



Markedet for verdipapirfond 2006

Pressekonferanse
16. januar 2006

Overblikk 2006

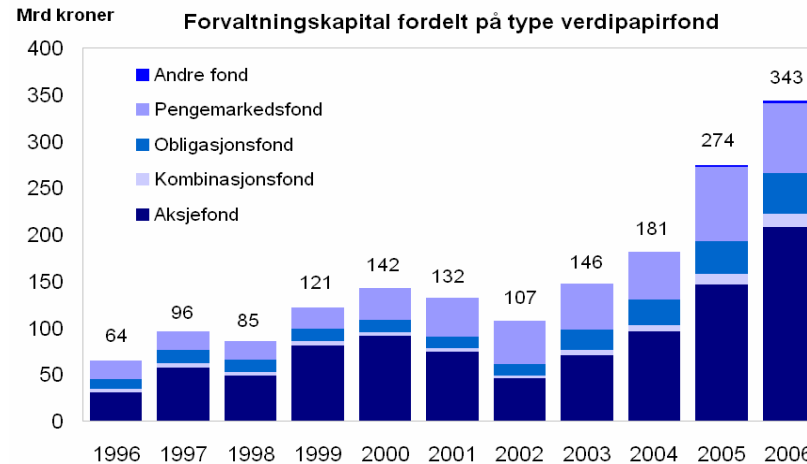
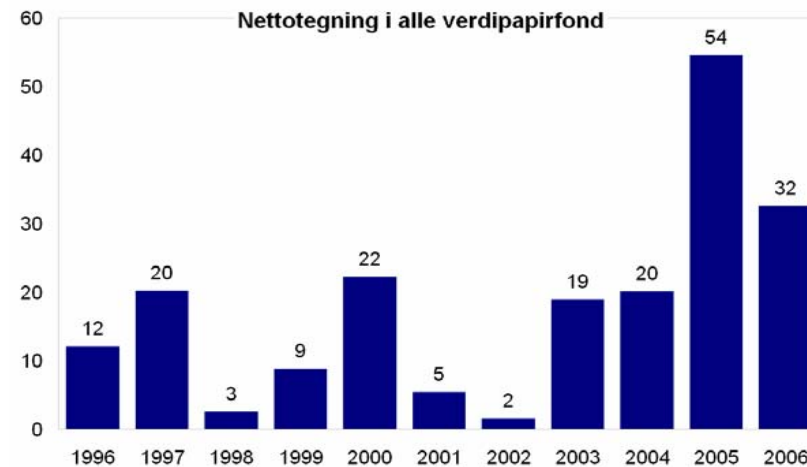
Samlet forvaltningskapital økte med 69 milliarder kroner

Nettotevning aksjefond 24 milliarder kroner

Nettotevning obligasjonsfond 10 milliarder kroner

Nettotevning pengemarkedsfond -5 milliarder kroner

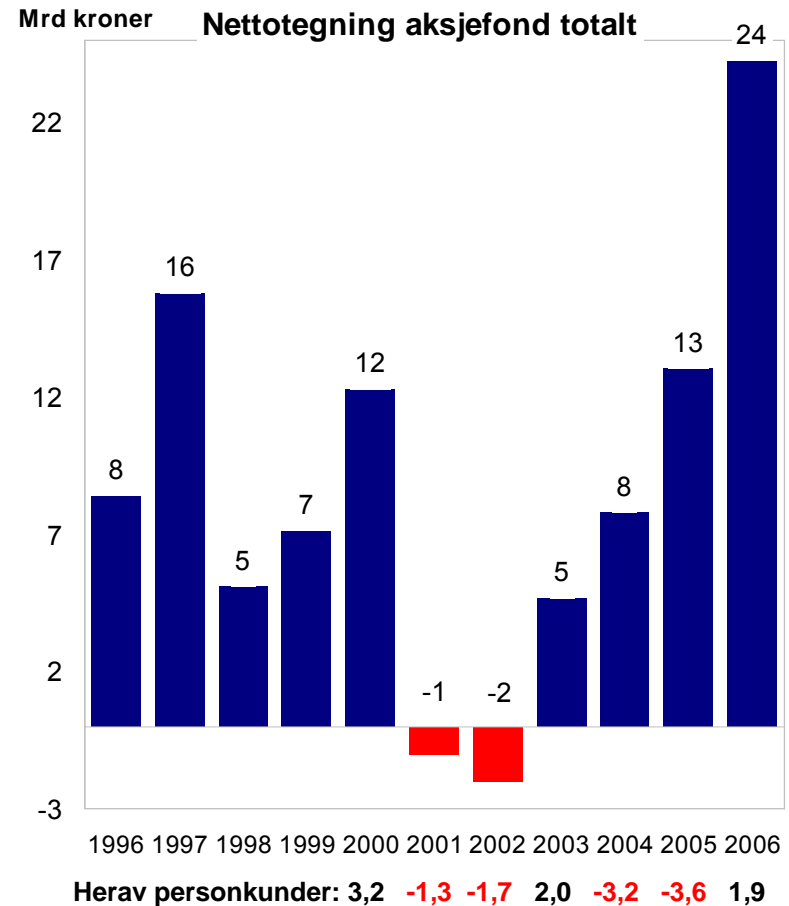
Nettotevning kombinasjonsfond 3 milliarder kroner



