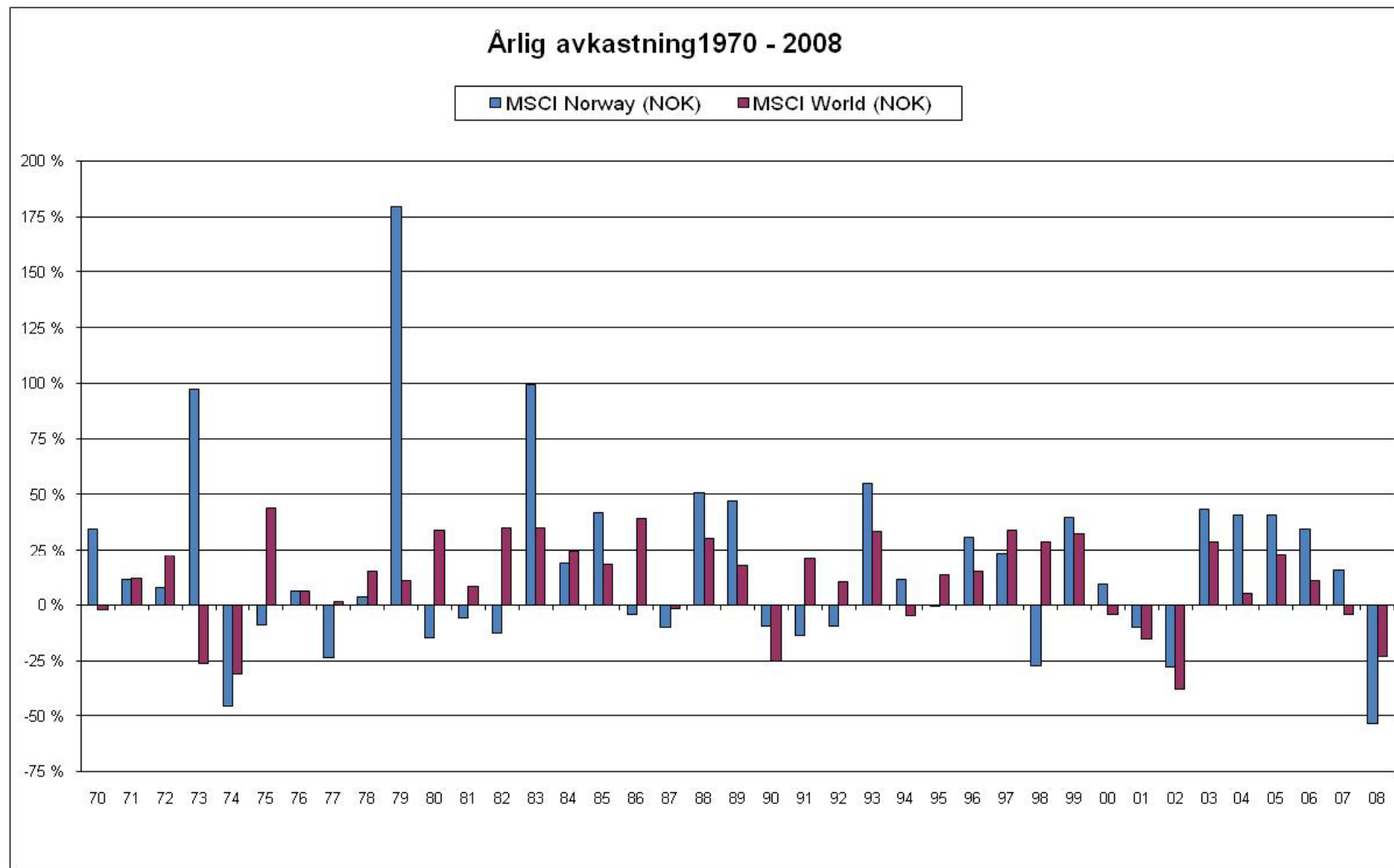


Andre aksjemarkeder (i NOK) i 2008:

- Norden ²⁾: -39 %
- Europa ²⁾: -30 %
- Emerging markets ²⁾: -39 %
- Verden ²⁾: -23 %

¹⁾ Oslo Børs hovedindeks 1983-2008 ²⁾ Målt ved MSCI Nordic, MSCI Europe, MSCI Emerging Markets og MSCI World

Aksjeåret 2008 sett i et lengre tidsperspektiv



Kilde: MSCI

Norske personkunders aksjefondsavkastning

Norske personkunder hadde en negativ avkastning på -36,4 mrd. kr. i sine aksjefond i 2008 (ca. - 41 %)

Akkumulert avkastning siste seks år er 34,7 mrd. kr.



