

# Markedet for verdipapirfond 2007

Pressekonferanse  
16. januar 2008

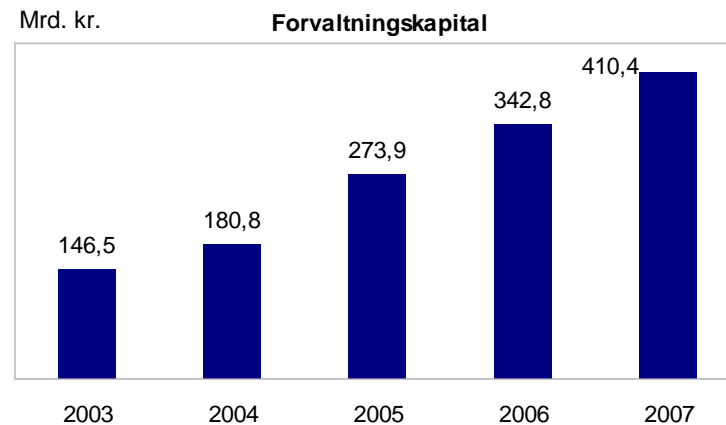
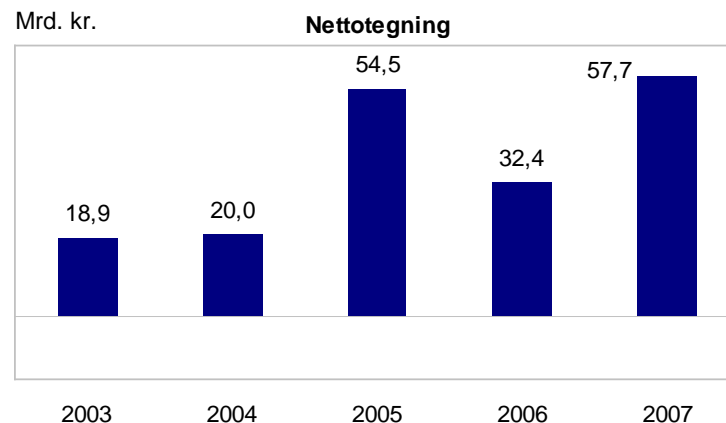


# Overblikk 2007

## Samlet nettotegning på 57,7 mrd. kr. – ny rekord

- Nettotegning aksjefond 14 mrd. kr.
- Nettotegning obligasjonsfond 10 mrd. kr.
- Nettotegning pengemarkedsfond 33 mrd. kr.
- Nettotegning kombifond -0,2 mrd. kr.

## Forvaltningskapitalen økte med 67,5 mrd. kr.



# Utenlandske kunders nettotegning

Samlet nettotegning på 12,8 mrd. kr. i 2007

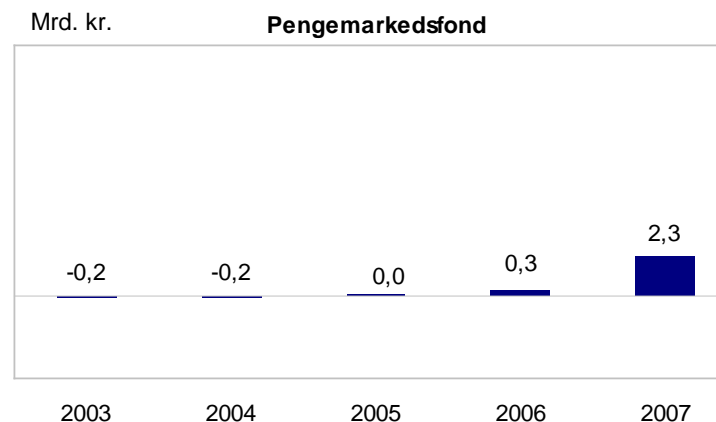
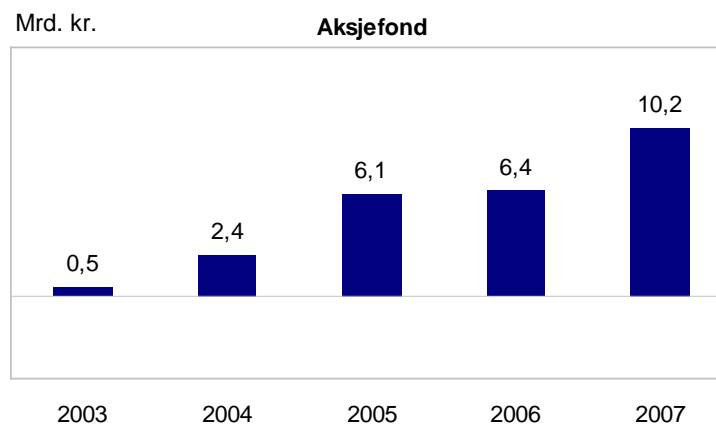
Utenlandske kunder investerer primært i aksjefond

