

Markedet for verdipapirfond 1. kvartal 2007

Pressekonferanse
17. april 2007

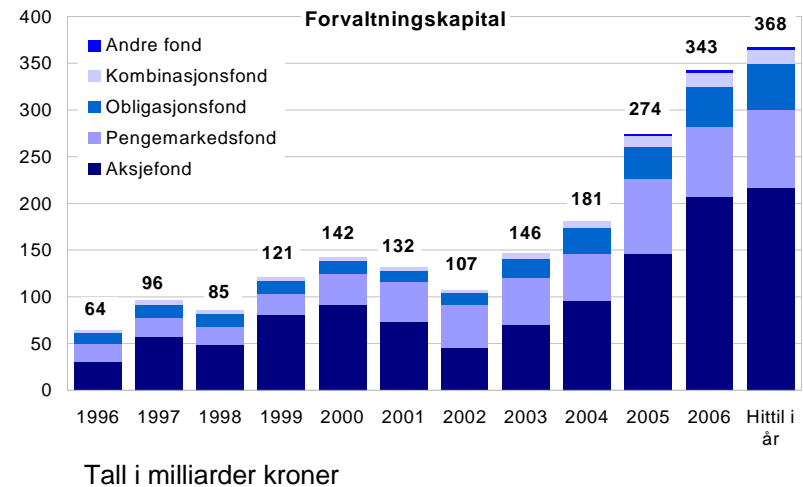
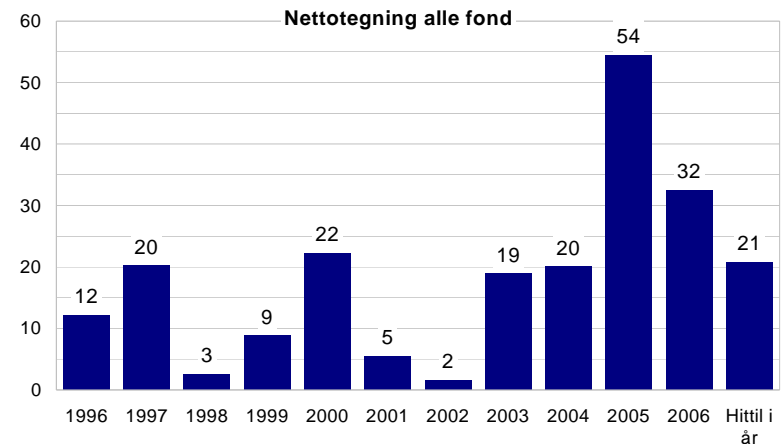
Overblikk 1. kvartal 2007

Nettotegning på 21 milliarder kroner hittil i år

- 1. kvartal 2007 overgår samlet nettotegning for flere foregående år.

Samlet forvaltningskapital økte fra 343 til 368 milliarder kroner (7,4 prosent) siden nyttår

- Siden desember 2002 har samlet forvaltningskapital steget med 261 milliarder (244 prosent)



Nettotegning i ulike fondsgrupper og kundesegmenter 1. kvartal 2007

Norske personkunder har totalt sett netto innløsning i aksjefond og andre fond, men nettotegning i kombifond og rentefond

Norske institusjonskunder tegner i alle fondsgrupper, til sammen 18,2 milliarder kroner

Utenlandske kunder tegner først og fremst i aksjefond

	Norske personkunder	Norske institusjonskunder	Utenlandske kunder	Totalt
Aksjefond	-3,2	4,6	2,6	4,0
Kombifond	0,3	0,2	0	0,5
Obligasjonsfond	0,3	4,8	0	5,1
Penge-markedsfond	2,1	8,5	0,5	11,1
Andre fond	-0,1	0,1	0,1	0,1
Total	-0,6	18,2	3,1	20,8