Godt gammelt år!

Rekordhøy nettotegning i aksjefond i 2006: 24 milliarder kroner

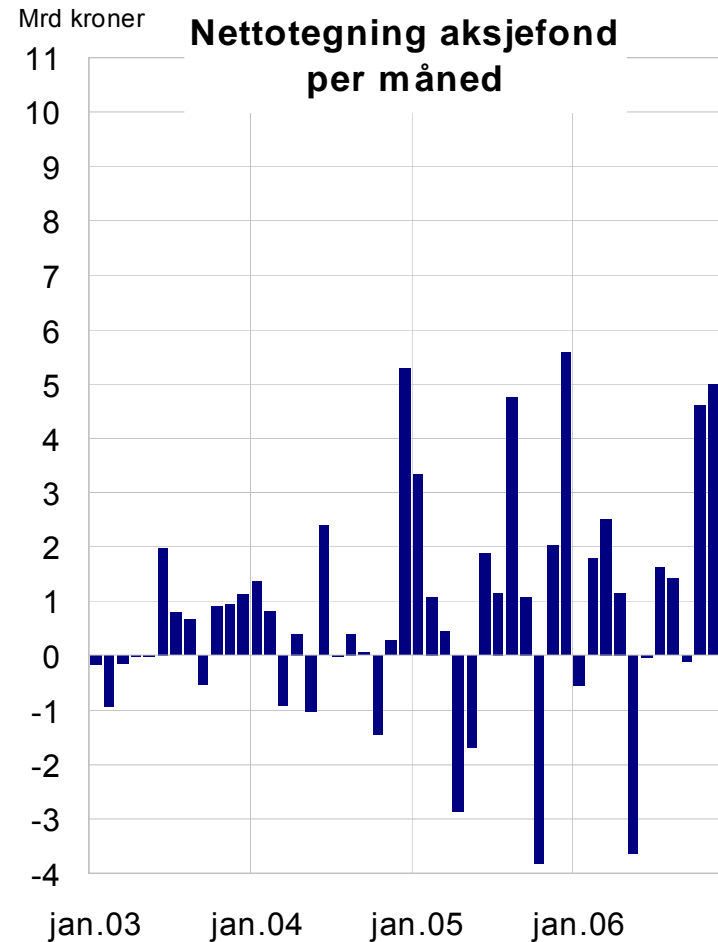
- Institusjonskundene ledet an med nettotegning på 16 milliarder kroner
- Utenlandske kunder hadde også et rekordår med nettotegning på over 6 milliarder kroner
- Norske personkunder hadde positiv nettotegning i aksjefond på årsbasis for første gang siden 2003 med nettotegning på nær 2 milliarder kroner.



Glade jul, aksjefond-jul (nettotegning frem fra skjul) (nettotegning frem fra skjul)

Samlet ble det nettoteignet for rekordhøye 10 milliarder kroner i aksjefond i desember måned

- Norske personkunder nettoteignet for over 2 milliarder kroner
- Norske institusjonskunder nettoteignet for nær 7 milliarder kroner
- Utenlandske kunder nettoteignet for over 1 milliard kroner