Rekordhøy nettotegning på 10,2 mrd. kr. i 2007

Også rekordtegning i pengemarkedsfond med nettotegning på 2,3 mrd. kr.

Forvaltningskapitalen for utenlandske kunder var ved årsskiftet på 44,4 mrd. kr.

- 39,5 mrd. kr. i aksjefond (89 %)
- 3,5 mrd. kr. i pengemarkedsfond (8 %)
- 0,7 mrd. kr. i obligasjonsfond (1,5 %)
- 0,5 mrd. kr. i kombifond (1 %)
- 0,2 mrd. kr. i andre fond (0,5 %)



# Norske institusjonskunders nettotegning

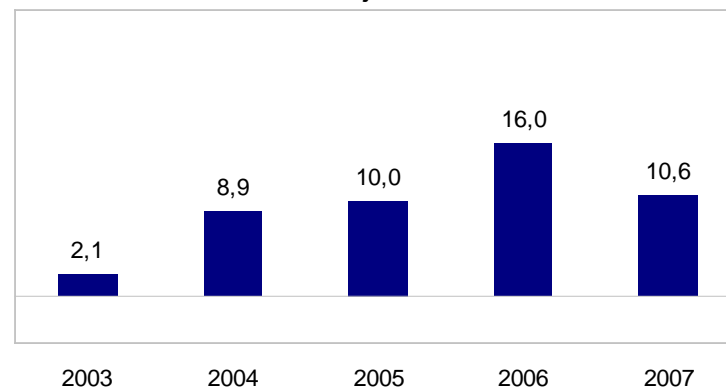
## Samlet nettotegning på 49 mrd. kr. i 2007

Institusjonskundene nettotegnet mye og bredt i verdipapirfond i 2007 – en tillitserklæring til denne plasseringsformen

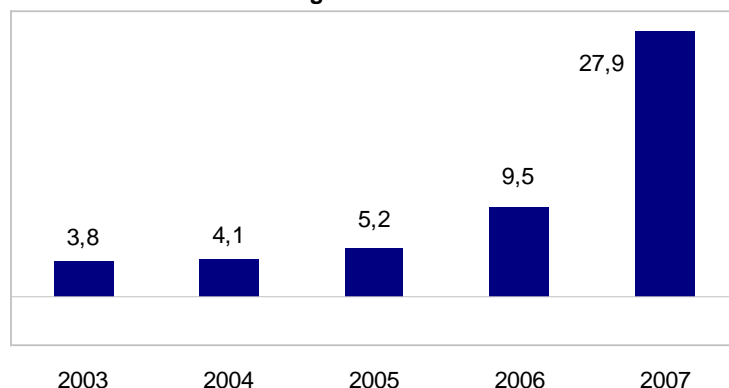
Forvaltningskapitalen for institusjonskundene var på 224 mrd. kr. ved utgangen av 2007

- 101 mrd. kr. i aksjefond (45 %)
- 73 mrd. kr. i pengemarkedsfond (33 %)
- 45 mrd. kr. i obligasjonsfond (20 %)
- 3 mrd. kr. i kombinasjonsfond (1 %)
- 2 mrd. kr. i andre fond (1 %)

