

# Aksjesparekonto – Ny og bedre!

Den store selskapskvelden – SMB, 4.juni 2019

*Martin Graftås – Spare- og investeringsøkonom, ODIN Forvaltning*

# 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 1.0

- Utsatt gevinstbeskatning gir grunnlag for **meravkastning**. Du har også rett til **skjermingsfradrag** gjennom Aksjesparekonto
- Dersom du har et behov eller ønske om å bytte fond eller aksjeeksponering kan **reinvestere hele beløpet uten å utløse skatt**
- Du kan **redusere risikoen** i totalporteføljen din skattefritt ved å plassere pengene på bankkontoen som er tilknyttet Aksjesparekontoen
- De fleste aktørene tilbyr et stort utvalg av fond. Dette gir mulighet for økt **diversifisering**



# Aksjesparekonto 2.0

«Ny» og bedre!

- Aksjesparekonto kan nå **splittes på flere ved arv med skattemessig kontinuitet**. Det samme gjelder mellom **ektefeller** ved skillsmisse
- Man kan flytte beholdningen sin **på tvers av leverandører** uten å utløse skatt på gevinst.
- Utsatt skatt på **utbytte**
- **Overgangsreglene** for å flytte eksisterende beholdning til Aksjesparekonto er **forlenget til 31.12.2019**



# Aksjesparekonto har blitt enda mer fleksibel

...men, benytt fleksibiliteten med omhu

- 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 %

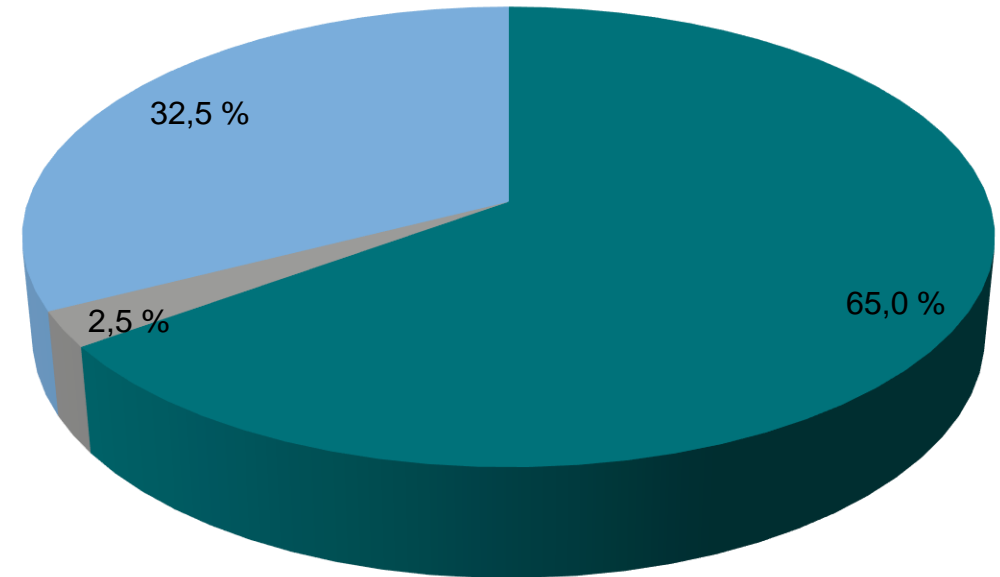
# Hva er den viktigste kilden til avkastning?

Empiriske undersøkelser av amerikanske pensjonsfond viser at:

**90 – 95 %**

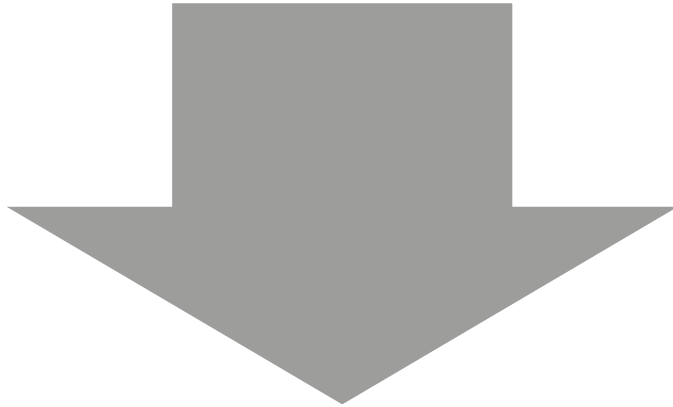
av avkastningen kommer fra strategisk allokering

Strategisk portefølje i Oljefondet



■ Aksjer ■ Eiendom ■ Obligasjoner

# Summa summarum



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



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!







ODIN

---

*skaper verdier for fremtiden*