



# Markedet for verdipapirfond 2023

Verdipapirfondenes forening

18. januar 2024

# Avkastning i ulike fondsgrupper i 2023

Uvektet gjennomsnittlig avkastning for ulike fondsgrupper i personkundemarkedet (min tegningsbeløp kr.100 000,- eller lavere)

- Avkastningen i 2023 har vært meget god for alle fondsgrupper.
- Tallene viser at faste spareavtaler i fond vært svært lønnsomt de siste 5 årene. Du har fått godt betalt for å ta risiko over tid.
- Globale og norske aksjefond har begge i snitt gitt solide 13,9 % avkastning per år de siste 5 årene.
- Rentefondene gjorde comeback i 2023, men har i samme 5-årsperiode gitt en mer beskjeden avkastning.
- Tabellen «følger læreboka»: Jo høyere andel aksjer (høyere risiko), jo mer avkastning over tid.

	2023	Årlig snitt siste 5 år	Samlet siste 5 år
Likviditetsfond	4,5 %	1,8 %	9,5 %
Obligasjonsfond	4,6 %	1,8 %	9,21 %
Andre rentefond <sup>1</sup>	8,6 %	3,6 %	19,50 %
Int. Kombinasjonsfond - defensiv	9,3 %	4,6 %	25,5 %
Int. Kombinasjonsfond - balansert	13,6 %	7,8 %	45,7 %
Int. Kombinasjonsfond - offensiv	16,8 %	10,4 %	64,2 %
Norske aksjefond	11,2 %	10,6 %	65,6 %
Nordiske aksjefond	17,8 %	13,9 %	91,7 %
Europeiske aksjefond	19,6 %	10,8 %	67,2 %
Nye Markeder	12,4 %	6,3 %	35,5 %
Globale aksjefond	21,4 %	13,9 %	92,0 %

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

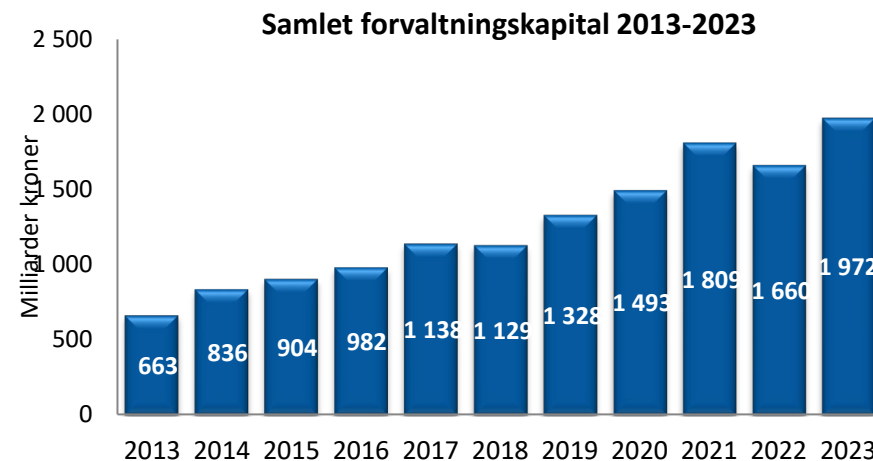
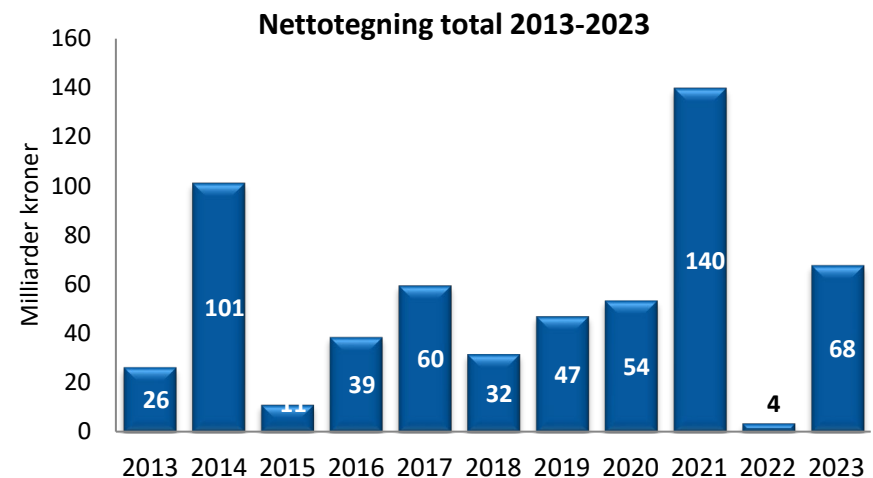
# Overblikk over markedet for verdipapirfond 2023

