



Markedet for verdipapirfond 2022

Verdipapirfondenes forening

18. januar 2023

Avkastning i ulike fondsgrupper i 2022

- Avkastningen i 2022 har vært negativ for alle fondsgrupper unntatt pengemarkedsfond.
- Etter en rekke gode avkastningsår er 2022 en påminnelse om at aksjefond svinger i verdi.
- Tallene viser at faste spareavtaler i fond vært svært lønnsomt de siste 5 årene. Du har også etter et år med fallende markeder fått godt betalt for å ta risiko over tid.
- Globale og norske aksjefond har i snitt gitt hhv. 8,1 og 7,3 % avkastning per år siste 5 år.
- Rentefond har i samme periode gitt en mer beskjeden avkastning.
- Det mest spesielle med 2022 er at både aksjefond og rentefond (pga. rask rentestigning) har gitt negativ avkastning samtidig.
- Tabellen «følger (stort sett) læreboka»: Jo høyere andel aksjer (høyere risiko), jo mer avkastning over tid. Aksjefond gir over tid best avkastning.

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

	2022	Årlig snitt siste 5 år	Samlet siste 5 år
Pengemarkedsfond	1,3 %	1,1 %	5,8 %
Obligasjonsfond	-1,1 %	1,3 %	6,4 %
Andre rentefond ¹	-1,9 %	1,9 %	10,1 %
Int. Kombinasjonsfond - defensiv	-4,9 %	2,1 %	11,1 %
Int. Kombinasjonsfond - balansert	-7,2 %	4,0 %	21,6 %
Int. Kombinasjonsfond - offensiv	-7,5 %	5,6 %	31,2 %
Norske aksjefond	-6,6 %	7,3 %	42,0 %
Nordiske aksjefond	-13,8 %	7,4 %	43,2 %
Europeiske aksjefond	-10,3 %	3,9 %	21,1 %
Nye Markeder	-11,6 %	0,4 %	1,9 %
Globale aksjefond	-10,6 %	8,1 %	47,6 %

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

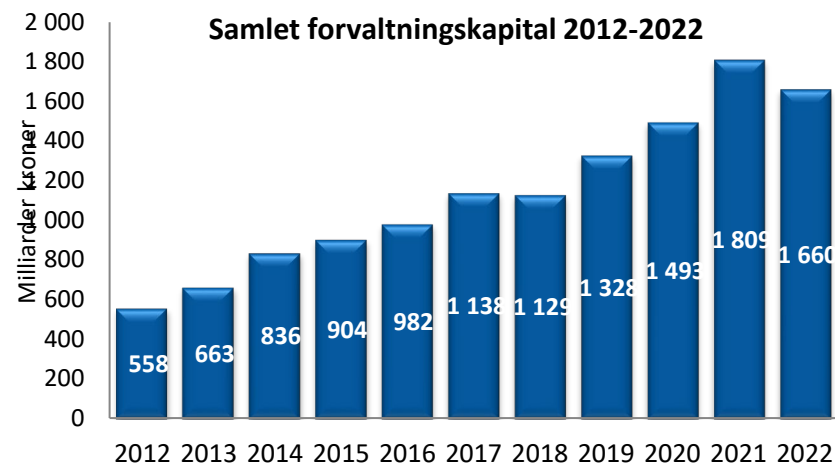
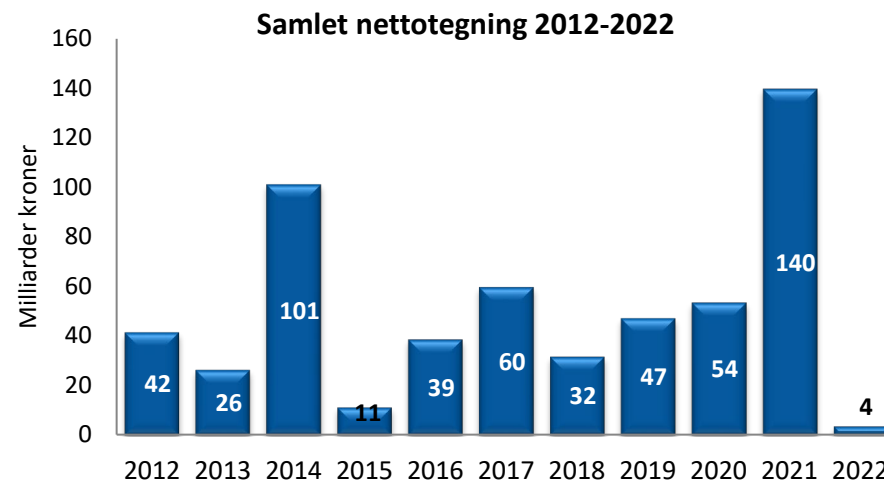
Overblikk over markedet for verdipapirfond 2022

Samlet nettotegning på 3,6 milliarder kroner i 2022 fordelt slik:

- Aksjefond: 20,5 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: -3,8 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: -4,3 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: -4,3 mrd. kroner
- Andre rentefond: -4,9 mrd. kroner

Den totale forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2022 på 1.660 milliarder kroner

- En nedgang på 148 milliarder, eller 8,2 prosent fra 2021.



