

AKTIESPAREKONTOEN ER ISÆR POPULÆR BLANDT NYE INVESTORER

En analyse af danskernes brug af
aktiesparekontoen

- Antallet af investorer med investeringer på en aktiesparekonto voksede med 96.000 i 2021.

Det svarer til en stigning på 170 pct.



- Knap halvdelen af dem, der har investeringer på en aktiesparekonto, har investeringer for et beløb, der svarer til 80 procent eller mere af indskudsloftet.

Investorerne har i gennemsnit investeringer for 72.000 kr. på en aktiesparekonto.



- Halvdelen af de danskere, der har investeringer på en aktiesparekonto, er begyndt at investere efter ordningen blev etableret i 2019.

Mange er også unge, 21 pct. af de danskere, der har investeringer på en aktiesparekonto, er under 30 år.



EN DEL AF ANALYSESERIEN “NÅR DANSKERNE INVESTERER”

I de seneste år har der været en stor stigning i interessen for investeringsområdet, og i både traditionelle medier samt på sociale medier fylder dækningen af investering og aktiemarkederne fortsat mere. Med analyseserien "Når danskerne investerer" ønsker Finans Danmark igennem en række publikationer at belyse investorkulturen i Danmark samt at afdække, hvordan danskernes investeringsvaner udvikler sig over tid og på tværs af aldersgrupper, køn og indkomst.

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

1. [Investeringsboom under coronapandemiens første år \(udgivet i 2022\)](#)
2. [De nye Investorer \(udgivet i 2022\)](#)

Indhold

Tre år med Aktiesparekontoen: Resumé og hovedkonklusioner	3
1. Der kom for alvor gang i brugen af aktiesparekontoen i 2021	5
1.1 Næsten hver anden investor med en aktiesparekonto er tæt på eller over indskudsloftet.	6
2. Aktiesparekontoen bruges især af nye og unge investorer	8
2.1 Særligt de yngste investorer bruger aktiesparekontoen.....	8
2.2. Halvdelen med investeringer på en aktiesparekonto er nye investorer	10
2.3. Hvornår investoren er begyndt at investere, er mere afgørende for brugen af aktiesparekontoen, end investorens alder	11
3. Definitioner og data.....	13

Tre år med Aktiesparekontoen: Resumé og hovedkonklusioner

I 2019 blev aktiesparekontoen indført med henblik på at styrke aktiekulturen i Danmark. Denne analyse undersøger danskernes brug af aktiesparekontoen i de første tre år af ordningens levetid, herunder hvilken rolle den har spillet i den stigende investorinteresse i årene 2020-2021. Analysen er baseret på Danmarks Statistiks registerdata, hvor 2021 er det seneste tilgængelige år i skrivende stund. I analysen indgår udelukkende voksne danskere.

Aktiesparekontoen er en særlig investeringskonto, der gør det nemmere og skattemæssigt mere attraktivt at investere, da indberetninger til Skattestyrelsen klares af banken og gevinster beskattes med en fast sats på 17 procent. Ordningen er underlagt en række politisk fastsatte regler. De tre væsentligste er¹:

1. Det er kun tilladt at have én aktiesparekonto pr. person.
2. Aktiesparekontoen må kun – som navnet antyder – anvendes til investeringer i aktier eller fonde, hvor minimum 50 procent af fondens investeringer er placeret i aktier. Ordningen kan dermed ikke anvendes til obligationer eller fonde, der primært investerer i obligationer.
3. Der er et politisk fastsat loft over, hvor meget der kan indskydes på en aktiesparekonto. Ved ordningens tilblivelse i begyndelsen af 2019 var indskudsloftet på 50.000 kr. Da ordningen fyldte halvandet år, blev loftet fordoblet, så det pr. 1. juli 2020 var muligt at indskyde op til 100.000 kr. Efterfølgende er loftet blevet reguleret med de årlige lønstigninger på samme måde som andre personskattesatser. I 2021 var indskudsloftet derfor på 102.300 kr. Værdien på en aktiesparekonto kan godt overstige indskudsloftet som følge af, at investeringerne på kontoen stiger i værdi, men der kan i så fald ikke indskydes flere penge på kontoen.

