

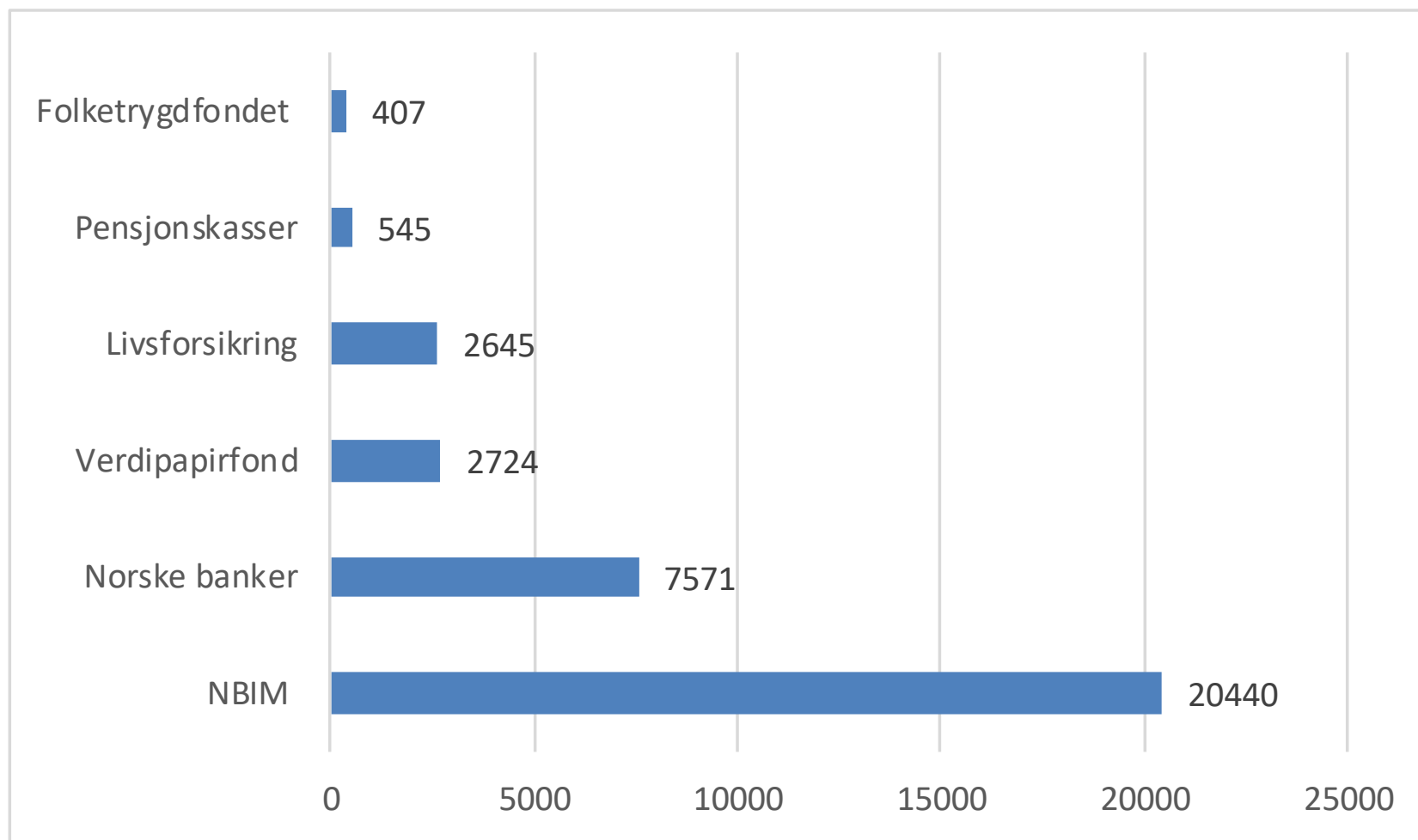


Norsk fondsbransje

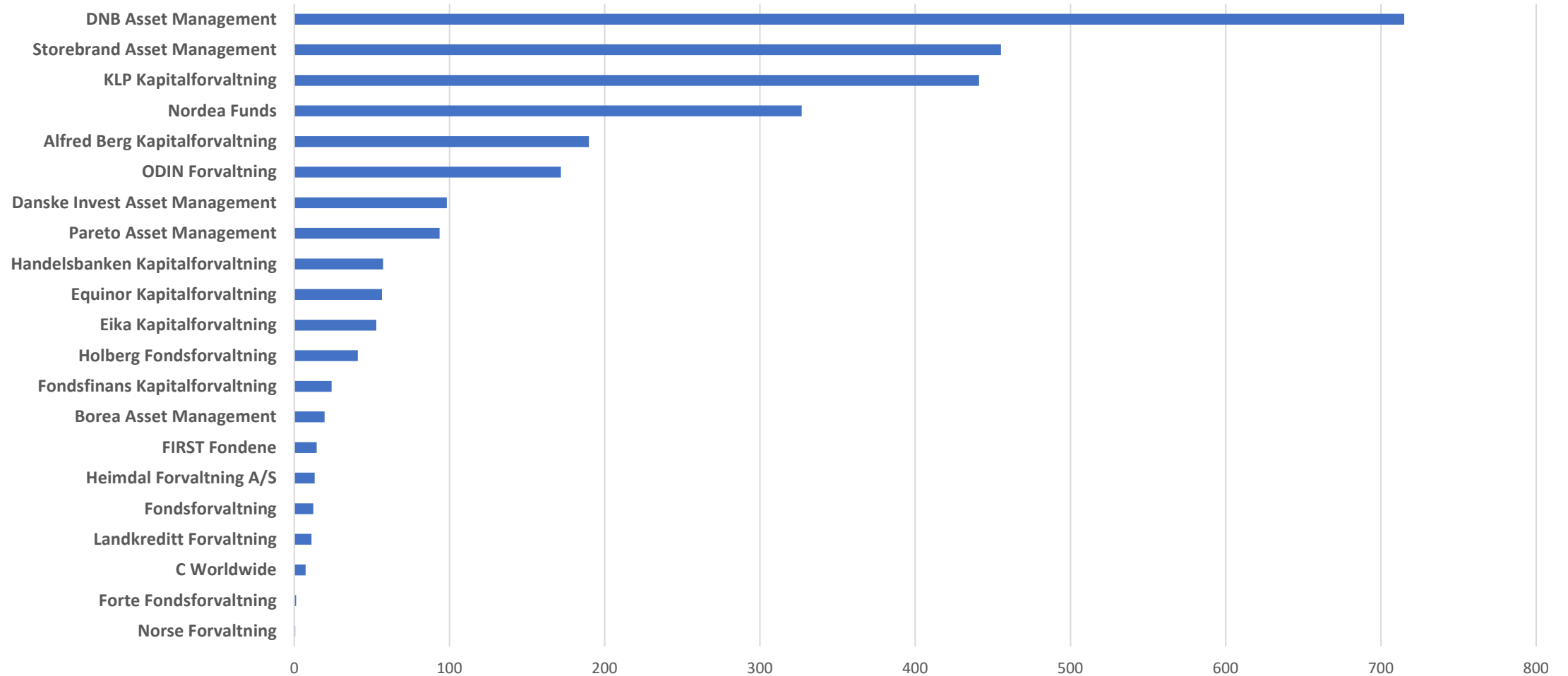
- noen tall og utviklingstrekk

- **Nyansattekurs 11. desember 2025**
- **Christian Henriksen**
- Verdipapirfondenes forening

