

# DANMARKS NATIONALBANK

31. JANUAR 2019

INVESTERINGSFONDE, 4. KVARTAL 2018

## Dårligt år for investorer i investeringsforeninger

2018 har været et dårligt år for investorer i danske investeringsforeninger. Samlet set gav investeringsforeningerne et afkast på -5,7 pct. til deres investorer. Tabene rammer bredt blandt investorerne og de typer af investeringsafdelinger, de har investeret i.<sup>1</sup>

Alle investorsektorer er blevet ramt af negative afkast. Således har husholdningerne og erhverv tabt omkring 5-6 pct. på deres investeringsforeningsbeviser. Forsikrings- og pensionssektoren og de øvrige finansielle selskaber har tabt 6-7 pct.

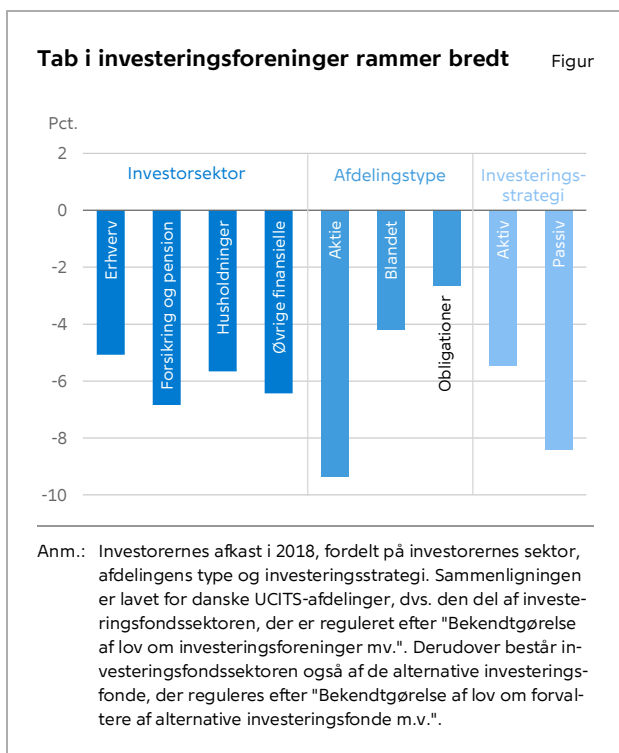
På samme måde har tabene også været forholdsvis bredt fordelt på afdelingstype. Alle de mest udbredte afdelingstyper fik i gennemsnit et negativt afkast. Aktieafdelingerne havde det største tab på 9,4 pct., mens de blandede afdelinger tabte 4,2 pct. og obligationsafdelingerne tabte 2,6 pct.

Der er store forskelle i spredningen af afkastene de forskellige afdelingstyper imellem. Den største spredning har aktieafdelingerne: Afdelingerne med både størst og mindst afkast findes i denne type afdeling. Obligationsafdelingerne har næststørst spredning i afkast, mens de blandede afdelinger har det mest stabile afkast.

Endelig har tabene også ramt investorer i både aktivt og passivt forvaltede afdelinger. Generelt har de passivt forvaltede afdelinger dog klaret sig dårligst med et tab på 8,4 pct., mens de aktivt forvaltede afdelinger havde et tab på 5,5 pct. Det hænger bl.a. sammen med, at passivt forvaltede afdelinger hovedsageligt investerer i aktier.<sup>2</sup>

På trods af de negative afkast har husholdningerne fortsat stor kærlighed til investeringsforeninger og har købt investeringsforeningsbeviser for 12 mia. kr. i 2018.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)



<sup>1</sup> Afkastene præsenteret i denne Statistik afviger fra afkastene i Nationalbankens Statistikbank, da tallene her indeholder en korrektion til udbyttebetalinger i februar 2018, der endnu ikke er implementeret i Statistikbanken.

<sup>2</sup> I 2018 har passivt forvaltede investeringsafdelinger været i fremgang. Jf. Danmarks Nationalbank, Passivt forvaltede investeringsafdelinger i fremgang, Danmarks Nationalbanks Statistik (Investeringsfonde, 3. kvartal), 30. oktober 2018 ([link](#)).