Nettotegning på 4 milliarder kroner i aksjefond hittil i år

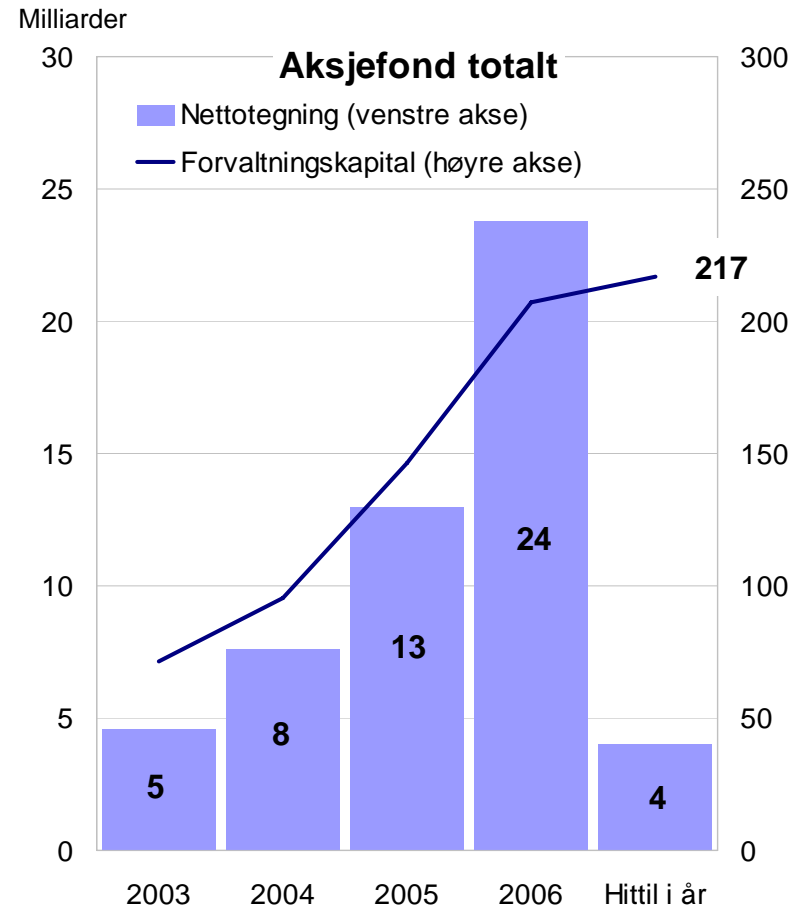
6 milliarder kroner inn i internasjonale aksjefond

1 milliard kroner ut av norske fond

300 millioner kroner ut av bransjefond

700 millioner ut av norsk/internasjonale fond

Samlet forvaltningskapital for aksjefond er nå på 217 milliarder

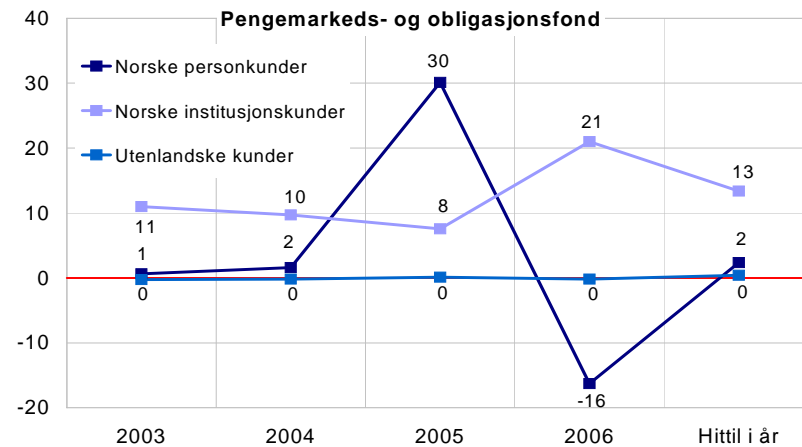
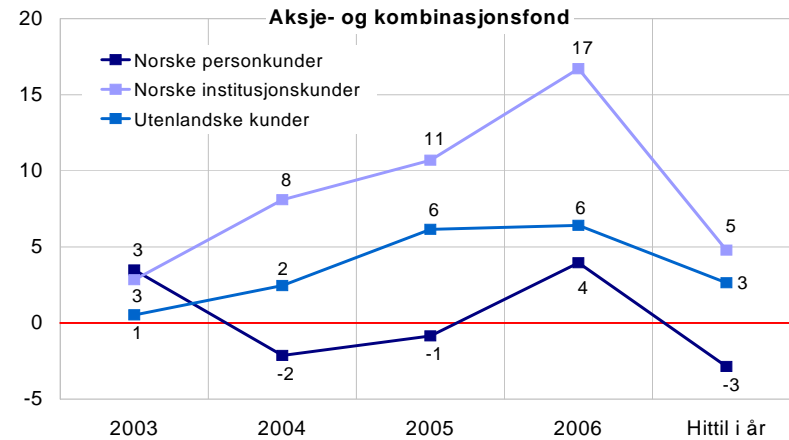


