

DE NYE INVESTORER

En analyse af danskernes opsparings- og investeringsadfærd i perioden 2014-2020



EN DEL AF ANALYSESERIEN “NÅR DANSKERNE INVESTERER”

I de seneste år er der sket en stor stigning i interessen for investeringsområdet, og i såvel traditionelle medier som på nye platforme som sociale medier og i podcasts fylder dækningen af investering og aktiemarkedene fortsat mere. Med analyseserien, "Når danskerne Investerer", ønsker Finans Danmark igennem en række publikationer at belyse investorkulturen i Danmark, samt hvordan danskernes investeringsvaner har udviklet sig over tid og på tværs af aldersgrupper, køn og indkomst.

Denne analyse er den anden i analyseserien. Vi har tidligere udgivet:

- 1. Investeringsboom under coronapandemiens første år – En analyse af danskernes opsparings- og investeringsadfærd**

Indhold

Resumé og hovedkonklusioner.....	3
1. Antallet af nye investorer når nye højder i 2020	5
2. Hvor meget investerer de nye investorer?	7
3. De nye investorers investeringsadfærd.....	14
4. Nye kvindelige investorer er mere vedholdende end mænd	18
5. De nye investorer er ofte unge mænd	20
Definitioner og data	24

Resumé og hovedkonklusioner

Denne analyse sætter fokus på de nye investorer. Den første analyse i analyseserien – Investeringsboom i coronapandemiens første år - viste blandt andet, at andelen af befolkningen, som investerer deres frie midler, er steget til 27 pct. i 2020. Det er en markant stigning på knap 2 pct. point i forhold til året før. En stor del af stigningen fra 2019 til 2020 kan forklares ved, at mange nye investorer er kommet til. Nye forbrugere er, ligesom for alle andre brancher og sektorer, enormt vigtige i forhold til at forstå den seneste udvikling i samfundet. Nye forbrugere reagerer ofte hurtigere på nye tendenser og kan derfor også give en god indikation af, hvordan ændringer i samfundet påvirker et bestemt område.

De nye investorer i 2020 var alt overvejende kendetegnet ved at være unge investorer. Det er de unge investorer, som har bidraget mest til udviklingen i antallet af nye investorer. Det er interessant. Ikke mindst fordi andelen af unge investorer gennem de seneste år har ligget forholdsvis stabilt. Så hvad er det, der driver de unge investorer netop nu og får dem til at investere? Hvad karakteriserer de nye investorer, herunder de unge, og hvordan adskiller de sig fra de eksisterende investorer? Hvor meget investerer de nye investorer, og tager de mere eller mindre risiko, når de starter med at investere? Det og meget mere giver denne analyse svar på.

Hovedkonklusioner

- 2020 var et historisk år for antallet af nye investorer. I 2020 var der knap 150.000 personer, som kastede sig ud som investor for første gang. Det er over dobbelt så mange sammenlignet med gennemsnittet for perioden 2014-2020.
- Det er fortsat oftere mænd end kvinder, som kaster sig ud i at blive investorer. Typisk er omkring 60 pct. af alle nye investorer mænd og ca. 40 pct. kvinder. I 2020 var andelen af mænd 63 pct. og dermed lidt større sammenlignet med tidligere år.
- Selv om der er flere mænd, som investerer for første gang, så investerer kvinder ofte for et større beløb, første gang de investerer. Forskellen i det gennemsnitlige investerede beløb mellem mænd og kvinder var næsten 27 pct. i 2020.
- Når man kigger ned i aldersfordelingen, var det altovervejende de unge i alderen 18-29 år, som stiftede bekendtskab med investeringsområdet for første gang i 2020. Omkring 30 pct. af alle nye investorer i 2020 var unge i alderen 18-29 år. Det er 10 pct. point højere sammenlignet med gennemsnittet i perioden 2014-2019.
- Nye investorer investerer meget forskelligt afhængig af, hvor de er i livet. Desto ældre man er som ny investor, desto større andel investeres i investeringsfonde, som typisk indeholder

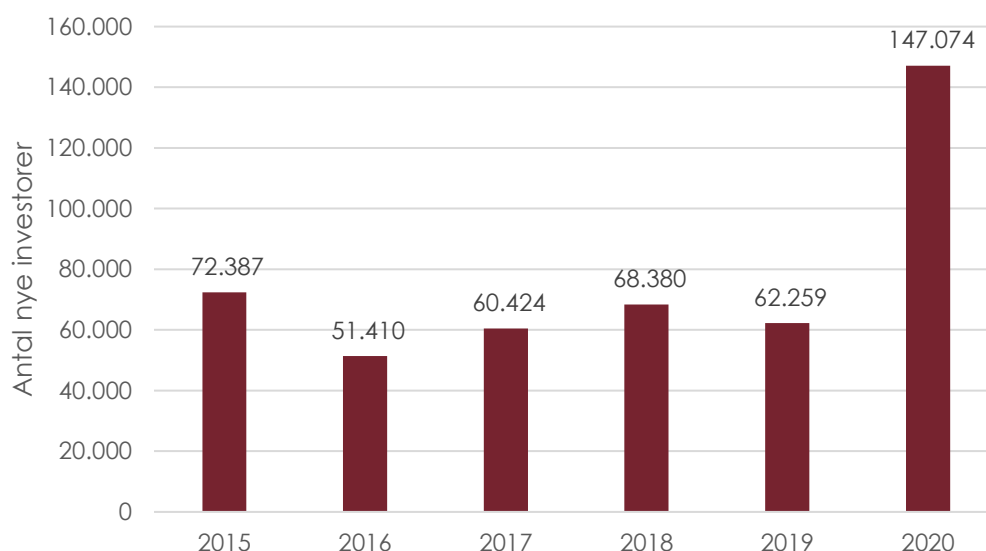
større risikospredning. Det gælder både mænd og kvinder. Nye kvindelige investorer er mere tilbøjelige til at investere i investeringsfonde igennem alle aldersgrupper.

- Mange unge mænd har investeret i 2020, og de investerer typisk i aktier. Det taler isoleret set for, at risikovilligheden blandt nye investorer er steget i 2020.
- Andelen af nye investorer, som stadig er investor efter fem år, er 63 pct. Det indikerer, at når man først har prøvet kræfter med investeringsområdet, så varer det ved. Der er dog kønsforskelle, og kvinder er væsentligt mere vedholdende end mænd.

1. Antallet af nye investorer når nye højder i 2020

2020 var et historisk år for antallet af nye investorer. Over dobbelt så mange nye investorer kom til i 2020 sammenlignet med gennemsnittet for perioden 2015-2020, jf. figur 1.1. Nye investorer er her defineret som personer, som ikke har haft frie midler investeret året før. Målt i antal personer stiger antallet af nye investorer med knap 85.000 fra 2019 til 2020. Det er positivt, særligt fordi vi i den første analyse – Investeringsboom i coronapandemiens første år – i analyseserien ser solide indikationer på, at trenden med ekstraordinært mange nye investeringer fra de private investorer er fortsat i 2021.

Figur 1.1: Antal nye investorer pr. år (ultimo-tal)



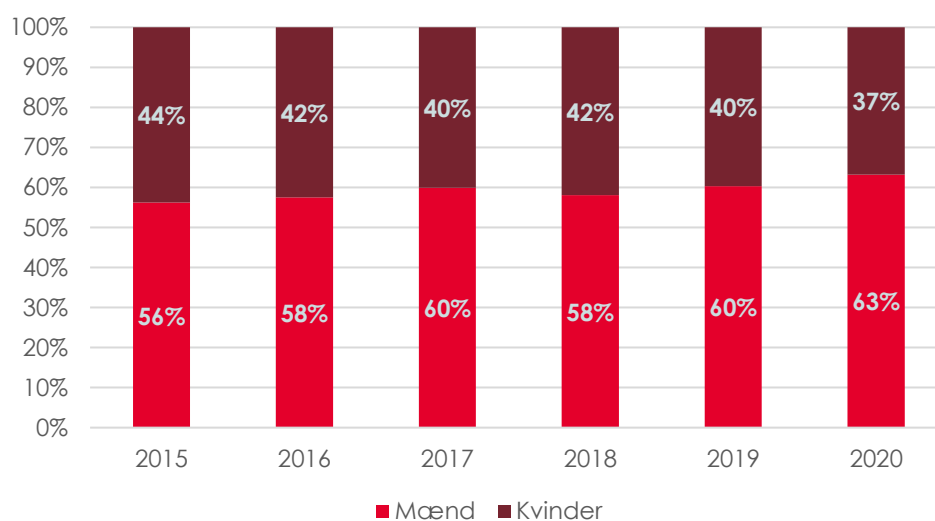
Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Når man skal analysere gruppen af nye investorer, kan man dels sammenligne med gruppen af eksisterende investorer og dels sammenligne de nye investorer år for år. Igennem analysen foretages begge typer af sammenligninger. Førstnævnte karakteriserer gruppen af nye investorer ift. resten af investorgruppen, som vi igennem analysen benævner "de etablerede investorer". Sidstnævnte giver en indikation af, om der sker mere strukturelle skift i, hvem der starter med at investere med en effekt på fremtidens samlede investorpopulation, for som vi viste i den første delanalyse, og som vi går yderligere i dybden med i denne analyses sidste kapitel, bliver store dele af de nye investorer på investeringsmarkedet i årene, der kommer.