I denne analyse belyses det, at der for alvor kom gang i brugen af aktiesparekontoen i 2021, efter ordningen levede en relativ stille tilværelse de første to år af sin levetid. Det indikerer, at forhøjelsen af indskudsloftet medio 2020 har haft en stor betydning for udbredelsen af ordningen, og indskudsloftet og eventuelle justeringer af dette må forventes at have stor betydning for ordningens popularitet i fremtiden. Derudover viser analysen, at det især er unge

¹ En mere detaljeret gennemgang af reglerne for aktiesparekontoen kan læses [her](#).

og nye investorer, der har investeringer på en aktiesparekonto. Det indikerer, at ordningen har været med til at understøtte den spirende investorkultur de seneste år.

Hovedkonklusioner

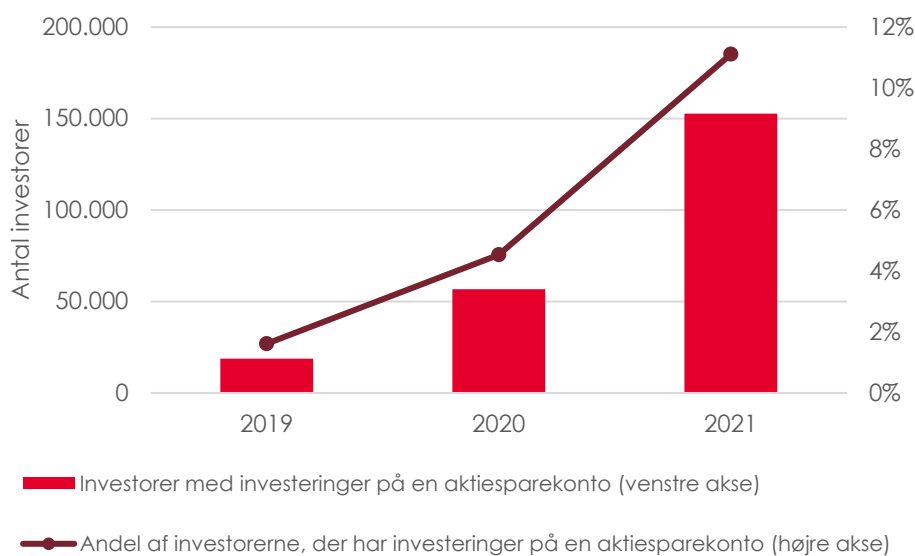
- Aktiesparekontoen fik for alvor sit gennembrud i 2021, hvor antallet af danskere med investeringer på en aktiesparekonto voksede med 96.000. Det svarer til en stigning på 170 procent og er væsentligt mere end den generelle vækst i antallet af investorer, der var på 10 procent i 2021.
- Udnyttelsesgraden blandt dem, som har investeringer på en aktiesparekonto, er generelt høj. Knap halvdelen af dem, der har investeringer på en aktiesparekonto, har investeringer for et beløb, der svarer til 80 procent eller mere af indskudsloftet.
- Ordningen har været særlig populær blandt unge investorer. 21 procent af de voksne danskere, der har investeringer på en aktiesparekonto, er under 30 år.
- Nye investorer bruger oftere aktiesparekontoen end eksisterende investorer. Halvdelen af de danskere, der havde investeringer på en aktiesparekonto ved udgangen af 2021, begyndte at investere efter ordningen blev etableret i 2019, selvom disse investorer kun udgjorde 27 procent af investorerne ved udgangen af 2021.
- Ses der udelukkende på investorer, der er begyndt at investere efter ordningen blev etableret i 2019, er aktiesparekontoens nogenlunde lige populær blandt de fleste aldersgrupper. Det indikerer, at den store udbredelse af aktiesparekontoen blandt unge primært er drevet af, at unge investorer oftere er nye investorer, end de ældre investorer. Det, der er mest afgørende for, om en investor vælger at investere gennem en aktiesparekonto, er dermed ikke investorens alder, men om investoren er ny eller ej.

1. Der kom for alvor gang i brugen af aktiesparekontoen i 2021

I dette afsnit belyses det, hvordan investorerne overordnet set brugte aktiesparekontoen i ordningens tre første leveår, samt i hvilket omfang brugerne af ordningen begrænses af aktiesparekontoens indskudsloft.

Ved udgangen af 2019 var der 19.000 danskere med investeringer på en aktiesparekonto. Det antal var ved udgangen af 2020 steget til 57.000, og ved udgangen af 2021 var det vokset yderligere til 153.000, jf. figur 1.1. Ved udgangen af 2021 var der 1.374.000 investorer i Danmark, hvormed 11 procent af dem havde en aktiesparekonto.