Nettotegning i ulike kundegrupper de siste årene

Norske personkunder har hatt negativ tegning i aksje- og kombinasjonsfond i 2 av de 4 siste kalenderår, samt hittil i år

Norske institusjonskunder har betydelig positiv tegning i alle fondsgrupper i de 4 siste år, samt hittil i år

Utenlandske kunder har betydelig positiv nettotegning i aksjefond de siste 4 år, samt hittil i år



Milliarder kroner

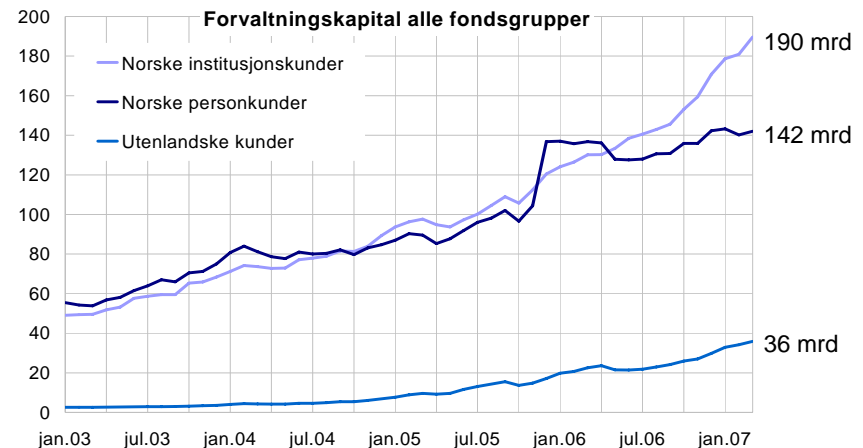
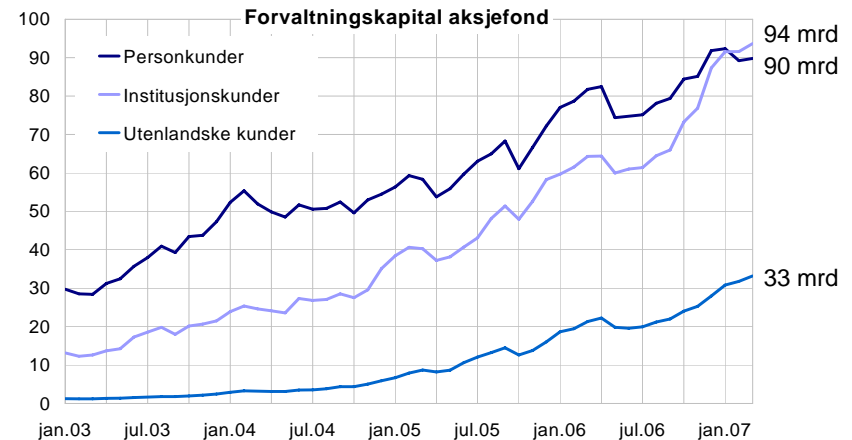
Trend: Institusjonskundene er blitt største kundegruppe i verdipapirfond

I løpet av 1. kvartal ble institusjonskundene største kundegruppe også i aksjefond.