Norsk finansnæring – en meget kjapp oversikt (forvaltningskapital i mrd. kroner, Q3 2025)

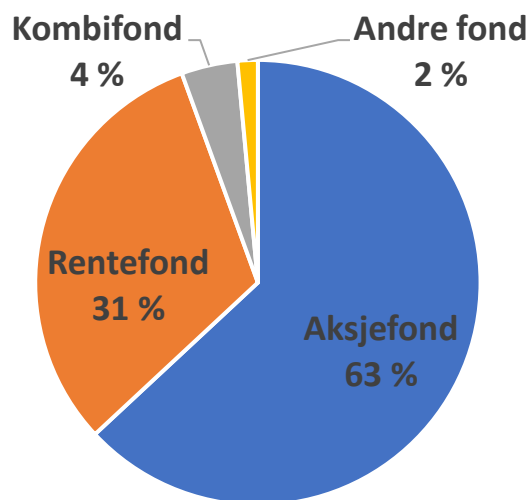


VFF medlemmer (etter forvaltningskapital)

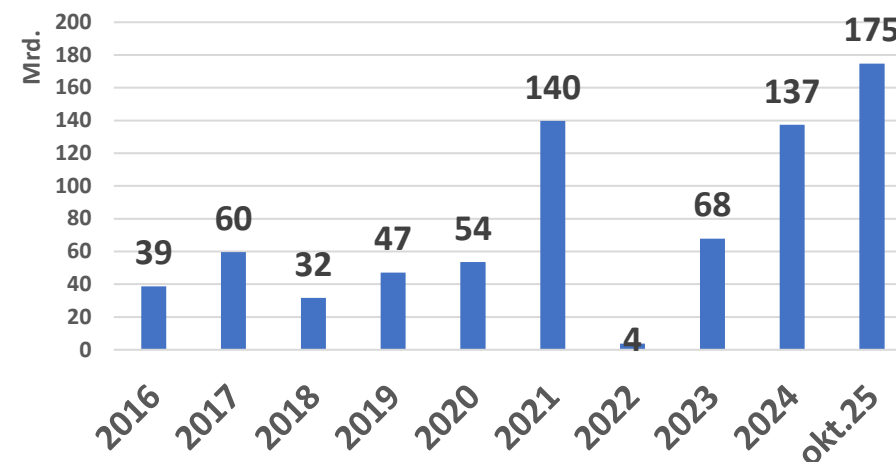


Markedet for verdipapirfond i Norge

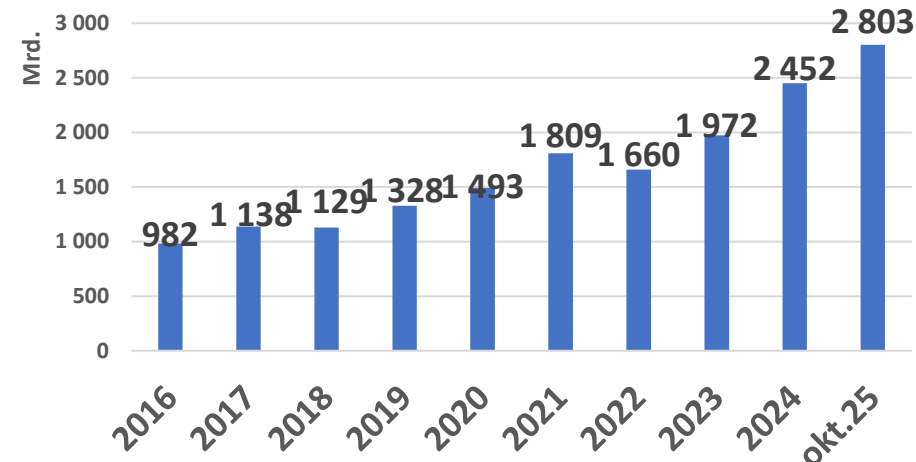
- Verdipapirfond har vokst kraftig i Norge de siste 10 år.
- Nettotegningen er høy i perioden
- Markedene har gitt god avkastning i perioden
- Forvaltningskapitalen har nesten tredoblet seg siden 2016
- Fordelingen av 2 803 mrd.:



Nettotegning



Forvaltningskapital



Avkastning i ulike fondsgrupper siste 5 år

- Avkastningen i 2024 har vært meget god for alle fondsgrupper.
- Tallene viser at sparing i fond vært svært lønnsomt de siste 5 årene. Du har fått godt betalt for å ta risiko over tid – i tråd med læreboka
- Globale aksjefond har i snitt gitt 12,7 % avkastning per år de siste 5 årene. Det er meget høyt.

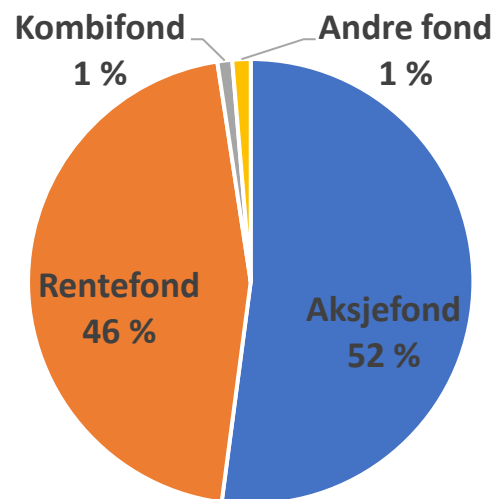
Uvektet gjennomsnittlig avkastning for ulike fondsgrupper i personkundemarkedet (min tegningsbeløp kr.100 000,- eller lavere)

	2024	Årlig snitt siste 5 år	Samlet siste 5 år
Likviditetsfond	5,5	2,7	14,2
Obligasjonsfond	4,2	2,2	11,4
Andre rentefond ¹	7,8	3,6	19,2
Int. Kombinasjonsfond - defensiv	8,1	4,2	22,7
Int. Kombinasjonsfond - balansert	12,9	7,3	42,0
Int. Kombinasjonsfond - offensiv	17,2	10,3	63,5
Norske aksjefond	12,8	9,4	56,9
Nordiske aksjefond	11,7	11,3	71,0
Europeiske aksjefond	10,1	8,1	47,6
Nye Markeder	19,4	6,7	38,2
Globale aksjefond	23,6	12,7	82,2

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

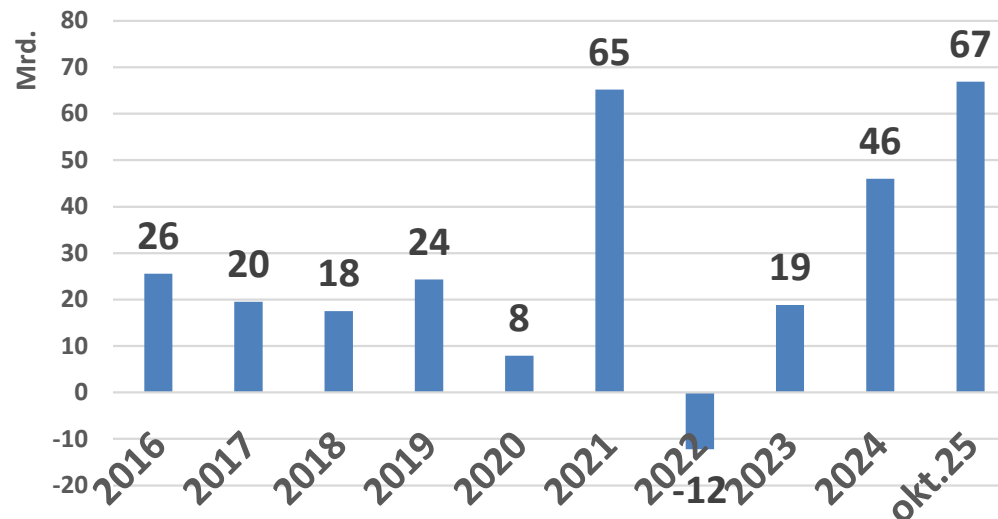
Norske institusjonskunder

- Den klart største kundegruppen i norske verdipapirfond
- Har stått for det meste av nettotegningen de siste ti årene
- Norske institusjonskunder har nå 1203 mrd. kroner i verdipapirfond, som fordeler seg slik:

