

Danske investeringsforeninger – tal og tendenser 2010

De danske investeringsforeninger og deres investorer slutter 2010 med fremgang. De fleste aktieområder havde luft under vingerne sidste år. Obligationsområdet udviklede sig stabilt. Og så var der yderligere vækst i branchens samlede formue.

I denne rapport analyserer og beskriver vi overordnede tal og tendenser i branchen i 2010. Formålet er et tegne et portræt af de danske investeringsforeninger anno 2010.

Du kan f.eks. læse, at branchens formue har nået det højeste niveau nogensinde – båret frem af kursgevinster og nyindsud i 2010. Vi ser også på, hvilke investeringsbeviser, der var de mest populære sidste år – og hvilke der gav investorerne de bedste afkast. Vi har også taget temperaturen på investorernes opsparing her tre år efter finanskrisen. Derudover har vi regnet på, hvad valutaudviklingen i 2010 egentlig betød for investorerne afkast.

I februar planlægger vi at udsende en rapport, hvor vi går i dybden med tendenser blandt de flere end 800.000 private investorer, der ejer investeringsbeviser. Og så fortsætter vi naturligvis med at offentliggøre afkast m.v. hver måned på www.ifr.dk. Så der er aldrig langt fra spørgsmål til svar, når investorer, rådgivere og andre vil vide, hvordan det står til i de danske investeringsforeninger.

INDHOLDET

For 86 mia. kroner nye investeringsbeviser

”Ja tak” til obligationer

1.000 mia. kroner er sat på arbejde via de danske investeringsforeninger

Institutionelle investorer investerer også i forening

Blandede afdelinger størst ultimo 2010

Udlandet trækker i investorerne

Aktierne 2010: Norden i front

Stabile obligationsafkast Danmark med i front hos Morningstar

Aktieafdelingerne har endnu ikke rystet finanskrisen helt af sig

Valutaerne trak investorernes afkast op





For 86 mia. kroner nye investeringsbeviser

Private og institutionelle investorer skød flere penge i investeringsforeningerne i 2010. Årets indskud blev det højeste i fem år

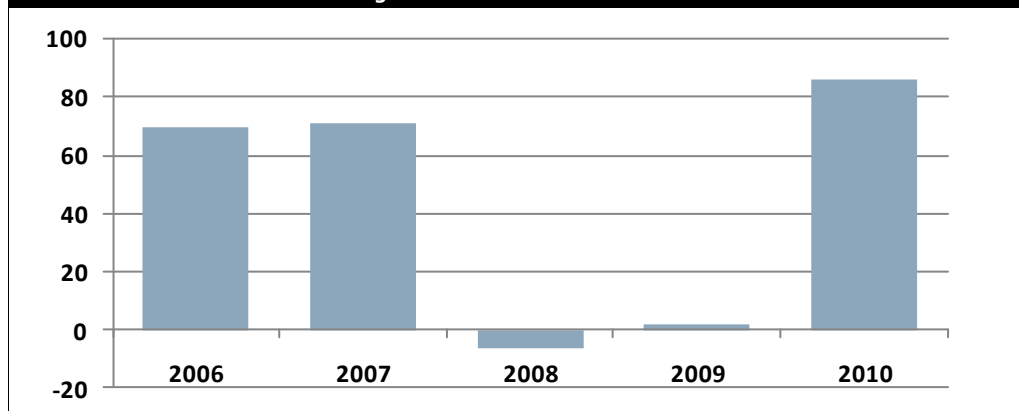
Private investorer m.v. fyldte investeringsbeviser for yderligere 31,5 mia. kroner i deres depoter i bankerne. Det er det største indskud i detailafdelingerne i de seneste fire år.