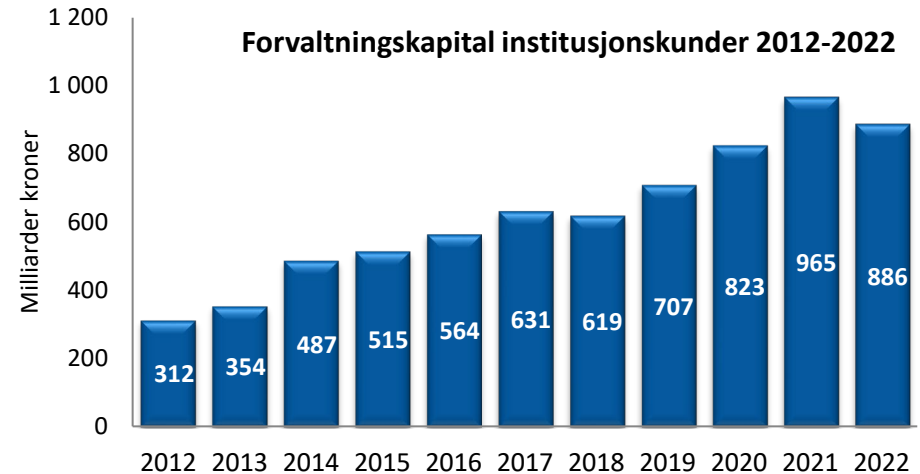
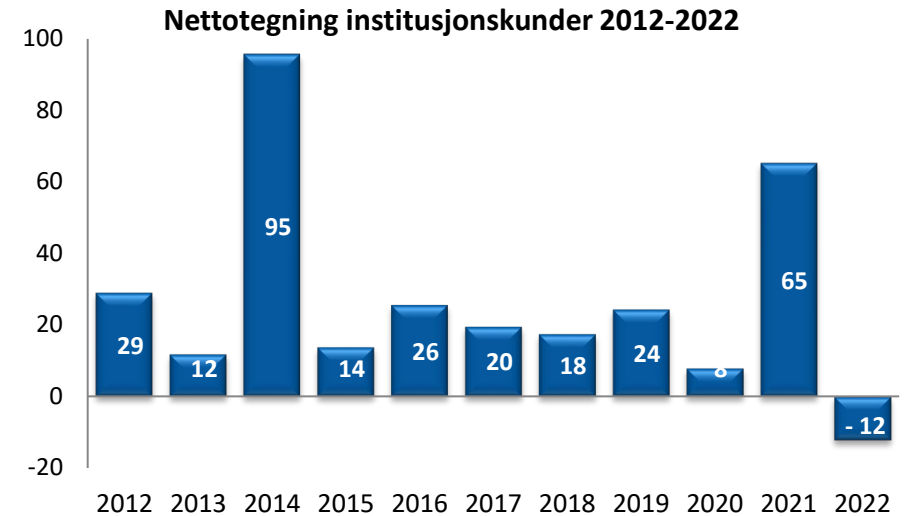
Norske institusjonskunder¹⁾:

Norske institusjonskunder nettosolgte for 12,2 mrd. kroner i 2022, hvorav

- Aksjefond: 9,7 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: - 1,7 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: -9,3 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: -5,8 mrd. kroner
- Andre rentefond: -5,5 mrd. kroner

Norske institusjonskunder har nå 886 mrd. kroner i verdipapirfond, en nedgang på 78 mrd. eller 8 prosent fra 2021

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

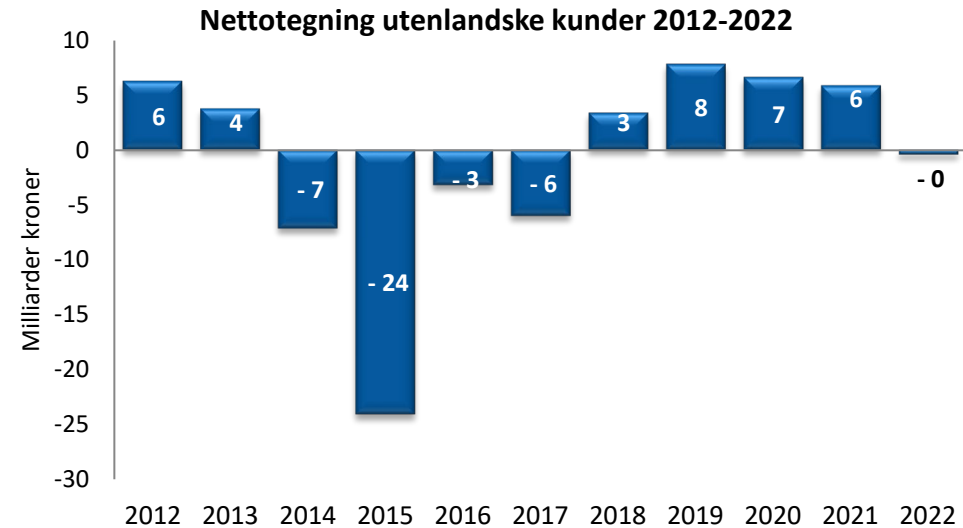


Utenlandske kunder

Utenlandske kunder nettosolgte norske verdipapirfond for 0,44 mrd. kroner i 2022, hvorav:

