



## Lønmodtageres finansielle formuer

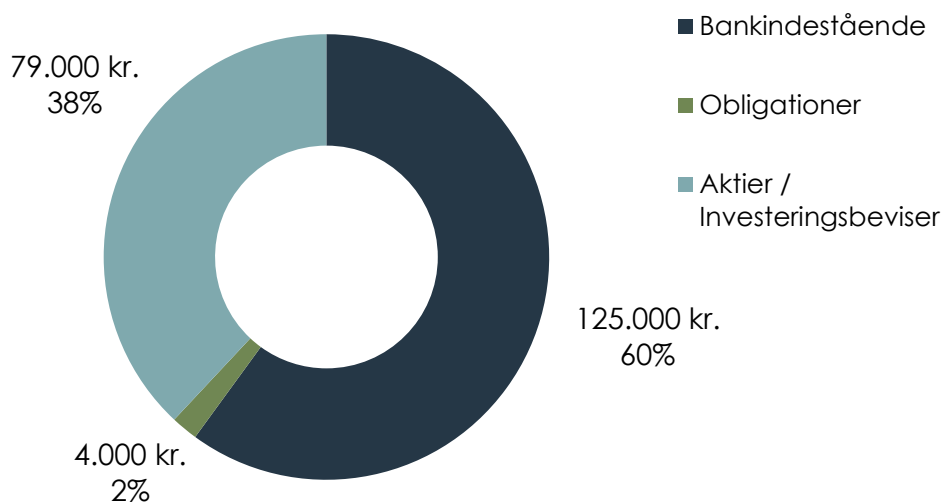
*De ca. 2,1 mio. danske lønmodtagere havde i 2015 en gennemsnitlig finansiell formue på over 200.000 kr. pr. person. Størstedelen var placeret på indlånskonti, mens resten var i form af aktier, obligationer eller andele i investeringsfonde. Deltagelsen på aktiemarkedet var generelt størst blandt mere velhavende grupper; men flere end én mio. lønmodtagere havde faktisk en finansiell formue på over 50.000 kr. Imidlertid var det kun 500.000 – svarende til hver fjerde lønmodtager – der havde investeret i aktier.*

*Analysen giver et overblik over lønmodtagernes finansielle formuer, og hvordan de placerer den på tværs af aktivtyper, lønmodtagergrupper, indkomstfordelingen, alder og geografi.*

I 2015 var der lidt over 2 mio. lønmodtagere i Danmark efter Danmarks Statistiks opgørelse. Gruppens finansielle forhold varierer bredt over personlige karakteristika. Langt størstedelen – 98 pct. – havde en positiv finansiell formue.

Personerne i gruppen havde i 2015 en gennemsnitlig finansiell formue på 207.500 kr. Af den samlede finansielle formue udgjorde bankindestående størstedelen, mens den anden større formuekomponent var aktier eller andele i investeringsfonde (investeringsbeviser), jf. figur 1. Gruppen havde et gennemsnitligt bankindestående på ca. 125.000 kr., mens ca. 79.000 kr. var placeret i aktier/investeringsbeviser.

**Figur 1. Lønmodtageres formuesammensætning**



Anm.: Lønmodtagere med positiv finansiel formue. 2015-tal. Se boks 1 for beskrivelse af data.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

### Boks 1. Data og metode

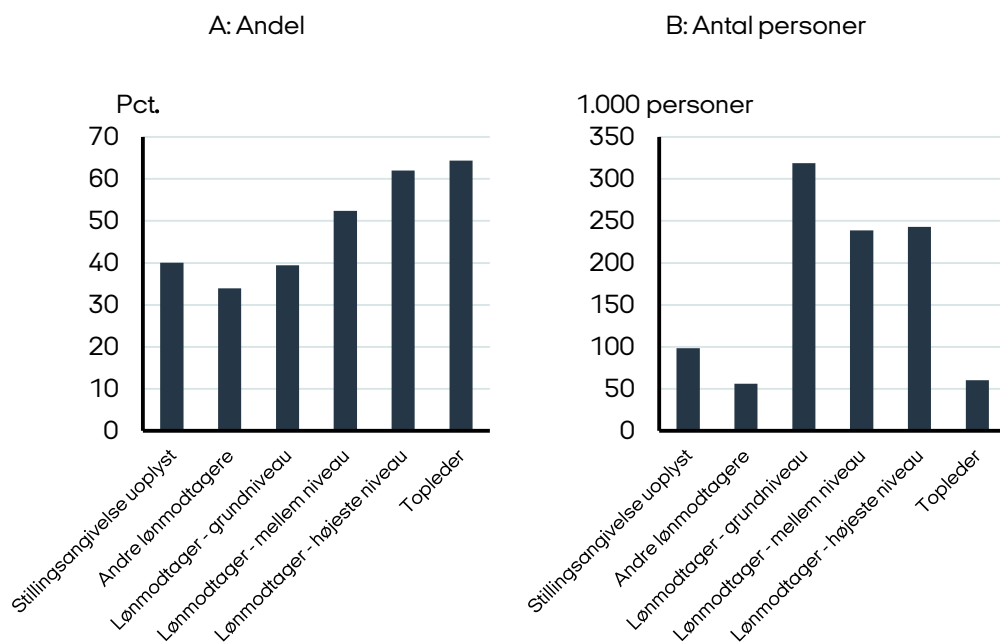
Datasættet anvendt til denne analyse omfatter gruppen af lønmodtagere over 18 år, som er fuldt skattepligtige. Data er for 2015. Der ses bort fra gruppen af lønmodtagere med selvstændig virksomhed (69.263 personer i 2015), ligesom personer med negativ personindkomst ikke er medtaget (448 personer i 2015). Samlet antal observationer i 2015 er 2.161.871 personer.

