

DANMARKS NATIONALBANK

3. MAJ 2019

INVESTERINGSFONDE, 1. KVARTAL 2019

Danskerne søger imod middel risiko

Private danskere vælger primært investeringsforeninger med middel risiko, når opsparingen skal investeres¹. Siden starten af 2018 har danskere i alt købt investeringsbeviser for 15,2 mia. kr. i disse foreninger. Modsat solgte de i samme periode beviser i foreninger med lav eller høj risiko for i alt 7,3 mia. kr.

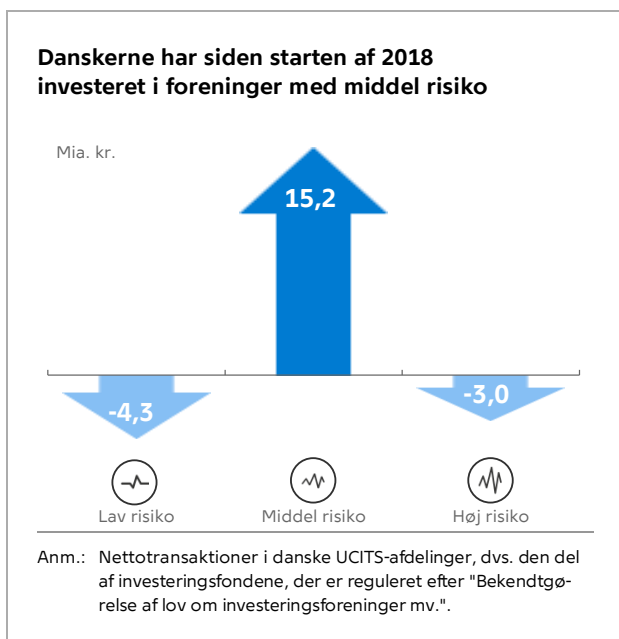
Udviklingen afspejler især, at blandede foreninger, som i høj grad investerer i både aktier og obligationer, er blevet de mest populære blandt danskerne. De blandede foreninger er typisk forbundet med middel risiko, bl.a. fordi kombinationen af aktier og obligationer er med til at sprede risikoen. Derudover søger danskerne i stigende grad væk fra høj-risiko aktieforeninger imod aktivt eller passivt forvaltede

foreninger med middel risiko. Her udgør de passivt forvaltede foreninger fortsat en begrænset, men stigende andel ([link](#)). Samtidig sælger danskerne også ud af deres beviser i obligationsforeninger i den lave risikoklasse.

Det er en ny situation, at de blandede foreninger tiltrækker hovedparten af danskernes nye investeringer. Tidligere har obligationsforeninger nemlig været danskernes foretrukne og udgør 43 pct. af investeringsformuen. Herefter kommer aktieforeningerne med 33 pct., og til sidst de blandede foreninger med 22 pct.². Investorernes søgen imod middel risiko og blandede foreninger kan bl.a. være motiveret af historisk lave afkast på lav-risiko obligationsinvesteringer, samt store prisudsving på aktiemarkedene.

De globale aktiemarkeders comeback i årets første kvartal vendte efter et dårligt år i 2018 ([link](#)) udviklingen for investorerne. I 1. kvartal 2019 gav foreningerne med middel risiko et gennemsnitligt afkast på 6,3 pct. Til sammenligning gav foreninger med lav risiko 0,9 pct., og foreninger med høj risiko 9,9 pct. Det realiserede afkast skal ses i lyset af den risiko, investoren har påtaget sig: Med højere risiko følger både chancen for større afkast og risikoen for større tab.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)



¹ Risikoklassernes opdeling er lavet på baggrund af den syntetiske risikoindikator (SRRI) og måles på en skala fra 1 (lavest) til 7 (højest). Kategoriseringen af "lav risiko" dækker over risikoklasserne 1 og 2, "middel risiko" dækker over 3, 4 og 5 og "høj risiko" dækker over 6 og 7.
² Deres resterende investeringsformue er i hedgeafdelinger.