Figur 1.1. Investorer med investeringer på en aktiesparekonto og andelen af investorerne, der har investeringer på en aktiesparekonto



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Antallet af danskere med investeringer på en aktiesparekonto steg med 96.000 i 2021, hvilket svarer til en stigning på ca. 170 procent. Væksten var dermed mærkbart større i 2021 end i 2019 og 2020 tilsammen. Væksten i anvendelsen af aktiesparekontoen er også betydelig større end den generelle vækst i antallet af investorer i 2021, der var på 10 procent. Der kan være flere årsager til den store stigning i 2021 efter den langsomme start i ordningens første to leveår. For det første må der forventes en vis tid, før kendskabet til nye ordninger udbredes, hvormed

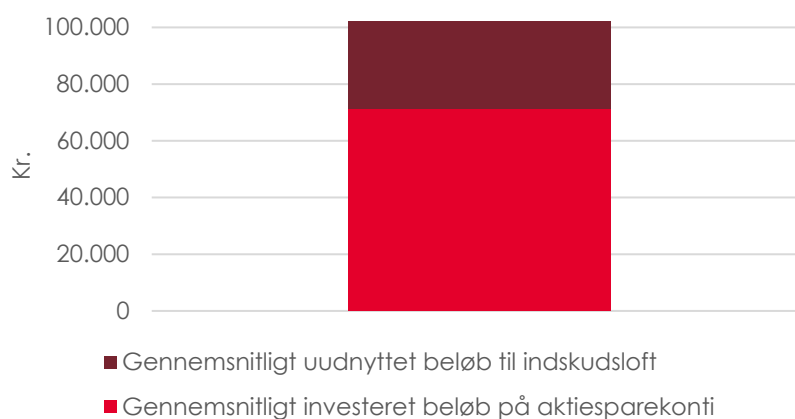
udnyttelsesgraden bliver lavere de første leveår af en ny ordning. For det andet må den generelt stigende investeringsinteresse i 2021 antages at have haft en positiv effekt på antallet af danskere, der begynder at anvende aktiesparekontoen. For det tredje blev indskudsloftet som nævnt hævet til 100.000 kr. pr. 1. juli 2020. Det må forventes, at forhøjelsen har haft en stor betydning for accelerationen i væksten i antallet af konti. Dette bakkes op af, at mange brugere af ordningen har investeringer for et større beløb end det oprindelige loft på 50.000 kr., jf. afsnit 1.1.

1.1 Næsten hver anden investor med en aktiesparekonto er tæt på eller over indskudsloftet

Loftet på aktiesparekontoen har været genstand for løbende debat, herunder om det bør hæves. Det er derfor interessant at se på, i hvilket omfang investorerne udnytter ordningen, og i hvilket omfang de begrænses af indskudsloftet. Jo flere investorer, der ligger tæt på indskudsloftet, desto større effekt må en forhøjelse af loftet forventes at have på brugen af aktiesparekontoen.

De 153.000 brugere af aktiesparekontoen havde ved udgangen af 2021 i gennemsnit investeringer for 72.000 kr. på deres aktiesparekonto. Dermed var værdien af deres investeringer i gennemsnit knap 31.000 kr. under indskudsloftet på 102.300 kr., jf. figur 1.2.

Figur 1.2. Gennemsnitligt investeret beløb på aktiesparekonti og gennemsnitligt udnyttet beløb til indskudsloftet ultimo 2021

