



Markedet for verdipapirfond 2013

Pressekonferanse

Verdipapirfondenes forening

21. januar 2014

Administrerende direktør

Lasse Ruud

Avkastningen i de ulike fondsgruppene i 2013 underbygget lærerbokens tese: «Jo høyere risiko du tar, jo høyere avkastning kan du forvente».

Uvektet gjennomsnittlig avkastning for ulike fondsgrupper. Tall i prosent:

- De som tegnet andeler i aksjefond og kombinasjonsfond under og kort tid etter finanskrisen har oppnådd svært god avkastning.
- Faste spareavtaler i aksjefond og kombinasjonsfond har også vært svært lønnsomt de siste 5 årene.

Fondsgrupper	2008	2013	Årlig snitt siste 5 år	Akkumulert siste 5 år
Pengemarkedsfond	5,4	2,3	3,2	17,1
Obligasjonsfond 0-2 år	7,5	3	3,5	18,8
Obligasjonsfond 2-4 år	7,8	4,1	5,4	30,1
Obligasjonsfond 4+ år	9,2	2,2	5,6	31,3
Andre rentefond ¹⁾	1,1	6,5	6,7	38,3
Norske Kombinasjonsfond	-25,4	16,1	13	84,2
Internasjonale Kombinasjonsfond	-20,9	18,1	10,5	64,7
Norske aksjefond	-53,1	23,8	19,6	144,7
Nordiske aksjefond	-40,3	38,2	16,7	116,4
Europeiske aksjefond	-32,2	37,6	10,5	64,7
Østeuropeiske aksjefond	-57,2	7,8	10,6	65,5
Nye Markeder aksjefond	-44,5	10,5	11,1	69,3
Globale aksjefond	-28,7	34,4	11,8	74,7

1) I hovedsak rentefond som tar noe større kredittrisiko enn obligasjons- og pengemarkedsfond.

Alle avkastningstall i norske kroner. Kilde: Oslo Børs og VFF

Overblikk over markedet for verdipapirfond

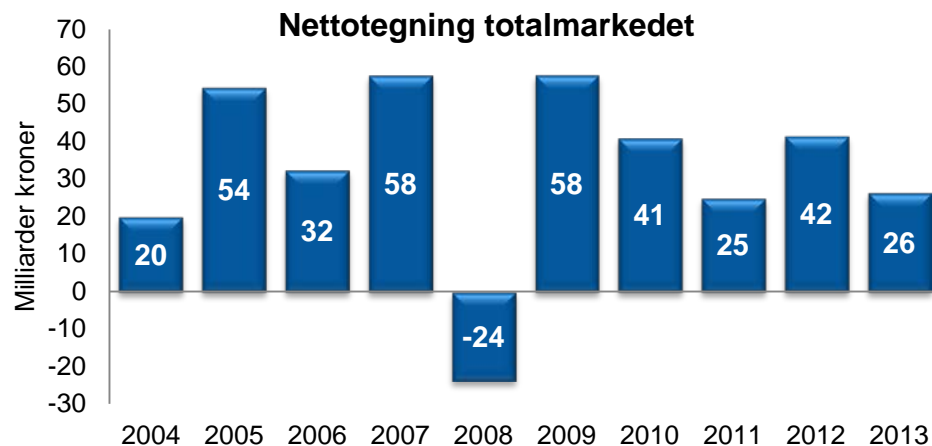
2013: Samlet nettotegning på 26,4¹⁾ mrd. kroner, hvorav

- Aksjefond: 8,7 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: 9,0 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 4,9 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: -5,9 mrd. kroner
- Andre rentefond: 10,3 mrd. kroner

Rekordhøy forvaltningskapital på 663 mrd. kroner

- Den økte med 106 mrd. kroner i 2013.
- Av denne økningen utgjorde 89,5 mrd. kroner avkastning for fondskundene og 16,8 mrd. kroner (26,4 mrd. kroner – 9,6 mrd. kroner ¹⁾) nettotilførsel av nye midler.

1) Av dette utgjorde reinvesterte utbytter, i all hovedsak fra rentefond, 9,6 mrd. kroner.