Der er fortsat flest nye mænd, som kaster sig ud som investorer. På niveau med tidligere år er omkring 60 pct. af alle nye investorer mænd, mens omkring 40 pct. er kvinder. Det samme

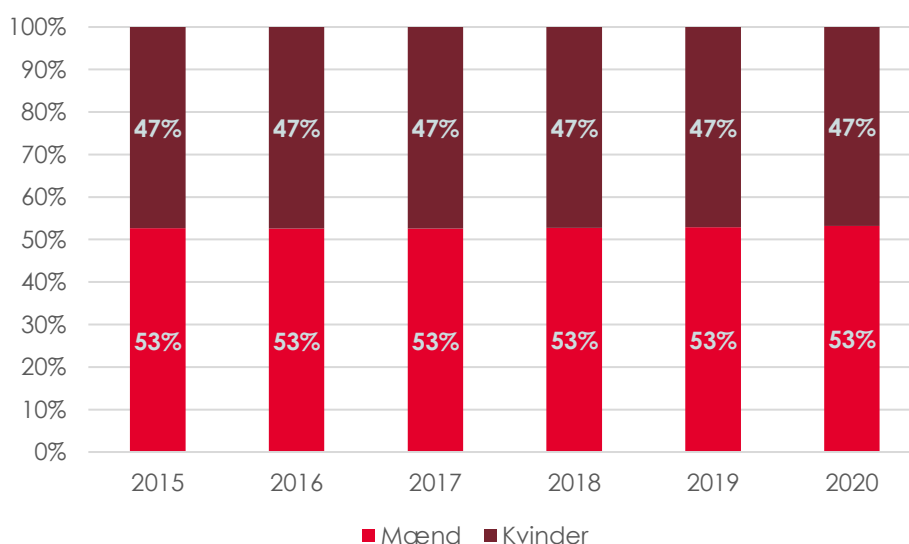
billede gjorde sig gældende i 2020, dog med en lidt større overvægt af mænd sammenlignet med kvinder, jf. figur 1.2, som viser kønsfordelingen af de nye investorer år-for-år. Der er tale om meget betydelige kønsforskelle blandt nye investorer, og den er ekstraordinært stor i 2020. For den samlede population af investorer er kønsfordelingen meget mere lige på hhv. 53 pct. mænd og 47 pct. kvinder, jf. figur 1.3. Vi kommer ind på forklaringen til denne forskel i analysens kapital 3.

Figur 1.2: Kønsfordeling blandt nye investorer (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Figur 1.3: Kønsfordeling blandt etablerede investorer (ultimo-tal)

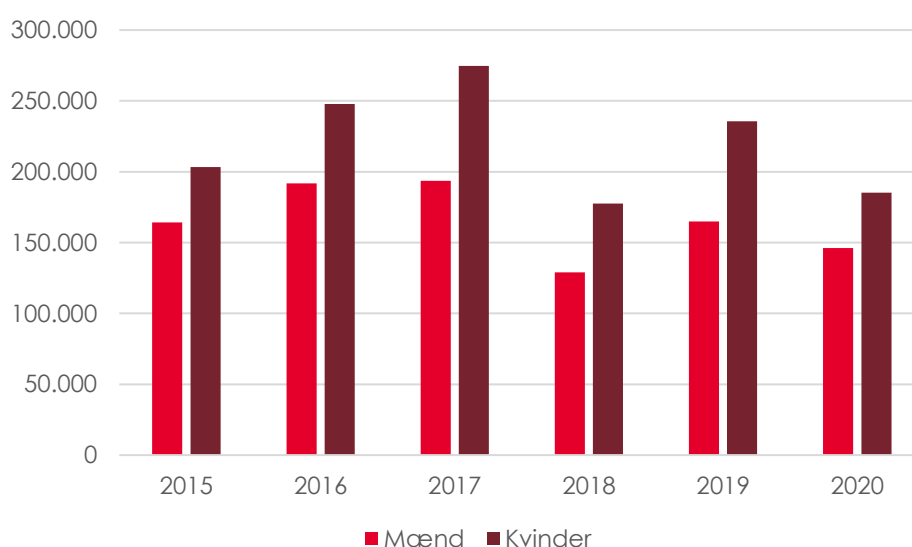


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

2. Hvor meget investerer de nye investorer?

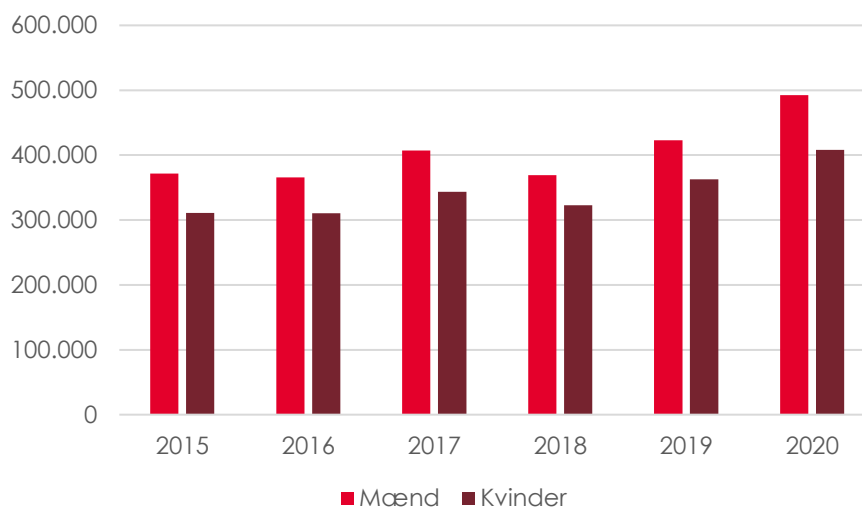
Første delafsnit kradse lidt i lakken på kønsforskelle. I dette delafsnit går vi et spadestik dybere og ser på såvel køns- som aldersfordelinger af, hvor meget der gennemsnitligt investeres. Delafsnit 1 viste, at væsentligt flere mænd bliver investorer for første gang år-for-år. Dog ser vi også, at de nye kvindelige investorer kommer ind på investeringsmarkedet med væsentligt større beløb, når de starter op. I perioden 2015-2019 investerede kvindelige investorer i gennemsnit 35 pct. mere end mændene, da de startede, men i 2020 er forskellen udlignet lidt og udgør kun 27 pct., jf. figur 2.1. Kønsforskellen blandt investeringerne blandt de nye investorer står i kontrast til den samlede gruppe af etablerede investorer, hvor mændene i gennemsnit har investeret mere end kvinderne, jf. figur 2.2. Det er også værd at nævne, at det gennemsnitlige beløb, de nye investorer investerer med, faktisk er ret stort både i absolut forstand og sammenlignet med det gennemsnitligt investerede beløb for de etablerede investorer. Det gennemsnitligt investerede beløb var 185.000 kr. for nye kvindelige investorer og 146.000 kr. for nye mandlige investorer i 2020. Til sammenligning havde de etablerede kvindelige investorer gennemsnitligt hhv. 408.000 kr. investeret og de mandlige etablerede investorer 493.000 kr. i 2020. Det tyder altså på, at en stor del af de nye investorer venter med at investere og aktivere deres opsparing, til de har et betydeligt beløb at gå ind på markedet med.

