



Markedet for verdipapirfond

1. halvår 2011

Pressekonferanse
Verdipapirfondenes forening
14. juli 2011

Administrerende direktør
Lasse Ruud

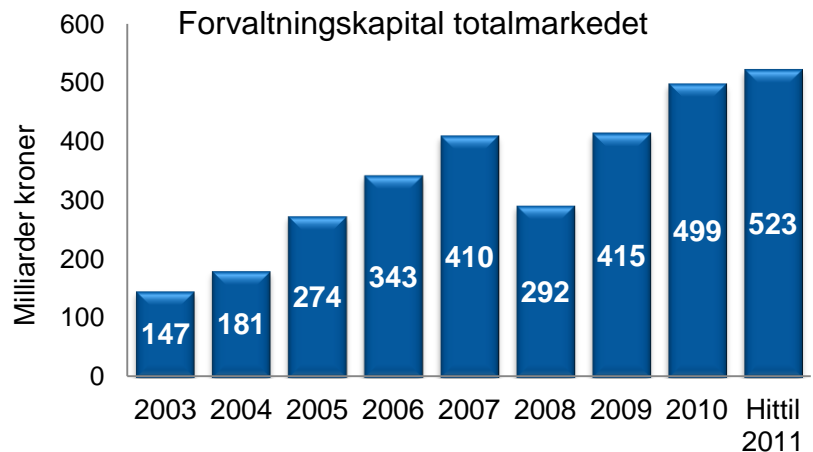
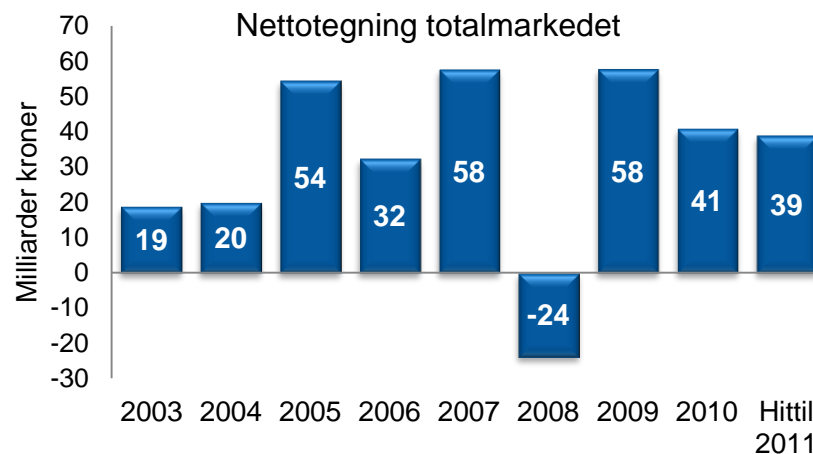
Overblikk 1. halvår 2011

Høy nettotegning historisk sett

Samlet nettotegning på 39 mrd. kr. hvorav,

- Aksjefond: 10,7 mrd. kr.
- Kombinasjonsfond: 1,9 mrd. kr.
- Obligasjonsfond: 21,4 mrd. kr.
- Pengemarkedsfond: 0,4 mrd. kr.
- Andre rentefond: 4,2 mrd. kr.

Forvaltningskapitalen passerte en halv billion kroner i januar og er nå på 523 mrd. kr.



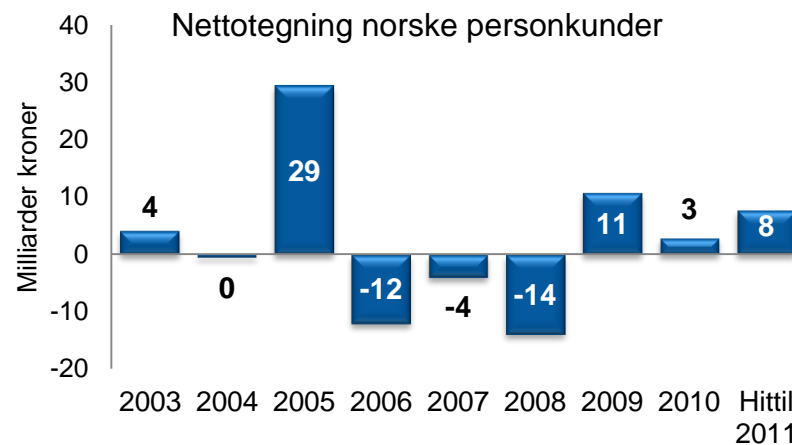
Norske personkunder 1. halvår 2011

Tegnet mest i aksjefond og obligasjonsfond

**Norske personkunder
nettoteignet for 7,7 mrd. kr.
hvorav,**

- Aksjefond: 3,7 mrd. kr.
- Kombinasjonsfond: 1,4 mrd. kr.
- Obligasjonsfond: 2,3 mrd. kr.
- Pengemarkedsfond: 0,1 mrd. kr.
- Andre rentefond: 0,3 mrd. kr.