Finansiel formue omfatter indestående i bank samt danske aktier, pantebreve, investeringsbeviser og obligationer i depot. Aktiebeholdning dækker i analysen over danske aktier og investeringsbeviser i depot.

Opdelingen i lønmodtagergrupper sker med udgangspunkt i Danmarks Statistiks socioøkonomiske klassifikation. Den socioøkonomiske klassifikation dannes ud fra oplysninger om væsentligste indkomstkilde og beskæftigelse.

Der er i sagens natur stor variation i formuefordelingen inden for de forskellige lønmodtagergrupper. Mange havde næsten ingen finansiel formue, og andre havde ganske store formuer. En sammentælling viser imidlertid, at lidt over en million lønmodtagere – svarende til halvdelen – havde mindst 50.000 kr. i finansiel formue i 2015. For lønmodtagere på grundniveau var det ca. 40 pct., der havde en finansiel formue på over 50.000 kr., jf. figur 2a.

**Figur 2. Lønmodtagere med finansiel formue over 50.000 kr.**



Anm.: 2015-tal. Se boks 1 for beskrivelse af data.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

For lønmodtagere på mellemniveau gjaldt det for lidt over halvdelen, mens andelen var lidt over 60 pct. for topledere og lønmodtagere på højeste niveau.

Af de godt 1 mio. lønmodtagere, der havde en finansiel formue på over 50.000 kr., var 560.000 lønmodtagere på grund- eller mellemniveau, jf. figur 2b. Dertil kommer næsten 250.000 lønmodtagere på højeste niveau. Der var ca. 60.000 topledere med en finansiel formue over 50.000 kr. mens de resterende ca. 150.000 personer var øvrige lønmodtagere.

### Formuefordeling på tværs af lønmodtager- og indkomstgrupper

Der er stor forskel på, hvordan lønmodtagerne forvalter deres finansielle formue. Ud af den samlede lønmodtagergruppe havde lidt over 500.000 personer (svarende til 24 pct.) aktier og investeringsbeviser, jf. tabel 1.

Af de ca. 800.000 lønmodtagere på grundniveau havde ca. hver femte aktier/investeringsbeviser. Andelen var i omegnen af 30 pct. for lønmodtagere på mellem- eller højeste niveau. Gruppen af topledere havde den højeste andel på 36 pct.

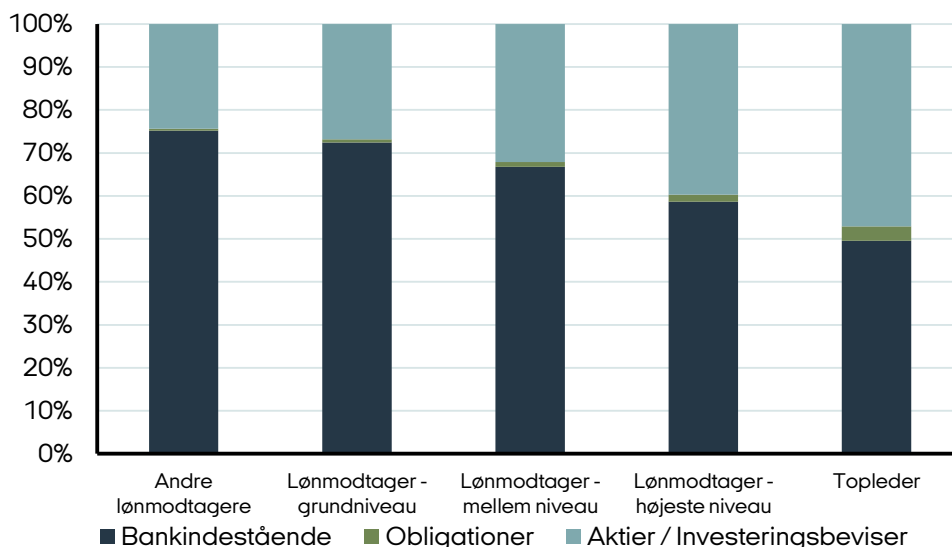
**Tabel 1. Lønmodtagere med aktier eller andel i investeringsfonde**

