

Sådan har den norske oliefond gjort flere og flere aktier

Et interessant referencepunkt overfor egen portefølje er den norske investeringsfond, både hvad angår deres konkrete investeringer, offentligt tilgængelig information og opdeling på investeringsområder.

Over de sidste mange år, har den norske oliefond øget deres aktie andel betragteligt.

Fra før at have 40% aktier og 60% obligationer, så har de nu 70% aktier og 30% obligationer.

Ændringen er i sagens natur en udløber af de vanvittigt lave kapitalpriser de seneste 20 år og senest med renter omkring 0%.

Men spørgsmålet er selvfølgelig, hvad gør vi når renten stiger og hvornår er renten interessant ift. aktieafkast? For nuværende giver en obligation 4% over 30 år vs et formodet aktieafkast på omkring de 7% med samme horisont. Er risikotillægget på 3% værd at gå efter eller er de 4% ved at være attraktive?

Det er noget vi alle skal være opmærksomme på og tilpasse i takt med rentestigningerne.

En ½% obligation med 30 år har et tab på ca. 25% i år og aktier har et tab omkring de 10%, så pt. er aktie faktisk ikke så risikable, set ift. tab på obligationer, men når renten er slået igennem med fx. 5 eller 6% på 30 års obligationer, så er tiden formentlig moden til at øge obligationsandelen igen, efter den har været fraværende i mere end 10 år.

Se mere om udviklingen i den norske oliefond nedenfor.

Den Norske oliefond - [LINK](#)