Figur 2.1: Gennemsnitligt investeret beløb for nye investorer fordelt på køn (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

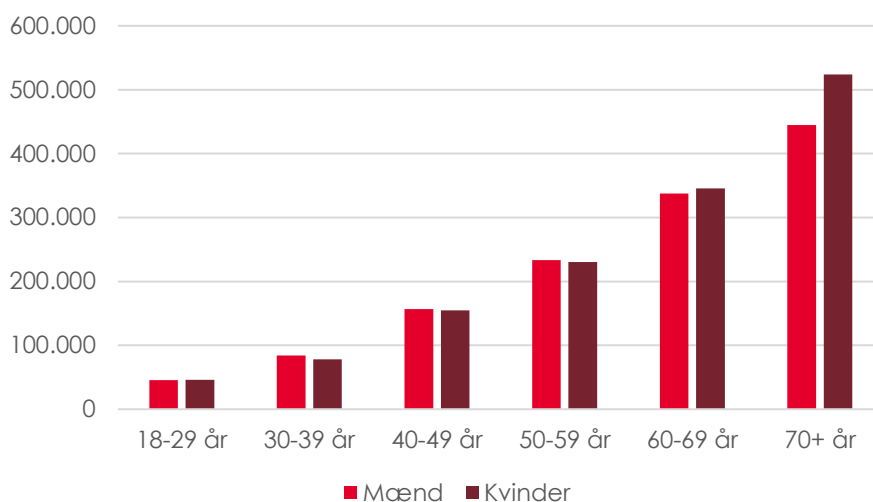
Figur 2.2: Gennemsnitligt investeret beløb for etablerede investorer fordelt på køn (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Vi vil gerne have en større forståelse af, hvad der driver, at kvinderne går ind med væsentligt større beløb som nye investorer end mænd. Vi stiller derfor skarpt på de nye investorer i 2020 og ser på en køns- og aldersfordeling, jf. figur 2.3. Det viser sig, at den gennemsnitlige forskel mellem mænd og kvinder stort set drives af de ældre aldersgrupper og særligt aldersgruppen 70+. Her går de nye kvindelige investorer gennemsnitligt ind med væsentligt større beløb end mændene, og da det samtidig er dette alderssegment, der har de største investerede beløb, driver kønsforskellen i denne aldersgruppe en meget stor del af den kønsforskel, der fremgår af figur 2.1. Derudover har kvinder en tendens til at begynde at investere senere i livet end mænd, hvilket også bidrager til, at de har flere frie midler at investere for. Endelig kan en del af kønsforskellen blandt nye investorer være afledt af, at en række investorer debuterer ved at arve værdipapirer. Da middellevetiden for kvinder er noget større end middellevetiden for mænd, må det formodes, at ældre kvinder oftere arver værdipapirer fra en afdød ægtefælle end ældre mænd.

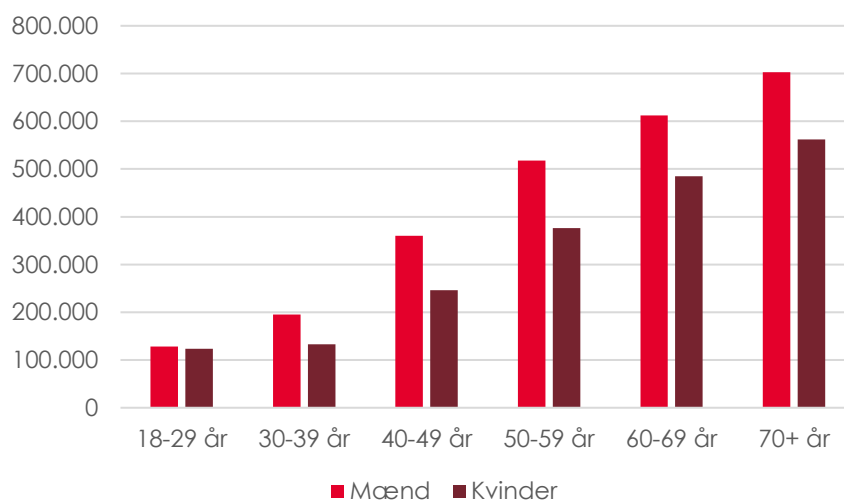
Figur 2.3: Gennemsnitligt investeret beløb for nye investorer i 2020 fordelt på køn og alder (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Mens der blandt de nye investorer er en forholdsvis lige fordeling mellem investeret beløb blandt mænd og kvinder op til den ældste aldersgruppe, tegnes der et meget anderledes billede, når man betragter de etablerede investorer i 2020, jf. figur 2.4. Her er kønsforskellen lav i den laveste aldersgruppe blandt de 18-29-årige, mens mændene har investeret et væsentligt større beløb end kvinderne igennem resten af aldersgrupperne. Den meget lige fordeling i det laveste alderssegment kan formentlig i en vis udstrækning forklares af børneopsparinger, der må antages at være ligeligt kønsfordelt, og kønsforskellene kan også delvis forklares af indkomstforskelle gennem livet. Den procentuelle forskel mellem mænd og kvinders frie opsparing er størst blandt de etablerede investorer i alderssegmentet 30-39-årige, hvorefter den er faldende med alderen. Kvinderne ser dermed ud til at indhente noget af den relative forskel til mændene, der opstår blandt de 30-39-årige.

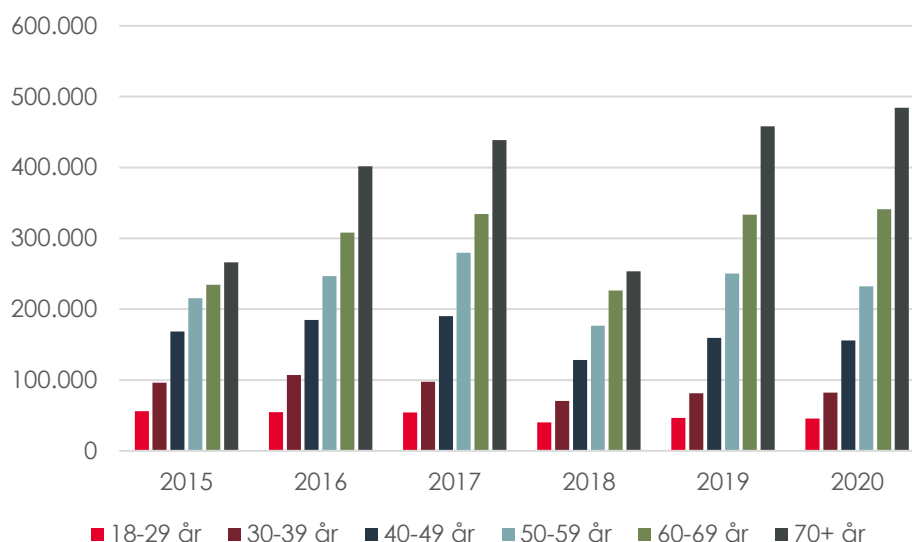
Figur 2.4: Gennemsnitligt investeret beløb for etablerede investorer i 2020 fordelt på køn og alder (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Vi fokuserer igen på de nye investorer og deres investerede beløb fordelt på aldersgrupper siden 2015, jf. figur 2.5. Figuren viser de nye investorers gennemsnitlige ultimo formuer i de forskellige aldersgrupper år for år siden 2015. Den viser dermed summen af det, de nye investorer i gennemsnit har investeret for samt værdiudvikling i deres investeringer i løbet af det pågældende år. I 2015 og 2018 var de nye investorers gennemsnitlige investerede beløb væsentligt lavere end de andre år i perioden. Både 2015 og 2018 var kendetegnede ved at være dårlige aktie-år, og værdiændringerne over året har naturligvis haft en negativ effekt på de nye investorers investeringer. Eksempelvis var det gennemsnitlige investerede beløb blandt nye investorer 34 pct. lavere i 2018 end i 2017, men det skal ses i den kontekst, at det globale aktieindeks i 2017 steg med 24 pct., mens det faldt med 9 pct. i 2018. Dog kan den store forskel på det investerede beløb blandt nye investorer i 2017 og 2018 formentlig ikke alene tilskrives forskellen på værdiændringerne i de to år, da en stor del af investeringerne er placeret i obligationer, hvor afkastforskellene typisk er mindre end på aktiemarkederne. Der er altså indikationer på, at et dårligt aktie-år i et vist omfang påvirker de nye investorers adfærd, herunder hvor meget de køber værdipapirer for, det første år de investerer.

Figur 2.5: Gennemsnitligt investeret beløb for nye investorer 2015-2020 fordelt på alder (ultimo-tal)