	Antal lønmodtagere	..med aktier/investeringsbeviser	Andel
	----- 1.000 personer -----		pct.
Lønmodtagere på grundniveau	809	161	19,9
Lønmodtagere på mellemniveau	456	129	28,3
Lønmodtagere på højeste niveau	392	124	31,8
Andre lønmodtagere	166	25	15,2
Stillingsangivelse uoplyst	246	51	20,9
Topleder	94	34	36,4
<b>I alt</b>	<b>2.162</b>	<b>525</b>	<b>24,3</b>

Anm.: 2015-tal. Se boks 1 for databeskrivelse.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Lønmodtagere på grund- og mellemniveau samt gruppen af andre lønmodtagere havde den relativt største del af deres formue placeret som bankindestående, jf. figur 3.

**Figur 3. Formuefordeling efter lønmodtagergruppe**

Anm.: Lønmodtagere med positiv finansiel formue. 2015-tal. Se boks 1 for beskrivelse af data.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Der er således en tendens til, at mindre velhavende lønmodtagergrupper havde en lavere andel af deres finansielle formue placeret i aktier/investeringsbeviser. Det afspejler et naturligt behov for at have en reserve i likvide midler og blandt personer med begrænset formue fylder denne reserve en forholdsvis stor del af

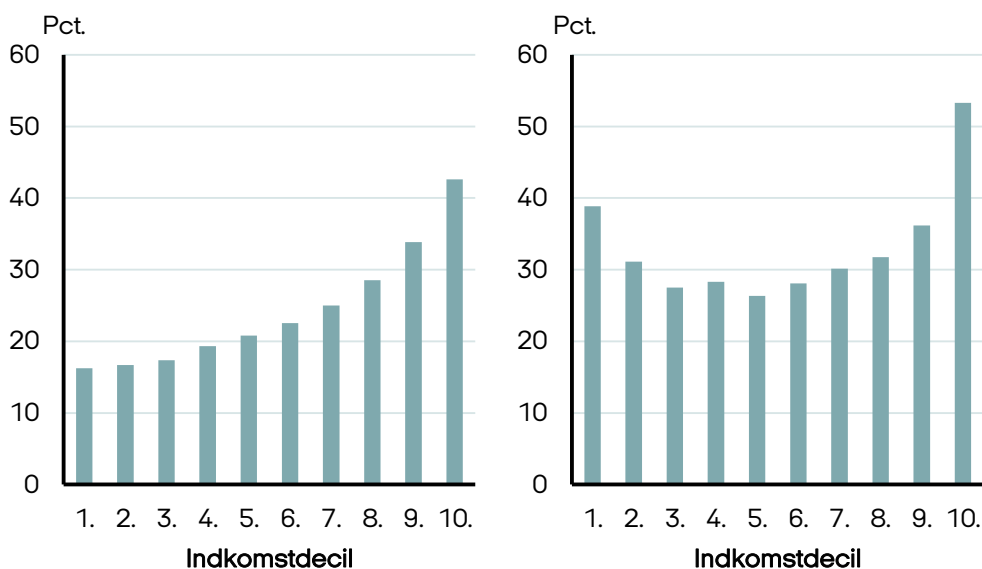
den samlede formue. Forskellen kan dog også afspejle, at nogle grupper generelt har en strukturel lavere tilbøjelighed til at investere i aktier, fordi markedet kan opleves som svært tilgængeligt.

Det samme forhold gælder, når gruppen af lønmodtagere inddeles på indkomstdeciler. Blandt personer i den laveste tiendedel af indkomstfordelingen var der ca. 16 pct. af lønmodtagerne, der havde investeret i aktie, jf. figur 4a. I den højeste tiendedel havde 43 pct. investeret i aktier/investeringsbeviser.

#### Figur 4. Beholdning af aktier eller investeringsbeviser efter indkomst

A: Andel lønmodtagere med aktier og/eller investeringsbeviser

B: Gennemsnitlig aktie- og investeringsbevisandel



Anm.: Lønmodtagere med positiv finansiel formue. 2015-tal. Indkomstdecilerne er dannet på baggrund af lønmodtagernes erhvervsindkomst. Se boks 1 for beskrivelse af data.

