



Markedet for verdipapirfond

1. halvår 2009

Administrerende direktør
Lasse Ruud

Overblikk

God nettotegning fra alle kundegrupper i første halvår

Samlet nettotegning på 21 mrd. kr. i første halvår

Kun rekordåret 2007 slår 2009 på samlet 1. halvårstegning

Forvaltningskapitalen opp 45 mrd. kr. siden årsskiftet (+15 prosent)



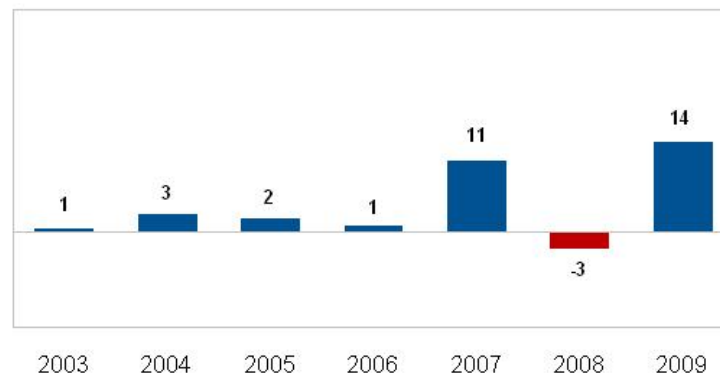
Rekordtegning i aksjefond 1. halvår

”Proffer”, utlendinger og personkunder: Alle ville ha aksjefond

Aldri registrert et 1. halvår med høyere nettotegning i aksjefond

- Norske institusjonskunder: 7,1 mrd. kr.
- Norske personkunder: 4,3 mrd. kr.
- Utenlandske kunder: 2,9 mrd. kr.

Samlet nettotegning aksjefond 1. halvårstall



Utenlandske kunder

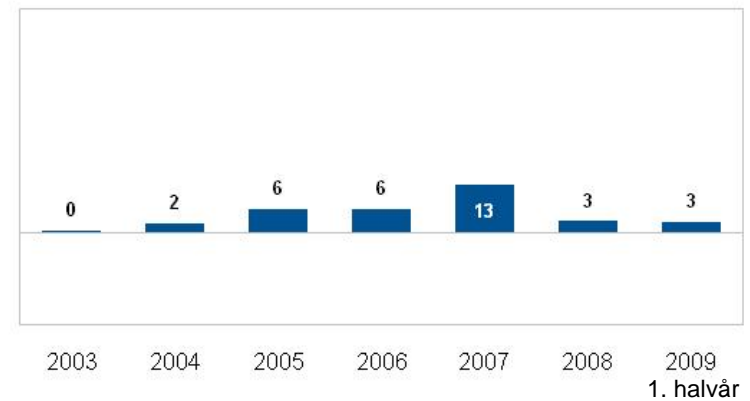
Etterspør fortsatt norsk forvaltningskompetanse

Utenlandske kunder
fortsetter positiv
nettotegning

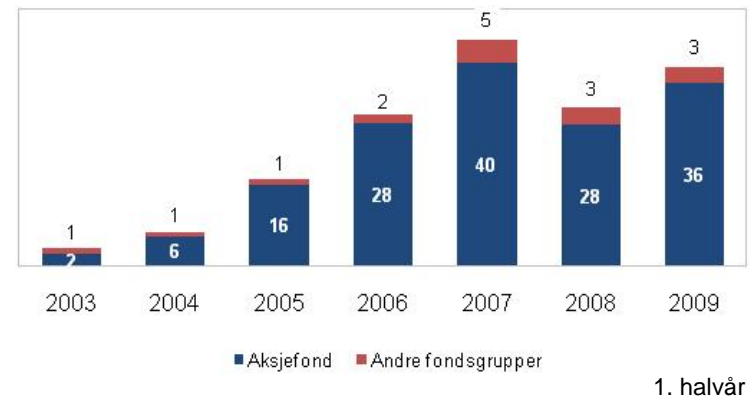
Etterspør internasjonale
investeringsmandater,
ikke norske