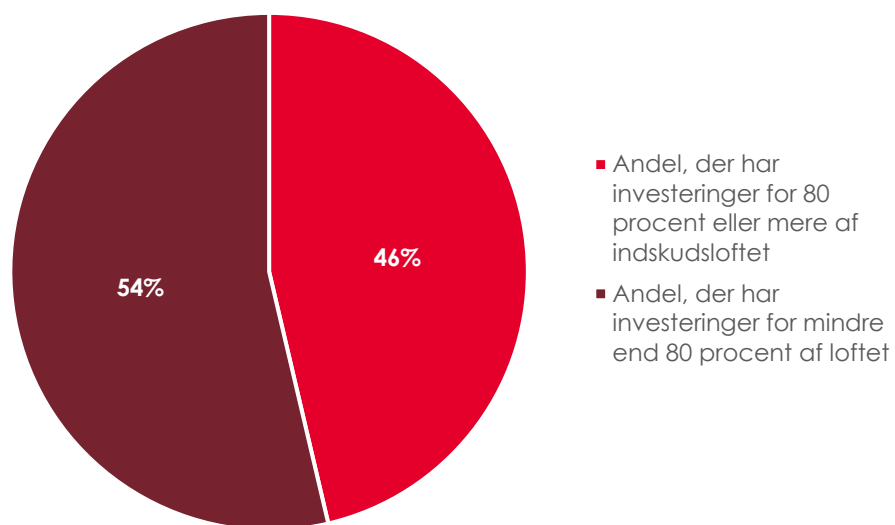


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Med 72.000 kr. havde investorerne i gennemsnit investeringer for 41 procent mere end det oprindelige indskudsloft på 50.000 kr. ved ordningens indførelse i 2019. Forhøjelsen af loftet til 100.000 kr. medio 2020 må derfor formodes at have haft en stor indflydelse på, hvor attraktivt investorerne har fundet ordningen. Det beløb, som investorerne i gennemsnit har investeringer for, fortæller dog ikke noget om spredningen blandt investorerne, eller hvor mange af investorerne, der var tæt på eller over indskudsloftet i 2021. I figur 1.3 er det derfor beregnet,

hvor stor en andel der havde investeringer for henholdsvis mere eller mindre end 80 procent af indskudsloftet ved udgangen af 2021. Som det fremgår af figur 1.3, havde 46 procent investeringer for 80 procent eller mere af indskudsloftet ved udgangen af 2021. Knap halvdelen af investorerne havde dermed udnyttet ordningen mere eller mindre fuldt ud.

Figur 1.3. Andel af investorerne med investeringer på en aktiesparekonto, der har investeringer for henholdsvis mere eller mindre end 80 procent af indskudsloftet, ultimo 2021



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

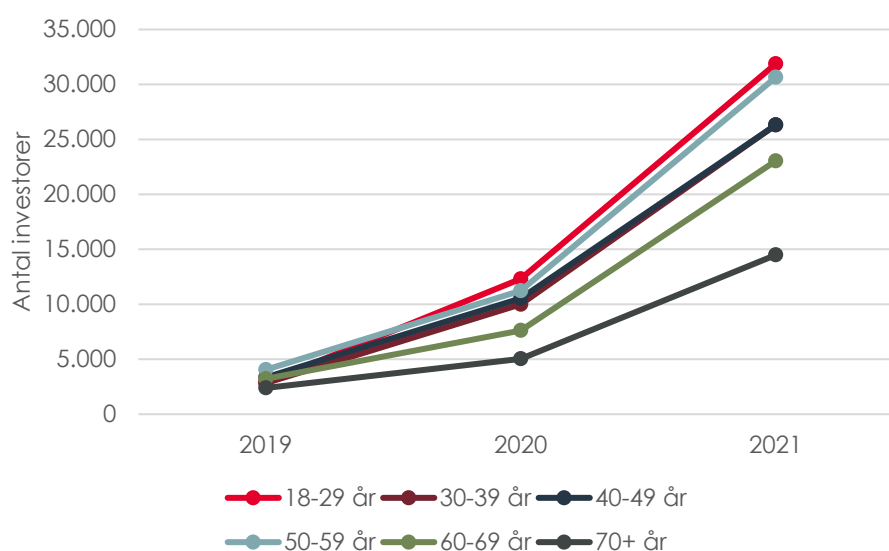
2. Aktiesparekontoen bruges især af nye og unge investorer

Formålet med etableringen af aktiesparekontoen var løfte investorkulturen i Danmark ved bl.a. at gøre det nemmere for danskerne at komme i gang med at investere. I dette afsnit undersøges det derfor, hvem brugerne af aktiesparekontoen er, herunder hvordan udbredelsen er blandt henholdsvis investorer, der allerede investerede inden ordningen blev etableret i 2019, og investorer, der først er begyndt at investere efter ordningen blev etableret i 2019.

2.1 Særligt de yngste investorer bruger aktiesparekontoen

Der er store forskelle i aldersgruppernes brug af ordningen. Af de 153.000 danskere, der ved udgangen af 2021 havde investeringer på en aktiesparekonto, tilhørte 32.000 aldersgruppen 18-29 år. Det er flest af alle aldersgrupper og svarer til 21 procent af dem, der har investeringer på en aktiesparekonto. Næstflest var der blandt de 50-59-årige, hvor 31.000 havde investeringer på en aktiesparekonto, mens de øvrige aldersgrupper lå mellem 14.000 og 26.000 ved udgangen af 2021, jf. figur 2.1.