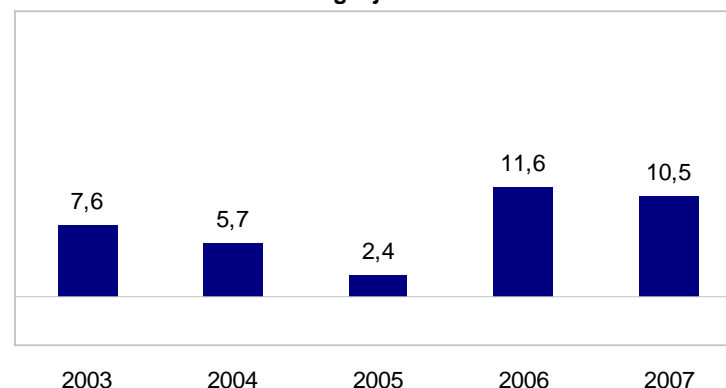
Mrd. kr. **Aksjefond**



Mrd. kr. **Pengemarkedsfond**



Mrd. kr. **Obligasjonsfond**



# Norske personkunders nettotegning

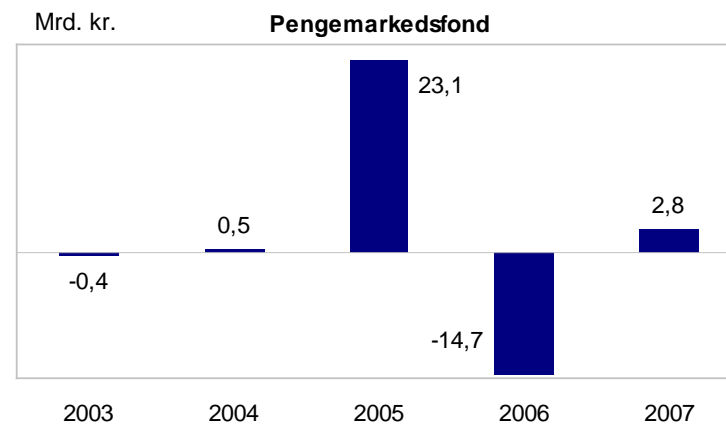
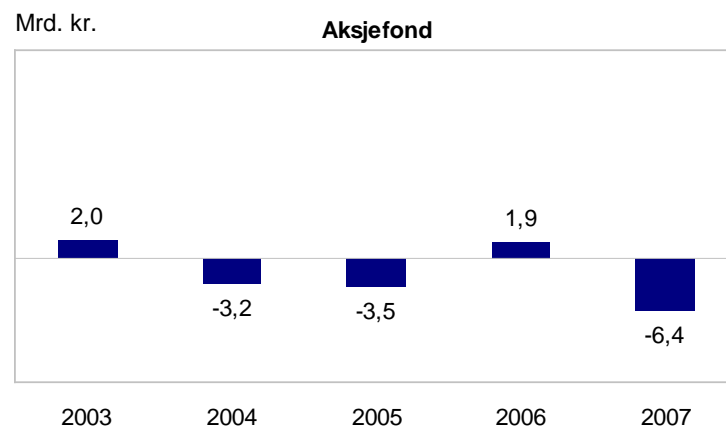
Samlet nettotegning på -4 mrd. kr. i 2007

Norske personkunder har innløst i aksjefond for 6,4 mrd. kr. i 2007

I samme periode tegnet personkundene for 2,8 mrd. kr. i pengemarkedsfond

Forvaltningskapitalen for norske personkunder var på 141,6 mrd. kr. ved utgangen av 2007

- **88,3 mrd. kr. i aksjefond (62 %)**
- **32,1 mrd. kr. i pengemarkedsfond (23 %)**
- 11,2 mrd. kr. i kombifond (8 %)
- 8,8 mrd. kr. i obligasjonsfond (6 %)
- 1,2 mrd. kr. i andre fond (1 %)