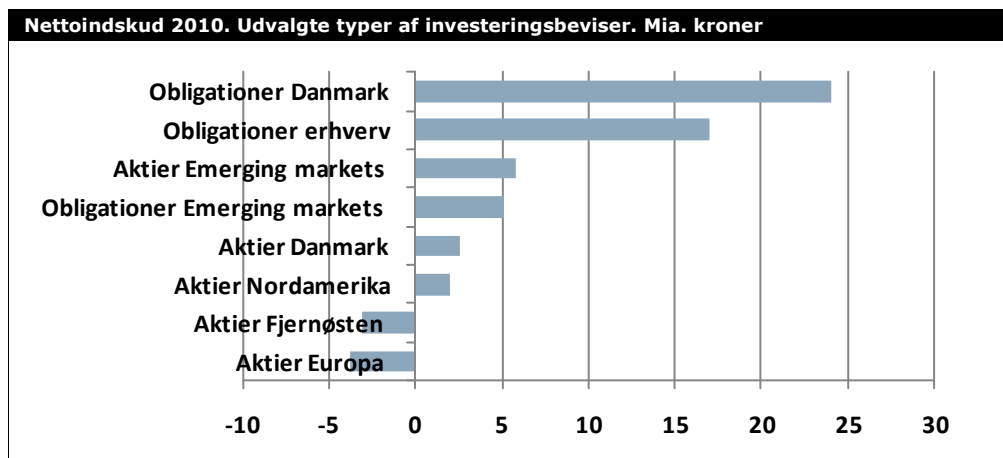
Landets store institutionelle investorer var også på købssiden. I løbet af 2010 indskød de yderligere 53 mia. kroner.

Hertil kom et lille plus i afdelingerne målrettet udenlandske investorer.

Det samlede indskud endte på 86 mia. kroner – det højeste beløb i fem år.

Årenes samlede indskud i foreningerne. Mia. kroner





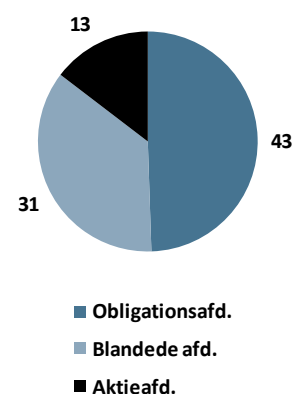
"Ja tak" til obligationer

I løbet af 2010 blev der købt nye investeringsbeviser for cirka 86 mia. kroner. Men hvilke typer af beviser var mest populære sidste år?

Som lagkagen til højre viser, stod obligationsbaserede afdelinger næsten for halvdelen af indskuddene i 2010. Investorerne købte obligationsbaserede beviser for mere end 42 mia. kroner - og

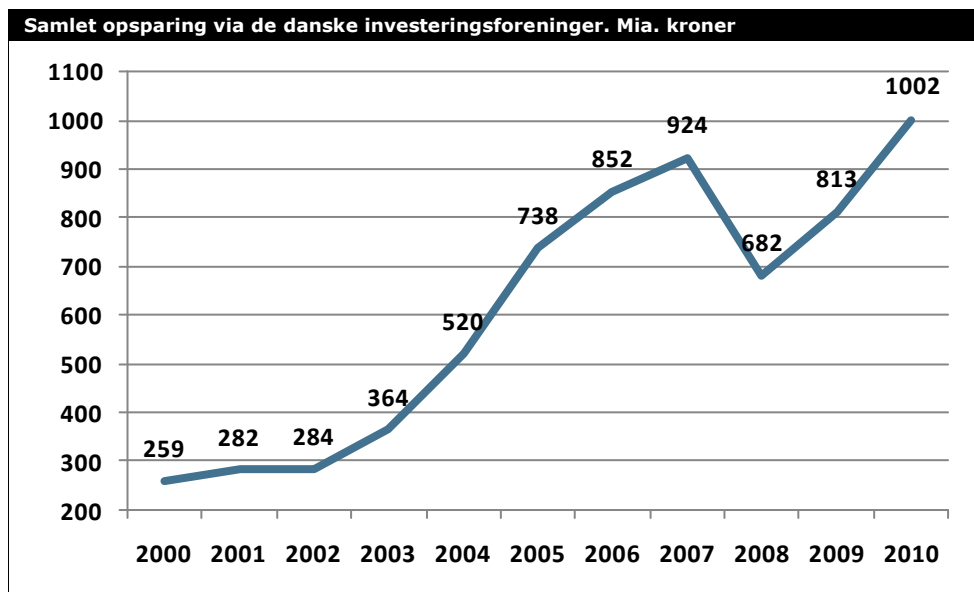
især beviser med traditionelle danske obligationer (korte danske og "øvrige danske"), jf. søjlediagrammet herover.

Aktieområdet fik samlet tilført 13 mia. kroner. Her var der største interesse for beviser med emerging markets aktier (plus 5,8 mia. kroner), men tilbagesalg af beviser med eksempelvis fjernøstlige og europæiske aktier.



