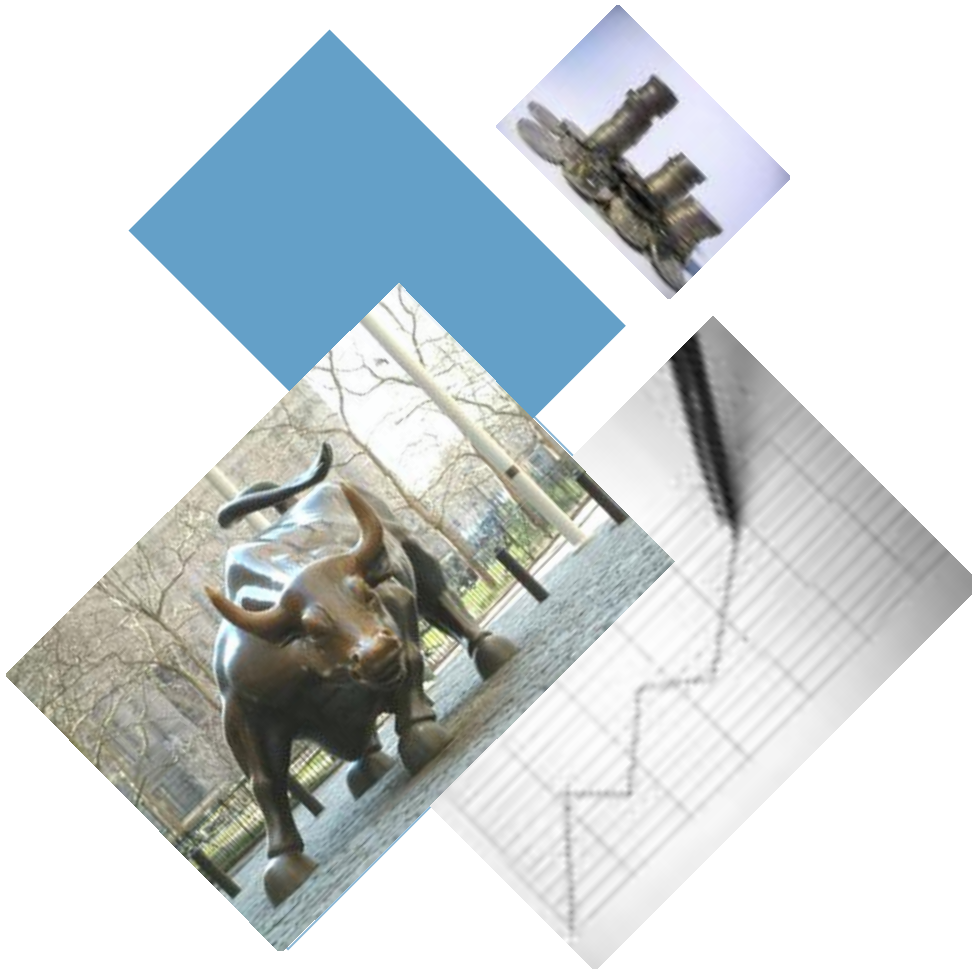


# Markedet for verdipapirfond

## 2010

Pressekonferanse  
Verdipapirfondenes forening  
21. januar 2011

Administrerende direktør  
Lasse Ruud



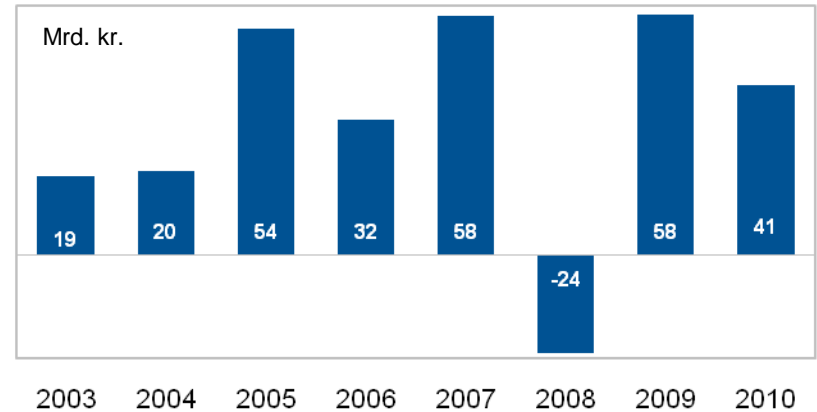
# Overblikk 2010

**Samlet nettotegning på 41,0 mrd. kroner, hvorav**

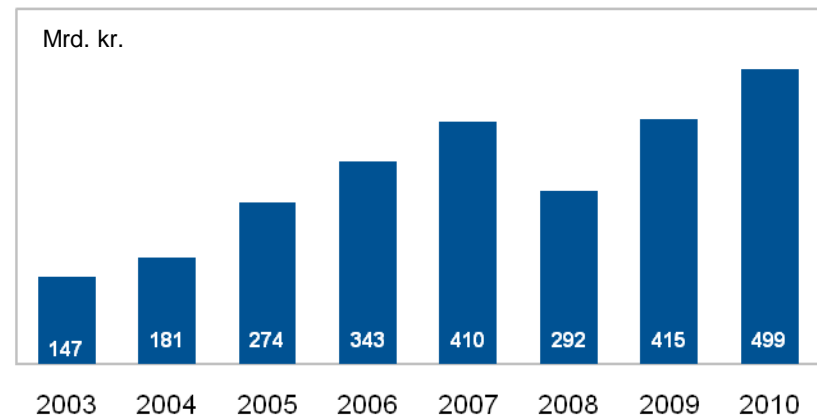
- aksjefond 15,8 mrd. kr.
- obligasjonsfond 26,9 mrd. kr.
- pengemarkedsfond -4,7 mrd. kr.
- kombifond 3,9 mrd. kr.

**Forvaltningskapitalen økte med 99,2 mrd. kr., og nådde rekordhøye 498,8 mrd. kr.**

Nettotevning alle typer verdipapirfond