Farvel til skattetilpasning i rentefond

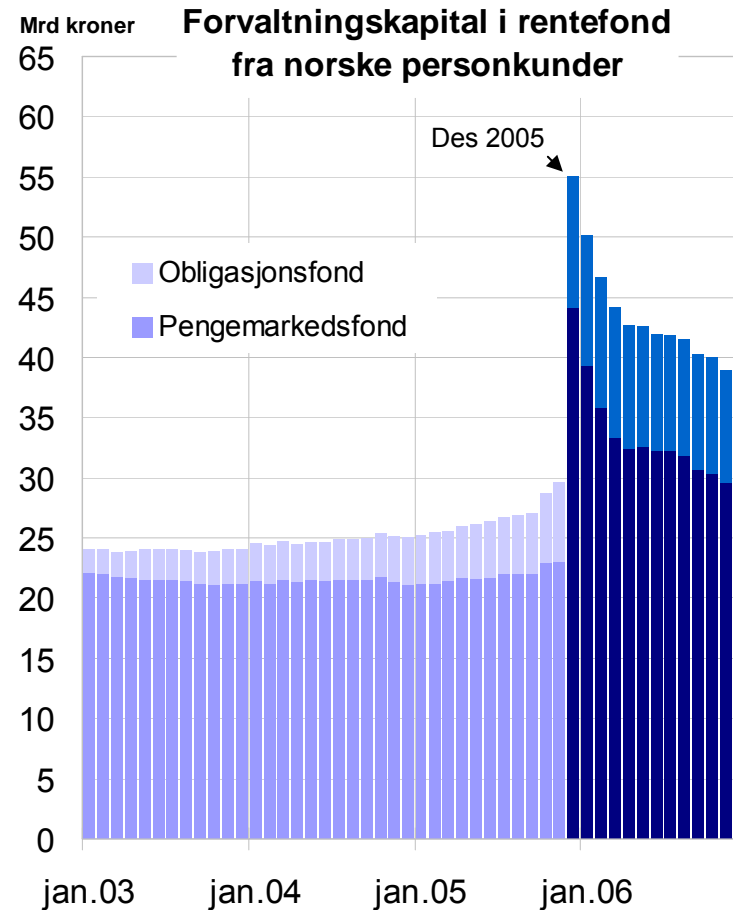
Formuesskatterabatt i alle verdipapirfond på 35 prosent for inntektsåret 2005

→ Nettotegning på **30 milliarder** kroner i rentefond i 2005 fra norske personkunder (25,3 mrd i desember)

Formuesskatterabatten i rentefond fjernet fra og med inntektsåret 2006

→ Negativ nettotegning på **16 milliarder** kroner i 2006 fra norske personkunder

Heving av nivået på forvaltningskapitalen i rentefond på omkring 14 milliarder kroner fra januar 2005 til desember 2006



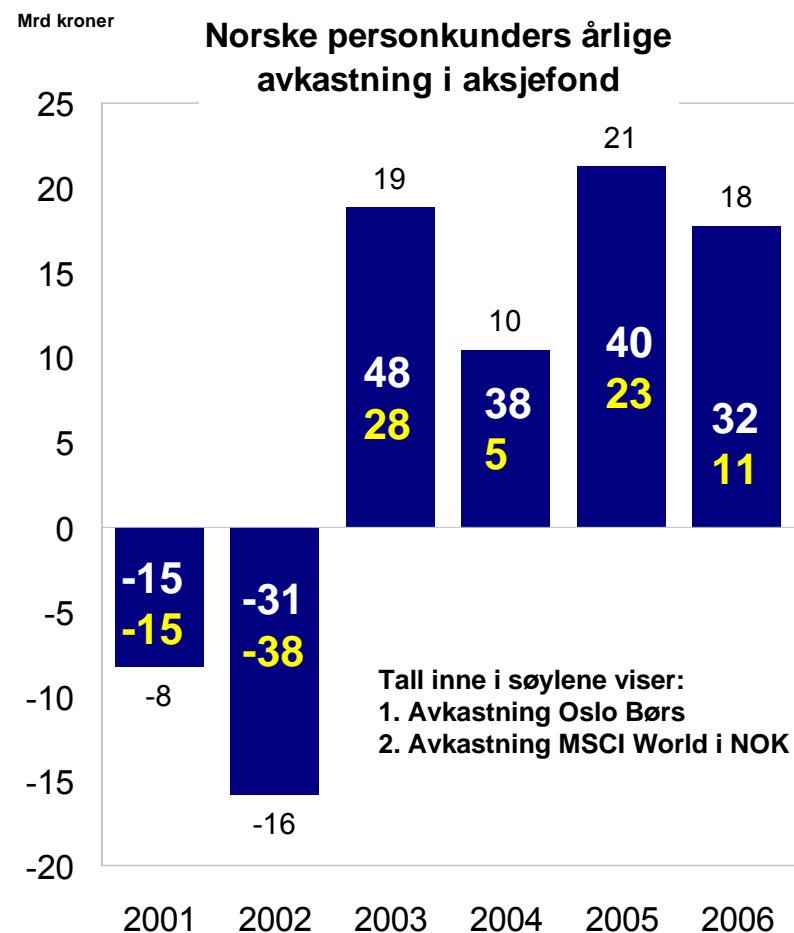
Aksjefond er lønnsomt

De siste seks årene har norske personkunder samlet sett hatt en avkastning på 44 milliarder kroner i sine aksjefond