Figur 2.1: Investorer med investeringer på en aktiesparekonto, opdelt på aldersgrupper

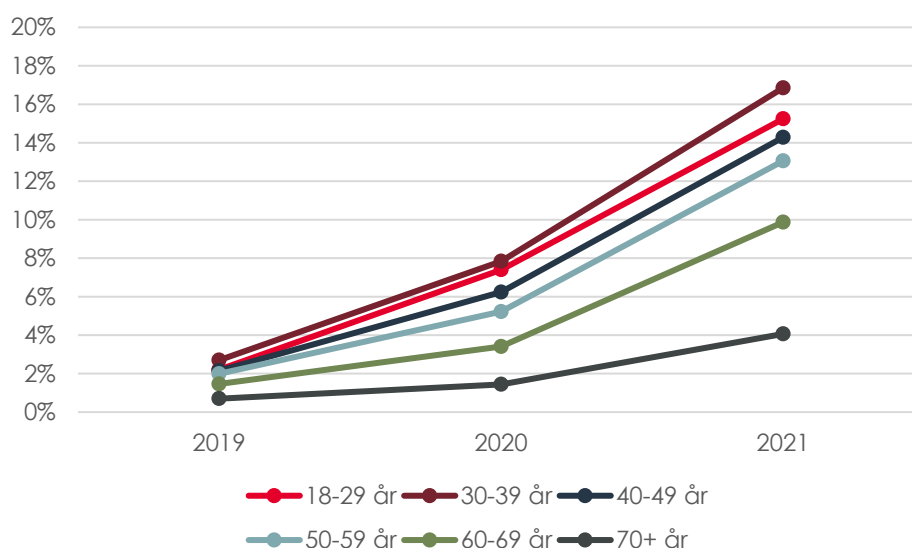


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Figur 2.1 viser antallet af investorer inden for hver aldersgruppe, der har investeringer på en aktiesparekonto. Ses der i stedet for på den andel af investorerne i hver aldersgruppe, der har

investeringer på en aktiesparekonto, korrigeres der for, at der ikke er lige mange investorer i hver aldersgruppe, jf. figur 2.2. Billedet er dog fortsat det samme, da en klart større andel af investorerne i de yngre aldersgrupper har en aktiesparekonto end investorerne i de ældre aldersgrupper. Helt i top er de 30-39-årige, hvor 17 procent af investorerne har investeringer på en aktiesparekonto, mens de 18-29-årige følger efter med 15 procent. Den aldersgruppe, hvor den mindste andel af investorerne har investeringer på en aktiesparekonto, er de 70+-årige med kun 4 procent, jf. figur 2.2.

Figur 2.2. Andel af investorerne, der har investeringer på en aktiesparekonto, opdelt på aldersgrupper



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

Der kan være flere årsager til aktiesparekontoens meget begrænsede popularitet blandt de ældste investorer. For det første viser andre undersøgelser, at ældre investorer generelt er mere tilbøjelige til at investere i obligationer end yngre investorer. Det er ganske naturligt, da mange investorer nedtrapper deres porteføljes samlede risiko ved at øge obligationsandelen i takt med, at investeringshorisonten bliver kortere med alderen. Det betyder dog alt andet lige, at ældre investorer har vanskeligere ved at udnytte aktiesparekontoen som deres primære investeringsordning. For det andet har investorerne i de ældste aldersgrupper investeringer for de største beløb, hvormed indskudsloftet på godt 100.000 kr. må formodes at være en større begrænsning for dem, end for investorer i de yngste aldersgrupper². Endelig – som nærmere beskrevet nedenfor i afsnit 2.2 – er aktiesparekontoen især populær blandt nye investorer. Da