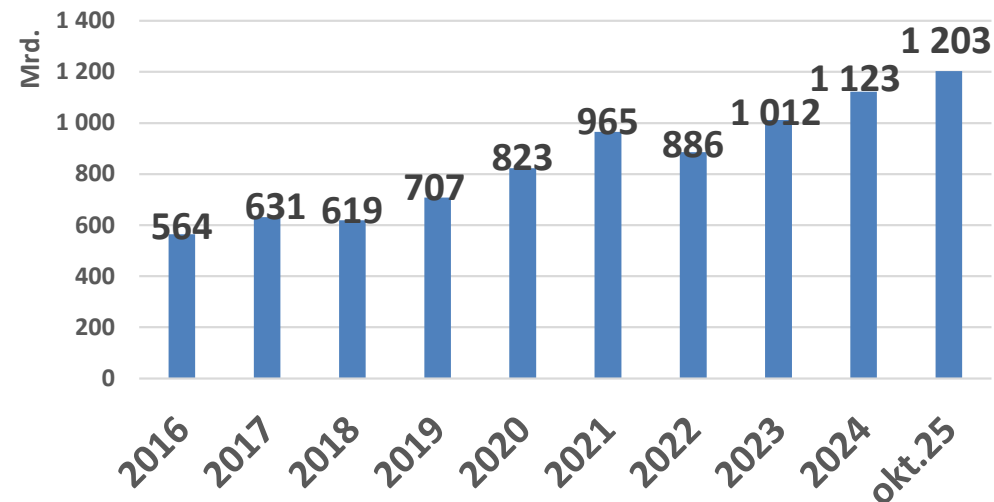


Kilde: VFF

Nettotegning

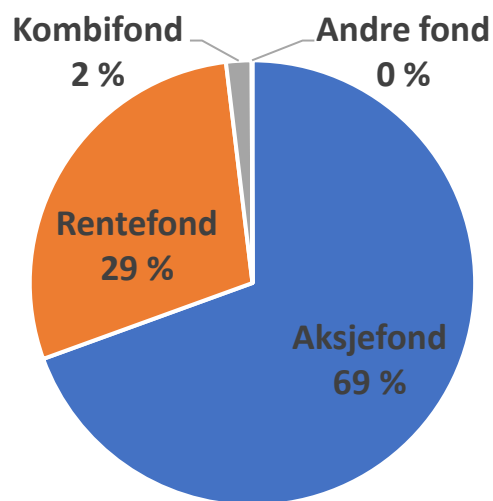


Forvaltningskapital

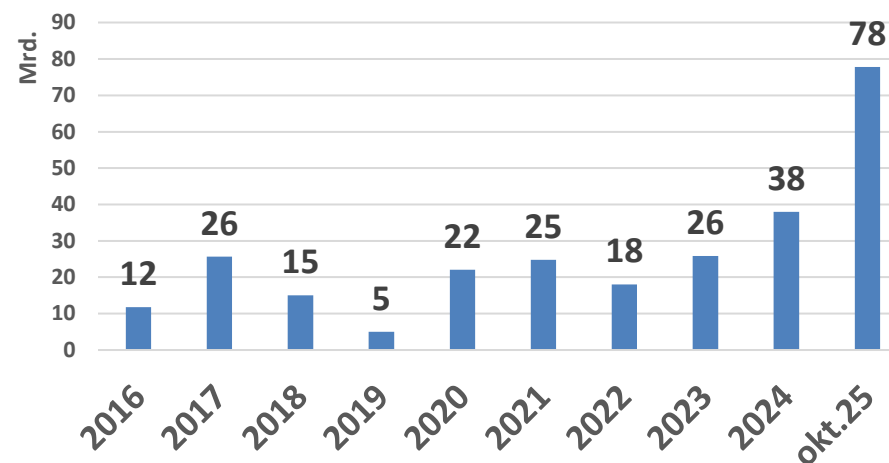


Pensjonsmidler med fondsvalg

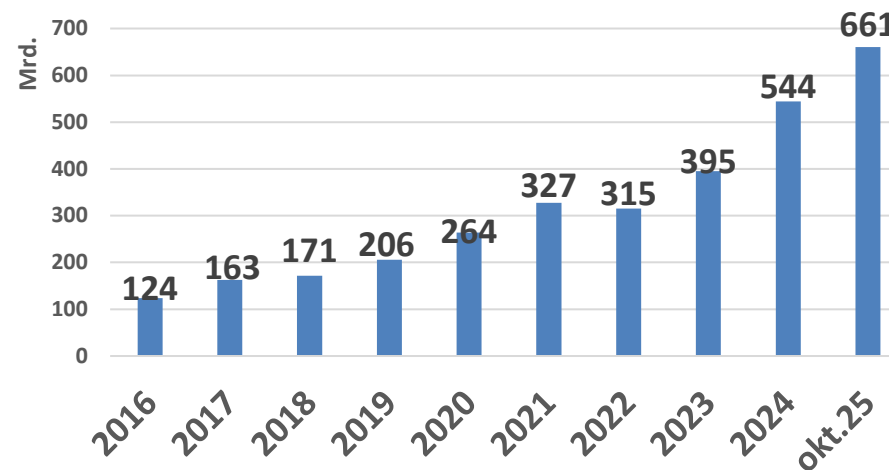
- Tjenestepensjon – svært stabil og forutsigbar nettotegning
- Forvaltningskapitalen vokser tilsvarende
- Omfatter norske personkunders innskuddspensjon og andre pensjonsprodukter hvor den enkelte kan foreta investeringsvalg i verdipapirfond.
- Aksjeandelen har økt markant de siste årene
- Fordeling:



