

DANMARKS NATIONALBANK

5. MAJ 2020

INVESTERINGSFORENINGER, 1. KVARTAL 2020

Tab på næsten 40 mia. kr. for private danskere

Private danskere tabte knapt 40 mia. kr. på deres investeringsforeningsbeviser i 1. kvartal 2020. Ved udgangen af marts var deres formue i investeringsforeningerne 315 mia. kr.¹

Tab på tværs af alle sektorer

Det var ikke kun private, som tabte. Alle sektorer har haft tab på deres investeringsforeningsbeviser i 1. kvartal 2020. Det samlede tab var 139 mia. kr., og den samlede formue er nu nede på 959 mia. kr., hvilket er det laveste siden december 2018. Marts måned stod for over halvdelen af tabet, men der var også tab i januar og februar. I de to første måneder har der samtidig også været store udbetalinger af udbytter. Når en investeringsforening udbetaler ud-

bytte, reduceres værdien af investeringsforeningsbeviset tilsvarende. Investeringsforeningerne udbetalte for over 24 mia. kr. i løbet af disse to måneder.

Stort køb af investeringsforeningsbeviser

På trods af de store tab på investeringsforeningsbeviserne blev der netto købt beviser for 42 mia. kr. i 1. kvartal, hvilket er det største nettokøb af beviser i et kvartal siden 2. kvartal 2015. Dette køb har været bredt funderet, da alle sektorer har haft nettokøb af beviser igennem kvartalet.

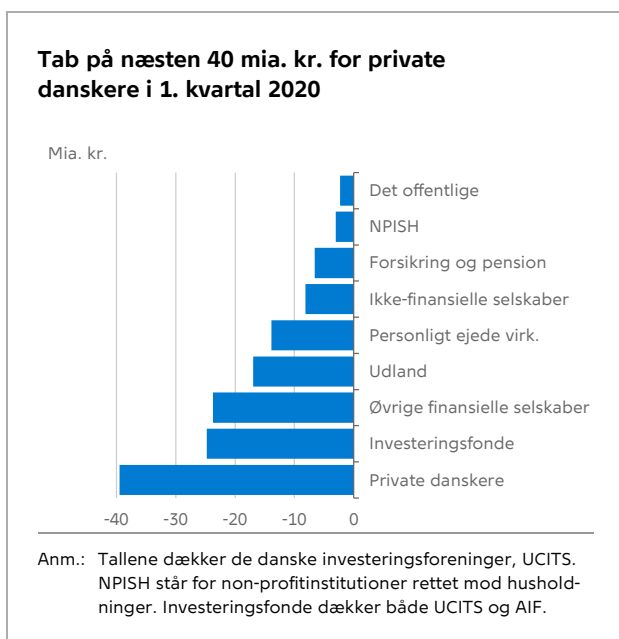
Private købte i januar og februar, men solgte i marts

Private danskere havde det største nettokøb af beviser siden 1. kvartal 2018. Geninvestering af udbetalt udbytte har bidraget til det øgede køb i løbet af første kvartal. En anden forklarende faktor kan være udbredelsen af negative indlånsrenter for private.

Billedet ændres, hvis man udelukkende ser på marts måned. Her solgte private og personligt ejede virksomheder netto beviser for henholdsvis 3,4 og 1,1 mia. kr. Det er de største nettosalg for disse to grupper siden Nationalbanken fik holderstatistik på dem i december 2014.

Der er dog også investorer, der har købt beviser i den seneste måned. Således er investeringsfondene og det offentlige nogle af de sektorer, der netto har købt beviser i marts. De købte for henholdsvis 2,1 og 2,6 mia. kr.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)



¹ Tab, eller negative gevinster, er defineret som summen af værdiændringer og udbetalte udbytter.