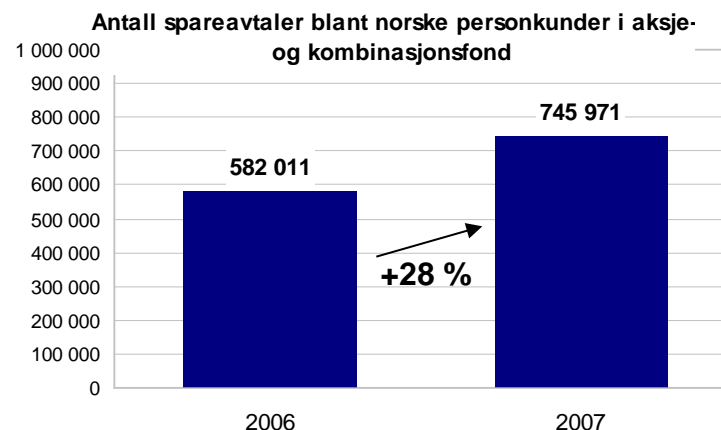
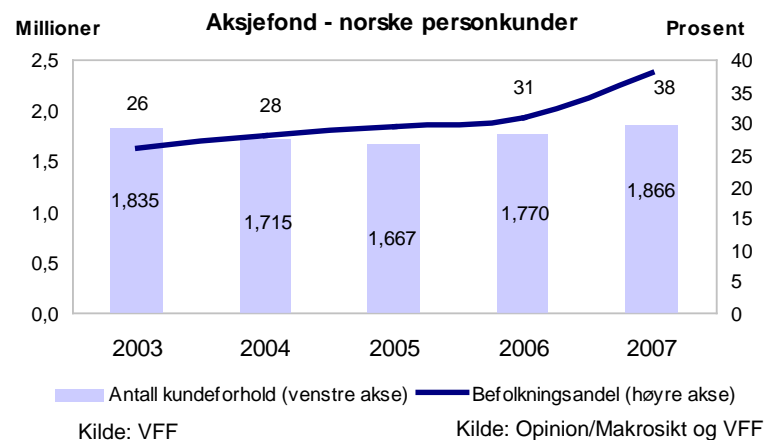
# Nyanser bak personkundernes nettotegning i aksjefond

## Et mindretall kunder innløser større kronebeløp enn flertallet tegner

- Økende antall kundeforhold i aksjefond
- Økende andel aksjefondssparere i befolkningen
- Økende antall spareavtaler i aksje- og kombinasjonsfond
- AksjefondsMeteret<sup>1</sup> indikerer at flere har tegnet enn innløst de siste månedene

## Private investeringselskaper har blitt vanligere etter skattereformen fra 2004

- Noe av tegningen i aksjefond som tidligere kom fra privatpersoner registreres nå som institusjonsmidler



1) En månedlig befolkningsundersøkelse utført av Opinion/Makrosikt for VFF

# Norske personkunders aksjefondsavkastning

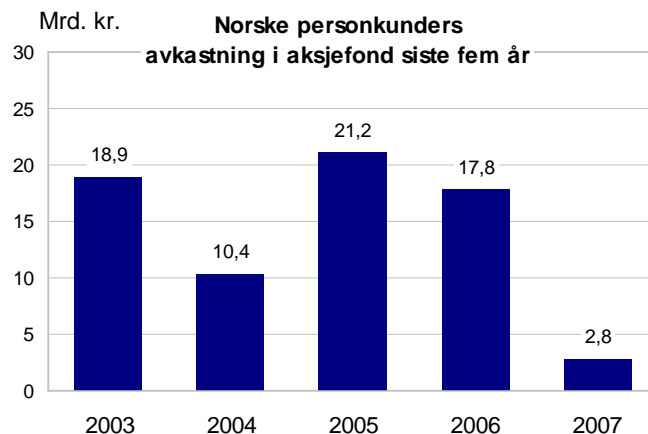
Norske personkunder har tjent godt på aksjefond siste fem år

Norske personkunder har hatt en samlet avkastning på 2,8 mrd. kr. i sine aksjefond i 2007 (ca. 3 %)

Akkumulert avkastning siste fem år er 50 mrd. kr.