Kilde: Finans Danmarks beregninger pba. registerdata fra Danmarks Statistik.

Når man ser på indkomstdecilernes gennemsnitlige aktieandel – dvs. andelen af den finansielle formue, der var placeret i aktier/investeringsbeviser – så ligger den omkring 28-30 pct. blandt de laveste og mellemste indkomstgrupper. Første decil havde her en relativ høj andel, hvilket hænger sammen med, at gruppen indeholder personer med atypiske løn- og formuesammensætninger. I tiende decil havde lønmodtagerne en gennemsnitlig aktieandel på 53 pct.

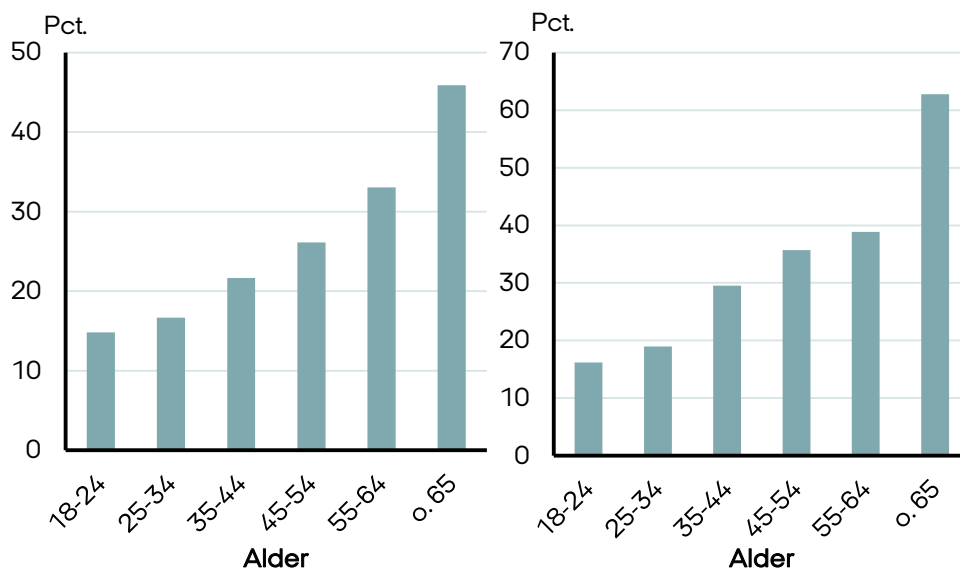
#### Aktieinvestering på tværs af alder og geografi

Formueplaceringen varierer ligeledes på tværs af aldersgrupper. Aktieinvestering var langt mere udbredt blandt ældre lønmodtagere. Blandt lønmodtagere i aldersgruppen 18-34 år var det under hver femte, der havde investeret i aktier. For lønmodtagere mellem 55 og 64 år var andelen ca. det dobbelte, jf. figur 5a.

## Figur 5. Beholdning af aktier eller investeringsbeviser efter alder

A: Andel lønmodtagere med aktier og/eller investeringsbeviser

B: Gennemsnitlig aktie- og investeringsbevisandel



Anm.: Lønmodtagere med positiv finansiel formue. 2015-tal. Se boks 1 for beskrivelse af data.

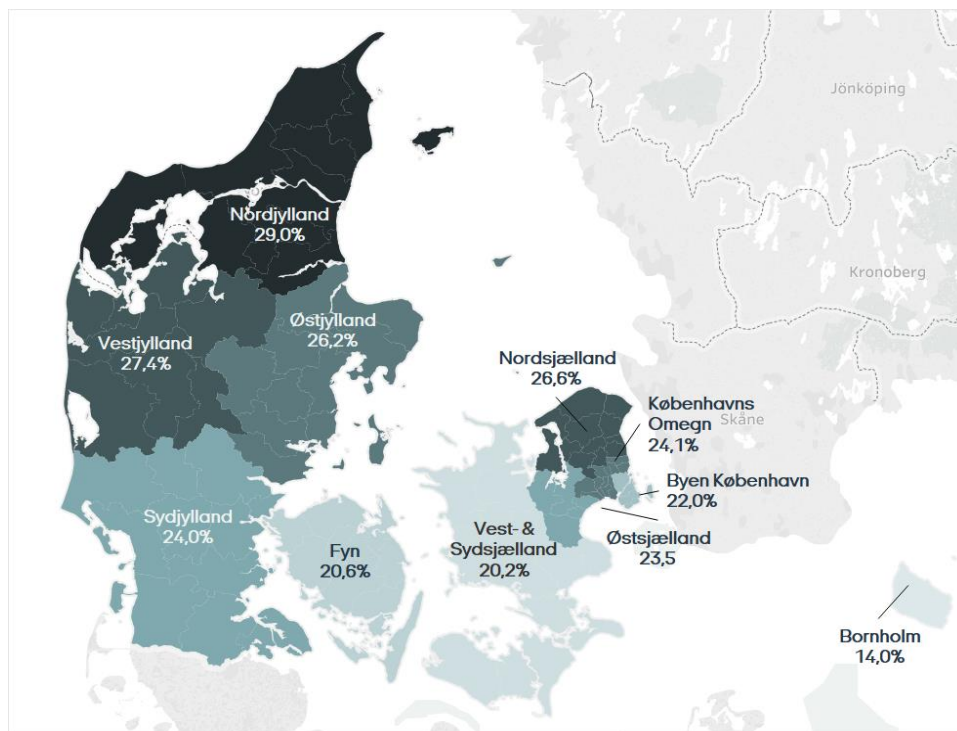
Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

