

Status efter 100 dage:

Puljevælgere på Folkebørsen er kommet godt fra start

Det kan – indtil videre – betale sig at tage risikoen ved selv at investere.

De, der selv har valgt, hvilke puljer deres SP-kroner skal investeres i, har nemlig i gennemsnit fået et større afkast af deres opsparing, end de ville have fået, hvis bare de havde ladet deres penge stå uden at gøre noget selv.

Sådan ser status ud her hundrede dage efter Folkebørsens åbning. På de hundrede dage har de, der selv valgte puljer, fået en gennemsnitlig ekstraforrentning på knap et procentpoint – 0,92 pct. Ekstraforrentningen er kommet til trods for, at de har skullet betale individuelle handelsomkostninger og et ekstra administrationsgebyr i forhold til alle andre SP-kontohavere.

Den gennemsnitlige ekstragevinst dækker naturligvis over betydelige udsving. Nogen har tabt på deres investeringer, mens andre har haft en gevinst, der var langt større end gennemsnittet. Den største gevinst – i kroner – er på knap kr. 16.000. En opsparing på godt kr. 128.000 er nemlig blevet forrentet så godt, at den – på 100 dage – er blevet til kr. 146.000.

Endnu bedre er det gået for en anden investor: Han har fået en SP-opsparing på godt kr. 15.000 til at yngle med knap kr. 5.000 – en stigning på 31,2 pct.

Langsigtet investering

At de, der har investeret selv i løbet af de første 100 dage generelt har klaret sig bedre end de øvrige SP-kontohave-

re, får ikke ATP's fondsdirektør Bjarne Graven Larsen til at bebude en ny investeringsstrategi.

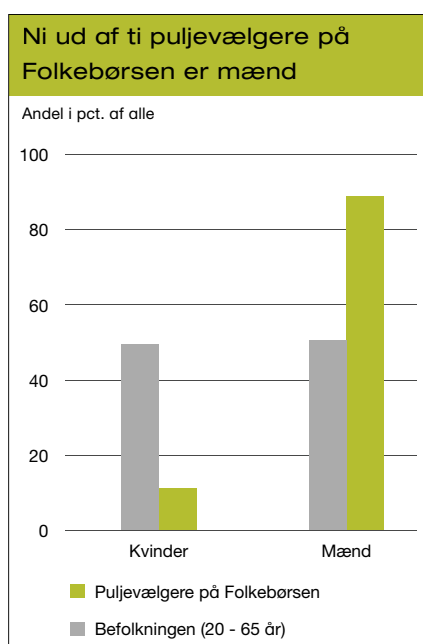
»Man har generelt kunnet tjene på at have aktier de seneste tre måneder. Når vi investerer for alle andre, så gør vi det med henblik på det lange sigt, hvor vi tager et balanceret hensyn til både risiko og afkast. Vi kan se, at puljevælgere på Folkebørsen generelt har valgt en større aktieandel end os. Puljevælgere er populært sagt aktievælgere. De har – med andre ord – taget en højere risiko. Det er jo i bund og grund det, der er pointen – at man kan få lov til det,« siger Bjarne Graven Larsen.

Henrik på 39 bor nord for København og tjener godt

Valgfriheden på Folkebørsen er en konsekvens af regeringens mål om at skabe mere frihed for pensionsopsparerne.

Efter de første 100 dage med Folkebørsen tegner der sig – foreløbigt – to konklusioner i forhold til, hvordan befolkningen modtager den nye frihed.

Den ene er, at det kun er få, der ønsker at benytte friheden til at investere selv. ➔



Note: Fordelingen af de 20-65-årige i 2003 iflg. Danmarks Statistik og ATP.

- Omkring 2,5 mio. danskere har muligheden, men kun knap 2.500 – en promille – har benyttet sig af den trods en række informationssjots på tv. Folkebørsens hjemmeside har i perioden haft besøg af mere end 60.000 såkaldte unikke besøgende, men kun et meget lille mindretal har altså haft lyst til selv at investere.