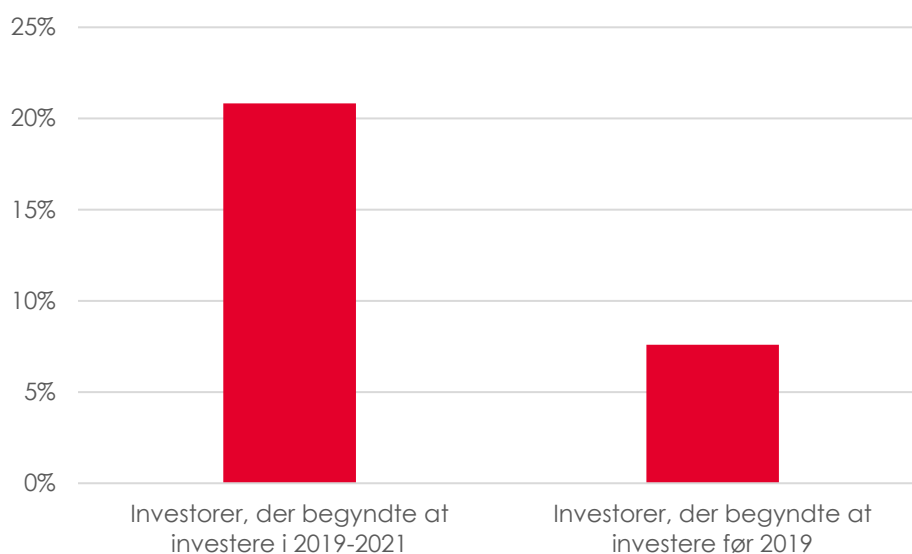
² I den kommende analyse "Danskerne fortsatte investeringsfesten i 2021" viser Finans Danmark, at de 70+ årige investorer ved udgangen af 2021 i gennemsnit havde investeringer for 789.000 kr., mens det tilsvarende beløb for de 18-29-årige var 117.000 kr. De øvrige aldersgrupper lå mellem de to nævnte aldersgrupper.

de fleste nye investorer tilhører de yngste aldersgrupper, vil aldersfordelingen blandt brugerne af aktiesparekontoen blive relativ ung.

2.2. Halvdelen med investeringer på en aktiesparekonto er nye investorer

Aktiesparekontoen er ikke kun særligt populær blandt unge investorer, men også særligt populær blandt nye investorer, der først er begyndt at investere efter ordningen blev indført i begyndelsen af 2019. Blandt dem, der begyndte at investere i perioden 2019-2021, var det 21 procent, der havde investeringer på en aktiesparekonto ved udgangen af 2021, mens det kun galt for 8 procent af de investorer, der allerede investerede inden 2019, jf. figur 2.3. Den markante forskel betyder, at der blandt de investorer, der begyndte at investere i 2019-2021, var 174 procent flere, der havde en aktiesparekonto med investeringer, end der var blandt dem, som allerede investerede inden 2019.

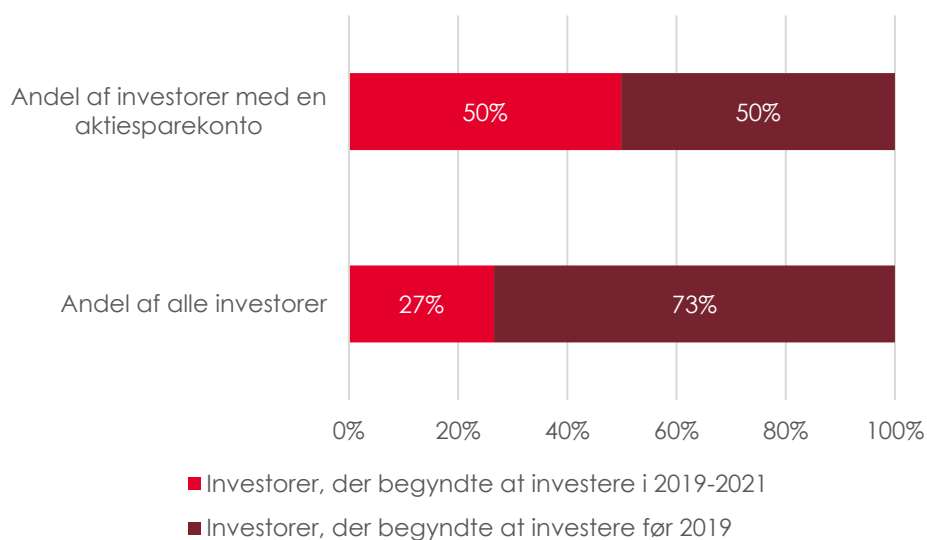
Figur 2.3. Andel af investorerne, der ved udgangen af 2021 havde investeringer på en aktiesparekonto, opdelt på henholdsvis investorer, der begyndte at investere før og efter ordningen blev etableret i 2019



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

At aktiesparekontoen især er populær blandt nye investorer, ses også ved, at halvdelen af de investorer, der havde investeringer på en aktiesparekonto ved udgangen af 2021, begyndte at investere i 2019-2021, selvom disse nye investorer kun udgjorde 27 procent af alle investorer ved udgangen af 2021, jf. figur 2.4.