**Samlet nettotegning på 67,9 milliarder kroner i 2023 fordelt slik:**

- Aksjefond: 23,5 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: -3,1 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 1,7 mrd. kroner
- Likviditetsfond: 26,7 mrd. kroner
- Andre rentefond: 19,7 mrd. kroner

**Den totale forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2023 på 1.972 milliarder kroner**

- En økning på 325 milliarder, eller 19,8 prosent fra 2022.



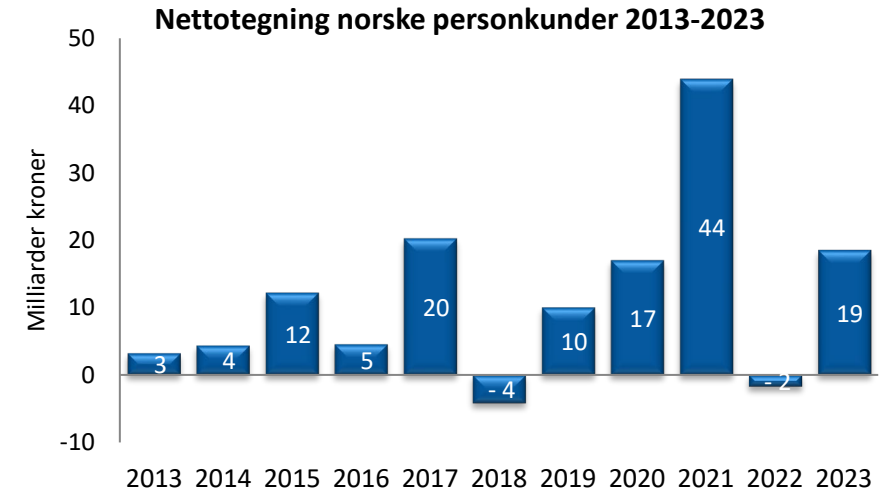
# Norske personkunder

**Norske personkunder nettokjøpte for 18,6 mrd. kroner i 2023, hvorav**

- Aksjefond: 8,5 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: - 0,4 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 3,4 mrd. kroner
- Likviditetsfond: 3,4 mrd. kroner
- Andre rentefond: 3,6 mrd. kroner