**NB. Internasjonale plasseringer sett fra Norge påvirkes også av kronekursen**

- Dollarkursen målt mot kroner har gått fra 6,23 til 5,29 i løpet av året.
- Eurokursen målt mot kroner har gått fra 8,23 til 7,96 i løpet av året
- GBP målt i kroner har gått fra 12,27 til 10,81 i løpet av året



	Forvaltningskap	Avkastning	Indeksutvikling
Norske aksjefond	25 mrd. kr.	1,9 mrd. kr.	OSEBX +10 %
Nye markeder	8,1 mrd. kr.	1,4 mrd. kr.	MSCI EM NOK +22 %
Globale aksjefond	18,4 mrd. kr.	0,2 mrd. kr.	MSCI World NOK -4,5 %
Øvrige aksjefond	25,6 mrd. kr.	-0,7 mrd. kr.	
Totalt aksjefond	88,3 mrd. kr.	2,8 mrd. kr.	

# Dystre spådommer for første del av 2008

## Børsfall, resesjonsfrykt, frykt for store banktap

Mange frykter resesjon og børsfall med utgangspunkt i forholdene i amerikansk økonomi

### Hva gjør de langsiktige investorene?

- **Oljefondet** selger ikke aksjer når aksjemarkedene faller (vert imot), og prøver heller ikke å oppnå ekstra avkastning gjennom egne vurderinger om "timing" i aksjemarkedene
- **Olav Thon** likviderer ikke eiendomsporteføljen sin hver gang "ekspertene" spår negativ utvikling i eiendomsmarkedet
- **Stein Erik Hagen** dumper ikke Orkla-aksjer hver gang "ekspertene" endrer sine kjøps- eller salgsanbefalinger
- **Jens Ulltveit-Moe** selger ikke egen langsiktig aksjefortefølge på Oslo Børs, til tross for at han selv tror utviklingen på kort sikt blir negativ
- **Trygve Hegnar** selger verken sitt mediekonsern eller sine Gyldendal-aksjer for å sette pengene i banken, til tross for at han selv mener det er stedet å plassere kapitalen i tiden fremover



### Stortap for bankgigant

Dundrende underskudd i Citigroup.

[\[ Les mer \]](#)



### Nytt varsel fra USA

Nye tegn på kraftig redusert forbruk i USA dukket opp mandag.

[Les mer](#) | [børs og marked](#)

### Børsen ned 12 prosent i 2008



(15.1.08 14:14)  
Oslo Børs har ikke vært lavere på 10 måneder. Siden børsen stupt over 17 prosent

[Les mer...](#)



ULLTVEIT-MOE ADVARER MOT OSLO BØRS:

## - Stopp for Guds skyld!

Milliardær Jens Ulltveit-Moe bruker høyere makter for å få deg til å forstå. [Les mer](#)

## Frykter halvering av Børsen



...ere starten på en alvorlig nedtur, sier sjeføkonom Harald i First Securities.

## Børsen dykker

**Børskommentar:** Usikkerheten fortsetter å prege aksjemarkedet her hjemme og i resten av Europa.

[Les mer](#) | [børs og marked](#)



# Også folk flest preges av uroen

## Forbrukernes tro på børsen merkbart redusert i desember

**”Forbrukernes børsbarometer”**: VFFs månedlige måling av befolkningens tro på utviklingen i aksjemarkedene kommende 12 mnd.

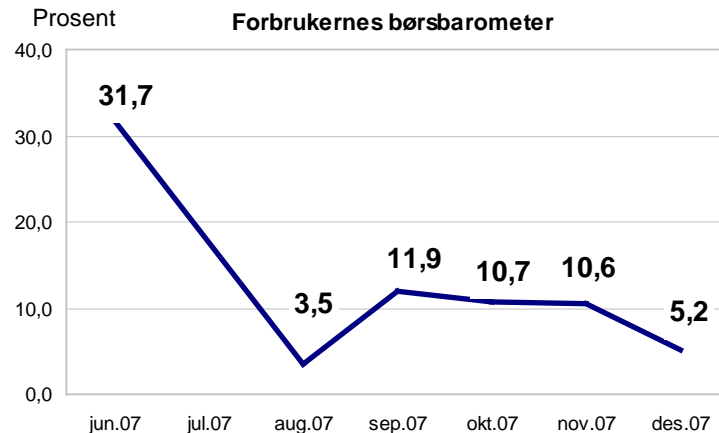
Barometeret viser en vektet netto prosentandel. Andelen som tror på stigning minus andelen som tror på kursfall. Barometeret beregnes etter samme metode som det paneuropeiske Consumer Confidence Indeks.