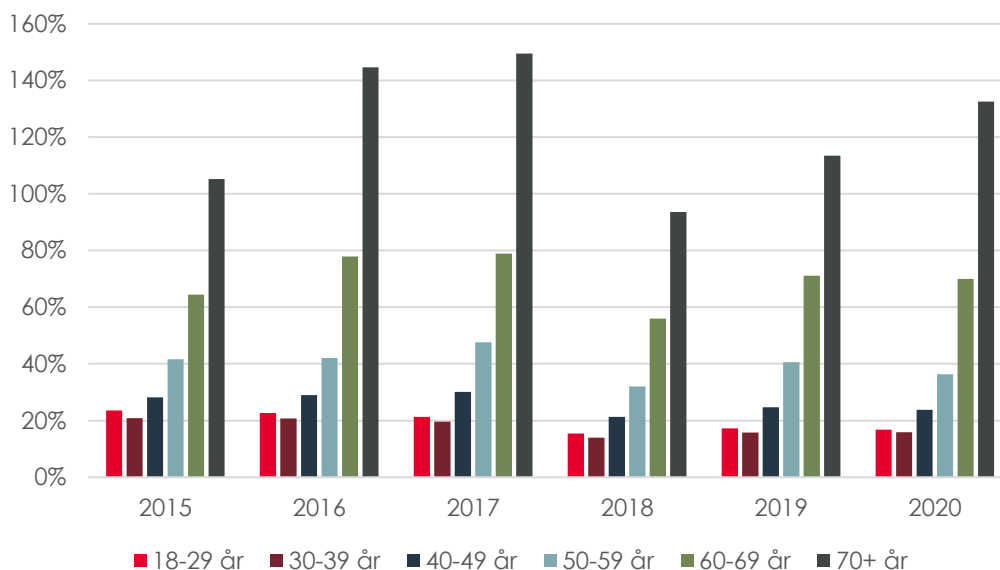


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Hvis vi nærstuderer året 2018 og specifikt kigger på det fald, der var i formue fra 2017 til 2018, står det klart, at det er størst blandt de ældre aldersgrupper, som ellers gennemsnitligt investerer med mindre risiko. Eksempelvis faldt den gennemsnitligt investerede formue fra 2017 til 2018 for de nye investorer i aldersgruppen 70+ med 42 pct. Der er derfor indikationer på, at de nye investorer i de ældre aldersgrupper reagerede kraftigere på kursfaldene i 2018. Det er måske naturligt set i lyset af, at de har en kortere tidshorison for deres investeringer, hvorved store aktiekursfald udgør en større risiko for deres formuer. Omvendt ses i året 2019 en stor stigning i alle aldersgruppers gennemsnitlige ultimo formuer, hvilket igen delvist kan tilskrives kursændringer over året, idet det globale aktieindeks steg med ca. 27 pct. Igen ser vi dog, at de ældre nye investorers gennemsnitligt investerede beløb i 2019 stiger væsentligt mere, end hvad der kan forklares med markedsudviklingen, hvorved spredningen mellem aldersgrupperne stiger. Den gennemsnitlige formue for de nye investorer på 70+ stiger med 81 pct. fra 2018 til 2019, og for de 60-69-årige stiger den 47 pct. Opturen på markedet i 2019 ser altså ud til især at have påvirket de nye investorer i de ældre aldersgrupper. Omvendt ses ikke samme adfærdseffekt for corona-året 2020, hvor der var meget bratte og store kursfald i marts/april efterfulgt af mindst lige så store kurstigninger gennem resten af 2020.

Der tegner sig samme overordnede billede, når det gennemsnitligt investerede beløb blandt de nye investorer måles som andel af indkomsten, jf. figur 2.6.

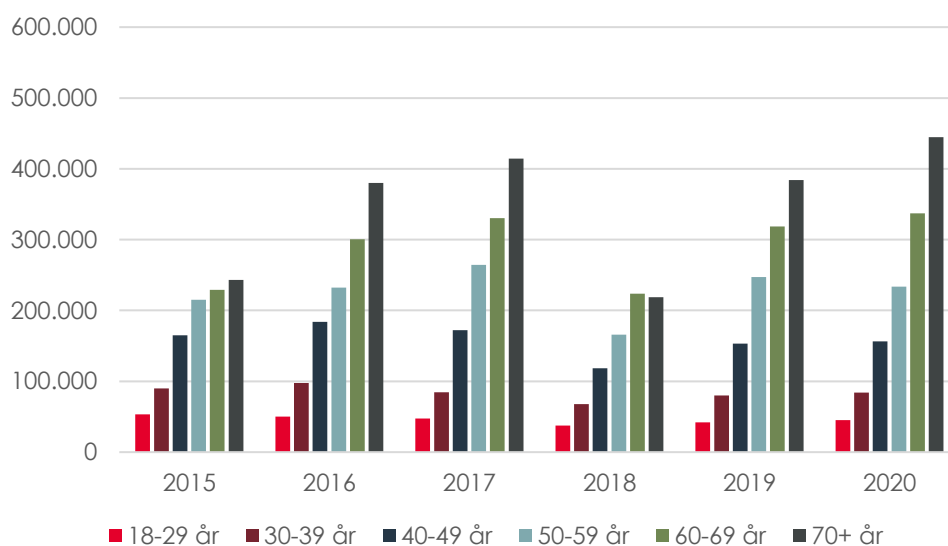
Figur 2.6: Gennemsnitligt investeret beløb som andel af indkomsten for nye investorer 2015-2020 fordelt på alder (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

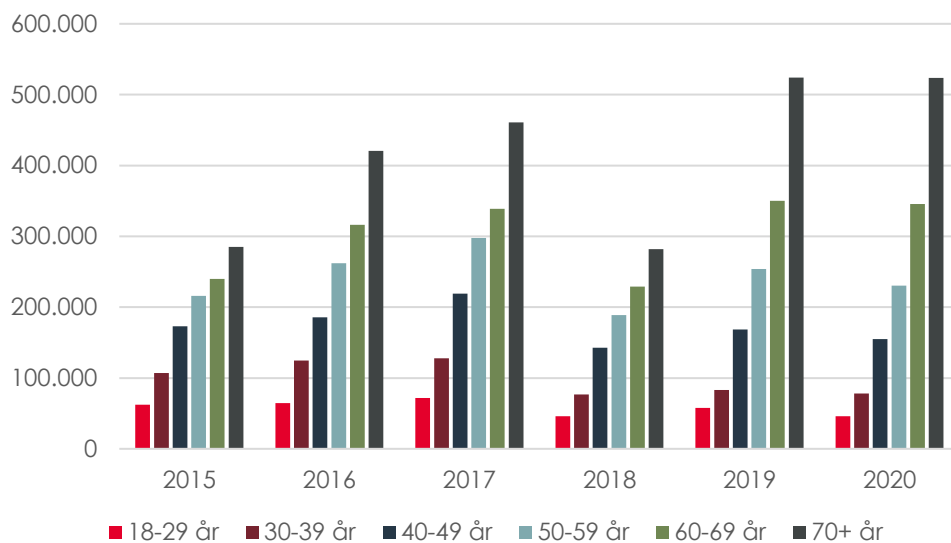
En kønsopdeling af figur 2.5 viser generelt en lidt større aldersspredning blandt de nye kvindelige investorer på, hvor mange penge de investerer, når de begynder som investorer, jf. figur 2.7 og 2.8. For begge køn gælder dog, at der er sket en større spredning mellem aldersgrupperne fra 2018 og frem og i særdeleshed i det gode år 2019, særligt drevet af øgede gennemsnitligt investerede beløb blandt de 60-69-årige og investorer over 70 år.

Figur 2.7: Gennemsnitligt investeret beløb for nye mandlige investorer 2015-2020 fordelt på alder (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Figur 2.8: Gennemsnitligt investeret beløb for nye kvindelige investorer 2015-2020 fordelt på alder (ultimo-tal)



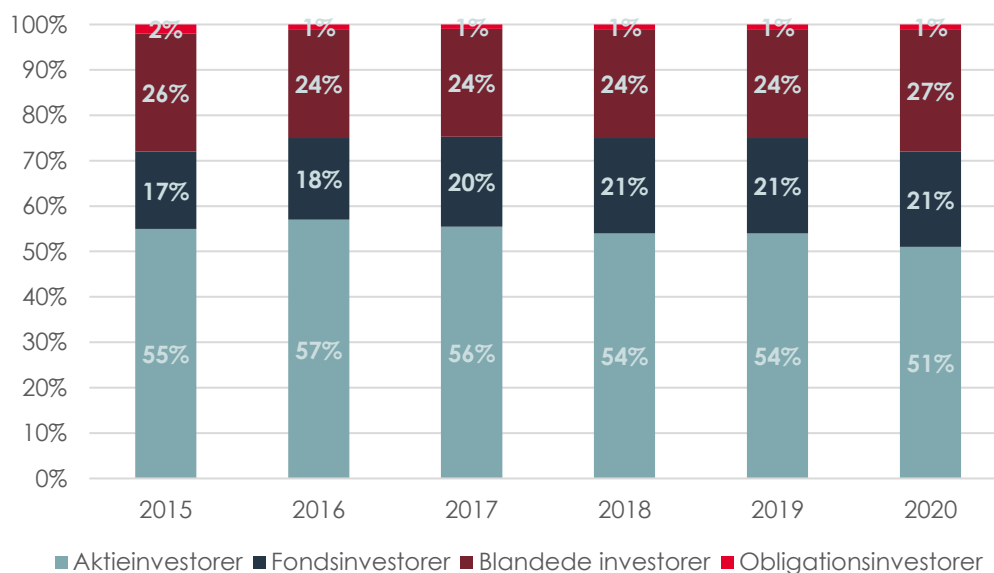
Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

3. De nye investorers investeringsadfærd

De nye investorers investeringsadfærd er interessant at forstå, særligt hvis det kan give en indikation af, om de nye investorer er mere eller mindre risikovillige sammenlignet med de etablerede og typisk også mere erfarne investorer. Vi ser i dette delafsnit på de nye investorers investeringsadfærd i form af deres investeringer i forskellige typer af investeringsaktiver over tid og sammenligner med de etablerede investorer.

Ser vi først på de etablerede investorer, så er fordelingen imellem hhv. rene aktieinvestorer, rene fondsinvestorer, rene obligationsinvestorer, og investorer, der investerer i flere forskellige aktivtyper, forholdsvis stabil i perioden 2015-2020, jf. figur 3.1. Lidt over halvdelen af de etablerede investorer er rene aktieinvestorer, men andelen har været svagt faldende siden 2016. Der ses en pæn stigning i andelen af de etablerede investorer, der investerer i flere forskellige aktivtyper fra 2019 til 2020 på 3 pct. point fra 24 til 27 pct. Andelen af de etablerede investorer, som investerer i flere aktivtyper, har ellers ligget ganske stabilt på 24 pct. i perioden fra 2015-2019, jf. figur 3.1.