**Norske personkunder har nå
162 mrd. kr. hvorav 105 mrd.
kr. er i aksjefond.**



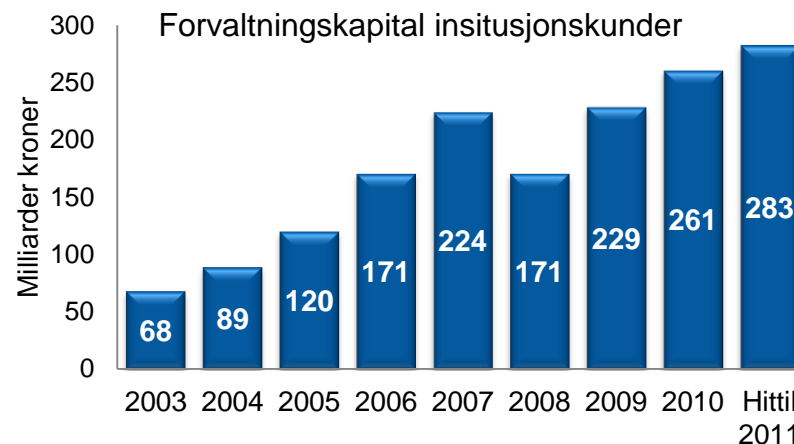
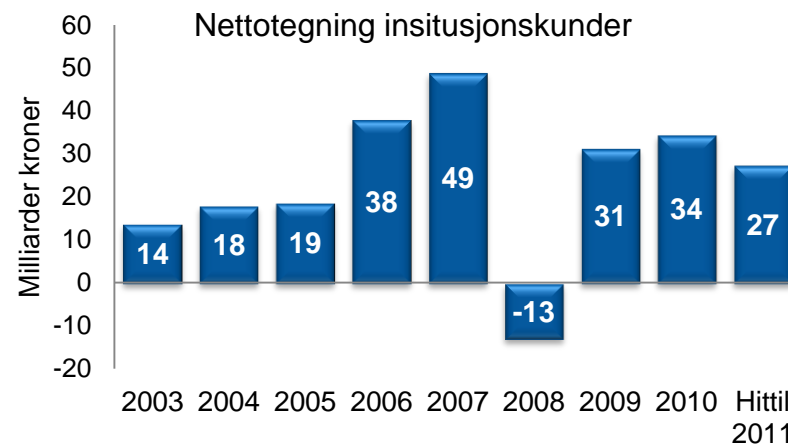
Norske institusjonskunder¹⁾

”Proffene” tegnet primært obligasjonsfond

Norske institusjonskunder er største kundegruppen i det norske verdipapirfondmarkedet

Norske institusjonskunder nettotegnet for 27,4 mrd. kr. i løpet av 1. halvår, hvorav

- Aksjefond: 3,8 mrd. kr.
- Obligasjonsfond: 19 mrd. kr.
- Pengemarkedsfond: 0,1 mrd. kr.
- Andre rentefond: 3,7 mrd. kr.
- Kombinasjonsfond: 0,5 mrd. kr.



¹⁾ Definert som norske andelseiere som ikke er registrert med personnummer

Utenlandske kunder 1. halvår 2011

Norske aksjefond er en eksportartikkel

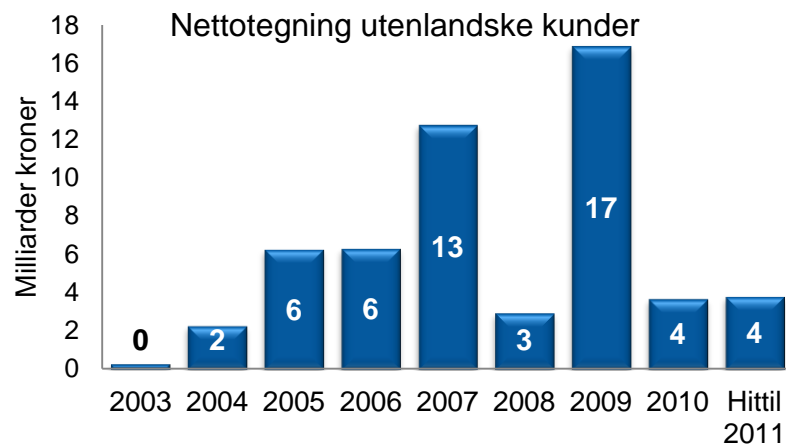
Utenlandske kunder nettotegnet for 3,8 mrd. kr. i løpet av første halvår, hvorav

- Aksjefond: 3,2 mrd. kr.
- Rentefond: 0,6 mrd kr

Utenlandske kunder har nesten alt (93 prosent) i aksjefond.