Barometerverdi større enn null innebærer overvekt av forbrukere som tror på kursoppgang i aksjemarkedene

**”Forbrukernes børsbarometer”** viser at det fortsatt er overvekt av børsoptimister, men at mange har gått fra positivt/nøytralt syn til negativt syn på børsen i løpet av siste kvartal 2007. Særlig i desember ser vi et markant fall i børsoptimismen blant folk flest

Negativ endring i AksjefondsMeteret i august og desember må sees i sammenheng med kursutviklingen på Oslo Børs og andre markedsplasser, samt internasjonal kredittkrise med tilhørende medieoppslag om fremtidig usikkerhet og pessimisme

**Men bør forbrukernes tro om børsutviklingen kommende 12 måneder påvirke deres langsiktige sparing i aksjefond?**



# Kursfall på verdens børser - hva nå?

Vi må møte usikkerhet og egen uro med kunnskap

Husk: All offentlig tilgjengelig informasjon er allerede priset inn i aksjemarkedet

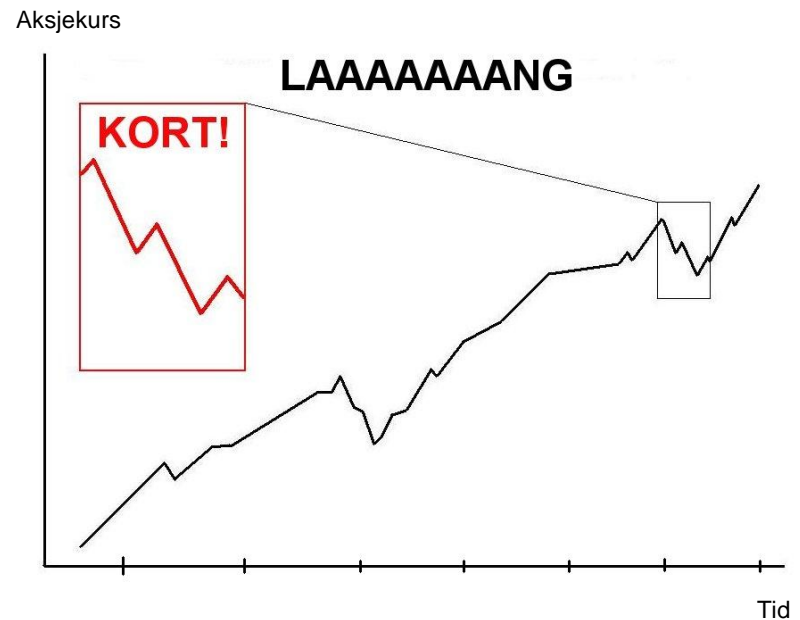
De fleste av oss må se i øynene at vi neppe har kunnskap eller informasjon utover hva andre har som gjør det mulig for oss å tjene på å gå inn og ut av aksjemarkedet på spesielt gunstige tidspunkt ("timing")

INGEN eksperter eller fondsforvaltningsselskap anbefaler sparing i aksjefond for å oppnå kortsiktige gevinster eller å innløse aksjefond for å unngå kortsiktige tap

ALLE eksperter og fondsforvaltningsselskap anbefaler aksjefond kun for langsiktige og vedvarende plasseringer

Perioder med kursfall var forespeilet oss på forhånd, og høyere avkastning enn bankrenten på lang sikt er vår belønning for å sitte gjennom periodene med kursfall

## Tidsperspektivet for aksjesparing...



# Råd til aksjefondssparerne

## Generelt:

1. Du taper på å la deg rive med av aksjemarkedets kortsiktige psykologi og spådommer om fremtidig utvikling i aksjemarkedene på kort sikt.
2. Fokuser heller på din egen tidshorison for sparingen og stå ved den investeringsstrategien som er tilpasset denne tidshorisonen