Setter (nesten) alt i
aksjefond

Nettotegning utenlandske kunder



Forvaltningskapital utenlandske kunder



Norske institusjonskunder¹⁾

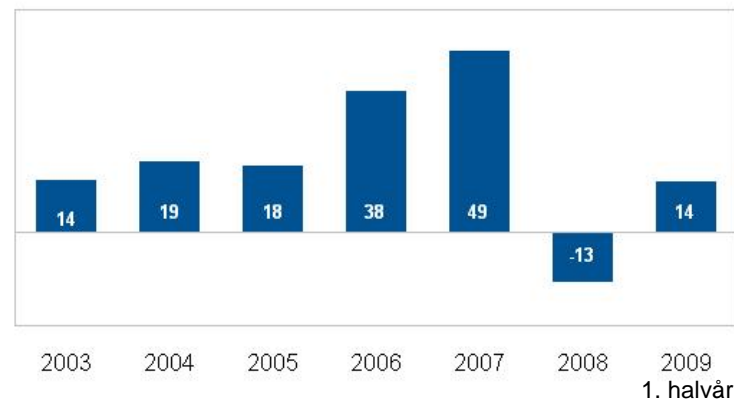
”Proffene” tegnet i alle fondsgrupper

Institusjonskundene
vendte ”tilbake”

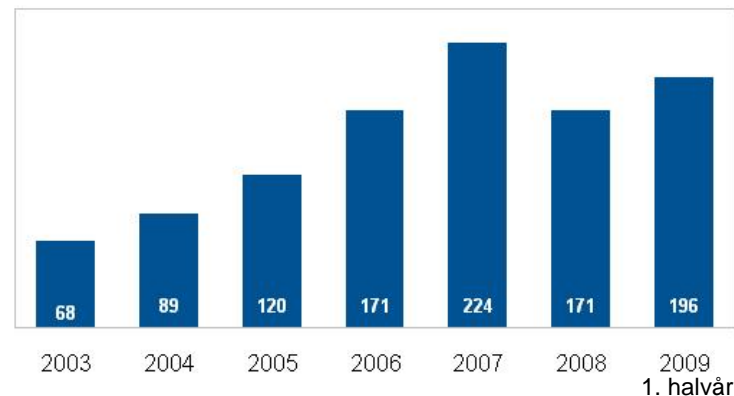
God nettotegning i
1. halvår

- 7,1 mrd. kr. i aksjefond
- 5,4 mrd. kr. i pengemarkedsfond
- 1,2 mrd. kr. i obligasjonsfond
- 0,2 mrd. kr. i kombinasjonsfond og andre fond

Nettotegning norske institusjonskunder



Forvaltningskapital norske institusjonskunder



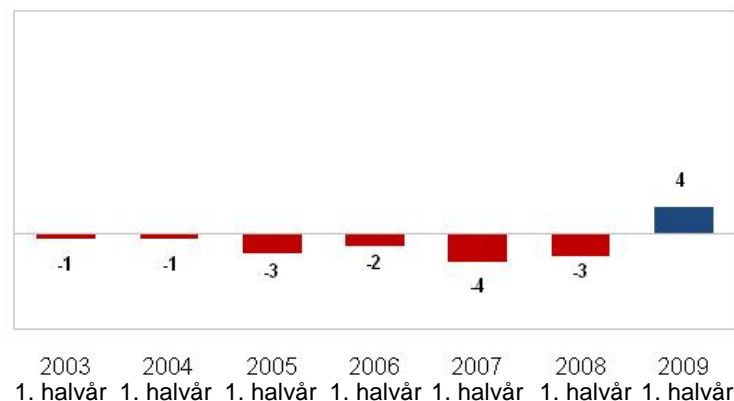
¹⁾ Definert som norske andelseiere som ikke er registrert med personnummer

Norske personkunder

Aldri før registrert positiv nettotegning i aksjefond 1. halvår

**Personkundene
overrasket med
positiv nettotegning
i aksjefond i 1.
halvår for første
gang siden vi startet
statistikk fordelt på
ulike kundegrupper**