Figur 3.1: Etablerede investorers investorprofil (ultimo-tal)



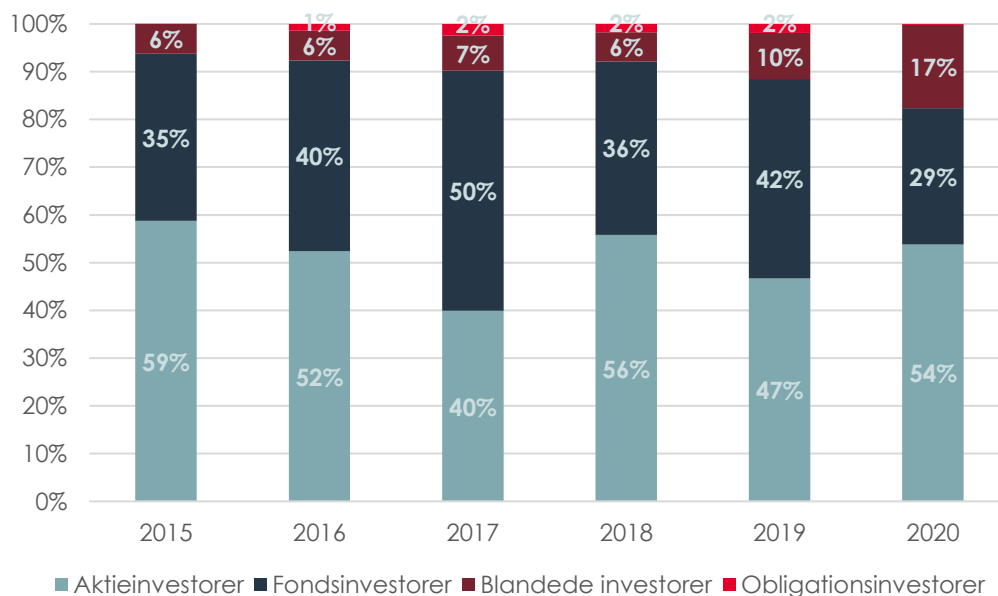
Figurnote: Med aktie-, fonds- og obligationsinvestorer menes investorer, der udelukkende investerer i den ene aktivtype. Med blandede investorer menes alle investorer, der investerer i mere end én aktivtype.

Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Der ses anderledes og større udsving blandt de nye investorer, jf. figur 3.2. Andelen af nye investorer, som er rene aktieinvestorer, stiger med 7 pct. point fra 47 pct. i 2019 til 54 pct. i 2020. Selv om 54 pct. ikke er den højeste andel i perioden 2015 til 2020, falder andelen af rene fondsinvestorer markant med 13 pct. point fra 2019 til 2020. Omvendt ser det ud til, at en stadig større andel af de nye investorer vælger at investere i flere aktivtyper og i særdeleshed i 2020, hvor de udgør 17 pct. mod 10 pct. i 2019 og 6-7 pct. i årene før. Det er en positiv trend, hvis det er et tegn på større fokus på risikospredning blandt flere nye investorer. Omvendt udgør de rene fondsinvestorer en mindre andel af de nye investorer i 2020 end i de foregående år. Dog svinger andelen en hel del år-for-år. I perioden fra 2015 til 2020 var over 50 pct. af alle nye investorer i gennemsnit rene aktieinvestorer, mens knap 40 pct. i gennemsnit var rene fondsinvestorer, jf. figur 3.2.

Andelen af nye investorer der alene investerer gennem investeringsfonde – de såkaldte fondsinvestorer – er betydeligt højere sammenlignet med de etablerede investorer. En forklaring kan være, at investoren gennem investeringsfonde typisk opnår stor risikospredning på en nem og effektiv måde, som investoren typisk vil have svært ved at opnå gennem investering i enkeltaktier. Det gælder ikke mindst nye investorer, hvor det investerede beløb typisk er mere beskedent.

Figur 3.2: Nye investorers investorprofil (ultimo-tal)



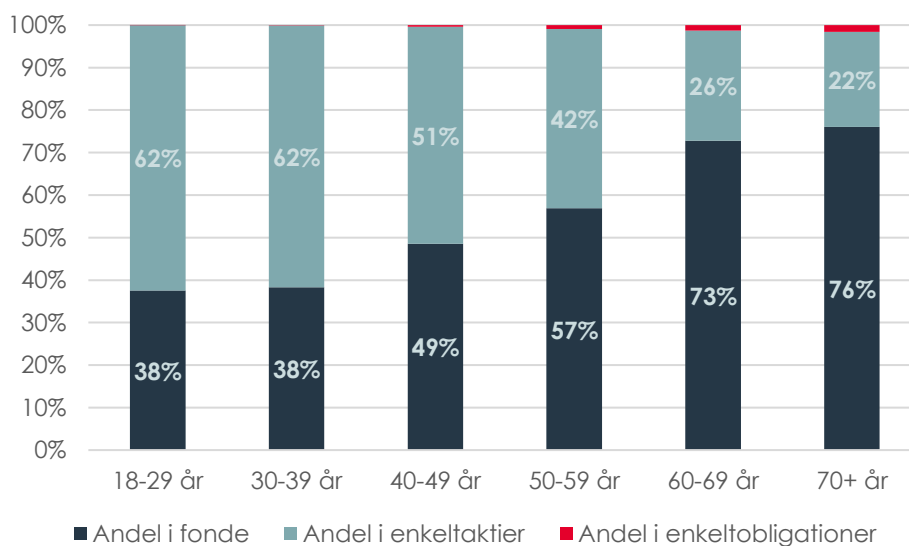
Figurnote: Med aktie-, fonds- og obligationsinvestorer menes investorer, der udelukkende investerer i den ene aktivtype. Med blandede investorer menes alle investorer, der investerer i mere end én aktivtype.

Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Der tegner sig både væsentlige køns- og aldersforskelle for, hvordan de nye investorer investerer i henholdsvis fonde, aktier og obligationer. Begge køn investerer tydeligt aldersbetinget. Desto ældre de nye investorer er, desto større andel af deres investerede midler er investeret i investeringsfonde, jf. figur 3.3 og 3.4.

Der er flere grunde til, at dette overordnede billede indikerer, at risikospredningen stiger, og risikovillighed falder i takt med alderen. Ældre investorer har en kortere tidshorizont end yngre investorer, og det er derfor naturligt, at de investerer med lavere risiko og dermed med en større andel af deres investeringer i relativt sikre obligationer via investeringsfonde. Investeringer foretaget i fonde foretages ofte i forbindelse med porteføljeplejeaftaler med banken, eller efter investoren har modtaget rådgivning, hvormed investeringerne i større omfang foretages med fokus på risikospredning og investorens tidshorizont, herunder fokus på spredning mellem aktier og obligationer. Bankerne rådgiver og sammensætter porteføljer, der matcher kundernes profiler, herunder risikoprofil og tidshorizont, og en stor del af kunderne, der modtager rådgivning eller har porteføljeplejeaftaler lander med et produkt, der matcher deres profil og på den baggrund naturligt indeholder en vis andel af obligationer. I den første analyse i serien "Investeringsboom under coronapandemiens første år" fremgår flere argumenter for hvorfor investeringsfondene generelt indeholder en stor andel af obligationer samt hvorfor investorerne typisk får obligationsinvesteringer via fonde.

Figur 3.3: Aktivfordeling af investeret formue blandt nye mandlige investorer i 2020 (ultimo-tal)

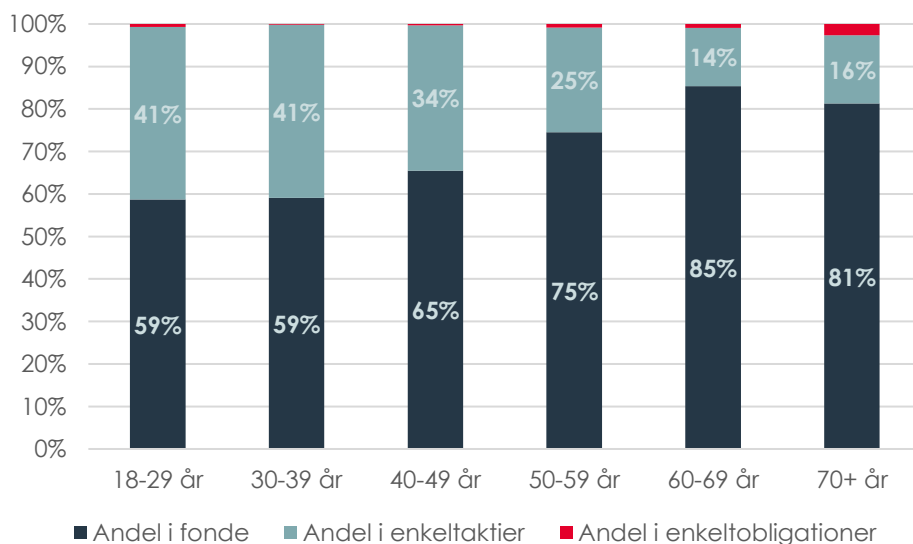


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Nye kvindelige investorer har uafhængigt af alder en større andel af deres investering investeret i fonde sammenlignet med mænd. Det kan skyldes, at de nye kvindelige investorer har mere fokus på risikospredning og gennemsnitligt tager mindre risiko, men også at det er en nem og effektiv måde at investere på. Nye unge mandlige investorer i alderen 18-39 år investerede over 60 pct. af deres midler i aktier i 2020, mens den tilsvarende aldersgruppe for

kvinder investerede omkring 40 pct. Kombinationen af at unge mænd typisk investerer mere i aktier sammenlignet med kvinder, og at mange af de nye investorer i 2020 netop er unge mænd, jf. senere afsnit, forklarer, hvorfor den samlede andel af investerede midler i aktier stiger for nye investorer sammenlignet med tidligere år.