Forvaltningskapital



# Utenlandske kunder

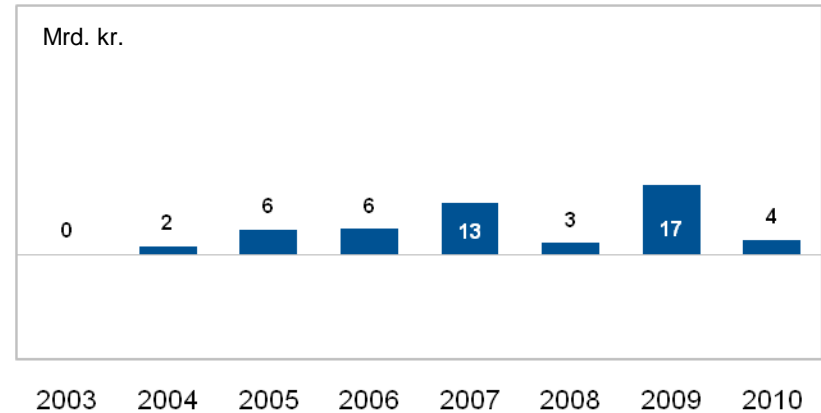
## Norske aksjefond er en eksportartikkel

Utenlandske kunder setter nesten alt (94 prosent) i aksjefond og etterspør primært internasjonale investeringsmandater

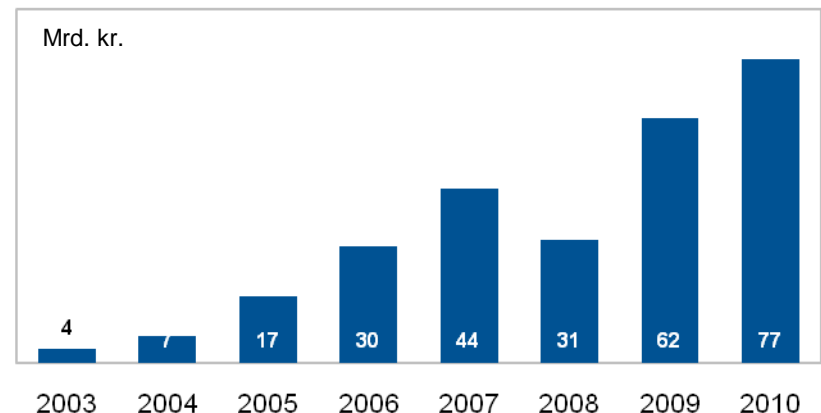
Forvaltningskapitalen har gått fra 4 mrd. kr. i 2003 til 77 mrd. kr. ved utgangen av 2010

Utenlandske kunder eier nå andeler for 72,6 mrd. kr. i norskforvaltede aksjefond (25 prosent av samlet forvaltningskapital i norskforvaltede aksjefond)