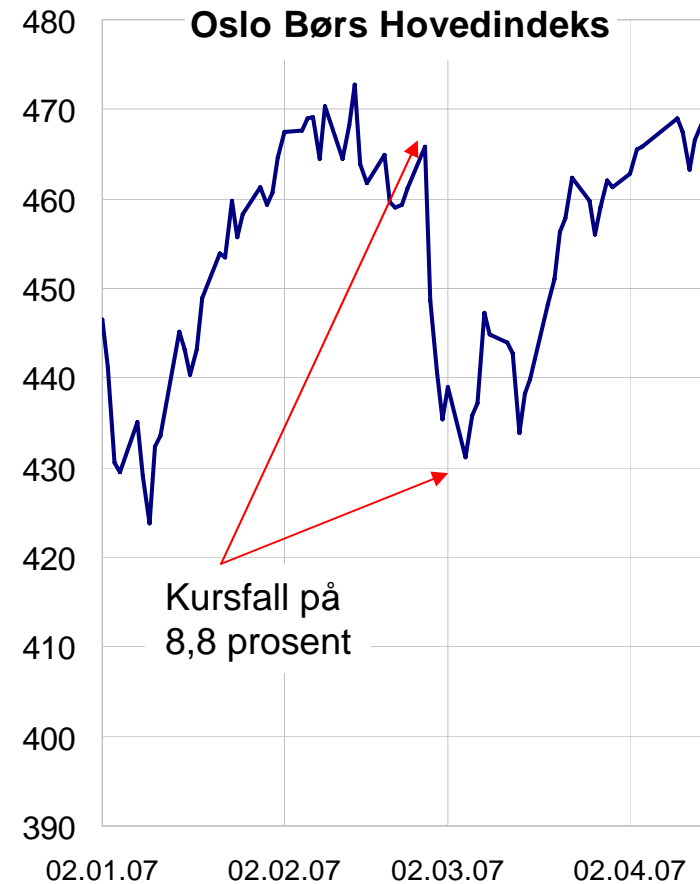
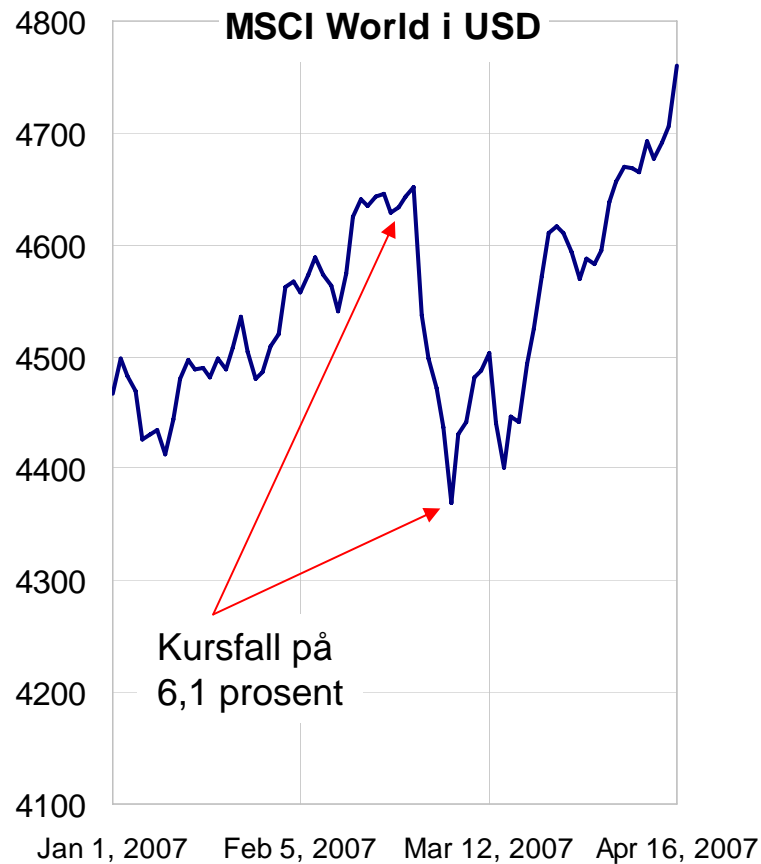
Institusjonskundene er nå største kundegruppe i samtlige fondsgrupper unntatt kombinasjonsfond