Lagkagen viser det samlede indskud i 2010 fordelt på typer af beviser. Mia. kroner.





1.002.000.000.000 kroner er sat på arbejde via de danske investeringsforeninger

Kombinationen af nyindskud på 86 mia. kroner og gevinster i omegnen af 115 mia. kroner sendte for første gang nogensinde formuen i de danske investeringsforeninger op over 1.000 mia. kroner – eller 1 bio. kroner.

Da 2010 sluttede, var formuen i de danske investeringsforeninger vokset fra 813 til 1002 mia. kroner. Det er en stigning på 189 mia. kroner eller 23 pct.

Beløbet på 1.002 mia. kroner svarer til en opsparing på cirka 180.000 kroner for hver af de cirka 5,5 mio. indbyggere i Danmark.

Den samlede opsparing via foreningerne er næsten firedoblet på 10 år. Det skyldes især, at foreningerne har kunnet tiltrække store indskud fra landets institutionelle investorer.

Den voksende aktiekultur og den stigende pensionsopsparing spiller naturligvis også ind.

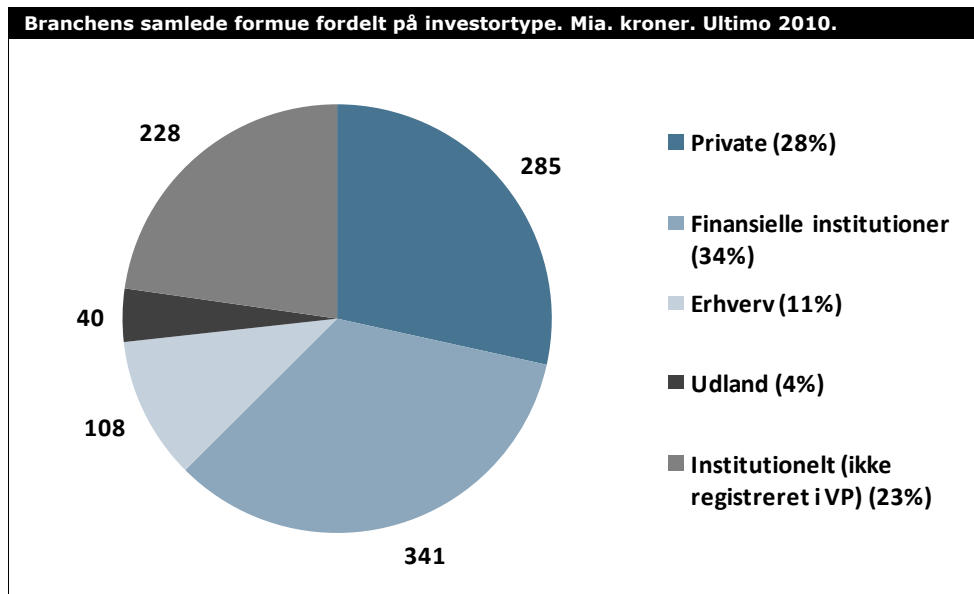
Investeringsforeninger tilbyder private investorer de samme fordele, som ellers er forbeholdt de professionelle investorer: Løbende pleje af opsparingen og risikospredning på lande, sektorer, værdipapirer m.v.

Den investor, der eksempelvis køber investeringsbeviser for 25.000 kroner kan blive medejer af en portefølje med f.eks. 50 fjernøstlige aktier eller europæiske erhvervsobligationer.

Det giver en risikospredning, som den private investor ikke kan opnå ved at investere på egen hånd.

En investering i forening er en investering med indbygget risikospredning.

Foreningerne håndterer aktuelt mere end 8.000 forskellige værdipapirer i detailafdelingerne – fordelt nogenlunde ligeligt på aktier og obligationer.



Institutionelle investorer investerer også i forening

Investeringsbeviser er en udbredt opsparingsform for de fleste dele af det danske samfund.

Private, kommuner, erhvervsvirksomheder, fonde, legater og ikke mindst landets store institutionelle investorer får i dag håndteret investeringer via en investeringsforening.

De institutionelle investorer er f.eks. pensionselskaber, pensionskasser, LD og ATP, som arbejder med at få danskernes pensionsformuer til at vokse bedst muligt.

