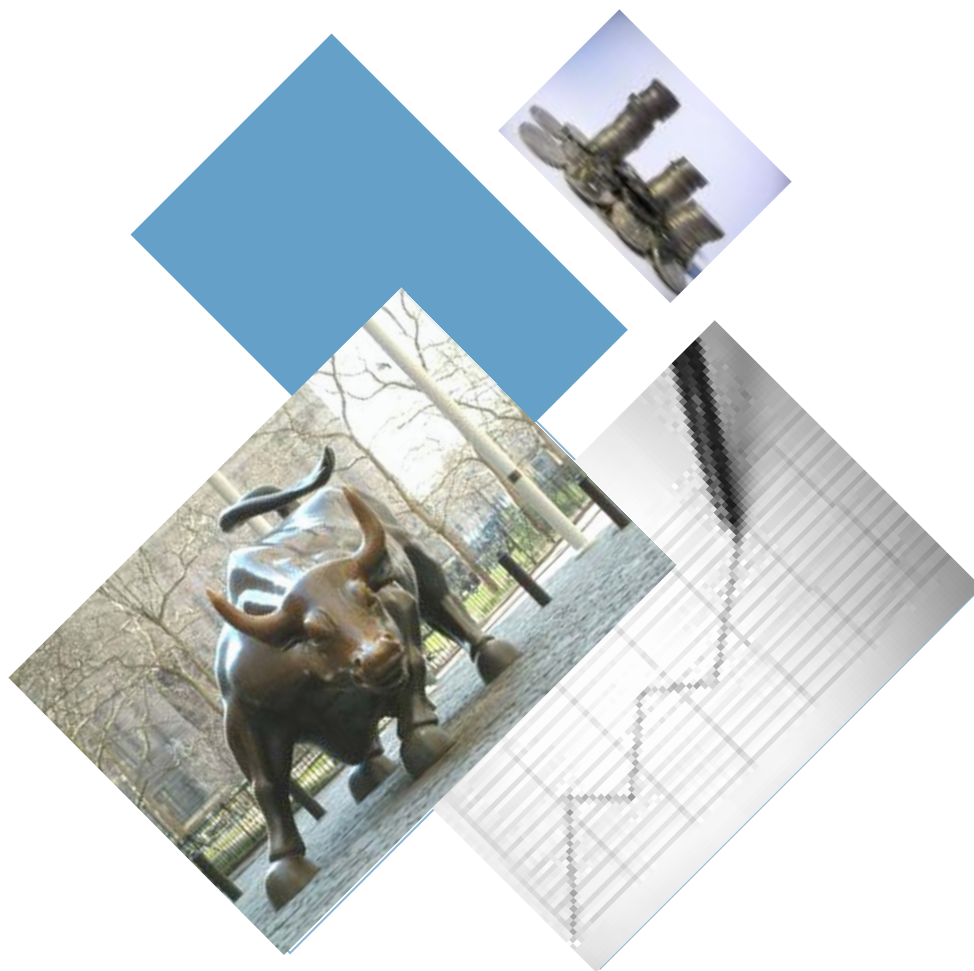


Markedet for verdipapirfond 1. kvartal

Pressekonferanse

18. april 2008

Direktør Bernt S. Zakariassen



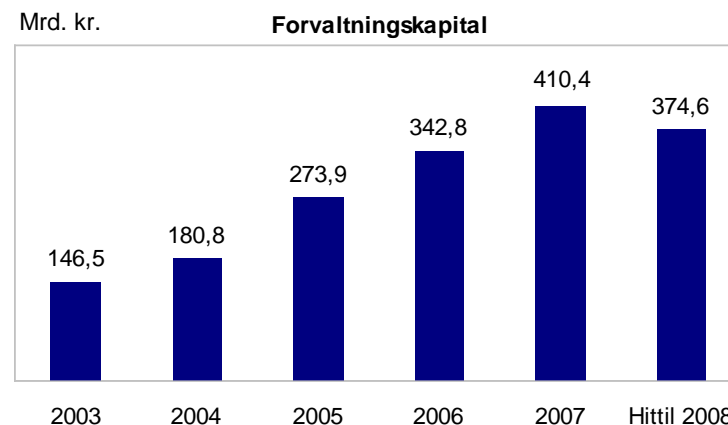
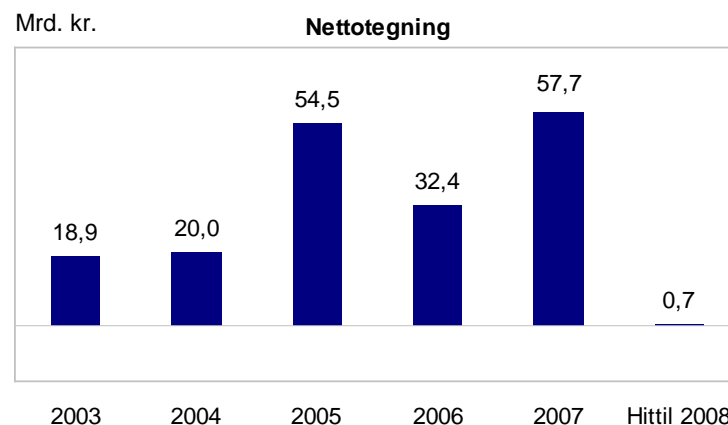
1. kvartal 2008

Flukten fra risiko

Samlet nettotegning på 0,7 mrd. kr. gjennom kvartalet

- Nettotegning aksjefond -6,8 mrd. kr.
- Nettotegning kombifond -1,4 mrd. kr.