Nettotegning

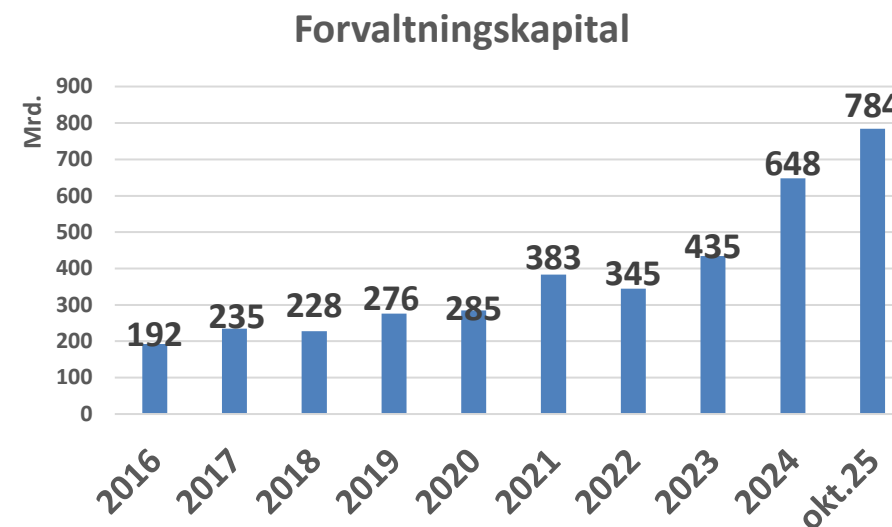
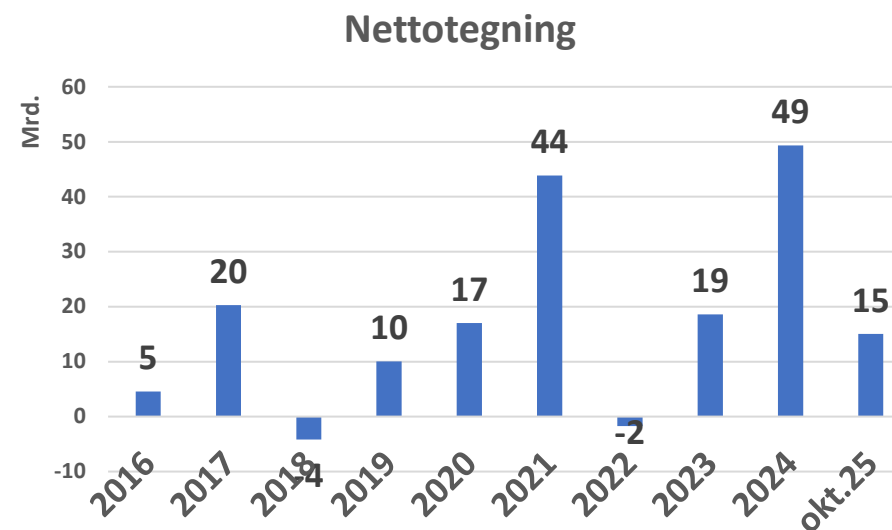
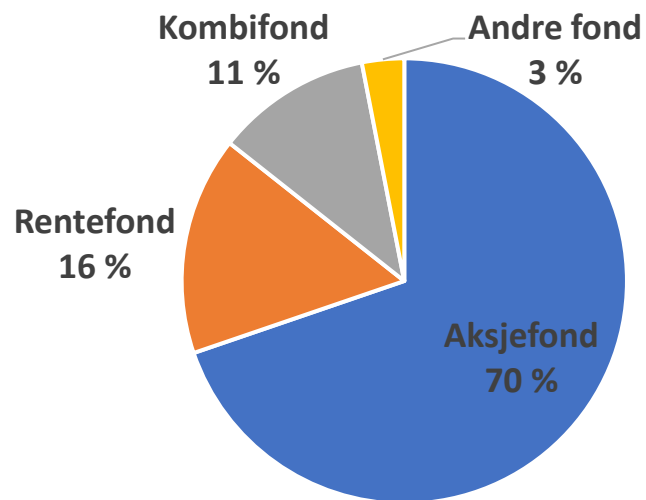


Forvaltningskapital

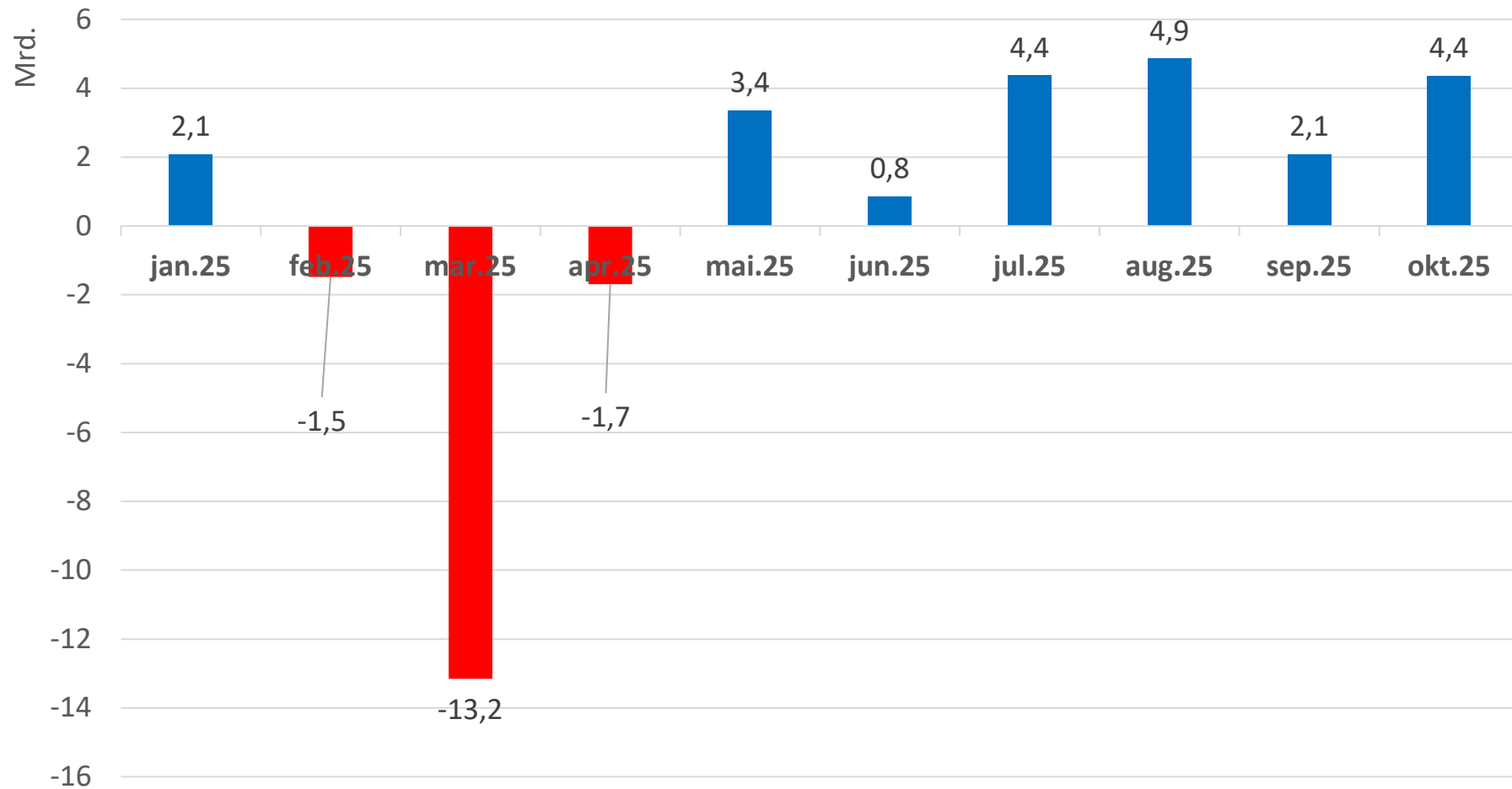


Norske personkunder

- Dette er nordmenns «frie» sparing
- Historisk: Ganske lav nettotegning...
- ...som har økt ganske mye de siste årene.
- Høy aksjeandel på midlene
- Fordeling av forv.kap (784 mrd.):