Derfor har afkastet af investeringsbeviser betydning for langt flere end de

820.000 danskere, der er direkte investorer i investeringsforeningerne.

Som det fremgår af lagkagen herover tegner de institutionelle investorer sig i dag for den suverænt største andel af den forvaltede kapital i de danske investeringsforeninger.

De private investorer ejer investeringsbeviser for 285 mia. kroner.

Private kan også eje investeringsbeviser via unit link-ordninger. Her står pensionselskabet som formel ejer af beviserne.



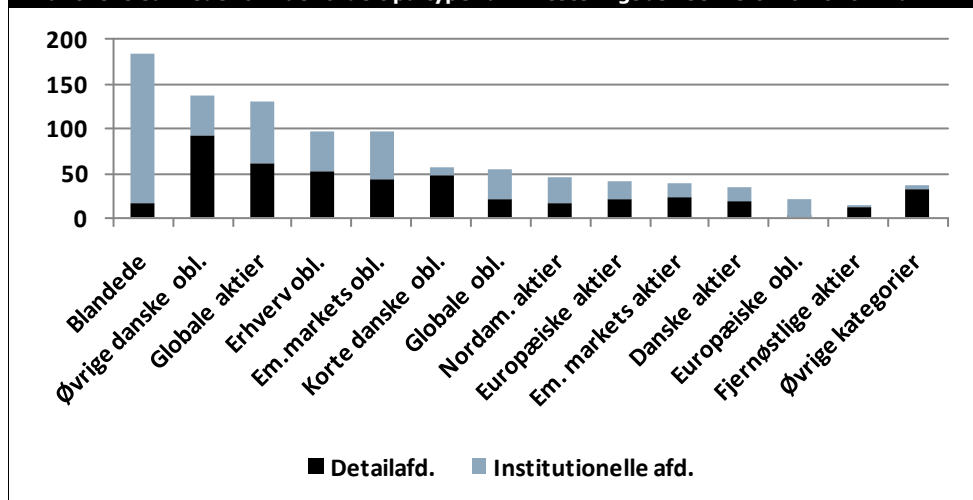
Blandede afdelinger størst ultimo 2010

Blandede afdelinger er den største enkeltkategori hos investeringsforeninger.

Ultimo 2010 udgjorde formuen i disse afdelinger mere end 180 mia. kroner – heraf er langt størstedelen institutionel indskud. Detailafdelinger tegner sig for under 20 mia. kroner.

Billedet er det modsatte på området "danske obligationer". Formuen i afdelinger med korte danske obligationer, og "øvrige obligationer" var ved årsskiftet på i alt 194 mia. kroner – og heraf udgjorde indskuddene i detailafdelingerne mere end 70 pct.

Branchens samlede formue fordelt på typer af investeringsbeviser. Ultimo 2010. Mia. kr.



Udlandet trækker i investorerne

Afdelingerne med udenlandske papirer er i dag de suverænt største hos investeringsforeningerne.

Som det fremgår af lagkagen til højre, tegner afdelingerne med udenlandske aktier og obligationer sig i dag for 58 pct. af den samlede formue.

Hertil kommer investeringer i udenlandske papirer via de blandede afdelinger, hvor investor i et og samme bevis får en cocktail af alle typer af værdipapirer.

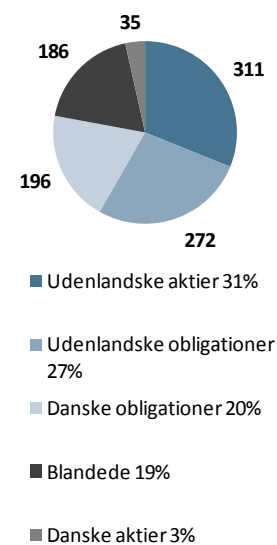
Derfor er andelen af udenlandske papirer langt højere end de 58 pct. Den reelle andel er nok snarere over 70 pct.