## For de som allerede har penger i aksjefond:

1. Hvis du trenger pengene i 2008 eller i 2009 bør du innløse jevnlig i mange porsjoner frem til det tidspunktet du trenger pengene. Da reduserer du risikoen for å være spesielt uheldig med tidspunktet for salg av andelene.
2. Hvis du ikke trenger pengene på noe bestemt tidspunkt i overskuelig fremtid bør du gjøre ditt beste for å fortrenge markedsstøyen og sitte i ro.
3. Vær trofast mot spareavtalen din! Å stoppe spareavtalen eller redusere sparebeløpet i urolige tider fjerner mye av poenget og fordelen med spareavtalen for deg som sparer.

## For de som har langsiktige sparepenger utenfor aksjefond (minst fem år til du trenger dem):

1. Plasser sparepengene i aksjefond uten å skjele til markedssituasjonen i øyeblikket.
2. Er du svært urolig for utsiktene på kort sikt, men fortsatt ønsker høy forventet avkastning på sparepengene kan du starte en spareavtale som gradvis vil fase sparepengene over i aksjefondet

# Finansportalen.no

Lansering 1. versjon mandag 14. januar 2008

Vi er glade for at Finansportalen valgte å bruke VFFs etablerte informasjonsopplegg, som har vært distribuert via Oslo Børs til en rekke aviser, nettsteder og andre de siste 8 årene

Sparemarkedet: Bare bankinnskudd og verdipapirfond er med fra start

Fondsbransjen ser med forventning frem til at også andre spareprodukter fremstår med kostnader og bedre sammenlignbarhet i kommende versjoner av Finansportalen

**FINANSPORTALEN.NO**  
Norges offisielle veiviser til bank, sparing og forsikring

Bank Sparing Forsikring Arkiv

Forsiden > Sparing > Aksjefond > Oversikt aksjefond

### Oversikt aksjefond

Hjelp til utfylling Forklaring av tabellen

**DINE GRUNNDATA**

**Fordelt på geografi**

- Norske Fond
- Svenske Fond
- Europaiske Fond
- Østeuropaiske Fond
- Nordamerikanske fond - SMB
- Kinesiske fond
- Globale Fond
- Nye Markeder

**Fordelt på geografi**

- Norsk / Int. Fond
- Nordiske Fond
- Europaiske fond - SMB
- Nordamerikanske Fond
- Latinamerikanske fond
- Asiatiske Fond ekskl. Japan
- Japanske Fond
- Andre Regionale/Internasj. Fond

**Fordelt på bransje**

- Bransjefond -Finans
- Bransjefond -Teknologi
- Bransjefond -Helse
- Øvrige Bransjefond

OPPDATER RESULTATER

Fondsnavn	Fondsgruppe	Netto andelsverdi	Årlig avkastning siste 7 år	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr
1 Holberg Norge	Norske Fond	325.00	17.94%	3.00%	0.00%
2 Storebrand Verdi	Norske Fond	379.41	17.03%	3.00%	0.50%
3 ODIN Norge	Norske Fond	2366.91	15.67%	3.00%	0.50%
4 Carnegie Aksje Norge	Norske Fond	7803.89	15.52%	3.00%	1.00%
5 ABN AMRO Norge +	Norske Fond	281.32	15.39%	0.30%	0.30%
6 Storebrand Optima Norge A	Norske Fond	21144.78	14.88%	0.30%	0.30%
7 ABN AMRO Norge	Norske Fond	434.07	14.81%	3.00%	0.50%
8 KLP AksjeNorge	Norske Fond	3455.89	14.13%	1.00%	1.00%
9 Storebrand Norge I	Norske Fond	19905.17	14.02%	2.00%	1.00%
10 Storebrand Aksje Innland	Norske Fond	29591.34	13.98%	0.30%	0.30%
11 Danske Fund Norge Aksj. Inst 1	Norske Fond	2758.85	13.85%	0.50%	0.30%
12 Banco Humanfond	Norske Fond	193.42	13.72%	2.00%	0.50%
13 GAMBAK	Norske Fond	12532.89	13.63%	3.00%	0.30%