Personkunders nettotegning aksjefond 1. halvårstall



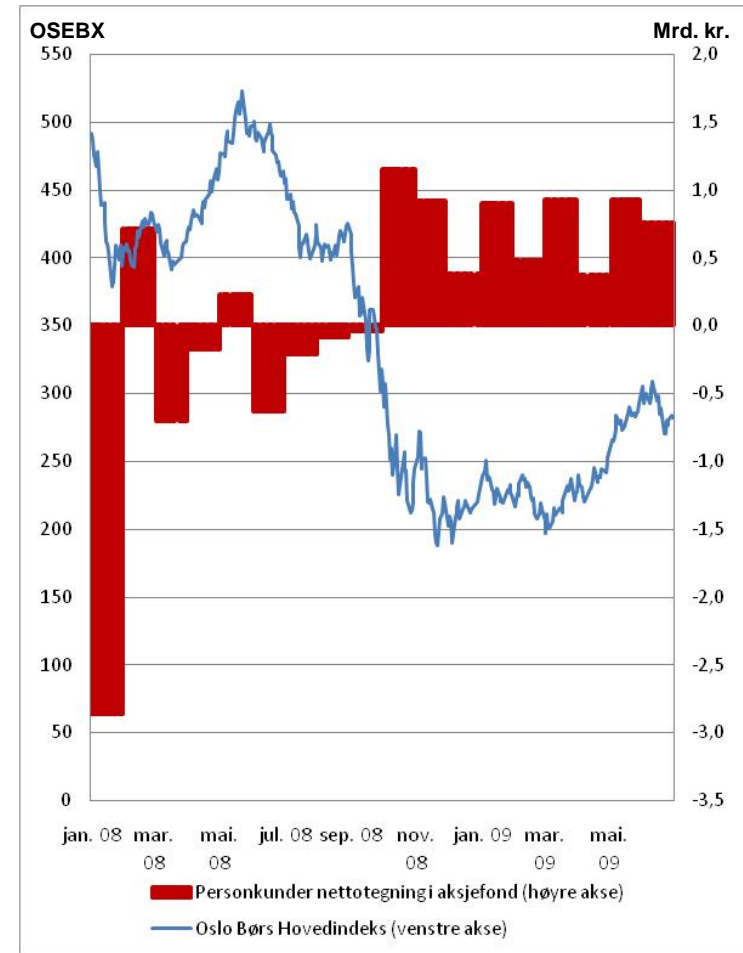
Kjøper på oppgang og selger på nedgang?

Denne myten står for fall

Fra 22. mai til 21. november 2008 falt Oslo Børs med 64 prosent

Aksjemarkedene hadde knapt nok rukket å falle fra seg før vi fikk vendepunkt i personkundernes nettotegning i aksjefond (oktober 2008)

Til tross for fortsatt urolige aksjemarkeder har norske personkunder opprettholdt sin positive nettotegning siden da



Vendepunkt oktober 2008:

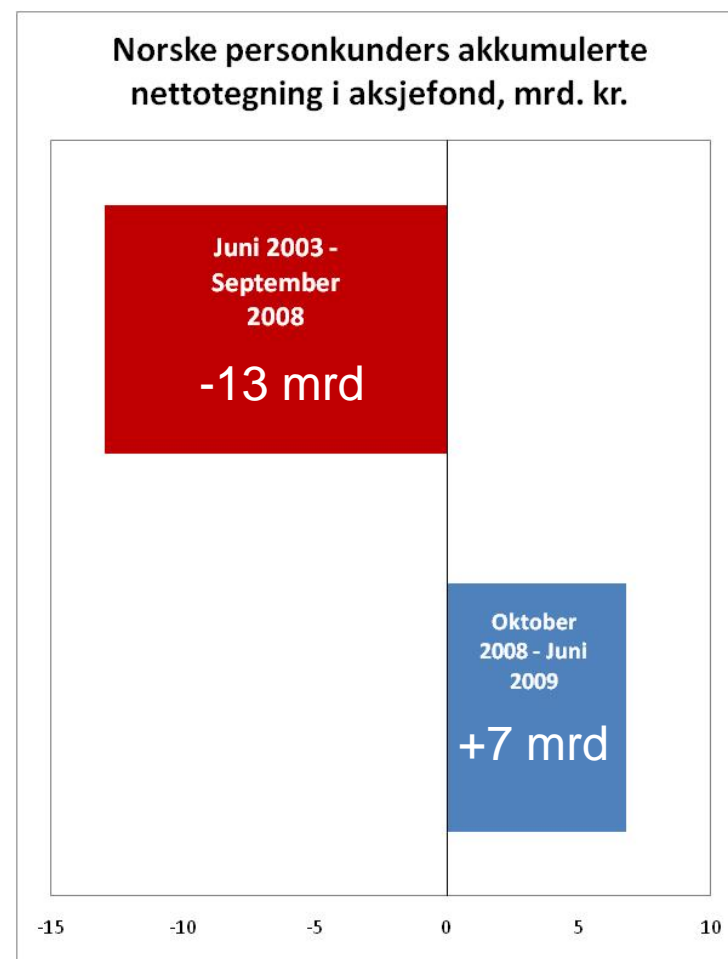
Positiv nettotegning i aksjefond fra norske personkunder