De siste årene har det altså skjedd en forskyvning av tyngdepunktet i markedet for verdipapirfond

Fra å være et spareprodukt innrettet for og dominert av personkunder har verdipapirfond i økende grad blitt et spareprodukt foretrukket av proffene



Børsutviklingen 1. kvartal 2007

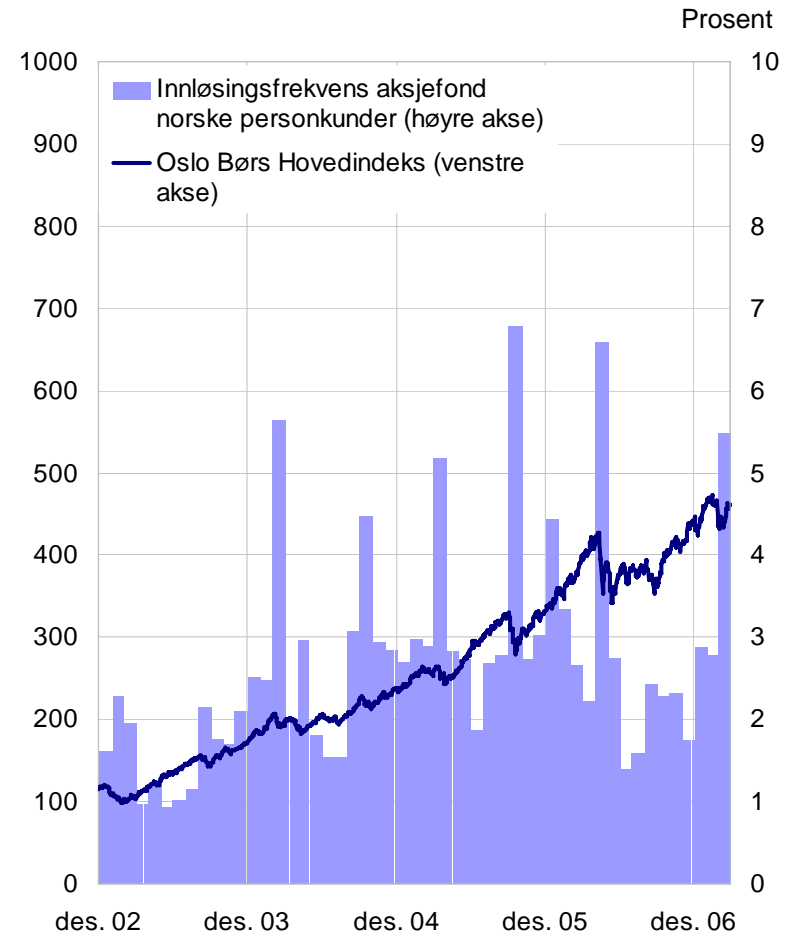


Børsfall skremte fåtall

Innløsningsfrekvensen i aksjefond for norske personkunder i mars var på 5,5 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i aksjefond

- Dette er høyere enn snittnivået for innløsning, som ligger mellom 2,7 og 3,1 prosent
- Andelen av forvaltningskapitalen som ble *ekstraordinært innløst* var altså på mellom 2,4 og 2,8 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Tegningen i mars måned var på et normalnivå: 2,7 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital



Myte: "Nordmenn" kjøper på topp og selger på bunn

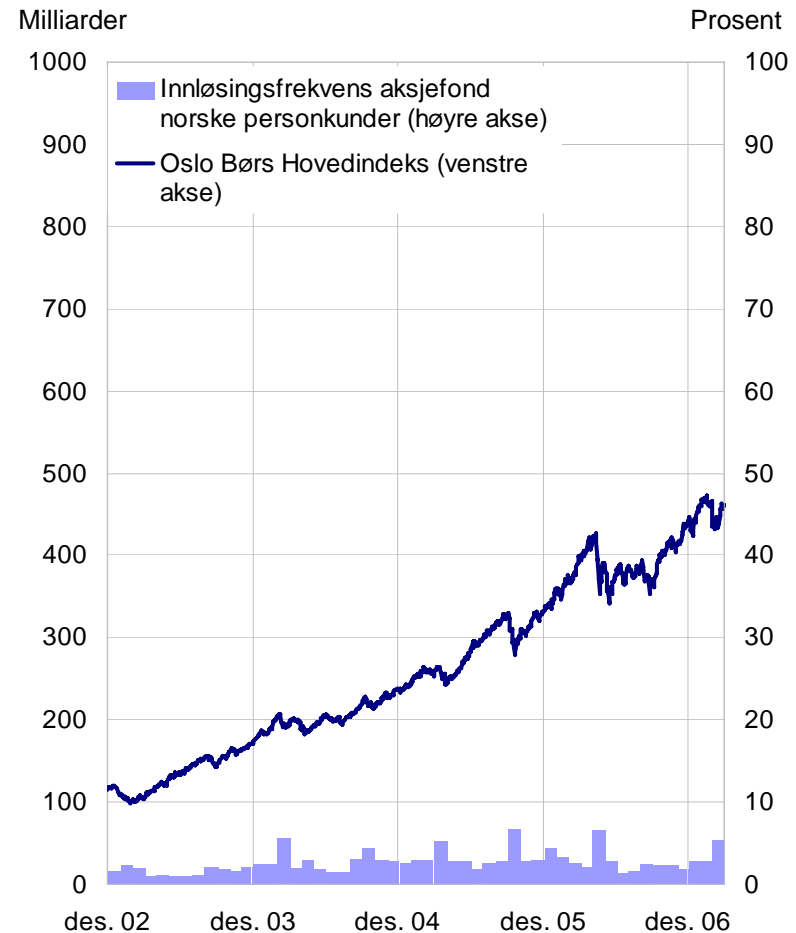
Vi så ikke nevneverdig økning i innløsning under perioden med kursfall fra høsten 2000 til våren 2003. Ei heller har vi sett sterk økning i brutto tegning i aksjefond blant norske personkunder siden markedene snudde i mars 2003

97 av 100 aksjefondssparere fortjener ros for sin håndtering av børsfallet i februar-mars. De har forstått spareformen og holdt seg i ro gjennom kurssvingningene

Ekstraordinær innløsning gjelder et lite mindretall.

Det kan se ut som at denne gruppen innløser i forsøk på å "time" markedet . Dette frarådes på det sterkeste.

De fleste vil mest sannsynlig mislykkes med dette over tid, og forsøkene på "timing" vil erfaringsmessig redusere avkastningen på sparepengene vesentlig