Nettotevning utenlandske kunder



Forvaltningskapital utenlandske kunder



# Norske institusjonskunder<sup>1)</sup>

”Proffene” tegnet i aksje- og obligasjonsfond

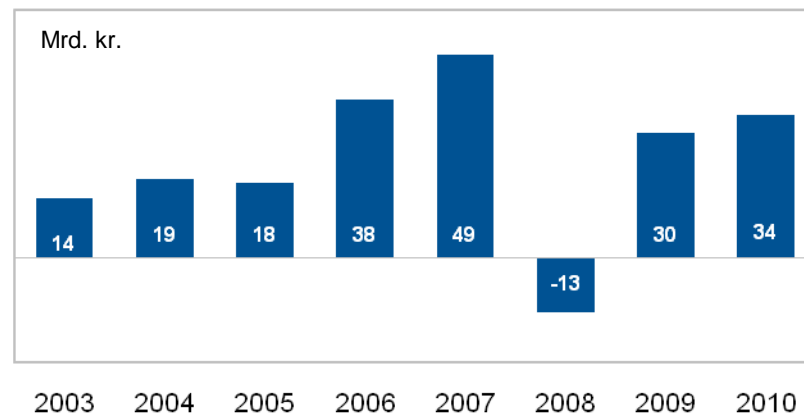
Norske institusjonskunder er største kundegruppen i det norske verdipapirfondsmarkedet

Med unntak av 2008 har institusjonskundene hatt positiv nettotegning hvert år siden 2003 – 2010 følger opp denne trenden

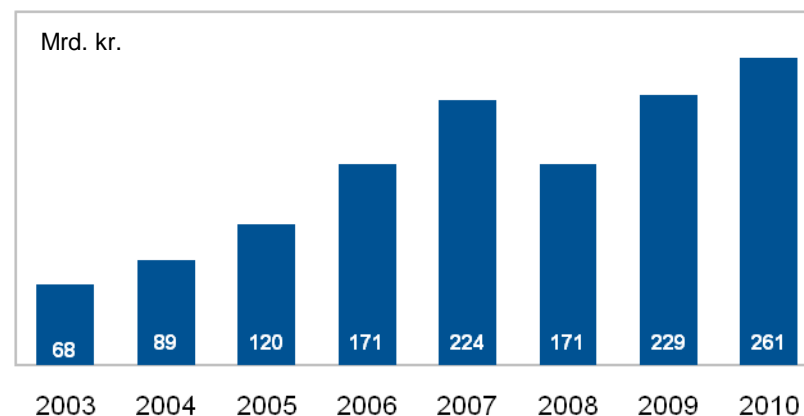
I 2010 var primært aksje- og obligasjonsfond i institusjonskunderenes fokus

- 14,9 mrd. kr. i aksjefond
- -4,1 mrd. kr. i pengemarkedsfond
- 22,3 mrd. kr. i obligasjonsfond
- 1,3 mrd. kr. i kombinasjonsfond og andre fond

Nettotegning norske institusjonskunder



Forvaltningskapital norske institusjonskunder



<sup>1)</sup> Definert som norske andelseiere som ikke er registrert med personnummer