Det tilsvarer i gjennomsnitt 42.000 kroner per andelseier

Børsene snudde i februar 2003. De siste 4 årene har norske personkunder hatt en avkastning på 68 milliarder i sine aksjefond

I gjennomsnitt tilsvarer dette 66.000 kroner per andelseier



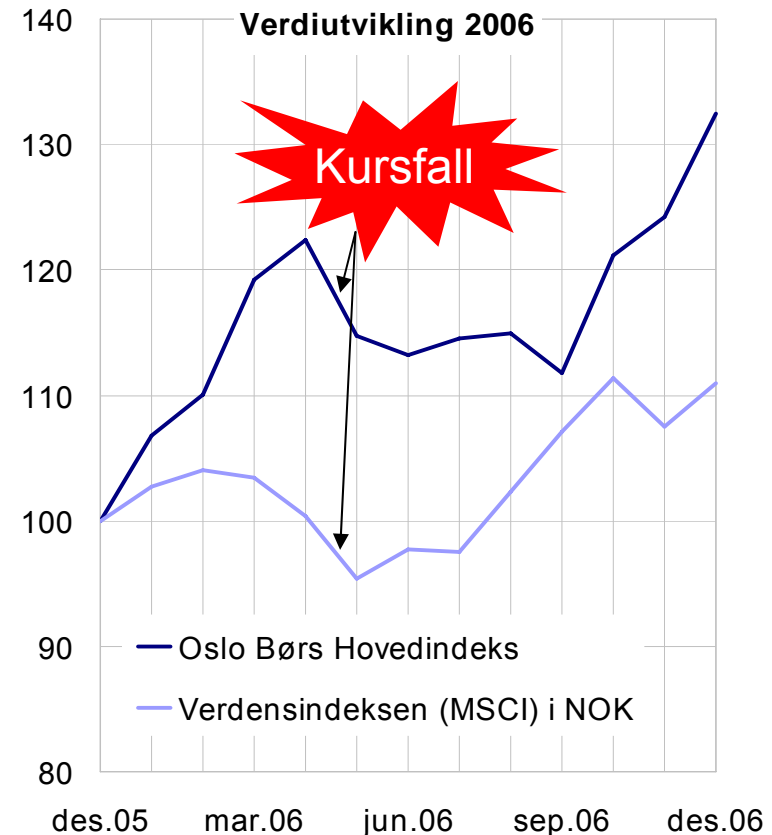
2006: Et godt år for aksjer, men ikke uten svingninger

Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 32 prosent og Verdensindeksen steg med 11 prosent i 2006

Underveis: Kursfall på henholdsvis 20 og 9 prosent fra 11. og 9. mai til 13. juni

Men ved slutten av året lå aksjemarkedene henholdsvis 3 og 10 prosent høyere enn nivået før kursfallene

2006 ga dermed et miniatyrbilde av aksjemarkedets langsiktige natur: en endeløs rekke av kursrekorder ispedd midlertidige kursfall