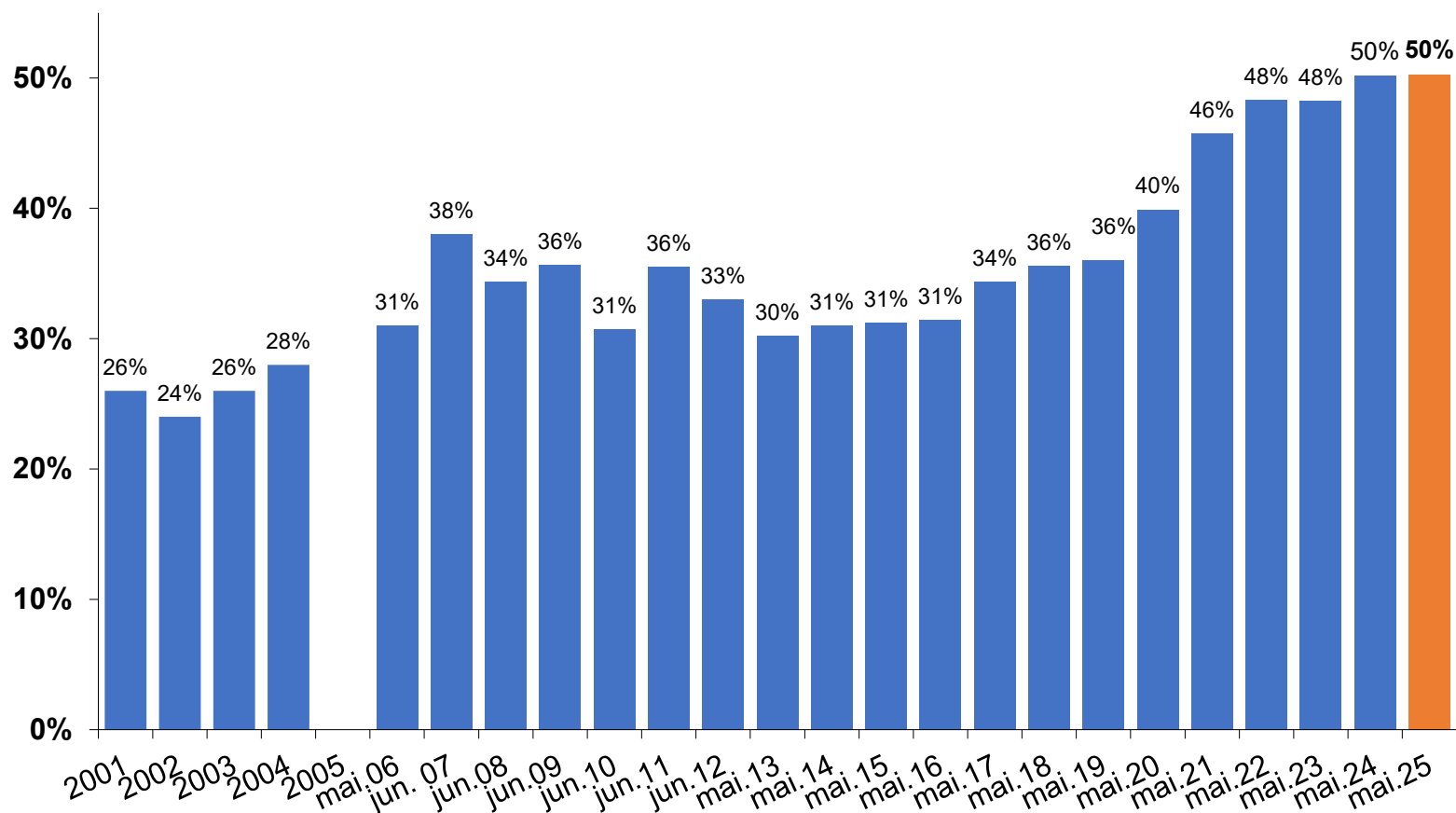


Nettotegning aksjefond norske personkunder 2025



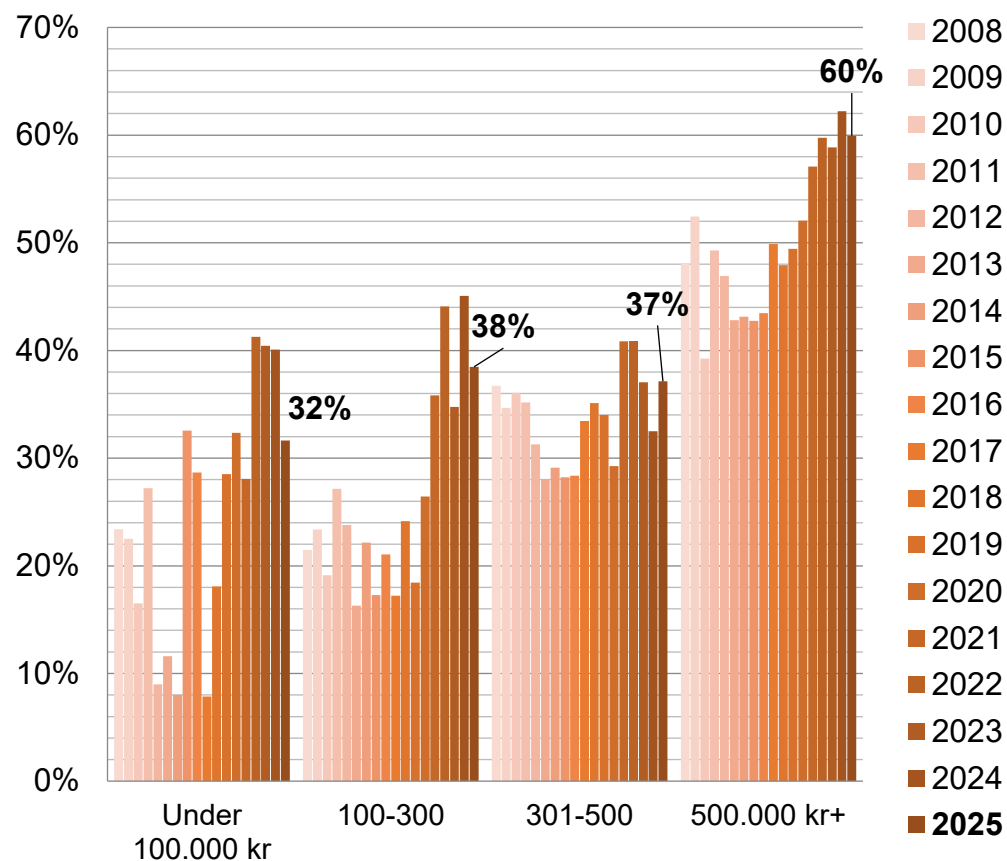
Aksjefond har blitt et produkt for folket

Totalt: Andel av befolkningen som har penger plassert i aksjefond
«Har du - personlig - penger plassert i aksjefond?»