Figur 3.4: Aktivfordeling af investeret formue blandt nye kvindelige investorer i 2020 (ultimo-tal)

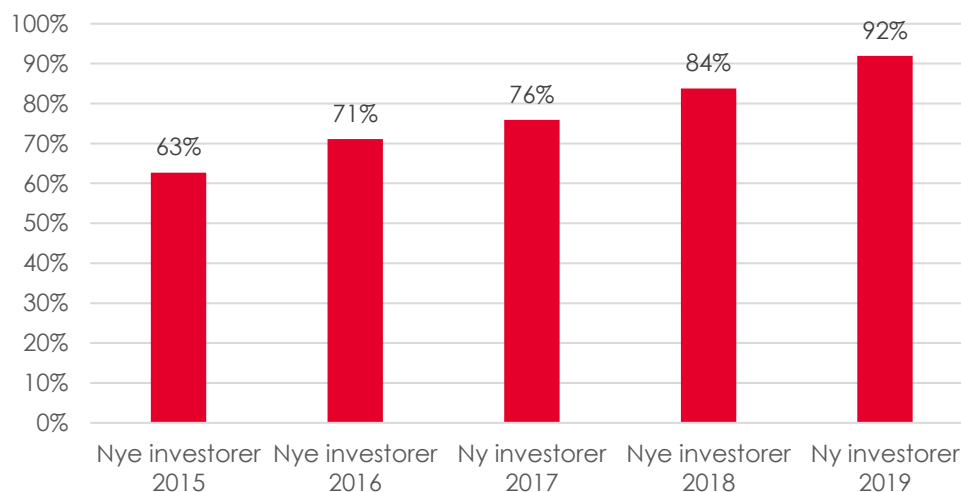


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

4. Nye kvindelige investorer er mere vedholdende end mænd

Nye investorer er ganske vedholdende over tid forstået på den måde, at en stor del bliver inde i markedet. Blandt de investorer, der investerede for første gang i 2015, er 63 pct. *forblevet* investorer gennem hele perioden og har fortsat investeringer i 2020. Finans Danmark har i tidligere analyser af investordadfærd i Danmark vist, at der er stor sammenhæng mellem eksempelvis uddannelsesniveau og det at investere selv, når der korrigeres for indkomst og formue. Viden spiller med andre ord en rolle, og viden fås også gennem praktisk erfaring. Det varige løft fra 2020 må derfor forventes at have en længerevarende effekt for investorkulturen i Danmark.

Figur 4.1: Andelen af nye investorer i hhv. 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 og 2019, der fortsat var investorer i 2020 (ultimo-tal)



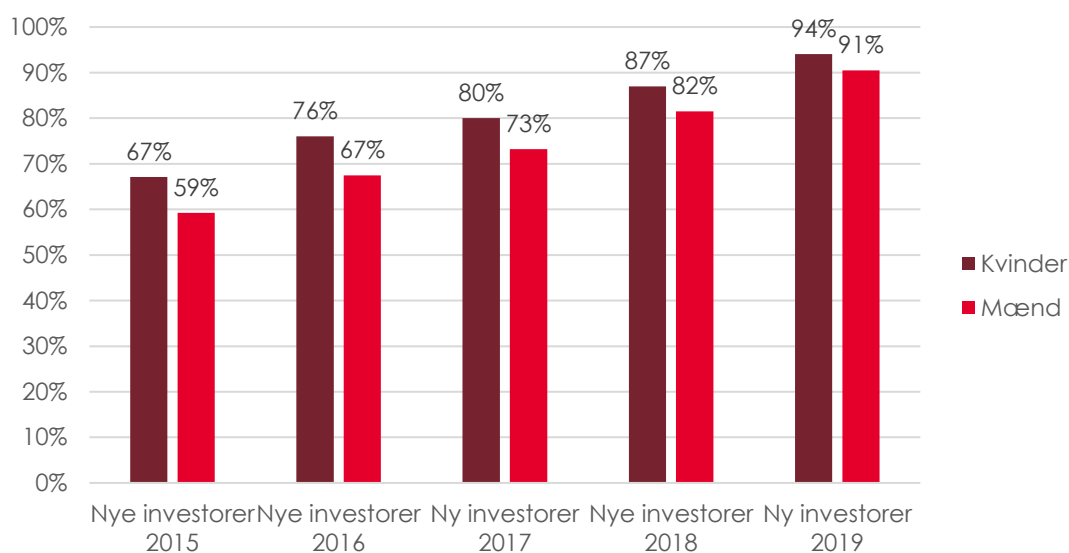
Figurnote: Figuren viser, hvor mange af de investorer der var nye i hhv. 2015, 2016, 2017, 2018 og 2019, der fortsat var investorer i 2020. Der medtælles kun investorer, der har været investorer i alle de mellemliggende år. I opgørelsen indgår ikke investorer, der i perioden frem til udgangen af 2020 er afgået ved døden eller udgået fra befolkningen på anden vis¹.

Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

¹ I statistikken indgår alle voksne danskere, der er del af en familie, hvor mindst en voksen person har boet i Danmark hele året og er fuldt skattepligtig.

Når vi kigger på de nye investorers vedholdenhed for mænd og kvinder, er kvinder mere vedholdende end mænd. Mændene falder ganske enkelt hurtigere fra, og effekten ser ud til at tiltage over tid. Eksempelvis er der kun 3 pct. points forskel mellem, hvor mange af de mænd og kvinder der startede som nye investorer i 2019, der fortsat er investorer i 2020. Til sammenligning er 59 pct. af de mandlige investorer, der startede i 2015, fortsat investorer i 2020. Det tilsvarende tal for kvinderne er 67 pct., jf. figur 4.2. Med andre ord er forskellen mellem mænd og kvinder steget fra 3 pct. point i perioden 2019-2020 til 8 pct. point i perioden 2015-2020.

Figur 4.2: Andelen af nye investorer i hhv. 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 og 2019, der fortsat var investorer i 2020, opdelt på køn (ultimo-tal)



Figurnote: Figuren viser, hvor mange af de investorer der var nye i hhv. 2015, 2016, 2017, 2018 og 2019, der fortsat var investorer i 2020. Der medtælles kun investorer, der har været investorer i alle de mellemliggende år. I opgørelsen indgår ikke investorer, der i perioden frem til udgangen af 2020 er afgået ved døden eller udgået fra befolkningen på anden vis.

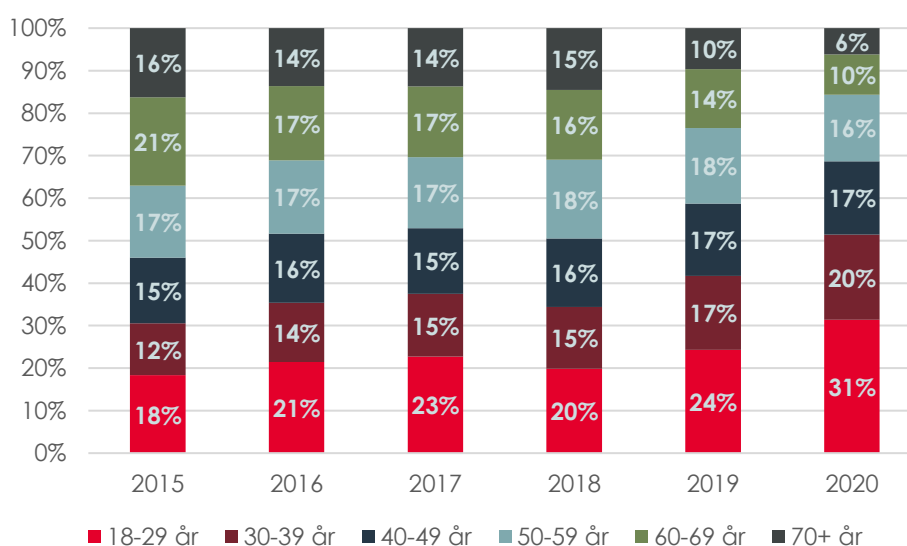
Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Selv om der er flere mænd blandt de nye investorer, er kvinderne altså mere vedholdende end mænd, når først de har investeret. Der forklarer blandt andet, hvorfor kønsforskellen på hhv. 47 pct. kvinder og 53 pct. mænd blandt de etablerede investorer (jf. figur 1.3) ikke er nær så stor som blandt de nye investorer.