Kilde: VFF

Norske institusjonskunder¹⁾

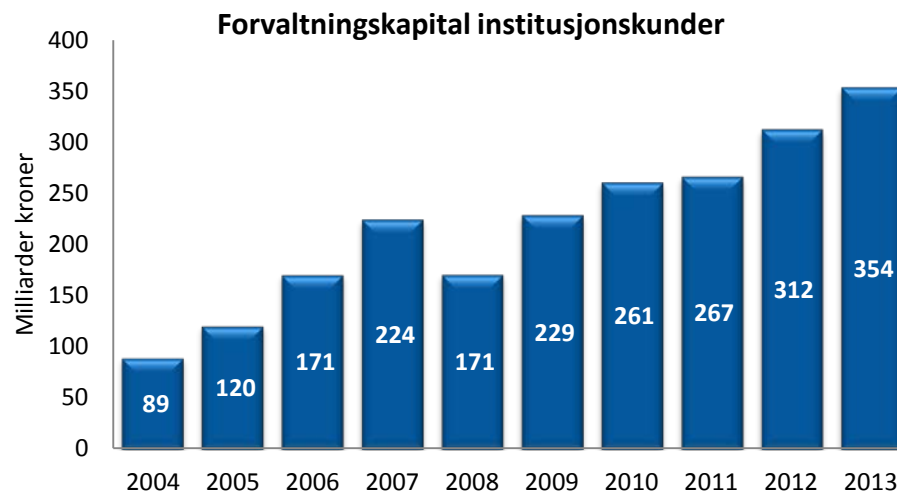
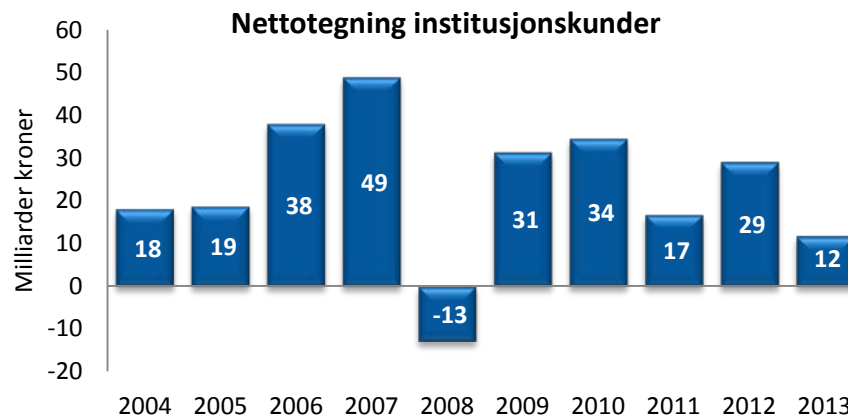
«Proffene» tegnet primært aksjefond i 2013

**Norske institusjonskunder
nettotegnet for 11,8 mrd. kroner i
løpet av 2013, hvorav**

- Aksjefond: 10,8 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: 5,4 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: -2,6 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: -6,4 mrd. kroner
- Andre rentefond: 5,5 mrd. kroner

**Norske institusjonskunder har nå
354 mrd. kroner i verdipapirfond,
hvorav**

- Aksjefond: 144,7 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 104,7 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: 56,6 mrd. kroner



Kilde: VFF

¹⁾ Norske institusjonelle kunder er definert som norske kunder som ikke er registrert med personnummer. Typisk er dette forsikringsselskaper, pensjonskasser, kommuner, stiftelser eller aksjeselskap.