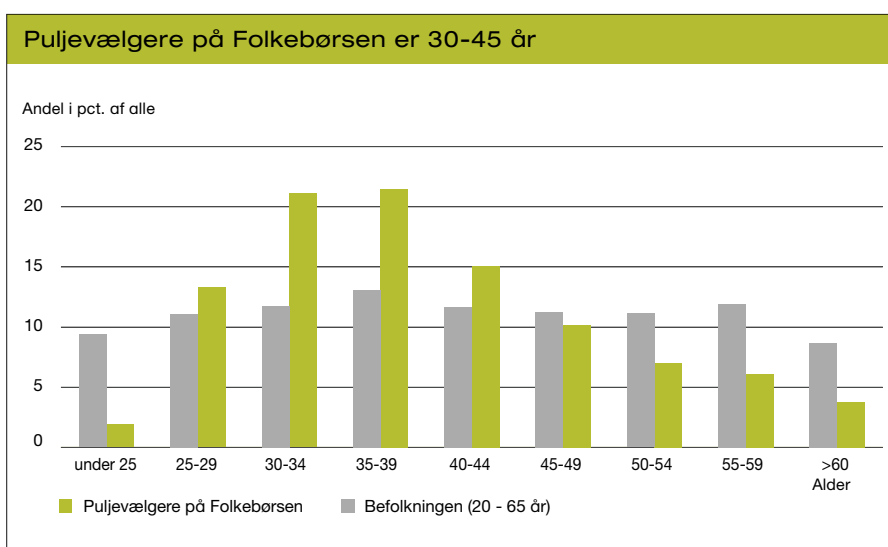
Den anden konklusion er, at den hidtidige investeringslyst tyder på, at friheden især benyttes af et ganske bestemt udsnit af befolkningen. Der er nemlig nogle markante træk ved en investor – en såkaldt puljevælger på Folkebørsen – i forhold til resten af befolkningen.

For det første er han en mand: Af de, der har investeret, er ni ud af ti mænd – hvilket er en betydelig overrepræsentation i forhold til befolkningen i øvrigt, hvor mænd udgør lige godt halvdelen af de 20-65-årige.

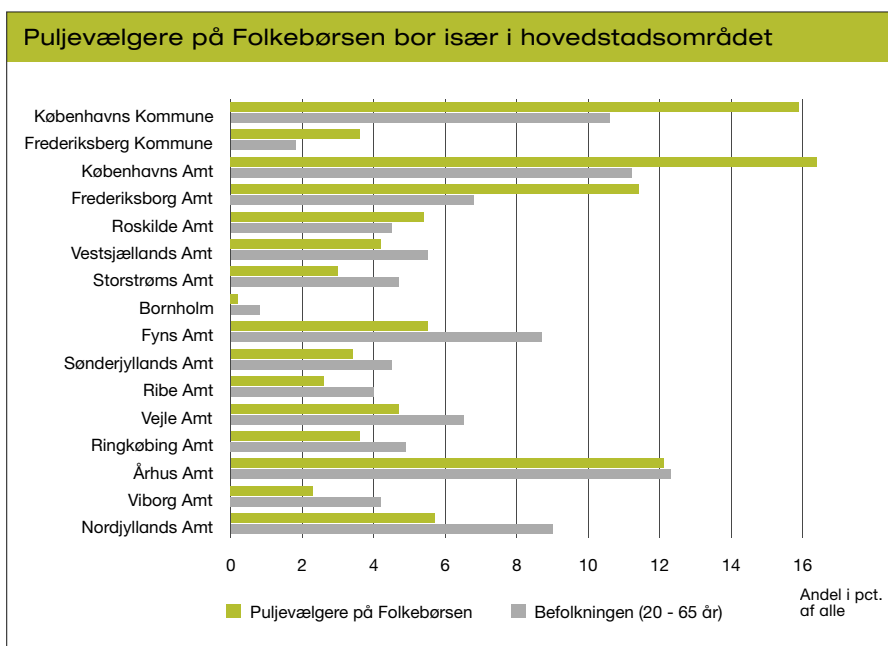
For det andet adskiller alderssammensætningen blandt investorerne sig markant fra resten af befolkningen. De 30-45-årige er voldsomt overrepræsenteret blandt dem, der har investeret.

Den gennemsnitlige investor er 39,4 år – og han hedder måske Henrik, Michael, Peter, Lars eller Jan – de mest populære drengenavne til nyfødte for 40 år siden.