Lær av Statens Pensjonsfond - Utland

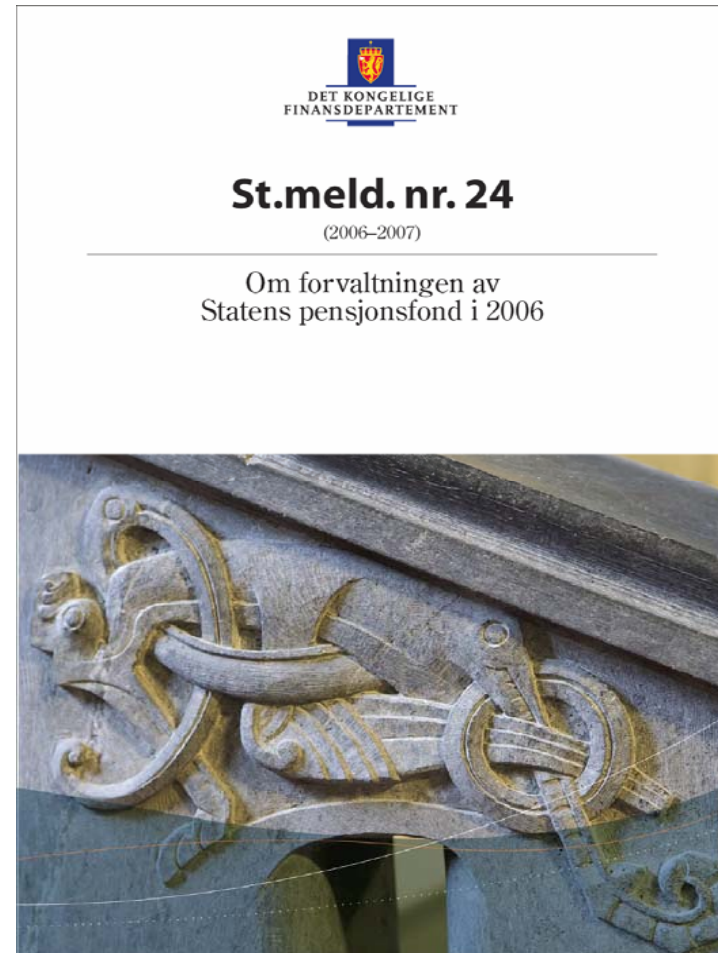
Ved fremleggelsen av Stortingsmelding 24 (2006-2007) fredag 13. april varslet Finansdepartementet at aksjeandelen i Statens Pensjonsfond – Utland økes fra 40 til 60 prosent.

Saken er så lite kontroversiell at det mest omtalte perspektivet på omleggingen dreide seg om at en finansminister fra SV investerer i aksjer

Hvorfor?

Fordi nødvendigheten av å spare i aksjer for å oppnå langsiktig meravkastning er

- godt forankret i økonomisk teori
- godt begrunnet gjennom Finansdepartementets og Norges Banks redegjørelser og vurderinger
- godt forstått av norske politikere



Lær av Statens Pensjonsfond - Utland

Staten er en dyktig langsiktig sparer

- Høy andel aksjer
- Selger ikke i panikk når det stormer, men kjøper mer for å oppretthold fast andel aksjer i porteføljen
- Sparer jevnlig for å øke fremtidig økonomisk trygghet og handlefrihet

Staten opptrer fornuftig som sparer fordi den har gjort solid forarbeid

Vi kan lære av Staten ved å gjøre oss selv tilsvarende bevisste på:

- **Hva vi gjør** (Aksjesparing er forbundet med større verdisingninger)
- **Hvorfor vi gjør det** (Aksjesparing gir høyere forventet avkastning på lang sikt og beskytter sparepengene mot inflasjonen)
- **Hvordan vi bør opptre** for å få mest mulig ut av sparingen (Spar jevnt, stå imot tapsfrykten, innløs gradvis)



Oppskriften på god fondssparing

Spar i aksjefond

- Noe hjemme og noe i brede utenlandske mandater (krydderfond er for de avanserte)

Spar jevnlig

- **Månedlig spareavtale** passer best til privatøkonomien for de fleste av oss
- sprer risikoen for å være uheldig med tegningstidspunktet
- og hjelper oss til å bekjempe ulønnsomme instinkter og "automatisk" spare jevnt og trutt

Innløs gradvis ettersom du trenger pengene

- Å hoppe inn og ut av aksjefond driver opp kostnadene, eliminerer skattekreditten, og kan føre til at vi mister store deler av (eller hele) meravkastningen som aksjefond forventes å gi
- Sitt i aksjefond til du trenger pengene