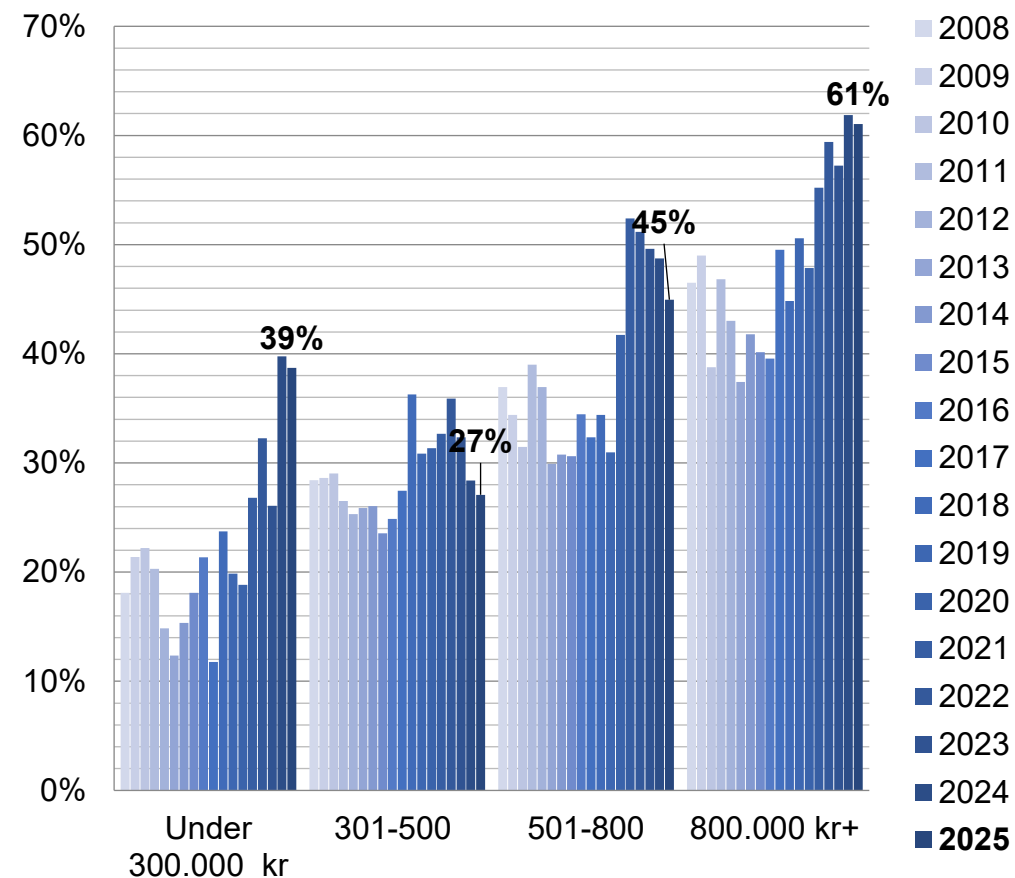


De med høyest personinntekt og husholdningsinntekt er overrepresentert i gruppen av fondssparere

Har du personlig, penger plassert i aksjefond? Personinntekt

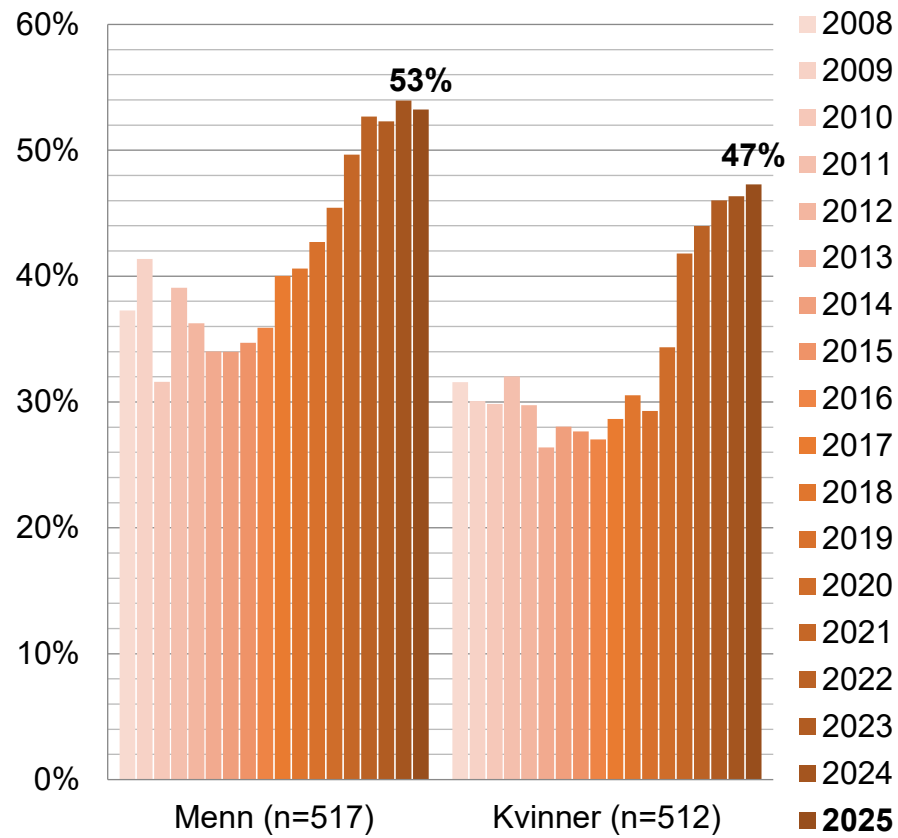


Har du personlig, penger plassert i aksjefond? Husholdningsinntekt

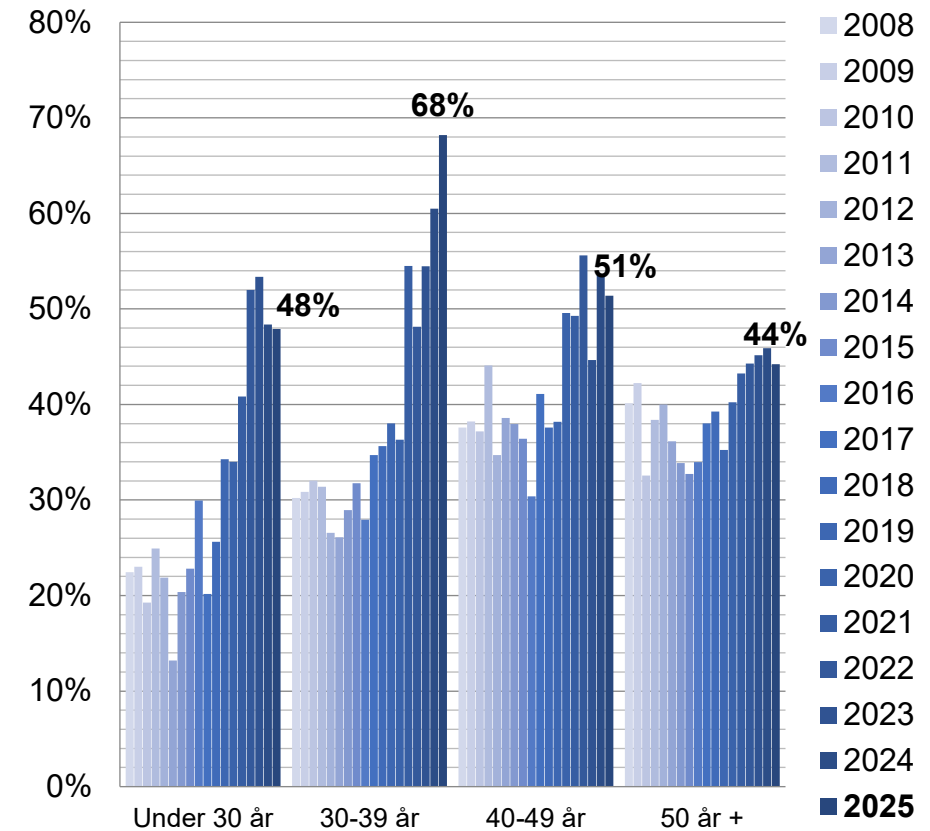


Flere menn enn kvinner sparer i aksjefond, andelen er høyest i aldersgruppen 30-39 år

Har du personlig, penger plassert i aksjefond?