Det afspejler sig ligeledes i, at ældre aldersgrupper havde en større andel af formuen placeret i aktier, jf. figur 5b.

Den geografiske variation kommer til udtryk ved, at der i store dele af Jylland var en større del af befolkningen, der havde investeret i aktier, jf. figur 5a. Den laveste koncentration forekom på Bornholm, Vest- og Sydsjælland og Fyn.

Målt på aktiernes gennemsnitlige andel af formuen var den største koncentration i Nordsjælland og København, jf. figur 5b. Det tyder altså på, at flere jyder overordnet set investerede i aktier, men i et mindre omfang opgjort som andel af den samlede formue.

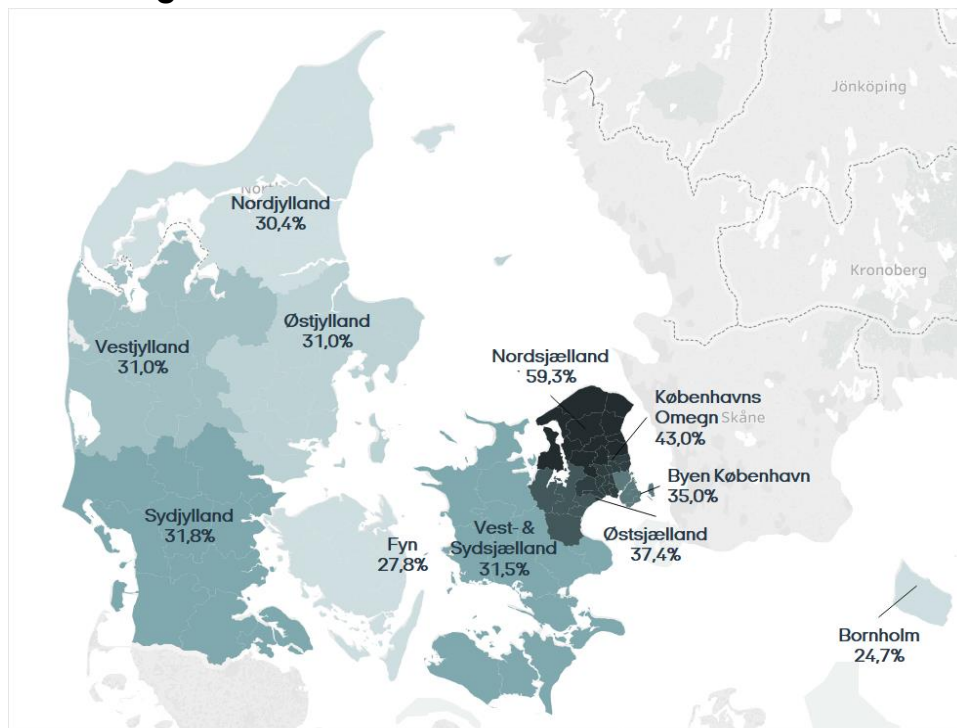
**Figur 6. Lønmodtagere med aktier eller investeringsbeviser**



Anm.: Lønmodtagere med positiv finansiel formue. 2015-tal. Se boks 1 for beskrivelse af data.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.

**Figur 7. Gennemsnitlig andel af formue placeret i aktier eller investeringsbeviser**



Anm.: Lønmodtagere med positiv finansiel formue. 2015-tal. Se boks 1 for beskrivelse af data.

Kilde: Finans Danmarks beregninger på baggrund af registerdata fra Danmarks Statistik.