- Nettotegning obligasjonsfond 1,9 mrd. kr.
- Nettotegning pengemarkedsfond 6,5 mrd. kr.

Forvaltningskapitalen redusert med 35,8 mrd. kr. siden nyttår, hovedsaklig som følge av kursfall i aksjemarkedene over hele verden



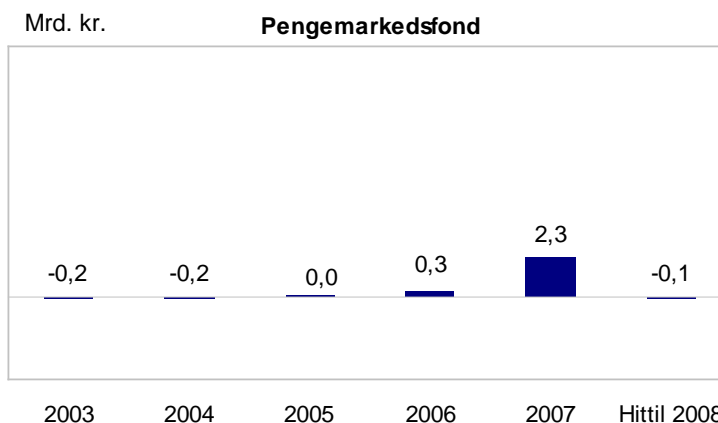
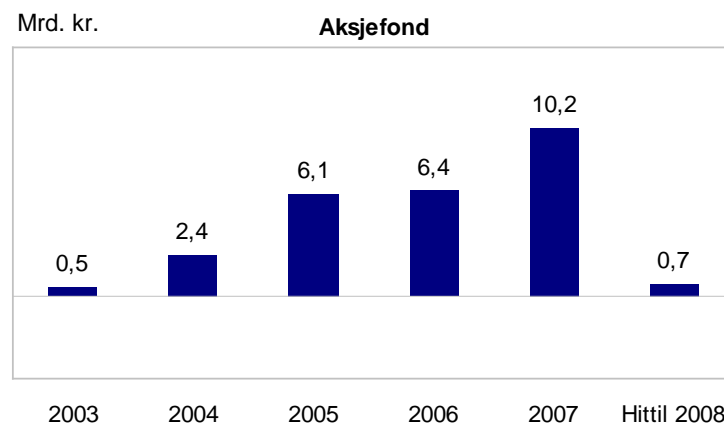
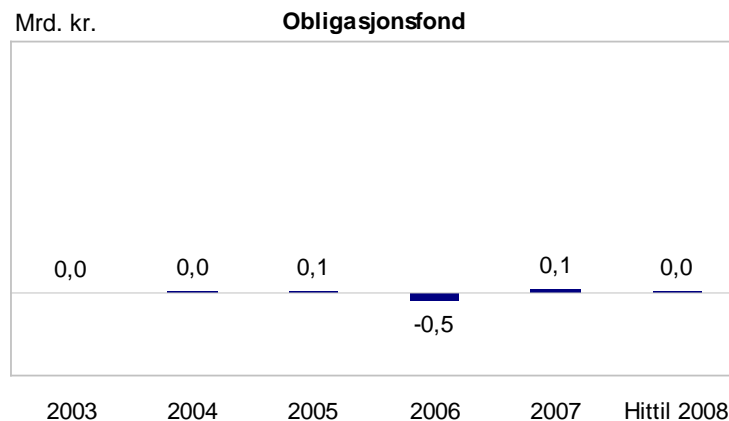
Utenlandske kunders nettotegning