Investeringsbeviser er en nem genvej til udenlandske obligationer og aktier. En

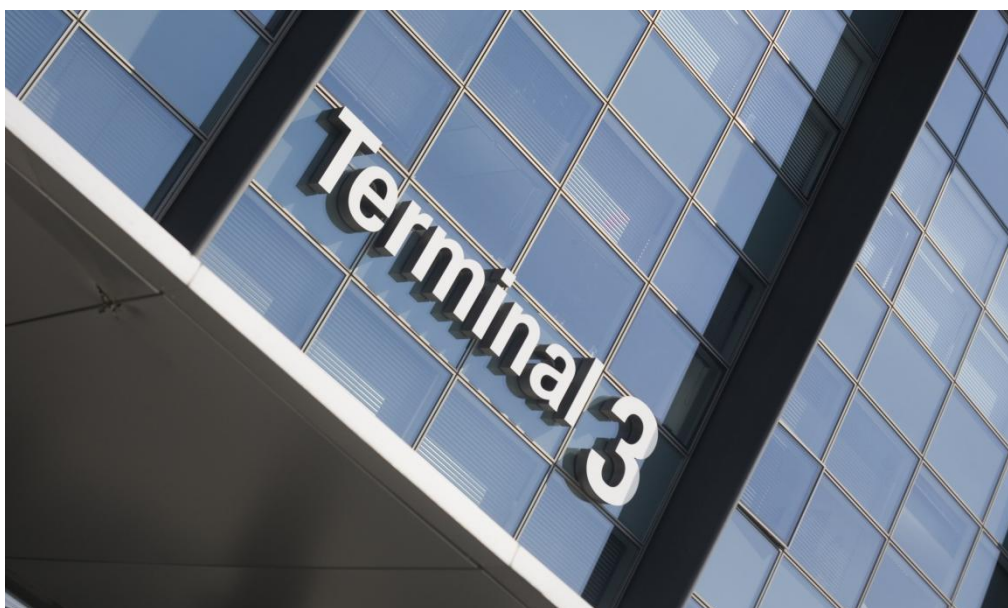
investering med både danske og udenlandske papirer giver en bedre risikospredning end en rent dansk investeringsstrategi.

Afdelingerne med udenlandske obligationer har været et stort vækstområde de seneste fem år. Formuen i denne type afdelinger er vokset 50 pct. siden 2005.

Investorerne har blandt andet søgt mod højrentefondene med statsobligationer fra emerging markets samt erhvervsobligationer i takt med, at renten på traditionelle obligationsplaceringer er faldet.



Lagkagen viser foreningernes samlede formue fordelt på typer af afdelinger. Mia. kroner.





Aktierne 2010: Norden i front

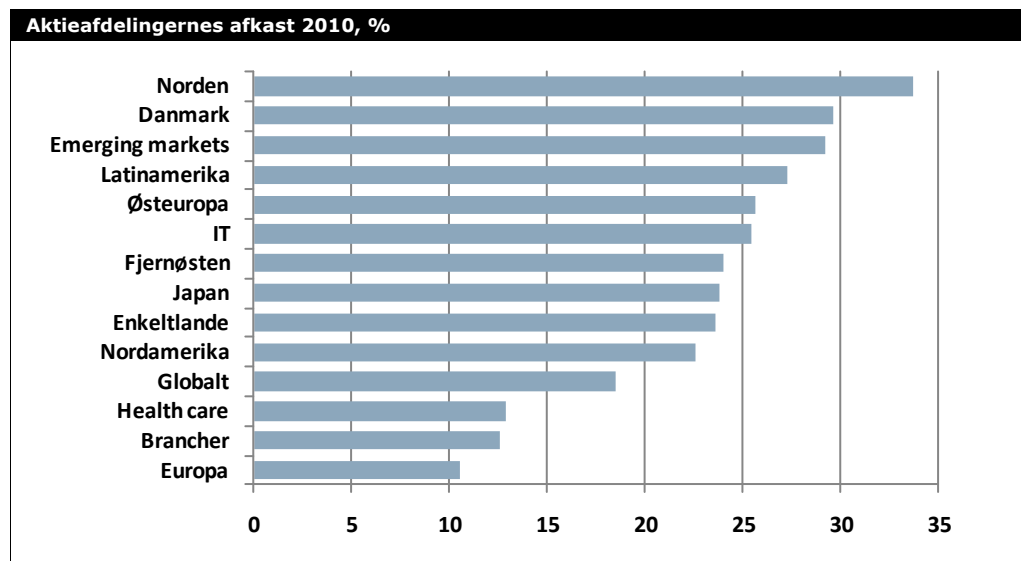
Norden er meget andet end langrend og lyse nætter. Norden er også hjemsted for en række globale virksomheder, der i 2010 gav flotte afkast til investorerne.