Utenlandske kunder

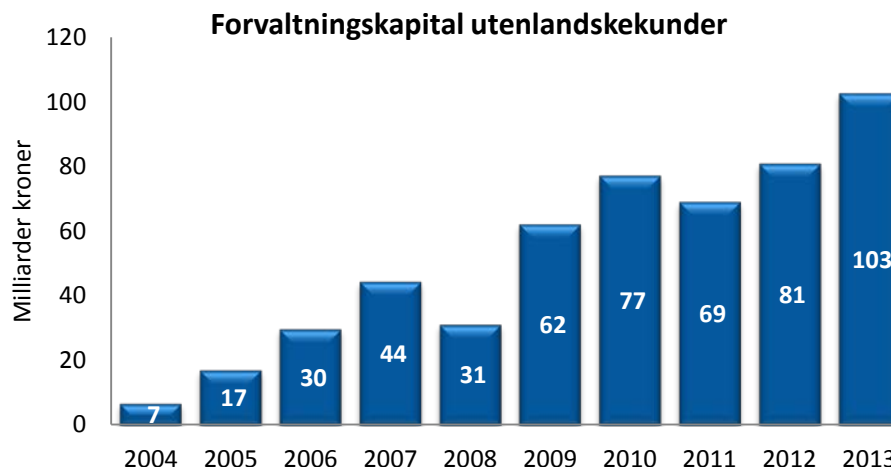
Norske verdipapirfond har etter hvert blitt en eksportsuksess

Utenlandske kunder nettotegnet for 3,7 mrd. kroner i løpet av 2013, hvorav

- Aksjefond: -1,3 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: 0,1 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 1,1 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: 0,5 mrd. kroner
- Andre rentefond: 2,9 mrd. kroner

Utenlandske kunder har 91 mrd. kroner i aksjefond, og 12 mrd. i rentefond.

Utlendingers 91 mrd. kroner i aksjefond utgjør 25 prosent av den samlede forvaltningskapitalen i aksjefond.



Kilde: VFF

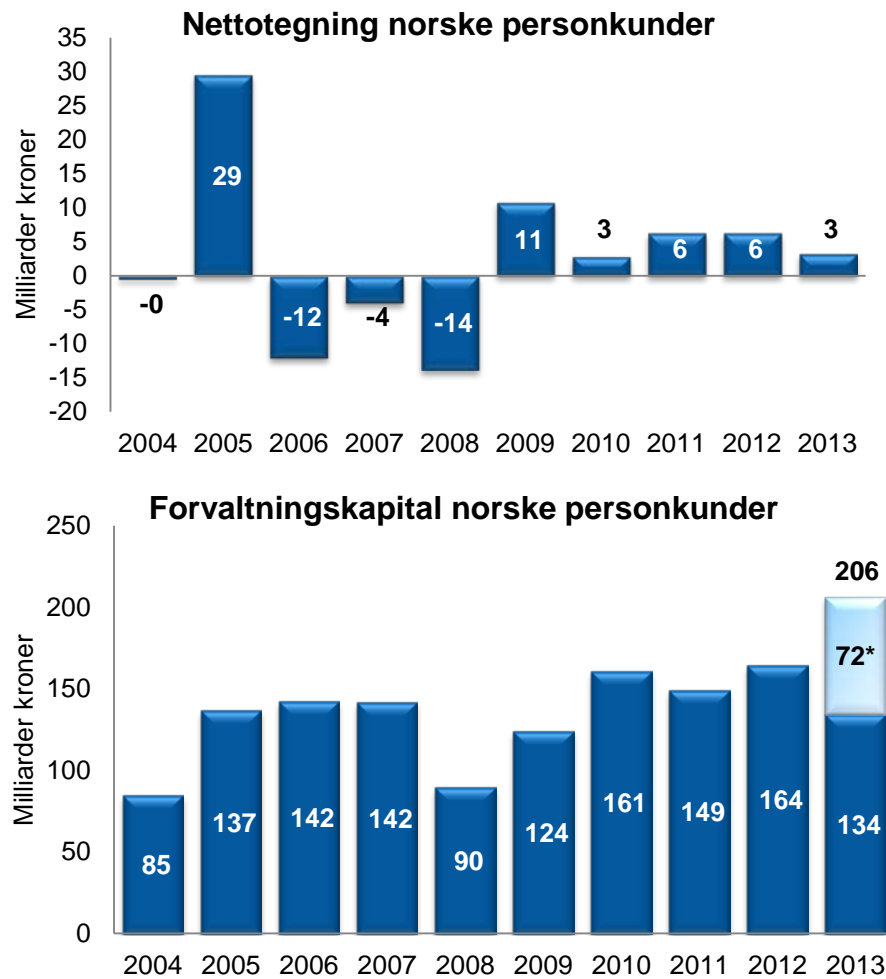
Norske personkunder

Tegnet mest i kombinasjonsfond og obligasjonsfond

Norske personkunder nettotegnet for 3,3 mrd. kroner i løpet av 2013, hvorav

- Aksjefond: -1,4 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: 3,6 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 1,4 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: -1,2 mrd. kroner
- Andre rentefond: 1,1 mrd. kroner