Samlet nettotegning på 0,5 mrd. kr. i 1. kvartal 2008

Utenlandske kunder investerer primært i aksjefond

Nettotegning i aksjefond var på 0,7 mrd. kr. i 1. kvartal 2008

Svakere start på 2008 enn 2007



Norske institusjonskunders nettotegning

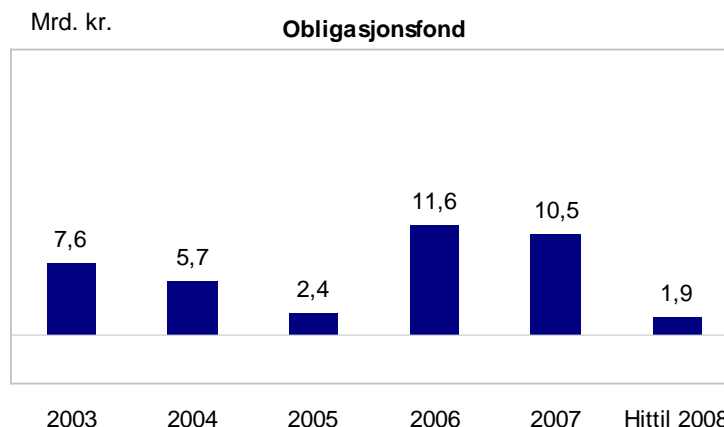
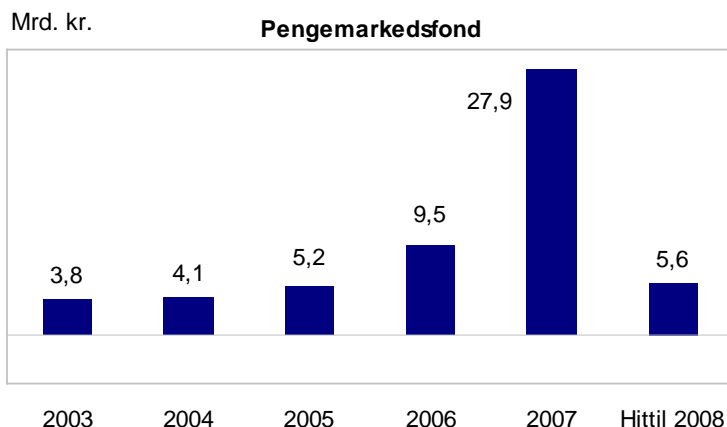
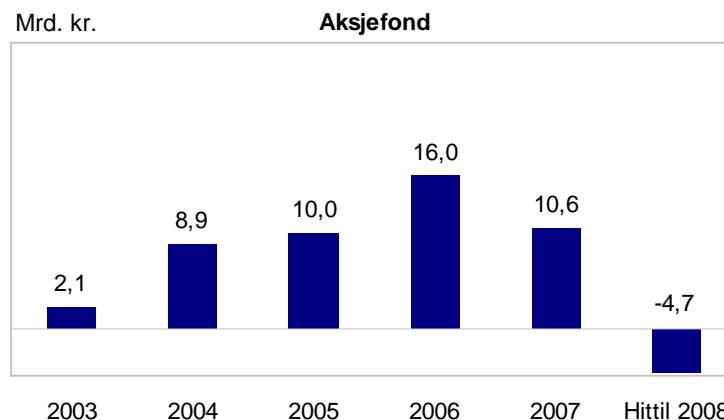
Samlet nettotegning på 3,3 mrd. kr. i 1. kvartal 2008