De etterspør primært internasjonale investeringsmater.

De eier andeler for 72,8 mrd. kr. i norskforvaltede aksjefond. Det utgjør 25,2 prosent av den samlede forvaltningskapitalen i aksjefond.



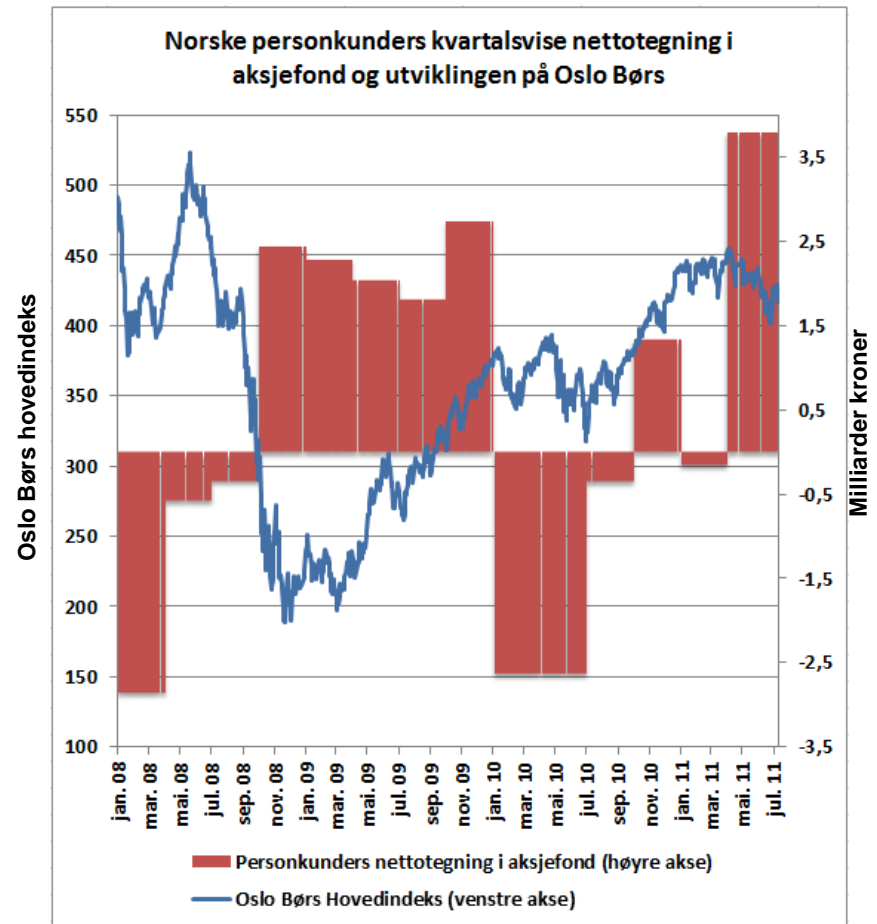
Nordmenn er flinke langsiktige sparere

Under finanskrisen: Nytegning steg mens kursene falt

Historisk sett har nordmenn vært flinke til å sitte i ro med aksjefondene sine i ruskevær.

Under finanskrisen: Nordmenn viste atferdsendring – kjøpte aksjefond mens børsene falt.

Positiv nettotegning ble opprettholdt også en tid etter finanskrisen.



Langsiktig sparing i verdipapirfond er blitt utbredt

1,4 millioner nordmenn har

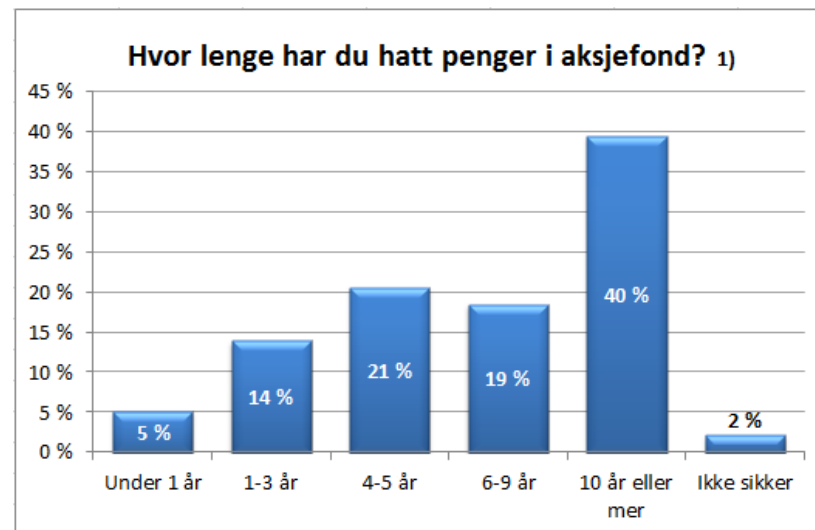
- 103 mrd. kr. i aksjefond
- 14 mrd. kr. i kombifond