Etter en periode på nesten 6 år med akkumulert nettoinnløsning i aksjefond fra norske personkunder ble oktober 2008 et vendepunkt

Siden oktober 2008 har vi registrert ni måneder på rad med positiv nettotegning i aksjefond fra norske personkunder

Aldri tidligere hatt sammenhengende 9 måneder med positiv nettotegning i aksjefond

De siste 9 månedene har privatpersoner nettotegnet for over halvparten av hva de trakk ut de foregående 6 årene.



Kursfallene har ikke svekket troen på aksjesparing

Gjenvunnet tro på børsstigning fra oktober i fjor

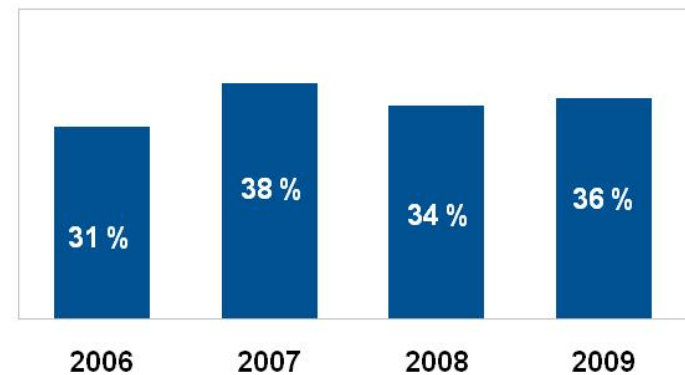
Troen på børsstigning er nå tilbake på samme nivå som før finanskrisen

Andel som tror på børsstigning kommende 12 mnd ¹⁾



Andelen som sparer i aksjefond er stabil

Andel nordmenn som sparer i aksjefond ¹⁾



1) Undersøkelser gjennomført av Makrosikt for VFF blant et landsrepresentativt utvalg av befolkningen

Det enkleste er ofte det beste

Nordmenn vender tilbake til aksjefond

Finanskrise og børsfall har ikke fratatt nordmenn viljen til å utsette seg for løpende verdisvingninger i sin langsiktige sparing

Men mye tyder på at de nå foretrekker

- spareprodukter der risikoen er oversiktlig, og dermed lettere å forstå
- spareprodukter som er strengt regulerte ("labelled by authority"), transparente og likvide/daglig oppdatert verdiutvikling



"In short, bad news is an investor's best friend. It lets you buy a slice of America's future at a marked-down price."

- Warren Buffet, 16. oktober 2008

enkle Vår suksessoppskrift

krever verken markedsinnsikt eller krystallkule

Utgangspunktet for å lykkes med aksjesparing er lang tidshorisont

Fast månedlig sparing er enkelt og reduserer risikoen for å være spesielt uheldig med tidspunkt for KJØP av andeler

Ved i tillegg å ta ut pengene gradvis reduserer du risikoen for å være spesielt uheldig med tidspunkt for SALG av andeler