Svært lav bruttotegning i aksjefond kombinert med uvanlig høy bruttoinnløsning fra noen storkunder ga nettotegning på -4,4 mrd. kr. i mars.

Lavest bruttotegning i aksjefond siden mai 2005

Samlet nettotegning i aksjefond ble -4,7 mrd. kr. for 1. kvartal 2008

Nettotegning pengemarkedsfond og obligasjonsfond til sammen 7,5 mrd. kr.



Norske personkunders nettotegning

Samlet nettotegning på -3,1 mrd. kr. i 1. kvartal 2008

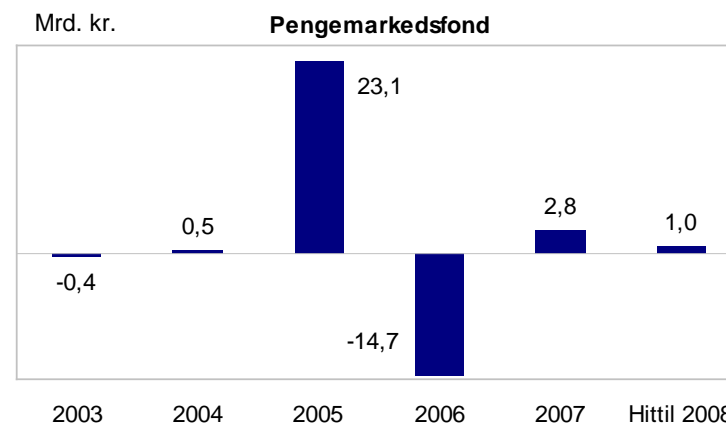
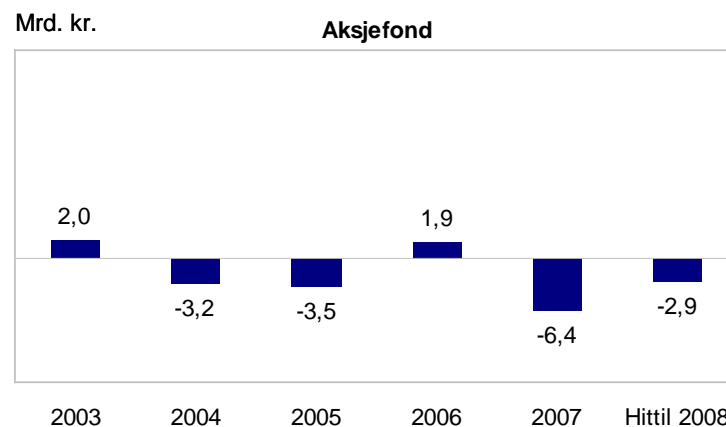
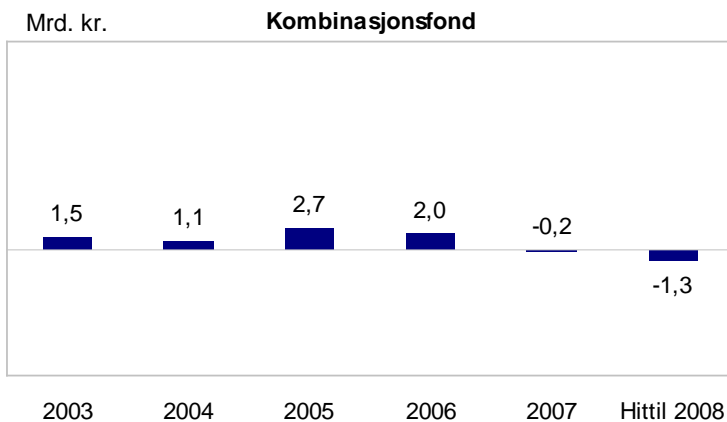
Norske personkunder har nettoinnløst i aksjefond for 2,9 mrd. kr. og kombifond for 1,3 mrd. kr. i 1. kvartal 2008