Nordmenns avkastning på ulike typer aksjefond i 2008

Investeringsmandat	Forvaltningskap	Avkastning
Norge	12,5 mrd. kr.	-12,9 mrd. kr.
Norden	6,4 mrd. kr.	-4,5 mrd. kr.
Europa	3,0 mrd. kr.	-1,7 mrd. kr.
Nye markeder	4,7 mrd. kr.	-2,8 mrd. kr.
Globalt	12,9 mrd. kr.	-5,6 mrd. kr.
Øvrige aksjefond	11,0 mrd. kr.	-8,9 mrd. kr.
Totalt aksjefond	50,5 mrd. kr.	-36,4 mrd. kr.

Men hvordan ser bildet ut for nordmenn flest?

Om lag 1,4 millioner nordmenn har andeler i aksjefond.

Den gjennomsnittlige andelseier:

Beholdning i aksjefond ved utgangen av 2007: 63.000,-

Avkastning i 2008: -26.000,-

Beholdning i aksjefond ved utgangen av 2008: 36.000,-

Den gjennomsnittlige norske husholdningens bruttoformue ved utgangen av 2007:

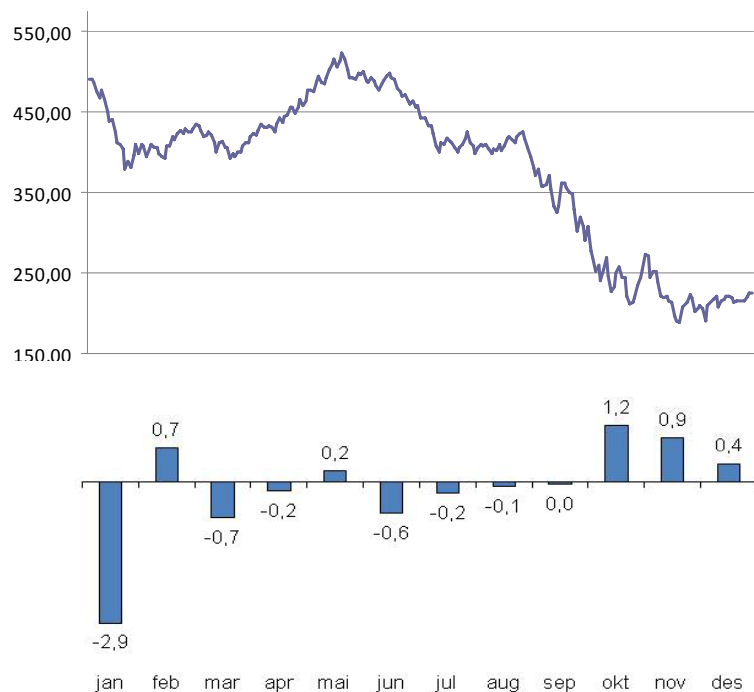
Boligformue: 2.300.000,-

Finansielle eiendeler: 1.133.000,-

Herav aksjefond: 42.000,-

Hvordan har kursfallene preget nordmenns adferd?

Utviklingen i Oslo Børs hovedindeks og privatpersoners månedlige nettotegning i 2008 (mrd. kroner)



Veletablert påstand: "Nordmenn kjøper på topp og selger på bunn"

- Men hvordan da forklare positiv nettotegning i årets tre siste måneder etter sommerens og høstens massive kursfall?
- Og hvordan da forklare at nordmenn netto innløste aksjefond for 6,4 mrd. kr. I 2007, da aksjekursene i ettertid var høye?

Økonomisk krisetid og sparing i aksjefond

Ett godt og ett dårlig råd som går igjen i mediebildet:

1. Sitt i ro med de andelene du har
2. Ikke plasér nye penger i aksjefond nå som usikkerheten er stor

Logisk brist når aksjefond framstilles som en grei plassering for allerede plasserte midler, men uegnet for langsiktig sparing som ennå ikke er investert i aksjemarkedet.

Ad. råd 2: Skal vi vente med nytegning i aksjefond til usikkerheten bli mindre og de økonomiske utsikter ser bedre ut? Problemet er at da har aksjemarkedet allerede steget

Økonomisk krisetid og sparing i aksjefond

Omfanget av sparing i aksjefond må være tilpasset den enkeltes økonomiske situasjon, men våre generelle råd er:

1. Gå gradvis inn
2. Sitt lenge (minst 5 år)
3. Gå gradvis ut

Disse rådene er enkle å følge, og krever ingen innsikt om aksjemarkedet eller at du må løpende må følge med på aksjemarkedets utvikling.

Og disse rådene gjelder både i gode og dårlige tider

Tidsperspektivet for sparing i aksjefond

Aksjekurs