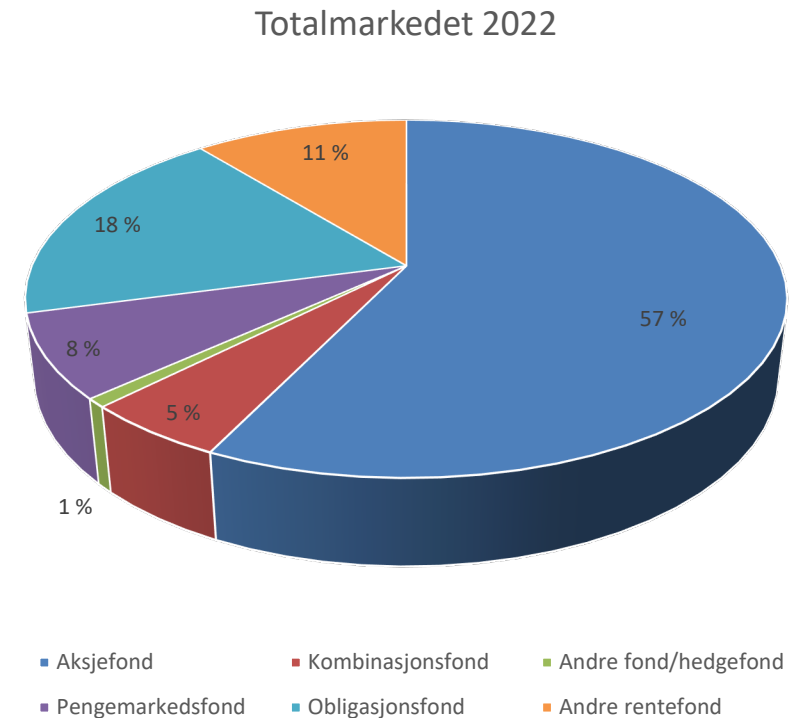
- Aksjefond: -0,08 mrd. kroner
- Kombinasjonsfond: -0,5 mrd. kroner
- Obligasjonsfond: 0,9 mrd. kroner
- Pengemarkedsfond: 0,1 mrd. kroner
- Andre rentefond: -0,9 mrd. kroner

Utenlandske kunder hadde en forvaltningskapital på 114 mrd. kroner ved utgangen av 2022, en nedgang på 19,7 mrd. eller 14,8 prosent fra 2021.



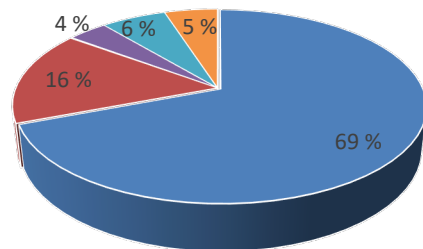
Forvaltningskapitalen fordelt på fondsgrupper:

- Hoveddelen av forvaltningskapitalen er plassert i aksjefond (57%).
- Obligasjonsfond har en andel på 18 prosent, etterfulgt av andre rentefond (11%), pengemarkedsfond (8%) og kombinasjonsfond (5%).



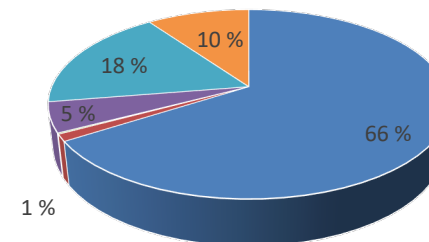
Forvaltningskapitalen fordelt på fondsgrupper og kundegrupper:

Personkunder 2022



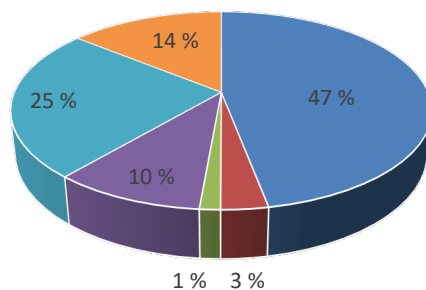
- Aksjefond
- Kombinasjonsfond
- Andre fond/hedgefond
- Pengemarkedsfond
- Obligasjonsfond
- Andre rentefond

Pensjonsmidler med fondsvalg 2022



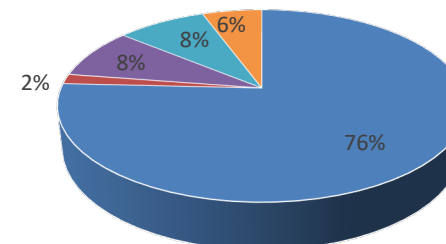
- Aksjefond
- Kombinasjonsfond
- Andre fond/hedgefond
- Pengemarkedsfond
- Obligasjonsfond
- Andre rentefond

Institusjonskunder 2022



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

Utenlandske kunder 2022



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