Nettotevning på -700 mill. kr. i aksjefond i mars

Svært lav bruttotevning

Normal bruttotevning (litt under 12 mnd snitt) – de fleste aksjefondssparere har skjont at det lønner seg å sitte i ro gjennom svingningene

Personkundene tegnet i pengemarkedsfond for 1 mrd. kr. i løpet av 1. kvartal 2008



Folk flest preges av uroen

Forbrukernes tro på børsen svinger i takt med kursene

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

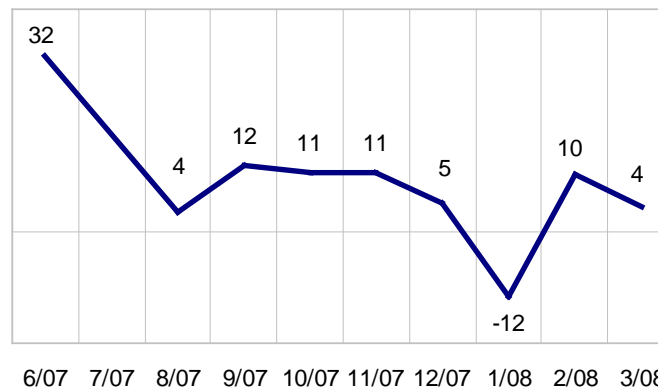
Overvekt av børsoptimister

Troen på børsutviklingen samvarierer i stor grad med kursutviklingen i nær fortid

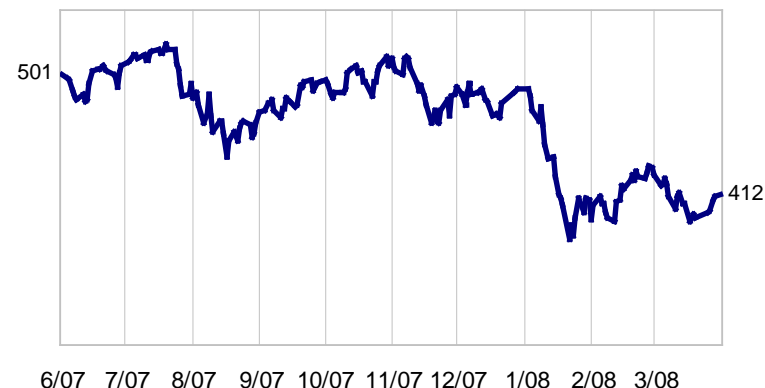
Lærdom: Ikke la deg styre av de kortsiktige humørsvingningene i aksjemarkedet

Gjør som Oljefondet – invester jevnt med lang horisont

Forbrukernes børsbarometer*



Oslo Børs Hovedindeks



* 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

Kritikk av kostnadene i aksjefond

Aksjefondsproduktet tåler å være synlig



- Folk har helt urealistiske forventninger til hvilken avkastning de får over tid. Det er snakk om 4-5 prosent i året, maksimalt, sier professor Thore Johnsen ved Norges Handelshøyskole. (Foto: JAN TOMAS ESPEDAL)

DnB NOR-fond spiser halve gevinsten

Sparer du i DnB NORs Barnefond - og fondet presterer så bra som DnB NOR selv sier - så vil storbankens honorarer spise opp halvparten av gevinsten i løpet av 25 år.