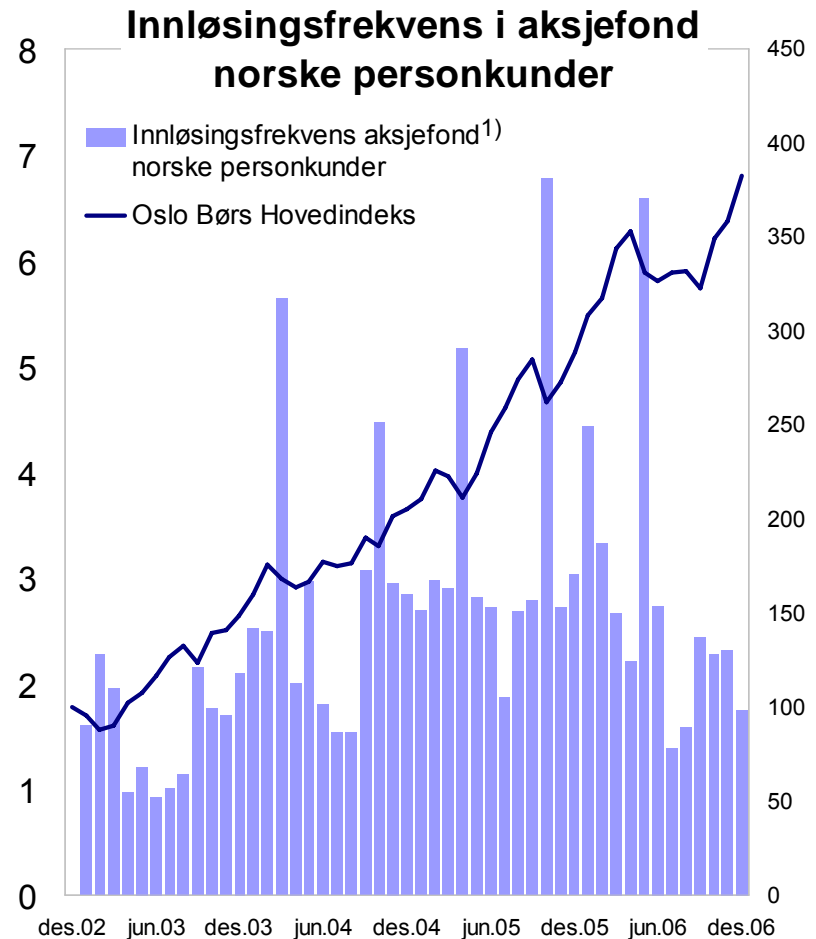


Hvordan oppfører personkundene seg når aksjemarkedene faller?

Større innløsninger i aksjefond enn normalt har de siste årene sammenfalt med midlertidig børsfall på Oslo Børs

Dobbelt så høye innløsningsfrekvenser enn normalt er likevel ikke dramatisk. Godt over 90 prosent forblir i ro.

Fondsbransjen må like fullt fortsette å informere om at kursfall ikke er et godt kriterium for innløsninger, og at langsiktighet lønner seg.



1) Innløsningsfrekvens = Brutto innløsning / Gjennomsnittlig forvaltningskapital

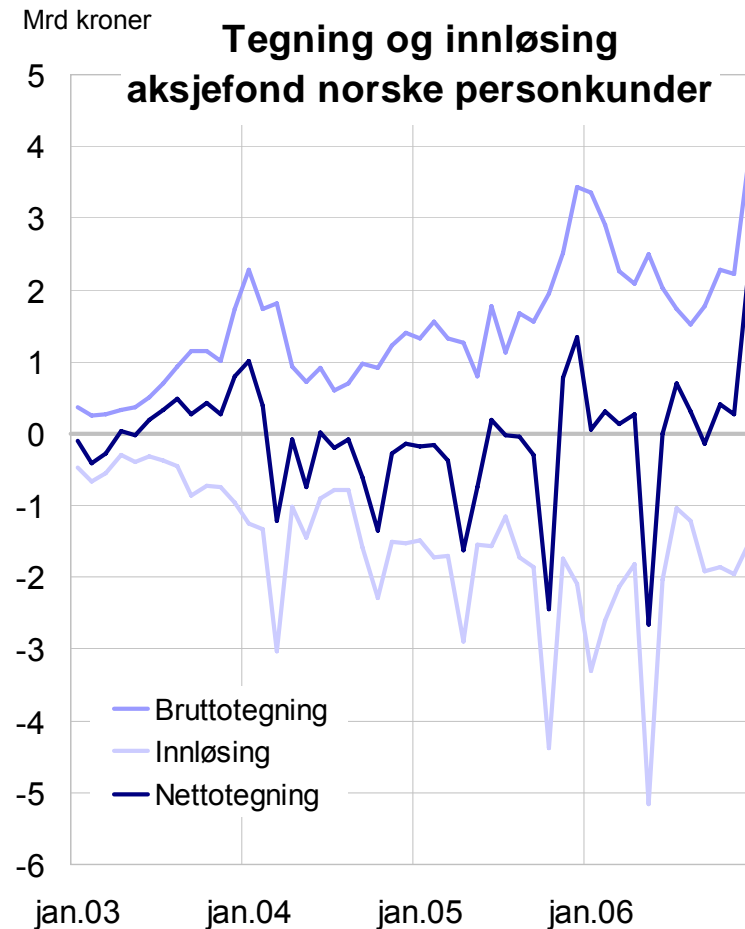
Aksjefond mer populært

Trend: Økende bruttotegning i aksjefond blant norske personkunder de siste årene

Men innløsning har også vært økende frem til første halvår 2006.