* Fall i forvaltningskapitalen på grunn av ny inndeling av fondsstatistikken der 72 mrd. kroner, som tidligere gikk inn i personstatistikken, er omdefinert til «Pensjonsmidler med fondsvalg»



Kilde: VFF

Pensjonsmidler med fondvalg

Ny kategori i vår statistikk f.o.m.2013

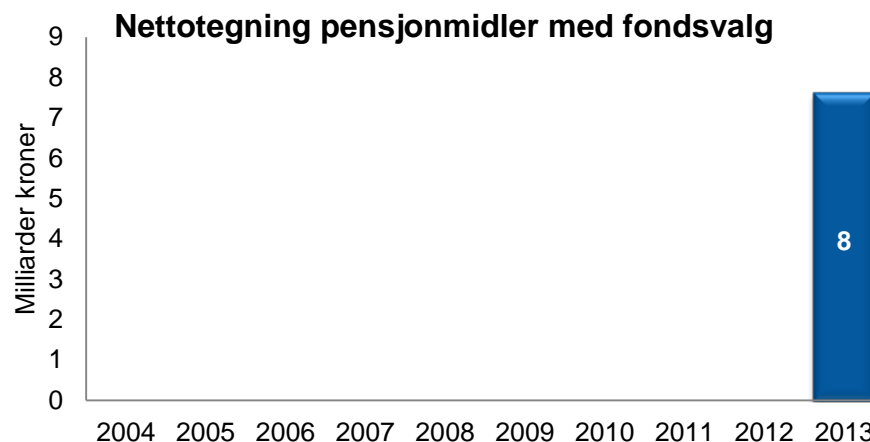
Inngikk tidligere i kategorien

«Norske personkunder»

Omfatter norske personkunders innskuddspensjon og andre pensjonsprodukter hvor den enkelte kan foreta investeringsvalg i verdipapirfond.

Pensjonsmidler med fondvalg:

- Nettotegning 7,6 mrd. kroner i 2013
- Forvaltningskapital per 31.12.13: 72,3 mrd. kroner



Kilde: VFF

Nordmenns¹ plasseringer i aksjefond og kombinasjonsfond er nå 49,9 mrd. kroner høyere enn før finanskrisen (31.12.07)

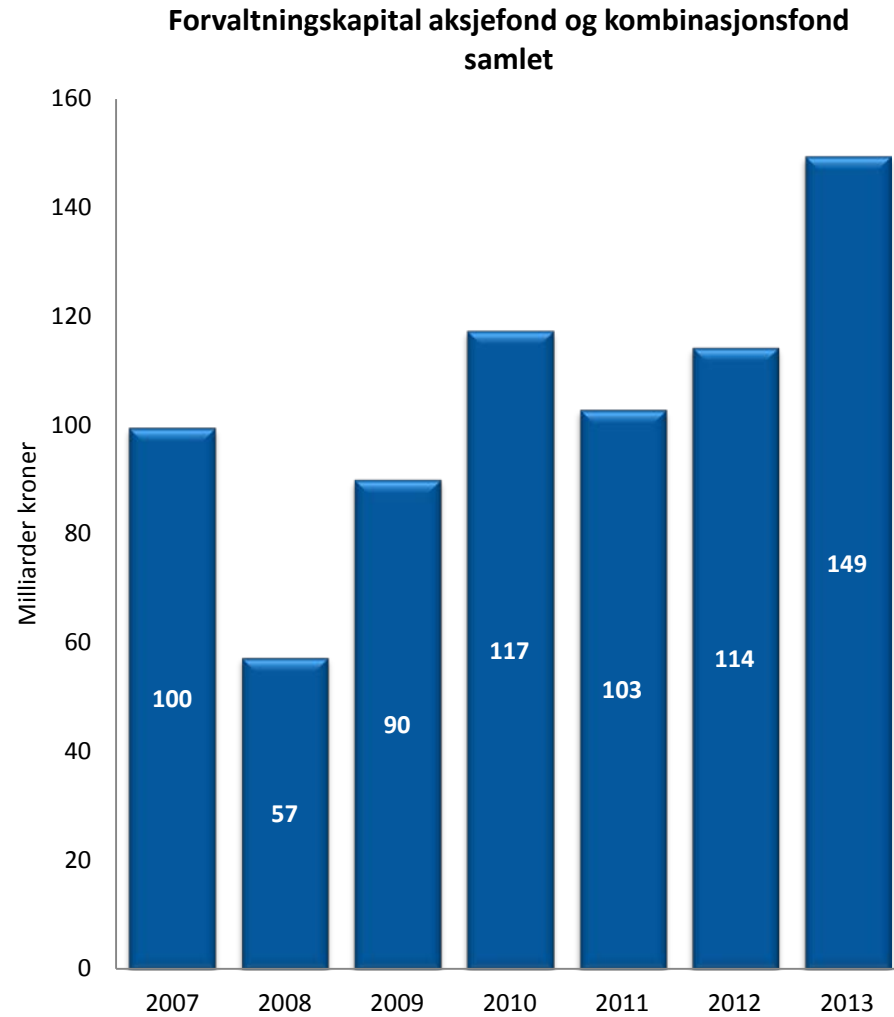
Av denne økningen skyldes 13,5 mrd. kroner netto nytegning og 36,4 mrd. kroner avkastning.