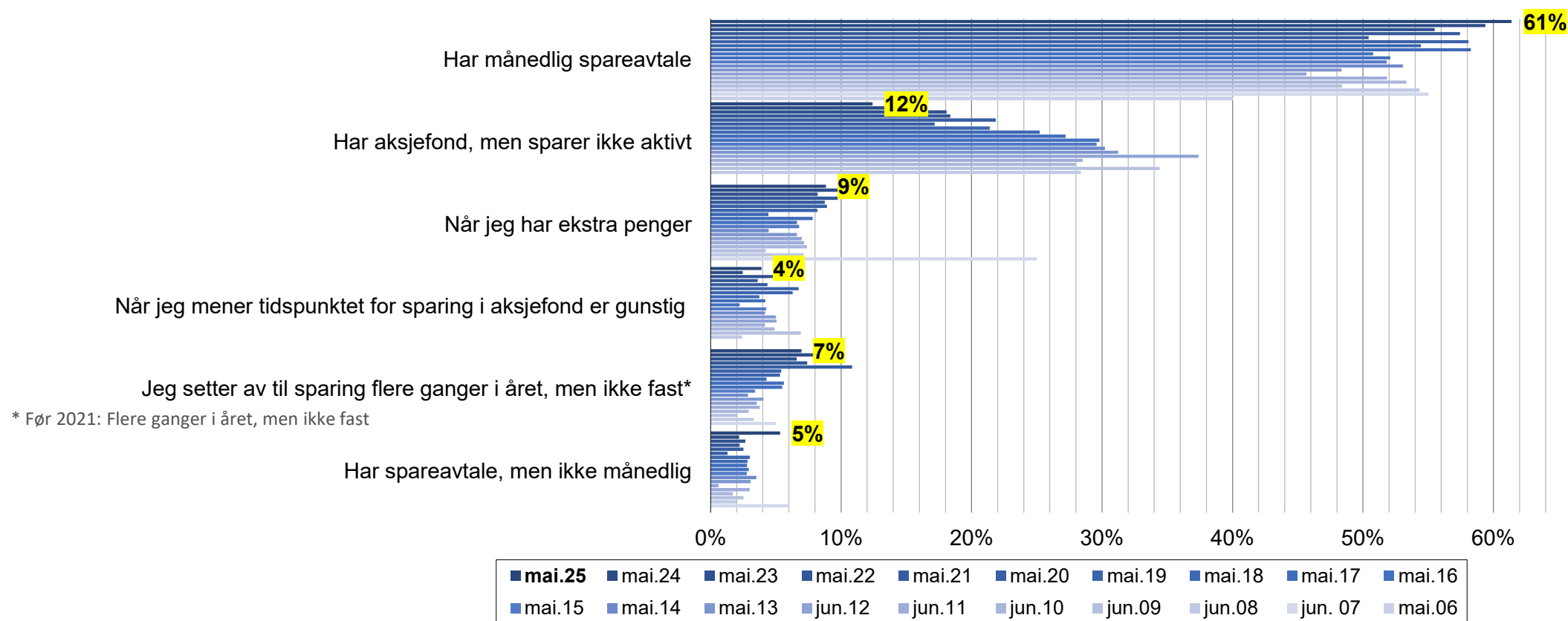
Har du personlig, penger plassert i aksjefond?