Derfor var investeringsbeviser med nordiske aktier den bedste pengeanbringelse hos investeringsforeningerne sidste år. Den "typiske" afdeling steg 33,4 pct. i løbet af året. Danske aktier fulgte tæt i hælene med et afkast på lige under 30 pct.

Samtlige kategorier (dvs. typer af typer af investeringsbeviser) sluttede med positive afkast.

"Europa" lå i bunden med en stigning på lidt over 10 pct.

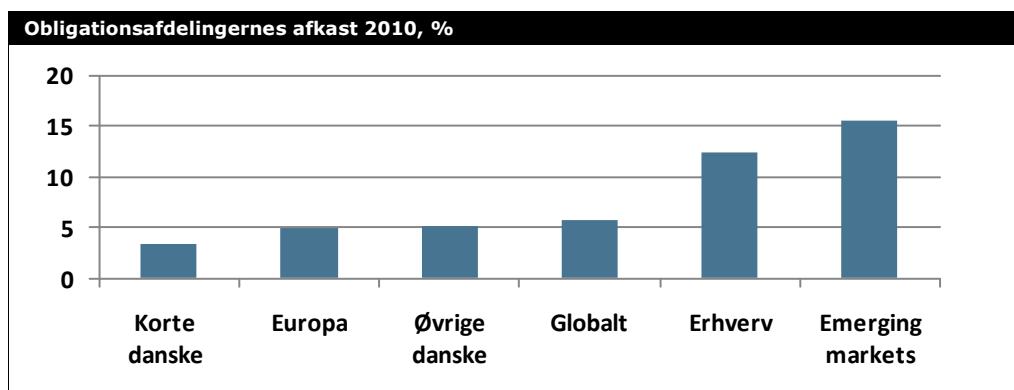
Samlet blev 2010 et flot år for aktieinvestorer og dermed også for investorerne i de danske investeringsforeninger.



Samtlige afkast i denne brochure er målt ud fra medianafdelingen fra den enkelte kategori af investeringsbeviser.

Medianen er den midterste afdeling i afkastrækken.

Hvis fem afdelinger har givet afkast på henholdsvis 14, 20, 21, 27 og 35 pct., er medianafkastet på 21 pct.



Obligationerne: Stabile afkast i 2010

Obligationerne gjorde det, de skulle i 2010: De gav gode og stabile afkast.

De investorer, der ejede investeringsbeviser i afdelingerne med emerging markets-obligationer” og erhvervsobligationer, blev belønnet sidste år.

Begge typer af beviser gav nemlig to-cifrede afkast i 2010.

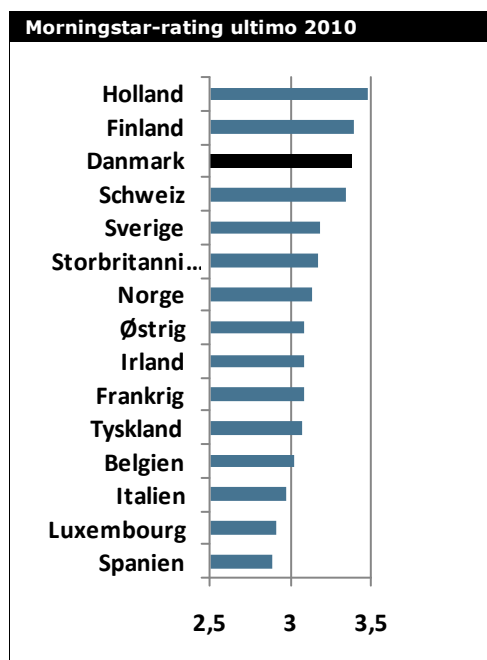
Typiske beviser med danske obligationer steg 3,5 – 5%. Det er lidt lavere end de foregående år, men det skal sammenholdes med det lave renteniveau i samfundet.

Danmark med i front i Europa

Analysehuset Morningstar er specialister i at måle, hvordan investeringsforeningerne fra forskellige lande klarer sig i forhold til hinanden. Morningstar sammenligner afdelinger inden for samme investeringsområde og rangordner foreningerne ud fra de historiske resultater korrigeret for omkostningerne og kursudsvingene undervejs.

Danske foreninger ligger traditionelt med helt fremme i feltet hos Morningstar.