Et tredje område, hvor puljevælgerne på Folkebørsen skiller sig ud, er med hensyn til bopæl. Lysten til selv at investere er langt større i hovedstadsområdet end i resten af landet.



Note: Fordelingen af de 20-65-årige i 2003 iflg. Danmarks Statistik.



Note: Fordelingen af de 20-65-årige i 2003 iflg. Danmarks Statistik.

► Københavns og Frederiksberg kommuner, Københavns Amt, samt Frederiksborg og Roskilde Amt rummer lige godt en tredjedel af befolkningen. Men mere end hver anden puljevælger på Folkebørsen kommer fra dette område.

Andelen af vælgere fra landets øvrige amter er mindre end den tilsvarende befolkningsandel.

Endelig viser det sig, at den typiske puljevælger på Folkebørsen tjener mere end befolkningen i øvrigt. Mens gennemsnitsdanskeren i 2003 tjente 285.000 kr., så var den gennemsnitlige indkomst blandt puljevælgerne godt 400.000 kr.

Forventelige brugere

Karakteristikken af puljevælgerne på Folkebørsen overrasker ikke professor Michael Møller på Institut for Finansiering ved Copenhagen Business School: »Karakteristikken og kendetegnene af de få borgere, som har valgt at gøre brug af Folkebørsen hidtil, overrasker mig sådan set ikke. Folk med lavere indkomster interesserer sig jo sjældent for investeringer i aktier og obligationer og har typisk en forventning om, at der er nogen andre end dem selv, som er væsentlig bedre til det der med investeringer. Så at det er folk i den høje ende af indkomstskaalen, som har valgt at benytte

sig af Folkebørsen, er ikke overraskende – det er jo som hovedregel her, at man finder de mennesker, som har interessen for investeringer.«

Svært at komme op af stolen

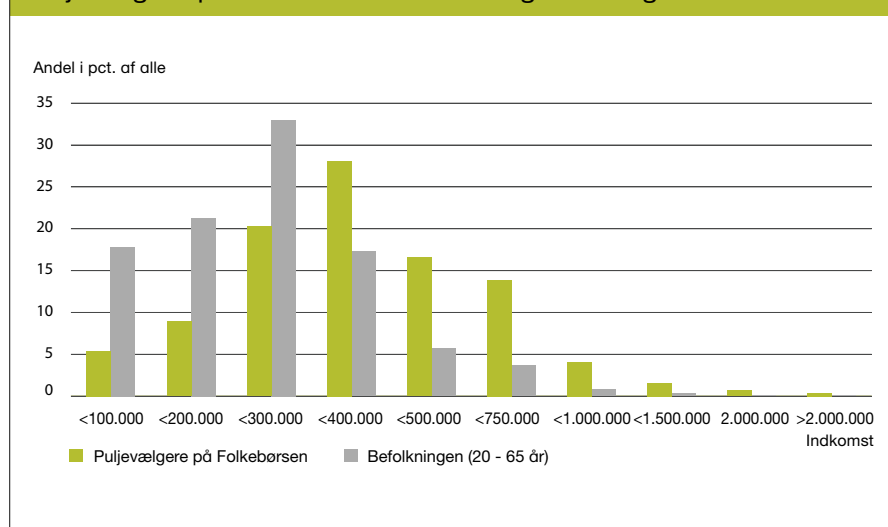
39-årige bankassistent Hans Henrik Holm, der bor i Ringsted, er én af dem, der selv har investeret sine penge.

Lidt kompliceret i starten, lyder hans dom: »Først skulle jeg jo vente en hel uge, fordi jeg ikke havde en digital signatur. Men da det så kom på plads, fun-

gerede det meget godt, og så kunne jeg jo godt se, at der skulle være noget sikkerhed omkring det. Det var jo så bare lidt ærgerligt, at kurserne var steget imens,« siger han.

Han tror ikke, at det store flertal på nogen måder vil kunne overtales til interessere sig for investeringer: »Det er nok meget svært at få folk op af stolen, hvis de ikke har en interesse for investeringer fra starten. Det er naturligt – de har jo hidtil været vant til at være passiv beskuer, når nogen investerede for dem.«

Puljevælgere på Folkebørsen har indtægter over gennemsnittet



Note: ATP's beregninger vedrørende indkomster i 2003.