I fjor kunne Thomas Furueth i det internasjonale fondsanalysebyrået Morningstar peke på kurver som pekte mot skyene og fikk fondene til å svulme. Nå kan det bli trangere tider - og da kommer fete forvaltningshonorarer til syne. (Foto: SVEIN ERIK FURULUND)

Den store fondsbløffen

På oppfordring fra spareekspertene putter nordmenn mer og mer av sparepengene sine i aksjefond. Men disse fondene tar seg mye mer betalt enn det de leverer i avkastning.

minst

Det du ikke vet har du like vondt av

Det er vanskelig å passe seg for noe man ikke kan se

- Men skjulte kostnader har ikke mindre betydning for investor enn synlige kostnader

Andre spareprodukter er langt mindre gjennomsiktede enn verdipapirfond

- Hva bør bekymre en journalist mest? Skjulte eller kjente kostnader?



Aksjefond i alle prisklasser

Stor spennvidde og gjennomsiktighet i fondsmarkedet

Verdipapirfond er gjennomsiktige – og kostnadene synlige

Fondskunder har tilgang på aksjefond i ulike prisklasser – det er stort spenn å velge innenfor (0,35 % – 2,5 % i årlig forvaltningshonorar)

Det er i tillegg lett å sammenligne alternativene ettersom man får daglig oppdaterte tall på avkastning, risiko og kostnader for alle fond

Det er bra at aksjefondenes kostnader er jevnlig i søkelyset

Økt bevissthet om alle aspektene ved fondssparing gir et mer velfungerende fondsmarked for oss alle

DINE GRUNNDATA

Fordelt på geograf

- Norske Fond
- Svenske Fond
- Europoelske Fond
- Østeuropoelske Fond
- Nordamerikanske fond - SMB
- Kinesiske fond
- Globale Fond
- Nye Markeder

Fordelt på bransje

- Norsk / Int. Fond
- Nordiske Fond
- Europoelske 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

FILTRERINGSMULIGHETER

Vis årlig avkastning

- Hittil i år
- Siste år
- Siste tre år
- Siste fem år
- Siste sju år
- Siste ti år

Kilde: Oslo Børs Informasjon

OPPDATER RESULTATER

Fondsnavn	Fondsgruppe	Netto andelsverdi	Årlig avkastning siste 7 år	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Forvaltningshonorar	Volatilitet	IR	Dato
1 DnB NOR SMB	Norske Fond	395.04	21.53%	3.00%	0.20%	2.00%	24.73%	0.70	2008-04-16
2 Holberg Norge	Norske Fond	315.73	18.07%	3.00%	0.00%	1.50%	20.65%	0.67	2008-04-16
3 Storebrand Verdi	Norske Fond	401.41	17.35%	3.00%	0.50%	2.00%	20.54%	0.64	2008-04-16
4 ABN AMRO Norge +	Norske Fond	281.91	15.91%	0.30%	0.30%	0.70%	20.52%	0.57	2008-04-16
5 ABN AMRO Norge	Norske Fond	433.82	15.34%	3.00%	0.50%	1.20%	20.55%	0.54	2008-04-16
6 Carnegie Aksje Norge	Norske Fond	7509.50	15.01%	3.00%	1.00%	1.20%	20.96%	0.52	2008-04-15
7 Storebrand Optima Norge A	Norske Fond	21307.48	14.80%	0.30%	0.30%	1.00%	21.24%	0.50	2008-04-16
8 Storebrand Norge I	Norske Fond	20146.30	14.79%	2.00%	1.00%	0.28%	21.24%	0.50	2008-04-16
9 Storebrand Aksje Innland	Norske Fond	29725.79	14.70%	0.30%	0.30%	0.60%	20.59%	0.51	2008-04-16
10 Banco Humanfond	Norske Fond	192.46	13.93%	2.00%	0.50%	1.80%	20.59%	0.47	2008-04-16
11 ODIN Norge	Norske Fond	2193.27	13.88%	3.00%	0.50%	2.00%	21.51%	0.45	2008-04-16
12 KLP AksjeNorge	Norske Fond	3207.11	13.56%	1.00%	1.00%	1.20%	20.26%	0.46	2008-04-14
13 Danske Fund Norge Aksj. Inst 1	Norske Fond	2629.61	13.51%	0.50%	0.30%	0.90%	19.83%	0.47	2008-04-16
14 Handelsbanken Norge	Norske Fond	545.15	13.50%	3.00%	0.50%	2.00%	21.44%	0.43	2008-04-16
15 DnB NOR Norge Selektiv (I)	Norske Fond	468.57	13.16%	3.00%	0.20%	2.00%	22.34%	0.40	2008-04-16
16 PLUS Index (Fondforvalt)	Norske Fond	5605.88	13.14%	0.50%	0.50%	0.70%	20.39%	0.44	2008-04-16
17 DnB NOR Norge Selektiv (II)	Norske Fond	4524.90	12.90%	0.70%	0.20%	0.80%	21.05%	0.41	2008-04-16
18 DnB NOR Norge (III)	Norske Fond	4182.99	12.89%	0.70%	0.20%	1.00%	21.23%	0.41	2008-04-16
19 GAMBAK	Norske Fond	12347.68	12.83%	3.00%	0.30%		25.55%	0.34	2008-04-16
20 Storebrand Norge	Norske Fond	170761.09	12.61%	3.00%	0.50%	1.50%	21.15%	0.40	2008-04-16