Ultimo 2010 lå Danmark på en tredjeplads blandt de i alt 15 europæiske lande hos Morningstar – kun overgået af Holland og Finland.



MORNINGSTAR®



Aktierne har endnu ikke rystet finanskrisen helt af sig

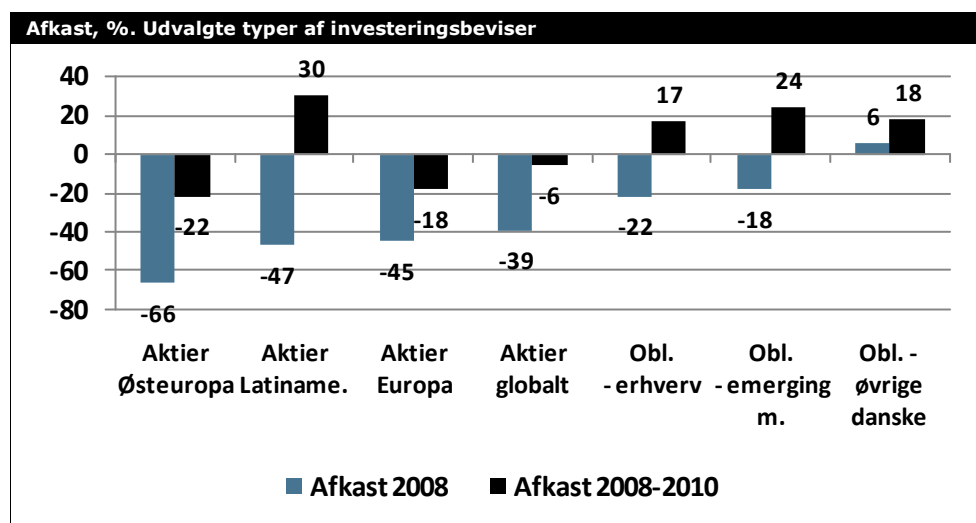
2008 var et miserabelt investeringsår på grund af finanskrisen. Til gengæld har både 2009 og 2010 budt på fremgang.

Men hvordan er det gået for de investorer, der holdt fast i deres investeringer efter dykkene i 2008? Konklusionen er, at de fleste aktieafdelinger stadig mangler at ryste finanskrisen helt af sig. Men der er også positive nyheder indimellem. Latinamerikanske aktier faldt 47% i 2008, men har nu genvundet det tabte og mere til. Treårsafkastet er på 30 pct.

I den anden ende ligger østeuropæiske aktier, som tabte 66 pct. i 2008 – og stadig er 22 pct. mindre værd end før finanskrisen.

Obligationerne har – som obligationer jo typisk gør – udviklet sig mere stabilt. En dansk obligationsinvestering har eksempelvis givet et afkast på 18 pct. siden 2007.

12 ud af 21 kategorier af investeringsbeviser har givet positive afkast målt over tre år. Samtlige obligationskategorier er steget målt over de tre år.



Valutaerne trak investorernes afkast op

Når investor ejer beviser med udenlandske aktier eller obligationer, er der en mulighed for at tjene på valutakurserne. Der er naturligvis også en risiko for tab, når valutaerne falder.

Nogle foreninger vælger en strategi, hvor de afdækker valutasiden. I givet fald bliver investorernes afkast ikke påvirket af valutaudsving.

I 2010 var der pil op for både US-dollar og yen – henholdsvis cirka 7 og 23 pct. Det gav investorer med placeringer i amerikanske og japanske papirer gevinst.

For Japans vedkommende kom næsten hele afkastet fra valutasiden, eftersom Tokyo-børsen endte status quo sidste år målt i yen.

Wall Street-børsen i New York sluttede med et plus på små 15 pct. målt i dollar. Målt i danske kroner var stigningen på cirka 23 pct.

Primo 2010 var der alene investeret 38 mia. kroner i de afdelinger, som kun arbejder på det amerikanske marked. Hvis man forestiller sig, at investorerne ikke havde købt og solgt i løbet af 2010, så fik de i dette forenkede eksempel et ekstraafkast på 2-3 mia. kroner alene fra valutaudviklingen.

De danske investorers samlede gevinst på dollaren er imidlertid langt større. Amerikanske aktier udgør omkring halvdelen af den globale aktieformue og indgår i mange forskellige typer af investeringsbeviser. Hertil kommer valuta-gevinster fra obligationsområdet.