Avkastningen i perioden skyldes at:

- Aksjemarkedene har mer enn gjenvunnet verdiene fra før finanskrisen.
- Nordmenn nettotegnet 12,1 mrd. kroner i aksjefond og kombinasjonsfond i perioden okt. 08 til des. 09, da aksjekursene sett i ettertid var svært lave.

* Siden utgangen av 2007 har nordmenn hatt en gjennomsnittlig årlig avkastning i aksjefond og kombinasjonsfond på 4,4 prosent, hvilket er høyere enn Oslo Børs (1,9 prosent).

1) Definert som sum norske privatpersoners direkteplasseringer og pensjonsmidler med individuelt fondsvalg i aksjefond og kombinasjonsfond.



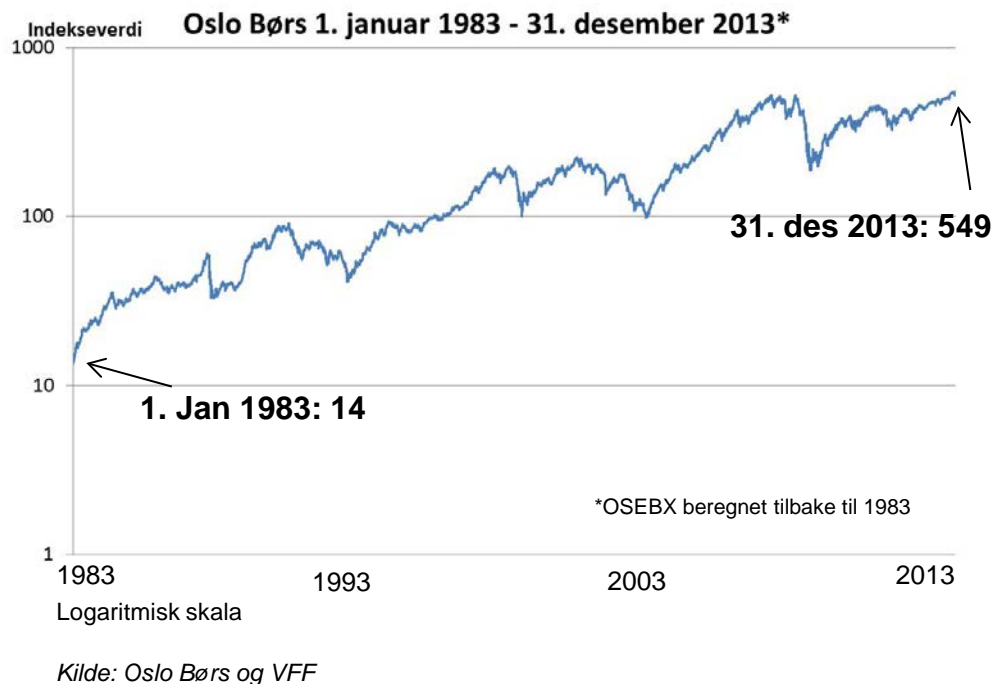
Kilde: VFF

Oslo Børs i «all time high» – bør jeg innløse i aksje- og kombinasjonsfond?