5. De nye investorer er ofte unge mænd

I perioden 2015 til 2018 har aldersfordelingen blandt nye investorer været nogenlunde ens. Men i 2019 og 2020 er det tydeligt, at der sker en justering af aldersfordelingen blandt nye investorer. Andelen af nye investorer over 50 år udgjorde således 54 pct. i 2015, mens andelen falder til 42 pct. og 32 pct. i hhv. 2019 og 2020, jf. figur 5.1.

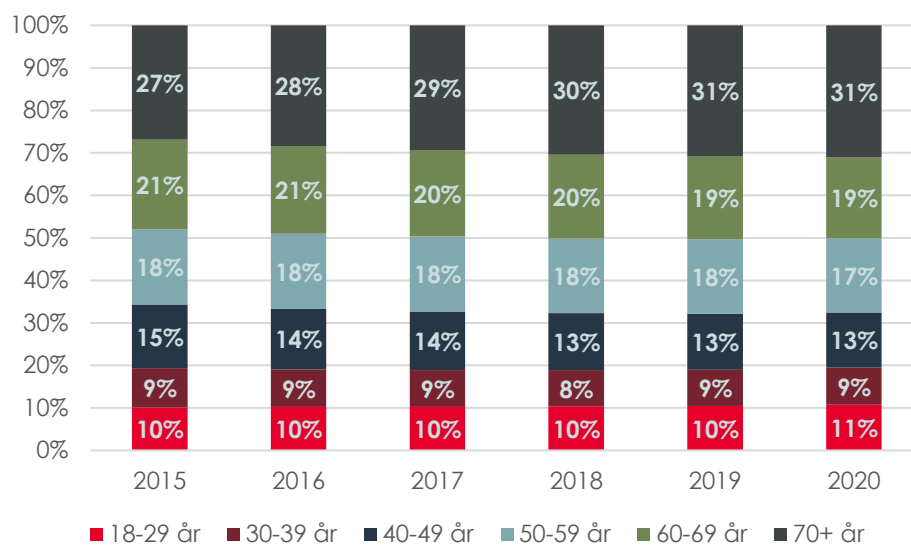
Figur 5.1: Aldersfordeling blandt nye investorer (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Aldersfordelingen blandt nye investorer og særligt den seneste udvikling står i stærk kontrast til aldersfordelingen blandt etablerede investorer, jf. figur 5.2. I blandt de etablerede investorer er næsten 70 pct. over 50 år i 2020, og 31 pct. af de etablerede investorer er over 70 år. Det er meget naturligt, at det forholder sig på den måde, fordi man typisk også har større opsparing og dermed bedre mulighed for at investere, når man er ældre. Det bemærkes også, at aldersfordelingen blandt de etablerede investorer er meget stabil over tid. Det kan indikere, at opsparingseffekten og mulighederne for at investere, når man bliver ældre, har stor betydning for, om man investerer.

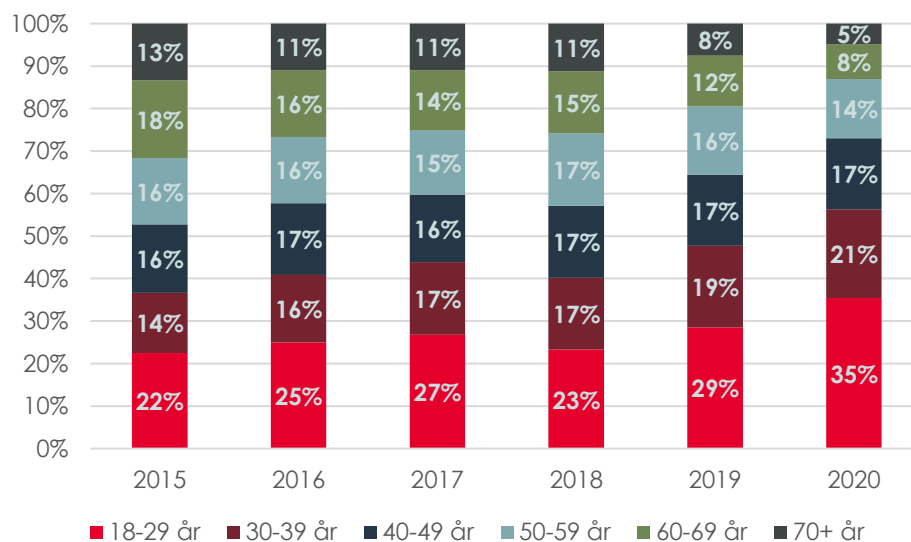
Figur 5.2: Aldersfordelingen blandt etablerede investorer (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Modstykket til at der er relativt færre nye ældre investorer i 2019 og 2020 er flere nye unge investorer. Særligt andelen af unge mænd i aldersgruppen 18-29 år, som er sprunget ud som nye investorer, har været stigende i både 2019 og 2020, jf. figur 5.3.

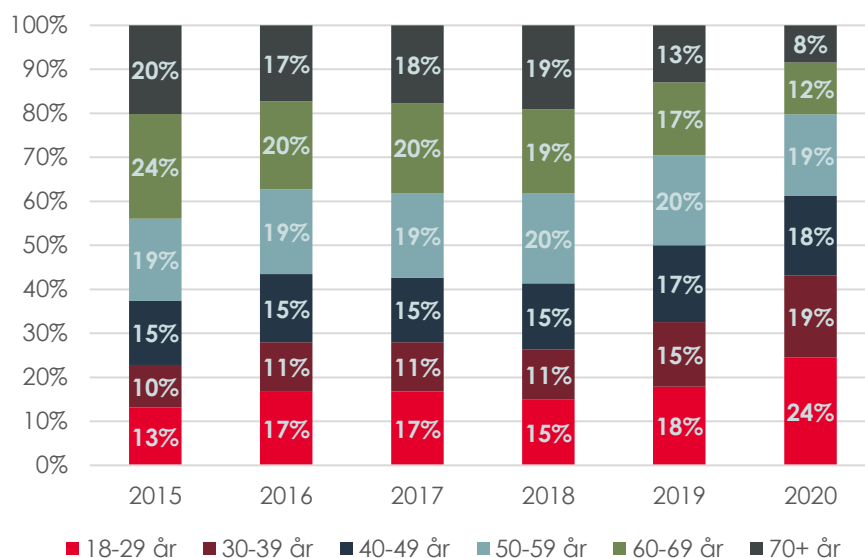
Figur 5.3: Aldersfordeling blandt nye investorer – mænd (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Samme tendens ser vi hos de unge nye kvindelige investorer, hvor andelen af nye kvindelige investorer i alderen 18-29 år og 30-39 stiger i både 2019 og 2020, jf. figur 5.4.

Figur 5.4: Aldersfordeling blandt nye investorer – kvinder (ultimo-tal)

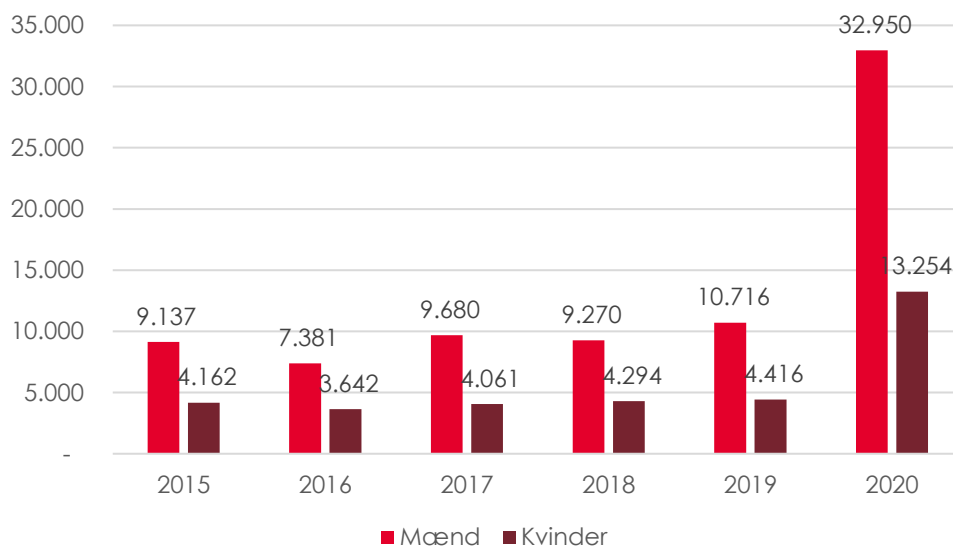


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

I 2020 steg antallet af nye investorer i aldersgruppen 18-29 år og udgjorde dermed 31 pct. af alle nye investorer. Det er væsentligt højere sammenlignet med tidligere år og skyldes, at andelen af både kvinder og mænd i denne aldersgruppe er steget nogenlunde lige meget. Interessen for investeringsområdet i aldersgruppen 18-29-årig er med andre ord vokset lige meget på tværs af køn, men eftersom det typisk er mænd, som investerer mest, er antallet af mænd blandt de nye investorer også vokset mest og er i 2020 på næsten 33.000 personer, jf. figur 5.5. Men antallet af nye investorer i aldersgruppen 18-29 år er tredobbelt for begge køn i 2020 i forhold til 2019.