Grunn til optimisme:

- Positiv nettotegning de siste månedene, og desember 2006 beste tegningsmåned for aksjefond noensinne
- Proffene leder an i tegningen
- Jevnt over gode prognoser for økonomien
- Stadig flere spareavtaler
- Tjenestepensjon setter søkelys på langsiktig sparing
- Nordmenn begynner å komme over den uvanlig dårlige perioden i aksjemarkedene fra 2000 til 2003, der 2002 var det dårligste aksjeåret globalt på over 100 år.

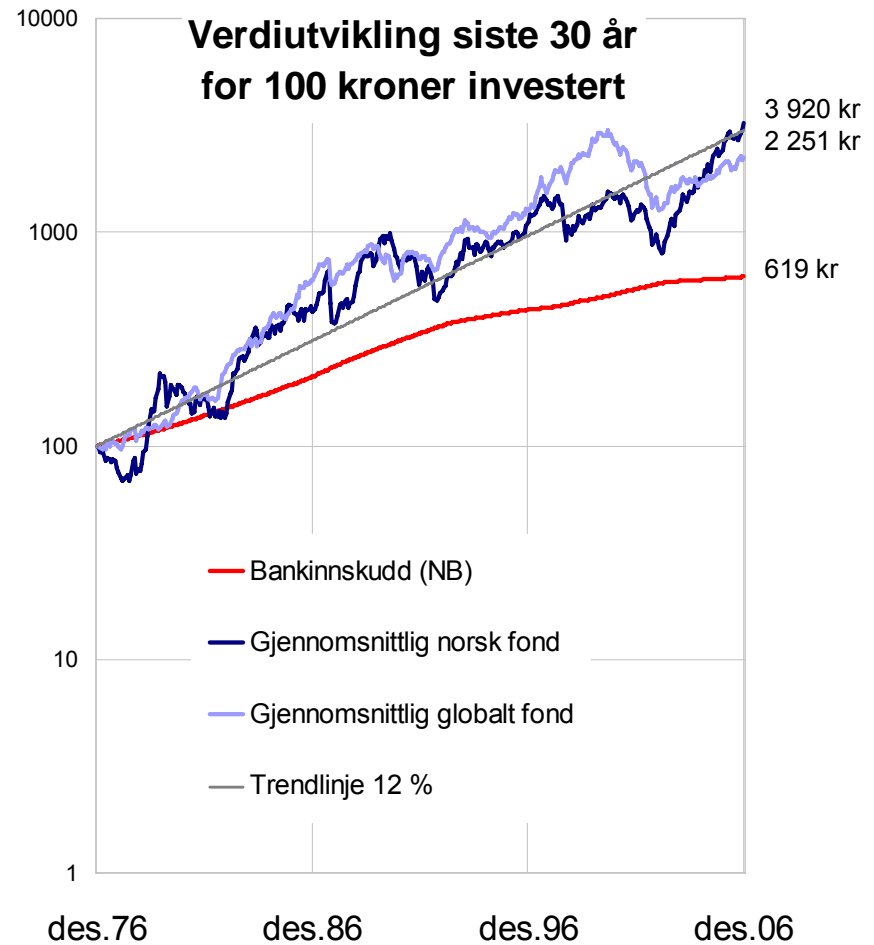


Etter fire gode år i aksjemarkedet: Er det for sent å investere i aksjefond nå?

For den langsiktige spareren er det aldri for sent å investere i aksjefond.

Aksjemarkedenes natur er en endeløs rekke med kursrekorder ispedd midlertidige kursfall

Aksjemarkedene kan svinge mye, men gir meravkastning over tid fordi verden går fremover og vi har økonomisk vekst.



Tryggere og greiere med månedlig sparing

Sparing i aksjer gir høyere avkastning over tid enn andre plasseringsalternativer

Nordmenn flest har ikke finansformue de skal plassere, men mange har anledning til å spare litt av lønnen hver måned

Spareavtale er enkelt og lønnsomt

Spareavtale disiplinere deg til å spare også i perioder der aksjemarkedene faller og er preget av pessimisme

Spareavtale reduserer risikoen for lange perioder med negativ avkastning ved å spre investeringen i aksjemarkedet over tid