**Norske personkunders forvaltningskapital var ved utgangen av 2023 på 435 milliarder kroner**

- En økning på 89,5 milliarder, eller 26 prosent fra 2022



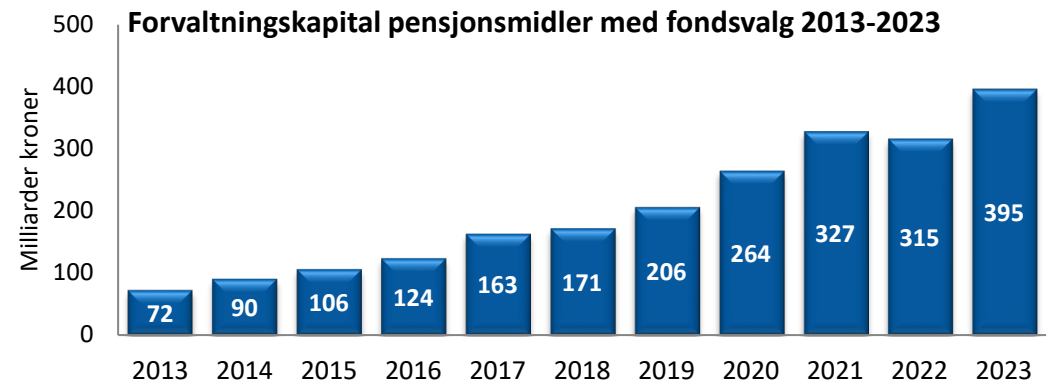
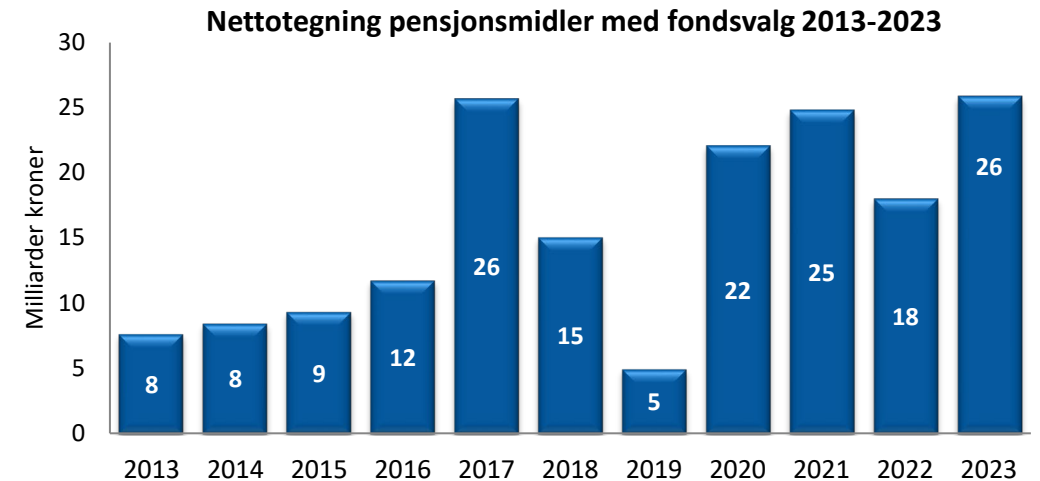
# Pensjonsmidler med fondsvalg

I 2023 ble det nettokjøpt Pensjonsmidler med fondsvalg for 25,8 mrd. kroner, hvorav

- Aksjefond: 13,7 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: 0,2 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 8,6 mrd. kroner
- Likviditetsfond: 4 mrd. kroner
- Andre rentefond: -0,7 mrd. kroner

Forvaltningskapitalen i denne fondsgruppen var ved utgangen av 2023 på 395 milliarder kroner

- En økning på 94 milliarder, eller 31 prosent fra 2022



# Norske institusjonskunder<sup>1)</sup>:

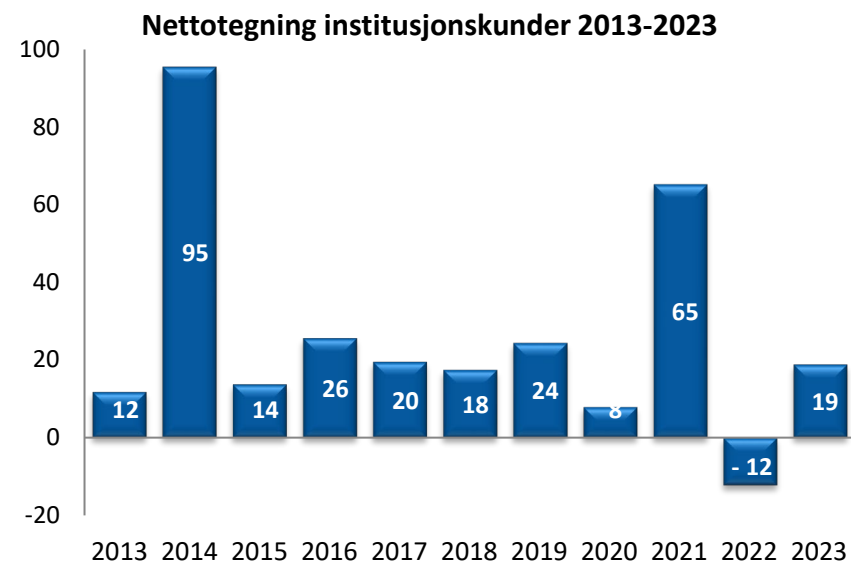
**Norske institusjonskunder nettokjøpte for 18,9 mrd. kroner i 2023, hvorav**