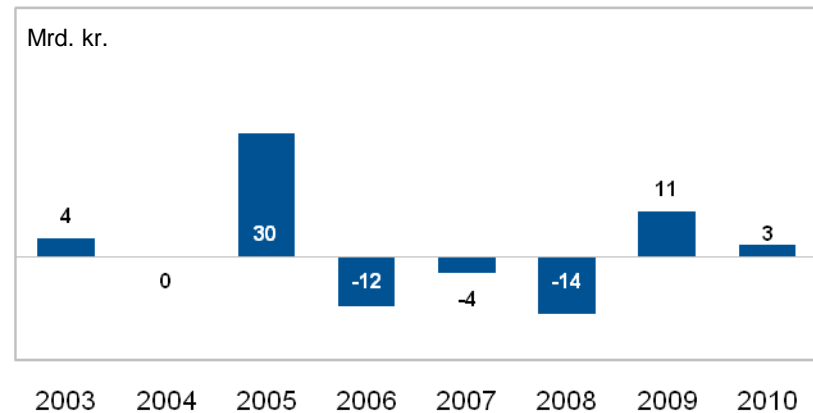
# Norske personkunder

Svakt positiv nettotegning, men sterk økning i forvaltningskapitalen

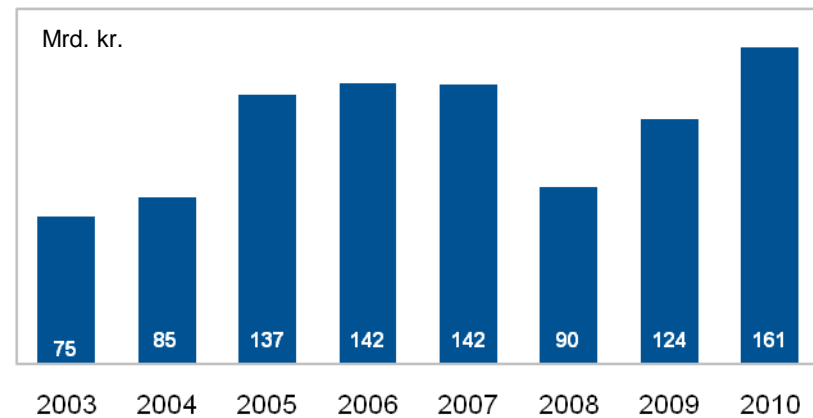
## Nyansert netotegning

- -1,7 mrd. kr. i aksjefond
- 1,9 mrd. kr i kombinasjonsfond
- -0,9 mrd. kr. i pengemarkedsfond
- 4,0 mrd. kr. i obligasjonsfond
- -0,4 mrd. kr. i kombinasjonsfond og andre fond

Nettotegning norske personkunder



Forvaltningskapital norske personkunder



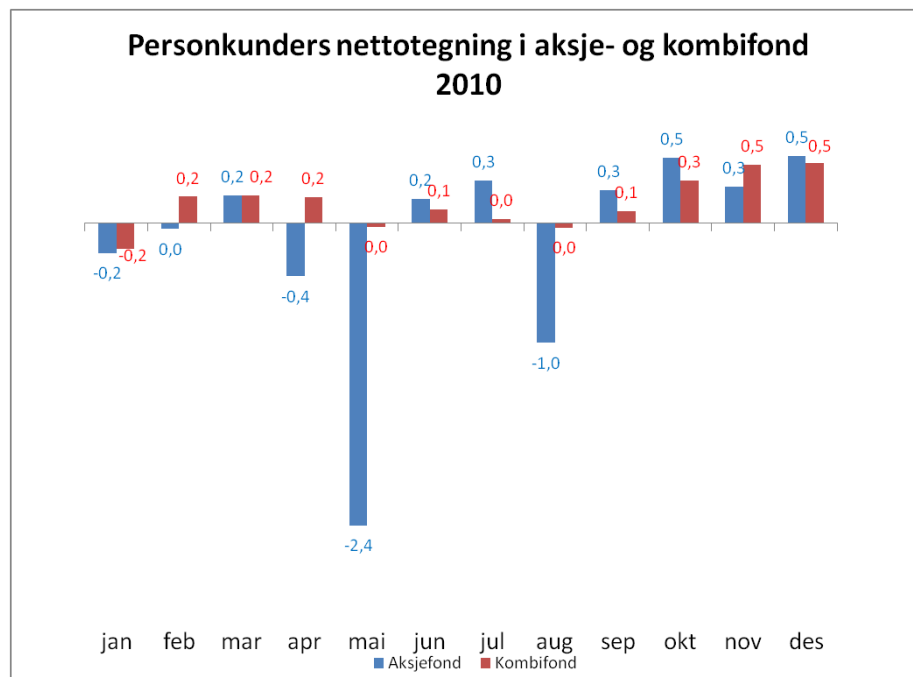
# Norske personkunder

## Tok en aksjefondspause i første halvår 2010

### Nettotegningen i aksjefond:

- Første halvår preget av enkelte måneder med netto innløsninger (realisering av gevinster).
- Etter sommeren er bildet igjen preget av stabile nettotegningstall på noen hundre millioner hver måned

For kombifondene er utslagene mindre, og den månedlige nettotegningen tiltok gjennom 2010.