40 prosent av disse fondskundene har mer enn 10 års erfaring med aksjefond, og har derfor gode forutsetninger for å forstå risikoen.

Anslagsvis 475 000 nordmenn har 706 000 spareavtaler i aksje- og kombinasjonsfond.

Gjennom disse avtalene sparer vi nærmere 500 millioner kroner per måned i aksje- og kombinasjonsfond.



¹⁾ Utvalgsundersøkelse av Makrosikt/Opinion for VFF i juni 2011

Slik takler du urolige aksjemarkeder

Tenk langsiktig – perioder med kursfall er normalt

Hver gang nye bekymringer dukker opp, faller markedene. For tiden:

- Statsgjeld
- Lavere kinesisk vekst.

Siste 20 år på Oslo Børs:
Kursfall på 10 prosent eller mer har inntruffet om lag 40 ganger (i snitt to ganger per år).

Samtidig: Over 500 prosent verdistigning i perioden sett under ett.



Slik takler du urolige aksjemarkeder

Pass deg for aksjemarkedets kortsiktige psykologi



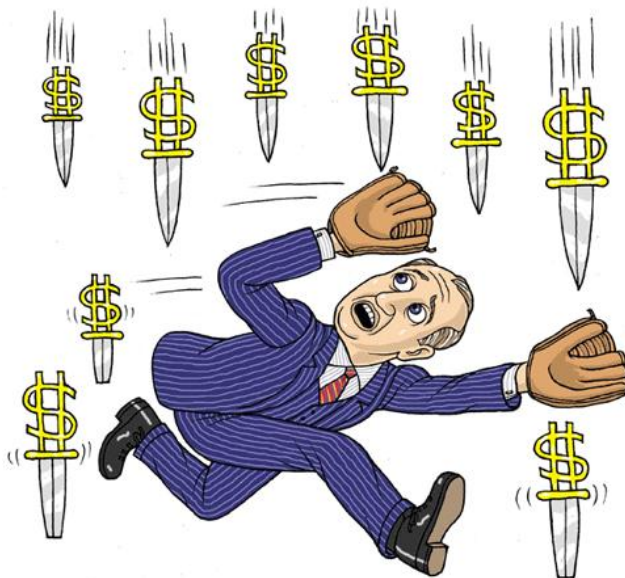
Warren Buffett:
Dårlige nyheter er den langsiktiges investors beste venn.

Slik takler du urolige aksjemarkeder

En avgrunn mellom det kortsiktige og langsiktige fokus

Den kortsiktige
trader:

«Never catch a
falling knife»



Den langsiktige
aksjefondsparer:

«Catch it»

Generell oppskrift for sparing i aksjefond

Sparing i aksjefond krever bare to ting:

- Lang tidshorisont (minst 5 år)
- Økonomisk og psykologisk evne til å tåle verdisvingningene underveis

Aksjefondsformelen

- Gå gradvis inn
- Utesteng støyen og sitt lenge
- Gå gradvis ut

Hva bør jeg gjøre nå?

...har penger i aksjefond, trenger ikke pengene nå



Du har lang sparehorisont

Ingen grunn til å foreta seg noe som helst.

Hva skulle du i så fall ha gjort?
Selge?

Du selger kanskje på en midlertidig bunn i en situasjon der du egentlig ikke trengte pengene.

Hva bør jeg gjøre nå?

... har penger i aksjefond, trenger pengene nå

Du hadde allerede planlagt å selge, men så inntraff kursfall.

Vurder om du heller skal selge deg gradvis ut over de neste månedene.

Da oppnår du å redusere risikoen for å selge alt på et mulig uheldig tidspunkt på tampen av din spareperiode.



Hva bør jeg gjøre nå?

...med nye langsiktige sparepenger

Skal du vente med å kjøpe aksjefond?

Vurderte du å sette inn mer i aksjefond rett før uroen, men er blitt i tvil?

Kursfall er intet argument for å ombestemme seg.

