

Aksjesparekonto

Den store selskapskvelden, 6.juni 2018

Martin Graftås, Salgssjef – ODIN Forvaltning AS



Formål med Aksjesparekonto

«Å gjøre det enklere og mer gunstig for privatpersoner å omfordele sparemidler i aksjer, og på den måten bidra til at småsparere i større grad investerer i aksjer»

Regjeringen om den langsiktige Aksjesparekontoen i Statsbudsjettet for 2017

Hva er Aksjesparekonto?

- Aksjesparekonto er en kontostruktur hvor du kan samle, kjøpe, selge og bytte aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis og børshandlede fond (ETF) uten å måtte betale skatt på gevinster underveis – forutsatt at pengene beholdes innenfor kontoen
- Ønsker du å ta ut penger fra Aksjesparekontoen kan du ta ut verdier tilsvarende hovedstolen uten å betale skatt på gevinst. Du kommer altså ikke i skatteposisjon før du tar ut et beløp som er større enn kostprisen på verdipapirene som du har på kontoen



Aksjesparekonto gir nye muligheter

- Utsatt gevinstbeskatning gjør at du ikke trenger å sette penger til side for å betale skatt på et senere tidspunkt. Du kan dermed til enhver tid ha mer penger i arbeid, noe som gir grunnlag for **meravkastning**
- Dersom du har et behov eller ønske om å bytte fond eller aksjeeksponering, men vegrer deg for å gjøre dette av skattemessige årsaker kan du gjennom Aksjesparekonto **reinvestere hele beløpet uten å utløse skatt**
- Du kan **redusere risikoen** i totalporteføljen din skattefritt ved å redusere aksjeandelen og sette pengene på bankkontoen som er tilknyttet Aksjesparekontoen. Denne bankkontoen er imidlertid ikke rentebærende
- De fleste aktørene gir deg tilgang til fondsplattformer med et stort utvalg av fond. Dette gir mulighet for økt **diversifisering** – men også å trå feil...



...Men, også utfordringer

- Utsatt gevinstbeskatning reduserer barrierene for å handle, og kan friste deg til å handle kortsiktig. Resultatet er gjerne en **dårligere avkastning enn om du holdt deg i ro**
- Hyppige fondsbytter og timing av markedet resulterer ofte i at man **kjøper på topp og selger på bunn**
- For stort fokus på **taktisk allokering** – ikke **strategisk**

Periode	Investors avkastning	S&P 500
1985 – 2015	3,66 %	10,35 %
1995 – 2015	4,67 %	8,19 %
2010 – 2015	6,92 %	12,57 %
2012 – 2015	8,85 %	15,44 %
2015	-2,28 %	1,38 %

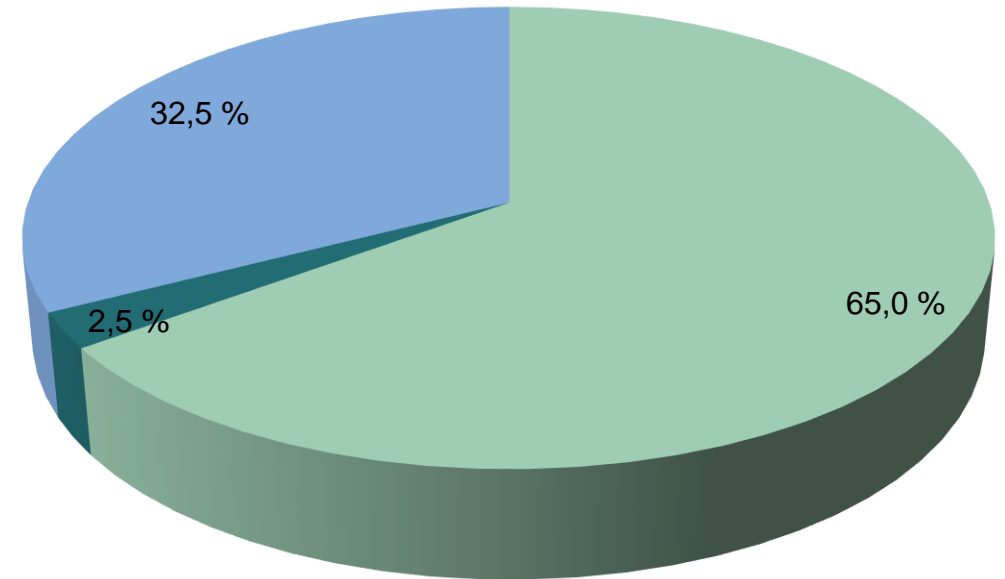
Hva er den viktigste kilden til avkastning?

Empiriske undersøkelser av amerikanske pensjonsfond viser at:

90 – 95 %

av avkastningen kommer fra strategisk allokering

Strategisk portefølje i Oljefondet



■ Aksjer ■ Eiendom ■ Obligasjoner

Summa summarum



Aksjesparekonto gjør det enklere og mer fleksibelt for norske privatpersoner å ta del i aksjemarkedet. Kontoen byr på mange spennende muligheter, men husk å benytte disse med omhu



Aksjesparekonto kan bidra til et økt fokus på taktisk allokering – Uheldige fondsbytter og mislykket timing vil føre til svakere avkastning enn om du sitter i ro





ODIN

skaper verdier for fremtiden