Selv om effekten har været særlig synlig i 2020, er gennemsnitsalderen for både nye mandlige og kvindelige investorer generelt faldet hvert år fra 2015-2020. Hvor den gennemsnitlige nye mandlige investor var 48 år gammel i 2015, er han kun 39 år i 2020. Ligeledes var den gennemsnitlige nye kvindelige investor 54 år gammel i 2015, men kun 44 år i 2020.

Figur 5.5: Antal nye investorer blandt de 18-29-årige (ultimo-tal)



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Definitioner og data

Finansiell formue

Finansiell formue er defineret som:

Finansiell formue = indestående i pengeinstitutter + investeringer i obligationer, aktier, investeringsfonde og pantebreve

Indestående i pengeinstitutter: Om f.eks. en kassekredit indgår her, afhænger af, hvad kontoen lød på ultimo året. Var beløbet den 31. december positivt, er beløbet posteret her, uanset om kontoen det meste af året var i minus. Under posten indgår også den selvangivne værdi af udenlandske obligationer og pantebreve i depot i udlandet.

Obligationer: Værdien af danske obligationer i depot ultimo året. Værdien af udenlandske obligationer kategoriseres som indestående i pengeinstitut.

Aktier: Værdien af alle noterede aktier og aktier i depot ultimo året. Dette omfatter både aktier registreret som medarbejderaktier og andre 'almindelige' aktier inkl. udenlandske aktier til den selvangivne værdi.

Investeringsfonde: Værdien i investeringsfonde/investeringsforeninger uanset hvorledes investeringerne er placeret (i aktier, obligationer eller andet).

Pantebreve: Værdien af danske pantebreve i depot ultimo året. Værdien af udenlandske pantebreve i depot kategoriseres som indestående i pengeinstitut.

Alle oplysninger stammer fra Skattestyrelsen. Værdien af komponenterne af den finansielle formue bliver opgjort ultimo året.

Årsindkomst

Årsindkomsten inkluderer alle personindkomster, der kan henføres til den enkelte person. Beløbet er før fradrag af skat, arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsbidrag, og renteudgifter er ikke fratrukket.

Årsindkomst = erhvervsindkomst + offentlige overførsler + udbetalte private pensioner + formueindkomst + restindkomst inkl. børnebidrag

Erhvervsindkomst: Erhvervsindkomsten består af tre komponenter: løn, overskud af selvstændig virksomhed og arbejdsmarkedsbidragspligtige honorarer.

Lønnen er skattepligtig løn inkl. frynsegoder, skattefri løn, jubilæums- og fratrædelsesgodtgørelser, værdi af aktieoptioner samt arbejdsgiverbetalte sygedagpenge. Feriepenge indsat på feriekonto for timelønnede samt for funktionæransatte ved jobophør/skifte medgår i lønnen, på det tidspunkt beløbet indsættes på feriekontoen.

Lønnen er ekskl. bidrag til arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger.

Nettooverskud af selvstændig virksomhed er overskud af selvstændig virksomhed inkl. udenlandsk virksomhed, nettoindtægt som medarbejdende ægtefælle, samt renteudgifter og kapitalindkomst, som stammer fra egen virksomhed.

Arbejdsmarkedsbidragspligtige honorarer er vederlag for foredrag og konsulentvirksomhed og vedrører personer, der ikke har selvstændig virksomhed.

Erhvervsindkomsten er før fradrag af arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsbidrag.

Offentlige overførsler: Offentlige overførsler inkluderer alle overførsler, som primært finansieres af det offentlige inkl. dagpenge og efterløn, men ekskl. tjenestemandspension.

Offentlige overførsler = dagpenge og kontanthjælp mv. + SU, boligstøtte, grøn check og børnetilskud + offentlige pensioner, inkl. efterløn.

Udbetalte private pensioner: Udbetalte private pensioner omfatter udbetalinger fra livsvarige- (livrente) og ratepensioner fra obligatoriske arbejdsmarkedspensioner og private pensionsordninger, såvel som ATP og tjenestemandspension. Engangsudbetalinger og udbetalte kapitalpensioner og aldersopsparring er ikke inkluderet.

Udbetalte private pensioner = løbende udbetalinger fra arbejdsmarkedets tillægspension (ATP) + tjenestemandspensioner + udbetalinger fra arbejdsmarkeds- og privatpensioner (livrente- og ratepensioner).

Formueindkomst: Formueindkomst består af renteindtægter og realiserede tab/gevinster på værdipapirer, ekskl. beregnet lejeværdi af egen bolig og indkomst fra selvstændig virksomhed.

Formueindkomst = samlede skattepligtige renteindtægter i Danmark undtagen renteindtægt i selvstændig virksomhed + aktieindkomst, overskud/underskud af skibsanparter, lejeindtægt fra sommerhus mv.

Restindkomst inkl. børnebidrag: Indkomster ligger i kategorien restindkomst, hvis de ikke falder i en af de ovenfor nævnte fire hovedkategorier, eller hvis der ikke findes oplysninger, som kan placere indkomsterne i en af de fire ovennævnte kategorier. Det er derfor en meget sammensat indkomst, som der ikke kan tolkes særskilt på. Den inkluderer blandt andet arbejdsmarkedsbidragsfri skattepligtig indkomst og honorarer, modtaget underholdsbidrag og børnebidrag, hædersgaver, skattefrie uddelinger fra fonde og foreninger, og anden personlig indkomst fra udlandet end løn.

Population og data

Denne analyse er hovedsageligt baseret på Danmarks Statistiks registerdata for årene 2014-2020. De registerdata, der bruges i analysen, offentliggøres med knap to års forsinkelse, hvorfor 2020 er det seneste tilgængelige år. I analysen indgår voksne danskere med bopæl i Danmark. En person er kategoriseret som voksen i et givent år, hvis vedkommende enten var fyldt 18 år inden årets begyndelse eller fyldte 18 år i løbet af det pågældende år. Et par steder i analysen suppleres Danmarks Statistiks registerdata med data fra Danmarks Nationalbank og Euronext Securities (tidligere VP Securities) for at skabe et så fuldkomment billede af investorkulturen som muligt. Det vil fremgå eksplicit i teksten, hvis kilden til tallene i et tekststykke er en anden end Danmarks Statistik.

Formålet med analysen er at belyse, hvordan danskerne generelt sparer op og investerer. For at undgå, at ekstreme observationer skævvrider analysens resultater, er datagrundlaget rensat for personer, der formue- og indkomstmæssigt afviger markant fra normalen. Derfor er de 0,1 pct. af danskerne, der har den største finansielle formue, udeladt af analysens datagrundlag, med undtagelse af data for antal investorer og andelen af danskere, der investerer. Derudover er personer, der har en årsindkomst under 70.000 kr. (før skat), tillige udeladt. Dette er mindre, end hvad en udeboende studerende på en videregående uddannelse modtog i SU i 2014, der er det tidligste år, der indgår i analysen. Når der i analysen opgøres beløb pr. dansker eller investor, er der tale om et gennemsnit. Det er vigtigt at bemærke, at der kan være meget stor forskel på gennemsnit og median.

Analysen beskæftiger sig udelukkende med danskernes frie opsparing (opsparing i frie midler), og hvordan danskerne investerer deres frie opsparing. Det betyder, at investeringer gennem pensionsordninger, som typisk investeres automatisk, er udeladt. Danskernes frie opsparing er registreret hos Danmarks Statistik under kategorien "Finansielle formuekomponenter i alt", der består af underkomponenterne 1) Bankindestående i pengeinstitutter, 2) Obligationer, 3) Aktier mv. 4) Andel i investeringsfonde og 5) Pantebreve i depot. Da "Pantebreve i depot" blot udgør ca. 0,01 pct. af danskernes frie opsparing, vurderes denne del at være negligerbar. Derfor vil formuen herfra blive behandlet som en del af obligationsformuen, der er den af de øvrige investeringstyper, der vurderes at minde mest om pantebreve i depot.

I analysen vil der flere gange blive draget sammenligninger mellem nye investorer og etablerede investorer. Med nye investorer menes investorer, som ikke havde nogen investeringer ved udgangen af det foregående år. Etablerede investorer omfatter alle