

DANMARKS NATIONALBANK

30. OKTOBER 2019

INVESTERINGSFONDE, 3. KVARTAL 2019

Formuen mere end femdoblet på 20 år

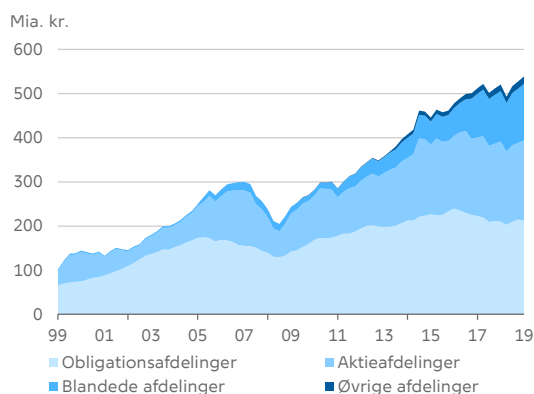
Husholdningernes formue i de danske investeringsforeninger er nu 5,2 gange niveauet ultimo 1999. Ved udgangen af 3. kvartal 2019 var formuen 539 mia. kr. Som andel af BNP udgør formuen nu godt 24 pct. sammenlignet med 8 pct. i 1999.

Væksten i formuen gennem 20 år afspejler de danske husholdningers løbende investeringsvalg. De er sket på baggrund af skiftende markedsudviklinger og dermed også varierende afkast på investeringsforeningsbeviserne.

Et højt afkast er ikke ensbetydende med en stigende formue i investeringsforeningerne. Hvis husholdningerne ønsker at hjemtage en gevinst, kan de enten sælge beviser, eller de kan undlade at geninvestere eventuelle udbytter. Omvendt kan de også øge investeringsformuen i perioder med lave eller negative afkast.

Andelen af udbyttebetalende afdelinger er faldet fra ca. 99 pct. i 1999 til nu 76 pct. – modsvaret af en tilsvarende fremgang for akkumulerende afdelinger. De sidste 10 år har investeringsforeningerne udbetalt udbytter for 125 mia. kr. I samme periode har husholdningerne netto købt beviser for knap 207 mia. kr.

Husholdningernes formue i investeringsforeningerne er nu knap 540 mia. kr.



Anm.: Husholdninger er defineret som lønmodtagere, pensionister mv., personligt ejede virksomheder og non-profit institutioner rettet mod husholdninger. Investeringsforeninger dækker både over UCITS og AIF.

Obligationer fylder mindre

Obligationsafdelingerne udgør 39 pct. af husholdningernes formue i investeringsforeningerne, men tidligere fyldte de endnu mere. De seneste 10 år har husholdningerne dog købt relativt flere beviser i de blandede afdelinger, samtidig med at aktieafdelingerne har akkumuleret betydelige afkast.¹ Derudover har husholdningerne netto solgt beviser i obligationsafdelingerne for 20 mia. kr. siden 2016, hvor de var på deres højeste. Det har bidraget til, at obligationsafdelingerne fylder en mindre og mindre del af husholdningernes samlede formue i investeringsforeningerne.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

¹ En afdeling/andelsklasse klassificeres som en blandet afdeling, hvis den investerer i både aktier og obligationer og hverken opfylder kriterierne for en aktie- eller en obligationsafdeling.