Vis 20 treff i resultatbrett | Vis 40 treff i resultatbrett | Vis alle resultater

Kostnader bare halve bildet

Alt er uendelig dyrt hvis alternativet er å få det gratis

Det er lite fruktbart å sammenligne fond med et gratisalternativ

Fiktiv talleksersis som verken gir økt forståelse eller konstruktive innspill til sparevalg

Tilsvarende talleksersis:

- Prisen på en kopp kaffe blir UENDELIG høy hvis alternativet er å få kaffekoppen gratis ettersom en kunne investert sparte kaffepenger og oppnådd realavkastning til evig tid. Har du betalt for mye?
- Selv fondet med verdens LAVESTE honorarnivåer blir dyrt sammenlignet med et gratisalternativ. Har fondet betalt for mye?

Forvaltning er ikke gratis – man må sammenligne med reelle alternativer



- Folk har helt urealistiske forventninger til hvilken avkastning de får over tid. Det er snakk om 4-5 prosent i året, maksimalt, sier professor Thore Johnsen ved Norges Handelshøyskole. (Foto: JAN TOMAS ESPEDAL)

DnB NOR-fond spiser halve gevinsten

Sparer du i DnB NORs Barnefond - og fondet presterer så bra som DnB NOR selv sier - så vil storbankens honorarer spise opp halvparten av gevinsten i løpet av 25 år.

Kostnader er bare halve bildet

Aktive forvaltere kan slå markedet, men tar høyere honorar

Noen fond "garanterer" lavere avkastning enn indeksen (indeksfond)

Indeksfond er et meget godt alternativ for de som er fornøyd med markedsavkastningen minus kostnader

Indeksfond slår aldri indeks, men honorarnivået er lavt

For å ha mulighet til å slå indeks må man velge aktivt forvaltede fond, hvor honorarnivået er høyere

Det finnes flere aktivt forvaltede fond som har klart å slå indeksen over tid

Men det er ikke mulig å si på forhånd hvilke fond som vil klare det



Ulver i fondsklær

Betegnelsen "fond" brukes både ukritisk og kalkulerende

Verdipapirfond blandes sammen med mye rart

Ukritisk bruk av begrepet "fond" forvirrer mer enn det forenkler og forklarer

Manglende presisjon åpner for at spareprodukter med mindre investorbeskyttelse kan villedde ukyndige investorer ved å snylte på verdipapirfondets rykte som velregulert og ikke minst LIKVID spareprodukt

Volder urettmessig skade på verdipapirfondenes renommé

Rådyrt Acta-fond



Acta jakter 800 millioner til sitt nye eiendomsfond som skal tjene på boligkrisen i USA. Men det koster flek i honorarer for nordmenn som vil bli bolighaier.

Ikke eiendomsfond, men et unotert aksjeselskap



Ikke miljøfond, men opsjonspakke