Har du fortsatt lang sparehorisont er svaret nei.

Hvis ikke børsene stadig setter nye rekorder, vil aksjer maksimalt gi null-avkastning over tid.

Du kan forvente at aksjemarkedet svinger mye, men rundt en oppadgående akse, der avkastningen over tid vil være høyere enn både inflasjonen og de beste bankrentene.



Nominell avkastning og realavkastning på Oslo Børs, samt norsk inflasjon 1983-2013

Akkumulert nominell avkastning:	3.923%	(13% per år)
Akkumulert prisstigning:	147%	(3% per år)
Akkumulert realavkastning:	1.645%	(10% per år)

Hvor står Oslo Børs i 2043?

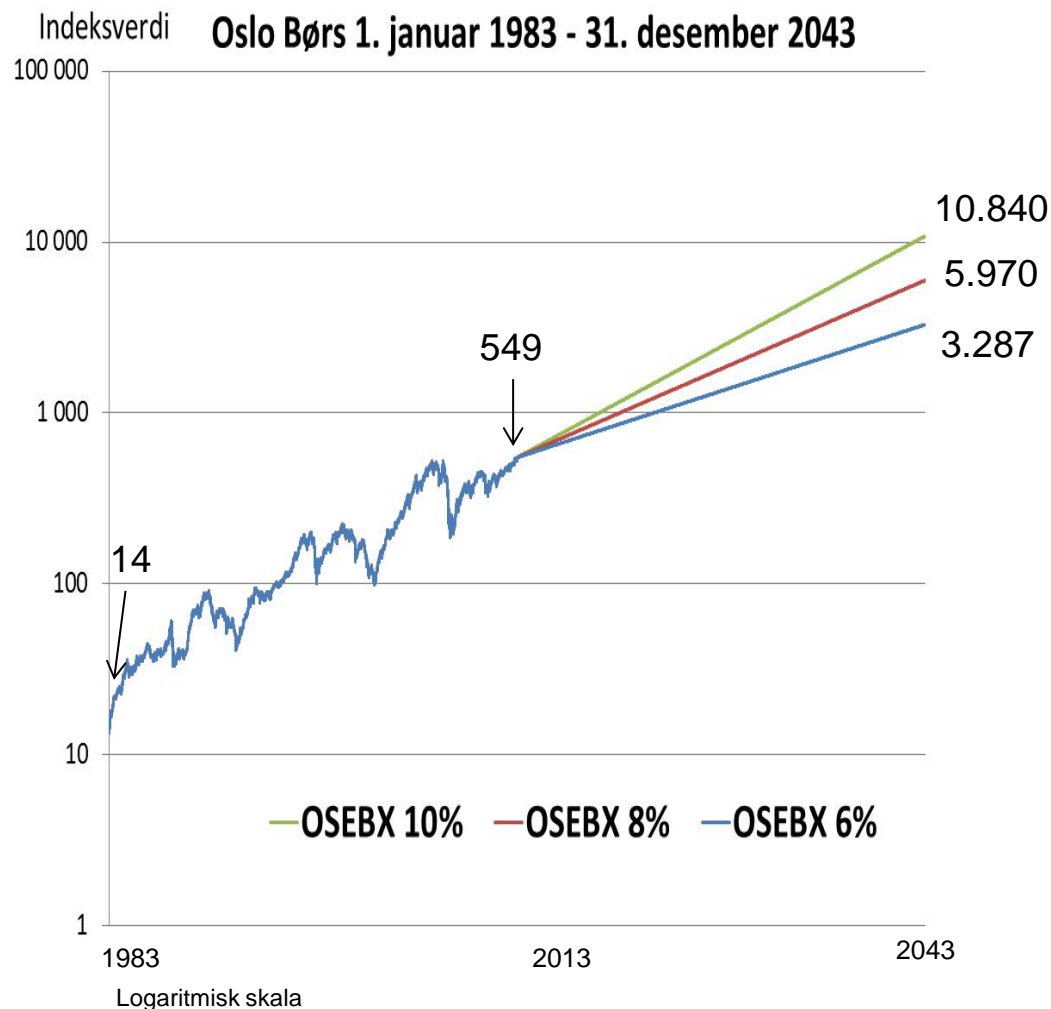
Hovedindeksen ved Oslo Børs
1983-2013: Fra 14 til 549.