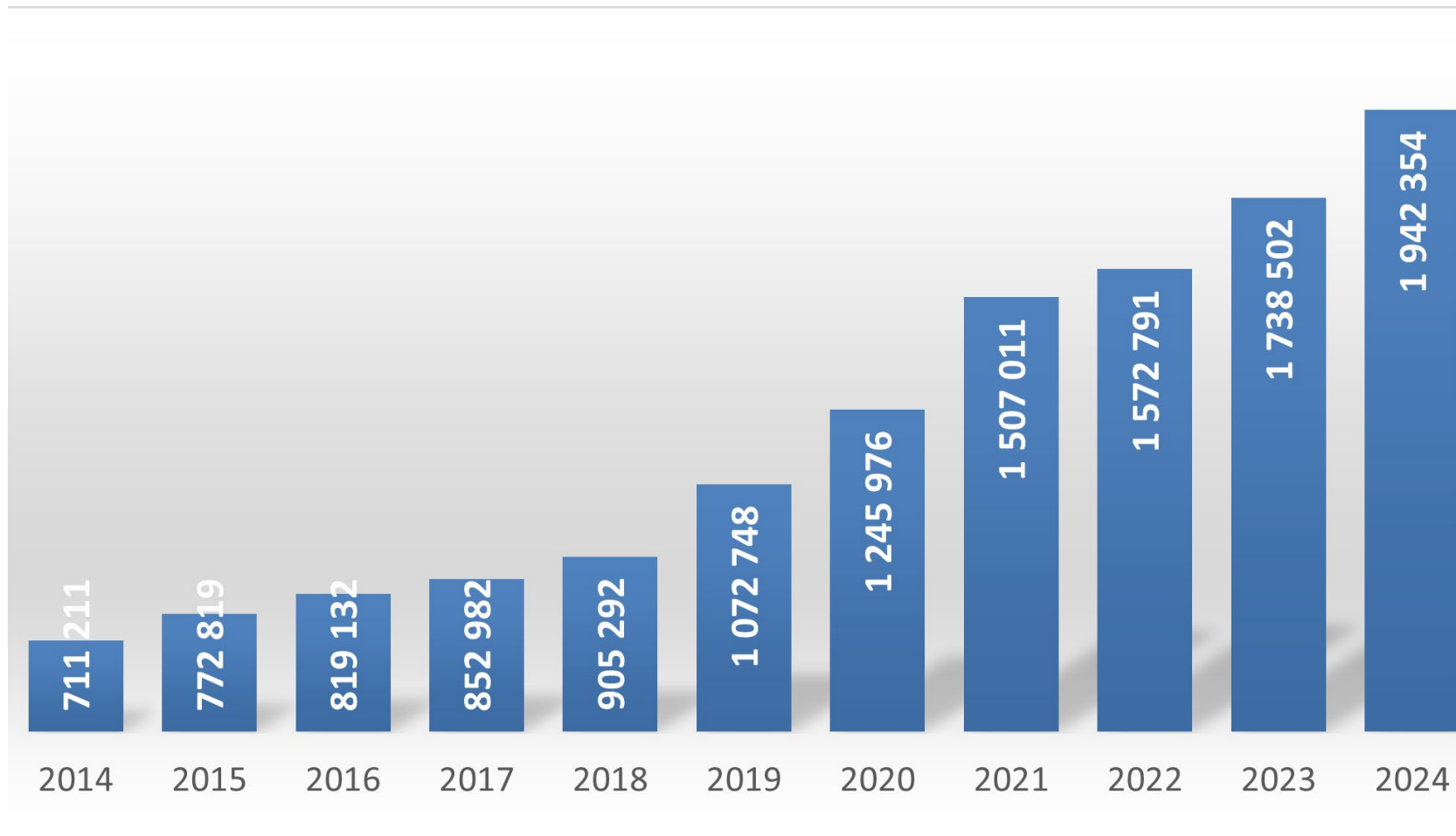
Andelen som har månedlig spareavtale

Ny toppnotering i 2025: 61 %

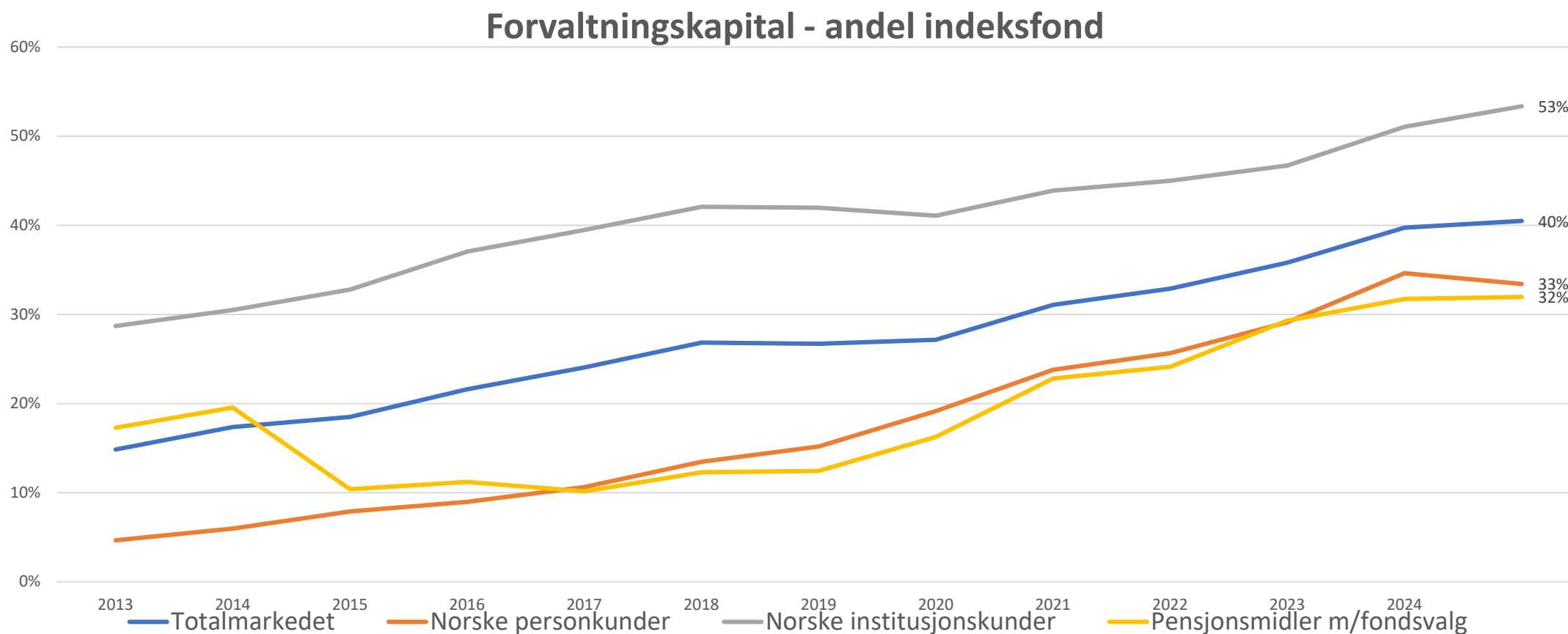
Hvilket av følgende utsagn mener du passer best på din sparing i aksjefond siste 12 måneder?



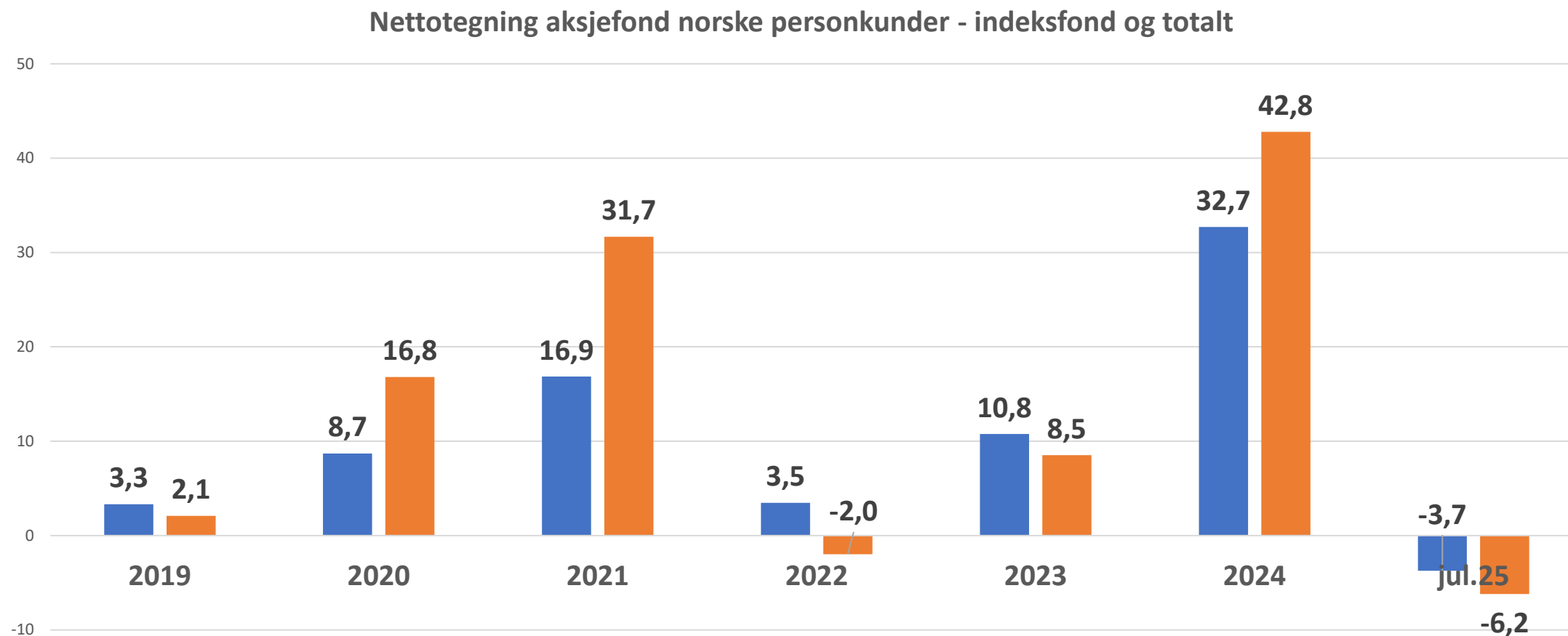
Meget sterk vekst i antall spareavtaler



Indeksfond utgjør en stadig større andel



...og står for det meste av nettotegningen i personmarkedet



Noen oppsummerende tanker – gjerne til diskusjon

- 50% av nordmenn sparer i aksjefond – frivillig (dvs. ikke skattemotivert)
- Kun Sverige har en høyere andel fondssparere
- En stor del av disse sparer månedlig – 61%
- Stor vekst i antall spareavtaler – særlig blant kvinner og unge voksne
- **Hvorfor?**
 - ✓ Innskuddspensjon
 - ✓ Egen pensjonskonto
 - ✓ God økonomi (blant den delen av befolkningen som sparer i aksjefond)
 - ✓ Bedre rådgivning
 - ✓ Økt finansiell kunnskap (?)
 - ✓ Generell samfunnstrend

Påstand: Sparetrenden blant norske personkunder vil vedvare – og tilta i styrke