- Aksjefond: -1,3 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: - 2,7 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: -10 mrd. kroner
- Likviditetsfond: 17 mrd. kroner
- Andre rentefond: 16,6 mrd. kroner

**Norske institusjonskunders forvaltningskapital var ved utgangen av 2023 på 1.012 milliarder kroner**

- En økning på 126 milliarder, eller 14,2 prosent fra 2022

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



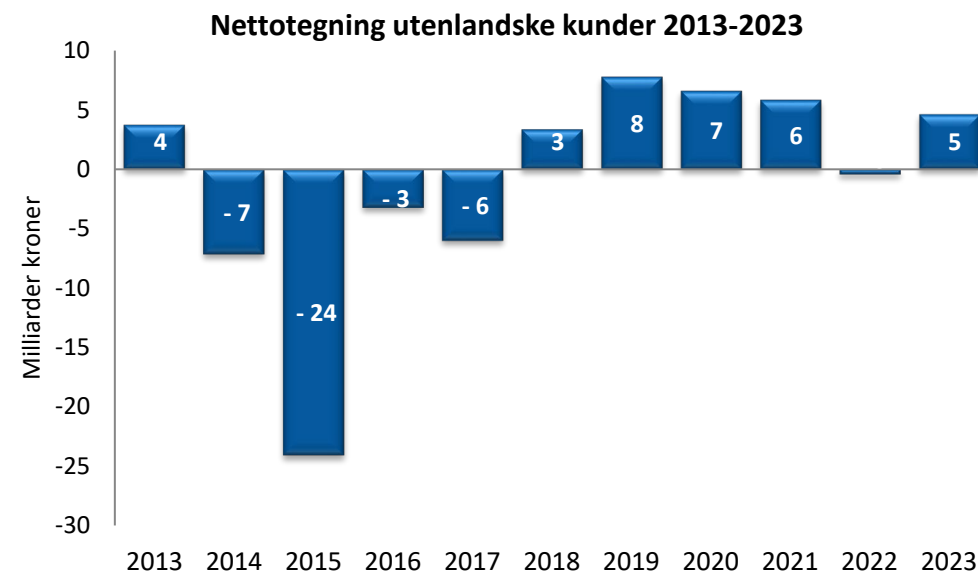
# Utenlandske kunder

Utenlandske kunder nettokjøpte norske verdipapirfond for 4,7 mrd. kroner i 2023, hvorav:

- Aksjefond: 2,5 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: -0,09 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: -0,3 mrd. kroner
- Likviditetsfond: 2,3 mrd. kroner
- Andre rentefond: 0,3 mrd. kroner

Utenlandske kunders forvaltningskapital var ved utgangen av 2023 på 130 milliarder kroner

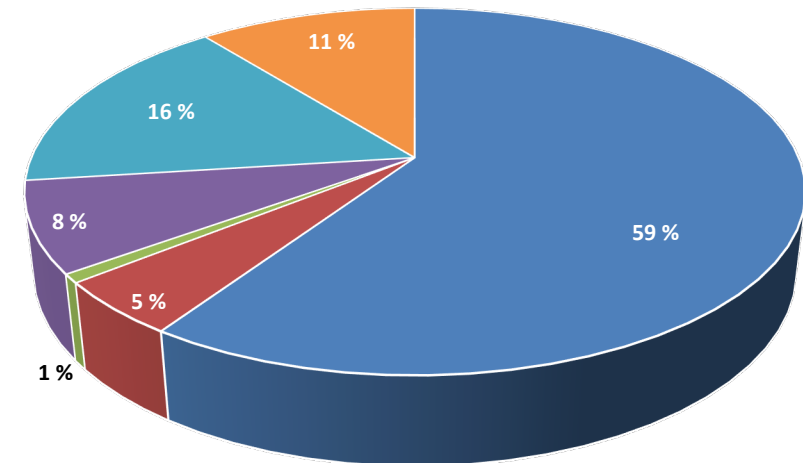
- En økning på 16 milliarder, eller 14 prosent fra 2022