Oslo Børs 2014-2043:

Fra 549 til 10.840, 5.970 eller 3.287?

Vi kan ikke gi noe fasitsvar, men du bør regne med at:

- også de neste 30 årene vil by på svingninger underveis på linje med hva vi har opplevd de siste 30 årene.
- det vil bli like vanskelig å forutsi når opp- og nedgangsperiodene inntreffer som det har vært de siste 30 årene.



Kilde: Oslo Børs og VFF

«Andre rentefond» – hva er det?

Fond som kan ta høyere risiko (særlig kredittrisiko) enn ordinære obligasjonsfond

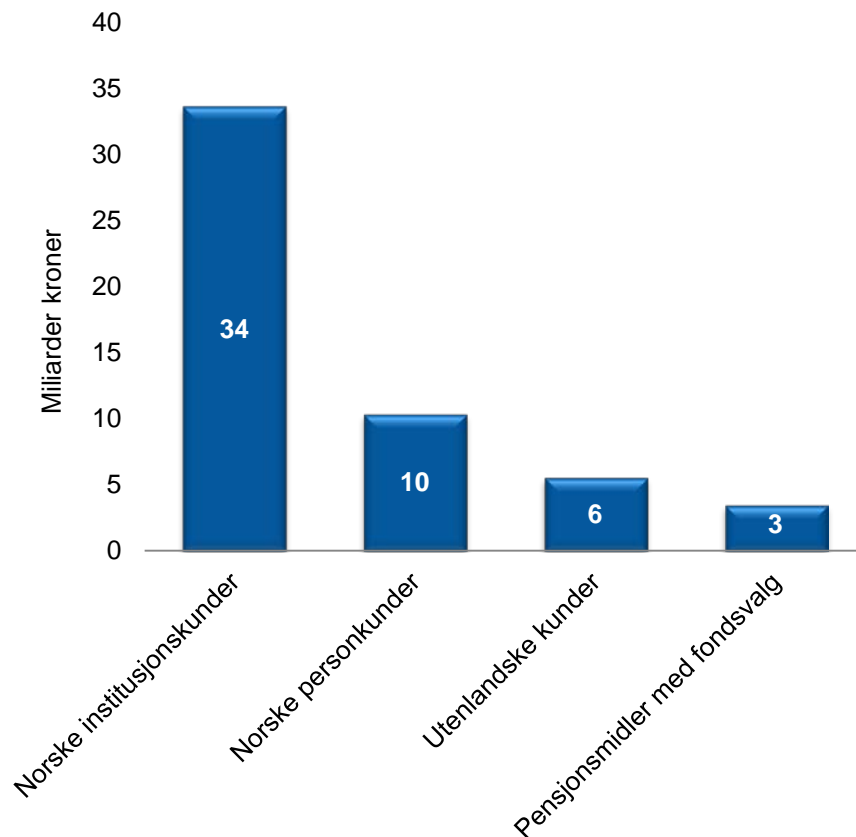
Kraftig vekst i 2013. Nettotegning 10,3 mrd. kroner. Forvaltningskapital 53,1 mrd. kroner.

De har gitt svært god avkastning de siste årene. Det avspeiler at også risikoen er høy.

Slike verdipapirfond bør derfor ikke tegnes på grunnlag av fjorårets avkastning, men fordi du også har forstått risikoen.

Risiko og kompleksitet i denne type obligasjoner tilsier stor grad av diversifiserte porteføljer, hvilket gjør at verdipapirfond blir et svært velegnet måte å investere i dette markedet på.

Plasseringer i «andre rentefond» pr 31.12.13



Kilde: VFF