

# DANMARKS NATIONALBANK

1. AUGUST 2018

## INVESTERINGSFONDE, 2. KVARTAL 2019

# Stigende formue i passivt forvaltede investeringsafdelinger

I første halvår 2019 er den samlede formue i passivt forvaltede aktieafdelinger vokset. Det skyldes store værdistigninger i deres investeringer på 7,4 mia. kr. Stigningen i formuen er sket, selvom investorerne har solgt ud af deres investeringsforeningsbeviser for 1,9 mia. kr. i første halvår. Det sker efter et betydeligt køb på 21 mia. kr. i 2018.

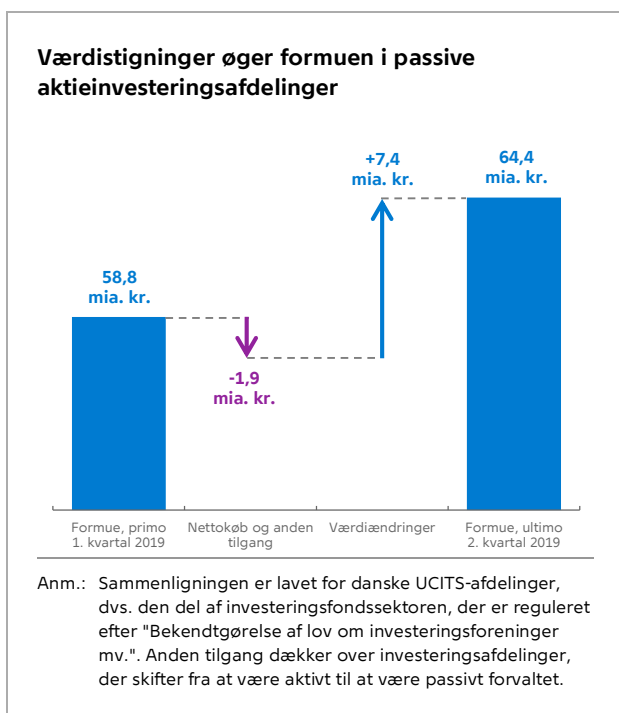
Til sammenligning har investorerne købt aktivt forvaltede aktieafdelinger for 1,6 mia. kr. i 1. halvår

2019. Værdien af formuen i de aktive afdelinger er udover købene steget med godt 31 mia. kr. som følge af udviklingen på aktiemarkedet.

Langt hovedparten af de passive investeringsafdelinger er aktieafdelinger, men der findes også passive obligationsafdelinger og blandede afdelinger. For disse typer er næsten hele formuen dog placeret i de aktivt forvaltede afdelinger.

I 2018, som var et hårdt år for aktiemarkedet, leverede både aktivt og passivt forvaltede aktieafdelinger et afkast på i omegnen af -9 pct. I 1. halvår af 2019 er det gået bedre, og de aktivt forvaltede afdelinger har haft et afkast på 14 pct., mens de passive afdelinger har klaret sig lidt bedre og haft et afkast på 16 pct. Samtidig har de aktive afdelinger lidt højere omkostninger end de passive afdelinger.

De passive afdelinger har historisk set udgjort en lille del af det danske marked for aktieafdelinger, og med en formue på 64 mia. kr. ultimo 2. kvartal 2019 udgjorde de passive aktieafdelinger stadig kun omkring 16 pct. af markedet. Til sammenligning udgjorde passive aktieafdelinger 11 pct. i begyndelsen af 2018.



[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)