

DANMARKS NATIONALBANK

2. MAJ 2018

INVESTERINGSFONDE, 1. KVARTAL 2018

Investeringsforeninger er skrumpet i 1. kvartal

1. kvartal 2018 var ikke mildt mod de danske investeringsforeninger. Værdien af deres beholdninger af værdipapirer blev reduceret med omtrent 31 mia. kr. til 911 mia. kr. ved udgangen af kvartalet. Cirka halvdelen af tilbagegangen skyldes kurstab på udenlandske aktier. Derudover har foreningerne nedbragt deres beholdning af særligt udenlandske obligationer.

Foreningernes obligationsbeholdninger udgør halvdelen af deres samlede portefølje, mens de udenlandske aktier fylder hovedparten af den anden halvdel, hvor investeringer i andre danske og uden-

landske investeringsforeninger (fund of funds) stiger hastigt. Sidstnævnte har dog været nogenlunde konstant i 1. kvartal, hvilket dækker over negative kursreguleringer og fortsatte køb af beviser.

Ved udgangen af marts havde ca. hver tredje forening således investeret i minimum én anden investeringsforening – samlet for 88 mia. kr., svarende til knap 10 pct. af den samlede portefølje. To tredjedele af disse investeringer er i danske foreninger. Investeringerne i udenlandske foreninger er hovedsageligt placeret i Luxembourg og Irland, som globalt set er centrum for investeringsforeninger.

Halvdelen af formuen i investeringsforeninger holdes af danske husholdninger. Den anden halvdel er spredt ud på andre grupper af investorer. Den finansielle sektor (bl.a. investeringsforeninger og kapitalforeninger) holder således 32 pct. af formuen. Både udenlandske investorer og erhvervsvirksomheder holder hver ca. 8 pct., mens de resterende 3 pct. holdes af det offentlige.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