# Norske privatpersoners avkastning i aksjefond de siste årene

**Tapt i 2008: 36,4 mrd. kr.**

**Gevinst i 2009-2010: 46,6 mrd. kr.**

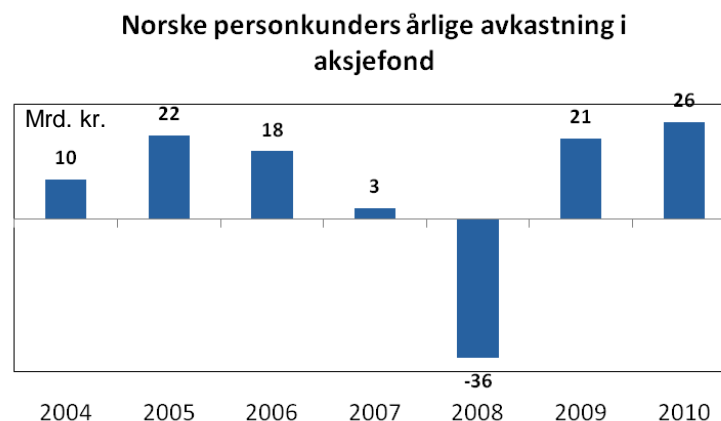
31.12.10 måtte aksjemarkedene opp ytterligere 20 % for å komme tilbake til rekordnivåene i 2007.

Hvordan kan gevinsten siste to år da være 10 mrd. kr. større enn tapet i finanskrisåret 2008?

Svar: Fordi nordmenn kjøpte aksjefond under og etter finanskrisen, da aksjekursene sett i ettertid var lave.

Nordmenn har aldri hatt større verdier i aksjefond enn ved utgangen av 2010

Samlet gevinst 2004-2010: 63,1 mrd kroner



# Viktig å spare jevnt – og gjerne motsyklisk

De siste årene har gitt en viktig påminnelse om at...

...fokus på egen tegningsadferd gjennom opp- og nedgangsperioder er mye viktigere enn...

- 1) det å finne akkurat de aksjefondene som vil gjøre det best i den nærmeste tiden fremover
- 2) valget mellom aktive og passive (billige) aksjefond



17/08 2007-520 © INKINCINCT Cartoons www.inkincinct.com.au



# Tegningsadferd i aksjefond under og etter finanskrisen

## -likheter og forskjell mellom norske og svenske\* privatpersoner

### Likheter:

- Ny renessanse for sparing i aksjefond
- Noe realisering av gevinster i første del av 2010

### Forskjeller:

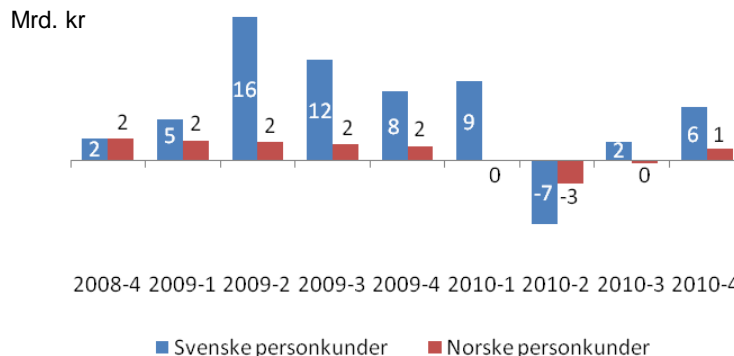
Vesentlig høyere nivå på svensk akkumulert nettotegning

•Norge 8,5 mrd. NOK

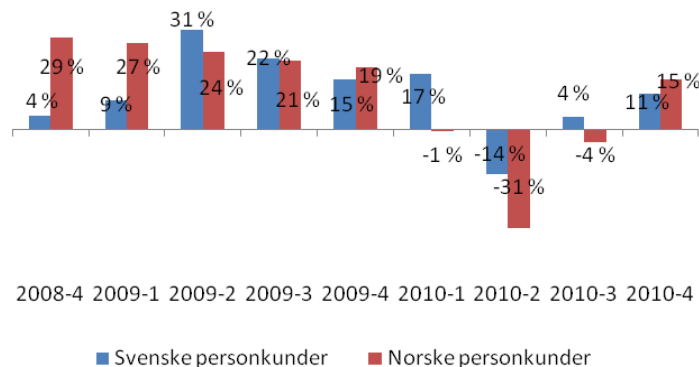
•Sverige 53,0 mrd. NOK

Nordmenn var relativt sett raskere på'n

Nordmenn og svenskers nettotegning i aksjefond 4 kv. 2008 - 2010 (tall i NOK)



Månedlig nettotegning i prosent av akkumulert nettotegning i perioden 4 kv.2008 - 2010



\*Svenske tall er eks. PPM. Det svenske tallet for 4. kv. 2010 er et estimat