

12. maj 2010

Formuefremgang i de danske investeringsforeninger

Formuen i de danske investeringsforeninger voksede i april med 19 mia. kr. til 898 mia. kr., selvom investorerne fik udbetalt 8 mia. kr. i udbytte. Stigningen skyldes gode afkast i de fleste afdelinger – både for aktier og obligationer – samt at investorerne købte nye beviser for 13 mia. kr. Heraf købte de private investorer for 4,5 mia. kr. I årets første 4 måneder har de private investorer nu købt nye beviser for 17 mia. kr.

Pæne afkast i både aktie- og obligationsafdelinger

Afdelinger med danske aktier og IT-aktier opnåede atter de højeste afkast i april. De gav lidt over 5 % i afkast, mens de fleste andre aktieafdelinger opnåede 2-3 %. Europæiske aktier havde en skuffende måned med et tab på ca. 1 %.

De danske obligationsafdelinger gav ca. ½ % i afkast, mens afkastet var lidt højere i afdelinger med Emerging markets og virksomhedsobligationer, der gav lidt over 1 %. Den stigende dollar er en medvirkende årsag til de gode afkast i afdelingerne med udenlandske værdipapirer.

Store forskelle i stabiliteten i afkastet

Risikoen ved at investere er ikke helt enkel at måle, og det kan let blive teknisk. IFRs afkaststatistik viser for alle afdelinger og kategorier, hvor stabilt afkastet har været gennem finanskrisen. Vi kalder værktøjet for stabilitetsmål, og det svarer på to vigtige spørgsmål:

- Hvad er det værste afkast man har fået historisk over en 1-årig eller 3-årig periode?
- Og hvad er det bedste?

Det er intuitivt forståeligt for de fleste.

Stabilitetsmålet for korte danske obligationer viser for en typisk afdeling, at det laveste 3-årsafkast til enhver tid indenfor de seneste 5 år har været 5 %, mens det højeste opnåede 3 års afkast er 14 %. Det er langt mere stabilt end danske aktier, hvor det laveste afkast har været et tab på 43 %, mens det højeste afkast til gengæld har været oppe på 62 %. For de fleste afdelinger med udenlandske værdipapirer har udsvingene været større.

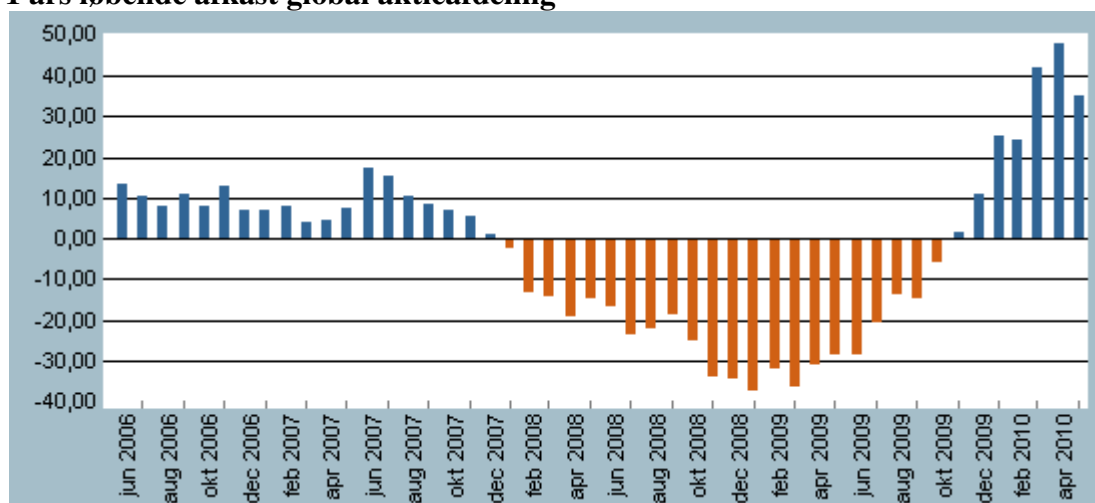
Stabilitetsmålene viser, hvor store udsving der har været i afkastene gennem de seneste 1 eller 3 år, og alle investorer har mulighed for se tallene for alle afdelinger på www.ifr.dk/stabilitetsmaal.



Nedenstående grafer fra www.ifr.dk viser eksempler på stabilitetsmålet med en global aktieafdeling og en kort dansk obligationsafdeling. Graferne viser alle løbende 1 års afkast, og giver således en god indikation af stabiliteten i afkastene.

Grafen for den typiske globale aktieafdeling viser tydeligt, at flere af de seneste afkast på 1 års sigt har været lige så høje, som tabene har været på 1 års sigt under finanskrisen. Grafen for den typiske afdeling med korte danske obligationer viser, at alle løbende 1-årige afkast har været positive, og at det 1-årige afkast gradvist er steget som en følge af rentefaldet.

1 års løbende afkast global aktieafdeling



1 års løbende afkast kort dansk obligationsafdeling