Figur 2.4. Andel af investorerne med investeringer på en aktiesparekonto og andel af alle investorer, ultimo 2021, opdelt på investorer, der er begyndt at investere henholdsvis før 2019 og i 2019-2021

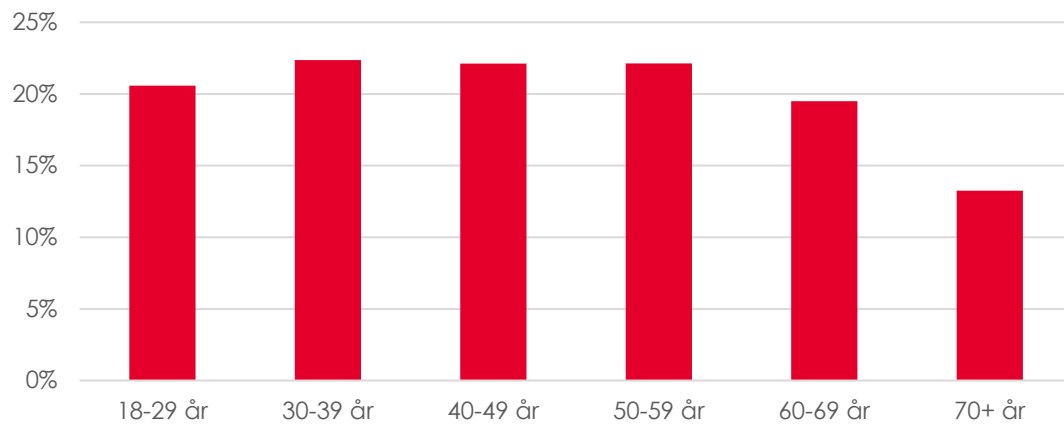


Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

2.3. Hvornår investoren er begyndt at investere, er mere afgørende for brugen af aktiesparekontoen, end investorens alder

I afsnit 2.1 blev det vist, at der er en stor sammenhæng mellem investorernes alder og deres brug af aktiesparekontoen, samt at ordningen især er populær blandt de yngste aldersgrupper. I afsnit 2.2 blev det efterfølgende fremhævet, at ordningen især er populær blandt nye investorer. Da en stor andel af de yngste investorer også er nye investorer, rejser det spørgsmålet, om brugen af aktiesparekontoen afhænger mest af investorernes alder eller af, om investorerne er nye eller ej. Ved at opdele de nye investorer på de forskellige aldersgrupper og derefter se på de enkelte aldersgruppers brug af aktiesparekontoen, kan alderseffekten isoleres. Blandt de nye investorer, der er 18-29 år, er det 21 procent, der har investeringer på en aktiesparekonto, hvilket faktisk er marginalt mindre end blandt de nye investorer, der er 30-39 år, 40-49 år og 50-59 år, hvor den tilsvarende andel er 22 procent. Blandt de 60-69-årige er andelen 19 procent, mens de 70+ årige som eneste aldersgruppe har en mærkbar lavere andel på 13 procent, jf. figur 2.5. Det ses dermed, at der stort set ingen alderseffekt er, når der kontrolleres for, om investorerne er nye eller ej, med undtagelse af den markant lavere brug i aldersgruppen 70+ år. Det er dog bemærkelsesværdigt, at andelen blandt de nye investorer, der tilhører aldersgruppen 70+ år, fortsat er større, end andelen blandt alle investorerne, der var på 11 procent ved udgangen af 2021, jf. afsnit 1.

Figur 2.5. Andel af de investorer, der er begyndt at investere i 2019-2021, som har investeringer på en aktiesparekonto ved udgangen af 2021, aldersopdelt



Kilde: Danmarks Statistiks registerdata

3. Definitioner og data

Denne analyse er baseret på Danmarks Statistiks registerdata for årene 2014-2021. Det registerdata, der anvendes i analysen, offentliggøres med godt 1 års forsinkelse, hvormed 2021 er det seneste tilgængelige år. I analysen indgår alle voksne danskere som har bopæl i Danmark per den 31. december i det pågældende år. 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.

Formålet med analysen er at belyse, hvordan danskerne generelt sparer op og investerer. 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.