# Den totale forvaltningskapitalen fordelt på fondsgrupper:

- ❖ Hoveddelen av forvaltningskapitalen er plassert i aksjefond (59%).
- ❖ Obligasjonsfond har en andel på 16%, etterfulgt av andre rentefond (11%), likviditetsfond (8%), kombinasjonsfond (5%) og andre fond/hedgefond (1%).

Totalmarkedet Forvaltningskapital 2023

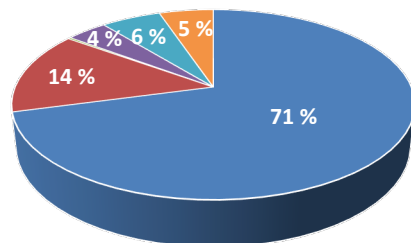


■ Aksjefond      ■ Kombinasjonsfond      ■ Andre fond/hedgefond  
■ Likviditetsfond      ■ Obligasjonsfond      ■ Andre rentefond



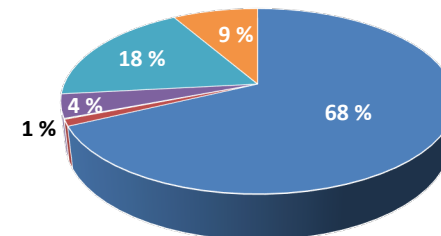
# Forvaltningskapitalen fordelt på fondsgrupper og kundegrupper:

## Personkunder Forvaltningskapital 2023



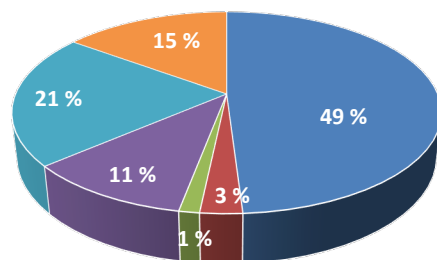
- Aksjefond
- Kombinasjonsfond
- Andre fond/hedgefond
- Likviditetsfond
- Obligasjonsfond
- Andre rentefond

## Pensjonsmidler med fondsvalg Forvaltningskapital 2023



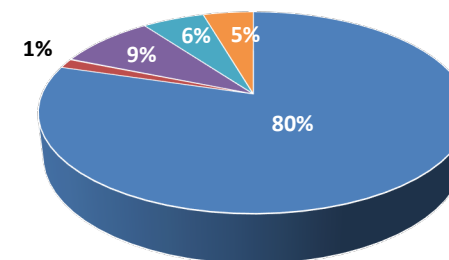
- Aksjefond
- Kombinasjonsfond
- Andre fond/hedgefond
- Likviditetsfond
- Obligasjonsfond
- Andre rentefond

## Institusjonskunder Forvaltningskapital 2023



- Aksjefond
- Kombinasjonsfond
- Andre fond/hedgefond
- Likviditetsfond
- Obligasjonsfond
- Andre rentefond

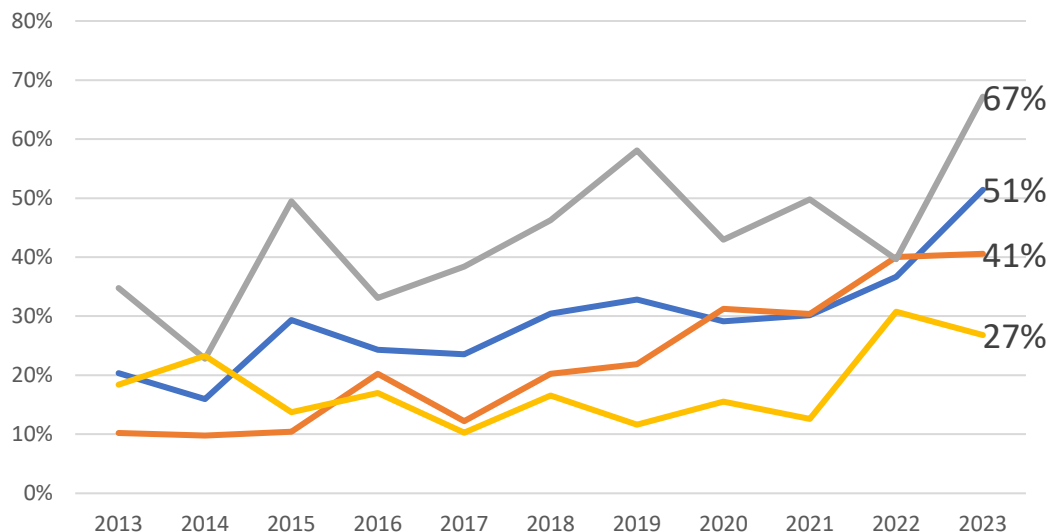
## Utenlandske kunder Forvaltningskapital 2023



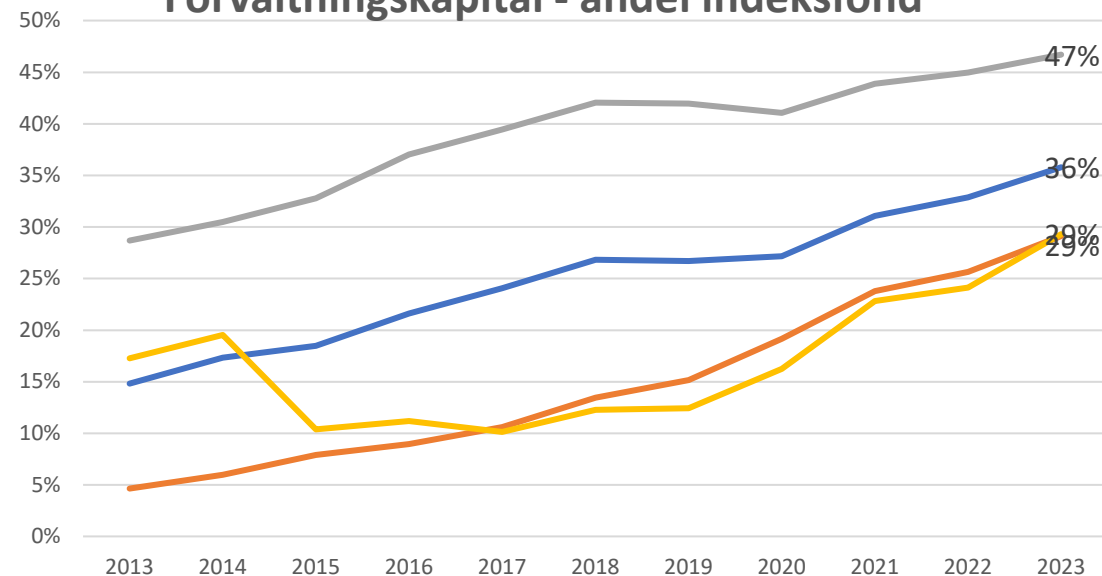
- Aksjefond
- Kombinasjonsfond
- Andre fond/hedgefond
- Likviditetsfond
- Obligasjonsfond
- Andre rentefond

# Indeksfond 2023 – andel av samlet forvaltningskapital og bruttotegning i aksjefond

## Bruttotegning - andel indeksfond



## Forvaltningskapital - andel indeksfond



— Totalmarkedet — Norske personkunder — Norske institusjonskunder — Pensjonsmidler m/fondsvalg